

2018年04月12日

晨会纪要(2018年04月12日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 日海通讯(002313): “云+端”布局完善, 物联网业务静待花开
- 【公司评论】 露天煤业(002128): 业绩锁定能力强, 外延扩张潜力大
- 【行业评论】 【行业动态】中汽协: 一季度新能源汽车产量15万辆, 同比增长157%
- 【公司评论】 黄山旅游2017年报点评: 客流平稳增长, 外延式项目积极推进

财经要闻:

- 1、商务部: 若美执意用有色眼镜看中企投资, 必将作出反应
- 2、住建部: 有序推进棚改专项债券试点发行
- 3、工信部: 努力推动工业领域招标工作转型升级
- 4、财政部: 推进房地产税法立法, 建立综合与分类结合的个税制度
- 5、财政部: 预计2018年中国减税降费规模超过1万亿元
- 6、外管局: 扩大金融市场开放, 稳步推进QDII改革
- 7、外汇局: 将稳步推进合格境内机构投资者制度改革
- 8、发改委: 支持主权财富基金参与对外投资基金
- 9、统计局: 3月CPI同比上涨2.1%; PPI同比上涨3.1%, 创近17个月新低
- 10、卫健委: 家庭医生服务“签而有约”做实做细
- 11、税务总局: 打击骗税和虚开增值税专用发票专项行动
- 12、教育部: 引导高校加大人工智能领域人才培养
- 13、证监会: 争取2018年内开通“沪伦通”
- 14、深交所: 推动创新企业境内发行股票或存托凭证试点平稳落地
- 15、工信部、深交所: 共推产融合作, 助力新兴产业发展
- 16、河北: 到2020年完成百个“互联网+先进制造业”试点示范项目
- 17、山西: 进一步加快新旧动能转换, 重点围绕高端装备制造等新兴产业挖掘项目
- 18、上证指数收报3208.08点, 上涨0.56%; 深证成指收报10808.37点, 上涨0.40%
- 19、恒生指数收报30897点, 上涨0.55%
- 20、标普500指数收报2642.19点, 跌0.55%

重点公告:

- 光大证券: 2018年3月实现营收4.82亿元, 实现净利润1.39亿元
- 杰克股份: 每10股派4.80元(含税)转增4.80股
- 先进数通: 每10股派1.00元(含税)转增5股
- 宜安科技: 公司与比亚迪、国轩等客户建立合作关系
- 泰晶科技: 每10股派2.30元(含税)转增4股
- 乐视网: 睿驰汽车与上市公司无业务往来

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	3938.34	0.28%
上证综指	3208.08	0.56%
深证综指	1850.97	0.53%
恒生指数	30897.71	0.55%
中小板指数	7376.13	0.41%
创业板指数	1834.63	-0.05%
新三板做市指数	909.58	-0.04%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	4.1%	-9.1%	-1.0%
银行(中信)	4.1%	-3.9%	14.0%
有色金属(中信)	3.7%	-6.1%	0.3%
钢铁(中信)	3.6%	-9.5%	-2.6%
非银行金融(中信)	2.9%	-9.5%	12.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	-1.6%	-9.9%	-14.4%
餐饮旅游(中信)	0.2%	4.6%	1.8%
商贸零售(中信)	0.4%	-4.4%	-12.2%
国防军工(中信)	0.4%	2.1%	-24.8%
机械(中信)	0.5%	-6.3%	-19.6%

【行业公司评论】**日海通讯(002313)：“云+端”布局完善，物联网业务静待花开**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

【事件】2018年4月9日，公司发布2018年一季度业绩报告。2018年Q1，公司实现主营业务收入为59760.82万元，同比增长45.20%；归属于上市公司股东的净利润-190.8万元，同比增长73.54%。此外，公司发布2018年H1经营业绩预测，2018年1-6月归属于上市公司股东的净利润变动幅度67.19%-115.96%，主要是物联网业务预计有较大幅度的增长，同时，合并报表的范围相比同期增加：芯讯通自2018年3月1日起纳入合并报表范围，龙尚科技自2017年11月1日纳入合并范围。

传统通信业务逆势增长，物联网板块快速发展：目前，公司业绩主要由通信网络基础设施产品销售、通信工程服务和物联网业务构成。传统通信业务方面，2017年，虽然运营商的投资处于由4G迈向5G过渡期，投资有所减缓，公司通过调整产品布局和业务模式，提升管理和运营效率，仍然保持了业绩的稳定、快速增长，通信工程服务业务实现营收14.77亿元，同比增长7.74%，通信网络基础设施产品实现营收14.30亿元，同比增长7.57%。2017年公司收购龙尚科技、芯讯通，投资美国艾拉积极进军物联网领域，其中龙尚科技于2017年11月并表。2017年，物联网板块公司实现收入7274.17万元，占总收入的2.43%。随着2018年3月芯讯通进一步并表，预计2018年物联网业务贡献将明显加大。

“云+端”战略积极布局物联网，龙头格局已显：2016年7月，公司控股股东变更以来，将物联网业务作为公司重要的发展战略。围绕物联网业务，公司通过收购芯讯通和龙尚科技、投资美国艾拉以及与美国艾拉在国内设立合资企业，同时引进了行业优秀技术、销售和管理人才，与三大运营商达成战略合作协议，在国内率先拥有了领先的物联网“云+端”技术和产品能力，实现物联网业务优势布局。

投资建议：我们预测公司2018年-2020年归母净利润2.15亿元、3.05亿元和4.22亿元，对应EPS为0.69元、0.98元和1.35元，首次覆盖给予公司增持-A评级。

风险提示：物联网行业发展不及预期；并购整合不及预期；证券市场系统性风险。

露天煤业(002128)：业绩锁定能力强，外延扩张潜力大

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

投资要点

2017年净利润增长112.95%：2017年公司实现营业总收入75.89亿元，同比增长37.96%；归属于上市公司股东的净利润17.55亿元，同比增长112.95%；公司整体毛利率43.41%，同比提升7.6个百分点；净利率为23.12%，较上年提升8.1个百分点。EPS为1.07元，拟每股派股息0.3元（含税）。

业绩增长来自量价齐升：2017年公司煤炭销量为4594万吨，同比增长7.39%；煤炭销售均价为134元/吨，同比上涨33.20%；吨煤成本为76元，同比上升15.79%；吨煤毛利58元，同比上升65.73%。

公司煤价和业绩稳定性强，具有防御性特点：公司煤价波动幅度远低于市场水平，原因在于公司煤炭销售的区域性和客户的稳定性。公司在内蒙、吉林、辽宁三省的销售份额稳定在99%，东三省受去产能影响较大，2017年辽宁省净调入煤炭1.06亿吨，吉林省净调入5540万吨，分别为全国第5大和第9大煤炭净调入省份；区域内客户的锅炉针对褐煤设计，对公司产品粘性很强，近年来公司前五大客户的销售额占公司煤炭销售的比重在70%以上。

增长来自外延扩张：公司拟向蒙东能源发行股份及支付现金购买其持有的霍煤鸿骏51%股权，交易对价金额26.78亿元，同时募集配套资金不超过13.3亿元。霍煤鸿骏拥有年产86万吨电解铝生产线、装机容量180万千瓦火电、30万千瓦风电；此外，蒙东能源承诺在白音华二号、三号矿完成相关审批手续且净资产收益率高于露天煤业后，启动资产注入工作。白音华二号、三号合计产能2900万吨。

投资建议：不考虑资产收购，我们公司预测2018年至2020年每股收益分别为1.05、0.92和0.93元。净资产收益率分别为14.4%、11.6%、10.8%，给予增持-A建议。

风险提示：经济增长不达预期；环保监管严于预期。

【行业动态】中汽协：一季度新能源汽车产量15万辆，同比增长157%

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

4月11日，中汽协发布2018年3月新能源车产销数据，3月份产销量均为6.8万辆，同比增长分别为105.0%和117.4%。2018年一季度新能源车累计产量15万辆，同比增长157%，超市场预期。

具体来看，3月份新能源乘用车产量为6.2万辆，其中纯电动乘用车4.6万辆，同比增长121%，插电混乘用车1.6万辆，同比增长382%，由于插电混乘用车补贴下调幅度较小，下半年增速仍有望持续超预期；新能源商用车产量0.6万辆，同比增长101%，过渡期之后新能源商用车补贴调整幅度较大，预计下半年增速将放缓。

具体看新能源乘用车，乘联会数据显示，纯电动 A00+A0 级别仍是纯电动的主力车型，占比达 74%，但较 2 月份下降 12pct，A 级车 3 月份占比达 25%，较二月份提升 12pct，销量环比 2 月增 314%。A 级占比的提升主要是北京市场的拉动，北京 2 月末放出 6 万个号牌，有望在接下来两个月持续为市场带来增量。

接下来几个月，我们建议重点关注新能源乘用车中车型结构的占比情况，由于目前仍处于过渡期，新能源乘用车是按 17 年补贴的 7 折进行补贴，过渡期后 A00 和 A0 级车补贴会大幅下调，而 A 级及以上车型补贴调整较小甚至上调。如果在 4-6 月的过渡期期间，由于消费者对续航里程需求或者 A 级车本身性价比的提升，导致其占比处于提升的状态，则 6 月份之后新补贴正式实施时，A 级车及以上车型有望实现超预期增长，三元锂电池有望在下半年持续发力。目前时点继续重点推荐（华友钴业、创新股份、国轩高科），建议积极关注（当升科技、科恒股份、杉杉股份、格林美、天赐材料、东方精工、亿纬锂能）。

风险提示：新能源产销量不及预期，产业政策不及预期

黄山旅游 2017 年报点评：客流平稳增长，外延式项目积极推进

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

公司 2017 年收入 17.83 亿/+6.86%，归母净利润 4.14 亿/+17.6%，扣非净利润 3.46 亿/+5.68%，每股收益 0.55 元。拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2.4 元(含税)，现金分红总额 1.79 亿。

全年游客量低个位数增长，投资收益贡献利润较大：2017 全年接待进山游客 336.87 万人/+2.1%，索道及缆车累计运送游客 667.3 万人次/+3.34%。分业务收入看，酒店业务收入 6.27 亿/+6.23%、索道及缆车业务 4.91 亿/+3.39%，与客流增速基本同步；园林开发业务收入 2.33 亿/-0.22%，低于客流增速主要系 2017 年黄山针对省内居民举办一些列免门票游山活动，导致低个位数的客流增速下门票收入出现小幅下滑；另外 2017 年商品房销售 1.6 亿，同比增长 138.69%。2017 年公司投资收益较 2016 年增加 6438 万，导致归母净利润增速高于收入增速，主要系处置部分华安证券股票所致；扣非后净利润与收入增速基本一致。

走下山、走出去战略积极推进，项目逐步落地有望增厚业绩：2017 年公司全面推进对外拓展项目，包括成功发起设立规模 10 亿元的黄山赛富基金、一山一水一村一窟布局强力推进（太平湖项目已签署合作协议，标的公司已取得景区经营权；宏村项目围绕股权、对价等问题与中坤集团进行多次商谈；花山迷窟项目景区总体策划全面完成，施工前期工作全面启动）、“旅游+”战略稳步实施、徽商故里加快开店节奏（杭州店已营业）。随着公司外延项目逐步落地，公司业绩有望得到改善。

投资建议：公司改革持续推进，对外逐步厘清理顺景区管委会、黄山旅游集团与上市公司之间管理关系；对内实行考核、激励等多重制度，有助调动管理层积极性；随着改革的进一步深化，我们预计公司各项费用指标有望得到改善。另外 18 年下半年杭黄高铁通车，杭州至黄山时间缩短至 90min，预计对客流有一定的提振作用。建议积极关注外延项目落地情况。

风险提示：自然景区客流受天气影响较大、杭黄高铁通车时间不及预期、山下酒店扭亏不及预期。

【财经要闻】

1、商务部：若美执意用有色眼镜看中企投资，必将作出反应

特朗普政府拟对中国企业赴美投资，特别是高科技投资设限。如果美方执意用有色眼镜看中国企业投资，采取歧视性措施，中方必定将作出反应，必定将捍卫自身合法权益。商务部指出，如美方真对中国公司下手，势必将损害外国投资者对美国营商环境的信心，损害美国经济和就业，更无益于中美双边经贸关系健康发展

2、住建部：有序推进棚改专项债券试点发行

财政部、住房城乡建设部联合印发了《试点发行地方政府棚户区改造专项债券管理办法》，有序推进试点发行工作。管理办法明确，省一级政府为棚改专项债券的发行主体，经省政府批准，计划单列市政府可以自办发行棚改专项债券。债券资金由财政部门纳入政府性基金预算管理，并由本级棚改主管部门专项用于棚户区改造，不得用于经常性支出。试点地区的棚改项目应当有稳定的预期偿债资金来源，对应的纳入政府性基金的国有土地使用权出让收入、专项收入应当能够保障偿还债务本金和利息，实现项目收益和融资自求平衡。按照

规定，发行棚改专项债券应当披露项目概况、项目预期收益和融资平衡方案等信息。棚改专项债券期限应当与棚户区改造项目的征迁和土地收储、出让期限相适应，原则上不超过 15 年，可根据项目实际适当延长，避免期限错配风险

3、工信部：努力推动工业领域招标工作转型升级

全国招标中心系统要进一步明确市场定位，努力推动工业领域招标工作转型升级，重点落实好四个方面的任务：一是起点要高，积极为建设制造强国、网络强国战略提供优质服务。二是节点要准，参与建设工业领域招投标管理和服务体系。三是支点要强，着力提升电子化和信息化水平。四是落点要实，以多元化业务促进行业转型升级

4、财政部：推进房地产税立法，建立综合与分类结合的个税制度

税制方面将加强总体设计和配套实施，主要有四个方面的考虑：一是进一步优化税制结构，推进房地产税立法和实施，建立综合与分类相结合的个人所得税制度；二是进一步落实税收法定原则，新开征税种一律由法律进行规范；三是积极稳妥健全地方税体系改革；四是推动建立国际税收新秩序

5、财政部：预计 2018 年中国减税降费规模超过 1 万亿元

今年 5 月 1 日起将继续深化增值税改革，主要包括三方面内容：降低制造业、交通运输业等行业增值税税率；进一步统一增值税小规模纳税人标准，将工业企业、商业企业小规模纳税人标准从现行的年销售额 50 万元、80 万元统一调高至 500 万元，为更多企业减轻税负；进一步扩大留底退税范围，主要针对装备制造等先进制造业，研发等现代服务业，及电网企业等。通过以上三项措施，预计全年可为市场主体减税 4000 亿元。中国还将进一步出台减税降费措施，如个人所得税改革，加大对小微企业支持力度等，预计全年减税降费规模将超过 1 万亿元

6、外管局：扩大金融市场开放，稳步推进 QDII 改革

国家外汇管理局遵循宏观审慎管理思路，针对不同类型机构的业务特征，综合考虑 QDII 机构管理资产规模、内控合规等因素，秉持公平公正、公开透明的原则，稳步推进 QDII 各项工作，更好满足境内市场主体跨境资产配置需求。按惯例，QDII 额度最新情况于每月末在国家外汇管理局政府网站上公布。下一步国家外汇管理局将会同有关部门，研究推进 QDII 改革，根据国际收支状况、行业发展动态以及对外投资情况，进一步完善 QDII 宏观审慎管理，服务国家全面开放新格局，助推建设开放型世界经济

7、外汇局：将稳步推进合格境内机构投资者制度改革

国家外汇管理局 11 日表示，正在积极研究推进合格境内机构投资者（QDII）制度改革，服务国家全面开放新格局。针对不同类型机构的业务特征，综合考虑 QDII 机构管理资产规模、内控合规等因素，秉持公平公正、公开透明的原则，稳步推进 QDII 各项工作，更好满足境内市场主体跨境资产配置需求。下一步，外汇局将会同有关部门，研究推进 QDII 改革，根据国际收支状况、行业发展动态以及对外投资情况，进一步完善 QDII 宏观审慎管理，服务国家全面开放新格局，助推建设开放型世界经济

8、发改委：支持主权财富基金参与对外投融资基金

发改委等六部委联合印发的《关于引导对外投融资基金健康发展的意见》，对我国部分对外投融资基金也出现了资金来源不落实、经营管理不规范、业务方向不清晰等问题，意见提出将引导对外投融资基金健康发展。提出支持国内各类机构参与出资。包括支持主权财富基金依法依规出资参与对外投融资基金；商业性金融机构应按照市场化原则，在履行相关程序后，依法依规出资参与对外投融资基金；开发性政策性金融机构可根据职能定位和业务范围，在履行相关程序后，依法依规出资参与对外投融资基金；各类金融机构不得以信贷资金等方式违规出资参与对外投融资基金；地方各级人民政府不得以财政性资金在境外出资设立对外投融资基金

9、统计局：3 月 CPI 同比上涨 2.1%；PPI 同比上涨 3.1%，创近 17 个月新低

中国 3 月 CPI 同比上涨 2.1%，连续两个月处于“2 时代”，预期 2.5%，前值 2.9%；3 月 PPI 同比上涨 3.1%，创近 17 个月新低，预期 3.3%，前值 3.7%；一季度 PPI 同比上涨 3.7%。统计局指出 3 月 CPI 环比由上月上涨转为下降，主要受“节日因素”消退影响，食品价格节后回落较多；PPI 环比降幅比上月扩大 0.1 个百分点，在主要行业中，降幅扩大的有燃气生产和供应业，由升转降的有石油和天然气开采业，下降 4.4%

10、卫健委：家庭医生服务“签而有约”做实做细

国家卫健委印发关于做好 2018 年家庭医生签约服务工作的通知提出，各地要实事求是、科学合理确定签约服务的工作目标，不要盲目追求签约率。在稳定签约数量、巩固覆盖面的基础上，今年将重点做好老年人、孕产妇、儿童以及高血压、糖尿病等慢性病患者和严重精神障碍患者的健康管理服务，优先推进贫困人口签约。今年还将完善落实签约服务的保障政策，合理确定签约服务费，由医保基金、基本公共卫生经费和签约居民付费等分担。同时，充分发挥医保资金的杠杆作用，实现差异化的医保支付政策，引导居民到基层就诊

11、税务总局：打击骗税和虚开增值税专用发票专项行动

国家税务总局、公安部、海关总署和中国人民银行就打击骗取出口退税和虚开增值税专用发票专项行动进行联合部署，安排 2018 年打击骗税和虚开专项行动任务。四部门要在全国范围内持续开展跨部门、跨区域专项行动，联合查处重大骗税虚开案件，对骗税虚开高发地区和行业开展重点专项整治，严惩专业骗税虚开团伙，及时挽回国家税款损失，规范经济和税收秩序，营造稳定公平透明的营商环境，促进外贸和经济高质量发展

12、教育部：引导高校加大人工智能领域人才培养

教育部近日印发《高等学校人工智能创新行动计划》，提出加强新一代人工智能基础理论研究，支持高校在计算机科学与技术学科设置人工智能学科方向，深入论证并确定人工智能学科内涵，完善人工智能的学科体系，推动人工智能领域一级学科建设。按计划，到 2020 年将建设 100 个“人工智能+X”复合特色专业、编写 50 本具有国际一流水平的本科生和研究生教材、建设 50 门人工智能领域国家级精品在线开放课程、建立 50 家人工智能学院、研究院或交叉研究中心，并引导高校通过增量支持和存量调整，加大人工智能领域人才培养力度

13、证监会：争取 2018 年内开通“沪伦通”

“沪伦通”是深化中英金融合作，扩大中国资本市场双向开放和向世界表明中国坚定不移扩大开放信心的一项重要举措。证监会积极推进“沪伦通”准备工作，将与英方共同努力，争取 2018 年内开通

14、深交所：推动创新企业境内发行股票或存托凭证试点平稳落地

要进一步完善深市多层次市场体系，深化创业板改革，推动创新企业境内发行股票或存托凭证试点平稳实施落地，加大对新技术新产业新业态新模式的支持力度。要积极服务“一带一路”倡议，加速推进国际化进程，开拓跨境股权合作，拓展互联互通合作，完善跨境资本服务机制，全力打造世界领先的创新资本形成中心

15、工信部、深交所：共推产融合作，助力新兴产业发展

深交所高度重视与工信部的沟通合作，在中国证监会与工信部战略合作协议框架下，联合开展了一系列产融对接、投融资路演等活动，取得初步效果。目前深交所正全力打造国际领先的创新资本形成中心，一是更有力地支持创新企业上市，积极深化创业板发展改革，稳妥推进创新企业在境内发行股票或存托凭证试点工作顺利开展，完善资本市场服务创业创新和中国制造 2025 的市场平台和制度机制；二是更有力地提升创新服务水平。针对基础性、战略性、前瞻性重要问题深入研究，为重点行业和企业提供专业化、定制化解决方案，持续提升“燧石星火”平台和区域性市场服务平台，支持企业通过上市、再融资、固定收益、境内外并购等方式发展壮大

16、河北：到 2020 年完成百个“互联网+先进制造业”试点示范项目

河北省政府印发《关于推动互联网与先进制造业深度融合加快发展工业互联网的实施意见》，提出到 2020 年，初步建成低时延、高可靠、广覆盖的工业互联网网络基础设施，完成 100 个“互联网+先进制造业”试点示范项目。意见还提出五点目标，一是构建工业互联网网络体系，二是打造工业互联网平台体系，三是促进“互联网+先进制造业”模式应用，四是健全工业互联网安全保障体系，五是促进工业互联网相关产业发展

17、山西：进一步加快新旧动能转换，重点围绕高端装备制造等新兴产业领域挖掘项目

省属企业将进一步加快新旧动能转换，重点围绕高端装备制造、新能源、新材料、文化旅游等新兴产业领域挖掘项目，确保转型项目投资额占总投资额的 60%以上。省国资委成立转型项目建设年工作领导小组，制定《省国资委转型项目建设年（2018）工作方案》，明确工作任务与时间节点，制定推进措施，建立省属企业 2018 年建设项目库，作为贯彻落实转型项目建设年重大决策部署的主要抓手。在加强顶层设计、合理制定方案，抓好项目谋划、加强项目储备的同时，省国资委将按照“月统计、季调度、半年督导、年度考核”的工作制度，全力推进项目建设

18、上证指数收报 3208.08 点，上涨 0.56；深证成指收报 10808.37 点，上涨 0.40%

上证指数收报 3208.08 点，上涨 17.76 点，涨幅 0.56%；深证成指收报 10808.37 点，上涨 42.75 点，涨幅 0.40%；创业板指报收 1834.63 点，下跌 0.90 点，跌幅 0.05%。沪市成交 2114.20 亿元，深市成交 2702.49 亿元，两市共计成交 4816.69 亿元

19、恒生指数报 30897 点，上涨 0.55%

恒指涨 0.55%，报 30897 点；国企指数涨 0.01%，报 12324 点；红筹指数跌 0.15%，报 4526 点；大市全天成交放大至 1329 亿港元。沪港通资金流向方面，沪股通净流入 2.48 亿，港股通（沪）净流入 5.81 亿。深港通资金流向方面，深股通净流入 8.42 亿，港股通（深）净流入 18.6 亿。

20、标普 500 指数报 2642.19 点，跌 0.55%

道指跌 218.55 点，或 0.90%，报 24189.45 点；标普 500 指数跌 14.68 点，或 0.55%，报 2642.19 点；纳指跌 25.27 点，或 0.36%，报 7069.03 点

【重点公告】

【采掘】

金岭矿业：全资子公司金召矿业签订金额约 4000 万元工程承包合同

靖远煤电：2018 年第一季度净利润预计盈利 1.86 亿元，同增 60.35 %

【传媒】

华闻传媒：出资 3 亿元参与投资设立有限合伙企业

电魂网络：2018 年第一季度净利润同比减少 54.75%到 61.59%

金逸影视：拟 10 转 6 派 6 元

乐视网：睿驰汽车与上市公司无业务往来

【电气设备】

光一科技：修正 2017 年营收为 5.4 亿元，同比下降 33.66%，净利润亏损 3.83 亿元，同比下降 341.92%

森源电气：与蒙古国新亚洲集团有限责任公司签署 1.82 亿美元重大合同

电科院：公司已经在电动汽车充电桩产品试验方面取得一定进展

金风科技：转让澳洲风电项目 80%股权

中光防雷：证监会恢复审核公司重组事项

安靠智电：2017 年度拟 10 转 5 派 5

必创科技：股票异动核查完毕 明起复牌

【电子】

阳光照明：参股公司长城证券首发申请过会

江海股份：投资 500 万美金成立车载定制薄膜电容及轴向铝电解电容合资公司

超声电子：2018 年第一季度净利润预计盈利 564.89 万元 - 56.49 万元，同增 90% -99%

泰晶科技：每 10 股派 2.30 元（含税）转增 4 股

安洁科技：2017 年威博精密实现净利润 2.28 亿元，未达到 3.3 亿元业绩承诺，达成率为 68.97%

宜安科技：公司与比亚迪、国轩等客户建立合作关系

捷捷微电：拟 10 转 9 派 5 元

【房地产】

华发股份：收购华发长盛 49.0003%股权

格力地产：发布面向不超过 500 名员工、不超过 10,000 万元的第三期员工持股计划

京汉股份：与中欧商协会投资联盟、通泰国际签署战略合作协议

蓝光发展：3 月新增项目为 24450 万元的张家口市 2018-1 地块、106,238.17 万元的河南新乡 10 宗土地等

皇庭国际：决定终止筹划本次重大资产重组

中粮地产：2018 年第一季度净利润预计盈利 2.14 亿元 - 2.85 亿元，同增 50% - 100%

【纺织服装】

万里马：签订金额为 5968 万元重大合同

欣龙控股：2017 年预计实现营收 6.32 亿元，同增 29.8%，实现净利润 0.45 亿元，同增 41.73%

【非银金融】

中国银河：2018 年 3 月实现营收 9.40 亿元，实现净利润 3.68 亿元

天茂集团：2017 年预计实现营收 534.67 亿元，同增 214.7%，实现净利润 13.89 亿元，同降 21.93%

天茂集团：2018 年第一季度净利润预计盈利 3 亿元-3.5 亿元，同增 172.7%-218.2%

光大证券：2018 年 3 月实现营收 4.82 亿元，实现净利润 1.39 亿

东方证券：2018 年 3 月实现净利润-7,956.65 万元

【钢铁】

新兴铸管：2018 年第一季度净利润预计盈利 36,000 万元-42,600 万元，同增 56% - 85%

【公用事业】

西昌电力：每 10 股派 0.35 元（含税）

远达环保：2018 年第一季度净利润预计盈利 2394 万元，同增 10.42%

碧水源：中标金额为人民币 2.94 亿元 PPP 项目，公司为联合体牵头人

华能国际：收到业绩承诺补偿款 6.15 亿元人民币

深南电 A：2018 年第一季度净利润预计亏损约 1100 万元，同降约 59.84%

创业环保：中标金额为人民币 2.94 亿元 PPP 项目

【国防军工】

天海防务：签订 1872 万美元重大合同

【化工】

利民股份：每 10 股派 5.00 元（含税）转增 7 股

再升科技：2018 年第一季度营收预计 1300 万元到 1620 万元，同增 75%到 94%，净利润预计 1300 万元到 1620 万元，同增 79%到 99%

先达股份：2017 年实现杀菌剂收入 0.8 亿元，除草剂收入 8.72 亿元

三友化工：2017 年第四季度实现纯碱收入 14.6 亿元，粘胶短纤维收入 18.2 亿元，烧碱 4.5 亿元

金力泰：每 10 股派 0.40 元（含税）

鲁西化工：2017 年预计实现营收 157.6 亿元，同增 43.96%，实现净利润 19.50 亿元，同增 671.95%

鲁西化工：2018 年第一季度净利润预计盈利 80,000 万元-85,000 万元，同比增长 233%-254%

【机械设备】

民盛金科：2018 年第一季度净利润预计盈利 100 万元至 500 万元

雪人股份：2018 年第一季度净利润预计亏损 500 万元至 335 万元

杰克股份：每 10 股派 4.80 元（含税）转增 4.80 股

融捷股份：2018 年第一季度净利润预计亏损 350 万元至 550 万元

新天科技：2018 年第一季度净利润预计盈利 1736.60 万元至 2257.58 万元

新天科技：每 10 股派 1 元（含税）转增 12 股

【机械设备】

雪人股份：签署氢燃料电池产业化战略合作框架协议

【计算机】

先进数通：每 10 股派 1.00 元（含税）转增 5 股

【建筑装饰】

中设集团：中标 2.71 亿元合同，约占公司 2017 年全年营业收入 9.76%

维业股份：中标 116,71 万元人民币项目

龙元建设：中标 6.16 亿元改造项目工程

东方银星：签署重大资产重组框架协议

【交通运输】

德新交运：2018 年第一季度净利润预计减少 80%至 100%

【农林牧渔】

正虹科技：2018年第一季度净利润预计盈利 3900 万元—4300 万元

众兴菌业：与安徽五河县政府签订年产 4 万吨食用菌工厂化生产及 5000 吨精深加工项目

中鲁 B：2018 年第一季度净利润预计盈利 14 万元-20 万元，同降 97.68%-98.37%

海南橡胶：对全资子公司增资 2 亿元

【汽车】

天成自控：竞得国有建设用地使用权，成交价款为人民币 1900 万元

光启技术：每 10 股派发现金红利 0.11 元（含税）转增 7 股

新坐标：2018 年第一季度净利润预计盈利比上年同期增加 910 万元到 1210 万元，同增 60%到 80%

【轻工制造】

浙江永强：出资 80 万元设立合资公司从事电商销售业务

松发股份：每 10 股派 1.60 元（含税）转增 4 股

王子新材：修正 2017 年营收为盈利 5.98 亿元，同增 26.33%，净利润为 0.38 亿元，同增 4.07%

好莱客：出让金额人民币 1856 万元的国有建设用地使用权

【商业贸易】

中百集团：2018 年第一季度实现的净利润约 1580 万元- 2180 万元，同降 85.29%-79.71%

【食品饮料】

黑芝麻：修正 2017 年净利润为盈利 10,000 万元-12,000 万元，同增 512.75%-635.29%

华统股份：决定延长 1 万吨肉制品加工项目建设期一年

【通信】

鑫茂科技：2018 年第一季度净利润盈利 1,800 万元-2,200 万元，同增 290.46%-377.22%

【医药生物】

海王生物：2017 年预计实现营收 250 亿元，同增 83.57%，实现净利润 6.4 亿元，同增 53.06%

海王生物：2018 年第一季度实现的净利润约 13,000 万元-17,000 万元，同增约 41.46%-84.99%

富祥股份：每 10 股派 5 元转增 10 股

【综合】

高新发展：2018 年第一季度实现的净利润亏损 100 万元—400 万元

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