

2018年03月23日

晨会纪要(2018年03月23日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 1-2月财政收支同比均提速, 财政政策积极
- 【行业评论】 计算机: Facebook数据泄露事件持续发酵, 数据安全保护任重道远
- 【公司评论】 璟泓科技业绩快报点评
- 【公司评论】 拉夏贝尔年报点评
- 【公司评论】 美亚柏科年报点评
- 【行业评论】 【华金电新】《分布式发电管理办法(征求意见稿)》发布
- 【公司评论】 航民股份(600987)年报点评

财经要闻:

- 1、七部门: 印发“绿盾”专项行动实施方案
- 2、发改委: 研究进一步推进“互联网+”行动政策措施
- 3、商务部: 于3月23日起, 对进口钢铁和铝产品全面征税
- 4、民政部: 我国到2020年生态安葬比例将提高到50%以上
- 5、国办: 促进全域旅游发展 实现旅游效益最大化
- 6、商务部: 坚决反对美方贸易保护主义 捍卫自身合法权益
- 7、广电总局: 所有节目网站不得制作、传播歪曲、恶搞、丑化经典文艺作品节目
- 8、中纪委: 各级纪检监察机关对深化党和国家机构改革实施情况的监督检查
- 9、中办、国办: 印发《关于提高技术工人待遇的意见》
- 10、央行: 上调7天公开市场逆回购利率5个基点
- 11、银监会: 中国银行保险监督管理委员会党委班子宣布成立
- 12、上交所: 发布投资者权益保护监管案例解读
- 13、民航局: 计划制定基于运行风险的适航标准和适航管理体系
- 14、财政部等三部门: “十三五”期间继续对进口种子等免征进口环节增值税
- 15、北京: 向百度发放首批自动驾驶测试试验用临时号牌
- 16、广东: 发展工业互联网实施方案及配套措施印发
- 17、海南: 今年拟推广新能源汽车5600辆
- 18、上证指数报3263.48点, 下跌0.53%
- 19、恒生指数跌1.09%, 报31071.05点
- 20、标普500指数收跌68.24点, 跌幅2.52%

晚间资讯:

- 华数传媒: 目前公司探索广电企业端VR解决方案的合作落地
- 国轩高科: 三元622升级版电池产线预计三季度投产
- 天马精化: 拟收购银嘉金服10%股权 切入支付领域
- 海天味业: 拟10派8.5元
- 国药股份: 去年净利增15% 拟10派4.5元
- 铜陵有色: 公司已有新能源动力电池负极材料载体铜箔

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	4020.35	-1.00%
上证综指	3263.48	-0.53%
深证综指	1849.60	-0.48%
恒生指数	31071.05	-1.09%
中小板指数	7465.55	-0.85%
创业板指数	1817.23	-0.69%
新三板做市指数		0.01%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	2.7%	1.5%	1.9%
医药(中信)	2.5%	3.4%	4.8%
商贸零售(中信)	1.8%	-1.1%	-11.6%
国防军工(中信)	1.7%	-7.2%	-26.5%
非银行金融(中信)	0.8%	-5.5%	16.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	-4.4%	-0.3%	28.5%
煤炭(中信)	-3.7%	-5.3%	3.5%
钢铁(中信)	-3.3%	-2.6%	6.2%
食品饮料(中信)	-3.1%	-3.4%	34.1%
房地产(中信)	-2.4%	0.5%	-1.0%

【行业公司评论】**1-2月财政收支同比均提速，财政政策积极****王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn**

事件：3月21日国家统计局公布了1-2月财政数据：1) 1-2月全国公共财政收入为36553亿元，同比增长15.8%，高于去年全年的7.4%；2) 1-2月全国公共财政支出29062亿元，同比增长16.7%，高于去年全年的7.5%。

点评：2018年政府工作报告指出，今年积极的财政赤字不变，今年赤字率拟按2.6%安排，财政赤字2.38万亿元，其中中央财政赤字1.55万亿元，地方财政赤字8300亿元，调低赤字率，主要是我国经济稳中向好、财政增收有基础，也为宏观调控留下更多政策空间。去年财政赤字也是拟安排2.38万亿元，而实际财政赤字为3.08亿元，今年外部贸易环境有恶化倾向，不排除今年财政赤字也达到3.0亿元左右，今年1-2月财政盈余7492亿元，以往年同期变化不大。

受经济持续改善影响，税收收入同比大幅上升，全国公共财政收入同比提速。1-2月税收收入32952亿元，同比18.4%，高于去年全年的10.7%，非税收收入为3601亿元，同比-3.5%较去年全年的-6.9%收窄明显。中央财政收入同比和地方财政收入同比分别为19.1%和12.7%，较2017年的7.1%和7.7%上升明显。受益于工业品价格快速上涨影响，国内增值税继续上涨，国内增值税12952亿元，同比22.3%；国内消费税2936亿元，同比29.5%，个人所得税2841亿元，同比0.3%；受企业盈利明显改善影响，企业所得税增长较快，企业所得税7468亿元，同比增长14.8%。受部分商品进口关税减免影响，关税同比回落，关税476亿元，同比10%，受部分大宗进口商品量价齐升影响，进口货物增值税、消费税2818亿元，同比21.5%，出口退税获得较高增速，1-2月为2162亿元，同比15.7%。土地和房地产相关税收增长较快，契税821亿元，同比28.4%；土地增值税959亿元，同比10.1%；房产税502亿元，同比17.5%；耕地占用税118亿元，同比-31%；城镇土地使用税428亿元，同比7.6%。印花税增长较快，1-2月为615亿元，同比29.3%，其中，证券交易印花税335亿元，同比42%。

全国中央本级财政支出同比增速放缓，地方财政支出同比提速，农林水、科学技术、交通运输和节能环保支出同比增速较快。1-2公共财政支出29062亿元，同比16.7%。中央本级财政支出3534亿元，同比3.9%，较去年全年回落明显，地方财政支出25528亿元，同比18.8%，较去年全年略增长。公共财政支出分项中，教育、科学技术、文化体育与传媒、社会保障和就业、医疗卫生与计划生育、城乡社区事务、农林水、交通运输和债务付息的支出分别为4417亿元、801亿元、333亿元、5486亿元、2128亿元、2546亿元、2130亿元、1475亿元和797亿元，同比分别为12%、48.7%、17.5%、12.3%、15%、23.7%、35.9%、55.7%和24.2%，节能环保支出为458亿元，同比为23.6%，较去年全年的19.8%继续提速。

全国政府性基金预算收支均提速，今年12个试点城市 and 北京、上海开展住房租赁试点，住房租赁用地需求较大，叠加房地产投资提速，2018年国有土地使用权出让收入有稳定基础。1-2全国政府性基金预算支出6828亿元，同比60.2%，较去年全年同比上升29个百分点，其中中央政府性基金预算本级支出44亿元，同比-66%，较去年全年的同比6.7%大幅下降，地方政府性基金预算相关支出6784亿元，同比64.2%，较去年全年的34.2%大幅上升，其中国有土地使用权出让收入相关支出6224亿元，同比67%，较去年全年的37.1%较大幅度上升。1-2全国政府性基金预算收入9671亿元，同比33.3%，其中中央政府性基金预算本级收入583亿元，同比-3.3%，地方政府性基金预算相关收入9088亿元，同比36.7%，其中国有土地使用权出让收入相关支出8499亿元，同比38.9%。

风险提示：经济超预期下行，贸易环境改善不及预期。

计算机：Facebook数据泄露事件持续发酵，数据安全保护任重道远**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

【事件】据美国《纽约时报》和英国《卫报》报道，Facebook上超5000万用户数据被一家政治广告公司Cambridge Analytica所泄露。这些用户数据泄露可能直接影响2016年美国大选、英国脱欧等政治事件的最终结果。

事件持续发酵，脸书股价跳水、或面临2亿美元罚款制裁：Facebook身负全球20亿用户数据，此次事件对公司造成巨大冲击。在二级市场，截至纽约周二上午交易中，Facebook股价进一步下跌5.4%，至163.20美元。自首次报道数据泄密事件以来，该股已累计下跌逾12%。美国FTC、英国国会都已要求Facebook接受调查。此外，根据美国FTC与Facebook在2011年所签订的相关数据保护协议，若此事件调查结果认定Facebook违反协议规定，将遭到高达2亿美元的天价罚款，相当于目前公司市值的近4倍水准。

数据是新时代的石油，数据安全保护任重道远：移动互联网、物联网的普及，让越来越多的个人数据通过不同工具被曝露在不同地方，并在用户知情或不知情的情况下被拿来使用。数据资源在人类社会科技应用中扮演的角色越来越重要，大数据、人工智能应用的发展普及更是需要海量数据作为基础。数据已经成为新时代的石油，是最核心的资产。对数据资源收集和使用牵涉到正当性的问题，波及个人隐私、经济利益甚至是社会舆论和事件等。

数据安全事件已引起各方关注，管理与制裁常态化：欧盟议会在2016年4月通过欧盟通用资料保护规范(GDPR)，将科技衍生的个资保护内容纳入其中，而且GDPR即将在2个月之后正式上路，涉及对欧洲民众数据收集、使用的社交平台、人工智能公司都将受此规范约束。在中国，自《网络安全法》落地实施以来，国内数据收集、使用问题已经开始受到监管层密切关注。2017年7月，人民网发文指责今日头条算法会分发低俗内容。2017年12月，今日头条和凤凰新闻被网信办约谈，2018年1月，今日头条与百度、支付宝一起被工信部约谈，工信部表示，这三家企业均存在用户个人信息收集使用规则、使用目的告知不充分的情况。

投资建议：由于各类数据泄露事件不断发生，国家和企业对数据防护方面的需求日益加深，我国数据泄露防护市场保持快速增长。根据 CCID 数据，2016 年，数据泄露防护市场规模达到 6.2 亿元，同比增长 21.2%。预计 2017 年我国数据泄露防护市场规模将达到 7.6 亿元，同比增长 22.3%。未来三年，我国的数据泄露防护市场将持续处于高速发展阶段，增速保持在 20% 以上，市场潜力巨大。建议积极关注主要数据安全标的：绿盟科技、启明星辰。

风险提示：网络安全市场发展不及预期；证券市场系统性风险。

璟泓科技业绩快报点评

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsc.cn

璟泓科技公布 2017 年业绩快报，公司 17 年实现营业总收入 2.35 亿元，同比增长 56.15%；实现归母净利润 3536.88 万元，同比增长 16.15%，扣非后归母净利润 3306.25 万元，同比增长 25.14%。公司营收的增长一方面是公司自身体外诊断业务的迅速增长，另一方面是子公司璟泓万方堂大药房、凯进医疗及深圳睿迪医疗器械的业务发展良好做出的贡献。

公司传统体外诊断业务稳步提升。公司的传统业务为体外诊断试剂研发、生产与销售，以免疫诊断和体外诊断为重点，主要产品有国家二类、三类体外诊断试剂盒相关检测仪器，产品覆盖心脑血管疾病、癌症肿瘤、优生优育、宠物疾病等早期诊断领域。公司建立了市场化导向的“研发、销售、服务”一体化运营的模式和闭环的业务流程，形成“经销和直销相结合”、电子商务立体营销模式，通过线上线下向全球经销商和客户、向全国 OTC 连锁药店、各级医院、社区门诊、卫生院提供公司快速诊断产品。公司产品现已覆盖全国各大城市及新疆、西藏、内蒙等边远地区，销售渠道成熟稳定，并出口至中东、东南亚、非洲、南美等多个国家。

积极拓展影像业务和宠物业务。除了传统的体外诊断业务外，公司积极拓展新业务，公司 16 年 8 月 2016 与韩国 DRGEM 公司签署代理协议，获得该公司 DIAMOND 5A 型数字化医用 X 射线摄影系统在中国境内的独家代理，进军医疗器械；2016 年 11 月收购武汉凯进医疗 60% 股权，主要研发销售全数字彩色多普勒超声诊断仪（彩超）、B 型超声诊断仪、多参数监护仪、数字式心电图机等；17 年 5 月公司并购深圳市睿迪医疗器械有限公司，进一步深入医疗影像诊断领域。此外公司还瞄准了宠物市场，子公司同泰生物主要从事兽用疫苗的生产，子公司艾博生物将体外诊断试剂向宠物市场延伸，主要从事宠物的体外诊断试剂和仪器的研发、生产和销售，并独家代理多个国内外诊断仪器品牌，产品囊括小动物疾病体外诊断试剂、宠物用 B 超（含彩超）仪、麻醉机等多项宠物健康相关产品。

拉夏贝尔年报点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

拉夏贝尔（603157）发布 2017 年年报，公司实现营收 89.99 亿元（+5.24%），归母净利润 4.99 亿元（-6.29%）；EPS 为 0.98 元。其中 Q4 公司营收 27.67 亿元（+0.04%），归母净利润 1.59 亿元（-23.23%）。拟每 10 股派 2.2 元（含税）。

分渠道看，购物中心专卖店、电商平台销售收入快速增长，百货商场专柜店拖累业绩：2017 年，公司专卖零售门店数量增加至 3728 个（+17.42%），带动专卖店实现营收 37.30 亿元（+15.92%），占营收比例由 37.63% 提高至 41.45%，店均销售受新开店影响有所下滑。同时，公司于阿里平台、唯品会（主要为阿里天猫平台）实现营收 13.41 亿元（+44.86%），占比由 10.82% 提升至 14.90%。不过，公司百货商场专柜店由于渠道老化、客流下降，导致该渠道仅实现营收 39.00 亿元（-11.13%），占比由 2016 年的 51.32% 降至 2017 年的 43.34%，明显拖累业绩增速，整体门店优化正在进行，未来增速下滑幅度有望缩减。

分品牌看，受专柜店影响，主要女装品牌增速受挫，部分新兴品牌增速较快：主要品牌 La Chapelle、Puella、Candie's 营业收入均有所下降，分别降低 1.05%、10.03%、2.31%，上述品牌营收占比分别为 24.68%、20.30%、6.38%。另有品牌 Pote、7 Modifier、La Babit é 快速增长，增速分别为 24.50%、13.39%、27.96%，但其营收占比分别仅 5.44%、16.49%、14.63%。

竞争加剧及线上渠道扩张降低毛利率，新兴渠道推广带动期间费用上行，整体净利率明显下滑：2017 年公司主品牌销售业绩压力带动毛利率下行，线上渠道扩张同样加剧毛利率下行趋势，公司毛利率已由 2015 年的近期高点 65.30% 降至 62.54%。同时，新建购物中心专卖店以及电商渠道的扩张，带动员工费用（+6.05%）、长期待摊费用（+24.34%）及电子商务费用（+100.77%）上行，销售费用率提升 1.08pct 至 48.39%，使整体净利率下滑 0.72pct 至 5.97%。

行业方面，线下销售回暖，消费趋势转型带动购物中心发展，线上增速反弹，推动电商平台持续增长。我们认为，而随着我国线下销售的回暖以及公司线下渠道的持续优化，公司在购物中心专卖店、线上渠道的投入，将推动业绩改善。建议继续跟踪公司主品牌的终端销售改善情况。

风险提示：募投项目建成投产或不达预期，渠道优化速度或不及预期，市场竞争加剧使毛利率持续承压。

美亚柏科年报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

2018 年 3 月 22 日，公司公布 2017 年年报，报告期内公司实现：营业收入 13.37 亿元，同比增长 33.94%；净利润 2.72 亿元，同比增长 48.78%；每股收益 0.56 元。公司拟每 10 股转增 6 股并派现 2 元。另外预计今年一季度净利润为 440 万元-539 万元，同比增长 30.66%-60.06%。

业务多点开花，各项主营业务发展向好：2017年，公司各项主营均增长快速，公司电子取证产品收入增长26.04%，受益电子取证市场需求增长，增速相比2016年提升24.84个百分点；大数据信息化业务同比增长55.55%，该业务自2016年产生收入，快速成为公司的重要收入来源，2017年占总收入比重为18.49%；此外，网络空间安全产品、视频分析及专项执法产品、电子数据鉴定及信息安全相关服务报告期内分别同比增长了152.25%、15.79%、34.51%。公司综合毛利率维持在64.18%的高水平，期间费用率水平同比有所下降，最终公司净利润率同比提升了1.71个百分点。

电子取证市场打开新空间，龙头持续增长逻辑进一步验证：我国电子取证相较发达国家发展较晚，经过多年普及，目前在司法、行政执法及部分行业企业已有一定渗透，而随着移动互联网、物联网、云计算等ICT新技术普及，电子取证行业需求正在技术、地域、行业三大维度上打开新空间。公司作为国内取证行业绝对龙头，将直接受益增长。

大数据政策持续推进，业务高增速可期：公司依托自身在“互联网+”和大数据、舆情分析等技术的优势基础上，持续推动“公安大数据”平台建设，是国内为数不多具备相关业务资质的公司之一，目前，公安大数据在国家大数据战略发展下处于建设起步期，公司已经在部分省市区的样板案例，预期未来将为公司贡献更多收入。此外，公司大数据业务已经拓展至市场监督管理、税务稽查、海关缉私等领域，并形成了大数据+打击犯罪、大数据+社会安全/治理、大数据+铁路、大数据+税务等行业解决方案。

业绩高增长逻辑持续验证，建议保持积极关注：公司2017年取证业务增长26%，大数据信息化业务增长56%，网络空间安全业务增长超过150%，归母增长近50%，且2018年Q1业绩预增30.66%-60.06%，我们看到公司作为取证行业龙头受益行业景气提升的逻辑持续被验证，预期18年全年有望实现高增长，建议保持积极关注。

风险提示：电子取证行业需求不及预期；大数据信息化需求不及预期；网络安全需求不及预期；证券市场系统性风险

【华金电新】《分布式发电管理办法（征求意见稿）》发布

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

3月22日，国家能源局综合司下发了关于征求《分布式发电管理办法（征求意见稿）》意见的函，要求创新分布式发电市场机制和商业模式。

政策规定：分布式发电接网电压等级在35千伏及以下的，装机容量不超过2万千瓦；接网电压等级在110千伏的，装机容量不超过5万千瓦且在该电压等级范围内就近消纳。

政策鼓励各类电力用户投资建设经营分布式发电项目，豁免了分布式发电项目的发电业务许可，以35千伏及以下的电压等级接入配电网的分布式发电项目，可以享受简化的并网申请流程。项目投资运营商可以选择直接交易，委托电网代售电以及全额上网三种市场交易方式。

政策提倡分布式电力的就近消纳，推动分散式风电的发展。目前河北、河南、山西2018-2020年分散式风电规划规模超过了7.3GW，未来其他省市将陆续出台规划，推动风电行业加速发展。建议关注风能、太阳能、生物质能、海洋能、地热能等分布式能源方向。继续重点推荐风机龙头：金风科技，建议积极关注天顺风能、节能风电。

风险提示：风电装机不及预期；弃风率改善不及预期。

航民股份（600987）年报点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

航民股份（600987）发布2017年年报，公司实现营收34.94亿元（+9.56%），归母净利润5.74亿元（+5.66%）；EPS为0.90元。其中Q4公司营收9.63亿元（+18.74%），归母净利润1.97亿元（+6.14%）。拟每10股派2.8元（含税）。

点评如下：

分业务看，印染业务稳定增长，受成本上升影响毛利率略有下降：2017年，公司印染业务收入29.8亿元（+12.30%），印染生产量10.83亿米（+14.10%）、销量10.69亿米（+12.59%），销量增速与营收增速基本一致，由此推断全年印染费平均价格基本保持稳定，但受原煤、蒸汽、染料价格较大幅度上涨及环保支出增加等因素影响，印染毛利率（纺织业口径）下滑2.19个百分点至27.05%，印染完成利润总额6.03亿元（+1.08%）。其它业务中：公司热电和蒸汽业务目前产能规模为6亿度和500万吨，织布业务1500万米/年，污水处理5万吨/年。

2017年，公司三个电厂发电量同比下降明显，主要受煤价涨幅远大于售电结算价格涨幅影响，公司减少发电量，稳定蒸

汽量。全年热电销量同比下降 38.7%至 1.56 亿度，热电营收同比增长 13.49%至 5.68 亿元，毛利率下降 8.8 个百分点。煤炭采购量受热电企业及价格影响，销量下滑 14%，公司批发业收入上升 11.36%至 1.98 亿元。

海运得益于运价提高，海运公司实现净利润 2328 万元。

此外，航民合同精机开始投产销售，2017 年实现收入 2535 万元，净利润 155 万元。

分单季度看，Q4 业绩在上年同期高基数背景下继续实现正增长：公司 Q1-Q4 的收入增长分别为 6.35%、-1.32%、15.39%、18.74%，归母净利润增速为 1.9%、3.38%、10.54%、6.14%。收入端公司 Q4 延续了 Q3 的高增长，并有继续提升的趋势。从毛利率看，Q4 毛利率 31.88%，较 Q3 的 27.87%有所提升，但较上年同期（2016Q4 的 37.31%）有所下降。Q4 单季度归母净利润在上年同期高基数下（2016Q4 同比增长 27%）仍然实现了 6.14%的正增长。

行业-需求带动产量回升、供给侧改革有望提升行业集中度：印染行业协会数据显示，2017 年 1~9 月份，规模以上印染企业印染布产量 418.99 亿米（+7.11%）；规模以上印染企业实现主营业务收入 3047.20 亿元（+7.66%）；实现利润总额 148.48 亿元（+9.69%），印染行业自 2016 年以来，已经扭转十二五（11-15 年）期间连续 5 年负增长态势，在下游服装消费终端需求回暖的背景下，产量增长有望持续。政策面，《印染行业规范条件(2017 版)》和《印染企业规范公告管理暂行办法》，新规将提高环保及能耗标准，淘汰部分落后产能。《杭州市 2017 年大气污染防治实施计划》，提出推动萧山区印染行业关停搬迁和兼并重组，计划到 2021 年印染企业由 40 余家减少至 19 家。

万向集团减持已实施完毕：万向集团计划自 2017 年 9 月起的 6 个月内，减持公司股份不超过 8278 万股（占总股本 13.03%），万向集团在减持计划实施期间内，累计减持 6988 万股（占总股本 11.0002%）。至此，万向集团本次减持计划已实施完毕。

我们认为，国家对于印染行业的标准提升、当地政府环保政策加码，以及各地环保督查日益趋严，将收缩印染行业供给，带动市场份额向龙头集中，航民股份印染收入保持平稳，同时公司产业链配套齐全，技术优势明显，关注企业的市场份额提升。公司公告，正在筹划收购杭州航民百泰首饰有限公司股权，该事项构成重大资产重组。目前正在停牌中。

风险提示：染料成本大幅上升，绍兴地区印染企业整治提升后产能释放带来市场竞争更激烈

【财经要闻】

1、七部门：印发“绿盾”专项行动实施方案

据环保部网站 22 日消息，环境保护部、国土资源部、水利部、农业部、国家林业局、中国科学院、国家海洋局日前联合印发《“绿盾 2018”自然保护区监督检查专项行动实施方案》（简称《方案》）。这是今年全国环保工作会议部署的严格环境监管执法的七大专项行动之一。

2、发改委：研究进一步推进“互联网+”行动政策措施

国家发展改革委秘书长李朴民表示，为了加快发展数字经济，将重点是推动三方面的工作：一是持续的完善政策环境，制定出台数字经济发展方面的政策性文件，研究进一步推进“互联网+”行动的政策措施。二是大力促进融合发展，在协同制造、农业、医疗、养老、教育等领域，深入推进“互联网+”行动，加快推进新型智慧城市建设，加速产业数字化转型。三是加快提升治理水平，要持续深化放管服的改革，坚持包容审慎的原则，放宽市场准入，创新监管方式，同时要严厉打击不正当的竞争行为，促进市场主体的公平竞争。

3、商务部：于 3 月 23 日起，对进口钢铁和铝产品全面征税

商务部：2018 年 3 月 8 日，美国总统特朗普签署公告，认定进口钢铁和铝产品威胁美国国家安全，决定于 3 月 23 日起，对进口钢铁和铝产品全面征税（即 232 措施），税率分别为 25%和 10%。拟中止对美国实施实质相等的减让和其他义务，即对自美进口部分产品加征关税，以平衡美方 232 措施对我国造成的利益损失。

4、民政部：我国到 2020 年生态安葬比例将提高到 50%以上

民政部等 16 部门日前已联合印发《关于进一步推动殡葬改革促进殡葬事业发展的指导意见》。为进一步推动殡葬改革，促进殡葬事业健康有序发展，民政部等 16 部门提出目标，到 2020 年，我国骨灰格位存放、树葬、海葬等节地生态安葬比例达到 50%以上。

5、国办：促进全域旅游发展 实现旅游效益最大化

国务院办公厅发布关于促进全域旅游发展的指导意见。意见主要目标提出，旅游发展全域化、旅游供给品质化、旅游治理规范化、旅游效益最大化。

6、商务部：坚决反对美方贸易保护主义 捍卫自身合法权益

商务部条法司负责人就美可能近期公布 301 调查结果发表谈话称，我们注意到，最近有报道称，美方将很快公布对华 301 调查结果并可能对中国采取限制措施。关于 301 调查，中方已多次表达立场，我们坚决反对美方这种单边主义和贸易保护主义行径。中方绝不会坐视合法权益受到损害，必将采取所有必要措施，坚决捍卫自身合法权益。

7、广电总局：所有节目网站不得制作、传播歪曲、恶搞、丑化经典文艺作品的节目

国家新闻出版广电部门 22 日下发通知，要求所有节目网站不得制作、传播歪曲、恶搞、丑化经典文艺作品的节目，不得擅自对经典文艺作品、广播影视节目、网络原创视听节目作重新剪辑、重新配音、重配字幕，不得截取若干节目片段拼接成新节目播出，不得传播编辑后篡改原意产生歧义的作品节目片段。

8、中纪委：各级纪检监察机关对深化党和国家机构改革实施情况的监督检查

中纪委日前印发通知，要求各级纪检监察机关加强对深化党和国家机构改革实施情况的监督检查，严肃查处改革中的违纪行为，以严肃问责推动改革主体责任落实，保证深化党和国家机构改革顺利进行。

9、中办、国办：印发《关于提高技术工人待遇的意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于提高技术工人待遇的意见》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。《意见》强调，各地区各部门要充分认识提高技术工人待遇的重大意义，列入重要议事日程，持续推动技术工人待遇水平的提高，对成熟有效的做法要及时上升为法规政策。

10、央行：上调 7 天公开市场逆回购利率 5 个基点

据央行网站 22 日消息，人民银行今日以利率招标方式开展了 100 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率 2.55%，此前为 2.50%。此外，因昨日有 1600 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 1500 亿元。

11、银监会：中国银行保险监督管理委员会党委班子宣布成立

银监会：中国银行保险监督管理委员会党委班子宣布成立。党委书记郭树清表示，要有序推进新机构组建工作；要毫不放松地抓好监管工作，确保机构组建和监管工作“两不误、两促进”；要严格遵守各项纪律要求。

12、上交所：发布投资者权益保护监管案例解读

上交所发布投资者权益保护监管案例解读。在重组实践中，个别上市公司、重组方及实控人，在重组上市过程中的信息披露存在违法违规行为，意图通过“忽悠式”重组上市，侵害上市公司及投资者利益。对此，监管机构勇于亮剑，严厉查处。

13、民航局：计划制定基于运行风险的适航标准和适航管理体系

民航局适航司司长徐超群透露，针对快速发展的无人机市场，中国民用航空局计划制定基于运行风险的适航标准和适航管理体系，目前这项工作刚刚开始，处于调研阶段。

14、财政部等三部门：“十三五”期间继续对进口种子等免征进口环节增值税

财政部等三部门：“十三五”期间继续对进口种子（苗）、种畜（禽）、鱼种（苗）和种用野生动植物种源免征进口环节增值税。

15、北京：向百度发放首批自动驾驶测试试验用临时号牌

从北京市自动驾驶测试管理联席工作小组了解到，经过评审，小组向北京百度网讯科技有限公司发放了北京市首批自动驾驶测试试验用临时号牌，自动驾驶测试车辆开始正式上路测试。

16、广东：发展工业互联网实施方案及配套措施印发

据广东省政府网站 22 日消息，为加快建设和发展工业互联网，促进制造业进一步降本提质增效，广东省人民政府日前印发广东省深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网实施方案及配套政策措施的通知。

17、海南：今年拟推广新能源汽车 5600 辆

据海南日报 22 日报道，今年海南省将继续加大新能源汽车推广应用，预计全年推广新能源汽车 5600 辆，建设分散式充电桩 10424 个，确保“十三五”新能源汽车推广应用规划时间过半任务过半。

18、上证指数报 3263.48 点，下跌 0.53%

上证指数报 3263.48 点，下跌 0.53%，成交额 1844.72 亿。深证成指报 10877.25 点，下跌 0.94%，成交额 2393.19 亿。创业板指报 1817.23 点，下跌 0.69%，成交额 772.35 亿。两市合计成交 4237.9 亿。从盘面上看，新零售、装修装饰等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌 1.09%，报 31071.05 点

恒生指数跌 1.09%，报 31071.05 点。国企指数跌 0.75%，报 12427.55 点。沪股通净流入 1.69 亿元，当日余额 128.31 亿元。深股通净流入 3.05 亿元，当日余额 126.95 亿元。

20、标普 500 指数收跌 68.24 点，跌幅 2.52%

标普 500 指数收跌 68.24 点，跌幅 2.52%，创 2 月 8 日以来最大单日跌幅，报 2643.69 点，创 2 月 9 日以来收盘新低。道琼斯工业平均指数收跌 724.42 点，跌幅 2.93%，报 23957.89 点，创 2 月 8 日以来收盘新低。纳斯达克综合指数收跌 178.61 点，跌幅 2.43%，也创 2 月 8 日以来最大单日跌幅，报 7166.68 点。道指收跌逾 700 点，特朗普贸易政策引发市场恐慌。

【晚间资讯】**【采掘】**

石化油服：中标超 12 亿元工程项目

【传媒】

华数传媒：目前公司探索广电企业端 VR 解决方案的合作落地

【电气设备】

国轩高科：三元 622 升级版电池产线预计三季度投产

华自科技：成为军队采购网入库供应商

浙富控股：参股的灿星文化正在准备 IPO 材料

【电子】

歌尔股份：持有人工智能公司“出门问问”8.55%股权

金龙机电：控股股东部分质押股票逾期违约

欧比特：非公开发行股票完成询价认购明日复牌

【纺织服装】

航民股份：去年净利增 5.66% 拟 10 派 2.8 元

【公用事业】

国中水务：仅持有赛领基金 4.44% 股权 对公司影响较小

陕天然气：控股股东避免同业竞争承诺延期履行

神雾节能：控股股东增资扩股交易额预计超 50 亿 明日复牌

维尔利：中标近 6000 万元项目

新疆浩源：遭新疆证监局责令改正

中原环保：联合预中标 7.6 亿元 PPP 项目

【化工】

沧州明珠：拟 10 转 3 派 2 今年一季度净利预降

天马精化：拟收购银嘉金服 10% 股权 切入支付领域

天原集团：东方资管拟减持不超 5% 股份

同德化工：一季度净利预增 40%-90%

御家汇：2017 年度拟 10 转 7 派 4 元

【机械设备】

玉龙股份：拟 7.9 亿控股玉汉尧石墨烯储能公司 布局锂电池材料

【计算机】

汉得信息：与微软、西门子、阿里、腾讯、华为等建立长期稳定的合作伙伴关系

美亚柏科：去年净利同比增近 5 成 拟 10 转 6 派 2 元

【建筑材料】

国统股份：预中标 5112 万元 PPP 项目

冀东水泥：2017 年净利 1.1 亿 同比增 109%

天安新材：终止筹划重大资产重组明日复牌

天山股份：去年净利 2.65 亿 同比增 166%

【建筑装饰】

蒙草生态：联合预中标 2.56 亿元 PPP 项目

中毅达：涉嫌信披违规 遭证监会立案调查

【交通运输】

招商轮船：营运中的超大型矿砂船达 9 艘

【农林牧渔】

华英农业：终止重大资产重组

梅花生物：拟派现超 10 亿 证金持股升至 4.9%

【汽车】

德宏股份：寻找新能源车产业链合适标的进行投资合作

隆鑫通用：控股股东拟发行不超 30 亿元可交换债

【轻工制造】

*ST 中富：2017 年业绩扭亏 申请摘帽

德艺文创：终止重大资产重组 23 日复牌

【商业贸易】

中成股份：尚未研究过涉及央企混改的事项

【食品饮料】

海天味业：拟 10 派 8.5 元

【医药生物】

国药股份：去年净利增 15% 拟 10 派 4.5 元

【有色金属】

铜陵有色：公司已有新能源动力电池负极材料载体铜箔

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.com