

晨会纪要(2018年04月09日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 振华重工(600320): 业绩弹性隐现 海工有望底部回升
- 【行业评论】 【华金 TMT-电子 3 月国内手机出货数据点评】
- 【公司评论】 赵伟国辞任紫光股份及紫光国芯董事长点评
- 【行业评论】 "Incyte 联合疗法 III 期失败" 事件点评

财经要闻:

1. 国务院: 进一步减少涉企收费, 降低实体经济成本
2. 商务部: 对原产于美国的部分进口商品加征关税
3. 财政部、税务总局: 调整增值税税率, 自 5 月 1 日起执行
4. 财政部、住建部: 试点地方政府棚户区改造专项债
5. 五部门: 合理规范口岸进境免税店租金比例和提成水平
6. 统计局: 3 月下旬流通领域重要生产资料市场价格多数下跌
7. 统计局: 从先行指标看中国经济发展预期向好
8. 工信部: 一季度智能手机出货量同比下降 27%
9. 发改委: 前两个月天然气产量增长 4.9%, 原油产量下降 1.7%
10. 发改委: 一季度全国发电量 1.57 万亿千瓦时, 同比增长 10.0%
11. 央行: 3 月外汇储备增加 83.38 亿美元至 3.143 万亿美元
12. 银保监会: 抑制居民杠杆率, 严控消费贷款等违规流入股市和房市
13. 北京: 正酝酿限竞房新政, 有意与共有产权房挂钩
14. 深圳: 拟对新能源汽车首 1 小时免收停车费
15. 河北: 将推进“光伏+电采暖”新技术, 助力“蓝天保卫战”
16. 山西: 今年投产 42 个新材料项目
17. 海南: 博鳌先行区内可由省政府审批急需进口临床医疗器械
18. 上证指数报 3131.11 点, 下跌 0.18%
19. 恒生指数报 29518.69 点, 下跌 2.19%
20. 道指报 24264.30 点, 上涨 0.96%

重点公告:

- 润欣科技: 年报营收增 19%, 净利增 10%; 一季度盈利预增 21%~32%
- 歌力思: 2017 年净利润 3.03 亿元, 同比增长 52.96%
- 蓝晓科技: 盐湖提锂设备为自主研发, 已完成对藏格锂业的内部立项
- 瑞丰高材: 一季度盈利预增 260%~290%
- 尚品宅配: 年报营收增 32%, 净利增 49%
- 泰格医药: 一季度净利预增 185%~200%; 新增罗马尼亚子公司

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%
沪深 300	3854.86	-0.20%
上证综指	3131.11	-0.18%
深证综指	1831.86	-0.56%
恒生指数	29844.94	1.11%
中小板指数	7280.35	-0.88%
创业板指数	1836.81	-1.90%
新三板做市指数	911.03	-0.03%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	3.5%	-10.5%	37.0%
农林牧渔(中信)	1.5%	-8.8%	-13.4%
家电(中信)	0.4%	-9.7%	24.4%
医药(中信)	-0.1%	3.3%	10.1%
非银行金融(中信)	-0.7%	-11.1%	9.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-3.9%	7.5%	-7.1%
传媒(中信)	-3.2%	-5.9%	-22.2%
煤炭(中信)	-3.1%	-19.4%	-4.8%
通信(中信)	-2.8%	-8.7%	-6.8%
钢铁(中信)	-2.7%	-14.0%	-5.7%

【行业公司评论】**振华重工(600320): 业绩弹性隐现 海工有望底部回升**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

利润增速加快, 2018年有望持续向好: 2017年公司实现营收219亿元, 同比下降10.22%, 归母净利润3亿元, 同比增长41.32%, 每股收益0.068元, 同比增长41.67%, 经营活动产生的现金流量净额为13.32亿元, 较上年同期下降19.67%。2017年利润分配预案为每10股派发现金红利0.5元(含税), 以资本公积金向全体股东每10股转增2股。2018年, 全球经济持续复苏, 订单持续增长, 海工业务弹性凸显, 2018年业绩有望大幅提升。

集装箱起重机毛利率创历史新高, 整体净利率上升, 期间费用率保持稳定: 自动化码头业务的增加使集装箱起重机毛利率再创历史新高, 达到24.24%。公司2017年净利率为1.51%, 较上年同期增加0.25%, 资产负债率为75.08%, 同比增加2.18%, 财务费用率下降较为明显, 降为3.47%, 主系年内汇率波动引起的汇兑收益增加。

海工装备和钢结构业务触底回升: 目前, 石油价格波动区间稳定, 同时受益于挖泥船、起重船改造和PPP项目带动等, 海工装备和钢结构业务触底回升, 海工钢构相关业务新签合同额为7.14亿美元, 同比上涨32.96%, 海工平台业务已在谷底, 风险不高, 市场有望在2018年出现新变化。

重大诉讼尘埃落定, 不确定性减少, 通过资产减值计提和利润消化, 资产质量大幅提升, 安全边际提高: 最初FLOUR公司索赔2.5亿英镑, 经过漫长的诉讼和协调, 最终赔付约2.3亿元人民币, 实际将需再支付约5,500万元。结案后, 重大诉讼对公司的不确定性影响将大幅减少, 伴随着船运市场和油价的逐步回暖, 公司特种工程船等业务纠纷预计也将陆续迎来转机。2009年至今资产减值损失已计提约50亿元, 资产质量大幅提升, 安全边际提高。

投资建议: 受益经济复苏和海上丝绸之路建设, 2018年海工业务有望出现转机, 公司主营业务盈利能力继续提升, 我们预测公司2018年-2020年公司营业收入分别为241亿元、268亿元、301亿元, 净利润分别为5.31亿元、9.58亿元、12.80亿元, 继续维持买入-A评级。

风险提示: 上下游开拓不及预期; 全球贸易量大幅下滑; 集装箱运输业大幅不及预期; 能源价格大幅下降; 汇率变动风险; 钢板等原材料成本大幅上升等。

【华金TMT-电子 3月国内手机出货数据点评】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

数据: 4月8日, 中国信息通信研究院发布《2018年3月国内手机市场运行分析报告》, 数据显示3月国内手机市场出货量3018.5万部, 同比下降27.9%, 一季度国内手机市场出货量8737万部, 同比下降26.1%。

点评: 数据显示2018年第一季度中国智能手机厂商仍然是以去库存为主, 各大厂商新机发布集中在3月下旬, 出货量止跌要等到第二季度; 同时智能手机市场进入结构化行情, 出货量向头部厂商集中, 二三线以下品牌出货量不乐观。

我们认为厂商的结构化行情也将传导到供应链上, 新技术和新变革带来的增量是供应链成长的机会。

光学创新方面屏下指纹识别已在vivoX21和华为mate RS量产, 雷军确认小米7将配置屏下指纹, 3D sensing是厂商下半年发力方面, 三摄有望在高端机型成为标配; 无线充电方面, 华为和小米春季新机跟进苹果, 同时无线充电底座价格低廉化为市场爆发奠定价格基础; 外观革新玻璃和陶瓷的成长趋势确定。另一方面智能手机厂商市场份额的集中将进一步传递到供应链厂商, 头部品牌的供应商将受益市场份额提升, 建议关注欧菲科技(002456)、立讯精密(002475)、蓝思科技(300433)和三环集团(300408)。

赵伟国辞任紫光股份及紫光国芯董事长点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

事件: 4月8日晚间, 紫光股份(000938)及紫光国芯(002049)发布公告显示, 公司董事长赵伟国先生因工作繁忙申请辞去公司董事、董事长职务, 不在公司担任任何职务。

点评: 赵伟国作为紫光集团的董事长, 近年来通过实施展讯并购、锐迪科并购、收购新华三集团51%股权、设立长江存储等大规模有影响的项目成为了中国集成电路产业的风云人物, 紫光集团也由于其大规模的并购而迅速扩张版图。本次赵伟国辞任下属两家上市公司的董事长职务, 其主要原因还是在上市公司方面较多的程序性工作而过于繁忙。从新闻渠道的消息看, 赵伟国仍然担任紫光集团的董事长职务, 进而可以更加专注于战略层面的布局。我们认为, 尽管本次高层人员变动在实质上并未对上市公司产生影响, 由集团推举的继任者也迅速到位, 但是短期内对于投资者的情绪仍然会有所影响, 需注意短期风险。

"Incyte 联合疗法 III 期失败"事件点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

4月6日, Incyte/默沙东宣布Epacadostat (IDO抑制剂) 联合Keytruda (PD-1抗体) 一线用于恶性黑色素瘤的III期临床试验失败。相比于PD-1抑制剂单独使用, 联合疗法除了副作用更大, 并不能延长患者的无进展生存期, 预计总生存

期也不会延长。该组合疗法一度被认为是最具潜力的肿瘤治疗手段，早期临床数据显示有效率高达 56%。2017 年，该组合疗法闪耀各大顶尖肿瘤学会议，包括全球最具影响力的美国癌症研究协会年会（AACR）和美国临床肿瘤学会（ASCO）。

相对新药研发来说，联合疗法的研发难度看起来会相对小一些，只需要把已经相对成熟的药物进行组合，找到更优的治疗方案即可，因此目前国内外有许多制药公司都在尝试联合治疗。然而，目前的联合治疗更多的是一些随机的甚至有些盲目的联合。例如，药企刚好有个其他的抗肿瘤药，就希望能和热门的 PD-1/PD-L1 抗体联合，期待能有好的效果，但很多缺乏科学依据。

Incyte 联合疗法的失败，短期内可能会对国内创新药特别是联合疗法的研发有一些情绪上的负面影响，会产生一定的风险，但也让创新药研发更加回归理性。长期来看，联合疗法仍然是非常有潜力的治疗方案，也是未来药物治疗的一个重要发展方向，值得持续跟踪和关注。

【财经要闻】

1. 国务院：进一步减少涉企收费，降低实体经济成本

国务院总理李克强 4 月 4 日主持召开国务院常务会议，决定进一步减少涉企收费，降低实体经济成本；听取宽带网络提速降费工作汇报，推动数字经济发展和信息消费；确定支持留学回国人员创新创业措施，更大力度吸引人才。会议确定，一是将阶段性降低企业职工基本养老保险单位缴费比例、失业保险及工伤保险费率政策期限延长至 2019 年 4 月 30 日。二是完善工程建设领域农民工工资保证金制度，在房屋建筑和市政设施工程中推广使用银行保函。三是将重大水利工程建设基金征收标准在去年已降低 25% 的基础上，从 7 月 1 日起按原标准再降低 25%。四是将企业缴纳的残疾人就业保障金标准上限从不超过当地社会平均工资 3 倍降至不超过 2 倍。五是清理规范物流、能源等收费。确保一般工商业电价平均降低 10%，降价效果要组织第三方评估。

2. 商务部：对原产于美国的部分进口商品加征关税

商务部发布公告，美国时间 2018 年 4 月 3 日，美国政府依据 301 调查单方认定结果，宣布将对原产于中国的进口商品加征 25% 的关税，涉及约 500 亿美元中国对美出口。美方这一措施明显违反了世界贸易组织相关规则，严重侵犯中方根据世界贸易组织规则享有的合法权益，威胁中方经济利益和安全。对于美国违反国际义务对中国造成的紧急情况，为捍卫中方自身合法权益，中国政府依据《中华人民共和国对外贸易法》等法律法规和国际法基本原则，将对原产于美国的大豆等农产品、汽车、化工品、飞机等进口商品对等采取加征关税措施，税率为 25%，涉及 2017 年中国自美国进口金额约 500 亿美元。最终措施及生效时间将另行公告。

3. 财政部、税务总局：调整增值税税率，自 5 月 1 日起执行

财政部、税务总局发布关于调整增值税税率的通知，通知称，纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 17% 和 11% 税率的，税率分别调整为 16%、10%；纳税人购进农产品，原适用 11% 扣除率的，扣除率调整为 10%；纳税人购进用于生产销售或委托加工 16% 税率货物的农产品，按照 12% 的扣除率计算进项税额。

4. 财政部、住建部：试点地方政府棚户区改造专项债

日前，财政部、住房和城乡建设部联合发布《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》，确定试点发行地方政府棚户区改造专项债券。棚户区改造是为了更好地解决群众住房问题。今年政府工作报告中提出，启动新的三年棚改攻坚计划，2018 年开工 580 万套。据统计，2017 年全国各类棚户区改造开工 609 万套，完成投资 1.84 万亿元。

5. 五部门：合理规范口岸进境免税店租金比例和提成水平

财政部网站显示，为进一步促进口岸进境免税店健康发展，指导相关口岸制定科学规范的招标评判标准，从严甄别投标企业实际情况，财政部、商务部、文化和旅游部、海关总署、国家税务总局近日就《口岸进境免税店管理暂行办法》做出补充规定，要求合理规范口岸进境免税店租金比例和提成水平，避免片面追求“价高者得”。规定要求合理规范口岸进境免税店租金比例和提成水平，避免片面追求“价高者得”。财务指标在评标中占比不得超过 50%。

6. 统计局：3 月下旬流通领域重要生产资料市场价格多数下跌

统计局网站发布，据对 24 个省（区、市）流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2018 年 3 月下旬与 3 月中旬相比，8 种产品价格上涨，33 种下降，9 种持平。其中，跌幅最大的是，焦炭（二级冶金焦）、液化天然气（LNG）、螺纹钢（Φ16-25mm, HRB400）、线材（Φ6.5mm, HPB300）、生猪（外三元），跌幅分别达 6.4%、6.2%、5.7%、4.8%、4.7%。

7. 统计局：从先行指标看中国经济发展预期向好

统计局网站发布信息称，今年以来，面对错综复杂的国际国内环境，各地区各部门认真贯彻落实以习近平同志为核心的党中央决策部署，坚持稳中求进工作总基调，不断深化改革开放，有效激发内生动力和活力，从作为先行指标的1-3月份采购经理指数看，中国经济延续了去年以来稳中向好发展态势，发展预期稳定向好。从制造业采购经理指数（PMI）看，PMI指数延续去年良好态势，今年1-3月份PMI指数分别为51.3%、50.3%和51.5%，连续20个月位于50%以上的景气区间，制造业呈现稳中有升的较好发展态势。

8. 工信部：一季度智能手机出货量同比下降27%

4月8日，工信部旗下中国信息通信研究院发布的《2018年3月国内手机市场运行分析报告》显示，2018年1-3月，中国智能手机出货量为8187.0万部，同比下降27.0%。其中，3月国内智能手机出货量为2808.3万部，同比下降28.6%，占同期国内手机出货量的93.0%；4G手机出货量2808.5万部，同比下降28.7%，其中4G全网通手机占比94.0%。

9. 发改委：前两个月天然气产量增长4.9%，原油产量下降1.7%

发改委4月8日发布2018年前2个月天然气运行简况显示，1-2月，天然气产量265亿立方米，同比增长4.9%；天然气进口量197亿立方米，增长40.5%；天然气表观消费量458亿立方米，增长17.6%。同日发布的2018年前2个月成品油运行简况显示，1-2月份，原油产量3069万吨，同比下降1.7%；原油加工量9439万吨，增长2.9%，成品油产量5888万吨，增长4.4%；成品油消费量4962万吨，增长6.4%，其中汽油、柴油分别增长3.6%、8.6%。

10. 发改委：一季度全国发电量1.57万亿千瓦时，同比增长10.0%

发改委网站发布信息称，今年一季度，全国发电量延续了去年四季度以来的快速增长态势，发电量和同比增速处于近年来较高水平。据调度快报数据，一季度全国发电量1.57万亿千瓦时，同比增长10.0%，其中，火电1.18万亿千瓦时，增长8.7%；水电1993.6亿千瓦时，增长2.7%；风电955.6亿千瓦时，增长37.9%；太阳能发电273亿千瓦时，增长58.7%；核电588.7亿千瓦时，增长12.7%。分区域看，华北、华东、华中、东北、西北、西南和南方七大区域发电量分别增长10.4%、8.7%、7.3%、11.3%、15.4%、12.5%和11.0%。

11. 央行：3月外汇储备增加83.38亿美元至3.143万亿美元

中国央行发布数据显示，3月外汇储备增加83.38亿美元至3.1428万亿美元，预期为3.146万亿美元。3月末中国黄金储备持稳于5924万盎司（784亿美元），为连续第18个月未发生变动。外管局解读称，截至2018年3月末，我国外汇储备规模为31428亿美元，较2月末上升83亿美元，升幅为0.27%。3月，我国主要渠道的外汇供求相对平稳，外汇市场继续呈现供求平衡格局。国际金融市场避险情绪上升，主要非美元货币汇率相对美元升值，资产价格变动等多重因素共同作用，外汇储备规模回升。

12. 银保监会：抑制居民杠杆率，严控消费贷款等违规流入股市和房市

中国银行保险监督管理委员会副主席王兆星近日出席中国银行业协会第七届会员大会四次会（换届大会），并发表讲话。王兆星称，中国特色社会主义已经进入了新时代，银行业也要实现由大到强、由高速增长向高质量发展的转变，做好包括更好服务实体经济、坚决打赢防控风险攻坚战、全面深化改革、进一步扩大对外开放、善用金融科技等五方面工作。在更好服务实体经济方面，王兆星特别强调要做好“退出”。严格控制“两高一剩”行业的贷款，有序退出“僵尸企业”，挤出低效、无效占用的信贷资金，为新兴产业发展腾出空间。目前，银行业在大力压缩对产能过剩行业的贷款，共组建债权人委员会1.68万个，引导信贷资金稳妥有序退出“僵尸企业”。稳步推进市场化法治化债转股，五家大型银行相继新设了债转股实施机构并已开始运行，金融资产管理公司发挥专业优势积极参与。

13. 北京：正酝酿限竞房新政，有意与共有产权房挂钩

北京青年报报道，自全国“两会”结束至今，已经有十余个城市再度加码楼市调控政策，进一步以限购限售、统一摇号等政策来稳固调控效果。与此同时，北京楼市近期也频现调控传闻。北青网记者近日获悉，继年初传言“北京将出台商品住房销售公开摇号”政策之后，相关部门正在酝酿针对限竞房的新政策，有意将限竞房与共有产权房挂钩，最快4月份即可公布。

14. 深圳：拟对新能源汽车首1小时免收停车费

中国汽车报网报道，4月2日，深圳发布《关于实施新能源汽车道路临时停放当日首次（首1小时）免费的通告（征求意见稿）》，通告指出，符合规定的新能源汽车于每天收费时段内首次在深圳市道路交通管理事务中心管理的道路停车位内停放的，该次停放的首1个小时内（含1小时）免交路边临时停车位使用费。停车位使用人拟享受本通告规定的停车优惠政策的，应当先使用“宜停车”APP软

件绑定正确的新能源汽车车牌号和车架号后四位，并在停车时使用“宜停车”APP软件输入正确的车牌号信息按提示进行操作。

15. 河北：将推进“光伏+电采暖”新技术，助力“蓝天保卫战”

国网河北省电力公司透露，按照公司编制的冬季清洁取暖相关规划实施方案，今年电力部门将开展“光伏+电采暖”新技术研究，选派技术专家实地调研“太阳能光热+辅助热源”和“太阳能光伏+热源”等取暖新模式，科学编制《河北省农村地区清洁采暖方式研究》、《空气源热泵及地源热泵适用性分析》等系列专题规划，根据建筑功能特点、热负荷需求与太阳能供给契合度、综合电热转换率和能源消耗、农民意愿等实际情况，制定合理适宜的新型电采暖技术方案。今年，电力部门将加强配电网规划研究和“煤改电”配套电网建设力度，配合政府有关部门提前开展“煤改电”确村确户工作，加快项目落地，确保10月底前全部建成。开展“煤改电”负荷监测分析研究，确保取暖季电网设备安全稳定运行。

16. 山西：今年投产42个新材料项目

山西省经信委透露，按照日前出台的《山西省新材料产业发展2018年行动计划》，我省将围绕新型金属材料、新型化工材料、新型无机非金属材料 and 前沿新材料四大领域，以企业为主体，以产品开发应用为导向，以项目建设为支撑，以技术创新为驱动，以基地园区为载体，加大政策保障力度，加快推进我省新材料产业发展。全年推进108个重点项目建设，力争年内42个重点项目投产或部分投产。

17. 海南：博鳌先行区内可由省政府审批急需进口临床医疗器械

海南省卫生计生委消息称，国务院于4月2日印发《国务院关于在海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区暂停实施〈医疗器械监督管理条例〉有关规定的决定》。《决定》指出，为进一步支持海南省试点发展国际医疗旅游相关产业，国务院决定在海南博鳌乐城国际医疗旅游先行区暂停实施《医疗器械监督管理条例》第十一条第二款的规定，对先行区内医疗机构临床急需且在我国尚无同品种产品获准注册的医疗器械，由海南省人民政府实施进口批准，在指定医疗机构使用。

18. 上证指数报3131.11点，下跌0.18%

上证指数报3131.11点，下跌0.18%，成交额1934.93亿。深证成指报10684.56点，下跌0.65%，成交额2784.70亿。创业板指报1836.81点，下跌1.90%，成交额1001.47亿。两市合计成交4719.63亿。从盘面上看，船舶制造、农牧饲渔等板块涨幅居前。

19. 恒生指数报29518.69点，下跌2.19%

恒生指数跌2.19%，报29518.69点。国企指数跌2.3%，报11857.41点。沪股通净流入8.16亿元，当日余额121.84亿元。深股通净流入6.66亿元，当日余额123.34亿元。

20. 道指报24264.30点，上涨0.96%

标普500指数收涨30.24点，涨幅1.16%，报2644.69点。道琼斯工业平均指数收涨230.94点，涨幅0.96%，报24264.30点。纳斯达克综合指数收涨100.83点，涨幅1.45%，报7042.11点。道指收涨逾200点，贸易摩擦疑虑打压下盘中震荡将近800点

【重点公告】

【采掘】

盘江股份：控股股东发起设立两支产业链并购基金

【传媒】

皖新传媒：控股股东拟增持公司不低于0.5%，不超过3%股份

【电气设备】

隆基股份：签订30亿元丽江年产6GW单晶硅棒建设项目

中环装备：年报营收增45%，净利减16%

中国西电：年报营收增2%，净利减20%

东方电子：出资7000万元投资设立电子科技投资基金

华瑞股份：取得卷版型换向器、浮动铰孔装置的实用新型专利

【电子】

南大光电：南大资产公司拟6个月内减持不超2%股份

三雄极光：股东信德厚源计划6个月内减持不超2%

ST保千里：2017年亏损77.24亿元，上年同期净利润7.99亿元

飞荣达：预计一季度净利润同比增70%~100%

润欣科技：年报营收增19%，净利增10%；一季度盈利预增21%~32%

【房地产】

泰禾集团：拟发行不超10亿元（首期）泰禾集团供应链资产支持票据

亚太实业：一季度预亏100~150万元

华远地产：16.1亿元购得津南2017-05号建设用地使用权

【纺织服装】

万里马：收到3973万元广东省公安厅设备采购合同

歌力思：2017年净利润3.03亿元，同比增长52.96%

鹿港文化：预计一季度净利润同比增加130%到150%

【非银金融】

中原证券：与驻马店市政府签订战略框架协议

【公用事业】

国中水务：拟出资3亿元投资私募基金

科融环境：股东被长城证券起诉，要求拍卖5845万股质押股份还债

钱江水利：水利投资持有公司股份的25%，成为公司第一大股东

三峡水利：获长电资本及一致人长江电力、三峡资本再次举牌，合计持股达20%

中原环保：联合中标8.53亿元上蔡县杜一沟综合治理PPP项目

甘肃电投：股东平安大华基金拟3个月内减持不超3%股份

中国核电：一季度累计商运发电量同比增长6.86%

滨海能源：挂牌转让天津泰达能源发展100%股权

【国防军工】

天海防务：签订4535万元油船买卖合同

【化工】

蓝晓科技：盐湖提锂设备为自主研发，已完成对藏格锂业的内部立项

长海股份：年报营收增15%，净利减22%

横河模具：年报营收增23%，净利减16%

嘉澳环保：年报营收增74%，净利增19%

飞鹿股份：一季度预亏200~320万元，去年同期盈利128万元

瑞丰高材：一季度盈利预增260%~290%

【机械设备】

福鞍股份：正筹划资产置换事项，资产置换标的为辽宁冶金设计研究院

赛福天：终止收购利百川51%股权

永贵电器：预计一季度净利润同比增90%~110%

巨星科技：美国关税调整影响对应出口金额833.4万美元，影响较小

*ST昆机：以公开挂牌方式出售VMG6五轴联动镗铣床

通润装备：美国关税调整影响的工具箱产品占17年营收约8.83%

弘宇股份：年报营收增1%，净利增6%

【计算机】

华铭智能：重组过会，4月9日复牌

麦迪科技：JAFCO与良恒投资签署的公司456万股股份转让协议终止

南威软件：持股4.18%股东凯信金鹏拟半年内清仓，清仓价格不低于10元/股；预中标1亿元智慧将乐（一期）EPC项目

浩丰科技：合计持股34.59%的董事、高管拟半年内减持5.8%股份

云赛智联：未涉及区块链业务，也未在雄安新区开展业务和存在资产

万集科技：年报营收减 1%，净利减 45%

启明星辰：1.1 亿元出售安方高科 100% 股权

证通电子：出资 1.5 亿元参与设立产业投资并购基金

润和软件：拟以 2000 万元购买奥特酷 16% 股权

【家用电器】

厦华电子：拟 16 亿元收购福光股份 61.67% 的股权

依米康：一季度预盈 1000~1300 万元，同比扭亏

【建筑材料】

上峰水泥：拟 1320 万元出售闲置土地使用权给白鳍豚水泥

【建筑装饰】

天域生态：持股 5.34% 股东硅谷天堂 PE 基金拟 6 个月内清仓减持

龙元建设：签署 14.3 亿元孟州市文体中心建设 PPP 项目合同

普邦股份：联合成为 8.4 亿元襄阳绿化一期 PPP 项目第一中标候选人

【交通运输】

音飞储存：出资 1200 万元参与设立供应链管理公司

白云机场：3 月起降架次增 2.8%，旅客吞吐量增 10.1%

【农林牧渔】

大北农：拟收购智农投资持有的荃银高科 4.90% 股权暨关联交易；出资 8000 万元投资新疆生猪项目一期建设

西部牧业：3 月自产生鲜乳生产同比减少 24%

【汽车】

威唐工业：预计一季度净利润同比增长 110.12%~138.13%

双林股份：预计一季度净利润同比降 40%~50%

海马汽车：3 月合计产量减少 38%，销量减少 39%

江淮汽车：3 月合计产量增加 2%，销量增加 7%

长城汽车：3 月合计产量增加 34%，销量增加 3%

春风动力：近日收到 106 项专利证书，其中 95 项实用新型专利

东安动力：3 月发动机产量减 16%，销量减 43%

比亚迪：3 月销量合计 43166 辆，其中新能源汽车 13950 辆

曙光股份：3 月整车合计产量减 12%，销量增 22%

【轻工制造】

尚品宅配：年报营收增 32%，净利增 49%

【商业贸易】

美凯龙：董事会审议通过回购 H 股议案，4 月 9 日复牌

跨境通：美国关税调整仅影响增压泵，影响较小

【食品饮料】

桃李面包：一季度营收增 20.57%，净利增 51.60%

【通信】

高新兴：中标 7889 万元赤峰市视频监控建设联网应用项目

万马科技：一季度预亏 0~500 万元，去年同期盈利

东土科技：近日取得 8 项发明专利证书

【医药生物】

理邦仪器：来自美国的营业收入约占公司总收入 8% 左右，美国贸易政策对公司业绩影响甚微

泰格医药：一季度净利预增 185%~200%；新增罗马尼亚子公司

景峰医药：2017 年预计营收减 2%，净利减 32%

新天药业：出资 580 万元参与投资设立药品研发公司暨关联交易

辅仁药业：媒体所传老子养生科技公司非本公司控股子公司

百花村：2017 年预亏 5.5 亿元

白云山：合营公司取得酞剂、酒剂（含外用）、合剂 GMP 证书

复星医药：拟不超 1 亿元受让注射用多西他赛聚合物胶束临床批件

冠昊生物：年报营收增 44%，净利增 1%，拟 10 派 0.5 元

海特生物：年报营收减 3%，净利减 9%

【综合】

高新发展：中标超 3.8 亿元成都天府空港新城孵化园配套工程一期项目

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