

2018年04月13日

晨会纪要(2018年04月13日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】“春节效应”消退，通胀回落
- 【行业评论】新能源设备：2018年3月新能源汽车产销量分析：产量同比增长1倍，三元锂电池有望持续放量
- 【行业评论】汽车：产销增速回升，新能源汽车保持高增长
- 【公司评论】启迪桑德(000826)：环卫为核，大固废布局增长可期
- 【公司评论】全志科技2017年年报点评

财经要闻:

- 1、习近平：努力把人民海军全面建成世界一流海军
- 2、国务院：5月1日起对进口抗癌药实施零关税
- 3、国务院：印发关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见
- 4、财政部：实施个人税收递延型商业养老保险试点
- 5、发改委：继续支持民营外资参与国有企业改制重组
- 6、商务部：中国1-3月实际使用外资2275.4亿元人民币，同比增0.5%
- 7、工信部等：发布《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》
- 8、国家邮政局：3月快递业务量完成39.4亿件，快递业务收入完成484.5亿元
- 7、发改委：下发《燃煤自备电厂规范建设和运行专项治理方案（征求意见稿）》
- 8、教育部：印发《高等学校人工智能创新行动计划》
- 9、知识产权局：统筹推进知识产权“严保护、大保护、快保护、同保护”各项工作
- 10、商务部：中美近期在贸易摩擦问题上没有进行任何层级的谈判
- 11、发改委：国内汽、柴油价格每吨分别上调55元和50元
- 12、银保监会等六部门：“消费返利”存在较大风险隐患
- 13、央行：继续推进金融机构与金融服务的网络化布局
- 14、央行：周四不开展逆回购操作
- 15、北京：采取指标数量的方式控制引进毕业生总量
- 16、广州：公布《2018年建设用地供应计划》
- 17、浙江：未来上市群体要关注“互联网+技术创新+平台生态”的“独角兽”企业
- 18、上证综指收跌0.87%报3180.16点
- 19、恒生指数跌0.22%，报30831.28点
- 20、标普500指数涨0.83%，报2663.99点

重点公告:

- 广博股份：拟约12亿元收购掌优科技
- 长盈精密：公司已具备手机陶瓷外观件的量产能力
- 葛洲坝：一季度新签合同额798亿元 同比增15.69%
- 苏宁易购：2018年苏宁小店计划开店1500家
- 华统股份：拟8.5亿元投建生猪全产业链项目
- 华大基因：子公司中标基因检测项目金额1.4亿元/年

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	3898.64	-1.01%
上证综指	3180.16	-0.87%
深证综指	1840.27	-0.58%
恒生指数	30831.28	-0.22%
中小板指数	7320.69	-0.75%
创业板指数	1826.89	-0.42%
新三板做市指数	908.49	-0.12%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	4.4%	-8.9%	-0.7%
钢铁(中信)	2.8%	-10.2%	-3.8%
银行(中信)	2.5%	-5.3%	12.9%
有色金属(中信)	2.2%	-7.4%	-1.8%
非银行金融(中信)	1.9%	-10.3%	11.4%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	-2.6%	-10.9%	-15.4%
煤炭(中信)	-0.7%	-17.8%	-5.0%
国防军工(中信)	-0.6%	1.1%	-24.9%
家电(中信)	-0.4%	-12.6%	23.6%
电力设备(中信)	-0.3%	-8.7%	-18.7%

【行业公司评论】

“春节效应”消退，通胀回落

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

事件：4月11日公布了我国3月CPI和PPI的数据，其中CPI同比2.1%，预期2.6%，前值2.9%，环比-1.1%，前值1.2%，PPI同比3.1%，预期3.3%，前值3.7%，环比-0.2%，前值-0.1%。

点评：3月CPI同比2.1%，较前值下降0.8个百分点，其中食品类CPI同比2.1%，较前值下降2.3个百分点。非食品类CPI同比2.1%，较前值下降0.4个百分点，核心CPI同比2.0%，较前值下降0.5个百分点，不含鲜菜和鲜果的CPI同比1.8%，较前值下降0.6个百分点。

由于春节效应消退，食品类CPI新涨价因素大幅下挫，CPI同比大幅回落。3月翘尾因素对CPI、食品类CPI、非食品类CPI同比增长的贡献分别为1.30、-0.1和1.5个百分点，而2月翘尾因素分别贡献0.97、-2.0和1.6个百分点，3月新涨价分别贡献了0.80、2.2和0.59个百分点，2月新涨价分别贡献1.93、6.4和0.89个百分点。3月食品烟酒CPI同比2.0%，较前值回落1.6个百分点，在其分项中，相对上个月，鲜菜、畜肉类（猪肉CPI同比大幅下降影响）均下降明显，成为拖累食品类CPI同比增速下滑的主要原因。3月大部分非食品烟酒类CPI分项稳中略降，衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健的同比分别为：1.10%、2.20%、1.60%、0.30%、2.20%和5.70%，较前值分别变化0.00、0.00、-0.20、-1.20、-1.50和-0.30个百分点。

从CPI环比来看，3月CPI环比-1.10%，较前值下降2.3个百分点。食品CPI环比-4.20%，较前值下降8.6个百分点，非食品CPI环比-0.40%，较前值下降0.9个百分点，核心CPI（不包括食品和能源）环比、不包含鲜菜和鲜果CPI环比、消费品CPI环比和服务CPI环比分别为-0.30%、-0.70%、-1.40%和-0.70%，较前值分别下降0.8、1.4、2.8和1.7个百分点。

翘尾因素和新涨价因素双双下降，PPI同比下降。3月PPI同比3.1%，较前值下降0.6个百分点，连续5个月下降，其中生产资料PPI同比为4.1%，较前值下降0.7个百分点，生活资料PPI同比为0.2%，较前值下降0.1个百分点。3月PPI同比翘尾因素贡献3.2个百分点，而2月翘尾因素贡献3.5个百分点，3月新涨价因素为PPI贡献了-0.1个百分点，2月新涨价因素贡献0.2个百分点。生产资料PPI分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业同比增速分别为5.0%、5.1%和3.7%，较前值分别下降1.4、0.8和0.5个百分点。生活资料PPI分项中，食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类同比增速分别为0.0%、0.3%、0.9%和-0.3%，较前值分别变化0.0、-0.2、-0.2和-0.2个百分点。就具体行业来看，30个已经出来数据的行业中，同比为正的行业有25个，较2月减少1个行业，同比为负的行业有4个，较2月增加一个。其中同比涨幅回落较大的行业主要有：石油和天然气开采业、黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、黑色金属冶炼及压延加工业和有色金属冶炼及压延加工业，同比增速分别较上月回落4.8、4.1、1.2、1.5、2.1和1.3个百分点。

从PPI环比来看，3月PPI环比增速-0.2%，较前值下降0.1个百分点。生产资料和生活资料的环比均为-0.2%，较前值分别下降0.1个和0.2个百分点。生产资料分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业环比分别为-0.8%、-0.5%和0.0%，较前值分别变化-1.4、-0.5和0.2个百分点，生活资料分项中食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类环比分别为-0.2%、-0.2%、-0.1%和-0.1%，较前值分别变化-0.2、-0.2、-0.2和0.0个百分点。分行业来看，30个行业中有18个行业环比为正，较上月增加1个行业，11个行业环比为负，较上月增加3个行业，涨幅较大的行业数量显著减少，行业PPI环比增速呈放缓态势，其中环比增速较低的行业主要有石油和天然气开采业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、燃气生产和供应业。

从高频数据来看，截止4月11日，CRB现货指数中工业原料4月月化同比3.49%，较3月上升0.56个百分点，叠加4月翘尾因素较3月上升0.4个百分点，4月PPI同比增速可维持平稳。

风险提示：PPI向CPI的传导受阻，食品价格下跌超出预期

新能源设备：2018年3月新能源汽车产销量分析：产量同比增长1倍，三元锂电池有望持续放量

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

事件：2018年4月11日，中汽协召开3月汽车产销数据发布会。新能源汽车2018年3月产销均完成6.8万辆，同比分别增长105.0%和117.4%，略超市场预期。

新能源车产量同比高增长，乘用车表现较为亮眼：2018年3月，中汽协数据显示，新能源乘用车产量为6.2万辆，环比增长71.0%，同比增长1.08倍，商用车产量0.6万辆，环比增长99.7%，同比增长75.6%。乘用车的同比增速较大，其中插混表现较好，同比增长2.04倍。

乘用车销量同比增1倍，纯电动A00级电动车仍是最大的市场：根据乘联会数据，2018年3月我国新能源乘用车销量达到5.6万辆，环比上涨91.2%，同比上涨1.02倍。A00级新能源车月销量为2.79万辆，同比增长123%，在新能源乘用车中占比为50%，仍是新能源乘用车的主力车型。此外，A级新能源车月销量为2.43万辆，同比增长1.18倍，环比增长94.0%，占比达43.6%，由于北京市场6万个号牌的拉动，A级车实现较大的增长，在接下来两个月有望给市场带来增量。

2018年第三批目录发布，乘用车三元锂趋势显著：4月4日，工信部发布了2018年第三批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共304款新能源车型入选。2017年以来，工信部已累计发布了15批推荐车型目录，共3706款车型，其中新能源乘用车497款，新能源客车2065款，新能源专用车1144款，占比分别为13.4%、55.7%、30.9%。2018年第三批推荐目录中，使用三元锂电池的新能源乘用车共36款，占比达73.5%。前十五批目录累计383款新能源乘用车使用三元锂电池，占比77.06%，较前十四批次高出了0.27个百分点；累计有703款新能源专用车使用三元锂电池，占比61.61%。

钴资源价格呈上升态势，行业高景气度持续：钴价上周再创新高，2018年4月6日，MB钴99.8%均价为43.88美元/磅，周涨幅为0.87%，月涨幅达9.89%。本周电池级碳酸锂的价格维持在16.20万元/吨，钴资源的供给偏紧或将进一步拉动钴价上涨。

投资建议：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：双积分政策出现重大变动；新能源车推广不及预期；其他突发性事件。

汽车：产销增速回升，新能源汽车保持高增长

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

3月汽车产销分别完成262.8万辆和265.6万辆，同比分别增长1.2%和4.7%。销量增速回升较快，超市场预期。中汽协公布3月汽车产销分别为262.8万辆和265.6万辆，环比分别增长54.1%和54.7%，同比分别增长1.2%和4.7%，销量增速比上年同期提高0.7个百分点，超市场预期。1-3月，汽车产销分别完成702.2万辆和718.3万辆，产量同比下降1.4%，销量同比增长2.8%，低于上年同期9.4和4.2个百分点。一季度汽车产销总体表现尚可，我们预计全年销量增速在3%左右，与中汽协的预测基本一致。

3月新能源汽车产销均完成6.8万辆，同比分别增长105.0%和117.4%。一季度迎来开门红，后续产销量有望持续超预期。3月，新能源汽车产销均完成6.8万辆，同比分别增长105.0%和117.4%。其中纯电动汽车产销分别完成5.1万辆和5.2万辆，同比分别增长91.0%和105.9%；插电式混合动力汽车产销分别完成1.7万辆和1.6万辆，同比分别增长163.0%和167.2%。1-3月，新能源汽车产销分别完成15.0万辆和14.3万辆，同比分别增长156.9%和154.3%。其中纯电动汽车产销分别完成10.8万辆和10.2万辆，同比分别增长124.7%和131.0%；插电式混合动力汽车产销分别完成4.2万辆和4.0万辆，同比分别增长305.3%和242.6%。一季度新能源汽车产销量实现高速增长开门红，主要原因有：（1）去年同期由于补贴退坡和目录出台延迟等因素造成的产销量基数非常低；（2）双积分政策将从2019年起逐步实施，而根据工信部近日公示的《2017年度乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况》，99家境内车企中有37家积分未达标（其中长城汽车、东风汽车等五家企业负积分都超过10万分），各大车企未来将加大力度投入新能源汽车并推出新产品以应对积分考核；（3）消费者对新能源汽车的认可度正在逐步提升，购车意愿加强。

3月乘用车产销分别完成219.9万辆和216.9万辆，同比分别增长0.5%和3.5%。产销回暖，自主品牌份额略有提升。3月，乘用车产销分别完成219.9万辆和216.9万辆，环比分别增长52.8%和47.0%，同比分别增长0.5%和3.5%，增速低于汽车总体0.6和1.2个百分点。1-3月，乘用车产销分别完成596.9万辆和610.0万辆，产量同比下降2.3%，销量同比增长2.6%。从乘用车四类车型产销情况看，轿车产量同比下降5.8%，销量同比增长0.8%；SUV产销同比分别增长7.1%和11.3%；MPV产销同比分别下降16.5%和13.9%；交叉型乘用车产销同比分别下降37.1%和37.2%。

3月，自主品牌乘用车共销售99.6万辆，同比增长4.1%，占乘用车销售总量的45.9%，比上年同期提升0.3个百分点；其中：自主品牌轿车销售23.6万辆，同比增长20.3%，占轿车销售总量的23.0%，比上年同期提升3.2个百分点；自主品牌SUV销售57.4万辆，同比增长12.5%，占SUV销售总量的62.3%，比上年同期提高1.0个百分点；自主品牌MPV销售14.1万辆，同比下降19.6%，占MPV销售总量的80.1%，比上年同期下降8.1个百分点。

3月商用车产销分别完成42.9万辆和48.8万辆，同比分别增长4.6%和10.5%。延续较高景气度，重卡全年产销仍有望维持高位。3月，商用车产销保持正增长，产销分别完成42.9万辆和48.8万辆，环比分别增长61.2%和101.5%，同比分别增长4.6%和10.5%，高于汽车总体3.4和5.8个百分点。1-3月，商用车产销分别完成105.3万辆和108.3万辆，产销量同比均增长4.1%。分车型情况看，客车产销分别完成9.9万辆和9.7万辆，同比分别增长4.8%和2.0%；货车产销分别完成95.5万辆和98.5万辆，产销量同比分别增长4.0%和4.3%，其中半挂牵引车产销同比分别下降25.1%和20.6%。

据第一商用车网报道，2018年3月，国内重卡市场共销售各类车型13.2万辆，比去年同期增长15.2%，环比今年2月的6.8万辆大幅增长94.1%。1-3月我国重卡市场累计销售31.6万辆，比去年同期增长11.0%。从历史情况看，由于春节过后各地工程项目将陆续开工，3月及4月为重卡传统销售旺季，重卡有望迎来春季行情。我们预计，重卡在2018年的产销量在100万辆-110万辆之间（物流类重卡和工程类重卡分别贡献约75%和25%），较2017年略有下降。

投资推荐：（1）前3月新能源汽车产销量高速增长，全年超额完成中汽协预测的100万辆销量目标的概率较大，产业链延续高成长性。各国相继宣布传统燃油车禁售时间表，我国的整车厂中长安、北汽已宣布将在2025年全面停售自主品牌传统燃油车。新能源汽车产业链中长期高增长具备较高确定性，我们坚定看好产业链中长期的投资机会。重点推荐宇通客车、方正电机、均胜电子、科达利、科泰电源，建议重点关注华友钴业、寒锐钴业、国轩高科等；（2）自主品牌

乘用车崛起态势依旧，但优势持续向龙头企业“吉利+上汽+广汽”集中，产业链上的零部件及整车企业将充分受益。重点推荐保隆科技、宁波高发、星宇股份、拓普集团、华懋科技、华域汽车、上汽集团，建议重点关注吉利汽车（H股）、广汽集团（H股）。

风险提示：汽车销量增长不及预期；新能源汽车补贴退坡对行业的负面影响超预期。

启迪桑德(000826)：环卫为核，大固废布局增长可期

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布 2017 年年报，报告期内公司实现营业收入 93.58 亿元(+35.30%)，归母净利润 12.51 亿元(+15.70%)，扣非后的归母净利润 11.85 亿元(+11.65%)。公司拟以 1,021,841,989 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 4 元（含税），以资本公积金向全体股东每 10 股转增 4 股。

整体业绩平稳增长，环卫板块增长强劲：公司扣非后归母净利润增速低于归母净利润增速主要由于报告期内公司计入当期损益的政府补助金额 8,298.53 万元，较上年增长 2 倍以上。分季度看，2017Q4 公司实现营收 28.34 亿元，归母净利润 4.2 亿元，单季度业绩同比增速呈企稳态势。分业务看，报告期内公司主要板块业务收入及增长情况为：市政施工 31.63 亿元(+37%)、环保设备安装及咨询收入 19.88 亿元(+9%)、环卫业务 17.88 亿元(+125%)、再生资源业务 17.33 亿元(+21%)、固体废物处理业务 1.59 亿元(+34%)，其中环卫业务增长强劲，主要源于公司对环卫板块的重点布局，近两年环卫订单快速积累。盈利能力方面，报告期内公司毛利率 31%、净利率 15%，较上年同期略有下降。

以环卫为核心的大固废布局增长可期：公司全面布局环卫、再生资源、固废处理、水务领域，环境综合服务运营商战略明确，其中环卫运营核心地位凸显，近两年环卫订单快速积累，2017 年公司新增环卫一体化运营服务合同 235 份，年度合同额合计约 10.31 亿元，运营期总金额合计约 123.16 亿元，为后续规模增长奠定基础。行业层面，环境司南数据显示，2018 年第一季度环卫市场化项目数量、金额大幅增长，环卫市场化进程全面提速，启迪桑德市占率排名靠前，我们看好公司环卫领域龙头优势，以及环卫基础上生活垃圾分类与再生资源回收两网融合的发展潜力。目前公司固废处理、再生资源业务已形成一定规模，具备增长潜力。截至报告期末，公司已投入运营的各固废细分领域项目共 30 余个；2017 年再生板块电子废弃物资质拆解能力达到 2,259 万台/年，且公司在全国投资兴建产业园区 5 家，广泛涉及废塑料、废轮胎、危险废物、报废企业等废弃资源循环利用。

定增补流，助力项目顺利推进：2017 年 8 月公司成功完成非公开发行，募集资金 45.89 亿元，扣除发行费用后分别投入环卫一体化（募集资金投入金额 10.50 亿元）、湖北合加环卫车改扩建及环境技术研发中心建设（9.8 亿元）、垃圾焚烧发电项目（6.2 亿元）、餐厨垃圾处理项目（3.2 亿元）、补充流动资金（11.80 亿元），定增完成缓解公司资金压力，降低资产负债率，有利于在手项目的顺利推进。

投资建议：公司业务结构逐步调整，市政施工业务收入占比逐渐下降，环卫、再生资源循环利用两大业务板块加大投入，协同效应显著，未来增长可期。预计公司 2018-2020 年归母净利润为 16.04、20.38、25.11 亿元，每股收益依次为 1.57、1.99 和 2.46 元，给予公司增持-A 评级。

风险提示：竞争加剧、项目进度不及预期

全志科技 2017 年年报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

全志科技（300458）发布 2017 年年报，公司销售收入 2017 年同比下降 4.1%至 12.0 亿元，归属于上市公司股东的净利润下降 88.4 为 1,733 万元。

点评：公司收入和毛利率基本持平的情况下净利润大幅度下滑的主要原因是汇兑损失、研发投入和管理销售费用的增加。尽管由于 PCB、存储器等原材料的涨价导致终端厂商的出货量低，影响公司的销售，但是坚持在新产品研发和市场开拓中持续投入，2018 年的看点包括：1) 智能音箱市场的放量预期；2) 车载视频系统进入前装市场；3) VR 和视频解码在智能生活中渗透提升。公司发布的一季报提示了业绩亏损风险，主要仍然是汇兑损失和商誉减值，我们认为可以关注公司收入段的变化，积极跟踪其在产业旺季来临后的表现预期。

【财经要闻】

1、习近平：努力把人民海军全面建成世界一流海军

中央军委在南海海域隆重举行海上阅兵，习近平检阅部队并发表重要讲话，强调：深入贯彻新时代党的强军思想，努力把人民海军全面建成世界一流海军。

2、国务院：5 月 1 日起对进口抗癌药实施零关税

国务院常务会议确定发展“互联网+医疗健康”措施，决定 5 月 1 日起对进口抗癌药实施零关税；加快创新药进口上市，将临床试验申

请由批准制改为到期默认制；加强知识产权保护，对创新化学药设置最高6年的数据保护期，保护期内不批准同品种上市。

3、国务院：印发关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见

国务院：印发关于落实《政府工作报告》重点工作部门分工的意见，提出积极的财政政策取向不变，稳健的货币政策保持中性。加快制造强国建设，推动集成电路、第五代移动通信、飞机发动机、新能源汽车、新材料等产业发展。推进国资国企改革，深化国有资本投资、运营公司等改革试点，赋予更多自主权。此外，要实施健康中国战略，继续提高基本公共卫生服务经费人均财政补助标准。

4、财政部：实施个人税收递延型商业养老保险试点

财政部：5月1日起在上海市、福建省（含厦门市）和苏州工业园区实施个人税收递延型商业养老保险试点，试点期限暂定一年。

5、发改委：继续支持民营外资参与国有企业改制重组

发改委：下一步将继续支持民营外资通过出资入股、收购股权等多种方式，参与中央、地方各级国有企业改制重组或国有控股上市公司增资扩股以及企业经营管理，进一步健全规范各类资本的退出机制，更大力度、更深层次推进混合所有制改革。

6、商务部：中国1-3月实际使用外资2275.4亿元人民币，同比增0.5%

商务部：中国1-3月实际使用外资2275.4亿元人民币，同比增0.5%（折345.1亿美元，同比增2.1%）；3月实际使用外资881.4亿元人民币，同比增0.4%（折134.5亿美元，同比增2.6%）。

7、工信部等：发布《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》

工信部等发布《智能网联汽车道路测试管理规范（试行）》，对测试主体、测试驾驶人、测试车辆等提出要求，明确省、市级政府相关主管部门可自主选择测试路段、受理车辆申请和发放测试号牌。“无人”驾驶汽车有望在更多实际道路测试。

8、国家邮政局：3月快递业务量完成39.4亿件，快递业务收入完成484.5亿元

国家邮政局：3月快递业务量完成39.4亿件，快递业务收入完成484.5亿元，分别同比增长29.9%和26.6%；一季度快递业务收入占GDP比重为6.2%，对GDP增长直接贡献率为1%。

7、发改委：下发《燃煤自备电厂规范建设和运行专项治理方案（征求意见稿）》

发改委下发《燃煤自备电厂规范建设和运行专项治理方案（征求意见稿）》，要求严控新建燃煤自备电厂、全面清理违法违规燃煤自备电厂。

8、教育部：印发《高等学校人工智能创新行动计划》

教育部印发《高等学校人工智能创新行动计划》，要求推进“新工科”建设，重视人工智能与计算机、控制、数学、统计学等学科专业教育的交叉融合，形成“人工智能+X”复合专业培养新模式。

9、知识产权局：统筹推进知识产权“严保护、大保护、快保护、同保护”各项工作

国家知识产权局局长申长雨：国家知识产权局正在统筹推进知识产权“严保护、大保护、快保护、同保护”各项工作，特别是坚持对国内外企业的知识产权一视同仁、同等保护。目前我们正在加快推进专利法的第四次修改，积极引入侵权惩罚性赔偿制度。

10、商务部：中美近期在贸易摩擦问题上没有进行任何层级的谈判

商务部表示，中国和美国近期在贸易摩擦问题上没有进行任何层级的谈判。谈判是有原则的，目前美方行动没有表现出任何谈判的诚意。双方是否可能在WTO框架下谈判取决于美方是否还尊重世贸组织，是否还遵守多边规则。

11、发改委：国内汽、柴油价格每吨分别上调55元和50元

发改委：自4月12日24时起，国内汽、柴油价格每吨分别上调55元和50元。全国平均来看，折合90号汽油每升上调0.04元，92号汽油每升上调0.04元，95号上调0.05元，0号柴油每升上调0.04元。按一般家用汽车油箱50L容量估测，加满一箱92号汽油将多花费约2元。

12、银保监会等六部门：“消费返利”存在较大风险隐患

银保监会等六部门：近期，一些第三方平台打着“创业”“创新”的旗号，以“购物返本”“消费等于赚钱”“你消费我还钱”为噱头，吸引消费者、商家投入资金。此类“消费返利”存在较大风险隐患。请广大公众和商家提高警惕。

13、央行：继续推进金融机构与金融服务的网络化布局

央行行长易纲表示，要充分利用开发性金融优势；继续推进金融机构与金融服务的网络化布局；发挥国际金融机构和国际金融中心的作用。中国愿与各方加强投融资合作，共同推动“一带一路”建设，共建开放型全球经济。

14、央行：周四不开展逆回购操作

央行：周四不开展逆回购操作，当日有 200 亿元逆回购到期，为连续第 4 日净回笼。市场人士称，近期央行仍以“削峰”为主，预计到下一周随着税期影响加大，央行将适时调整公开市场操作方向和力度。

15、北京：采取指标数量的方式控制引进毕业生总量

北京市人社局公布《北京市引进非北京生源毕业生工作管理办法》，明确“采取指标数量的方式控制引进毕业生总量”，首次规定毕业生作为创业企业主要创始人可以申请落户。

16、广州：公布《2018 年建设用地供应计划》

广州市国土资源和规划委员会公布《2018 年建设用地供应计划》显示，今年全市计划供地 19.39 平方公里。核心区天河区和越秀区均罕见出现宅地供应，分别计划出让 4 宗和 1 宗宅地。

17、浙江：未来上市群体要关注“互联网+技术创新+平台生态”的“独角兽”企业

浙江副省长称，未来浙江省上市群体要关注以“互联网+技术创新+平台生态”为特征的“独角兽”企业，特别是在阿里系的带动下，已经诞生了一批“独角兽”企业，并取得快速成长。

18、上证综指收跌 0.87%报 3180.16 点

上证综指收跌 0.87%报 3180.16 点，深成指跌 0.75%报 10726.95 点，创业板指跌 0.42%报 1826.89 点。两市成交 4286.82 亿元，较上日同期小幅萎缩。海南板块全天强势，黄金股集体造好，泛健康板块表现不俗。

19、恒生指数跌 0.22%，报 30831.28 点

恒生指数跌 0.22%，报 30831.28 点。国企指数跌 0.29%，报 12288.86 点。沪股通净流入 15.36 亿元，连续 9 个交易日净流入。当日余额 114.64 亿元。深股通净流入 13.66 亿元，连续 6 个交易日净流入，当日余额 116.34 亿元。

20、标普 500 指数涨 0.83%，报 2663.99 点

标普 500 指数收涨 21.80 点，涨幅 0.83%，报 2663.99 点。道琼斯工业平均指数收涨 293.60 点，涨幅 1.21%，报 24483.05 点。纳斯达克综合指数收涨 71.22 点，涨幅 1.01%，报 7140.25 点。道指收涨约 300 点，特朗普考虑重新加入 TPP。

【重点公告】

【采掘】

陕西黑猫：一季度净利预增 135%-155%

【传媒】

广博股份：拟约 12 亿元收购掌优科技

【电气设备】

经纬电材：年度分红拟 10 转 3 派 2 拟更名“经纬辉开”

英威腾：已经开始充电桩领域的产品布局

华西能源：终止转让博海昕能股权不排除再次转让的可能

【电子】

坚瑞沃能：控股股东等人的股票质押式回购交易面临违约处置
金龙机电：控股股东 339 万股质押股票逾期违约 已达成偿还约定
科达利：2017 年度净利下滑近三成 拟 10 转 5 派 3
长盈精密：公司国际客户所占比重有所增加
长盈精密：公司已具备手机陶瓷外观件的量产能力
超频三：拟收购炯达能源剩余 49%股权 明起停牌
百华悦邦：2017 年度拟 10 转 5 派 6.8 元

【房地产】

泛海控股：终止筹划重大资产重组明起复牌
合肥城建：控股股东持有建信信托 27.5%股权
招商蛇口：一季度净利预增约 1.6 倍 超 55 亿元

【纺织服装】

开润股份：年度净利增长约六成拟 10 转 8 派 3.3 元
开润股份：小米米粉节 90 分旅行箱累计销量达 200 万只

【钢铁】

鞍钢股份：预计一季度净利润近 16 亿元 同比增长 49%

【公用事业】

钱江水利：控股股东拟溢价 20%要约收购 10%公司股份 明日复牌
中持股份：红杉中国等多名股东拟合计减持不超 10%股份
科融环境：拟 1 亿元在雄安设立全资子公司
新天然气：2017 年净利同比增 3 成 拟 10 派 10 元

【化工】

江南化工：子公司产品在运输中发生爆炸事故 7 人死亡
当升科技：参股匠芯科技 积极布局废旧电池回收
宏昌电子：一季度净利同比增 109%
泰和新材：与终端客户合作开发项目约 80 多个 军工领域目前已有收益

【机械设备】

浙江鼎力：2017 年净利同比增逾 6 成 拟 10 转 4 派 4 元
中联重科：子公司间接持有宁德时代股份

【计算机】

诚迈科技：上海国和拟减持不超过 4.81%股份
拓尔思：国家知识产权局是公司的客户
合众思壮：获 7.23 亿元委托加工合同

【家用电器】

地尔汉宇：充电系列产品已经小量交货
华意压缩：一季度净利预降逾 7 成

【建筑装饰】

葛洲坝：一季度新签合同额 798 亿元 同比增 15.69%
美尚生态：拟在雄安新区设立分公司
中毅达：因虚增营业收入和利润遭证监会处罚
中国电建：一季度新签合同额 1510 亿元 同比增 3.74%
北新路桥：2017 年度净利增长 26% 拟 10 转 6

【农林牧渔】

大禹节水：预中标近 16 亿元 PPP 项目 对今明两年业绩产生重要影响

【汽车】

海马汽车：汽车销量大幅下滑一季度预计亏损超 6000 万元

合力科技：去年净利同比微增拟 10 转 4 派 1.5 元

鹏翎股份：目前成功开发比亚迪汽车等新能源车企的管路项目

海马汽车：汽车销量大幅下滑一季度预计亏损超 6000 万元

【轻工制造】

劲嘉股份：年报拟 10 派 3 元

文化长城：拟斥资 6000 万至 1 亿元回购股份

【商业贸易】

苏宁易购：2018 年苏宁小店计划开店 1500 家

【食品饮料】

华统股份：拟 8.5 亿元投建生猪全产业链项目

安记食品：2017 年净利同比微增 拟 10 转 4 派 1.25 元

【通信】

广和通：2017 年度拟 10 转 5 派 1.25 元

【医药生物】

华大基因：子公司中标基因检测项目金额 1.4 亿元/年

药石科技：2017 年度拟 10 转 5 派 2 元

安科生物：生长激素行业呈现出欣欣向荣的趋势

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