

2018年05月10日

晨会纪要(2018年05月10日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 人民币贬值、全球景气度回升助推出口同比反弹
- 【行业评论】 工程机械：高基数下的高成长，有望不断超预期
- 【公司评论】 深信服(300454)：信息安全老牌劲旅，云计算市场高歌猛进
- 【行业评论】 4月新能源乘用车销量同比增长1.5倍
- 【公司评论】 “恒瑞医药19K生产申报进展”点评

财经要闻:

1. 李克强:中日韩应加快自贸区谈判进程,推动早日达成RCEP
2. 住建部再次发声:坚持房地产市场调控目标不动摇、力度不放松
3. 证监会:坚决打好防范化解金融风险攻坚战
4. 财政部:各地累计清理退库项目1695个、涉及投资额1.8万亿元
5. 商务部:中方已接受邀请,同意在适当时候赴美进行经贸磋商
6. 发改委:发布做好2018年降成本重点工作的通知
7. 工信部:加快突破智能制造核心装备及工业软件系统
8. 银保监会:发布规范银行业金融机构跨省票据业务的通知
9. 国家林业和草原局:加快建立集体林地三权分置运行机制
10. 国家外汇局:继续推进股市、债市开放
11. 外交部:美退出伊核全面协议,各方应维护协议完整性和严肃性
12. 央行:发布互联网黄金业务新规文件
13. 北京:集体用地建租赁住房项目 贷款金额可达总投资80%
14. 教育部等多部门对所有省份开展校外培训机构治理专项督查
15. 海南开建一批大型互联网产业项目
16. 工信部力推电池产业绿色化发展
17. 河南:6月1日起全省水泥行业阶段性停窑5个月
18. 上证指数跌0.07%,报收3159.15点
19. 恒生指数涨0.44%,报30536.14点
20. 道指收涨0.75%,报24542.54点

重点公告:

- 中国化学:子公司签署工程总承包合同,折合人民币约194亿元
- 恒瑞医药:公司向FDA申报的注射用塞替派简略新药申请已获得批准
- 中兴通讯:受拒绝令影响,公司主要经营活动已无法进行
- 银轮股份:公司被确定为捷豹路虎英国工厂D4、P4发动机油冷器供应商
- 中远海能:拟非公开发行股份募集资金54亿元,用于新购14艘油轮和购付2艘巴拿马型油轮
- 腾达建设:中标两土建施工项目,合计中标价12.63亿元

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	3871.62	-0.18%
上证综指	3159.15	-0.07%
深证综指	1834.56	-0.09%
恒生指数	30536.14	0.44%
中小板指数	7299.28	0.00%
创业板指数	1855.81	-0.06%
新三板做市指数	880.42	-0.20%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	4.9%	5.3%	45.2%
煤炭(中信)	3.4%	-9.9%	8.0%
医药(中信)	3.4%	25.3%	22.7%
家电(中信)	3.3%	1.4%	27.0%
基础化工(中信)	3.3%	7.1%	-4.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	-0.7%	-7.2%	8.4%
传媒(中信)	1.0%	2.6%	-17.7%
综合(中信)	1.0%	-0.1%	-19.7%
国防军工(中信)	1.1%	20.3%	-6.7%
建筑(中信)	1.1%	0.5%	-14.8%

【行业公司评论】

人民币贬值、全球景气度回升助推出口同比反弹

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.com.cn

事件:5月8日海关总署公布了我国2018年4月进出口相关数据。1)4月进出口金额、出口金额和进口金额分别为3720.90亿美元、2004.40亿美元和1716.50亿美元;2)以美元记,出口同比12.9%,预期8.0%,前值-2.7%;进口同比21.5%,预期16%,前值14.4%;3)贸易差额287.8亿美元,预期277.5亿美元,前值-49.83亿美元。

点评:4月我国进口金额同比21.5%,较3月大幅上升7.1个百分点。一般贸易进口同比24.6%,较前值上升9.8个百分点,一般贸易进口金额占进口金额60%左右,其大幅上升是进口同比大幅上升的主要原因,就具体进口门类来看,4月我国鲜、干水果及坚果、谷物及谷物粉、原油、成品油、和未锻造的铜及铜材进口同比上升较快。

4月我国进口金额环比-4.16%,较前值下降34.29个百分点。从具体细项上看,已经出来数据的13类进口商品中,6类进口商品的数量均上升,8类进口商品的价格上升,5类商品进口金额回升。就具体国家来看,4月中国从美国、欧盟、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、印度等国家的进口金额同比增速均有大幅度上升,4月中国从美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、新西兰、印度的进口金额环比均为负,中国从俄罗斯、加拿大、巴西的进口金额环比均为正。

人民币贬值,成为出口同比回升的因素之一,4月即期汇率:美元兑人民币平均汇率6.3439高于上月的6.2733;全球气候变暖,企业逐步恢复开工是出口同比回升的原因之一,4月摩根大通全球综合PMI录得53.8,较3月上升0.5个百分点,景气度回升。4月出口同比12.9%,预期8.0%,前值-2.7%。4月一般贸易同比18.4%,较前值上升20.2个百分点,一般贸易出口金额占总出口金额的61%左右,其同比大幅上升致使出口金额同比大幅攀升。4月出口同比的上升好于季节性,数据显示4月出口金额季调后的当月同比13.7%,较3月仍小幅上升0.7个百分点。从具体已经出来数据的16个门类看,14个门类商品的出口金额同比增速增加。

4月我国出口金额环比15.12%,较3月上升13.34个百分点,超过近年平均的同期值。从具体细项上看,8个已经出来数据的出口商品类别中,8个类别中有4个类别的出口金额环比上升,4个类别的出口价格环比增加,5个类别的出口数量环比增加。就出口国家来看,对美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、巴西、澳大利亚、新西兰、印度、英国出口金额同比均较大幅度上升,对美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、南非、加拿大、巴西、澳大利亚、新西兰、印度、英国出口金额环比均上升。

4月出口金额累计同比为13.70%,较去年同期增加6.73个百分点,由于全球PMI仍处于高位,我国与美国的贸易摩擦还没有失控的迹象,预计今年上半年出口金额同比增速仍将处于高位。高频数据显示5月第一周高炉开工率月化同比、6大发电集团日均耗煤量月化同比均连续3个月上升,5月经济仍有韧性。

风险提示:流动性紧张超预期,贸易环境改善不及预期。

工程机械:高基数下的高成长,有望不断超预期

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.com.cn

事件:根据工程机械工业协会挖掘机分会发布的统计数据,2018年4月,共计销售各类挖掘机产品26561台,同比涨幅84.5%;2018年1-4月纳入统计的25家主机制造企业共计销售各类挖掘机产品86622台,同比涨幅57.9%。

四月份挖掘机销量继续超预期,看好工程机械板块全年表现:4月共计销售各类挖掘机产品26561台,同比涨幅84.5%。国内市场销量(统计范畴不含港澳台)25034台,同比涨幅83.2%;出口销量1518台,同比涨幅109.7%。其中大挖3490台,同比涨幅91.7%;中挖6504台,同比涨幅102.0%;小挖15040台,同比涨幅74.3%。大挖和中挖维持较高增速,占比进一步提升。2018年1-4月纳入统计的25家主机制造企业共计销售各类挖掘机产品86622台,同比涨幅57.9%。四月挖掘机销量继续超预期,全年销量有望不断超市场预期,继续强烈看好全年工程机械板块表现。

更新高峰期、基建等多重利好共振,行业高景气具有持续性:(1)行业环保要求更加严格,上一轮设备投资高峰期迎来更新需求大增,我们初步测算2018年全行业挖掘机有望实现销量17万台-18万台,增速25%-30%,2018年挖掘机更新需求占比有望达到45%-48%,2019年有望达到50%;(2)市政工程、新农村建设等下游需求仍较为旺盛,2018年基建依然维持景气,截至2017年底,中国建筑业总产值达到21万亿元,较上年同期增长10.50%,预计2018年仍将保持10.5%-11%的增速;(3)地产开工有望从底部逐步回升;(4)受核心零部件产能不足影响,大挖目前出现缺货状态,供不应求火热局面短期难以改变;(5)这一轮行情是市场自然出清后的真实需求的反应,工程机械产业链更加成熟理性,增长基础更加牢固,以挖掘机为代表的工程机械市场高景气有持续性。

板块整体进入业绩释放大年,继续看好柳工等主机龙头:经过2017年的复苏后,行业内公司历史包袱逐渐出清,报表修复,进入业绩释放大年。柳工有望以行业速度2倍以上的增速发展:(1)公司挖掘机行业拓展成效显著,挖掘机市场占有率有望上升至7.50%,业务结构改善,挖掘机有望给公司业绩带来较大弹性;(2)公司全球化品牌战略稳步推进,一带一路及印度市场增量市场加速发展。(3)公司一季度主动自筹资金1.55亿元,加大挖掘机的产能投资最先进入产能扩张周期的主机厂。继续重点推荐一线主机厂和核心液压件供应商柳工、恒立液压、三一重工、徐工机械和艾迪精密。

风险提示:基建和房地产投资增速大幅放缓;原材料价格剧烈波动;行业竞争恶化

深信服(300454): 信息安全老牌劲旅, 云计算市场高歌猛进

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

信息安全+云计算明星企业, 技术+渠道深筑护城河: 深信服科技专注于软件和信息技术服务行业, 主营业务为向企业级用户提供信息安全、云计算、企业及无线相关的产品和解决方案。公司致力于让企业级用户的 IT 更简单、更安全、更有价值, 凭借十余年的持续创新、优秀的产品和服务, 现已经发展成为国内具有核心竞争力和市场领先地位的企业。2017 年, 公司实现主营业务收入 24.72 亿元, 2014 年-2017 年的年复合增长率为 37.57%; 实现归属于母公司净利润为 5.74 亿元, 2014 年-2017 年年复合增长率 37.09%。得益于持续的研发投入和产品销售模式, 公司安全业务毛利率相比同行业公司始终处于较高水平, 彰显产品竞争实力; 同时, 公司销售推行代理商模式, 渠道销售收入占比远高于同行业上市公司, 带来较大的销售费用支出的同时, 因为公司各项业务在全地域、全行业的快速导入和覆盖, 大大提升客户需求响应能力。

信息安全老牌劲旅, 持续受益行业成长性: 网络信息安全已经成为国家战略, 随着 2017 年《网络安全法》正式实施, 配套法律法规逐步发布, 行业发展环境不断优化。与全球信息安全市场相比, 我国整体安全市场规模仍然较小, 根据 IDC 报告, 2016 年我国信息安全市场规模为 38.67 亿美元, 而全球 IT 安全市场规模为 817.37 亿美元。在信息安全领域, 公司主要产品包括上网行为管理、下一代防火墙、VPN、应用交付、广域网优化等产品, 市场份额位列行业前列, 核心产品入围 Gartner 国际魔力象限, 核心产品前瞻性和影响力获得国际权威机构认可。2015 年-2017 年, 安全业务收入为 10.50 亿元、12.28 亿元和 15.19 亿元, 增长情况与信息安全市场增速基本保持一致, 未来有望持续受益行业的成长性。

深信服“超融合”一路高歌猛进, 云计算龙头气质渐显: 公司云业务主要是基于超融合架构构建云底层基础设施, 为用户量身企业云、桌面云、分支云整体解决方案。超融合基础架构 (HCI) 通过软件帮助用户将服务器、网络、虚拟化等整合为一个易于管理的集成系统, 并通过自动化运维减少手动操作, 提高安全性和降低人为错误, 从而降低实施和运维风险, 并降低运营成本, HCI 已经越来越多被看作支撑云计算的基础, 其客户群体也从互联网企业, 拓展到政府、教育、电信、制造、金融、医疗等传统行业, 尤其是在私有云建设领域备受青睐。另外, 中小微企业以及缺乏 IT 资源和技术能力的传统企业, 可以把 HCI 当成自己上云的第一步。因此, 云计算快速普及已经成为 HCI 市场发展的核心驱动力。2017 年, 公司云计算业务收入 54455.64 万元, 同比增长 145.96%, 增速可观。根据 IDC 口径数据, 2017 年公司在超融合市场份额为 19%, 仅次于华为和新华三, 且差距在不断拉近。未来随着云计算快速发展, 公司依托自身强大的研发及销售基础, 云业务有望保持高增长。

投资建议: 我们预测公司 2018 年-2019 年营业收入为 34.32 亿元、45.53 亿元和 58.94 亿元, 净利润为 7.49 亿元、10.38 亿元和 14.84 亿元, 按发行后 40001 万股为基础计算的 EPS 为 1.87 元、2.60 元和 3.71 元。

风险提示: 网络安全行业发展不及预期; 云计算发展不及预期; 公司市场拓展不及预期。

4 月新能源乘用车销量同比增长 1.5 倍

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

5 月 9 日, 据乘联会数据, 18 年 4 月新能源乘用车销量为 7.3 万辆, 环比增长 30%, 同比增长 1.5 倍。预计即将披露的中汽协 4 月新能车产销量将超过 8 万辆, 和合格证数据基本相符, 同比将有超过 1 倍的增长。乘用车产销量的大幅增长受益于插电混动和 A0 级电动车的大幅增长。车企为过渡期后补贴正式实施提前做出了调整。

我们预计在过渡期后, A 级车有望替代 A00 级车成为主力车型, 三元锂有望持续放量, 同时在双积分政策的推动下, 预计 18 年全年产销量将超过 100 万辆, 建议重点关注资源龙头标的 (华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业、合纵科技) 以及积极关注三元锂电及材料 (创新股份、当升科技、杉杉股份、格林美、科恒股份、天赐材料)。

风险提示: 政策出现重大变化, 新能源车推广不及预期。

“恒瑞医药 19K 生产申报进展”点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

国家药监局网站显示, 恒瑞医药的硫培非格司亭注射液 (聚乙二醇重组人粒细胞刺激因子注射液, 19K) 上市申请的审批状态已经变更为“审批完毕—待制证”。

粒细胞集落刺激因子 (G-CSF) 是国内外临床指南首推的用于放化疗相关中性粒细胞减少症治疗药物, 包括短效和长效两种类型。短效 G-CSF 在每个化疗周期内需要每日给药 1~2 次, 长效 G-CSF 在一个化疗周期中往往只需给药 1 次。因此, 长效 G-CSF 相对短效 G-CSF 有明显优势。安进的长效 G-CSF 2017 年全球销售额高达 45 亿美元。国内整个 G-CSF 市场规模在 2017 年以前增速并不高, 在 10% 以下; 自长效和短效 G-CSF 于 2017 年同时纳入新版医保目录后, 销售额明显增长, 2017 年增速在 30% 左右, 未来仍有快速增长的空间。

国内长效 G-CSF 目前仅有石药集团和齐鲁制药两家生产, 分别于 2012 年和 2015 年上市。长效 G-CSF 上市后快速抢夺短效 G-CSF 的市场, 目前长效 G-CSF 的市场份额已达到 34%, 未来有继续增长的趋势。安进的长效 G-CSF 没有进中国市场,

而齐鲁制药后来居上，目前的市场份额更高一些。恒瑞的 19K 有望于近期正式获批上市，上市后借助于公司在肿瘤治疗领域的龙头地位和强大的销售能力，一方面将享受长效 G-CSF 市场增长带来的红利，同时也有望抢得部分长效 G-CSF 的市场份额。我们认为，19K 未来会成长为至少是 20 亿级别重磅品种，进一步提升公司的业绩。

【财经要闻】

1. 李克强：中日韩应加快自贸区谈判进程，推动早日达成 RCEP

国务院总理李克强在出席中日韩领导人会议时表示，中日韩的发展都得益于自由贸易，也都主张自由贸易。在当前形势下，中日韩更应坚定地站在一起，维护以规则为基础的多边自由贸易体系，旗帜鲜明反对保护主义和单边主义做法。要提升区域经济一体化水平，加快中日韩自贸区谈判进程，推动早日达成“区域全面经济伙伴关系协定”（RCEP），引领推动制定东亚经济共同体蓝图。

2. 住建部：坚持房地产市场调控目标不动摇、力度不放松

住房和城乡建设部表示，住建部负责人 9 日就房地产市场调控问题约谈了成都、太原两市政府负责同志。约谈强调，要牢固树立“四个意识”，毫不动摇地坚持“房子是用来住的、不是用来炒的”定位，坚持房地产市场调控目标不动摇、力度不放松，落实地方调控主体责任，因城因地制宜，精准施策，确保房地产市场平稳健康发展。

3. 证监会：坚决打好防范化解金融风险攻坚战

证监会专门召开党委会议，认真学习习近平总书记在中央政治局第五次集体学习和纪念马克思诞辰 200 周年大会上发表重要讲话精神，并对全系统深入学习贯彻工作提出要求，自觉运用马克思主义的立场、观点、方法指导工作，紧扣服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三大任务，坚决打好防范化解金融风险攻坚战，以更加奋发有为的精神状态扎实推进新时代资本市场改革开放发展，全力提升资本市场服务高质量发展、建设现代化经济体系的能力和水平。

4. 财政部：各地累计清理退库项目 1695 个、涉及投资额 1.8 万亿元

财政部 PPP 中心 8 日公布最新数据显示，截至 4 月 23 日，各地累计清理退库项目 1695 个，涉及投资额 1.8 万亿元；上报整改项目 2005 个，涉及投资额 3.1 万亿元。除管理库项目外，各地还退出储备清单项目 430 个，涉及投资额 6551 亿元。

5. 商务部：中方已接受邀请，同意在适当时候赴美进行经贸磋商

商务部新闻发言人就中方应邀派团赴美进行经贸磋商作出回应称，中方已收到美国财政部长姆努钦先生的来信，正式邀请习近平主席特使、中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话牵头人刘鹤访美，就双边经贸问题继续磋商。中方已接受邀请，同意在适当时候赴美磋商，双方工作团队正在保持密切沟通。

6. 发改委：发布做好 2018 年降成本重点工作的通知

发改委发布做好 2018 年降成本重点工作的通知，提出鼓励金融机构坚持区别对待、有扶有控原则，不断优化金融支持方向和结构，在风险可控、商业可持续原则下，着力加强对制造业科技创新和技术改造升级的中长期金融支持，合理安排融资利率、授信期限和还款方式。引导金融机构积极开发符合企业资金需求特点的流动资金贷款产品，鼓励有条件的依法合规开展“应收账款融资”及“年审制”等合理金融创新。

7. 工信部：加快突破智能制造核心装备及工业软件系统

5 月 9 日，“2018 智能制造国际会议”在北京召开。工信部部长苗圩提出建议：加快突破智能制造核心装备及工业软件系统，特别是尽快补齐关键短板装备、基础零部件、系统软件等卡脖子问题。大力培育智能制造系统解决方案供应商，加快打造一批公共服务平台，进一步降低企业发展智能制造的技术门槛和成本。加快智能制造标准制修订与推广应用，完善智能制造标准体系等。

8. 银保监会：发布规范银行业金融机构跨省票据业务的通知

银保监会网站 9 日消息，中国银行保险监督管理委员会发布《关于规范银行业金融机构跨省票据业务的通知》。《通知》对银行业金融机构跨省票据业务进行了界定，并针对业务存在的问题提出规范要求。同时，要求银行业金融机构自《通知》印发之日起 6 个月后停止开展跨省纸质票据交易。

9. 国家林业和草原局：加快建立集体林地三权分置运行机制

为进一步放活集体林经营权，利用好林业资源，国家林业和草原局日前发文明确，加快建立集体林地三权分置运行机制，积极引导林权规范有序流转。这份名为《国家林业和草原局关于进一步放活集体林经营权的意见》提出，要推行集体林地所有权、承包权、经营权的三权分置运行机制，落实所有权，稳定承包权，放活经营权，充分发挥“三权”的功能和整体效用，平等保护所有者、承包者、经营者的合法权益；鼓励各种社会主体依法依规通过转包、租赁、转让、入股、合作等形式参与流转林地，引导社会资本发展适度规模经营；拓展集体林权权能，鼓励以转包、出租、入股等方式流转政策所允许流转的林地，科学合理发展林下经济、森林旅游、森林康养等。

10. 国家外汇局：继续推进股市、债市开放

国家外汇局资本项目管理司司长郭松在今日发表的署名文章中表示：将继续推进境内股票、债券市场开放，完善“债券通”，落实“沪伦通”，支持境外红筹公司在境内交易所发行股票或中国存托凭证（CDR）；进一步改革合格机构投资者（QFII、RQFII、QDII、RQDII等）外汇管理制度；积极支持国内有能力、有条件的企业开展真实合规的对外投资；优化金融服务和营商环境，促进外商来华直接投资稳定增长；规范推进 QDLP 试点，支持创新跨境投融资活动。

11. 外交部：美退出伊核全面协议，各方应维护协议完整性和严肃性

美退出伊核全面协议，外交部发言人耿爽表示，各方应维护协议完整性和严肃性。中方对美方所做决定表示遗憾。伊朗核问题全面协议是由六国、欧盟和伊朗共同谈判达成的多边协议，并经过安理会第 2231 号决议核可，所有各方都应当认真执行，维护全面协议的完整性和严肃性。这有利于维护国际核不扩散体系，促进中东地区和平与稳定，对通过政治手段解决热点问题也具有示范意义。

12. 央行：发布互联网黄金业务新规文件

央行金融市场司就互联网黄金业务暂行管理办法征求意见，互联网机构不得提供任何形式的黄金账户服务。互联网机构对其代理销售金融机构的黄金产品，可提供产品展示服务，不得提供黄金清算、结算、交割等服务，不得提供黄金产品的转让服务，不得将代理的产品转给其他机构进行二级或多级代理。金融机构应在各项风险可控的范围内选择互联网机构，并对互联网机构负责，互联网机构注册资本应不低于 3000 万元人民币，且必须为实缴货币资本。

13. 北京：集体用地建租赁住房项目 贷款金额可达总投资 80%

今天从北京市住建委了解到，为推动集体建设用地建设租赁住房试点工作，北京加大金融支持力度。目前，已有 4 家银行确定具体融资方案，将向符合银行评级条件的农村集体经济组织、与国企合作的联营公司提供长期、足额贷款，贷款金额最高可达项目总投资的 80%。

14. 教育部等多部门对所有省份开展校外培训机构治理专项督查

教育部、民政部、国家市场监督管理总局 9 日派出 7 个督查组，赴华北地区、东北地区、华东地区、华中地区、华南地区、西南地区、西北地区开展校外培训机构治理专项督查。据介绍，本次专项督查覆盖全国 31 个省份和新疆生产建设兵团，将赴培训机构、中小学校进行实地调研，全面深入了解各地开展校外培训机构专项治理工作情况。同时，明察暗访相结合，安排时间进行暗访或媒体采访，通过不打招呼随机抽查校外培训机构，暗访学生、家长等方式，客观真实地了解校外培训机构治理情况。

15. 海南开建一批大型互联网产业项目

中新网海南澄迈报道，海南腾讯生态村、中国游戏数码港、中国智力运动产业基地等大型互联网项目 9 日在位于海南省澄迈县的生态软件园集体开工建设。前述项目 2018 年总体开工面积 100 万平米，投资达 50 亿元。海南腾讯生态村由腾讯开放平台与海南生态软件园合作，将园区线下的生态要素和腾讯的线上资源结合，打造互联网创新创业生态圈，并为腾讯及其合作伙伴创造产业落地载体。目前园区已聚集腾讯直投公司 12 家，生态系企业 100 多家。

16. 工信部力推电池产业绿色化发展

日前，工信部节能司司长高云虎在“首届中国电池产业绿色化发展研讨会”表示，绿色化将是电池产业发展面临的巨大挑战。工信部将多措并举，切实加大监管力度，促进铅蓄电池和再生铅行业的规范发展。将通过加快制定绿色供应链，积极实施绿色评价、发布目录等，进一步促进绿色生产，引导绿色消费。

17. 河南：6 月 1 日起全省水泥行业阶段性停窑 5 个月

河南省发布《关于征求 2018 年大气污染防治攻坚战四大作战计划意见建议的通知》，要求水泥行业实施全年错峰生产，按照“开两停一”原则，共分四个时段实施停产，即 6 月 1 日至 30 日、9 月 1 日至 30 日、12 月 1 日至次年 1 月 31 日、3 月 1 日至 3 月 31 日。

18. 上证指数跌 0.07%，报收 3159.15 点

上证综指最终报收 3159.15 点，跌 2.35 点，跌幅 0.07%。深证成指收报 10689.07 点，跌 18.73 点，跌幅为 0.17%。板块方面，休闲服务、采掘和化工涨幅居前，涨幅分别为 0.62%、0.51% 和 0.47%。沪深两市成交量略有缩小，分别为 1534.56 亿元和 2291.31 亿元，合计超过 3825.87 亿元。

19. 恒生指数涨 0.44%，报 30536.14 点

恒生指数上涨 133.33 点，涨幅 0.43%，报收 30123 点，成交 842.80 亿港元；国企指数上涨 40.65 点，涨幅 0.33%，报收 12185.44 点。大市成交减至 842.8 亿港元，创今年 2 月 15 日以来新低，前一交易日为 1031.61 亿港元。

20. 道指收涨 0.75%，报 24542.54 点

道琼斯指涨 182.33 点，或 0.75%，报 24,542.54 点，道指连续第五日收高 能源与金融股领涨；标普 500 指数涨 25.87 点，或 0.97%，报 2,697.79 点；纳斯达克指涨 73.00 点，或 1.01%，报 7,339.91 点。

【重点公告】

【传媒】

东方财富：控股股东减持 465 万张东财转债，占发行总量 10%

【石油化工】

荣盛石化：非公开发行股票发行数量上限调整为不超过 114,480 万股

新潮能源公告，终止重组，5 月 10 日复牌

华鼎股份：公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之实施完成，新增股份上市

【煤炭】

*ST 平能：自 5 月 11 日起撤销退市风险警示，股票简称变回“平庄能源”

【电气设备】

北京科锐：公司在福建、浙江、山东、青海等十个省（地区）中标国家电网公司项目，预计本次中标金额合计约为 1.32 亿元

【电子】

科力远：公司控股子公司“CHS 公司”收到广东省科学技术厅、广东省财政厅、广东省国家税务局、广东省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》，发证时间 2017 年 12 月 11 日，有效期三年

杉杉股份：证监会核准下属子公司杉杉品牌发行不超过 4285.7 万股境外上市外资股

【房地产】

招商蛇口：公司 4 月实现签约销售面积 61.36 万平方米，同比增加 18.82%；签约销售金额 103.96 亿元，同比增加 32.77%

*ST 天业：控股股东天业集团的股东刘连军作价 0 元，将所持天业集团 10.2%股权转让予高新城建

【纺织服装】

商赢环球：公司拟以货币资金出资设立全资子公司“商赢教育发展（上海）有限公司”，注册资本为人民币 5,000 万元

【非银金融】

华铁科技：股东胡丹锋、及杭州昇铁拟减持其持有公司股份不超过 20,000,000 股，占公司总股本的 4.4%

【公用事业】

盛运环保：因资金周转困难，致使部分到期债务未能清偿，共计 6.29 亿元

中天能源：终止重组事项，5 月 10 日复牌

【钢铁】

武进不锈：公司收到常州市环境保护局的《行政处罚决定书》

华菱钢铁：国新基金减持公司股份完成

【化工】

万华化学：万华化学拟以每股 31.93 元的价格向交易对方合计新发行 17.19 亿股支付吸收合并万华化工

安诺其：终止收购盐城东吴股权，5 月 10 日复牌

宏大爆破：收到国防科局关于原则支持公司开展研制某外贸型导弹武器系统 HD-1 项目科研生产有关事项，公司将积极开展 HD-1 项目的科研生产活动

中国化学：子公司签署了刚果（金）金沙萨基础设施建设成套项目及固体垃圾发电项目工程总承包合同，合同总金额约 25.65 亿欧元，折合人民币约 194 亿元，约占公司 2017 年度营业收入的 33.12%

【机械设备】

拓斯达：公司近日取得“玻璃清洗-AOI 智能分拣开发控制软件 v1.0”和“全自动线-AOI 智能漏料位置跟踪开发控制软件 v1.0”软件著作权

天鹅股份：公司于近日收到房屋征收补偿款合计 2,773,254.46 元

【计算机】

易华录：签下“滁州市‘雪亮工程’PPP 项目工程合同项目设计施工总承包合同书”，合同总金额为 2.491 亿元

【建筑材料】

豫金钻石：公司拟调整重大资产重组收购标的为西藏中艺金像科技股份有限公司及深圳大河贞宝文创产业有限公司的控股股权，调整后重组标的将不再包含河南省金利福珠宝有限公司

【建筑装饰】

天域生态：签署崇礼冬奥赛事生态廊道景观提升工程施工第 11 标段《绿化施工合同》，合同金额为 1.15 亿元

中国电建：1 月至 4 月，公司新签合同总额约为 1873.13 亿元，同比增长 6.04%

腾达建设：中标“杭州地铁3号线一期工程土建施工SG3-2标段”项目，和“九环路、机场变至德胜路电力隧道工程”，两项目合计中标价12.63亿元，约占公司2017年度经审计营业收入的35.19%

*ST罗顿：实控人李维及其一致行动人夏军和部分董监高计划6个月内增持公司股份，李维及夏军将增持公司股票总金额为3500万元至1亿元；董监高人员将增持公司股票总金额为100万元至300万元

【交通运输】

中远海能：公司拟非公开发行A股股票募集资金总额为54亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于以下项目：（1）新购14艘油轮；（2）购付2艘巴拿马型油轮（7.2万吨级）

【农林牧渔】

天宝食品：控股股东承运投资拟将其持有的5771万股转让给国乾投资，转让价格为8.33元/股，较公司停牌前价格溢价16.8%

【汽车】

银轮股份：公司被确定为捷豹路虎英国工厂D4、P4发动机油冷器供应商

特力A：第二大股东深圳远致富海珠宝产业投资企业计划半年内减持公司股份不超过1783.69万股，即不超过公司总股本的6%

【食品饮料】

得利斯：与京东签署战略合作意向书，以“京东”为平台，全面推进“得利斯”品牌系列生鲜产品在京东电子商务平台及线下所有实体便利网点的销售

【通信】

中兴通讯：受拒绝令影响，公司主要经营活动已无法进行

【医药生物】

复星医药：证监会核准公司增发不超过9678.81万股境外上市外资股，每股面值人民币1元，全部为普通股

海特生物：正在筹划重大事项，该重大事项涉及购买资产，标的公司为天津市汉康医药生物技术有限公司，公司股票自5月10日起停牌

恒瑞医药：公司向FDA申报的注射用塞替派简略新药申请已获得批准，意味着公司可以生产并在美国市场销售该产品

【有色金属】

*ST吉恩：东方基金管理的两个资产管理计划通过集中竞价、大宗交易方式减持股份数量合计不超过48,111,717股，占公司总股本的比例为3%

云铝股份：公司拟在昆明成立云南云铝铝硅新材料科技有限公司

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