

# 晨会纪要(2018年03月28日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 开年企业盈利向好，产成品周转天数增加
- 【行业评论】 传媒：机构改革宣传部统一管理电影工作 广电总局规定不得擅自改编经典文艺作品
- 【公司评论】 环旭电子(601231)：从“调整”到“扩张”，微小化趋势推动公司再上台阶
- 【公司评论】 华天科技(002185)：2017年营收利润同比扩张，先进封装未来值得期待
- 【行业评论】 【华金 TMT-电子 华为 P20 新机发布点评】
- 【行业评论】 【华金 TMT-电子 小米 Mix2S 新机发布点评】
- 【行业评论】 “药房乱象曝光”事件点评

## 财经要闻:

1. 李克强：签署国务院令公布《快递暂行条例》
2. 统计局：1-2月规模以上工业企业利润同比增长 16.1%
3. 外管局：中国2月服务贸易逆差逆差 1727 亿元人民币
4. 工信部：2018 年完成燃料电池汽车安全标准审查和报批
5. 工信部：尽快启动汽车网联标准的研究与制定
6. 工信部：已开展船舶总装建造智能化转型调研
7. 发改委：正就储气能力建设征求意见，或催生千亿市场
8. 外管局：2017 年末中国银行业对外金融负债 12789 亿美元
9. 能源局：今年我国将再投 405 亿元进行农网改造升级
10. 银保监会：将坚决打好防范化解金融风险攻坚战
11. 民航局：向顺丰颁发首个无人机航空运营许可证
12. 广东：拟发布人工智能发展规划，2025 年打造超千亿核心产业
13. 北京：简化房屋交易流程，“互联网+不动产登记”5月正式推广
14. 上海：国际人类表型组计划启动，构建中国首例表型图谱
15. 南京：楼市步入“金三银四”，供应放量房价稳定
16. 深圳：将投资约 1118 亿元推动环境治理和社会治理现代化
17. 山东：推进农业转移人口市民化，青岛全面取消落户限制
18. 上证指数报 3166.65 点，上涨 1.05%
19. 恒生指数报 30790.83 点，上涨 0.79%
20. 道指报 23857.71 点，下跌 1.43%

## 重点公告:

- 中百集团：年报净利增 946%
- 井神股份：年报净利增 676%，拟 10 派 0.96 元
- 甘肃电投：2017 年净利预增 330%
- 荣安地产：年报净利增 264%，拟 10 派 0.2 元
- 宝鼎科技：一季度净利预增 130%~181%，同比扭亏

## 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	3913.27	0.86%
上证综指	3166.65	1.05%
深证综指	1829.69	2.20%
恒生指数	30790.83	0.79%
中小板指数	7457.67	2.40%
创业板指数	1844.69	3.60%
新三板做市指数	919.10	-0.01%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	1.0%	-4.0%	-25.6%
农林牧渔(中信)	-0.8%	-7.4%	-17.7%
医药(中信)	-1.4%	4.3%	4.9%
计算机(中信)	-2.1%	2.5%	-15.6%
商贸零售(中信)	-2.2%	-3.5%	-15.1%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-7.2%	-9.2%	-1.1%
非银行金融(中信)	-6.1%	-8.1%	9.8%
家电(中信)	-5.7%	-1.4%	25.4%
煤炭(中信)	-5.6%	-12.3%	-1.0%
通信(中信)	-5.4%	-10.4%	-12.8%

四川九洲：公司是 C919 一级供应商

【行业公司评论】

开年企业盈利向好，产成品周转天数增加

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件：2018年03月27日统计局公布了工业企业利润相关数据，1-2月规模以上工业企业利润同比增长16.1%，较12月增速上升5.3个百分点，自2017年10月以来首次增速上升。

点评：1、去年1-2月工业企业利润同比增速达到31.5%，基数较高，今年1-2月规模以上工业企业利润总额9689亿元，同比增速16.1%，较去年12月上升5.3个百分点，说明企业盈利情况较好。统计局解释称，虽工业品价格同比增速回落，但因工业生产和销售同比增速加快，使得利润总额同比加速。企业成本继续降低，1-2月规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为83.98元，比上年减少0.94元，每百元主营业务收入中的费用为8.42元，同比增加0.06元，每百元资产实现的主营业务收入为90.2元，同比增加2.1元。

2、企业盈利的改善或是受益于工业品产品原材料购进价格PMI与出厂价格PMI之差缩小。2月企业出厂价格PMI49.2，较上月下降2.6个百分点，主要原材料购进价格PMI53.4，较上月下降6.3个百分点。2月原材料购进价格PMI和出厂价格PMI之差为4.2，1月为7.9，去年12月为7.8，去年11月为6.0，价格差连续2个月上升后回落，对企业盈利增长有一定利好。

3、1-2月采矿业利润同比增速42.1%，延续较高增速，其中，受石油价格大幅上升影响，石油和天然气开采业增速录得138.1%。制造业同比12.5%，其中利润累计同比增速较去年加速的行业主要有食品制造业、烟草制品业、医药制造业、非金属矿物制品业和酒、饮料和精制茶制造业。电力、热力、燃气及水生产和供应业同比由去年全年的负值转正，录得35.2%，其中电力、热力的生产和供应业同比录得38.3%，较去年全年增加53.7个百分点。

4、或因环保限产和天气较去年更冷影响，企业存货累计同比上升，产成品周转天数大幅上行，企业生产变缓。1-2月企业产成品存货累计同比增速8.6%，较去年全年上升0.1个百分点。1-2月产成品周转天数为17.4天，较去年全年上升3天，较去年同期上升2天。12月应收账款平均回收期累计值为47.4天，较去年全年上升8.3天，较去年同期增加6.1天。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

传媒：机构改革宣传部统一管理电影工作 广电总局规定不得擅自改编经典文艺作品

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

行业上周行情：上周，申万传媒行业下跌6.08%，跑输大盘(-3.73%)2.35个百分点，跑输创业板(-6.18%)0.96个百分点。其中，文化传媒子版块下跌6.37%，互联网传媒子版块下跌6.20%，营销传播子版块下跌5.35%。

公司层面，上周传媒公司上涨前五位的是：掌阅科技；光环新网；力盛赛车；中视传媒；三五互联；下跌前五位的是：文投控股；引力传媒；天神娱乐；麦达数字；横店影视

重点行业新闻：1)中央发布《深化党和国家机构改革方案》：宣传部统一管理电影工作；2)乐华文化为配合公司业务发展需要终止挂牌新三板；3)三七互娱入选中国最有价值品牌300强；4)国家广电总局：不得擅自改编经典文艺作品；5)任天堂发布《音乐方块》等14款独立游戏新品；6)腾讯28亿元入股育碧或引入彩虹六号等多款端手游；7)腾讯吃鸡手游《绝地求生：刺激战场》登陆美国；8)腾讯首款AR捉妖手游《一起来捉妖》版号过审，已开启预约

重点公司公告：【腾讯控股】2017年实现净利润715.1亿元，游戏收入978.83亿元；【当代明诚】2017年实现净利润12,810.96万元，同比增长4.85%；【广通传媒】2017年亏损145.28万，同比下降161.54%；【中青宝】2017年实现净利润5,029.67万元，同比增长238.30%；【当代东方】2017年实现净利润2.1亿，同比增长19.09%；【猎豹移动】2017年实现归母净利润13.48亿元，移动娱乐营收14.96亿元

投资建议：本周由于国际局势风险偏好的整体影响，成长股出现较大波动，“独角兽”逻辑对传媒行业既是机遇更是挑战，考虑到大型独角兽企业对于自己的虹吸效应，我们认为传媒行业整体的马太效应在加强，而行业整体波动率也随之上升。政策面上，传媒行业作为我党、我国宣传工作的重要阵地，具有重要的意识形态属性，我们预测政策稳定与主线清晰对行业长期将是利好。长期来看，随着白马股的估值中枢上升，“业绩为王”成为主线，成长股中具有优质成长性、业绩确定性高、估值底部的品种重新进入市场视野，当前申万传媒行业TTM估值35X，我们推荐真成长和细分赛道的真龙头，建议关注估值底部基本面有反转的公司，推荐影视+游戏内容龙头完美世界，建议关注奥飞娱乐、新南洋、顺网科技、吉翔股份、三七互娱、星辉娱乐等。

风险提示：1)影视、游戏等内容表现不及预期；2)行业整体下行风险；3)政策风险；4)商誉减值风险；5)流动

性风险

### 环旭电子(601231): 从“调整”到“扩张”, 微小化趋势推动公司再上台阶

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

**公司动态:** 公司披露 2017 年年度报告, 实现营业收入 297.06 亿元, 同比上升 23.86%。毛利率水平为 11.0%, 同比上升 0.3 个百分点, 归属上市公司股东净利润为 13.14 亿元, 同比增长 63.10%, 每股净利润 0.6 元, 同比提升 62.16%。2017 年第四季度公司实现营业收入为 95.17 亿元, 同比增长 26.9%, 归属上市公司股东净利润为 4.52 亿元, 同比上升 64.7%。2017 年度利润分配预案为每 10 股派发现金红利 1.85 元(含税), 不送红股, 不以公积金转增股本。

**营收盈利创新高, 消费电子类产品大幅增长:** 公司 2017 年度实现营业收入 297.06 亿元, 同比上升 23.86%。公司全年合并营业收入创历史新高。消费电子类产品及通讯类产品对营收增长贡献较多, 通讯类产品销售收入为 135.02 亿元, 同比增长 11.7%。消费电子类产品导入新的产品应用, 营收达到 80.83 亿元, 同比大幅提升 82.5%。存储类、工业类和汽车电子类产品实现稳健增长。公司存储类产品抓住 SSD 快速扩张的契机, 增加新客户产品出货, 营收增长 26.9%为 9.99 亿元。工业类恢复成长, 同比增长 23.4%达到 21.02 亿元。汽车电子整体行业的景气度提升, 带动营收同比增长 17.1%为 16.78 亿元。电脑类产品随整体行业景气成长放缓, 但公司的微小化技术符合市场的需求, 未来仍有机会持续增长。

**毛利率稳中有升, 产品结构和获利结构持续改善:** 公司 2017 年归属上市公司股东净利润为 13.14 亿元, 同比增长 63.10%。公司盈利能力显著增强。全年毛利率为 11.0%, 同比提升 0.2 个百分点。公司经过产品组合的优化, 产品结构和毛利结构保持比较健康和稳定的结构, 毛利率稳中有升。

**从“调整”到“扩张”, 微小化趋势推动公司再上台阶:** 公司将 2018 年定位为“扩张”的一年, 将为长期的成长着手布局一系列的策略投资, 微小化趋势在各领域的应用推动公司业绩再上台阶。苹果品牌效应和智能手表功能完善推动 Apple Watch 限销售量强劲增长, IDC 估计 2017 年 Q4 全球 Apple Watch 的出货量达 800 万台, 占全球智能手表出货量 61%的份额。3 月 7 日中国联通 eSIM 一号双终端服务落地, 苹果手表 Apple Watch Series3 可在 6 个城市进行通话, 预计通信功能的实现将给 Apple Watch 带来更大的增长动力, 给公司带来向上动力。

**投资建议:** 我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别 0.68、0.85 和 1.07 元。净资产收益率分别为 15.4%、17.1% 和 18.7%, 给予买入-A 建议。

**风险提示:** 主要客户新终端产品出货量不及预期; 市场竞争加剧影响公司盈利能力; 产品线扩张速度不及预期。

### 华天科技(002185): 2017 年营收利润同比扩张, 先进封装未来值得期待

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

**公司动态:** 公司披露 2017 年年度报告, 销售收入同比上升 28.0%达到 70.1 亿元, 毛利率水平为 17.9%, 同比下降 0.1 个百分点, 归属上市公司股东净利润为 4.95 亿元, 同比上升 26.7%, 每股净利润 0.232 元, 同比上升 26.7%。2017 年第四季度公司实现营业收入为 16.9 亿元, 同比增长 13.3%, 归属上市公司股东净利润为 1.08 亿元, 同比上升 8.0%。2017 年度利润分配预案为每 10 股派发现金红利 0.20 元(含税), 送红股 0 股(含税), 不以公积金转增股本。

点评:

**营收利润同步提升, 产业景气带动成长:** 2017 年公司销售收入和归属母公司股东净利润分别同比上升 28.0%和 26.7%, 实现了基本同步的快速增长。在全球半导体集成电路行业市场景气度的带领下, 国内半导体企业包括封装测试产业的厂商充分受益产业扩张的红利, 作为国内相关板块的龙头企业之一, 公司通过过去 2 年的产能持续扩张, 产能与订单同步推进, 实现了营收方面的显著增加。另外一方面, 公司在经营管理、产品研发、渠道开拓方面稳步推进, 实现了盈利水平与营收规模的有效同步扩张。

**四季度增速放缓, 主要基地经营利润改善明显:** 2017 年第四季度公司营业收入和净利润同比分别增长 13.3%和 8.0%, 均明显低于全年的整体水平, 考虑到去年同期的高基数以及终端市场相对较弱的情况, 业绩略有放缓。从西安、昆山和天水主要基地的收入和盈利情况看, 西安和昆山在营业利润率方面分别显著提升 2.7 和 2.0 个百分点, 而天水基地在收入规模显著增长的情况下, 利润率维持稳定, 从个主要生产基地的状况看, 公司的经营处于健康良好的状态。

**未来发展战略及经营计划:** 先进封装继续扩张, 目标收入 80 亿元: 公司披露 2018 年度生产经营目标为全年实现营业收入 80 亿元, 主要措施包括: 1) 加强服务国际客户和目标客户开发及导入能力, 加快公司市场份额的有效拓展; 2) 扩大 FC、Fan-out、Bumping、WLP 等先进封装生产能力, 提高先进封装占比, 夯实产业发展基础; 3) 继续开展人才梯队建设, 打造一支结构合理、储备充足的员工队伍, 满足公司规模化和国际化发展的人才需求。我们认为, 在国内半导体行业持续受到国家政策和全球产业转移的红利中, 公司能够在渠道端持续开拓, 提升公司的产能利用率和盈利水平, 未

来的成长空间仍然值得期待。

投资建议：我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.28、0.32 和 0.40 元。净资产收益率分别为 10.3%、10.8%和 12.0%，给予买入-A 建议。

风险提示：受到宏观经济影响半导体产业存在波动风险；原材料和人力资源成本持续上升风险；新产品技术演进不及预期。

### 【华金 TMT-电子 华为 P20 新机发布点评】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

#### 【华金 TMT-电子 华为 P20 新机发布点评】

新闻：3 月 27 日晚，华为发布 P 系列新旗舰华为 P20、华为 P20 Pro 以及保时捷设计版华为 Mate RS，P20 系列采用异性全面屏设计，其中华为 P20 Pro 和保时捷设计版华为 Mate RS 搭载了三摄像头组合，保时捷设计版华为 Mate RS 还搭载屏下指纹识别。售价方面，P20 定价 649 欧元起（约合 5050 元人民币），P20 Pro 定价 899 欧元起（约合 6995 元人民币），保时捷设计 Mate RS 定价 1695 欧元起（约合 13187 元人民币）。

点评：

1 光学：厂商把拍照性能提升作为主打，P20 Pro 搭载了首款三摄像头组合，主镜头模组是 4000 万彩色+2000 万黑白，第三枚是 800 万像素镜头可实现三倍光学变焦，智能手机高端旗舰采用多摄以提升拍照性能。光学屏下指纹识别在高端手机得到大规模量产，目前市场上汇顶科技（603160）和新思可实现芯片供货，建议关注汇顶科技（603160），同时欧菲科技（002456）是摄像头模组和指纹识别模组龙头，建议积极关注。

2 无线充电：保时捷设计 Mate RS 支持快充和 10W 的无线充电，苹果全系搭载无线充电功能后，安卓阵营大厂也陆续跟进，无线充电产业链逐渐成熟市场开启在即，建议积极关注无线充电接收端立讯精密（002475）。

3 外观设计：新旗舰延续去年双面玻璃+金属中框趋势，龙头厂商蓝思科技（300433）受益后盖玻璃+3D 玻璃设计显著提升 ASP，建议积极关注。

### 【华金 TMT-电子 小米 Mix2S 新机发布点评】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

新闻：3 月 27 日下午小米发布小米 Mix2S，全面屏+四曲面精密陶瓷设计，搭载双 1200 万像素后置 AI

双摄，支持 Qi 无线充电，售价 3299 起。

点评：

1 光学：拍照性能提升是厂商主打，高端旗舰双摄在大光圈、变焦等方面进行提升，普通双摄在继续向下渗透，建议积极关注摄像头模组厂商欧菲科技（002456）

2 无线充电：苹果全系搭载无线充电功能后，安卓阵营大厂也陆续跟进，无线充电产业链逐渐成熟市场开启在即，建议积极关注无线充电接收端立讯精密（002475）。

2 外观设计：陶瓷外观件突破前端粉体瓶颈得到量产，在高端市场与玻璃外观件形成替代竞争，陶瓷外观件从粉体、胚料、烧结到后加工产业链条较长，前端粉体壁垒和价值量较高，建议关注掌握前端核心粉体技术三环集团（300408）。

### “药房乱象曝光”事件点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

央视财经通过实地调查报道，海南三亚市很多定点医保药店除了药品以外还出售许多与药品无关的商品，包括厨房用具、床单被套、五谷杂粮等。部分消费者在这些药店用医保卡购买生活用品，套取医保资金。

药店出售生活用品的情况一直存在，本次新闻的曝光表明了监管层坚决整顿医疗市场乱象的决心。之前的“医生回扣”事件是从医院和医生端对医药市场进行规范，“医药代表备案制”、“两票制”是从医药流通环节入手，“一致性评价”等政策是从企业研发和生产环节进行规范，本次药房事件的曝光将从药房这个终端入手对医药市场进行整顿。受限于医保资金的紧张，这些政策的出台既有主动的因素也有被动的因素，因此我们认为未来医药环境趋严仍是长期的发展趋势。就本次药房事件而言，短期内可能会对药房股造成一定的负面影响，但与此前一系列政策出台的结果相似，长期来看是对市场环境的正本清源，有利于药房行业的健康发展，药房龙头企业将从中受益，强者恒强。

### 【财经要闻】

1. 李克强：签署国务院令公布《快递暂行条例》

国务院总理李克强日前签署国务院令，公布《快递暂行条例》，自2018年5月1日起施行。支持在大型车站、码头、机场等交通枢纽配套建设快件运输通道和接驳场所；鼓励经营快递业务的企业依法开展进出境快递业务，支持在重点口岸建设进出境快件处理中心、在境外依法开办快递服务机构并设置快件处理场所；海关、出入境检验检疫、邮政管理等部门应当建立协作机制，完善进出境快件管理，推动实现便捷通关等。

#### 2. 统计局：1-2月规模以上工业企业利润同比增长16.1%

统计局发布数据显示，1-2月份，全国规模以上工业企业实现利润总额9689亿元，同比增长16.1%。1-2月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润总额2918.1亿元，同比增长29.6%；集体企业实现利润总额36.9亿元，增长2.8%；股份制企业实现利润总额6829.5亿元，增长21%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额2259.6亿元，增长2%；私营企业实现利润总额2830.8亿元，增长10%。

#### 3. 外管局：中国2月服务贸易逆差逆差1727亿元人民币

外管局发布数据显示，2月我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入11474亿元人民币，支出11030亿元人民币，顺差443亿元人民币。其中，货物贸易收入10471亿元人民币，支出8301亿元人民币，顺差2170亿元人民币；服务贸易收入1003亿元人民币，支出2729亿元人民币，逆差1727亿元人民币。按美元计值，2018年2月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入1817亿美元，支出1746亿美元，顺差70亿美元。其中，货物贸易收入1658亿美元，支出1314亿美元，顺差344亿美元；服务贸易收入159亿美元，支出432亿美元，逆差273亿美元。

#### 4. 工信部：2018年完成燃料电池汽车安全标准审查和报批

工信部发布2018年新能源汽车标准化工作要点指出，2018年要完成电动汽车安全强制性国家标准、电动客车安全强制性国家标准、锂离子动力电池安全强制性国家标准的技术审查和报批工作，完成动力电池回收利用拆卸要求、包装运输和材料回收标准审查和报批，推进电动客车接触式充电系统标准制定。

#### 5. 工信部：尽快启动汽车网联标准的研究与制定

工信部印发《2018年智能网联汽车标准化工作要点》指出，加快推进先进驾驶辅助系统（ADAS）标准的制定，积极开展自动驾驶相关标准的研究与制定，尽快完成驾驶自动化分级标准立项及研究工作。尽快启动汽车网联标准的研究与制定。开展智能网联汽车通信需求相关标准预研，启动自动驾驶高精地图需求及道路设施需求研究。

#### 6. 工信部：已开展船舶总装建造智能化转型调研

从工信部获悉，3月19-23日，工信部装备工业司组织高技术船舶专家委员会先进制造技术组和国家智能制造专家咨询组有关专家组成跨领域专家组，赴大连、广州、上海、江苏等地，围绕船舶总装建造智能化转型深入开展实地调研和座谈。下一步，将结合调研情况，认真研究存在问题，针对智能制造发展形势，确定转型目标和推进路径，制定具体的行动计划，更好地指导和推动行业智能转型发展。

#### 7. 发改委：正就储气能力建设征求意见，或催生千亿市场

近日，一份由国家发改委牵头编制的名为《加快储气能力建设责任书》的征求意见稿在业内引发了广泛关注和讨论。意见稿要求2020年底前，上游气源企业要形成不低于年合同销量10%的储气能力，城市燃气企业和不可中断大用户则要形成不低于年用气量5%的应急储气能力，同时督促各省（区、市）人民政府力争在2019年供暖季前，形成不低于保障本区域全年日均3天需求量的应急调峰能力。业内人士测算，该政策如落地，将催生一个总投资额高达数千亿元的储气调峰建设市场。

#### 8. 外管局：2017年末中国银行业对外金融负债12789亿美元

外管局发布数据显示，2017年末，我国银行业对外金融资产9977亿美元，对外负债12789亿美元，对外净负债2812亿美元，其中，人民币净负债2847亿美元，外币净资产35亿美元。在银行业对外金融资产中，存贷款资产7481亿美元，债券资产1167亿美元，股权等其他资产1329亿美元，分别占银行业对外金融资产的75%、12%和13%。在银行业对外负债中，存贷款负债6912亿美元，债券负债1839亿美元，股权等其他负债4038亿美元，分别占银行业对外负债的54%、14%和32%。

#### 9. 能源局：今年我国将再投405亿元进行农网改造升级

经济参考报报道，国家能源局副局长刘宝华近日透露，2018年我国将分两批安排总投资405亿元用于中西部26个省（区、市）新一轮

农村电网改造升级，其中中央预算内投资 120 亿元。据刘宝华介绍，中央预算内的 120 亿元投资将倾斜支持贫困地区。其中，包括西藏、四省藏区、南疆四地州和四川凉山、云南怒江、甘肃临夏等在内的“三区三州”深度贫困地区，是下一步农网改造升级的重中之重。

#### 10. 银保监会：将坚决打好防范化解金融风险攻坚战

中国银行保险监督管理委员会党委传达学习贯彻全国两会精神，会议要求，将坚决打好防范化解金融风险攻坚战，进一步提升服务实体经济质效，深化银行保险体系改革开放，全力推动银行保险业向高质量发展转变。

#### 11. 民航局：向顺丰颁发首个无人机航空运营许可证

3 月 27 日，江西上饶召开的无人机航空运营（试点）许可证颁证会上，民航华东地区管理局向顺丰旗下江西丰羽顺途科技有限公司颁发国内首张无人机航空运营（试点）许可证，这意味着顺丰物流无人机正式开始商业化运营。这意味着顺丰物流无人机可在全国批准的空域内、合规的运行规范下，进行商业化运营。顺丰的无人机物流配送试点自 2017 年 6 月开展以来，已经顺利完成准备、启动、实施、审定四个阶段，达到了试点目的，成为国内第一个经由民航管理部门批准运行的物流无人机运营企业。

#### 12. 广东：拟发布人工智能发展规划，2025 年打造超千亿核心产业

广东正提出一个全新目标：成为国际领先的新一代人工智能产业发展典范之都和战略高地。3 月 26 日下午，广东召开全省科技创新大会，研究部署下一步科技创新工作，《广东省新一代人工智能发展规划（2018~2030 年）（征求意见稿）》以大会材料的形式出现在会场，并提出上述目标。广东计划分“三步走”。其中，到 2025 年人工智能产业核心规模要突破 1500 亿元，带动相关产业规模达 1.8 万亿元；而到 2030 年整个人工智能产业发展要进入全球价值链高端环节。

#### 13. 北京：简化房屋交易流程，“互联网+不动产登记”5 月正式推广

北京市规划国土委消息称，北京将简化优化不动产登记、房屋交易等办事流程，推行政务网上办理。日前，北京市多部门联合发布《“互联网+不动产登记”改革实施方案》，并同步印发《关于进一步优化营商环境缩短不动产登记办理时限的通知》。《方案》和《通知》把与民众生产生活紧密联系的不动产登记、房屋交易及税收征管领域作为改革突破点，充分简化优化办事流程。据了解，此次改革主要制定 5 个方面的改革任务，11 项具体措施，从简化办事流程到维护交易安全，为突破不动产登记办事热点、难点问题定制了全套解决方案。

#### 14. 上海：国际人类表型组计划启动，构建中国首例表型图谱

近日上海启动国际人类表型组计划，由复旦大学牵头，中国科学院上海生命科学研究院、上海交大、上海市计量测试技术研究院的专家共同承担，首次在国际上建立先进的人类表型组学研究平台，全面制定我国人群健康表型组标准化技术体系，构建中国首例健康人群表型图谱及数据库。“人类表型组计划”将为生物医学研究提供新的突破口和新的范式，特别是将有助于发现药物靶标，加速医药产业发展。

#### 15. 南京：楼市步入“金三银四”，供应放量房价稳定

经过传统春节淡季，南京楼市供应量在 3 月中下旬逐步放大。据统计，自 3 月 19 日至 26 日，南京共有 20 余家住宅、商办类新领商品房预售许可证，数千套房源推新，放量入市。新房认购量也随之攀升。南京房价方面仍然保持稳定。一些热点区域的房价在限价范围内。二线城市房价稳定成为常态。从国家统计局公布的数据来看，70 个大中城市中的二线城市房价环比涨幅持续回落。

#### 16. 深圳：将投资约 1118 亿元推动环境治理和社会治理现代化

深圳市政府 27 日发布《深圳市国家可持续发展议程创新示范区建设方案（2017-2020 年）》，提出到 2020 年要完成投资约 1118 亿元，形成环境治理和社会治理现代化的系统解决方案。深圳发布的建设方案提出，要系统集成废弃物综合利用、污水处理、生态修复、生物治疗、大数据、云计算、人工智能等技术，实施资源高效利用、生态环境治理、健康深圳建设和社会治理现代化“四大工程”。该“四大工程”将分别投资 93.1 亿元、482.9 亿元、161.3 亿元、90.1 亿元。此外，深圳还将在相关的创新支撑服务体系和多元人才支撑体系分别投资 110.2 亿元和 180.3 亿元。

#### 17. 山东：推进农业转移人口市民化，青岛全面取消落户限制

从山东省住房和城乡建设厅官网获悉，山东省城镇化工作领导小组办公室印发了《加快推进新型城镇化建设行动实施方案（2018-2020 年）》的通知，并提到此方案是结合山东省加快实施新旧动能转换重大工程要求而制定的。具体来看，山东省将落实全国户籍制度改革

推进电视电话会议要求，以农村学生升学和参军进入城镇的人口、国家机关和企事业单位招录的农村人员、在城镇就业居住3年以上和举家迁徙的农业转移人口以及新生代农民工为重点，促进有能力在城镇稳定就业和生活的农业转移人口及其家属进城落户。对于高校毕业生、技术工人、职业院校（含技工院校）毕业生、留学归国人员的落户限制要全面开放。青岛市要全面取消购房面积、投资纳税等落户限制。

18. 上证指数报 3166.65 点，上涨 1.05%

上证指数报 3166.65 点，上涨 1.05%，成交额 2270.85 亿。深证成指报 10775.71 点，上涨 2%，成交额 3133.18 亿。创业板指报 1844.69 点，上涨 3.60%，成交额 1095.2 亿。两市合计成交 5404.03 亿。从盘面上看，船舶制造、软件服务等板块涨幅居前。

19. 恒生指数报 30790.83 点，上涨 0.79%

恒生指数涨 0.79%，报 30790.83 点。国企指数涨 0.85%，报 12301.55 点。沪股通净流入 17.02 亿元，当日余额 112.98 亿元。深股通净流出 5.31 亿元，当日余额 135.31 亿元。

20. 道指报 23857.71 点，下跌 1.43%

标普 500 指数收跌 45.93 点，跌幅 1.73%，报 2612.62 点。道琼斯工业平均指数收跌 344.89 点，跌幅 1.43%，报 23857.71 点。纳斯达克综合指数收跌 211.74 点，跌幅 2.93%，报 7008.81 点。纳指跌超 200 点，科技类股拖累大盘走势。

## 【重点公告】

### 【采掘】

山煤国际：拟收购河曲露天煤业 51% 以上股权

### 【传媒】

当代明诚：多位董事拟 6 个月内合计减持不超 5.68%

电魂网络：年报净利减 36%，拟 10 派 2.07 元

凯撒文化：一季度净利预增 50%~70%

华谊兄弟：子公司参股云锋新呈

### 【电气设备】

大豪科技：年报净利增 66%，拟 10 转 4 派 10 元

长缆科技：一季度净利预增 0%~30%

江特电机：扬州市 133 亩土地收储，金额 1.35 亿元

中环股份：下属公司中标三峡新能源单晶组件集采项目

### 【电子】

三雄极光：拟 10 派 12.5 元

超频三：年报净利减 37%，一季度净利预增 30%~60%，拟 10 转 8 派 1 元

好利来：拟收购西藏渝富、西藏惠科所持华功发展不超过 40% 股权

伊戈尔：一季度净利预增 72%~80%

横店东磁：一季度净利预增 40%~70%

三利谱：一季度净利同比变化 -40%~-20%

聚灿光电：年报净利增 82%，一季度净利同比变化 -86.67%~-62.23%，拟 10 派 0.6 元

### 【房地产】

粤泰股份：拟收购碧海银湖 100% 股权

南京高科：年报净利增 2.1%，拟 10 转 4 派 1 元，一季度净利预增 70%~85%

大港股份：年报净利减 19%，一季度净利预增 29%~47%

荣安地产：年报净利增 264%，拟 10 派 0.2 元

### 【纺织服装】

华孚时尚：新疆严控棉纺产业无序发展对公司无影响

### 【非银金融】

招商证券：年报净利增 7%，拟 10 派 3.46 元

【钢铁】

鞍钢股份：美国对钢铁征收关税对公司影响不大

【公用事业】

聚光科技：一季度净利预增 115%~145%

清新环境：中标准南矿业潘三电厂烟气超低排放改造 BOT 项目

甘肃电投：2017 年净利预增 330%

中国核电：三门 1 号机组今年年底或明年年初投入商运

【国防军工】

博云新材：一季度净利预增 323%~434%

振芯科技：一季度净利预增 90%~118%

【化工】

国光股份：年报净利增 33%，拟 10 转 7 派 20 元，一季度净利预增 10%~30%

荣盛石化：年报净利增 4.2%，拟 10 转 5 派 1.2 元，一季度净利同比变化-11%~5%

振华股份：年报净利增 26%，拟 10 转 4 派 1.38 元

井神股份：年报净利增 676%，拟 10 派 0.96 元

华峰氨纶：一季度净利同比变化-19%~12%

兆新股份：一季度净利预增 10%~30%

康达新材：一季度净利同比变化-60%~-40%

强力新材：一季度净利同比变化 0%~20%

利安隆：一季度净利预增 5%~25%，拟 10 派 1.03 元

华信新材：一季度净利预增 1%~16%

万华化学：4 月起聚合 MDI 分销挂牌价分别降低 2500 元/吨

安迪苏：17 年主要产品营业收入减少 3%，毛利率减少 8pct

【机械设备】

力星股份：年报净利增 27%，拟 10 派 2.7 元，一季度净利预增 0%~20%

宝鼎科技：一季度净利预增 130%~181%，同比扭亏

奥普光电：一季度净利同比变化-30%~0%

科新机电：一季度净利预增 91%~120%，拟 10 派 0.12 元

长荣股份：拟收购天津长荣健康云印刷科技有限公司剩余 49%股权

雪迪龙：拟 10 派 0.72 元，拟转让创龙清研 35%股权

百达精工：投资建设年产 500 万套空调压缩机核心零部件项目

【计算机】

润和软件：拟 10 派 1 元，一季度净利预增 15%~35%

神州易桥：披露 2018 年股票期权激励计划(草案)

【家用电器】

奥马电器：一季度净利预增 70%~95%

四川九洲：公司是 C919 一级供应商

【建筑材料】

海南瑞泽：一季度净利预增 255%~299%

【建筑装饰】

龙建股份：中标 4.36 亿广明高速公路路面工程施工项目

上海建工：年报净利增 23%，拟 10 派 1.35 元

江河集团：年报净利增 33%，拟 10 派 3 元

东方园林：一季度净利预增 128%~157%

名家汇：一季度净利预增 50%~80%，拟收购浙江永麒 55%、光彩明州 30%股权

龙元建设：预中标 23.15 亿元富阳区安置小区建设 PPP 项目

棕榈股份：与昆明五华区签署 20 亿元战略合作协议

**【交通运输】**

德新交运：拟置入资产不可转让，终止重组

上港集团：年报净利增 66%，拟 10 派 1.72 元

中国国航：年报净利增 6%，拟 10 派 1.1497 元

粤高速 A：年报净利增 51%，拟 10 派 5.06 元

**【农林牧渔】**

吉林森工：拟向控股股东出售吉林森工人造板集团股权

神农基因：获第二大股东曹欧劭二次举牌，持股比例达到 10%

獐子岛：一季度净利同比变化-398%~-290%

**【汽车】**

威孚高科：拟出资 3000 万美元购买 Protean 的 12.34%E 轮优先股

西泵股份：年报净利增 124%，拟 10 派 3 元

鸿特精密：一季度净利预增 1549%~1624%

苏奥传感：一季度净利同比变化-5%~15%

**【轻工制造】**

顾家家居：出资 773 澳元投资 NickScali 的 13.63% 股权

**【商业贸易】**

富森美：年报净利增 17%，拟 10 派 6 元

中百集团：年报净利增 946%

浙江东方：17 年营收预增 68.08%，净利预减 2.03%

**【食品饮料】**

汤臣倍健：拟收购澳大利亚 Life-Space 集团全部股权

涪陵榨菜：终止发行股份购买资产事项，3 月 29 日复牌

克明面业：一季度净利预增 80%~120%

桃李面包：拟 10 派 8 元

**【通信】**

超讯通信：年报净利减 29%，拟 10 转 4 派 1.2 元

太辰光：一季度净利同比变化-15%~13%

共进股份：拟出资 7 亿元收购山东闻远通信 100% 股权

凯乐科技：拟 10 派 1 元

**【医药生物】**

安图生物：年报净利预增 28%，拟 10 派 7.2 元

博腾股份：近三年直接对美业务分别占比 23.89%、28.15% 及 15%

美康生物：收购新余医检所剩余 49% 股权

东诚药业：细胞色素 C 原料药通过芬兰药管局检查并取得 GMP 证书

华兰生物：子公司取得 A 群 C 群脑膜炎球菌多糖疫苗生产批件

安科生物：一季度净利预增 17%~46%

**【银行】**

工商银行：年报净利增 3%，拟每 10 股派 2.408 元

江阴银行：年报净利增 4%，拟 10 派 1 元

**【有色金属】**

银河磁体：年报净利增 63%，拟 10 派 4.5 元；一季度净利同比变化 0%~10%

天通股份：17 年净利预增 41.31%；18 年一季度净利预增 50%~60%

**【综合】**

京蓝科技：联合中标 0.6 亿祥云县节水灌溉 PPP 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—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