

晨会纪要(2019年01月04日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 商贸零售：存量格局下，自有品牌建立竞争优势
- 【公司评论】 【华金 TMT-电子 三环集团 2018 年年度业绩预告点评】

财经要闻:

1. 国务院：进一步发挥企业的技术创新主体作用 深入推进下放科技管理权限工作
2. 国务院:批复北京城市副中心控制性详细规划
3. 国开行：加大对“三农”业务支持保障和资源倾斜力度
4. 财政部：将调整完善一般性转移支付办法 加大均衡性转移支付力度
5. 工信部：公示拟提名国家科学技术奖候选项目及人选
6. 商务部：上周食用农产品价格小幅上涨 生产资料价格继续走低
7. 国家网信办：启动专项行动 剑指 12 类负面有害信息
8. 国家邮政局：预计 2019 年快递业务收入同比增 19%
9. 商务部：2018 年市场秩序工作取得新成效
10. 农业农村部：发布抓好生猪生产发展稳定市场供给通知
11. 工信部：开展涉及中小企业扶持政策落实情况评估工作
12. 网信办：针对搜狐与百度部分产品存在的问题进行约谈
13. 上海：完成 2018 年税收收入 13823 亿同比增 7.7%
14. 河北：全力抓好雄安新区建设发展十大工程
15. 深圳：又有两项社保费率下调 2018 年社保减负逾百亿元
16. 海南：海南自贸区进出岛管理系统正在加快建设
17. 青岛高新区：暂停的摇号不涉及全市 不代表政策取消
18. 上证指数跌 0.04%，报 2464.36 点
19. 恒生指数跌 0.26%，报 25064.36 点
20. 道指跌 2.83%，报 22686.22 点

重点公告:

- 南都电源：中标阿里巴巴数据中心项目
- 三环集团：发布 2018 年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润,比上年同期增长 15%—30%; 盈利 12.46 亿元—14.08 亿元
- 苏宁环球：终止收购宜兴苏宁环球现代农业有限公司 100%股权
- 广东甘化：参与竞买沈阳舍能金属材料制造有限公司 25%股权
- 中宠股份：发布 2018 年业绩快报, 2018 年末公司总资产 135,625.45 万元, 同比增长 34.94%; 公司预计实现营业收入 143,058.29 万元, 同比增长 40.90%; 实现归属于上市公司股东的净利润 6,119.22 万元, 同比下降 16.94%
- 江中药业：以现金增资方式取得桑海制药、济生制药 51%股权

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	2964.84	-0.16%
上证综指	2464.36	-0.04%
深证综指	1246.37	-0.80%
恒生指数	25064.36	-0.26%
中小板指数	4588.08	-1.28%
创业板指数	1214.50	-1.16%
新三板做市指数	712.26	-0.39%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	3.7%	-10.3%	-25.9%
非银行金融(中信)	0.5%	-10.0%	-25.0%
农林牧渔(中信)	-0.1%	-0.1%	-23.4%
有色金属(中信)	-0.1%	-13.0%	-42.4%
商贸零售(中信)	-0.2%	-12.4%	-33.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-4.8%	-22.0%	-31.1%
餐饮旅游(中信)	-4.6%	-15.8%	-15.0%
食品饮料(中信)	-2.6%	-19.6%	-25.4%
汽车(中信)	-2.4%	-13.4%	-34.4%
建材(中信)	-2.4%	-15.5%	-37.4%

【行业公司评论】**商贸零售：存量格局下，自有品牌建立竞争优势**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

整体零售稳步增长，线上保持较快增速：2010年来，我国整体零售增速随零售总额的不不断提升而有所放缓。2018年1至11月，社会消费品零售总额累计增长9.1%。2014年中至今，全国百家零售额月同比增速基本在-5%至5%之间波动，零售额增速明显放缓。我国零售业正逐步趋向于存量竞争，商品性价比及差异化将成为零售商重要考量。零售商向上游整合成为方向之一。

零售商自有品牌逐步培育，略去中间环节建立优势：零售商自有品牌是由零售商自行培育的品牌，是零售商略去品牌商，直接与供应商合作的方式之一，是零售商对供应链资源的向上整合的方法之一。通过减少中间环节，零售商自有品牌商品加价倍率进一步降低。典型欧洲国家中，略去中间环节后，自有品牌商品价格较品牌商商品价格低约29%，而在美国则低19%。

品牌产品是品牌忠诚的原因，有限忠诚为自有品牌提供契机：在美国，多数品牌忠诚的消费者的品牌忠诚是有限且可变的，同时消费者更换品牌的最主要原因是商品的价格。中国的时尚服饰方面，80、90后以开始更愿意尝试小众或新品牌。新进入消费者愿意尝试新品牌，且价格是消费者更换品牌的重要因素，使具有性价比优势的零售商自有品牌获得发展契机。

海外自有品牌发展良好，零售集中度支撑自有品牌市占率：零售商自有品牌在全球的零售份额中占比并不大，但所占份额正逐步提升。分地域看，欧洲是零售商自有品牌渗透率最高的地域，北美其次，亚太地区的零售商自有品牌有较大发展空间。我们统计了西班牙、英国、法国、德国、荷兰、意大利、美国和中国的相关情况，发现（1）零售商自有品牌市占率与前十大零售商市占率呈现明显的正相关关系。（2）我国零售商自有品牌市占率仍然较低，随着零售集中度不断提升，零售商自有品牌市占率有望在未来逐步提升至接近美国和意大利的水平。

7-11自有品牌推动增长，亚马逊自有品牌有望快速发展：从典型公司来看，典型零售商自有品牌销售额占比不低于20%，占比最高可达90%以上。其中自有品牌占比最高的是折扣连锁店，通过自有品牌主打性价比，其次是百货商店，凭借自有品牌打造差异化竞争力。

7-11是著名的日本连锁便利店品牌，有效满足了消费者的便利性餐饮需求，并树立了独特的品类形象，驱动消费者重复进店购买。2008财年至2016财年（剔除2010财年的异常值），自有品牌SevenPremium贡献了7-11日本区近半销售额增量。

亚马逊是美国最大的电商平台公司，目前仍然以网络零售为主，新业务带动公司收入较快增长。2009年推出自有品牌以来，通过积累交易数据及市场情况，逐步完善其品牌、品类矩阵。2017年亚马逊自有品牌销售额占平台GMV仍然较小，但至2022年有望实现近200亿美元销售额，约为2017年的近5倍。

电商渠道带动零售集中度上行，具备培育自有品牌的能力与动力：网络购物是我国集中度较高的零售市场。整体电商CR3大约为83%。随着电商的快速发展，电商在我国零售占比逐步提升，带动我国零售集中度逐步攀升。我国零售十强的市占率或将在电商较快增速带动下，在未来数年内提升至接近美国、意大利的水平，为培育自有品牌奠定基础。另外经济增速下滑或刺激消费者选择高性价比商品，未来我国零售商自有品牌商品有望受益于较高的性价比，取得持续的市占率扩张。

食品饮料及日用品或为合适品类，自有品牌逐步渗透生鲜电商：分品类看，欧美零售商自有品牌仍然以食品饮料及日用品为主。冷冻食品和冷藏食品是欧洲市场自有品牌市占率最高的两个品类，自有品牌市占率可达40%+。家庭护理、宠物用品、软饮料、婴童用品渗透率也超过20%。我们认为这主要是上述品类具有技术壁垒低、市场成熟度高、消费者感知差异较小等特征。目前我国生鲜标准化进程持续进行，国内典型零售商均已涉足生鲜电商，生鲜自有品牌逐步推进。

自有品牌带动毛利率提升，高性价比建立竞争优势：自有品牌的占比提升有望持续带动我国零售商毛利率。如果按照我国零售商与国外类似，自有品牌毛利率高出约30%测算，自有品牌占比若提升3个百分点，典型零售商毛利率有望提升约0.21个百分点，若对净利率提升相同的数值，则提升约为2017年典型零售商平均净利率的7.3%。在对毛利率的直接提升之外，自有品牌还将带动零售商产品竞争力的提升，推动拥有良好自有品牌的零售商在集中度提升过程中取得优势。

建议关注：

线上零售：互联网用户量红利或接近尾声，多数主流电商平台今年活跃用户增速、GMV增速均呈现下滑态势。线上流量成本提升使线上企业开始向线下延伸，并从生鲜电商行业切入线下零售市场。生鲜行业对供应链整合能力要求较高，并适用于自有品牌战略，典型新零售企业逐步推出自有品牌。供应链整合及自有品牌的建立需要零售商较强议价能力，建议关注电商龙头阿里巴巴、京东，以及较早涉足自有品牌的电商平台网易。

线下零售：线下零售近年来受到线上零售冲击，增速持续较低。目前新零售的改造已接近完成需求端数据化，未来更多是供应链的逐步改造。零售商直接对接供应商的直采，可以减少中间环节成本，并建立自有品牌构筑差异化壁垒，

依托会员制度，或将有效提升客户粘性。另外目前我国零售商格局仍然分散，但已有部分龙头公司开始从区域向全国布局，零售逐步整合成为未来趋势。供应链整合需要零售商具有较强的议价能力，建议关注已布局生鲜供应链并逐步扩张的全国性商超龙头永辉超市，以及深耕胶东逐步扩张的家家悦。

风险提示：1.自有品牌品类选择及品牌定位或不符合消费者需求；2.自由品牌类似以零售商声誉建立新兴品牌，新品牌培育需要时间及投入；3.自有品牌仍需与供应商建立长期合作关系，并严格管控质量；4.多数国内典型零售商处于全国化进程中，零售竞争格局变化或影响自有品牌培育；5.零售商推广自有品牌需要平衡与品牌商的关系，仍需关注与品牌商的合作情况。

【华金 TMT-电子 三环集团 2018 年年度业绩预告点评】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公告：公司发布 2018 年年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润 12.4 亿元~14.08 亿元，比上年同期上升 15%~30%。公司预计非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响约为 8,078 万元。

点评：公司 Q4 实现净利润 3.05 亿~4.73 亿，中值 3.89 亿元，同比上升 1.30%。公司业绩基本符合预期，四季度同比增长放缓主要因电子元件市场 MLCC 价格上涨趋缓，陶瓷外观件在智能手机市场出货量不及预期，价格下降所致。

随着 5G 通信、汽车电子化、智能制造产业的不断扩大，物联网的发展以及智能家居的推广，公司将受益于电子元件和电子元件材料市场的需求持续旺盛及电子元件国产替代趋势，陶瓷插芯、片式电阻、陶瓷基片、MLCC 和陶瓷封装基座等产品市场广阔；公司发布陶瓷外观件火凤凰 2.0 产品，5G 去金属化趋势下外观件业务有望起量，持续增厚业绩。

欢迎联系我们：蔡景彦（021-20377068）、陈韵谜（021-20377060）

【财经要闻】

1. 国务院：进一步发挥企业的技术创新主体作用 深入推进下放科技管理权限工作

据中国政府网 1 月 3 日消息，国务院办公厅发布关于抓好赋予科研机构 and 人员更大自主权有关文件贯彻落实工作的通知。通知指出，充分认识赋予科研单位和科研人员自主权的重要意义，坚决贯彻落实党中央、国务院各项部署要求，尊重规律，尊重科研人员，充分发挥市场在科技资源配置中的决定性作用，更好发挥政府作用，进一步发挥企业的技术创新主体作用，密切协调配合，精心组织实施，抓紧解决政策落实中存在的突出问题，杜绝形式主义、官僚主义等现象，真抓实干，务求实效，切实为科研单位和科研人员营造良好创新环境，进一步解放生产力，为实施创新驱动发展战略和建设创新型国家增添动力。

2. 国务院：批复北京城市副中心控制性详细规划

中共中央、国务院日前对中共北京市委、北京市人民政府报请审批的关于《北京城市副中心控制性详细规划（街区层面）（2016 年—2035 年）》作出批复，同意《城市副中心控规》。

批复指出，《城市副中心控规》以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻习近平总书记对北京重要讲话精神，紧紧围绕统筹推进“五位一体”总体布局和协调推进“四个全面”战略布局，坚持以人民为中心的发展思想，牢固树立创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，按照高质量发展的要求，以供给侧结构性改革为主线，坚持世界眼光、国际标准、中国特色、高点定位，以创造历史、追求艺术的精神，牢牢抓住疏解北京非首都功能这个“牛鼻子”，紧紧围绕京津冀协同发展，注重生态保护、注重延续历史文脉、注重保障和改善民生、注重多规合一，符合党中央、国务院批复的《北京城市总体规划（2016 年—2035 年）》，对于以最先进的理念、最高的标准、最好的质量推进北京城市副中心建设具有重要意义。《城市副中心控规》有许多创新，对于全国其他大城市新区建设具有示范作用。

3. 国开行：加大对“三农”业务支持保障和资源倾斜力度

1 月 3 日，国家开发银行党委书记、董事长赵欢主持召开党委会，传达学习中央农村工作会议和全国扶贫开发工作会议精神，深刻领会党中央、国务院关于做好“三农”工作的战略安排和总体要求，研究部署国开行贯彻落实有关工作。赵欢强调，国开行是服务国家战略的开发性金融机构，要按照党中央、国务院有关要求，充分运用服务国家战略、依托信用支持、市场运作、保本微利的开发性金融功能，积极发挥中长期投融资优势，聚焦重点，精准发力，开创开发性金融服务国家“三农”战略新局面。

4. 财政部：将调整完善一般性转移支付办法 加大均衡性转移支付力度

财政部3日发文称，为进一步促进区域协调发展，2018年中央财政不断加大对地方转移支付力度，提高转移支付资金效率，推进基本公共服务均等化，特别是在中央和地方财政收入增速均有所放缓的情况下，保障地方财政尤其是中西部财政困难地区平稳运行。下一步，中央财政将结合财税体制改革总体进程，贯彻落实《中共中央 国务院关于建立更加有效的区域协调发展新机制的意见》等文件精神，根据地区间财力差异状况，调整完善中央对地方一般性转移支付办法，加大均衡性转移支付力度，促进区域协调发展。

5. 工信部：公示拟提名国家科学技术奖候选项目及人选

工业和信息化部1月3日公示2019年度拟提名国家科技奖励项目及人选名单，共计27个通用项目及6个专用项目。其中，天津大学、淄柴动力有限公司和中车戚墅堰机车有限公司的“醇/油二元燃料燃烧理论及其应用”项目拟提名国家技术发明奖一等奖。华中科技大学、武汉飞思微电子有限公司、苏州晶方半导体科技股份有限公司、武汉高德红外股份有限公司及武汉菱电汽车电控系统股份有限公司的“小尺寸低漏率微传感器封装技术”项目拟提名国家技术发明奖二等奖。四川大学、TCL集团股份有限公司、四川长虹电器股份有限公司及北京航空航天大学“多视点裸眼3D显示关键技术及应用”项目拟提名国家技术发明奖二等奖。清华大学、烽火通信科技股份有限公司、北京邮电大学及北京大学的“大规模异构光网络互联互通技术与应用”项目拟提名国家科学技术进步奖二等奖。

6. 商务部：上周食用农产品价格小幅上涨 生产资料价格继续走低

据商务部监测，12月24日至30日全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.3%，生产资料市场价格比前一周下降0.3%。食用农产品市场方面，30种蔬菜平均批发价格为每公斤4.19元，比前一周上涨0.7%，其中冬瓜、南瓜、豆角价格涨幅居前，比前一周分别上涨6.2%、6%和5.5%。水产品批发价格小幅上涨，粮食批发价格略有上涨，禽产品批发价格略有波动，食用油批发价格小幅波动，肉类批发价格以降为主。生产资料市场方面，基础化学原料价格比前一周下降0.9%，其中甲醇、聚丙烯、硫酸、纯碱价格分别下降1.4%、1.4%、0.9%和0.2%。钢材价格下降0.5%，化肥价格下降0.2%，煤炭价格下降0.1%，有色金属价格上涨0.1%，铜价下降0.2%，橡胶价格上涨0.4%。

7. 国家网信办：启动专项行动 剑指12类负面有害信息

国家网信办专项行动于2019年1月正式启动，将持续开展6个月，对各类网站、移动客户端、论坛贴吧、即时通信工具、直播平台等重点环节中的淫秽色情、低俗庸俗、暴力血腥、恐怖惊悚、赌博诈骗、网络谣言、封建迷信、谩骂恶搞、威胁恐吓、标题党、仇恨煽动、传播不良生活方式和不良流行文化等12类负面有害信息进行整治，集中解决网络生态重点环节突出问题，严厉查处关闭一批违法违规网站和账号。

8. 国家邮政局：预计2019年快递业务收入同比增19%

2019年全国邮政管理工作会议于1月3日在北京召开。国家邮政局党组书记、局长马军胜在会上作工作报告。根据2019年工作的总体要求，全年邮政业务总量完成15000亿元，同比增长22%；业务收入完成9300亿元，同比增长18%。其中，快递业务量完成600亿件，同比增长20%；业务收入完成7150亿元，同比增长19%。新增直接通邮建制村5000个。邮政、快递服务满意度持续提高。

9. 商务部：2018年市场秩序工作取得新成效

商务部3日公布数据称，2018年以来，各地商务部门共检查企业4.05万家，同比增长136.4%；商务系统采用“双随机”方式抽查企业10987家。2018年，商务部市场秩序工作以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，认真落实中央经济工作会议精神和全国商务工作会议部署，围绕八大行动计划尤其是消费升级行动计划实施，开拓进取，狠抓落实，在优化消费环境和营商环境方面取得新进展。

10. 农业农村部：发布抓好生猪生产发展稳定市场供给通知

据农业农村部1月3日消息,农业农村部办公厅发布抓好生猪生产发展稳定市场供给的通知,要求各地各部门要认真贯彻党中央、国务院决策部署,坚持疫情防控和猪肉供应两手抓,疫情防控和产业发展两促进,切实保障生猪产业健康发展和猪肉市场供应。

11. 工信部:开展涉及中小企业扶持政策落实情况评估工作

工信部1月3日消息,2018年12月24—29日,国务院促进中小企业发展工作领导小组办公室(工信部)组织发改委等10个成员单位以及国务院发展研究中心等3家第三方机构,分5组赴吉林、黑龙江、江苏等10省市开展涉及中小企业扶持政策落实情况评估工作。评估组重点关注中小企业减税降费、融资支持、财政资金支持以及企业开办、用水、用地、用工、物流、社保等方面政策落实情况。

12. 网信办:针对搜狐与百度部分产品存在的问题进行约谈

网信办针对搜狐与百度部分产品存在的问题进行约谈,并对两家公司部分频道做出暂停更新一周的处罚。百度回应称,将严格按照有关部门的整改要求,深入自查自纠,加强网络生态治理,欢迎用户及社会各界的监督和帮助,推动行业健康发展,积极营造风清气正的网络空间。

13. 上海:完成2018年税收收入13823亿元同比增7.7%

2018年,上海市税务局组织的税收收入完成13823.8亿元,同比增长7.7%。其中,完成增值税5248.8亿元,消费税832.7亿元,企业所得税3911.3亿元,个人所得税1925.5亿元,证券交易印花税430.2亿元。此外,还完成1444.9亿元的出口退税。

14. 河北:全力抓好雄安新区建设发展十大工程

1月3日,河北省雄安新区建设发展工作会议在雄安新区召开。省委书记、省人大常委会主任王东峰在会议上强调,要真抓好雄安新区建设发展各项工作,举全省之力推动重大国家战略和国家大事在河北落地见效。王东峰强调,要坚持统筹推进,全力抓好雄安新区建设发展十大工程,为打造高质量发展的全国样板奠定坚实基础。

15. 深圳:又有两项社保费率下调 2018年社保减负逾百亿元

从2018年12月起,企业基本医疗保险一档的用人单位缴费费率下调1个百分点,失业保险缴费费率由1.5%下调至1%,进一步减轻缴费负担。深圳市社保五险参保总人次已经突破6000万,2018年11月末参保达6100.05万人次,2018年1月至11月落实社保减负102.31亿元,预计全年社保减负逾110亿元。

16. 海南:海南自贸区进出岛管理系统正在加快建设

海南自贸试验区部分制度创新取得新进展,其中人流、物流、资金流进出岛管理系统正在加快建设。人流管理方面,在建的人流进出岛信息管理系统将完成人脸识别设备布设,实现进岛人员人脸识别100%覆盖。目前,正在机场、码头等地开展人像采集调研,编制采集方案,计划海口美兰机场、三亚凤凰机场、博鳌国际机场,东方火车站、三亚火车站,以及海口秀英港、新海港、南港等卡口布设人脸识别设备,进一步完善人像比对功能。物流管理方面,截至2018年11月底,海南省交通部门已完成物流进出岛管理系统功能开发和数据大厅大屏展示应用。除邮政管理局的邮政物流数据,系统已整合包括46个单位在内的62个信息系统物流相关数据,并收集了16个企业码头物流相关数据,通过大数据分析,实现物流领域政府监管、运行监测、预测预警和公共服务等功能。资金管理方面,截至2018年12月,由人民银行海口中心支行牵头,已完成资金流进出岛管理系统功能开发和数据大厅大屏展示应用,通过对资金流数据的采集和统计分析,初步实现对进出岛资金的动态跟踪监测。目前,正组织23家在琼金融机构升级改造系统接入资金流“T+0”数据(实时数据),计划2019年6月底前全部完成“T+0”实时数据的采集和监测分析。

17. 青岛高新区:暂停的摇号不涉及全市 不代表政策取消

1月3日,山东省青岛市城阳公证处官方微信发布公告于2019年1月1日起暂停执行《青岛市高新区商品房公证摇号售房规则》。青岛高新区宣传推介办公室相关工作人员强调,不是取消,只是暂停,目前高新区房地产市场较为平稳。具体的说明情况还在和高新区的国土部门对接。他同时表示,《青岛市高新区商品房公证摇号售房规则》就是高新区自己的一个政策,并不涉及青岛全市的情况。

18. 上证指数跌 0.04%, 报 2464.36 点

截至收盘,上证指数报 2464.36 点,下跌 0.04%;深证成指报 7089.44 点,下跌 0.84%;创业板指报 1214.50 点,下跌 1.16%。盘面上,军工板块集体爆发,天海防务、航天通信等多股涨停。5G 概念大幅分化,东方通信收获 4 连板,超讯通信、万马科技等遭遇跌停。

19. 恒生指数跌 0.26%, 报 25064.36 点

香港恒生指数 3 日跌 65.99 点,跌幅 0.26%,收报 25064.36 点。全日主板成交 683.53 亿港元。国企指数涨 1.76 点,收于 9835.45 点,涨幅 0.02%。蓝筹股方面,腾讯控股跌 0.52%,收报 305.00 港元;香港交易所跌 0.36%,收报 221.20 港元;中国移动涨 0.95%,收报 74.10 港元;汇丰控股跌 0.07%,收报 63.25 港元。

20. 道指跌 2.83%, 报 22686.22 点

今日,苹果大跌和不佳的制造业数据拖累美股大跌。标普 500 指数收跌 62.14 点,跌幅 2.48%,报 2447.89 点。道琼斯工业平均指数收跌 660.02 点,跌幅 2.83%,报 22686.22 点。纳斯达克综合指数收跌 202.43 点,跌幅 3.04%,报 6463.50 点。

【重点公告】

【采掘】

露天煤业:控股子公司内蒙古察哈尔新能源有限公司收到乌兰察布市发展和改革委员会出具的《关于乌兰察布风电基地一期 600 万千瓦示范项目核准的批复》

【传媒】

省广集团:控股股东广东省广新控股集团有限公司累计增持公司股份共计 17,433,503 股,占公司总股本的 1%

文投控股:因公司股价下跌,2018 年 12 月 28 日,公司股东、董事郝文彦先生质押在兴业证券的 3,882,900 股无限售流通股股份被兴业证券依约强制卖出,卖出股份占公司总股本的 0.21%

【电气设备】

汇川技术:控股子公司江苏经纬轨道交通设备有限公司中标南通市城市轨道交通 1 号线一期工程车辆牵引系统采购项目

深圳惠程:与清华大学签订合作协议

南都电源:中标阿里巴巴数据中心项目

【电子】

三环集团:发布 2018 年度业绩预告,预计归属于上市公司股东的净利润,比上年同期增长 15%—30%;盈利 12.46 亿元—14.08 亿元

安洁科技:拟参与竞拍位于苏州市吴中区太湖科技产业园田舍路南侧、龙山路东侧工业用地的使用权

远望谷:收到中国证监会核发的《关于不予核准深圳市远望谷信息技术股份有限公司向左德昌等发行股份购买资产并募集配套资金的决定》,终止重大资产重组

【房地产】

苏宁环球:终止收购宜兴苏宁环球现代农业有限公司 100% 股权

迪马股份:子公司竞得沙坪坝区双碑组团 C 标准分区 C10-2/04 号、C10-1-1/05 号、C10-1-2/04 宗地国有建设用地使用权

南京高科:子公司南京高科置业有限公司接受南京新港红枫建设发展有限公司委托,承建靖安佳园保障房三期项目,构成关联交易

【纺织服装】

步森股份:将公开拍卖安见科技持有的 22,400,000 股公司股票(占安见科技所持公司股份的 100%,占公司股份总数的 16.00%)

华孚时尚:公司进行的棉花期货套期保值交易实现盈利 6,631 万元,预计增加公司 2018 年度税前利润 6,631 万元

【非银金融】

中国平安：披露平安银行 2018 年度业绩快报，2018 年，实现营业收入 1,167.16 亿元，同比增长 10.3%；利润总额 322.31 亿元，同比增长 6.9%；归属于本公司股东的净利润 248.18 亿元，同比增长 7.0%；扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润 247.00 亿元，同比增长 6.6%

华泰证券：国信集团计划自 2019 年 1 月 4 日起 6 个月内继续增持公司股份

【公用事业】

福能股份：长乐外海海上风电场 C 区项目获得核准

【国防军工】

航发控制：中国航发通过深圳证券交易所交易系统以集中竞价方式累计增持公司股份 3,690,000 股，累计增持股份达到公司已发行股份的 0.32%，累计增持金额为 5,008.13 万元

中航电子：拟使用自有资金及自筹资金以集中竞价交易的方式回购公司股份。回购股份资金总额不低于人民币 15,000 万元（含）且不超过人民币 30,000 万元（含）；回购股份价格不超过人民币 18.50 元/股（含）；回购期限自股东大会审议通过回购股份预案之日起 12 个月内

【化工】

回天新材：2018 年，公司及下属全资、控股子公司获得国家知识产权局授权的发明专利共 11 项，取得实用新型专利共 13 项

ST 辉丰：部分原药合成车间（B50、B60、B70、E10、C50、C60、C10、C20）复产

兴发集团：拟吸收合并公司全资子公司宜昌楚磷化工有限公司

云南能投：全资子公司云南省盐业有限公司及其子公司取得食盐定点生产和食盐定点批发企业证书

【机械设备】

智云股份：成立 OLED 自动化设备事业部

沈阳机床：公司拟以 2,950 万元收购下属子公司沈阳机床银丰铸造有限公司少数股东沈阳金融商贸开发区汇通小额贷款有限责任公司所持有的银丰铸造 30% 的股权。本次收购完成后，公司将持有银丰铸造 100% 股权

恒锋工具：以 20,505,975.00 元竞得海盐县 18-154 号地块

【计算机】

初灵信息：全资子公司网经科技（苏州）有限公司中标中国移动新疆分公司集客 IMS 边界网关设备采购框架项目

用友网络：总裁王文京先生辞职

合众思壮：实际控制人郭信平先生与北京市海淀区国有资本运营管理中心签订了《股权转让意向协议》，北京市海淀区国有资本运营管理中心拟通过受让甲方股份的方式成为公司的战略投资者

【建筑】

罗普斯金：拟以自有资金出资 1,600 万元，与北京法利体育场地设施工程有限公司、共同投资设立天津罗普斯金节能科技有限公司，其中公司占天津节能 80% 的股权

岭南股份：公司与全资子公司岭南园林设计有限公司作为联合体成为安源区公共资源交易中心发布的安源路矿旅游景区一期建设工程 EPC 项目的第一中标候选人，项目总投资 21,966 万元

汉嘉设计：中标祥符单元 GS0906-R21/R22-03 地块农转居公寓兼用服务设施设计-采购-施工（EPC）总承包

宁波建工：全资子公司中标宁波市医疗中心李惠利医院原地改扩建项目 II 标段工程

【交通运输】

宁波港：2018 年 12 月份，公司预计完成集装箱吞吐量 203.1 万标准箱，同比增长 3.9%；预计完成货物吞吐量 5777 万吨，同比增长 5.1%。2018 年度，公司预计完成集装箱吞吐量 2795 万标准箱，同比增长 7.6%，预计完成货物吞吐量 77643 万吨，同比增长 7.7%

原尚股份：控股孙公司广州源高物流有限公司取得道路运输经营许可证

【农林牧渔】

獐子岛：获得海域使用金政策扶持

广东甘化：参与竞买沈阳含能金属材料制造有限公司 25% 股权

中宠股份：发布 2018 年业绩快报，2018 年末公司总资产 135,625.45 万元，同比增长 34.94%；公司预计实现营业收入 143,058.29 万元，同比增长 40.90%；实现归属于上市公司股东的净利润 6,119.22 万元，同比下降 16.94%

正邦科技：公司 2018 年 12 月销售生猪 54.02 万头，环比下降 6.08%，同比增长 34.71%；销售收入 8.65 亿元，环比下降 4.27%，同比增长 40.11%。2018 年 1-12 月，公司累计销售生猪 553.99 万头，同比增长 61.87%；累计销售收入 76.26 亿元，同比增长 38.33%。

【汽车】

新泉股份：公司拟以现金方式对全资子公司宁波新泉志和汽车饰件系统有限公司进行增资，增资金额人民币 5,000 万元。增资完成后，宁波新泉志和注册资本将由人民币 5,000 万元增加至人民币 10,000 万元

迪力生：公司董事长辞职

云内动力：2018 年第四季度收到政府补助共计 972.08 万元

【轻工制造】

鸿博股份：公司拟减少注册资本，由 502,752,213 元人民币减少为 499,752,213 元人民币

【商业贸易】

汉商集团：阎志先生向除阎志先生及其一致行动人卓尔控股以外的汉商集团无限售条件流通股股东发出部分要约，要约收购股份数量为 21,560,000 股，占上市公司总股本的 9.50%，要约收购的价格为 15.79 元/股，要约收购有效期为 2018 年 11 月 30 日至 2019 年 1 月 2 日

【食品饮料】

安井食品：公司作为天津民安食品产业股权投资基金合伙企业（有限合伙）的有限合伙人，拟出资 10,000 万元人民币

维维股份：回购公司股份比例达 2%

【通信】

宜通世纪：全资子公司取得医疗器械生产许可证

【医药生物】

江中药业：以现金增资方式取得桑海制药、济生制药 51% 股权

明德生物：取得医疗器械注册证

贝达药业：BPI-23314 药品临床试验申请获得受理

恒瑞医药：获得药品注射用替莫唑胺注册批件

【银行】

浦发银行：发布 2018 年业绩快报，2018 年度，本集团实现营业收入 1,715.42 亿元，同比增加 29.23 亿元，增长 1.73%；归属于母公司股东的净利润 559.14 亿元，同比增加 16.56 亿元，增长 3.05%

平安银行：发布 2018 年业绩快报，2018 年，本行实现营业收入 1,167.16 亿元，同比增长 10.3%；利润总额 322.31 亿元，同比增长 6.9%；归属于本公司股东的净利润 248.18 亿元，同比增长 7.0%；扣除非经常性损益后归属于本公司股东的净利润 247.00 亿元，同比增长 6.6%

【有色金属】

楚江新材：全资子公司安徽楚江高新电材有限公司获得高新技术企业证书

江西铜业：收购烟台国兴铜业有限公司 65% 股权，公司将在股权转让完成后，与转让方共同对烟台国兴铜业有限公司增资至 10 亿元人民币

三祥新材：预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比增加 1890.28 万元到 2970.43 万元，同比增长 35% 到 55%。公司预计 2018 年度实现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增加 1443.67 万元到 2965.85 万元，同比增长 28.32% 到 58.18%

【综合】

鲁银投资：公司全资子公司济南鲁邦置业有限公司与中铁十局集团建筑工程有限公司因施工合同及工程结算纠纷诉讼终审判决

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