

2018年03月14日

晨会纪要(2018年03月14日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 文灿股份过会，三类股东 IPO 有实质性进展
- 【行业评论】 计算机：Palantir 获美国军方大单，持续关注大数据核心标的
- 【行业评论】 餐饮旅游：新设文化和旅游部，景区项目开发相关标的受益
- 【行业评论】 传媒：国务院机构改革传媒点评——吹响融合号角，立稳宣传阵地
- 【公司评论】 中国交建(601800)：新签合同额创历史新高
- 【行业评论】 国务院机构改革方案点评
- 【行业评论】 OFC 2018 光纤通讯展览会召开，关注 400G 光模块、5G 产品
- 【公司评论】 【东诚药业】关于媒体质疑安迪科财务数据的解释

财经要闻:

1. 国务院：机构改革方案提请审议
2. 国务院：省级及省级以下国税地税机构合并
3. 发改委：印发新型城镇化建设重点任务 编制实施粤港澳大湾区规划
4. 工信部：筹建全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会
5. 工商总局：遏制假冒伪劣和不合格商品流向农村市场
6. 教育部：发展“互联网+教育” 实现教育信息化转段升级
7. 多部门：支持商业银行多渠道发行资本工具
8. 发改委：批复三个煤炭产能置换建设项目 总投资逾 75 亿元
9. 商务部：中国与巴拿马完成自贸协定联合可行性研究
10. 商务部：上周钢材、煤炭等价格均小幅下降
11. 发改委：加快推动城乡融合发展 深化城镇化制度改革
12. 上交所：进一步加强投资者识别码制度实施后的沪股通交易监控
13. 上海银监局：机构改革利于加强监管协调
14. 广东：2018 年前两月广东外贸同比增长 17.4%
15. 上海：特斯拉在华建厂未搁置 仍在积极推进
16. 广东：规划广州深圳为超大城市，佛山东莞为特大城市
17. 山东：加强招商领域政务诚信建设 不得以政府换届等理由毁约
18. 上证指数跌 0.49%，报 3310.24 点
19. 恒生指数涨 0.02%，报 31601.45 点
20. 道指收跌 0.68%，报 25007.03 点

重点公告:

- 新华网：热议“独角兽”透出资本市场改革关切
- 阳光城：拟竞拍广物房地产 45% 股权 转让底价 35.75 亿元
- 广电运通：控股孙公司中标 2 亿元项目
- 哈药股份：近 3 亿美元认购 GNC 发行的优先股
- 劲嘉股份：将和复星旗下公司设立合资公司 在健康科技等方面合作

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.com.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.com.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	4091.25	-0.88%
上证综指	3310.24	-0.49%
深证综指	1895.31	-0.71%
恒生指数	31601.45	0.02%
中小板指数	7699.05	-1.06%
创业板指数	1872.68	-0.52%
新三板做市指数	934.23	0.07%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	5.7%	3.8%	-11.7%
家电(中信)	4.5%	7.2%	39.9%
传媒(中信)	4.4%	-1.1%	-20.3%
通信(中信)	4.1%	-8.2%	-5.6%
电子元器件(中信)	4.0%	-2.0%	12.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-0.7%	-0.8%	7.7%
房地产(中信)	-0.6%	2.2%	-0.3%
银行(中信)	-0.2%	4.4%	15.9%
煤炭(中信)	0.2%	2.4%	12.3%
非银行金融(中信)	1.0%	-5.1%	14.5%

贵糖股份：2017 年净利同比增 106%拟 10 派 0.5 元

【行业公司评论】

文灿股份过会，三类股东 IPO 有实质性进展

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

事件:

根据证监会第十七届发审委 2018 年第 44 次会议审核结果公告, 广东文灿压铸股份有限公司首发获通过, 成为第一家过会的第一层股东即含三类股东的新三板公司。

点评:

文灿股份过会是真正意义上含三类股东的新三板公司过会案例, 有比较大的积极意义。根据文灿股份招股说明书披露的信息, 公司股东户数 27 家, 其中 10 户为三类股东, 持股数达 600 万股, 持股比例为 3.63%; 同时含有中科金蝉等 12 家法人股东或合伙企业股东。文灿股份在第一层股东的层面即含有三类股东, 是真正意义上的三类股东德新三公司在 IPO 审核中的突破, 对于含有新三板的公司来说, 预计 IPO 审核将会有一定程度的推动; 对于新三板来说, 与 A 股市场之间的联动更加紧密, 在一定程度上解决了退出的问题, 更有利于发挥新三板的苗圃作用, 有比较重要的积极意义。

从文灿股份的公开及审核情况信息来看, 但仍需关注三类股东的情况。从文灿股份三类股东的参与情况来看, 均是通过公司挂牌新三板期间以定增的形式进入的; 而且从文灿股份的反馈意见来看, 其中第 21 条需核查“发行人股东是否存在三类股东情形”; 并且从招股说明书披露稿中的 12 家法人股东或合伙企业股东的核查情况来看, 核查相对比较彻底均核查到个人, 信业宏益甚至核查至第四层股东, 所以三类股东的基本情况仍需关注。

从最新的监管机构表态来看, 三类股东的结构及期限等问题需要关注。证监会新闻发言人常德鹏在 2018 年 1 月 12 日在例行记者会上表示, 鉴于相关部门对资管业务正在进行规范, “三类股东”是否符合相关监管要求, 是否存在杠杆、分级、嵌套情形, 如不符合上述监管新规的要求, 应提出切实可行的整改规范方案并予以披露。同时, 为从源头上防范利益输送行为, 要求存在上述情形的发行人, 提出符合监管要求的整改, 并对“三类股东”作出穿透式披露。此外, 为确保符合先行持股锁定、减持规则的要求, 发行人必须明确“三类股东”的存续期、续期安排。

总结: 总体而言, 文灿股份的过会标杆意义重大, 对于新三板和申报 IPO 过程中含三类股东的企业具有极为重要的意义, 是 2017 年 12 月以来三类股东情况最大的一次推进, 利好新三板流的改善; 但三类股东仍需核查, 所以仍需关注个股含三类股东的核查难度情况。

风险提示: 宏观风险; IPO 节奏再次放缓风险; 核查要求进一步提高风险

计算机: Palantir 获美国军方大单, 持续关注大数据核心标的

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

事件: 据腾讯科技报道, 由硅谷风投教父彼得·泰尔 (Peter Thiel) 创立的科技独角兽 Palantir Technologies 日前获得美国军方 8.76 亿美元合同。Palantir 将为美国军方提供软件, 与雷神公司合作, 替换掉美军当前的“分布式通用地面系统” (Distributed Common Ground System)。据美国国防部声明, Palantir 和雷神公司击败了其他七家公司才赢得这一长达十年的合同。

产品获核心客户认可, 大数据技术落地典范: Palantir 创立于 2004 年, 主要以聚合分散的数据, 寻找模式, 并将结果展示在以易于理解的图像方式进行展示, 帮助客户筛选、分析大量数据, 进行恐怖分子搜查、金融欺诈检测等。目前, 公司旗下有两大核心产品, Palantir Gotham 平台和 Palantir Metropolis 平台, 前者主要用于国防安全领域, 后者更侧重于金融领域的应用。美国中央情报局 (CIA) 是 Palantir 的早期投资者和客户, 美国国家安全局 (NSA) 和联邦调查局 (FBI) 也是公司的顾客。深耕政府机构、金融客户需求, 公司估值已经超过 200 亿美元, 是实现大数据技术落地的典范。

大数据产业快速增长, 紧抓重点应用行业客户是关键: 2016 年中国大数据核心产业的市场规模约为 168 亿元, 较 2015 年增速达 45%, 随着国家政策激励以及大数据应用模式的逐步成熟, 未来几年中国大数据市场仍将保持快速增长, 到 2020 年中国大数据市场规模将达到 578 亿元。目前, 大数据产业仍处于较初期发展阶段, 受制于数据获得、数据质量、技术成本等多方面因素影响, 各垂直行业发展进度有差异, 政府、公安、金融、电信以及互联网行业已经有长期的数据积累基础, 是大数据应用水平较高的应用领域, 也是最能为大数据软件、服务和解决方案提供商带来实际盈利的重点行业客户。

建议关注标的: 1) 美亚柏科: 公司是国内电子取证行业龙头, 传统业务空间在技术、地域、行业三大维度上存在增量空间, 依托公安行业客户基础, 公司积极开展大数据业务, 有望在公安大数据建设浪潮中抢得有利地位。风险提示: 电子取证行业需求不及预期; 大数据业务开展不及预期; 2) 拓尔思: 公司是国内非结构化信息处理技术领导者, 以大数据+政府、公安、传媒、金融等重点行业推动大数据技术的落地。风险提示: 大数据行业发展不及预期; 互联网营销业务开展不及预期。

风险提示: 大数据行业发展不及预期; 证券市场系统性风险。

餐饮旅游: 新设文化和旅游部, 景区项目开发相关标的受益

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

事件:

2018/03/13, 国务院机构改革方案提请十三届全国人大一次会议审议。本次改革后, 除国务院办公厅外, 国务院设

置组成部门将变为 26 个。其中提到，“将文化部、国家旅游局的职责整合，组建文化和旅游部，作为国务院组成部门。不再保留文化部、国家旅游局。”

两部委合并，协同效应重塑景区旅游价值：国家旅游局是国务院主管旅游工作的直属机构，主要职能包括统筹协调旅游业发展、制定旅游市场开发战略、承担规范旅游市场秩序、推动旅游国际交流合作等；文化部是国务院组成部委之一，主要职责包括拟订文化艺术方针政策、起草文化艺术法律法规草案等。二者看似孤立，但实则关系紧密：旅游是消费的场景，文化则是消费的内容；旅游数据的统计分析为景区的文化建设提供指导意见；文化反哺旅游，优质文化的打造对景区客流及客单价提升具有重要积极意义。此次组建文化和旅游部，我们认为在新的职能部门领导下，自然景区的价值有望得到重塑。

对标迪士尼，文旅项目是中国文化走出重要载体：1926 年成立的迪士尼，经过 90 多年的发展，已成为覆盖娱乐节目制作/主题公园/玩具/游戏等多业务的跨国性文娱公司。旗下迪士尼乐园则是文旅项目的经典之作，通过将自有 IP 植入旅游项目中，让游客体验到迪士尼的丰富文化内涵。截止目前，迪士尼乐园已在全球开出 6 家（4 家在美国之外）。复盘迪士尼，我们认为文旅项目已成为文化走向国际的重要载体，符合“加强对外文化交流，推动中华文化走出去”的战略方针。另外，国内也不乏成功运营并复制的 IP 项目，如乌镇、华强方特、世界之窗等，随着这些文旅项目的培育、发展、壮大，走向世界也有可能。

文化和旅游部对文旅项目的顺利建设具有重要推动意义：近年来国内大型文旅项目雨后春笋般崛起，这也表明文旅产业相比传统单一的旅游项目而言，市场热度在提升。但通常单个项目投资额高（如 2017 年华侨城在西安投资 2000 亿建设沣东华侨城大型文旅项目）、项目审批周期长、融资比较困难等。我们认为新设立的文化和旅游部对大型文旅项目的建设具有两个正面影响：1、专职部门对项目进行审批，对项目的可靠性、风险性进行客观分析评价，保证项目的质量，加快项目的建设进度；2、文化和旅游部有能力推动其他职能部门（比如住建部/财政部/发改委等），为项目建设、融资提供便利，减轻投资主体的财务压力。

投资建议：新设立文化和旅游部利好自然景区价值的释放，推荐黄山旅游、张家界、九华旅游；利好景区开发运营公司，推荐休闲景区龙头：中青旅。

风险提示：自然景区客流受天气影响较大、新开发项目进度不及预期。

传媒：国务院机构改革传媒点评——吹响融合号角，立稳宣传阵地

付宇焯 021-20377039 fuyudi@huajinsec.com.cn

投资要点

事件：

3 月 13 日，十三届全国人大一次会议举行第四次全体会议，听取全国人大常委会关于监察法草案的说明、国务院关于国务院机构改革方案的说明。与文化传媒相关的两条机构改革方案，分别是国务院组成部门调整中文化部与国家旅游局合并、国务院其他机构调整中国家新闻出版广电总局组建为国家广播电视总局。

1、国务院组成部门调整，组建文化和旅游部。将文化部、国家旅游局的职责整合，组建文化和旅游部，作为国务院组成部门。为增强和彰显文化自信，统筹文化事业、文化产业发展和旅游资源开发，提高国家文化软实力和中华文化影响力，推动文化事业、文化产业和旅游业融合发展，方案提出，将文化部、国家旅游局的职责整合，组建文化和旅游部，作为国务院组成部门。其主要职责是，贯彻落实党的宣传文化工作方针政策，研究拟订文化和旅游工作政策措施，统筹规划文化事业、文化产业、旅游业发展，深入实施文化惠民工程，组织实施文化资源普查、挖掘和保护工作，维护各类文化市场包括旅游市场秩序，加强对外文化交流，推动中华文化走出去等。不再保留文化部、国家旅游局。

2、国务院其他机构调整，组建国家广播电视总局。在国家新闻出版广电总局广播电视管理职责的基础上组建国家广播电视总局，作为国务院直属机构。国务委员王勇代表国务院发表讲话指出，为加强新闻舆论工作，加强对重要宣传阵地的管理，充分发挥广播电视媒体的作用，方案提出在国家新闻出版广电总局广播电视管理职责的基础上组建国家广播电视总局。国家广播电视总局的主要职能包括：贯彻党的宣传方针政策，拟定广播电视管理的政策措施并督促落实，统筹规划和指导协调广播电视事业、产业发展，推进广播电视领域的体制改革、监管、审查广播电视与网络视听节目内容和质量，负责广播电视节目的进口、收录和管理，协调推动广播电视领域走出去工作等。不再保留国家新闻出版广电总局。

点评：

1、文化部与旅游局合并，文化融合吹响号角。国家旅游局是副部级单位，而随着文化部与旅游局合并，将旅游局提升到部级单位，旅游行业的文化属性将会进一步受到重视。由于旅游的核心在于文化体验，文化娱乐、休闲旅游等融合趋势在不断加强，红色旅游概念、一带一路旅游概念更多受到民众支持，因此文化部与国家旅游局合并有效体现了这一融合趋势，有利于提升我国国家文化软实力和中华文化影响力，推动文化事业、文化产业和旅游业融合发展。

2、组建国家广播电视总局，顺应互联网时代宣传机构改革新要求。新闻出版总署与广电总局与 2013 年合并，传媒、文化的多头管理得到了进一步的改革与理顺，而本次将新闻出版广电总局组建为广播电视总局，凸显在新经济形势下，

平媒的舆论战场已经转向影音网络，以及更多样化的传播方式，机构改革体现了互联网时代机构治理、机构改革的新要求，也为未来国家进一步整合机构设置留出了空间。

3、正本清源，强化党的管理，凸显传媒意识形态属性。我们一直强调，传媒行业具有特有的意识形态属性，作为重要宣传阵地，广播电视、网络视听同时将监管、审查广播电视与网络视听节目的内容和质量，代表网络视听节目也进一步归口于广播电视同口径、同要求管理，未来对于广播电视、网络视听节目的审查与管理将会成为新广电总局工作的重要组成部分。

投资建议：随着机构改革的进一步深化、文化融合趋势的进一步加强，以及新时期、新经济下宣传工作的进一步复杂化，传媒行业的意识形态属性将会进一步凸显，我们关注广播电视企业的进一步机制改革，建议关注快乐购、东方明珠、人民网、新华网、歌华有线等。

风险提示：政策超预期的风险。

中国交建(601800)：新签合同额创历史新高

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.com.cn

事项：公司发布 2017 年第四季度主要经营数据及 2018 年新签订单增速目标和收入目标等。

投资要点

2017 年新签合同额创历史新高，增速创近 5 年新高：公司 2017 年实现新签合同金额为 9,000 亿元，同比增长 23%，公司计划 2018 年订单增速 8%。若扣除振华重工新签合同额和去年基数的影响，公司 2017 年新签合同额为 8,810 亿元，同比增长预计约为 26%，预计 2018 年订单增速有望超过 10%。分季度看，上半年增速由于受一带一路等大项目影响，同比增速 52%，第三季度由于受 PPP 投资等影响，增速下降较快为-1%，第四季度实现较快回升，单季度增速达到 9%。分类别看，市政环保、道路与桥梁建设、疏浚业务订单实现较快增长分别为 102%、26%、23%，虽然海外业务第四季度有所放缓，全年海外工程新签合同 2256 亿元，同比增长 1%，但我们认为公司 2018 年海外业务依然乐观。

国际化业务路线清晰，海外业务占比有望逐步提升：公司除发挥亚非拉美传统业务范围的优势，又先后收购美国 F&G 公司、澳大利亚 John Holland 公司，并发出要约收购加拿大 Aecon Group Inc. 公司。公司国际化发展模式日渐明朗，传统一带一路等国以项目为基础，欧美发达国家以并购为主要手段，2017 年海外订单占比约为 25%，随着“一带一路”战略的推进，公司有望持续获得海外新订单，海外收入占比也有望在目前 20%左右的基础上继续提升。公司向世界一流跨国企业集团迈进的步伐更加坚定，我们相信未来公司在成熟市场展开的并购将更加频繁，手段也将更加的丰富。

2018 年国内路桥、水利、市政类基建投资维持高位，收入增速有望加速：2018 年占基建大头的公路、水路和市政依然稳定，公路水路交通建设投资约 1.8 万亿元，不少省份还有增长，铁路固定资产投资较去年有所下降，我们维持全年基建投资预计降幅不大的判断。公司主要几项核心业务行业增速稳健，具有充足的在手订单，为公司未来业绩增长带来较强动力，公司 2018 年计划实现 4900 亿元的营收，剔除振华重工的基数影响，我们预计收入增速有望超过 10%。

投资建议：公司业务与党的一带一路高度契合，新订单创新高，看好公司 2018 年发展前景，同时鉴于振华重工股权转让事宜已完成，对公司 2017 年及未来业绩造成一定影响，我们预测 2017 年至 2019 年公司营业收入分别为 4600 亿元、4903 亿元和 5439 亿元，净利润分别为 186 亿元、207 亿元、237 亿元，每股收益分别为 1.09 元、1.22 元和 1.40 元，给予“买入-A”建议。

风险提示：海外订单风险、国外政治风险、国内基建投资不及预期、利率、汇率风险等。

国务院机构改革方案点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.com.cn

【华金医药】近日，国务院机构改革方案发布，涉及一系列政府部门改革，其中有关医药行业的部门改革包括：

(1) 组建国家卫生健康委员会，作为国务院组成部门。不再保留国家卫生和计划生育委员会。不再设立国务院深化医药卫生体制改革领导小组办公室。计划生育部门由最初的单独部门，到与卫生部合并为卫计委，而本次改革则不再保留卫计委，这背后反应的是我国人口结构的深刻改革。本次改革将卫计委的管理职能以及国务院深化医药卫生体制改革领导小组办公室的医改职能统一，更有利于提高医改的效率和执行力。

(2) 组建国家药品监督管理局：考虑到药品监管的特殊性，单独组建国家药品监督管理局，由国家市场监督管理总局管理，不再保留国家食品药品监督管理总局。本次改革的核心是将药品当做商品进行监管，同时新建的国家药品监督管理局剥离了原来食品监管的职能，专注于药品的监管，有利于药监局专注于药品的审批与政策推进。

(3) 组建国家医疗保障局：将人社部的城镇职工和城镇居民基本医疗保险、生育保险职责，卫计委的新型农村合作医疗职责，发改委的药品和医疗服务价格管理职责，民政部的医疗救助职责整合，组建国家医疗保障局。此前医保管理的职能分散在原卫计委、人社部、发改委、民政部等多部委手中，各个地方对医保管理权限的归属问题争得不可开交，导致医保改革需要协调多部分，改革进展缓慢。改革后的医疗保障局作为独立部门，既管医保目录又管医疗服务价格，大大

提高改革的效率。

OFC 2018 光纤通讯展览会召开，关注 400G 光模块、5G 产品

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

第 43 届美国光纤通讯展览会及研讨会 (OFC 2018) 在加州圣地亚哥会议中心召开，3 月 13 日开始为最重要的展览会内容。中国力量已经成为 OFC 大会重要部分，包括长飞、光迅、华工、亨通、中天、特发等超过 200 家中国企业参加，占比近 30%。

展会上各大光通信厂商将展示最新产品与解决方案，指引产业发展方向。数据中心 400G 光模块产业链、5G 光模块等产品应用是本次展会关注焦点。旭创推出业内首款 400G QSFP-DD FR4 光通信模块；光讯将重点推出 400G QSFP-DD LR4 等最新产品，近期公司适应 5G 应用的 25G SFP28 LR 工业级产品也实现量产；天孚通信在会上将展示针对数据中心高速率应用的光学 Lens、组件和 MT-MT、MT-FA 线缆等系列产品。

数据流量快速增长，数据中心架构升级，带来数通高速光模块的旺盛需求，400G 产品已经进入研发阶段，并且有望在 2019 年开始起量；同时，5G 建设预期将带来 25G、100G 光模块的增量市场。建议积极关注光模块产业链标的中际旭创、光迅科技、天孚通信。

风险提示：光模块需求不及预期；证券市场系统性风险。

【东诚药业】关于媒体质疑安迪科财务数据的解释

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

质疑 1: 2015-2017Q3, 只有“中国医学科学院肿瘤医院”连续两年在安迪科前五大客户名单中，客户流失或是订单减少？而原子高科，2015-2016 年，前五大客户中，北京雷克机电工程技术公司、成都中核高通同位素股份有限公司、山东省立医院，一直都在

解释：从安迪科前五大客户的历年销售额看，绝对数值在快速上升，公司业务处于快速拓展阶段；正是由于公司业务拓展非常快，导致前五大客户名单一直在变

质疑 2: 安迪科前五大客户收入占比不断提升，2015-2017Q3 分别为 26.75%、16.08%、30.62%；而原子高科虽然前五大客户收入占比不断增加，但比例小，2015-2016 年分别为 10.91%、10.20%。

答：从安迪科前五大客户的历年销售额看，绝对数值在快速上升，公司业务处于快速拓展阶段。由于此前拓展的客户业务体量小，因此新拓展的大体量客户占比大，导致前五大客户收入占比上升

质疑 3: 安迪科前五大客户大多数是三四线城市的小医院，而原子高科的客户基本是一二线城市的大医院

解释：安迪科近三年前五大客户为赣州市人民医院、攀枝花市中心医院、延边大学附属医院、吉林大学中日联谊医院、上海交通大学仁济医院等 14 家医院，全部是三甲医院

质疑 4: 安迪科存货大幅攀升

解释：存货大由增长主要是发出商品的增长，发出商品主要为已发货但尚未完成安装调试、验收的回旋加速器及配套设备

质疑 5: 安迪科应收账款大幅攀升

解释：公司直接客户是医院，尤以大型三甲医院居多；医院一直是欠款大户，公司处于业务快速扩张阶段，应收账款上升属于正常现象

【财经要闻】

1. 国务院：机构改革提请审议

国务院机构改革方案提请十三届全国人大一次会议审议。根据该方案，国务院正部级机构减少 8 个，副部级机构减少 7 个，除国务院办公厅外，国务院设置组成部门 26 个。

2. 国务院：省级及省级以下国税地税机构合并

3月13日，国务院机构改革方案提请十三届全国人大一次会议审议。根据该方案，改革后，国务院正部级机构减少8个，副部级机构减少7个，除国务院办公厅外，国务院设置组成部门26个。根据最新调整，将改革国税地税征管体制。将省级和省级以下国税地税机构合并。具体承担所辖区域内各项税收、非税收入征管等职责。国税地税机构合并后，实行以国家税务总局为主与省（区、市）人民政府双重领导管理体制。

3. 发改委：印发新型城镇化建设重点任务 编制实施粤港澳大湾区规划

国家发改委印发《关于实施2018年推进新型城镇化建设重点任务的通知》，重点任务包括，加快农业转移人口市民化、提高城市群建设质量、提高城市发展质量、加快推动城乡融合发展、深化城镇化制度改革。通知提出，全面实施城市群规划。编制实施粤港澳大湾区发展规划，印发实施关中平原、兰州—西宁、呼包鄂榆等跨省区城市群规划，加快实施长三角、长江中游、成渝、中原、哈长、北部湾等城市群规划，指导省级行政区内城市群规划编制实施。建立城市群协同发展机制及配套政策，强化规划编制、产业布局、基础设施、公共服务、生态环保等重点领域合作，促进城市群内大中小城市和小城镇网络化发展。

4. 工信部：筹建全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会

据工信部官网消息，近期，信息化和软件服务业司就筹建全国区块链和分布式记账技术标准化技术委员会事宜开展专题研究，旨在尽快推动形成完备的区块链标准体系，做ISO/TC307技术对口工作。

5. 工商总局：遏制假冒伪劣和不合格商品流向农村市场

据国家工商总局网站13日消息，为进一步促进商品和有关服务质量提升，更好地维护消费者合法权益，根据全国工商和市场监管工作会议总体部署，工商总局近日发布《关于开展2018年红盾质量维权行动的通知》。通知指出，突出工作重点全面强化监管执法。各地工商和市场监管部门要围绕当前商品和服务质量突出问题，按照“双随机一公开”要求，着力加强商品和服务质量监督检查力度，积极开展执法联动，提升案件查办效能；要围绕网络商品交易市场经营行为突出问题，着力加强网络商品交易市场的规范监管，严厉打击利用网络销售假冒伪劣商品违法行为；要围绕重要节日时段，突出农村集贸市场、小商店、小超市等市场主体，集中力量开展专项市场监管执法，遏制假冒伪劣和不合格商品流向农村市场。

6. 教育部：发展“互联网+教育” 实现教育信息化转段升级

据教育部网站13日消息，为深入贯彻落实党的十九大精神，根据《教育信息化“十三五”规划》的总体部署，教育部印发《2018年教育信息化和网络安全工作要点》。工作要点提出，以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大精神，围绕解决教育发展的重大问题，以促进教育公平、提高教育质量为重点，以“服务全局、融合创新、深化应用、完善机制”为原则，坚持稳中求进工作总基调，深入贯彻落实《教育信息化“十三五”规划》，大力推动“四个提升”和“四个拓展”，办好网络教育，发展“互联网+教育”，实现教育信息化的转段升级，充分发挥对教育现代化的支撑和引领作用。

7. 多部门：支持商业银行多渠道发行资本工具

人民银行、银监会、证监会、保监会和外汇局联合发布《关于进一步支持商业银行资本工具创新的意见》。《意见》包括：1、积极拓宽资本工具发行渠道。充分发挥境内外金融市场的互补优势，有效运用境内外市场资源，支持商业银行通过多种渠道发行资本工具；2、积极研究增加资本工具种类。总结经验并研究完善配套规则，为银行发行无固定期限资本债券、转股型二级资本债券等资本工具创造有利条件；3、扩大投资者群体。在防范风险的前提下，研究社保基金、保险公司、证券机构、基金公司等机构对商业银行资本工具的投资政策；4、简化资本工具发行的审批程序。

8. 发改委：批复三个煤炭产能置换建设项目 总投资逾75亿元

据发改委消息，发改委同意实施煤炭产能置换，建设准东五彩湾矿区一号露天煤矿一期工程项目，煤矿一期工程总投资15.80亿元；同意建设大南湖矿区西区二号露天煤矿一期工程项目，项目一期工程总投资25.17亿元；同意建设达来胡硕（霍林河二号）煤矿项目，项目总投资34.04亿元。

9. 商务部：中国与巴拿马完成自贸协定联合可行性研究

据商务部消息，3月7-9日，中国-巴拿马自贸协定联合可研工作组第二次会议在巴拿马首都巴拿马城举行。双方经过密集磋商，就联合可行性研究报告所有内容达成一致，标志着联合可研工作顺利完成。联合可研报告指出，中巴两国经济互补性强，在互利共赢基础上商签自贸协定将有助于提升双边贸易和投资自由化、便利化水平，挖掘两国经贸合作潜力，为两国企业和人民带来切实利益。

10. 商务部：上周钢材、煤炭等价格均小幅下降

据商务部网站消息，商务部监测，上周(3月5日至11日)全国食用农产品市场价格指数比前一周下降1.6%，生产资料市场价格指数下降0.5%。生产资料方面，有色金属价格比前一周下降1.2%。钢材价格下降0.6%。煤炭价格下降0.4%。橡胶价格保持平稳，其中天然橡胶价格下降0.1%，合成橡胶价格上涨0.1%。化肥价格上涨0.1%。基础化学原料价格上涨0.6%。

11. 发改委：加快推动城乡融合发展 深化城镇化制度改革

发改委日前发布通知，提出了2018年新型城镇化建设的5大重点任务：加快农业转移人口市民化、提高城市群建设质量、提高城市发展质量、加快推动城乡融合发展、深化城镇化制度改革。城镇化投融资机制方面，《通知》提出，要引导地方政府在新型城镇化建设中量力而行，防范化解隐性债务风险。推动地方国企提高收益上缴比例，用于新型城镇化建设。

12. 上交所：进一步加强投资者识别码制度实施后的沪股通交易监控

2017年11月30日，香港证监会、港交所对外发布系列文件，正式推出投资者识别码制度，这一制度初步实现了北向投资者身份信息的穿透，在实时监控、自律监管、线索筛查等方面进一步推动了看穿式监管。该制度将于2018年三季度开始实施。目前，上交所正在积极推进监察技术模型开发、业务规则修订及监管协作流程完善等各项配套工作，进一步加强投资者识别码制度实施后的沪股通交易监控。

13. 上海银监局：机构改革利于加强监管协调

13日，国务院提请审议的机构改革方案议案公布。全国政协委员、上海银监局局长韩沂接受记者采访时表示，这有利于加强监管协调，过去的确存在一些机构职能差不多的情况。他表示，全世界没有一种监管模式是放之四海而皆准的，各个国家在不同的历史发展阶段有不同的监管模式。

14. 广东：2018年前两月广东外贸同比增长17.4%

从海关总署广东分署获悉，1-2月广东外贸进出口较快增长，同比增长17.4%，增速快于全国总体水平。总体来看，广东省1-2月外贸进出口仍保持较好增长态势，预计今年广东省一季度进出口增速将会有所回落，进口增速将有所回升。

15. 上海：特斯拉在华建厂未搁置 仍在积极推进

上海政府周二表示，特斯拉和上海有关部门就建立一家当地制造工厂的谈判仍在进行中。上海市政府称“双方将继续深入研究特斯拉在华建厂计划。目前细节仍在讨论中，一旦有任何消息被证实，我们将尽快宣布。”

16. 广东：规划广州深圳为超大城市，佛山东莞为特大城市

《广东省人口发展规划(2017-2030年)》日前在广东省政府网正式公布。该规划提出，适度增加佛山等地的人口集聚。到2020年，全省超大城市、特大城市各有两座。其中超大城市为广州、深圳。而特大城市为佛山和东莞。

17. 山东：加强招商领域政务诚信建设 不得以政府换届等理由毁约

从山东省政府获悉，山东省政府日前发布了《关于加强政务诚信建设的实施意见》。《意见》称，要完善政务诚信工作机制、推进重点领域政务诚信建设。《意见》明确，要完善招商引资地方性法规规章等，严格依法依规出台优惠政策，避免恶性竞争等。规范各级政府招商引资行为，认真履行依法作出的政策承诺和签订各类合同、协议，不得以政府换届、相关责任人更替等理由毁约。

18. 上证指数跌0.49%，报3310.24点

上证综指缩量调整止步三连阳，收盘跌0.49%报3310.24点；深成指跌0.75%报11241.41点；创业板波动较大，收跌0.52%报1872.68点。两市成交5024亿元，上个交易日突破6000亿。

19. 恒生指数涨 0.02%，报 31601.45 点

恒生国企指数涨 0.39%。农行千亿定增带动内银股大涨，中国银行涨 1.8%领涨蓝筹，农业银行大涨 5.4%。港股通热门金斯瑞生物科技午后大跳水收跌近 9%，日内振幅逾 18%。大市成交升至 1101.8 亿港元，前一交易日为 1197.4 亿港元。

20. 道指收跌 0.68%，报 25007.03 点

周二美国三大股指集体下跌，道指跌逾 170 点或 0.68%，报 25007.03 点；纳指跌 1.02%，报 7511.01 点；标普 500 指数跌 0.64%，报 2765.31 点。科技与能源板块领跌。美国政局的不确定性施压美股。

【重点公告】**【传媒】**

富春股份：员工持股计划锁定期届满
湖北广电：电视购彩是在广电网络的内网销售 得相关授权
湖北广电：与华为签署了战略合作协议
华数传媒：已投资贵广网络、新疆广电、唐人影视等多家企业
华谊嘉信：与部分独角兽企业存在业务合作
新华网：热议“独角兽”透出资本市场改革关切
星辉娱乐：公司游戏业务与腾讯、网易保持紧密合作关系

【电气设备】

金智科技：与金风科技签订战略合作协议
龙源技术：证监会核准豁免国家能源集团要约收购义务
南洋股份：孙公司拟 2000 万元在贵州设大数据公司
融钰集团：与中车公司、海淘车进行平行进口车业务战略合作
通达股份：终止非公开发行股票事项
新时达：富士康为公司客户

【电子】

超华科技：与富士康有覆铜板的业务往来
电连技术：会及时了解客户在 5G 产品方面的研发要求
鸿利智汇：首次实施股份回购 耗资 577 万元
璞泰来：重组标的曝光 拟收购超业精密
三环集团：控股股东提议年报 10 派 2 元
兴森科技：1.48 亿股限售股 16 日上市流通占总股本 9.91%
瀛通通讯：台湾鸿海 2012 年至 2016 年一直是公司前五大客户

【房地产】

空港股份：2017 年净利润同比下滑 44%
阳光城：拟竞拍广物房地产 45%股权 转让底价 35.75 亿元
招商蛇口：拟支付现金购买招商漳州 78%股权
中弘股份：控股股东所持全部股份被司法轮候冻结

【纺织服装】

希努尔：拟收购仁华置业及西安天楠文旅股权 介入文旅小镇项目

【非银金融】

西水股份：天安财险前两个月原保费收入 27.17 亿元
中国人寿：前两个月原保费收入 1546 亿元
中国太保：前两个月原保险业务收入 851 亿元

【公用事业】

华能国际：2017 年盈利近 18 亿元同比下滑逾八成
重庆燃气：终止投资合江县 LNG 综合利用项目

【国防军工】

成飞集成：预计锂电池行业重新洗牌后将形成金字塔格局
耐威科技：8英寸 MEMS 国际代工线预计 2019 年下半年建成投产

【化工】

华邦健康：具备从股权上控制丽江旅游的基础
康达新材：与某军工电子通信企业签订 1.72 亿元产品购销合同
蓝晓科技：正积极推进镍等其他品种的产业化
云南能投：全资子公司富长支线富民段建成通气
浙江交科：子公司联合体中标 15.85 亿元项目

【机械设备】

*ST 墨龙：美国对进口钢铁产品全面征税对公司影响不大
京山轻机：子公司生产的无人机马达已大量配套大疆创新的无人机
精准信息：子公司区块链订单金额较小 对业绩无显著影响
巨星科技：目前未得到参股子公司申报 IPO 的相关信息
诺力股份：子公司动力锂离子电池生产智能化物流成套系统技术打破国外垄断
新天科技：与华为、中国电信建立有长期战略合作关系
中国中车：铰接式“赤道动车组”在马来西亚上线运营

【计算机】

工大高新：拟出售资产 并收购龙利得包装印刷公司股权
广电运通：控股孙公司中标 2 亿元项目
合众思壮：一季报净利预增近 9 倍
神州数码：重大资产重组获得商务部反垄断局批复
数字认证：关注数字货币领域 寻找商业机会
易华录：与阿里有合作关系 子公司国富瑞是京东云的服务商
易华录：与商汤科技之间有业务合作
银江股份：参投企业个推跻身杭州独角兽榜单
银之杰：正探索区块链在金融服务领域的应用场景和业务模式
证通电子：中选“科技租赁深圳证通光明 IDC 机房项目”

【家用电器】

TCL 集团：6 代柔性 AMOLED 面板产线预计 2020 年量产

【建筑材料】

西部建设：目前正筹划雄安新区的厂站建设

【建筑装饰】

大千生态：拟收购正中路桥控股权
东方园林：中标 5.68 亿元 PPP 项目
鸿路钢构：子公司签订 1.45 亿元立交项目钢结构加工合同
天域生态：2017 年净利增长一成 拟 10 转 4 派 2
延长化建：重大资产重组事项获陕西国资委批复
中国电建：前两个月新签合同额 1106.27 亿 增长 6.19%
中国核建：2 月新签合同额 117.54 亿增长 159%
中国中冶：前两个月新签合同额 936.2 亿 同比增长 19.3%

【交通运输】

顺丰控股：去年净利 47.71 亿元 同比增 14%
四川成渝：2 月高速公路通行费收入同比增长 16.59%
中国国航：2 月份旅客周转量同比上升 环比略有下降
中远海特：3.52 亿元投建 2 艘内贸汽车船

【农林牧渔】

晨光生物：辣椒精售价环比呈上涨趋势

【汽车】

*ST 嘉陵：重大资产重组相关事宜获得财政部批复

奥特佳：与公司合作的很多整车厂及电池制造厂商估值都超过 10 亿美元

【轻工制造】

东港股份：旗下瑞宏网为京东、小米提供电子发票服务

劲嘉股份：将和复星旗下公司设立合资公司 在健康科技等方面合作

珠江钢琴：控股子公司获批在新三板挂牌

【商业贸易】

银座股份：将结合山东新旧动能转换契机 探索线上线下融合发展

浙江东方：拟变更公司名称 并开展黄金租赁融资业务

【食品饮料】

龙大肉食：1-2 月子公司商品猪销售均价环比下降 13.43%

【通信】

超讯通信：持续关注 6G 发展 适时展开新技术研发

高鸿股份：子公司是蚂蚁金服（支付宝）车主服务平台技术提供商

剑桥科技：5G 相关项目进展顺利 尚无 6G 研究计划

润建通信：公司在雄安新区主要以通信工程建设业务为主

润建通信：预中标中国移动项目

优博讯：中标中国邮政储蓄银行智能 POS 终端项目

【休闲服务】

*ST 东海 A：3 月 15 日起撤销退市风险警示

【医药生物】

ST 生化：摘帽问题公司仍在和深交所沟通并按要求补充资料

东诚药业：肝素钠、依诺肝素钠原料药通过美国 FDA 检查

哈药股份：近 3 亿美元认购 GNC 发行的优先股

片仔癀：4999 万港元增资片仔癀电商国际贸易香港公司

新华制药：与阿里签署合作协议 但对近期生产经营不会产生实质性影响

【有色金属】

利源精制：美国对铝制品征收惩罚性关税不影响公司出口

领益智造：旗下子公司为小米、富士康提供产品

南山铝业：拟合资设立航空零部件公司

天齐锂业：宁德时代是公司的客户

中金岭南：子公司已通过金霸王电池的供应商资格审核

【综合】

创业黑马：公司不属于“独角兽”企业

贵糖股份：2017 年净利同比增 106%拟 10 派 0.5 元

京蓝科技：目前园林公司在雄安绿化工程尚未有中标项目

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出一未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司

地址：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn