

2018年03月15日

晨会纪要(2018年03月15日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 1-2月经济数据向好,却有隐忧
- 【行业评论】 环保:国务院拟组建生态环境部,环保工作责任主体愈加明确
- 【行业评论】 建筑:国务院组建国家国际发展合作署 统筹一带一路建设
- 【公司评论】 小天鹅A(000418):内销高速增长,业绩略超预期
- 【行业评论】 【行业动态】 355款新能源车型公示,相较于305批次数量大幅增加

财经要闻:

1. 国务院:印发国务院2018年立法工作计划
2. 发改委:全面放宽城市落户条件
3. 六部门:开展2018年外商投资企业投资经营信息联合报告
4. 工信部:做好2018年工业质量品牌建设工作,推动智能制造发展
5. 工信部:提出开展原材料质量提升专项行动
6. 商务部:我国1-2月份非金融类对外直接投资168.2亿美元
7. 卫计委:发力健康扶贫,两癌纳入大病专项救治
8. 证监会:通报北八道集团操纵市场案,开出55亿元史上最大罚单
9. 统计局:城镇调查失业率低于5%东北经济正在回暖
10. 上交所:将持续关注创投基金减持新规的实施情况,加大监管力度
11. 统计局:1-2月份规模以上工业增加值增长7.2%
12. 上交所:进一步研究完善“一带一路”熊猫债融资机制
13. 民航局:全国航班正常率连续5个月保持在80%以上
14. 保监会:调整七地商业车险自主定价,消费者或能享受更大折扣
15. 山西:开放煤层气勘查开采准入,鼓励煤层气国企实施混改
16. 河北:力争今年实现京津冀消费维权一体化平台并网运行
17. 上海:任务“清单”出炉,继续推进企业集团整体上市
18. 上证指数跌0.57%,报3291.38点
19. 恒生指数跌0.53%,报31435.01点
20. 道指跌幅1.00%,报24758.12点

重点公告:

- 浙数文化:子公司淘宝天下是与淘宝合资
- 合纵科技:公司的客户与宁德时代有长期的合作
- 汇川技术:预中标2.55亿元轨道交通项目
- 九州电气:黑龙江大庆已核准风电项目可继续开工建设
- 湘潭电化:年报净利翻倍 电解二氧化锰产品产销两旺
- 羚锐制药:1亿元认购投资基金 布局消费升级领域

分析师

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

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	4073.35	-0.44%
上证综指	3291.38	-0.57%
深证综指	1878.51	-0.89%
恒生指数	31435.01	-0.53%
中小板指数	7631.72	-0.87%
创业板指数	1841.29	-1.68%
新三板做市指数	932.93	-0.14%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	4.0%	6.3%	7.8%
传媒(中信)	2.9%	-2.3%	-21.0%
通信(中信)	2.7%	-7.9%	-6.4%
有色金属(中信)	2.6%	2.9%	2.3%
计算机(中信)	2.5%	1.3%	-13.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-1.7%	3.4%	-0.2%
综合(中信)	-1.3%	-8.2%	-20.9%
银行(中信)	-1.1%	4.7%	14.8%
非银行金融(中信)	-0.9%	-5.2%	13.7%
电力及公用事业(中信)	-0.6%	-5.1%	-12.1%

【行业公司评论】**1-2 月经济数据向好，却有隐忧**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.com

投资要点

事件：2018年3月14日国家统计局发布2018年1-2月中国宏观经济数据。1) 1-2月固定资产投资累计同比7.9%，预期7%，前值7.2%；2) 1-2月社会消费品零售总额同比9.7%，预期9.8%，前值10.2%；3) 1-2月规模以上工业增加值同比7.2%，预期6.2%，前值6.6%。

点评：1、受房地产投资累计同比上升影响，1-2月固定资产投资累计同比增速超预期，较去年增加0.7个百分点，如若房地产投资增速回落，我国固定资产投资或有下行压力。

1-2月固定资产投资累计同比7.9%，为近6个月来最高值。房地产开发投资累计同比9.9%，较去年增加2.9个百分点，为2015年3月以来最高值。房地产开发投资累计同比回升可能有两个原因：第一，商品房库存持续走低，开发商有补库存的意愿，第二，受益于棚改货币化政策持续释放，棚改房的580万套超过市场预期的500万套，房地产投资受到一定正面刺激。但中长期看，房贷利率不断攀升，诸城限购限贷延续，叠加消费贷流入房市的监管加强，一定程度会影响开发商投资热情，进而影响到房地产开发投资的增速，预计2018年房地产投资增速仍保持低位。

1-2月采矿业累计同比-13.00%，较去年下降3个百分点，制造业投资累计同比4.30%，较去年下降0.5个百分点。具体来看，汽车制造业、专用设备制造业、医药制造业、通用设备制造业累计同比下降较多，分别较前值减少12.9、10.8、10.4和3.8个百分点，铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、化学原料及化学制品制造业、纺织业、食品制造业、农副食品加工业和金属制品业上升较多，较前值分别上升9.0、5.2、6.1、2.4、2.6和3.0个百分点。

或受益于乡村振兴战略逐步实施，第一产业固定资产投资累计同比上升，或受益于房地产固定资产投资大幅上升影响，第三产业固定资产投资累计同比上升，或受益于上游价格回落和惠及民营企业的政策不断出台，民间固定资产投资累计同比上升。1-2月第一产业、第三产业固定资产投资累计同比分别为27.8%和10.2%，较去年分别上升16.0和0.7个百分点、第二产业累计同比2.4%，较去年下降0.8个百分点，我们认为或受益于乡村振兴战略逐步实施，第一产业固定资产投资累计同比大幅上升。受益于中央与地方稳民间投资政策的实施，如2017年11月的《关于发挥民间投资作用推进实施制造强国战略的指导意见》，民间固定资产投资增速回升，1-2月民间固定资产投资完成额累计同比8.10%，较去年上升2.12个百分点，连续2个月上升，较去年同期上升1.45个百分点。我们认为，在2018年政府工作报告中提出要支持民营企业发展，预计今年会有更多的惠及民营企业的政策落实，民间固定资产投资增速有望平稳。

2、主要受汽车消费大幅回升影响，社会消费品零售总额同比上升，网上零售增长加快

城镇、乡村消费品零售总额同比均回升。1-2月社会消费品零售总额同比9.7%，较前值（2017年12月）上升0.3个百分点，也较去年同期上升0.2个百分点，其中城镇消费品零售总额同比9.6%，较前值上升0.3个百分点，乡村消费品零售总额同比10.7%，较前值上升0.6个百分点，商品零售同比9.7%，较前值上升0.4个百分点，餐饮收入同比10.1%，与前值持平。

汽车消费增速大幅反弹，消费升级类产业零售同比增速相对较高，网上零售增长明显。从具体门类的零售总额同比来看，1-2月汽车类同比9.7%，较去年全年上升7.5个百分点，汽车类消费在限额以上单位商品零售中的占比达到30%左右，汽车类零售同比反弹使消费品零售总额同比回升。与消费升级相关的门类，饮料类、服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、金银珠宝类、日用品类、家用电器和音像器材类、中西药品类、文化办公用品类、家具类、通讯器材类，大部分仍属于所有门类中较高增速，其中化妆品类、中西药品类和通讯器材类均录得高于10%的增长。受益于互联网的和智能手机普及率的增长，网上零售增长明显，1-2月全国网上零售额12271亿元，同比增长37.3%，增速较2017年全年增速加快5.4个百分点。我们认为随着居民收入的增加、房价的企稳以及80后90后逐渐具有稳定的收入来源，将持续推动我国消费的升级和消费的持续增长，消费升级类产业值得持续关注。

3、采矿业增加值和电力、燃气及水的生产和供应业同比上升影响，工业增加值同比回升

采矿业增加值同比、电力、燃气及水的生产和供应业增加值同比上升，制造业增加值同比回落。1-2月规模以上工业增加值同比7.2%，预期6.2%，前值6.6%。工业增加值分项中，1-2月制造业增加值同比7.0%，较去年全年下降0.2个百分点，受环保限产导致的上游价格维持高位影响，采矿业增加值同比上升，1-2月同比1.6%，较去年全年上升3.1个百分点。受1-2月气温较低影响，用电需求增加明显，电力、热力的生产和供应业工业增加值累计同比13.1%，较去年全年上升5.3个百分点，用电需求增加从1-2月发电量同比增长12.3%；较去年12月增加6个百分点可以得到验证。

内外需边际转弱，叠加高频工业经济数据转弱，工业增加值短期有下行压力。2月新订单PMI51.0，较1月下降1.6个百分点，新出口订单PMI49.0，较1月下降0.5个百分点，外需连续2个月边际转弱。从高炉开工率、6大发电集团耗煤量同比来看，高炉开工率同比、发电耗煤量同比下降。截止3月14日，2018年3月高炉开工率月化同比-13.33%，较上月同比下降2.15个百分点，6大发电集团日均耗煤量月化同比-6.79，较上月下降11.82个百分点，3月工业增加值有下行压力。长期来看，在全球经济复苏和美、日、欧制造业高景气度背景下，外需有向好的基础，我国工业增加值长期增速有下行趋势但仍有支撑，基本不存在失速下行的可能。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

环保：国务院拟组建生态环境部，环保工作责任主体愈加明确

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

事件：3月13日十三届全国人大一次会议审议《国务院机构改革方案》，环保方面，国务院拟组建生态环境部，将环境保护部的职责、国家发展和改革委员会的应对气候变化和减排职责、国土资源部的监督防止地下水污染职责、水利部的编制水功能区划、排污口设置管理、流域水环境保护职责、农业部的监督指导农业面源污染治理职责、国家海洋局的海洋保护职责、国务院南水北调工程建设委员会办公室的南水北调工程项目区环境保护职责整合，组建生态环境部，对外保留国家核安全局牌子，不再保留环境保护部。

整合各方职责，提升生态环境部话语权，解决“九龙治水”问题：原有机构设置存在环保部与其他部委职能有所重合、环保部门与地方政府利益冲突问题，“九龙治水”现状不利于跨区域污染等问题的解决。本次改革可整合各部委环保职能，统一监管标准。结合环保机构垂直改革看，环保工作责任主体更加明确：在原有以块为主的地方环保管理体制下，地方政府在环保系统的话语权过重，导致了一些地方重发展轻环保、党政机构干预环境监测监察执法等问题；垂改对干部任免、经费供给等做了重新安排，将有效减少地方保护主义对环保工作的影响。责任主体的明确有利于生态治理项目的顺利推进。

减排职责纳入生态环境部，建议关注清洁能源利用：减排一方面在于工业企业污染治理，另一方面在于原材料端清洁能源替代。①2017年电代煤、气代煤的大力推进对京津冀地区，尤其是北京市空气质量改善有所成效，预计未来推进方向不变；②清洁燃煤供暖仍将是清洁取暖主流，根据《北方地区冬季清洁取暖规划（2017-2021）》，2016年底全国清洁燃煤集中供暖面积占比17%，五年内年复合增速有望达到26%，我们认为做好末端治理的前提下，清洁燃煤集中供暖具备增长潜力；③生物质发电领域，根据《生物质能发展“十二五”规划》，我国每年可作为能源利用的生物质资源总量约折合4.6亿吨标准煤，但2015年生物质能利用量折合3,540万吨标准煤，利用率不足8%，提升空间大。

投资建议：生态治理领域，建议积极关注京蓝科技；清洁供热领域，建议积极关注联美控股；生物质发电领域，建议积极关注中国光大绿色环保。

风险提示：政策不及预期、项目进度不及预期

建筑：国务院组建国家国际发展合作署 统筹一带一路建设

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

3月13日，《国务院机构改革方案》提交十三届全国人大一次会议审议，国务院将把商务部对外援助工作有关职责、外交部对外援助协调等职责整合，组建国家国际发展合作署，主要职责是拟订对外援助战略方针、规划、政策，统筹协调援外重大问题并提出建议，推进援外方式改革，编制对外援助方案和计划，作为国务院直属机构，援外的具体执行工作仍由有关部门按分工承担。

组建国家国际发展合作署，有利于对外援助和一带一路建设的统筹管理：此次组建国家国际发展合作署将加强对外援助、共建一带一路的战略谋划和统筹协调，推动各方工作统一管理，改革优化援外方式，更好服务国家总体战略布局，有利于对外援助和一带一路建设的统筹管理。商务部仍将按分工承担具体执行工作，深入推进一带一路国际合作，打造国际合作新平台和受欢迎的示范项目，鼓励企业沿线开展电子商务、大数据、人工智能等服务，推进贸易投资自由化便利化，落实重大援外举措。

统筹协调部门的设立有望加快项目推进速度：根据商务部披露的数据，2017年对外承包项目新签合同额2653亿美元，同比增加8.7%，完成营业额1686亿美元，同比增长5.8%。伴随着国家战略一带一路的快速推进和全球经济的复苏，一带一路不少项目逐渐由框架协议转入落地实施阶段。目前，一带一路国家众多，政治、经济各异，机遇与挑战并存，同时我国内部也存在各部级单位的协调问题，统筹协调部门的设立有望加快2018年项目推进速度。

投资建议：继续维持2018年度策略《建筑企业内建内行，外建外赢》中的观点，看好国外项目占比高、海外布局深远的大建筑央企中国交建、葛洲坝和中国铁建。

风险提示：海外政治风险，政策不及预期、基建投资不及预期，原材料、利率、汇率大幅波动的风险。

小天鹅A(000418)：内销高速增长，业绩略超预期

王洁婷 021-20377166 wangjieting@huajinsc.cn

投资要点

2017年小天鹅实现营业总收入213.85亿元，同比增长30.91%；归属于上市公司股东的净利润同比增长28.2%；公

司整体毛利率较 2016 年同期下滑 0.6pct，净利率下滑 0.23pct。公司四季度单季营业收入 54.08 亿元，同比增长 26.37%，环比 6.5pct；归母净利润同比增长 38.74%，环比提升 14.91pct；毛利率同比提升 0.95pct，销售净利率同比提升 0.81pct。

公司年报体现如下几点：

- 一、洗衣机量价提升带动内销，外销增速下降
- 二、内外销增速均明显高于行业，市占率稳步上升
- 三、产品结构逐步改善，内销毛利开始回升
- 四、销售费用率下降，但汇兑损益对利润影响较大
- 五、预收账款占比下降，可能反映洗衣机销售预期有所降低

盈利预测及投资建议：

我们判断洗衣机行业结构升级趋势存在，产品均价有望持续提升，同时 18 年原材料价格有望回落，公司电商全网零售量和零售额均位居行业首位，整体市占率不断上升，我们预测 2018 年至 2020 年公司营业收入分别为 261.82 亿、310.35 亿、361.35 亿，净利润分别为 19.16 亿、23.77 亿、30.09 亿，每股收益分别为 3.03、3.76、4.76，给予增持-A 建议。

风险提示：

- 1、原材料价格不会落或继续上涨；
- 2、消费升级趋势减缓；
- 3、房地产销量不及预期；
- 4、人民币汇率继续上升。

【行业动态】355 款新能源车型公示，相较于 305 批次数量大幅增加

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.com

3 月 14 日，工信部公示了申报第 306 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，其中新能源汽车共 355 个型号，纯电动 337 个型号、插电混 13 个型号、燃料电池产品 5 个型号。按类型分，新能源乘用车 42 款，客车 150 款，专用车 163 款。预计本批次公示的目录将会于 4 月初正式发放，预计正式入选车型将超 300 款，相较于第 305 批次目录的 51 款将大幅增加，累计有效车型数预计将超 3700 款。

本次公示的目录中，出现了北汽 EC180 的升级款 EC280，续航里程提升了 100km 或将成为上半年的爆款车型，主要是配套了北京普莱德的电池。此外，北汽 EU5（EU450 更名）、江淮大众的思皓牌 EV、吉利帝豪牌的插电混、比亚迪腾势等多款车型均有公示。从主流乘用车电池配套来看，三元锂依然是主流，宁德时代及其 pack 商北京普莱德依然占据主导地位，国轩高科、亿纬锂能、华庭电池、德朗能、光宇等也有一定数量的配套。

本周过后，还有两周时间将正式开始实施双积分政策中燃油消耗量积分，根据本周披露的 2016 年燃油消耗量积分情况来看，合资车企的积分压力较大，自主品牌中重庆长安和长城汽车均产生了超 20 万分的负积分数量，受制于积分压力新能源汽车产量有望逐月攀升，目前时点重点推荐资源标的（华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业、合纵科技），关注锂电池子产业龙头标的（东方精工、国轩高科、亿纬锂能、天赐材料、当升科技、杉杉股份、格林美）。

【财经要闻】

1. 国务院：印发国务院 2018 年立法工作计划

国务院办公厅印发国务院 2018 年立法工作计划，提请全国人大常委会审议税收征收管理法修订草案、车辆购置税法草案、外国投资法草案等；制定基础设施和公共服务领域政府和社会资本合作条例、私募投资基金管理暂行条例等；修订企业所得税法实施条例等。

2. 发改委：全面放宽城市落户条件

国家发改委印发 2018 年推进新型城镇化建设重点任务的通知，指出全面放宽城市落户条件。其中，探索搭建区域间转积分和转户籍通道，探索租赁住房的常住人口在城市公共户口落户，2018 年实现进城落户 1300 万人。在加强落户的同时，强化常住人口基本公共服务，实现居住证制度覆盖城镇全部未落户常住人口，显著提高居住证发放量。

3. 六部门：开展 2018 年外商投资企业投资经营信息联合报告

为深入贯彻党的十九大精神，进一步转变政府职能，优化营商环境，加强对外商投资事中事后协同监管，商务部、财政部、税务总局、质检总局、统计局、外汇局就 2018 年外商投资企业年度投资经营信息联合报告。

4. 工信部：提出开展原材料质量提升专项行动

工信部提出开展原材料质量提升专项行动，组织实施原材料重点标准制修订专项，推动制订质量分类分级规范，鼓励开展团体标准应用示范。加快装备制造业标准化和质量提升。推动汽车、船舶、航空等重点领域的标准化和质量提升，加快重点急需标准的制修订工作，实施《国家车联网产业标准体系建设指南(智能网联汽车)》。

5. 工信部：做好 2018 年工业质量品牌建设工作，推动智能制造发展

工信部办公厅印发《关于做好 2018 年工业质量品牌建设的通知》，旨在推动制造强国建设，加快实现高质量发展。具体包括提升制造业供给质量水平，推动智能制造和绿色制造发展，加强全面质量管理和品牌建设，强化质量品牌工作合力。

6. 商务部：我国 1-2 月份非金融类对外直接投资 168.2 亿美元

商务部消息，2018 年 1-2 月，我国境内投资者共对全球 135 个国家和地区的 1429 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 168.2 亿美元，同比增长 25.2%，连续四个月保持增长。

7. 卫计委：发力健康扶贫，两癌纳入大病专项救治

国家卫计委财务司司长何锦国表示，卫计委将坚持和完善健康扶贫“三个一批”措施，继续加大攻坚力度，逐步建立长效机制，从制度上确保贫困人口不再因病陷入绝对贫困。其中，全面建立贫困人口补充医疗保障机制被放在首位。据了解，下一步农村贫困人口住院医疗费用个人实际报销比例提高到 90%左右，此外，妇女两癌、肺癌也将纳入大病专项救治。

8. 证监会：通报北八道操纵市场案，开出 55 亿元史上最大罚单

证监会组织召开稽查执法专场新闻通气会，通报了三起近期查处的资本市场违法违规案件，包括一起信息披露违法违规案，两起操纵市场案。其中，厦门北八道集团涉嫌操纵的次新股包括张家港行、江阴银行、和胜股份等，操纵期间累计获利 9.45 亿元。该案目前已经过调查审理和行政处罚事先告知程序，证监会将对北八道集团作出没一罚五的顶格处罚，罚没款总计约 55 亿元。这将成为证监会行政处罚历史上开出的最高额的罚单。

9. 统计局：城镇调查失业率低于 5% 东北经济正在回暖

统计局发言人毛盛勇表示，经济高质量发展的条件在不断累积。民生领域看，1-2 月份，城镇调查失业率继续位于低位，低于 5%，比上年年末包括上年同期均有小幅回落，也说明就业的状况仍较好。需求来看，内外需求也都比较活跃，反映内需的社会消费品零售总额增速比上年同期加快了 0.2 个百分点；出口在去年高增长基础上，今年 1-2 月份出口还增长了 18%。区域来看，中西部地区固定资产投资和规模以上工业增长的速度上总体快于全国，也快于东部地区；东北地区也在继续回暖。

10. 上交所：将持续关注创投基金减持新规的实施情况，加大监管力度

上交所发文称，创投基金减持新规对创业投资基金减持其持有的上市公司首次公开发行前股份给予差异化政策支持，投资期与解禁期反向挂钩，有助于创业投资基金退出并再投资，调动其投资积极性。上交所将持续关注创投基金减持新规的实施情况，加大监管力度，发现违规减持的，将及时采取监管措施或予以纪律处分；情节严重的，上报证监会查处。

11. 统计局：1-2 月份规模以上工业增加值增长 7.2%

据统计局消息，2018 年 1-2 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 7.2%（下同，增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），较 2017 年 12 月份加快 1 个百分点；从环比看，2 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.57%。

12. 上交所：进一步研究完善“一带一路”熊猫债融资机制

上交所发文称，下一步上交所将推动和组织“一带一路”沿线资本市场合作，拓宽“一带一路”建设直接融资渠道，努力构建“一带一路”资本市场的利益和命运共同体。具体而言，一是探索开展“一带一路”股权融资。二是积极开拓与境外交易所股权投资及其他合作。三是进一步研究完善“一带一路”熊猫债融资机制，支持境内和“一带一路”沿线国家相关机构和优质企业及国际金融机构在上交所发行人民币债券。

13. 民航局：全国航班正常率连续 5 个月保持在 80% 以上

中国民航局相关负责人表示，2月份，全国航班正常率为80.01%，同比提升5.82个百分点，环比下降2.04个百分点，中国民航的航班正常率已经连续5个月保持在80%以上。2月份，民航行业实现运输飞行91.52万小时，同比增长12.7%；实现通用航空飞行2.5万小时，同比下降38.9%。未发生运输航空事故，民航行业安全生产继续保持平稳态势。

14. 保监会：调整七地商业车险自主定价，消费者或能享受更大折扣

保监会下发《关于调整部分地区商业车险自主定价范围的通知》，通知显示，在四川、山西、福建、山东、河南、厦门和新疆七地调整商业车险自主定价范围。其中，四川自主系数（包括自主核保系数、自主渠道系数）放开至“双65”，低于此前深圳的“双70”。这意味着，消费者在购买车险时，能享受到更大的折扣。

15. 山西：开放煤层气勘查开采准入，鼓励煤层气国企实施混改

山西省政府办公厅发布《山西省深化煤层气（天然气）体制改革实施方案》，提出山西将放开煤层气勘查开采准入，鼓励具备条件的国有煤层气（天然气）企业发展股权多元化和多种形式的混合所有制。

16. 河北：力争今年实现京津冀消费维权一体化平台并网运行

河北省工商行政管理局党组成员、副局长陈润芝表示，河北省力争2018年实现京津冀消费维权一体化平台并网运行。2018年将大力加强京津冀消费维权一体化平台实质性建设，深入推进与京津消费投诉、举报工作对接，逐步构建数据共享、应急协同、执法联动、跨区域维权四位一体的京津冀消费维权协作新模式。

17. 上海：任务“清单”出炉，继续推进企业集团整体上市

上海市国资委主任宋依佳在会上表示，2018年上海国资国企改革有八大重点任务，包括提高质量效益，着力做强做优做大国有资本；深化混合所有制改革，着力增强国有经济活力；深化职能转变，提高国资监管水平等。宋依佳表示，上海将继续推进企业集团整体上市或核心业务资产上市，加快符合整体上市标准的核心资产上市公司调整管理架构。

18. 上证指数跌0.57%，报3291.38点

上证指数报3291.38点，下跌0.57%，成交额1834.58亿。深证成指报11139.63点，下跌0.91%，成交额2623.32亿。创业板指报1841.29点，下跌1.68%，成交额837.91亿。两市合计成交4457.89亿。从盘面上看，工艺商品、水泥建材等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌0.53%，报31435.01点

恒生指数跌0.53%，报31435.01点。国企指数跌0.49%，报12684.52点。沪股通净流入4.17亿元，当日余额125.83亿元。深股通净流入3.20亿元，当日余额126.80亿元。

20. 道指跌幅1.00%，报24758.12点

标普500指数收跌15.83点，跌幅0.57%，报2749.48点。道琼斯工业平均指数收跌248.91点，跌幅1.00%，报24758.12点。纳斯达克综合指数收跌14.20点，跌幅0.19%，报7496.81点。道指收跌约250点，投资者对贸易战的担忧情绪重新升温。

【重点公告】

【采掘】

石化油服：中标4.47亿元工程项目

【传媒】

当代明诚：全资子公司获巴黎圣日耳曼足球俱乐部独家市场营销权

乐视网：孙宏斌辞去乐视网董事长职务

科达股份：拟10转4派0.5

蓝色光标：拟2000万元转让豆盟科技5%股权

全通教育：控股股东拟减持不超2%股份

浙数文化：子公司淘宝天下是与淘宝合资

【电气设备】

江特电机:参股公司澳大利亚巴尔德山(BaldHill)项目顺利投产

中电鑫龙:全资子公司中电兴发中标 3.09 亿元 PPP 项目

智慧能源:子公司中标 2.54 亿元订单项目

合纵科技:公司的客户与宁德时代有长期的合作

汇川技术:预中标 2.55 亿元轨道交通项目

九洲电气:黑龙江大庆已核准风电项目可继续开工建设

蓝海华腾:公司的控制器产品取得进展

易事特:去年净利超 7 亿元 同比增五成

长缆科技:去年净利 1.21 亿 拟 10 转 4 派 1.5 元

中来股份:去年净利同比增 57% 今年一季度净利预降 52%-73%

【电子】

东尼电子:竞得土地使用权

联得装备:公司竞拍取得国有土地使用权

立讯精密:公司 5G 基站用产品已小批量出货或处在共同开发阶段

联得装备:拟发行不超 2 亿元可转债

胜宏科技:富士康是公司第一大客户

电连技术:法院判决乐视移动支付公司货款 214 万美元及逾期付款利息

正业科技:与 ATL、宁德时代保持了长期稳定的合作关系

【房地产】

华夏幸福:全资子公司九通投资拟签署武汉鼎鸿《股权转让协议》

凤凰股份:凤凰置业参股公司南京证券首发申请获通过

金融街:子公司 31.69 亿元获取廊坊市三宗地块

苏州高新:参股的金埔园林正进行重新申报上市材料的准备工作

香江控股:微软云暨平台是独角兽牧场公司有参与管理运营

新城控股:2017 年净利接近翻番 拟 10 派 8.1

【非银金融】

中航资本:中航信托拟出资 2.5 亿元参与发起设立河南中原金融租赁公司

越秀金控:年报净利 6.33 亿元 同比增 2%

中国平安:1-2 月寿险业务原保险合同保费收入 1507 亿元

中航资本:2017 年盈利 27.84 亿 同比增长近两成

【钢铁】

武进不锈:投资新建年产 3500 吨精密超长不锈钢管项目

【公用事业】

东旭蓝天:中标高青县环城生态水系工程 6.28 亿 PPP 项目

启迪桑德:中标河北雄安新区环卫项目

佛燃股份:年报净利增 3% 拟 10 派 3 元

【国防军工】

航天发展:拟逾 15 亿收购航天开元等三家公司股权

中国卫星:2017 年盈利 4.09 亿元 同比增长 3%

【化工】

君正集团:重大资产重组暂不复牌

上海新阳:终止对外投资设立韩国全资子公司

恒逸石化:拟发行股份收购嘉兴逸鹏、太仓逸枫及双兔新材料

君正集团:20.7 亿元收购中化物流剩余 60% 股权

台华新材:冬奥会中国代表团运动员各类服装面料由公司提供

沃特股份:公司目前是富士康的材料供应商

湘潭电化：年报净利翻倍 电解二氧化锰产品产销两旺

元力股份：一季报净利预增 360%-390%

【机械设备】

中航电测：预计公司 2018 年 Q1 净利 2,024.60 万元-2,530.76 万元，同增 20%-50%

中捷资源：转让中屹机械 100%股权给苏州通久泰

菲达环保：重大事项未公告 明日起停牌

杰瑞股份：控股子公司正式挂牌新三板

康力电梯：康力优蓝已参加“独角兽走进深交所”路演

民盛金科：实控人变更 霍东入主

苏试试验：年报净利增 14% 拟 10 派 1 元

赢合科技：拟启动定增询价工作 股票停牌

【计算机】

雷柏科技：获得政府补助 263.0576 万元

汉鼎宇佑：投资的京东金融等公司或被认定为独角兽

任子行：间接持股京东金融

数据港：中标 2.99 亿元常山云数据中心项目一期工程

四方精创：公司会积极研究跟踪区块链技术

先进数通：与华为合作的金融交易云解决方案已在一家大型银行类金融机构投产

【建筑装饰】

柯利达：中标 3.46 亿元重大工程

维业股份：与腾讯、华为保持着长期的战略合作伙伴关系

棕榈股份：签 80 亿元合作开发项目战略合作协议

东方园林：中标 25 亿元 PPP 项目

【交通运输】

飞马国际：子公司承担中油建设俄罗斯天然气项目运输服务

象屿股份：目前公司与北八道物流不存在任何业务合作关系

【农林牧渔】

北大荒：第一批区块链认证大米开始已预售

晨鑫科技：实控人及其一致人所持公司股份全部被冻结

华英农业：开展供应链业务

金河生物：去年净利同比下降 34%

【汽车】

安凯客车：公司车辆参与两会服务

华域汽车：参股的亚普股份首发申请获通过

江淮汽车：收到 3.5 亿元扶持资金 对今年利润影响积极

天成自控：将在十堰投资 2.2 亿元建设汽车座椅项目

宗申动力：去年营收超 50 亿元 同比增 10%

比亚迪：已积极革新产品规划 将陆续推出配置领先的系列车型

【轻工制造】

齐峰新材：预计 2018 年 Q1 净利 1,918.03 万元-3,452.45 万元，下降 50%-10%

*ST 德力：年报扭亏 申请撤销退市风险警示

齐峰新材：预计今年一季度净利同比下降 10%-50%

东港股份：年报净利增 5.91% 拟 10 派 4 元

永安林业：筹划收购上佰电子商务控股权

珠江钢琴：控股子公司挂牌新三板

【商业贸易】

江苏国泰：宁德时代是公司控股子公司华荣化工的重要客户

天虹股份：去年净利同比增 37% 拟 10 转 5 派 4.5 元

【通信】

润建通信：公司在雄安新区暂时主要以通信工程建设业务为主

【食品饮料】

上海梅林：收购光明生猪有限公司 41% 股权

海欣食品：预计 2018 年 Q1 扭亏为盈

煌上煌：收到土地收储地面附着物拆迁补偿款

【医药】

北矿科技：2017 年度归母净利 4418.51 万元，同增 19.54%

达安基因：参股子公司腾飞基因获批在新三板挂牌

恒瑞医药：近期将开展贝伐珠单抗注射液的 III 期临床试验

华润三九：去年净利超 13 亿元 拟派现 4.5 亿元

羚锐制药：1 亿元认购投资基金 布局消费升级领域

人福医药：择机启动 Ansell 相关资产的海外上市工作

润都股份：正在研发的项目涵盖抗肿瘤药相关项目

赛升药业：拟 10 转 10 派 2.4 元

莎普爱思：新一代抗白内障药物的项目处于药物临床前研究阶段

维力医疗：重组标的曝光 拟收购狼和医疗器械公司

卫信康：拟 3530 万元转让中卫信康 100% 股权

亿帆医药：DHY 公司不排除合适时机在境外独立上市的可能

千山药机：逾 10 亿元债务到期未能清偿

【银行】

北京银行：今年安排总额不超 80 亿元的不良贷款核销额度

平安银行：去年净利 232 亿元 同比增 2.61%

【有色金属】

格林美：与嘉能可签署动力电池用钴原料战略采购协议

华友钴业：如钴、锂等继续涨价 下游厂商或选择其它潜在技术路线

银河磁体：公司已有产品用于特斯拉汽车上

【综合】

泰达股份：去年营收超 190 亿元 净利增 10%

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—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