

行业研究/行业周报

2018年04月15日

行业评级:

商业贸易 增持(维持)

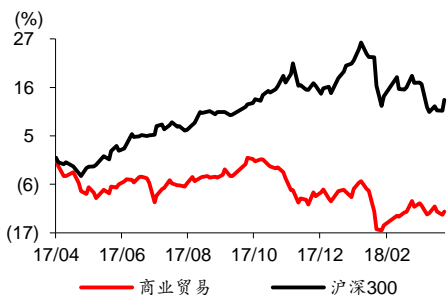
**张坚** 执业证书编号: S0570517090001  
研究员 0755 82364269  
zhang\_jian@htsc.com

**丁浙川** 021-28972086  
联系人 dingzhechuan@htsc.com

相关研究

- 1《家家悦(603708,买入): 业绩表现靓丽, 符合此前预期》2018.04
- 2《商业贸易: 中美贸易摩擦助推通胀, 利好超市》2018.04
- 3《商业贸易: 关注全渠道零售龙头苏宁易购》2018.04

一年内行业走势图



资料来源: Wind

# 418 电器节将至, 关注苏宁易购

华泰零售·精彩每周报(4月16日-4月20日)

上周行业表现

上周(04.09-04.13) 商贸零售板块上涨 0.14%, 跑输上证综指 0.92 个百分点。从各子板块看, 连锁板块上涨 1.17%, 涨幅最小; 超市板块下跌 3.29%, 跌幅最大。动态估值角度看, 商贸零售行业动态市盈率(PE/TTM)为 25.81X; 子板块中, 贸易与百货板块 PE 估值最低, 分别为 22.05X 和 24.19X; 超市和连锁板块估值最高, 分别为 42.92X 和 25.85X。上周商贸零售板块涨幅前五的股票是美凯龙(16.6%)、友好集团(10.9%)、昆百大 A(9.3%)、宁波中百(7.7%)、天虹股份(6.7%); 跌幅前五的股票分别是中成股份(-11.1%)、宏辉果蔬(-10.8%)、皇庭国际(-10.0%)、远大控股(-8.5%)、农产品(-7.0%)。

本周投资策略

主线一: 中美贸易争端, 我国拟对美国农产品征收关税, 通胀预期提升, 利好超市板块。同时, 在消费升级+大数据背景下, 超市龙头企业手握丰富客户及供应链资源, 借助科技支持能逐步精准满足消费者需求, 运营效率正加速提升, 规模效应预期进一步凸显, 预计行业集中度将提升, 建议关注永辉超市, 增持; 家家悦, 买入; 步步高, 增持; 中百集团, 增持。主线二: 以化妆品、珠宝、手表为代表的可选消费持续复苏, 建议关注莱绅通灵, 买入; 飞亚达 A, 增持; 王府井, 买入; 天虹股份, 增持。主线三: 418 电器节将于下周开启, 推荐苏宁易购, 买入。

行业重要资讯

1) 京东专卖店推出定位京东重要战略项目。2) 拼多多完成新一轮 30 亿美元融资, 该轮投资方包括腾讯、红杉, 腾讯为领投方。3) 腾讯与华润签署战略合作协议, 未来双方将联手在智慧城市和物业管理、医疗健康、云和大数据、智慧零售等领域展开紧密合作。4) 菜鸟与母婴商城乐友达成新零售合作实现线上线下的订单和库存打通。

上市公司重要公告

1) 家家悦 2017 年归母净利润同比增长 23.68%。2) 宏图高科 2017 年归母净利润同比增长 36.10%。3) 上海九百 2017 年归母净利润同比减少 46.79%。4) 小商品城 2017 年归母净利润同比增加 37.64%。5) 欧亚集团 2017 年归母净利润同比降低 6.75%。6) 三江购物 2017 年归母净利润同比增长 7.49%。7) 苏宁易购回购公司股份实施完毕。8) 豫园股份拟出资 1 亿元人民币, 通过增资浙江复逸化妆品有限公司持有其 15.28% 的股权, 进而间接持有以色列化妆品品牌公司 AHAVA 的股权。

风险提示: 食品安全事件; 黄金珠宝消费景气度下滑; 经济景气度大幅下滑导致消费需求疲软。

重点推荐

股票代码	股票名称	收盘价(元)	投资评级	EPS(元)				P/E(倍)			
				2017	2018E	2019E	2020E	2017	2018E	2019E	2020E
002024	苏宁易购	14.20	买入	0.45	0.16	0.32	0.53	31.6	88.8	44.4	26.8
600859	王府井	20.60	买入	1.17	1.36	1.59	1.79	17.6	15.1	13.0	11.5
603900	莱绅通灵	25.29	买入	0.91	1.21	1.66	2.25	27.8	20.9	15.2	11.2

资料来源: 华泰证券研究所

## 正文目录

精彩每周报·行业投资策略 .....	3
市场上周表现 .....	4
行业前沿动态 .....	6
全渠道创新 .....	6
电商最前线 .....	6
新消费探索 .....	7
重要公告提示 .....	8
年度业绩预告 .....	8
季度业绩预告 .....	9
对外重大投资 .....	9
其他重要事项 .....	10
风险提示 .....	13

## 图表目录

图表 1: 上周中信一级子行业涨跌幅 (04.09-04.13) .....	4
图表 2: 上周中信一级子行业 PE (TTM) (2018.04.13) .....	4
图表 3: 上周商贸零售各子板块涨跌幅 (04.09-04.13) .....	5
图表 4: 上周商贸零售各子板块 PE (TTM) (2018.04.13) .....	5
图表 5: 商贸零售板块涨跌幅排名前五个股一览表 (04.09-04.13) .....	5

## 精彩每周报·行业投资策略

### 本周投资策略：

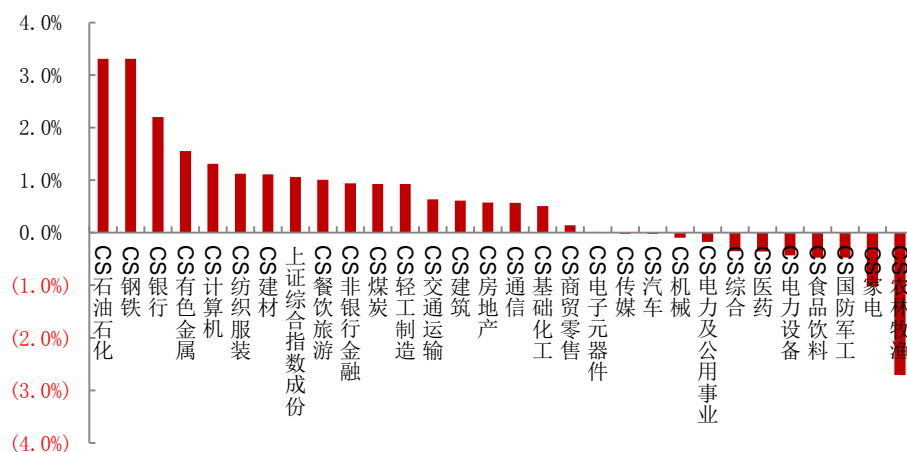
主线一：中美贸易争端，我国拟对美国农产品征收关税，通胀预期提升，利好超市板块。同时，在消费升级+大数据背景下，超市龙头企业手握丰富的客户及供应链资源，借助科技支持能逐步精准满足消费者需求，运营效率正加速提升，规模效应预期进一步凸显，预计行业集中度将提升，建议关注永辉超市，增持；家家悦，买入；步步高，增持；中百集团，增持。主线二：以化妆品、珠宝、手表为代表的可选消费持续复苏，建议关注莱绅通灵，买入；飞亚达，增持；王府井，买入；天虹股份，增持。主线三：苏宁易购线上线下融合度进一步提升，品类扩张、渠道扩张打开成长空间，买入。

## 市场上周表现

上周(04.09-04.13)商贸零售板块上涨0.14%，跑输上证综指0.92个百分点。从各子板块看，连锁板块上涨1.17%，涨幅最小；超市板块下跌3.29%，跌幅最大。动态估值角度看，商贸零售行业动态市盈率(PE/TTM)为25.81X；子板块中，贸易与百货板块PE估值最低，分别为22.05X和24.19X；超市和连锁板块估值最高，分别为42.92X和25.85X。

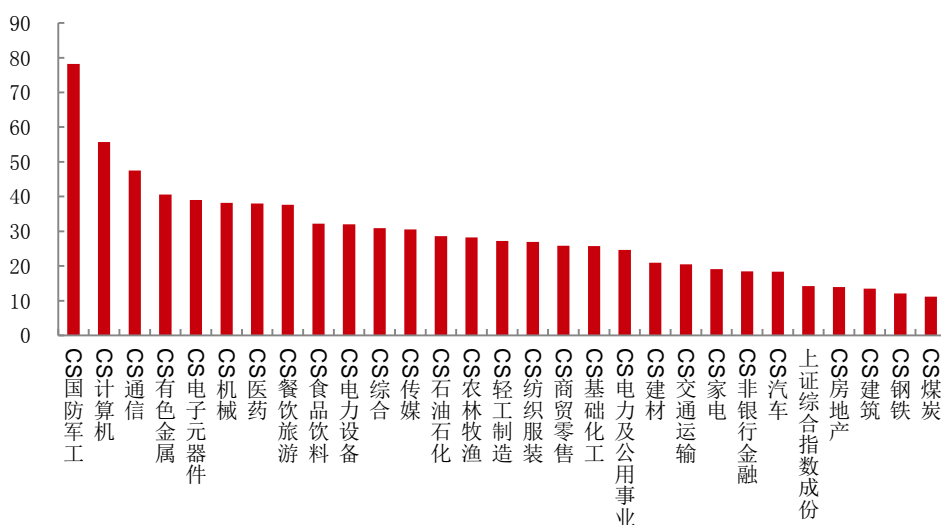
上周商贸零售板块涨幅前五的股票是美凯龙(16.6%)、友好集团(10.9%)、昆百大A(9.3%)、宁波中百(7.7%)、天虹股份(6.7%)；跌幅前五的股票分别是中成股份(-11.1%)、宏辉果蔬(-10.8%)、皇庭国际(-10.0%)、远大控股(-8.5%)、农产品(-7.0%)。

图表1：上周中信一级子行业涨跌幅(04.09-04.13)



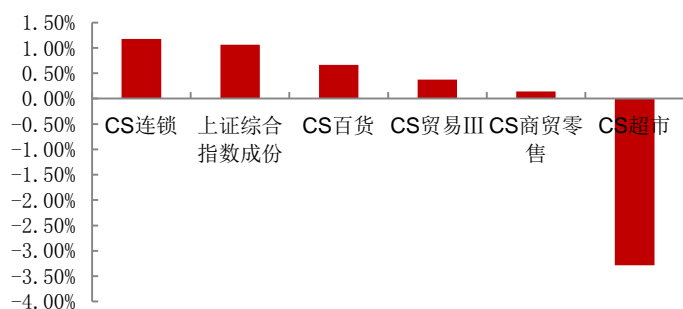
资料来源：Wind，华泰证券研究所

图表2：上周中信一级子行业PE(TTM)(2018.04.13)



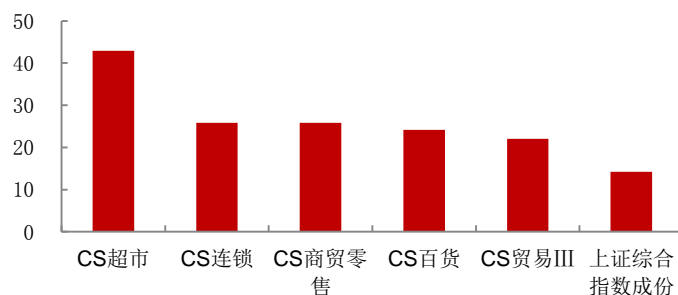
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表3： 上周商贸零售各子板块涨跌幅（04.09-04.13）**



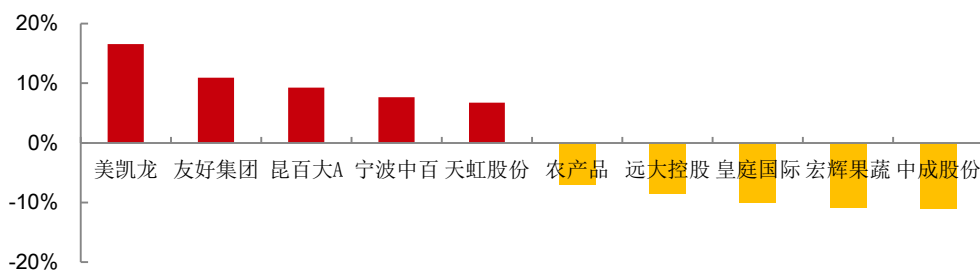
资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表4： 上周商贸零售各子板块 PE (TTM) (2018.04.13)**



资料来源：Wind，华泰证券研究所

**图表5： 商贸零售板块涨跌幅排名前五个股一览表（04.09-04.13）**



资料来源：Wind，华泰证券研究所

## 行业前沿动态

### 全渠道创新

#### 1、蜜芽加速线下“圈地” 正在对悠游堂进行收购

母婴电商蜜芽正在对家庭亲子娱乐连锁品牌悠游堂进行收购。而自 2016 年起，蜜芽也相继在北京、山西、重庆等城市开设了自有线下品牌“蜜芽乐园”。4 月 8 日，北京商报记者对北京悠游堂多家门店进行实地调查以及电话采访后发现，蜜芽正在对悠游堂进行收购。悠游堂北京悠唐广场店相关负责人向记者证实，蜜芽已经完成了对悠游堂门店的收购，双方正在进行相关的系统对接，未来悠游堂的直营门店会全部纳入到蜜芽。据北京商报记者从悠游堂多家门店处了解，悠游堂在北京的门店分为直营店和加盟店。悠游堂北京悠唐广场店店长称，悠游堂在京共有 24 家门店，其中 14 家为直营，10 家为加盟店。“蜜芽完成收购后，只有悠游堂直营店纳入到蜜芽的体系，接受蜜芽管理，加盟店依旧会独立运营，但加盟店和直营店的后台系统和经营管理是相通的，并不会影响消费者体验。”（来源：北京商报）

#### 2、菜鸟与母婴商城乐友达成新零售合作

今日（4 月 10 日）菜鸟与知名母婴连锁商城“乐友”宣布，双方基于新零售达成合作，实现线上线下的订单和库存打通，消费者将获得“网上下单 楼下发货”的分钟级配送体验。这意味着新零售物流在短时间内已经覆盖生鲜、美妆、服饰、母婴等各个品类，并且从盒马鲜生、天猫超市的早期培育，到目前已陆续开放给天猫平台第三方商家和银泰等商业场所。据悉，与乐友合作后，消费者在乐友的天猫旗舰店购买母婴商品后，根据动态计算，符合条件的订单将从最近的乐友线下连锁门店发货，2 小时之内便可送至附近 3 公里的地址。整个过程中，菜鸟将运用智能算法帮助乐友实时计算线上线下订单、库存、运力和收货地址等信息，让物流和供应链实现数字化运转。（来源：TechWeb）

#### 3、腾讯与华润签署战略合作协议

4 月 12 日，在 2018 中国“互联网+”数字经济峰会高峰论坛上，华润集团与腾讯公司签署了战略合作协议，未来双方将联手在智慧城市和物业管理、医疗健康、云和大数据、智慧零售等领域展开紧密合作，调动各方面资源，合力打造一整套场景数字化解决方案。（来源：联商网）

### 电商最前线

#### 1、京东专卖店推出定位京东重要战略项目

4 月 9 日，亿邦动力网独家获悉，京东发布专卖店招商信息，宣布针对手机、电脑和数码等产品进行线下招商的计划，招商信息显示这是京东重要战略项目。据了解，这次招商计划是京东商城将自己的品牌、产品、服务、供应链能力、技术能力、客户经营能力以联合运营的形式授予服务商在指定区域、指定时限的经销权和营业权，京东为经销商等提供统一的服务标准和管理模式。（来源：亿邦动力网）

#### 2、唯品会微信入口正式上线 以官方小程序为载体

经过一段时间内测，唯品会微信钱包入口终于正式上线。4 月 10 日消息，唯品会微信入口正式上线，具体位置是在微信-钱包-第三方服务中。《联商网》此前曾报道，腾讯正在悄悄测试唯品会入口，具体的位置是在钱包功能中的第三方服务，当时仅有 5% 的人能够看到这一入口。唯品会微信入口以小程序为载体，覆盖时尚、国际、美妆、母婴、居家、生活、轻奢等板块。值得注意的是，唯品会官方微信号此前也绑定了该小程序。（来源：联商网）

#### 3、拼多多完成新一轮 30 亿美元融资 腾讯为领投方

4 月 11 日消息，有消息称，社交电商巨头拼多多已于近日完成新一轮融资，金额在 30 亿美元左右，该轮投资方包括腾讯、红杉，腾讯为领投方。目前拼多多估值接近 150 亿美元，对于此轮融资消息，《联商网》向拼多多官方进行求证，后者尚未进行回应。（来源：联商网）

## 新消费探索

### 1、多点 Dmall 首进山东 与圣豪集团达成合作

近日，多点 Dmall 与山东圣豪集团达成合作协议，双方将会在会员、商品、供应链等方面合作，共同探索线上线下一体化零售新模式。值得关注的是，此次合作是多点 Dmall 自成立以来，首次进入山东。双方合作后，圣豪济南万达店和邹平旗舰店 2 家主力门店将会率先上线多点自由购功能，顾客用手机就可以完成结算，同时在线下门店可自由规划购物路径，全程无需经过收银台，这将会大大缓解门店排队结账长期痛点。（来源：联商网）

## 重要公告提示

### 年度业绩预告

#### 1、宏图高科（600122）2017年年度报告

报告期内，公司实现营业收入190.32亿元，同比下降7.22%；营业成本172.28亿元，同比下降8.63%；费用为13.5亿元，同比增加10.28%；实现归属母公司的净利润6.08亿元，同比增加36.10%。

#### 2、家家悦（603708）2017年年度报告

2017年度，公司实现营业总收入1,133,038.02万元，同比增长5.14%；归属于上市公司股东的合并净利润31,074.03万元，同比增长23.68%。

#### 3、上海九百（600838）2017年年度报告

2017年度，公司实现营业总收入9072.63万元，较去年同期8997.80万元增加74.83万元，同比增长0.83%；实现归属于上市公司股东的净利润9733.35万元，较去年同期18293.38万元减少8560.03万元，同比下降46.79%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益后的净利润9757.81万元，同比增长8.35%。

#### 4、小商品城（600415）2017年年度报告

2017年实现营收100.17亿元，同比增长42.33%，实现归属于母公司股东的净利润14.59亿元，同比增长37.64%。

#### 5、浙江东方（600120）2017年年度报告

报告期内，公司实现营业总收入981,145.02万元，较上年同期增长68.08%；实现进出口总额2.98亿美元，同比下降2.75%，其中出口2.47亿美元，同比下降3.22%；进口0.51亿美元，同比下降0.37%（进出口上年数未包括狮丹努集团2016年1-5月份数据）。报告期内，公司实现利润总额102,292.22万元，同比减少3.75%；归属于上市公司股东的净利润71,949.98万元，同比减少2.03%。年末公司资产总额为1,911,478.91万元，较2016年底增长26.33%；归属于上市公司股东的净资产为1,002,631.69万元，较2016年底增长34.28%。总体来说，公司整体经营业绩保持了持续平稳态势。

#### 6、欧亚集团（600697）2017年年度报告

经济效益保持了较好水平。2017年，实现营业收入1,398,142.40万元，同比增长7.35%。其中：商品流通行业营业收入1,139,097.41万元，同比增长4.24%；租赁服务收入190,573.87万元，同比增长14.96%；房地产业营业收入66,109.63万元，同比增长56.58%；旅游餐饮业营业收入847.23万元，同比增长1,078.46%；物业租赁收入1,514.26万元，与上年基本持平。利润总额实现84,445.25万元，同比增加7,644.90万元，增长9.95%；净利润实现61,048.65万元，同比增加4,062.41万元，增长7.13%；由于控股子公司净利润增幅较大，使归属于母公司股东的净利润实现30,518.26万元，同比减少2,210.30万元，降低6.75%。

#### 7、三江购物（601116）2017年年度报告

报告期内，营业收入下降7.68%；营业成本同比下降10.68%；销售费用同比下降0.98%；管理费用同比增加0.15%，营业利润上升19.82%；归属于上市公司股东的净利润增加7.49%。

#### 8、新世界（600628）2017年年度报告

本年度公司实现销售收入302,249万元，同比增加0.13%。其中：百货零售销售收入194,350万元，占总销售收入64.30%，同比增加1.09%，在经济运行稳中向好、居民收入逐步提高等因素下，实体零售略有回暖态势。本年度公司销售成本214,771万元，同比增加0.67%。成本随销售增加，略有上升。全年费用总额57,046万元，较去年同期54,972万元，增加2,074万元，同比上升3.77%。本年度共实现净利润44,830万元，较去年的25,272万元同比增加77.39%。



## 季度业绩预告

### 1、红旗连锁（002697）2018 年第一季度业绩预告

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日归属于上市公司股东的净利润与上年同期比，变动幅度 20%-40%；盈利 4,710.85 万元-5,495.99 万元。

### 2、武汉中商（000785）2018 年第一季度业绩预告

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日归属于上市公司股东的净利润与上年同期比上升 218%—243%；盈利 6,500 万元—7,000 万元；基本每股收益盈利 0.259 元—0.279 元。

### 3、吉峰农机（300022）2018 年第一季度业绩预告

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日归属于上市公司股东的净利润比上年同期比变化 -16.90%—10.80%，盈利 45.00 万元—60.00 万元。

### 4、富森美（002818）2018 年第一季度报告

本报告期营业收入 328,241,076.41 元，本报告期比上年同期增长 9.22%；归属于上市公司股东的净利润 177,873,734.74 元，本报告期比上年同期增长 12.00%。

### 5、中百集团（000759）2018 年度第一季度业绩预告

2018 年 1 月 1 日至 2018 年 3 月 31 日归属于上市公司股东的净利润与上年同期比下降 85.29%—79.71%；盈利 1580 万元—2180 万元；基本每股收益盈利约 0.02 元—0.03 元。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 1550 万元—2150 万元，比上年同期上升 112.77%—117.71%。

## 对外重大投资

### 1、豫园股份（600655）关于投资参股 AHAVA 股权项目的关联交易公告

上海豫园旅游商城股份有限公司拟出资 1 亿元人民币，通过增资浙江复逸化妆品有限公司持有其 15.28% 的股权，进而间接持有以色列化妆品品牌公司 AHAVA 的股权。浙江复逸既是一家特殊目的实体公司，持有以色列化妆品品牌公司 AHAVA 的 100% 股权，也是上海复星高科技（集团）有限公司在中国国内化妆品业务运营的主要平台，注册地在浙江绍兴。

### 2、浙江东方（600120）发行股份购买资产注入标的资产减值测试报告

本次交易的交易对方为浙江国贸集团。本次交易的交易标的为浙江国贸集团持有中韩人寿保险有限公司 50% 的股权。交易价格参照万邦资产评估有限公司出具的并经浙江省国资委备案的万邦评报[2016]115 号《浙江东方集团股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的中韩人寿保险有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》，截至 2015 年 9 月 30 日，中韩人寿有效业务价值为 2,365.65 万元，一年新业务价值为 3,202.98 万元，中韩人寿股东全部权益价值为 57,817.00 万元。经交易双方协商，本次交易标的资产合计作价 28,908.50 万元。

### 3、浙江东方（600120）发行股份购买资产注入标的资产减值测试报告

本次交易的交易对方为浙江国贸集团、浙江中大投资。本次交易的交易标的为浙江国贸集团、浙江中大投资合计持有大地期货有限公司 100% 的股权。交易价格参照万邦资产评估有限公司出具的并经浙江省国资委备案的评估报告《浙江东方集团股份有限公司拟发行股份购买资产涉及的大地期货有限公司股东全部权益评估项目资产评估报告》（万邦评报[2016]114 号，大地期货全部股东权益价值于 2015 年 9 月 30 日的评估值为 80,136.70 万元，经交易各方协商，本次交易标的资产合计作价 80,136.70 万元。

### 4、金一文化（002721）关于对外投资设立参股子公司进展的公告

北京金一文化发展股份有限公司于 2018 年 4 月 2 日召开第三届董事会第六十七次会议，会议以 7 票同意、0 票反对、0 票弃权的结果，审议通过了《关于对外投资设立参股子公司的议案》，同意公司以自有资金出资人民币 190 万元与北京小在文化科技有限公司、天九共享企业孵化投资集团有限公司共同投资设立深圳金天九黄金珠宝有限公司（暂定名，以

工商登记为准)。该公司现已完成工商注册登记手续,并取得了深圳市市场监督管理局颁发的营业执照。

### 其他重要事项

#### 1、苏宁易购(002024)关于回购公司股份实施完毕的公告

公司于2018年3月9日首次以集中竞价方式实施回购股份,并于2018年3月10日披露了《关于首次回购公司股份的公告》(2018-026号公告),2018年3月31日公司披露了《关于回购公司股份的进展公告》(2018-039号公告),截至2018年4月4日公司回购股份方案已实施完毕,具体情况如下:公司通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份73,070,874股,总金额为99,998.83万元(含交易费用),回购股份占公司总股本的比例为0.78%,最高成交价为14.50元/股,最低成交价为12.76元/股,成交均价为13.6852元/股。公司回购股份符合《回购报告书》的相关内容,至此,公司回购股份已实施完毕。本次回购的股份存放于公司回购股份专用证券账户,公司将尽快制定股权激励方案并予以实施,相关股份过户之前,回购股份不享有利润分配、公积金转增股本、增发新股和配股、质押、股东大会表决权等相关权利。

#### 2、跨境通(002640)关于美国发布“建议增收中国产品关税清单”对公司影响情况的公告

美国东部时间4月3日,华盛顿特区-美国贸易代表办公室(USTR)发布建议征收中国产品关税的清单,拟议清单涵盖约1300个单独关税项目,美国贸易代表建议对清单上的中国产品征收额外25%的关税。针对该项政策变动,公司积极组织业务部门进行自查,通过对出口美国商品的清关编码进行逐一比对,现对相关核查结果做出以下说明:全资子公司深圳市环球易购电子商务有限公司出口美国的商品使用的清关编码与此清单中的清关编码没有重合,其业务不受本次美国关税政策调整影响;全资子公司深圳前海帕拓逊网络技术有限公司(以下简称“帕拓逊”)出口美国的商品中,涉及清关编码重合的商品分别为增压泵和体温计,对应的海关编码为90258040。上述增压泵和体温计产品2018年合计在美国市场产生销售收入预计为82,564美元。

#### 3、南纺股份(600250)2017年年度业绩预告更正公告

经公司财务部门再次测算,预计2017年度实现归属于上市公司股东的净利润为8,900万元至9,700万元,与上年同期相比预计增加7,181万元到7,981万元,同比增长418%到464%;预计2017年度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润与上年同期相比将增加7,167万元到7,967万元,同比增长586%到651%。

#### 4、宏图高科(600122)关于拟发行超短期融资券公告

2018年4月8日江苏宏图高科技股份有限公司(以下简称“公司”)召开了第七届董事会第四次会议,审议通过了《关于公司拟发行超短期融资券的议案》,具体情况如下:本次拟注册发行规模为不超过人民币10亿元。本次发行期限为不超过一年,可分期发行。本次募集资金主要用于补充流动资金,归还银行贷款。

#### 5、利群股份(601366)关于第一大股东增持公司股份计划实施完成并计划继续增持公司股份的公告

2018年4月9日,公司接到第一大股东利群集团股份有限公司关于增持公司股份计划实施完成并计划继续增持公司股份的通知,现将有关情况公告如下:公司于2018年1月15日披露了《关于第一大股东增持公司股份计划的公告》(公告编号:2018-006),公司第一大股东利群集团计划在公告之日起十二个月内以自有资金通过大宗交易方式或二级市场竞价交易方式增持公司股份,增持数量为公司流通股股数的0.5%—1%。截至2018年4月9日收盘,利群集团累计增持公司股份1,760,000股,达到公司目前流通股股数的1%,增

持计划实施完成。本次增持计划实施完成后，利群集团共计持有公司股份数量 153,231,542 股，占公司总股本的 17.81%。

#### 6、重庆百货（600729）关于公司股票复牌的提示性公告

2018年4月9日，公司收到商社集团的通知：商社集团拟以公开征集方式引进两名战略投资者、实施混合所有制改革。商社集团上述混合所有制改革方案已获得重庆市人民政府原则同意。商社集团本次混合所有制改革完成后，商社集团的股权结构将发生重大变化，由重庆市国资委履行出资人职责的国有独资公司转变为重庆市国资委和战略投资者共同持股的有限责任公司，其中：重庆市国资委持股 45%，一名战略投资者持股 45%，另一名战略投资者持股 10%。无任何一个股东能够单独实现对商社集团和公司的实际控制，公司控制权可能发生变更。经公司申请，公司股票（股票代码：600729）将于 2018 年 4 月 10 日开市起复牌。

#### 7、爱迪尔（002740）关于终止对外投资收购股权的进展公告

深圳市爱迪尔珠宝股份有限公司于 2017 年 5 月 25 日召开了第三十四次会议审议通过了《关于公司对外投资收购股权的议案》，同意公司现金方式购买深圳华侨城股份有限公司，北京绿都源资产管理有限公司和深圳市长宁钻石股份有限公司分别持有的深圳市钻石毛坯交易中心有限公司 20.25% 股权、2.5% 股权和 2.5% 股权，交易完成后公司将合计持有标的公司 25.25% 的股权。公司于 2018 年 3 月 27 日收悉深钻所以邮件方式送达的函件，告知深圳市人民政府金融发展服务办公室市未批准上述股权转让事宜。基于上述原因，根据合同相关条款约定，公司认为与上述交易对方签署的相关合同无法满足约定的生效条件，且本次交易之目的也无法实现，公司于 2018 年 4 月 2 日向上述交易对方发送了希望解除合同、退还已付款项并终止本次交易的函件。

#### 8、农产品（000061）关于与万科签署战略合作框架协议的公告

2018 年 4 月 10 日，深圳市农产品股份有限公司与万科企业股份有限公司签署了《战略合作框架协议》。根据框架协议约定，双方拟在新零售及城市食品安全产业、农产品流通综合产业园区开发、现代化农产品种植养殖基地建设等领域开展合作；并同意建立由各自高层领导参与的联合领导小组，定期或不定期协商、协调、解决工作推进中出现的问题；成立由双方业务部门和相关单位人员组成的工作小组，具体负责工作推进；双方将按照框架协议约定履行保密义务；框架协议未尽事宜，经双方协商，可签署补充协议。

#### 9、厦门国贸（600755）关于 2018 年度第七期超短期融资券发行公告

厦门国贸集团股份有限公司于 2018 年 4 月 9 日发行了 2018 年度第七期超短期融资券，现将发行情况公告如下：期限 190 天，起息日 2018 年 4 月 10 日，兑付日 2018 年 10 月 17 日，发行总额 10 亿元，发行利率 4.65%，发行价格 100 元/百元面值。

#### 10、欧亚集团（600697）关于终止关联交易并对相关事项进行处理的关联交易公告

本次关联交易系终止 2016 年 9 月 26 日公司全资子公司长春欧亚集团商业连锁经营有限公司与长春市汽车城商业总公司签订的《协议书》及对《协议书》涉及的相关事项进行处理的关联交易，不存在交易风险。过去 12 个月发生了与同一关联人进行的交易，交易金额 2,850 万元人民币。发生了一次与不同关联人进行的交易类别相关的关联交易，交易金额 1,048.80 万元人民币。

#### 11、远大控股（000626）重大风险事项的进展公告

远大产业控股股份有限公司于 2017 年 9 月 25 日在指定信息披露媒体发布了《风险提示公告》（公告编号：2017-069），公司的全资子公司远大物产集团有限公司正在配合有关部门

调查，远大物产控股 70% 的子公司远大石化有限公司已将 5.6 亿元扣押款划至有关部门指定账户。2018 年 4 月 11 日，远大物产接到辽宁省抚顺市人民检察院的电话，告知远大物产涉嫌操纵期货市场案及相应的诉讼权利义务。上述事项预计会对公司 2017 年度经营业绩产生重大不利影响，敬请广大投资者注意风险，谨慎投资。

#### 12、永辉超市（601933）股东及董监高减持股份计划公告

叶兴针先生计划自本公告之日起 15 个交易日后 6 个月前，以集中竞价或大宗交易方式减持公司股份不超过 45,644,220 股（不超过公司总股本比例的 0.48%）。

#### 13、宏图高科（600122）关于首期股权激励计划限制行权期间的提示性公告

公司首期股权激励计划第四期股票期权已于 2017 年 11 月 16 日进入行权期，行权期为 2017 年 11 月 16 日至 2018 年 11 月 15 日，目前尚处于行权期内。本次限制行权的期间为 2018 年 4 月 16 日至 2018 年 5 月 2 日，在此期间全部激励对象将限制行权。公司将按照有关规定及时向中国证券登记结算有限责任公司上海分公司申请办理限制行权相关事宜。

#### 14、友好集团（600778）股票交易异常波动公告

新疆友好(集团)股份有限公司股票连续两个交易日内日收盘价格涨幅偏离值累计达到 20%，属于股票交易异常波动。经公司自查并向公司控股股东大商集团有限公司及公司实际控制人牛钢先生核实，不存在应披露而未披露的重大事项。

### 风险提示

食品安全事件影响超市业绩；黄金珠宝消费景气度下滑；经济景气度大幅下滑导致消费需求疲软。

## 免责声明

本报告仅供华泰证券股份有限公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅反映报告发布当日的观点和判断。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供参考，不构成所述证券的买卖出价或征价。该等观点、建议并未考虑到个别投资者的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及作者均不承担任何法律责任。任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的资产管理部、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“华泰证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。本公司保留追究相关责任的权力。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：Z23032000。全资子公司华泰金融控股（香港）有限公司具有香港证监会核准的“就证券提供意见”业务资格，经营许可证编号为：AOK809

©版权所有 2018 年华泰证券股份有限公司

## 评级说明

### 行业评级体系

一报告发布日后的6个月内的行业涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

增持行业股票指数超越基准

中性行业股票指数基本与基准持平

减持行业股票指数明显弱于基准

### 公司评级体系

一报告发布日后的6个月内的公司涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准；

一投资建议的评级标准

买入股价超越基准20%以上

增持股价超越基准5%-20%

中性股价相对基准波动在-5%~5%之间

减持股价弱于基准5%-20%

卖出股价弱于基准20%以上

## 华泰证券研究

### 南京

南京市建邺区江东中路228号华泰证券广场1号楼/邮政编码：210019

电话：86 25 83389999/传真：86 25 83387521

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 深圳

深圳市福田区深南大道4011号香港中旅大厦24层/邮政编码：518048

电话：86 755 82493932/传真：86 755 82492062

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 北京

北京市西城区太平桥大街丰盛胡同28号太平洋保险大厦A座18层

邮政编码：100032

电话：86 10 63211166/传真：86 10 63211275

电子邮件：ht-rd@htsc.com

### 上海

上海市浦东新区东方路18号保利广场E栋23楼/邮政编码：200120

电话：86 21 28972098/传真：86 21 28972068

电子邮件：ht-rd@htsc.com