

2018年10月24日

晨会纪要(2018年10月24日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 当升科技(300073): 三季报业绩超预期, 三元材料产能持续扩增
- 【公司评论】 精锻科技(300258): 业绩增速有所放缓, 净利润仍保持较高水平
- 【公司评论】 盈趣科技(002925.SZ) 三季报点评

财经要闻:

1. 习近平: 实体经济发展至关重要 加快增强自主创新能力和实力
2. 住房和城乡建设部: 我国将在 8 省份开展政府购买公租房运营管理服务试点
3. 工信部: 公示 2018 年制造业“双创”平台试点示范项目名单
4. 生态环境部: 中央环保督查组向黑龙江反馈“回头看”及专项督察情况
5. 央行: 9 月份债券市场共发行各类债券 4.3 万亿元
6. 最高检: 运用检察力量 助推防范化解金融风险
7. 工信部: 网络提速降费助力信息消费井喷式增长
8. 中国地震局: 我国计划于 2021 年为全国高铁提供地震烈度速报与预警信息服务
9. 卫健委: 下一步将强化医养结合政策的落地与实施
10. 工信部: 汽车产销高速增长时期可能已过 低增长料成为常态
11. 统计局: 9 月份全国铁路完成货运量同比增长 9.7%
12. 工信部: 多措并举促进制造业高质量发展
13. 民政部: 四大政策扶持养老服务业发展
14. 工信部: 正研究面向全国建档贫困户推出大幅度通信资费折扣优惠
15. 北京: 京冀联合治理大清河、白洋淀 查处水环境违法 364 起
16. 国资委: 党委书记郝鹏调研一汽 将大力支持集团整体混改
17. 央行: 拟向中债信用增进提供 100 亿元 增信支持民企发债
18. 沪指跌 2.26%, 再度失守 2600 点
19. 恒生指数收跌 3.08%, 报 25346 点
20. 道指跌幅 1.70%, 报 2486.71 点

重点公告:

- 上海能源: 前三季度净利 7.56 亿元 同比增 22%
- 四方股份: 2018 年前三季度业绩快报
- 欧比特: 拟回购 5000 万元至 1 亿元股份
- 科大讯飞: 前三季度净利 2.19 亿元 同比增 30%
- 桃李面包: 前三季度净利 4.63 亿元 同比增近 3 成
- 片仔癀: 前三季度净利 9.2 亿元 同比增 36%
- 天齐锂业: 前三季度净利 16.89 亿元 同比增 11%

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 | 3183.43 | -2.66% |
| 上证综指 | 2594.83 | -2.26% |
| 深证综指 | 1300.29 | -1.92% |
| 恒生指数 | 25346.55 | -3.08% |
| 中小板指数 | 5114.42 | -2.84% |
| 创业板指数 | 1292.06 | -1.74% |
| 新三板做市指数 | 724.98 | -0.34% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|------|--------|--------|
| 非银行金融(中信) | 6.8% | -2.5% | -19.5% |
| 计算机(中信) | 5.4% | -20.6% | -27.7% |
| 通信(中信) | 3.9% | -18.8% | -39.9% |
| 餐饮旅游(中信) | 3.8% | -21.4% | -11.9% |
| 房地产(中信) | 3.5% | -14.9% | -31.8% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|-------|--------|--------|
| 石油石化(中信) | -3.3% | -1.7% | -1.9% |
| 煤炭(中信) | -0.7% | -2.7% | -20.4% |
| 食品饮料(中信) | -0.0% | -16.0% | -6.1% |
| 基础化工(中信) | 0.2% | -22.7% | -37.5% |
| 建筑(中信) | 0.3% | -14.3% | -34.3% |

【行业公司评论】**当升科技(300073): 三季度业绩超预期, 三元材料产能持续扩增**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

事件: 10月22日, 公司发布三季报, 1-9月实现营业收入为24.8亿元, 同比增长72.60%; 实现归母净利润为2.05亿元, 同比增长12.0%, 扣非归母净利润1.96亿元, 同比增长133.5%。其中, 第三季度实现营业收入8.48亿元, 同比增长41.2%; 实现归母净利润0.93亿元, 同比增长140.9%, 单季度毛利率19.71%, 环比提升5.95pct。公司三季报业绩增长接近业绩预告上限, 由于四季度是传统产销旺季, 单季度净利润环比有望继续攀升, 全年归母净利润有望超3亿元, 超预期。

正极材料业务高增长, 未来三年产能持续扩增: 2018Q3公司扣非净利润同比大幅增长, 主要是因为正极材料业务的新产能充分释放, 销量大幅增长。根据投资者关系披露, 公司现有产能1.6万吨/年, 并正在继续推进1.8万吨江苏当升三期建设, 到2020年公司总产能有望达5万吨/年, 远期产能规划超10万吨/年。三季度公司产品当前处于供不应求状态, 产线全部满产, 我们预计公司2018Q3材料出货量约4000吨, 贡献利润约0.7-0.8亿元, 预计公司全年材料出货量有望超1.5万吨。由于原材料价格下跌幅度大于公司产品价格下跌幅度, 锂电材料业务盈利能力有望持续超预期。

智能装备小幅增长, 盈利能力维持较高水平: 我们预计公司2018Q3智能装备(中鼎高科)实现营业收入约0.7亿元, 毛利率保持在50%左右, 贡献净利润约0.15-0.2亿元。中鼎高科在2015年-2017年顺利完成业绩对赌, 其管理效率、治理结构在当升收购之后均有所优化, 2018年全年有望继续实现业绩增长。

投资建议: 公司三元材料技术继续保持行业领先, 在行业洗牌的大背景下价值凸显, 业绩超预期增长。我们上调了公司每股收益分别至0.69元、0.90元和1.23元, 预计公司2018年-2020年归母净利润增速分别为21.0%、29.6%、37.4%, 继续维持“买入-A”的投资评级。

风险提示: 材料价格大幅波动; 产能释放不及预期; 政策大幅变动的风险。

精锻科技(300258): 业绩增速有所放缓, 净利润仍保持较高水平

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

事件: 公司发布2018年三季报, 前三季度实现营业收入9.53亿元, 同比增长19.04%; 归母净利润2.29亿元, 同比增长25.67%; 毛利率39.51%, 同比下降2.22个百分点; 净利率24.07%, 同比增加1.27个百分点。2018Q3单季度公司实现营业收入3.09亿元, 同比增长11.51%; 归母净利润0.71亿元, 同比增长22.86%; 毛利率36.57%, 同比下降2.12个百分点; 净利率22.91%, 同比增加2.12个百分点。

点评:

原材料价格上涨致毛利率短期承压, 期间费用率大幅下降改善净利率。受产品销售价格年降及铝合金等原材料价格上涨的影响, 公司前三季度毛利率39.51%, 同比下降2.22个百分点。在毛利率短期承压的情况下, 前三季度公司净利率同比增加1.27个百分点至24.07%, 主要原因在于三项费用率的大幅降低(三项费用率合计8.16%, 同比下降5.71个百分点, 其中管理费用率、销售费用率、财务费用率同比分别下降4.28、0.63及0.80个百分点), 主要原因: (1) 产能提升带来的规模效应持续摊薄了三项费用率; (2) 有效的成本管控使得管理费用率及销售费用率快速下降; (3) 人民币持续贬值带来的汇兑收益降低了公司的财务费用。

受益于大众新车周期, 营业收入有望继续保持较快增长。2018年至2020年, 公司第一大客户大众集团将开启新一轮的强产品周期, 在中国市场计划投放37款全新/换代车型, 其中大部分新车将搭载双离合(DCT)变速器。一台DCT变速器中, 公司已可生产的零件约20个(包括差速器齿轮、变速器齿轮、轴、驱动盘毂、驻车齿轮、驻车爪等), 单车价值量合计1000元左右。据此前公告, 公司已获多个大众集团配套份额, 其中对大众DQ200结合齿齿轮(配套140万台中的80%)已于今年起逐步供货, 对大众自动变速器DQ381一档结合齿齿轮(配套100万台中的80%)将于2019年下半年起批量供货。受益于大众新车周期, 公司DCT变速箱配套产品(以结合齿为主)的收入有望实现快速增长, 从而带动公司整体业绩保持较快增长。

订单完成情况持续好转, 新工厂将于明年二季度投产。由于产品需求旺盛, 公司产能略显不足, 往年订单完成率仅70%左右。2018年上半年公司通过增加人员配置、提升设备效率等方式改善了各工序的产能利用率和出产量, 将订单完成率提升至80%以上。新工厂(天津工厂)将于今年12月开始逐步进行设备的安装调试, 2019年二季度开始试生产。随新员工熟练度提升及新工厂的逐步投产, 我们预计未来公司订单完成情况将得到进一步好转, 产能的提升将为公司业绩增长提供支撑。

投资建议: 我们预测公司2018年至2020年每股收益分别为0.79、1.00和1.18元, 净资产收益率分别为16.8%、18.1%和18.3%。维持“买入-A”投资评级。

风险提示: 结合齿业务配套进度不及预期; 新产能达产进度不及预期。

盈趣科技 (002925.SZ) 季报点评

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

公司前三季度实现营收 20.16 亿元，同比下滑 12.77%；实现归母净利润 6.06 亿元，同比下滑 18.79%，并接近业绩指引下限。单三季度营收 7.10 亿元，同比下滑 28.9%，主要由 IQOS 订单拉动去年同期基数较高导致。

单三季度毛利率 39.9%，环比二季度有 1.6pct 的提升。根据我们 9 月调研，三季度是新老 IQOS 产能切换期，新 IQOS 产能极为有限，预计三季度 IQOS 收入较二季度环比下滑较多。三季度毛利率提升或预示新 IQOS 毛利率水平较旧 IQOS 高，而新增的切纸机耗材业务毛利率水平或超切纸机 35% 毛利率水平。

根据 PMI 官网公布的新款 IQOS 外观与结构(未发售)，预计新款单套塑胶零部件带来的订单金额与旧款相当。新款 IQOS 四季度开售，具备一定的电子产品属性的电子烟两年更新周期到来，预期销量较为乐观，并拉动公司四季度电子烟业务收入。另外，公司切纸机，水冷系统前三季度收入增速均超过 40%，而合作时间较长的罗技与雀巢客户订单增速预计稳定在 10-20%。

建议保持重点关注！

【财经要闻】**1、 习近平：实体经济发展至关重要 加快增强自主创新能力和实力**

22 日下午，习近平总书记来到格力电器公司，先后视察了公司展厅、精密模具车间和重点实验室。习近平强调，从大国到强国，实体经济发展至关重要，任何时候都不能脱实向虚。制造业是实体经济的一个关键，制造业的核心就是创新，就是掌握关键核心技术，必须靠自力更生奋斗，靠自主创新争取，希望所有企业都朝着这个方向去奋斗。我们要有自主创新的骨气和志气，加快增强自主创新能力和实力。

2、 住房和城乡建设部：我国将在 8 省份开展政府购买公租房运营管理服务试点

住建部、财政部根据地方自愿原则以及公租房发展情况，确定在浙江、安徽、山东、湖北、广西、四川、云南、陕西等 8 个省份开展政府购买公租房运营管理服务试点工作。住建部近日公布的《推行政府购买公租房运营管理服务的试点方案》明确，试点地区要全面梳理现行属于政府职责范围、由财政支出安排的各类公租房运营管理内容，凡适合市场化方式提供的公租房运营管理服务事项，可通过政府购买服务方式实施。根据试点方案，购买内容主要有：入住和退出管理事项，主要包括组织选房，租赁合同签订、续签、变更，办理入住手续，采集新入住住户基本信息，建立住户档案，办理退房手续；不得包括对保障资格的准入和取消。租金收缴和房屋使用管理事项，维修养护事项及综合管理事项。

3、 工信部：公示 2018 年制造业“双创”平台试点示范项目名单

为深入贯彻《国务院关于深化制造业与互联网融合发展的指导意见》，结合《工业和信息化部办公厅关于组织开展 2018 年制造业“双创”平台试点示范项目申报工作的通知》，经企业自主申报、地方推荐和专家评审，工业和信息化部拟将土工合成材料生产制造协同创新平台等 150 个项目核定为 2018 年制造业“双创”平台试点示范项目。现对试点示范项目名单进行公示。

4、 生态环境部：中央环保督查组向黑龙江反馈“回头看”及专项督察情况

中央第三环境保护督查组 23 日向黑龙江省反馈“回头看”及专项督察情况。督察指出，黑龙江省中央环境保护督察整改虽然取得一定进展，但全省督察整改工作总体比较被动，一些地方和部门担当意识不强、工作作风不实，甚至敷衍整改、表面整改、假装整改。督察发现，正邦集团在肇东市建设的两家年产 10 万头的生猪养殖场，2018 年 2 月擅自停运污水处理设施，向厂区外草甸偷排高浓度废水，严重污染环境。

5、 央行：9 月份债券市场共发行各类债券 4.3 万亿元

9 月份，债券市场共发行各类债券 4.3 万亿元。银行间货币市场成交共计 74.7 万亿元，同比增长 10.82%，环比下降 19%。银行间债券市场现券成交 14.7 万亿元，日均成交 7009 亿元，同比增长 51.15%，环比下降 2.77%。

6、 最高检：运用检察力量 助推防范化解金融风险

最高人民检察院 23 日举行党组中心组（扩大）学习专题辅导报告会，检察长张军强调，要进一步提升服务保障打好防范化解金融风险攻坚战的能力水平，为经济社会健康可持续发展提供有力保障。报告会邀请银保监会副主席王兆星，就坚决打好防范化解金融风险攻坚战作专题辅导。张军要求，要依法惩治证券期货犯罪、涉众型经济犯罪以及洗钱、地下钱庄、网络传销等犯罪，积极参与互联网金融风险专项整治，努力提供更多更优的金融法治产品。

7、 工信部：网络提速降费助力信息消费井喷式增长

工信部信息通信发展司司长闻库 23 日在国新办发布会上说，网络提速降费助力我国信息消费井喷式增长。9 月份我国移动用户流量消费是去年同期的 2.6 倍。前三季度，电信业务总量同比增长 139.8%，互联网和相关服务业收入同比增长 20.2%。闻库说，通过深入推进电信普遍服务和网络提速降费，越来越多的用户享受到高速便捷的网络服务。

8、中国地震局：我国计划于 2021 年全国高铁提供地震烈度速报与预警信息服务

23 日从中国地震局了解到，中国地震局与中国铁路总公司当日在北京就高铁地震预警进行战略合作签约，计划于 2018 年实现地震速报信息接入，2021 年正式为全国高铁提供地震烈度速报与预警信息服务。

据中国地震局副局长阴朝民介绍，此次协议签署将推进高速铁路地震预警系统与中国地震台网信息系统互联互通工程实施，实现地震系统和铁路部门之间的信息接入与共享；结合智能京张、智能京雄、京津城际等高速铁路地震预警示范应用，加快推进地震预警信息服务能力建设；借鉴国内外已有的实践经验，开展高速铁路地震预警社会风险性分析，推动高速铁路地震预警信息发布与紧急处置等方面的政策法规建设；持续跟踪高速铁路地震监测预警系统的应用情况，继续深化高速铁路地震预警技术研究和应用，不断提高系统的准确性和可靠性。

9、卫健委：下一步将强化医养结合政策的落地与实施

国家卫健委老龄健康司副司长蔡菲 23 日在中日养老服务业合作论坛上表示，我国正在探索医疗机构与养老机构合作、养老机构设立医疗机构、家庭医生服务模式等多种医养结合试点工作，下一步将建立整合型老年健康服务体系，强化医养结合政策的落地与实施，加强医养结合人才队伍建设。

10、工信部：汽车产销高速增长时期可能已过 低增长料成为常态

10 月 23 日，国新办就 2018 年前三季度工业通信业发展情况举行新闻发布会。工信部副部长辛国斌在发布会上介绍，我们国家的汽车产销基数已经很大，2017 年达到了 2940 万辆的产销规模，这种高速增长恐怕难以持续。从目前的形势来看，产销高速增长的时期可能已经过去了，低增长恐怕是未来发展的一个常态。

11、统计局：9 月份全国铁路完成货运量同比增长 9.7%

统计局 23 日发布的数据显示，9 月份全国铁路完成货运量 3.42 亿吨，同比增长 9.7%；1-9 月全国铁路累计完成货运量 29.7 亿吨，同比增长 7.9%。

12、工信部：多措并举促进制造业高质量发展

10 月 23 日，国新办就 2018 年前三季度工业通信业发展情况举行新闻发布会。工信部副部长辛国斌在发布会上介绍，将会同有关部门，坚持多措并举，积极扩大制造业有效投资，促进制造业高质量发展。

13、民政部：四大政策扶持养老服务业发展

10 月 23 日，民政部社会福利和慈善事业促进司副司长黄胜伟在中国养老服务业合作论坛上发表主题演讲时指出，政府在养老服务中发挥四大作用：兜底线、保基本、放市场和强监管。中国养老服务扶持发展政策主要有投融资支持政策、税费支持政策、土地支持政策和“放管服”政策四大政策。

14、工信部：正研究面向全国建档贫困户推出大幅度通信资费折扣优惠

10 月 23 日，国新办就 2018 年前三季度工业通信业发展情况举行新闻发布会。工信部通信发展司司长闻库在发布会上介绍，2015 年以来，财政部、工信部落实国务院的部署，组织实施电信普遍服务的试点，通过中央财政补贴带动基础电信企业投资的形式，在三年的时间里开展了三批试点。支持还没有通光纤的 13 万个行政村通光纤，截止到今年 10 月中旬，三批试点已经基本完工，行政村通光纤的比例已经从原先不到 70% 提升到 97% 以上，国家“十三五”规划纲要中贫困村通宽带比例达到 90% 的目标已经完成，目前贫困村通光纤的比例已经达到了 94%。

15、北京：京冀联合治理大清河、白洋淀 查处水环境违法 364 起

今年 7 月至 8 月，北京和河北两地环保部门在大清河、白洋淀流域联合开展水环境专项执法行动，落实今年京津冀环境执法联动工作联席会议的部署，期间共检查固定污染源 3669 家，查处环境违法行为 364 起。

16、国资委：党委书记郝鹏调研一汽 将大力支持集团整体混改

中国一汽 22 日消息，10 月 17 日，国务院国资委党委书记郝鹏赴一汽调研。郝鹏强调，中国一汽要全面提升企业发展质量和效益，主动参与更加开放、激烈的市场竞争；要全力推动创新发展，加快促进新旧动能转换等。希望中国一汽未来有更大的发展，特别是在自主品牌建设上能够更快、更好地发展，并表示国资委将在中国一汽集团整体混改、国家重点项目、T3 科技平台和中央企业大力使用红旗汽车上给予大力支持。

17、央行：拟向中债信用增进提供 100 亿元 增信支持民企发债

自上周来中国政令迭出驰援困境中的民营企业，目前正快速朝着真金白银的落地阶段推进。据不愿具名知情人士透露，中国央行计划向中债信用增进公司提供 100 亿元人民币，为民企发债提供增信支持。近年来民企融资难引发的违约风险及股权质押等引发恶性循环的风险纷纷冲击 A 股，上证综指今年迄今已跌约 20%，债市亦创下最大违约年，民企是重灾区，监管层近期遂开始多管齐下提振信心。国务院周一称，决定设立民企债券融资支持工具，运用市场化方式支持民营企业债券融资，并由人行依法为增信公司等专业机构提供初始资金支持，委托其为经营正常、流动性遇到暂时困难的民企发债提供增信支持。

18、 沪指跌 2.26%，再度失守 2600 点

沪指报 2594.83 点，跌 2.26%，成交 1669 亿元；深成指报 7574.99 点，跌 2.42%，成交 1907 亿元；创业板指报 1292.06 点，跌 1.74%，成交 605 亿元。

19、 恒生指数收跌 3.08%，报 25346 点

恒指今日低开低走，截至收盘，恒指大跌 3.08%，报 25346 点；国企指数跌 2.44%，报 10234 点；红筹指数跌 3.14%，报 4111 点；大市成交 971.8 亿港元。恒指今日再显弱市格局，早盘低开 0.53%，此后即一路走低，跌幅持续扩大，成交比昨日进一步萎缩，全天盘中未有像样反弹，盘中最大跌幅逾 800 点，完全回吐昨日涨幅，后市前景不明；盘中最低见 25315 点，最高报 26015 点。

20、 道指跌幅 1.70%，报 2486.71 点

道琼斯工业平均指数低开 430.70 点，跌幅 1.70%，报 2486.71 点；标普 500 指数低开 41.81 点，跌幅 1.52%，报 2714.07 点；纳斯达克综合指数低开 141.55 点，跌幅 1.90%，报 7327.08 点。

【重点公告】**【采掘】**

上海能源:前三季度净利 7.56 亿元 同比增 22%

永泰能源:2017 年度第六期短期融资券未按期兑付

中国神华:控股股东向诚通金控、国新投资各划转 1.805%A 股股份

中煤能源:前三季度净利超 41 亿元 同比增 77%

宝泰隆:拟共同成立研发中心 开展高端石墨、石墨烯等产品研发

【传媒】

凯撒文化:控股股东减持公司股份

华闻传媒:逾 13 亿元投资款遭侵害 已向公安机关报案

【电气设备】

四方股份:2018 年前三季度业绩快报

雄韬股份:以集中竞价交易方式回购公司股份

摩恩电气:公司离任高级管理人员终止增持公司股票

【电子】

奥士康:终止 2018 年员工持股计划

视源股份:2017 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成

*ST 保千:第一、第二大股东总计 8.2% 公司股份被司法划转

海康威视:控股股东关联方拟增持 1.5 亿元至 3 亿元

欧比特:拟回购 5000 万元至 1 亿元股份

欧菲科技:拟收购富士胶片镜头相关专利及富士天津全部股权

英唐智控:已与深圳高新投完成对接 驰援资金预计在 11 月到位

【房地产】

皇庭国际:公司第一大股东增持公司股份计划

粤泰股份:控股股东之一致行动人股权冻结

新光圆成:公司股东股份被司法冻结及轮候冻结

中珠医疗:股东股份被轮候冻结

*ST 金字:申请对公司股票交易撤销退市风险警示

合肥城建:2018 年第三季度财务报表

中弘股份:控股股东股份被司法轮候冻结

鲁商置业:2018 年股票期权激励计划授予登记完成

【纺织服装】

棒杰股份:回购公司股份预案

【非银金融】

财通证券:股东拟减持不超 4.6%股份

【钢铁】

*ST 抚钢:存在被暂停上市,终止上市风险

【公用事业】

福能股份:莆田石城海上风电场项目获得核准

西昌电力:放弃参股公司增资权

广州发展:2018 年 1-9 月主要生产经营数据

郴电国际:下调电价 预计减利 1180 万元

*ST 凯迪:目前逾期债务共计 56.23 亿元

华能国际:前三季度净利同比降 29%

【化工】

金发科技:收购宁波银商投资有限公司和宁波万华石化投资有限公司 100%股权

高科石化:终止筹划重大资产重组

华昌化工:前三季度净利 1.22 亿元 同比增逾 5 倍

永东股份:2018 年度净利预增 19%至 41%

广州浪奇:控股股东拟增持 1%至 2%股份

银禧科技:孙公司获得宁德时代动力电池箱体项目定点信

赞宇科技:2018 年度净利预增 57%至 101%

【机械设备】

鲍斯股份:公司董监高减持股份的预披露

博深工具:2018 年度净利预增 90%至 140%

海鸥股份:签订近 6000 万元供货合同

三一重工:前三季度净利预增 160%-180%

【计算机】

飞利信:第一期员工持股计划被动减持暨计划终止

中威电子:与 Nuralogix Corporation 签署《合作框架协议》

久远银海:2018 年第三季度财务报表

达华智能:前三季度亏损 4 亿元 同比由盈转亏

四维图新:2018 年度净利预增 10%至 40%

科大讯飞:前三季度净利 2.19 亿元 同比增 30%

【家用电器】

美的集团:发行 A 股股份换股吸收合并无锡小天鹅股份有限公司暨关联交易预案

星帅尔:2018 年第三季度财务报表

苏泊尔:前三季度净利超 11 亿元 同比增 22%

海立股份:公司董事及其一致行动人拟合计减持不超 3%股份

【建筑材料】

旗滨集团:注销已回购股权激励股份

【建筑装饰】

广田集团:前三季度净利增两成 终止可转债发行

江河集团:中标 3.76 亿元工程项目

精工钢构:前三季度净利预增 123%-155%

美芝股份:签署 1.01 亿元内饰工程施工合同

【交通运输】

南京港:前三季度净利同比增长 74%

圆通速递:前三季度净利 12.54 亿元 同比增 19%

【农林牧渔】

民和股份:前三季度净利 1.39 亿元 同比扭亏

温氏股份:前三季度净利同比降 28.2% 证金公司小幅增持

华英农业:2018 年度净利预增 47%至 96%

新五丰:公司未受到“非洲猪瘟”疫情影响

中宠股份:与阿里巴巴(中国)有限公司签署战略合作备忘录

【汽车】

一汽轿车:与北京百度网讯科技有限公司签署合作谅解备忘录

光启技术:前三季度净利同比降 55%

隆基机械:2018 年度净利预增 30%-60%

猛狮科技:预计 2018 年度亏损 10 亿元至 14 亿元

【轻工制造】

恩捷股份:三季报财务报表

金一文化:三季报财务报表

周大生:关于公司 9 月份新增自营门店情况简报

【商业贸易】

爱婴室:2018 年 1-3 季度经营数据的公告

【食品饮料】

加加食品:三季报财务报表

得利斯:董事长增持公司股份计划

三全食品:拟 8 亿元在武汉建设长江中部基地

桃李面包:前三季度净利 4.63 亿元 同比增近 3 成

伊利股份:今年以来线上销售收入较去年增幅达 130%

金徽酒:非公开发行股票申请获证监会审核通过

【通信】

万隆光电:董事及高级管理人员股份减持计划的预披露

【医药生物】

片仔癀:前三季度净利 9.2 亿元 同比增 36%

康缘药业:拟不超 2.5 亿元回购股份

明德生物:2018 年度净利预增 0%至 20%

云南白药:云南白药牙膏无违法添加成分 更未使用禁用成分

中恒集团:控股股东拟增持不超 5%股份

恒瑞医药:盐酸伊立替康注射液拟纳入优先审评程序

美年健康:控股股东提议回购 3 亿元至 5 亿元股份

云南白药:牙膏业务保持稳健运营 将继续围绕“精准护理”推陈出新

浙江医药:前三季度净利 5.15 亿元 同比增近 3 倍

基蛋生物:股东拟减持不超 2.45%股份

必康股份:终止股权转让框架协议

一心堂:与 BAT 的具体合作 公司正在商谈中

【银行】

平安银行:前三季度净利同比增 6.8% 证金公司小幅增持

建设银行:前三季度净利 2141 亿元 同比增 6%

【有色金属】

明泰铝业:终止实施 2016 年限制性股票股权激励计划并回购尚未解锁限制性股票

鹏起科技:股东拟减持不超 2.86%股份

天齐锂业:前三季度净利 16.89 亿元 同比增 11%

翔鹭钨业:2018 年度净利预增 50%至 100%

【综合】

弘业股份:2018 年度非公开发行 A 股股票预案

建研院:股东拟减持不超过 3.36%股份

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.com