

晨会纪要(2018年03月21日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 天孚通信(300394): 业绩持续承压, 期待新产品放量增长
- 【公司评论】 【瀚蓝环境】业绩稳健增长, 看好固废产业园复制潜力
- 【行业评论】 【行业动态】风电反转持续验证, 重点推荐金风科技
- 【公司评论】 华金纺织-森马服饰动态点评
- 【公司评论】 赢合科技(300457.SZ)与两家锂电池生产企业签订战略合作框架协议

财经要闻:

1. 习近平: 加快形成中国特色、世界一流的武装力量体系
2. 习近平: 中国将继续积极推进“一带一路”建设
3. 李克强: 对“互联网+”要趋利避害, 采取包容审慎的监管方式
4. 李克强: 粤港澳大湾区规划纲要正在制定 很快会出台
5. 三部门: 出台税收优惠支持原油等货物期货市场对外开放
6. 两部委: 印发兰州—西宁城市群发展规划
7. 国家能源局: 2月份全社会用电量同比增长2%
8. 发改委: 印发《增量配电业务配电区域划分实施办法(试行)》
9. 食药监总局: 完善医疗器械监管法规体系 深化审评审批制度改革
10. 发改委: 加强城市轨道交通车辆投资项目监管
11. 国土部: 《国有建设用地使用权出让地价评估技术规范》4月9日起实施
12. 财政部: 力争年内完成个人所得税法(修订)等部内起草工作
13. 交通部近日印发《国家重大海上溢油应急处置预案》
14. 央行: 周二未开展公开市场操作, 当日有400亿逆回购到期
15. 上交所: 构建新一代科技监管平台 提高监管智能化水平
16. 河北: 正在研究制定《河北省钢铁工业精品化行动计划》
17. 贵州: 发布9000余亿元民间投资项目工程包
18. 上证指数涨0.35%, 报3290.64点
19. 恒生指数涨0.11%, 报31549.33点
20. 道指收涨0.47%, 报24727.27点

重点公告:

- 久联发展: 签订11.12亿项目施工合同
- 东方雨虹: 拟斥6亿元投建岳阳云溪基地扩建项目
- 宏润建设: 联合中标22.57亿元施工项目
- 国家电网: 将投资210亿元改造深度贫困区电网
- 蓝光发展: 下属子公司竞得746.73亩土地使用权
- 长方集团: 控股股东、实控人拟变更

分析师

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

报告联系人

王睿
wangrui@huajinsc.cn
021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	4077.70	0.08%
上证综指	3290.64	0.35%
深证综指	1872.33	0.23%
恒生指数	31549.93	0.11%
中小板指数	7579.72	-0.02%
创业板指数	1864.62	1.18%
新三板做市指数	929.10	-0.10%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	4.6%	5.7%	7.6%
非银行金融(中信)	2.5%	-5.3%	17.2%
石油石化(中信)	1.1%	2.6%	0.6%
计算机(中信)	1.1%	3.5%	-13.3%
国防军工(中信)	1.0%	-8.0%	-27.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-4.7%	-4.1%	2.9%
钢铁(中信)	-3.4%	-0.8%	6.4%
有色金属(中信)	-2.3%	1.1%	0.1%
房地产(中信)	-1.9%	1.0%	-1.3%
交通运输(中信)	-1.6%	-1.7%	-1.0%

【行业公司评论】

天孚通信(300394)：业绩持续承压，期待新产品放量增长

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2018年3月19日，公司公布2017年年报，报告期内，公司实现：营业总收入3.38亿元，比上年同期增长9.01%；归属于上市公司股东的净利润1.11亿元，比上年同期下降8.51%。

新产品投入、竞争加剧影响2017年业绩，Q4环比有所好转：营业收入增长主要得益于公司新产品线在报告期内逐步增加产能和收入，无源器件实现收入30949.28万元，同比增长8.47%，有源器件业务增长强劲，收入2404.44万元，同比增长了46.82%。净利润出现同比下滑，主要是因为1)新产品线前期研发投入较大，并且尚未形成足够规模效益；2)公司部分产品价格受到竞争环境影响，同比下降；3)人民币对美元汇率波动幅度较大导致公司财务费用增加。此外，2017年Q4，公司营业收入与净利润环比增速均扭负为正，分别达到7.45%和15.69%。

行业景气持续，新产品放量在即：随着信息需求量的不断提升，目前光通信产业自身正在向着更大的传输带宽、更高的传输速度、芯片器件更高的集成度和更低的功耗等方向发展，并且5G通信技术的演进将进一步拉动行业快速增长。光通信市场总体保持较好增长。公司所在光器件行业是光通信上游产业，受益光通信的高景气度。2016年以来，公司持续加大新产品研发投入，对净利润表现影响较为明显。预期公司新产品大规模投入阶段已经过去，成本端压力将减缓，收入端则将迎来OSA ODM、光纤透镜、MPO等产品放量。日前，公司定增过会，拟募集资金支撑高速光模块光器件项目投资，随着项目推进，预计将为公司带来新的增长动能。

静候公司业绩走出低迷，调整公司评级为买入-B：公司公布2018年第一季度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润2222.23万元~2857.15万元，同比下降10%~30%，主要受电信市场竞争环境影响，此外人民币对美元汇率对比去年同期波动较大，影响利润表现。我们预测2018年-2020年公司归母净利润为1.59亿元、2.12亿元和2.55亿元，对应eps为0.85元、1.14元和1.37元。考虑到公司Q1业绩持续承压，我们将公司评级调整为增持-A评级

风险提示：光通信景气度不及预期；新产品研发不及预期；证券市场系统性风险。

【瀚蓝环境】业绩稳健增长，看好固废产业园复制潜力

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司披露2017年年报，期内实现营业收入42.02亿元(+13.87%)，归母净利润6.52亿元(+28.25%)，ROE12.85%。公司拟以目前股本为基数，每10股派发现金红利2元(含税)。2017年收入构成：固废处理(33.81%)、燃气(33.64%)、供水(21.37%)、污水处理(4.48%)。

盈利能力提升，现金流状况良好：由于电费、修理费等成本的有效控制以及期间费用率的下降，公司净利率提升1.5个百分点，使得净利润增速高于营收。公司各项业务多采用特许经营模式，运营收入占比达，经营性现金流状况良好，2017年经营性现金净流入15.09亿元。

固废产业链完善，产业园模式再复制可期：公司目前有三处固废产业园布局，分别是南海固废处理产业园(已投运)、顺德固废产业园以及开平市固废综合处理中心一期一阶段PPP项目，顺德、开平市项目是未来固废板块业绩增长点。另外，公司筹建的生活垃圾焚烧发电项目亦将带来增量。

进军水环境治理市场，水务板块新增长极有望形成：公司出资3.88亿元增资控股蓝湾公司，投资里水河流域治理项目。里水河治理项目总投资约21.5亿元(不含征地拆迁等费用)，公司通过此次投资进入水环境治理领域，有望形成新的业绩增长点。

风险提示：项目进度不及预期

【行业动态】风电反转持续验证，重点推荐金风科技

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

2018年3月20日，国家能源局的数据显示，2018年1-2月风电新增并网装机4.99GW，同比增长68%，可利用小时数为387小时，同比增加83小时，风电新增装机增速已经出现明显的反转。

我们认为目前时点是风电行业实质性反转向上的拐点，主要原因：1、核准未建装机量约100GW，电价下调驱动项目抢装；2、弃风率大幅改善，红六省已解禁三省，剩余红三省也将有望逐步解禁，三北地区风电投资贡献增量(3月19日，能源局批复新增乌兰察布风电基地一期6GW)；3、海上风电有望迎来高增长；4、各省市分散式风电规划下发，2018年将是分散式风电发展元年。我们预计到2020年，整体风电新增装机量将达到38.5GW，2017-2020年年均复合增长率约25%。

预计未来三年风电行业将迎来新一轮的快速发展期，重点推荐风机龙头：金风科技，建议关注天顺风能、节能风电。

风险提示：18年弃风率改善低于预期；风电新增装机规模低于预期。

华金纺服-森马服饰动态点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

公司公告：森马服饰（002563）宣布与北美最大全年龄段专业童装品牌 The Children's Place 达成长期战略合作。

点评：（1）中外童装龙头强强联合，拓展中国儿童服饰市场：The Children's Place 是北美第一大全年龄段专业平价童装零售商，1969 年成立于美国，在 22 个国家运营 1200 家直营门店和特许分销点，年收入超过 120 亿人民币。森马公司下属“巴拉巴拉”品牌是中国最大的全年龄段专业童装品牌，有超过 4400 家直营和零售门店，年零售额超百亿。

（2）The Children's Place 通过国内童装企业强大的分销渠道、零售经验开拓中国市场：根据双方协议，森马公司将通过直营、零售商及电商的全渠道方式在大中华区（包括港澳台）开发和经营 The Children's Place 业务。双方合作期限分三个阶段（5 年/5 年/10 年）。协议期内，The Children's Place 授权森马在指定区域内使用其商标、其他知识产权和专有技术，森马将从前者采购产品，同时为满足中国市场需求，公司将进行自主设计开发，生产和销售。

（3）森马通过本次合作与国外童装优势企业深度合作，协同提升：森马公司与 The Children's Place 确立的长期战略合作，二者定位类似，将通过双方在产品、设计、供应链、渠道、零售等方面开展深度协同与合作，进一步拓宽森马公司儿童业务，巩固和加强森马公司在中国童装行业的领先地位。

（4）随着二胎政策的逐步实施、消费升级等因素，国内童装市场稳步增长，森马本身已是国内童装龙头企业，看好二者强强联合后带来的协同效应，使其童装业务市占率进一步提升，建议关注。

赢合科技（300457.SZ）与两家锂电池生产企业签订战略合作框架协议

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

北京国能电池预计 2018 年，2019 年分别新增产能 5GWh，5-10GWh，对应设备投资额分别为 15 亿元，15-30 亿元；河南力旋预计 2018-2020 年新增 10GWh（对应约 30 亿设备采购），其中 2018 年计划扩产 4GWh（对应约 12 亿元设备采购）。该两家厂商在产能建设项目中优先考虑赢合科技做为供应商，这将对公司未来两三年业绩提升带来积极影响。

公司公告 Q1 业绩预告，预计归母净利润为 5627-6189 万元，同比增长 50-65%。公司之前已公告，2017 年全年营收 15.91 亿，同比增长 87.13%；归母净利润 2.19 亿元，同比增长 76.64%。

公司为国内首先提出锂电设备整线解决方案供应商，整线化能力在收购雅康后得到明显提升，公司主要客户以二线锂电厂商为主，在手订单充足，建议关注。

锂电设备自动化，我们依然首推先导智能（300450.SZ）！国内锂电设备企业同时具备“技术能力强，客户资源优，产线覆盖广”这三点优势的只此一家！

【财经要闻】

1. 习近平：加快形成中国特色、世界一流武装力量体系

习近平在十三届全国人大一次会议上的讲话中说，我们要坚持党对人民军队的绝对领导，全面贯彻新时代党的强军思想，不断推进政治建军、改革强军、科技兴军、依法治军，加快形成中国特色、世界一流的武装力量体系，构建中国特色现代作战体系，推动人民军队切实担负起党和人民赋予的新时代使命任务。

2. 习近平：中国将继续积极推进“一带一路”建设

习近平在十三届全国人大一次会议上的讲话中说，中国将继续积极维护国际公平正义，主张世界上的事情应该由各国人民商量着办，不会把自己的意志强加于人。中国将继续积极推进“一带一路”建设，加强同世界各国的交流合作，让中国改革发展造福人类。中国将继续积极参与全球治理体系变革和建设，为世界贡献更多中国智慧、中国方案、中国力量，推动建设持久和平、普遍安全、共同繁荣、开放包容、清洁美丽的世界，让人类命运共同体建设的阳光普照世界！

3. 李克强：对“互联网+”要趋利避害，采取包容审慎的监管方式

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。

4. 李克强：粤港澳大湾区规划纲要正在制定 很快会出台

3 月 20 日，国务院总理李克强会见中外记者时表示，我们要建设粤港澳大湾区，把它建成世界级的大湾区，重要的原因就是三地有各自独特的优势，能够形成互补，否则就谈不上一个有世界竞争力的大湾区了。现在大湾区的规划纲要正在制定过程当中，很快会出台

实施，港澳居民到内地来，特别是到广东来工作、生活，在住房、教育、交通等诸多方面将逐步享受同等的待遇。我们愿意和港澳同胞一起共享国家发展的机遇。

5. 三部门：出台税收优惠支持原油等货物期货市场对外开放

财政部3月20日消息，为支持原油等货物期货市场对外开放，财政部、税务总局及证监会联合下发通知，对符合相关条件的境外机构投资者，从事中国境内原油期货交易取得的所得，暂不征收企业所得税；对境外经纪机构在境外为境外投资者提供中国境内原油期货经纪业务取得的佣金所得，不属于来源于中国境内的劳务所得，不征收企业所得税。对境外个人投资者投资中国境内原油期货取得的所得，三年内暂免征收个人所得税。

6. 两部委：印发兰州—西宁城市群发展规划

从发改委网站获悉，国家发展改革委、住房城乡建设部日前印发兰州—西宁城市群发展规划的通知。通知称，甘肃、青海省人民政府和国务院有关部门要认真贯彻落实《国务院关于兰州—西宁城市群发展规划的批复（国函〔2018〕38号）》精神，提高认识、紧密合作、扎实工作，共同推动《规划》的落实，着眼国家安全，立足西北内陆，面向中亚西亚，把兰州—西宁城市群培育发展成为支撑国土安全和生态安全格局、维护西北地区繁荣稳定的重要城市群。

7. 国家能源局：2月份全社会用电量同比增长2%

国家能源局3月20日披露，今年2月份，全社会用电量4557亿千瓦时，同比增长2%。1-2月，全国全社会用电量累计10552亿千瓦时，同比增长13.3%。分产业看，第一产业用电量144亿千瓦时，同比增长12.6%；第二产业用电量6999亿千瓦时，增长11.5%；第三产业用电量1727亿千瓦时，增长18.8%；城乡居民生活用电量1683亿千瓦时，增长15.2%。

8. 发改委：印发《增量配电业务配电区域划分实施办法（试行）》

发改委近日印发《增量配电业务配电区域划分实施办法（试行）》，《办法》进一步推动增量配电业务改革，鼓励以满足可再生能源就近消纳为主要目标的增量配电业务，支持依据其可再生能源供电范围、电力负荷等情况划分配电区域。

9. 食药监总局：完善医疗器械监管法规体系 深化审评审批制度改革

2018年3月19日至20日，全国医疗器械监督管理工作会议在上海召开。会议指出，2018年，要继续完善医疗器械监管法规体系，为医疗器械监管工作提供重要保障；要深化审评审批制度改革，推动医疗器械高质量发展；要强化医疗器械全生命周期监管，严防严控风险；要加强队伍建设，为监管工作提供人才保障；要加强国际交流，提升我国医疗器械监管水平；要抓好廉政建设，切实改进工作作风。

10. 发改委：加强城市轨道交通车辆投资项目监管

20日从发改委网站获悉，为加强城市轨道交通（简称城轨）车辆投资项目监管，有效预防和化解产能过剩，推动城轨装备产业高质量发展，发改委发布加强城市轨道交通车辆投资项目监管有关事项的通知。通知提出，严控城轨车辆新增产能。省级发展改革委要采取有效措施，严格控制本地区城轨车辆新增产能。城轨车辆产能利用率低于80%的地区，不得新增城轨车辆产能。企业申请建设扩大城轨车辆产能项目，上两个年度产能利用率应均高于80%。

11. 国土部：《国有建设用地使用权出让地价评估技术规范》4月9日起实施

据国土部网站20日消息，为规范国有建设用地使用权出让地价评估行为，国土资源部办公厅日前印发通知要求，自4月9日起施行《国有建设用地使用权出让地价评估技术规范》（简称《规范》），《国有建设用地使用权出让地价评估技术规范（试行）》同时停止执行。通知明确，各地自行出台的出让地价评估政策与《规范》不符的，以《规范》为准。4月9日前已经受理至4月9日仍未出具土地估价报告的，可按《规范》执行。

12. 财政部：力争年内完成个人所得税法（修订）等部内起草工作

20日财政部消息指出，2018年，财政部将力争年内完成个人所得税法（修订）、契税法、资源税法、消费税法、印花税法、城市维护建设税法、关税法、行政事业性国有资产管理条例等法律、行政法规的部内起草工作，及时上报国务院。

13. 交通部近日印发《国家重大海上溢油应急处置预案》

据交通运输部网站消息,《国家重大海上溢油应急处预案》(以下简称《预案》)近日经国家重大海上溢油应急处置部际联席会议审议通过,并于2018年3月8日印发。据介绍,近年来,随着国民经济的快速发展,我国对石油能源的需求不断增加,海上石油开发、运输和存储活动日益增多,海上溢油事故的风险与日俱增,海上溢油事故应急的形势愈加严峻。根据《关于重大海上溢油应急处置牵头部门和职责分工的通知》(中央编办发〔2010〕203号)要求,交通运输部牵头组织编制了《预案》。

14. 央行:周二未开展公开市场操作,当日有400亿逆回购到期

据央行网站消息,目前银行体系流动性总量处于较高水平。临近年末财政支出力度加大,对冲央行逆回购到期等因素后仍将继续推高银行体系流动性总量,12月27日人民银行不开展公开市场操作。此外,因今日有400亿元逆回购到期,当日实现净回笼400亿元。

15. 上交所:构建新一代科技监管平台 提高监管智能化水平

上交所20日表示,一方面,建立对大数据、人工智能技术发展和应用的跟踪机制,及时了解技术动态和发展趋势,同时持续开展新技术在监管业务场景的应用研究。例如,为了加强信息披露监管与交易监管的联动,需要进一步深化对公司财报、网络舆情、券商研报等半结构化或非结构化监管数据的处理研究和关联分析,提升一线监管的综合判断能力。

16. 河北:正在研究制定《河北省钢铁工业精品化行动计划》

河北省工业和信息化厅原材料工业处处长纪永健20日表示,该省将着力通过加快发展高端精品钢材、延伸钢铁产业链条、提升产业创新能力、开展智能制造、推动绿色发展等方面,全面推动河北省钢铁产业供给侧结构性改革。纪永健表示,目前正在研究制定《河北省钢铁工业精品化行动计划》。发展高端精品钢材方面,河北将加快发展3D打印金属材料、高纯氧化钒系列、航空航天合金材料、钒功能材料等冶金新材料;进一步提高高端汽车板、家电板等质量水平和市场占有率,力争达到国内领先水平;加快开发能源用钢、海洋工程用钢、铁路用钢等高端产品;继续推进钢铁产品替代进口计划。

17. 贵州:发布9000余亿元民间投资项目工程包

贵州省近日公开发布2018年重大民间投资项目工程包,共有项目834个、总投资9217亿元,拟引入民间投资和进行融资共7444亿元。记者从贵州省发改委获悉,重大民间投资项目工程包分为拟引入民间投资项目和拟进行融资项目两类。项目工程包涵盖了保障性安居工程、工业、环境保护、教育、医疗、养老、旅游、重大市政工程等领域的项目。

18. 上证指数涨0.35%,报3290.64点

上证综指震荡攀升,收盘涨0.35%报3290.64点,接连收复多道均线;深成指涨0.08%报11077.8点;创业板升逾1%报1864.62点。两市成交4022亿元,较上日同期基本持平。市场早盘热点匮乏,午后板块轮动加速,带动沪指向上。

19. 恒生指数涨0.11%,报31549.33点

香港恒生指数收盘涨0.11%报31549.33点,恒生国企指数跌0.5%报12597.42点,恒生红筹指数涨0.36%报4516.91点。全日大市成交1234.81亿港元,前一交易日为1062.2亿港元。

20. 道指收涨0.47%,报24727.27点

周二美国三大股指集体上涨,道指涨近120点或0.47%,报24727.27点;纳指收涨0.27%,报7364.30点;标普500指数收涨0.15%,报2716.94点。油价攀升提振能源股。Facebook收跌2.56%,连跌两日,并创去年9月下旬以来新低。

【重点公告】

【采掘】

红阳能源:控股股东质押股份出现平仓风险

*ST钒钛:提出恢复上市申请

【传媒】

龙韵股份:BAT等公司均为长影娱乐潜在合作方 正洽谈合作

游族网络:公司与阿里、腾讯长期以来都保持着良好且日渐深化的合作关系

中青宝:一季度盈利预增140%-170%

【电子】

得润电子:子公司获得一汽大众 MEB 平台新业务定厂
雪莱特:向全资子公司卓誉自动化增资 3000 万元
英唐智控:对外投资涉足移动终端设备机卡一体机行业
长方集团:控股股东、实控人拟变更
京东方 A:与工商银行签署战略合作协议
力源信息:参股的上海云汉有上市计划
全志科技:公司芯片应用在小米扫地机器人及无人机产品上
卓翼科技:AR 方面技术储备扎实 小批量出货获客户肯定
和而泰:公司智能控制器业务定位高端市场客户包括西门子、松下等

【房地产】

蓝光发展:下属子公司竞得 746.73 亩土地使用权
京投发展:拟 10 派 2 元
万泽股份:出售西安新鸿业 15%股权
招商蛇口:目前在粤港澳大湾区有丰富的项目储备

【纺织服装】

森马服饰:与 THECHILDREN' SPLICEINTERNATIONAL,LLC 签署许可与开发协议
红豆股份:持有华云数据股权比例较低对公司影响很小

【钢铁】

方大特钢:实控人溢价近 8%转让 7.97%股份

【公用事业】

久吾高科:成为五矿盐湖碳酸锂项目设备供货单位
大通燃气:拟收购奥赛康药业
瀚蓝环境:拟 10 派 2 元
盈峰环境:中标污水处理 PPP 项目

【化工】

上海家化:拟每 10 股派 1.8 元
江南化工:子公司签订 2518 万元供货合同
天赐材料:预计 2018 年第一季度净利润为 40,292 万元-42,211 万元,同比增长 5.3 倍-5.6 倍
司尔特:年产 30 万吨新型复合肥项目投产
海利得:1980 万元成功竞得尖山新区地块
科斯伍德:上调油墨及相关产品市场价格 5%-10%
久联发展:签订 11.12 亿项目施工合同

【机械设备】

香山股份:与北京京东世纪贸易有限公司签署《战略合作框架协议》
昊志机电:拟融资租赁 8,000 万元
鞍重股份:拟 10 转 7 派 0.24 元
爱司凯:出资 1000 万元投资全资子公司广州爱涡
长荣股份:2018 年第一季度净利 4544.48 万元—5370.74 万元,比上年同期上升 10%—30%
晋亿实业:签订 3.34 亿铁路扣件重大合同
新美星:拟 10 转 9 派 6 元 一季度净利预计同比持平
银龙股份:去年净利同比降 18% 拟 10 转 4.5 派 1.5 元
赢合科技:一季度净利预增 50%-65%

【计算机】

信息发展:携霍尼韦尔探讨区块链技术在食安追溯领域应用
熙菱信息:会继续保持与依图科技的紧密合作

中科信息：公司电子表决系统今年服务两会

卫士通：2018 年安全手机的收入预计将有所增加

【家用电器】

爱仕达：拟收购意欧斯 2.53%股权

【建筑】

东方雨虹：拟斥 6 亿元投建岳阳云溪基地扩建项目

宏润建设：联合中标 22.57 亿元施工项目

中设股份：中标 3500 万元服务项目

上海建工：中标 33.8 亿元施工工程项目

【农林牧渔】

罗牛山：2018 前两月生猪累计销售收入同比减少 7.8%

【汽车】

江淮汽车：拟 10 派 0.7 元

凯客车：2017 年亏损 2.3 亿 客车销量同比降 14%

八菱科技：盖娅互娱有海外上市意向

斯太尔：股权转让工作继续推进

旭升股份：与宁德时代、长城汽车、江淮汽车已开始前期合作

永安行：后续将会投放新一代规范型共享单车

安凯客车：2017 年亏损 2.3 亿 客车销量同比降 14%

奥特佳：公司电动压缩机目前已向北汽和比亚迪供货

【轻工制造】

裕同科技：收购艾特纸塑 32%股权

英派斯：拟不超 5400 万元购买青岛市即墨区地块

【食品饮料】

中宠股份：拟发行不超 2.77 亿元可转债

【通信】

宜通世纪：全资子公司与中国科学院共建“物联网端云协同联合实验室”

国家电网：将投资 210 亿元改造深度贫困区电网

光迅科技：与独角兽科大国盾共同设立了国迅量子芯科技

【医药】

天宇股份：获得《药品 GMP 证书》

海思科：子公司获得《药品 GMP 证书》

广生堂：今年一季度净利预降 20%-50%

特一药业：去年净利同比增 12% 拟 10 派 5 元

长生生物：四价流感疫苗审批进度在加快预计 7、8 月份上市

【银行】

杭州银行：与腾讯等互联网企业将在多个层面展开合作

【有色金属】

赣锋锂业：公司固态锂电池争取今年年底完成中试线的建设

*ST 华泽：2017 年预亏 14 亿元-19 亿元将因连续三年亏损被暂停上市

【综合】

物产中大：控股子公司转让其所持参股子公司新东港 45%股权

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.huajinsc.cn