

晨会纪要(2019年01月09日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 电力设备：特高压建设重启，2019年将进入收获期
- 【行业评论】 通信：华为发布 ARM-based 数据中心服务器芯片鲲鹏 920，引领 ARM 服务器芯片生态创新
- 【行业评论】 电子元器件：半导体博通集成 IPO 过会，消费电子华为消费者 BG 成绩亮眼
- 【行业评论】 汽车家电等促进消费措施呼之欲出，重点关注塑料机械和工业机器人行业机会
- 【公司评论】 "艾德生物 2018 年业绩预告“点评

财经要闻:

1. 李克强：优化科技发展战略布局，调整优化重大科技项目
2. 国务院：发布推广第二批支持创新相关改革举措
3. 财政部：继续推进政府采购信息公开工作
4. 科技部：2018 年度国家科学技术进步奖获奖项目公布
5. 农业农村部：新批准五项农业转基因生物安全证书
6. 商务部：巴西对中国摩托车轮胎发起反倾销日落复审调查
7. 发改委：今年将出台鼓励汽车、家电等消费新政
8. 国家能源局：保持电网建设补短板力度
9. 国家市场监管总局等：严厉查处整治“保健”市场乱象
10. 银保监会：发布关于防范利用自媒体平台误导宣传的风险提示
11. 统计局：2017 年中国体育产业总规模达 2.2 万亿元
12. 中国指数研究院：2018 年中国 300 城市土地出让收入近 4.2 万亿
13. 中国信通院：2018 年，国内手机市场总体出货量 4.14 亿部，同比下降 15.6%
14. 河北：雄安新区建设项目投资审批改革试点实施方案印发
15. 珠海：进一步促进实体经济发展，单个项目最高奖励 1 亿元
16. 河南：到 2020 年计划累计关停淘汰煤电机组 500 万千瓦以上
17. 北京：将建首个人工智能产业园
18. 上证指数跌 0.26%，报 2526.46 点
19. 恒生指数涨 0.15%，报 25875.45 点
20. 道指涨 1.09%，报 23787.45 点

重点公告:

- 尚纬股份：2018 年净利润同比预增 226%-255%
- 金地集团：拟发行不超过 200 亿元债务融资工具议案获董事会通过
- 用友网络：耗资 8168 万元实施首次回购
- 汉嘉设计：中标杭州市建设工程 EPC 总承包项目
- 苏宁易购：向上修正业绩预告，2018 年净利预增两倍
- 艾德生物：2018 年净利预增 32.89%-38.2%

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	3047.70	-0.22%
上证综指	2526.46	-0.26%
深证综指	1299.89	-0.12%
恒生指数	25875.45	0.15%
中小板指数	4813.60	-0.01%
创业板指数	1263.51	-0.36%
新三板做市指数	711.52	-0.04%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	7.6%	-3.2%	-21.9%
电力设备(中信)	6.1%	4.9%	-30.5%
计算机(中信)	5.6%	-5.4%	-21.4%
非银行金融(中信)	5.4%	-2.3%	-22.9%
机械(中信)	4.5%	-3.2%	-33.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	0.2%	-8.0%	-12.6%
食品饮料(中信)	0.4%	-12.9%	-26.0%
医药(中信)	1.3%	-15.9%	-30.0%
汽车(中信)	1.9%	-6.9%	-32.9%
基础化工(中信)	2.0%	-12.0%	-36.0%

【行业公司评论】**电力设备：特高压建设重启，2019 年将进入收获期**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

货币政策边际积极，基建投资有望实现经济托底：2019 年 1 月 4 日，央行宣布下调金融机构存款准备金率 1 个百分点。其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点，将释放资金约 1.5 万亿元。同时 2019 年一季度到期的中期借贷便利（MLF）将不再续做。本次降准主要是对冲节前的流动性风险，短期有利于提升市场风险偏好。在“住房不炒”和“坚决遏制房价上涨”的大背景下，资金将进入基建投资领域实现经济托底，特高压工程建设将是基建投资的一大重点。

2018 年输变电工程加快推进，特高压工程交付将于 2019-2021 年迎来高峰期：2018 年 9 月 3 日，国家能源局印发《关于加快推进一批输变电重点工程规划建设工作的通知》指出，要在今明两年核准开工 9 项重点输变电工程。其中，包括青海至河南、陕北到湖北、雅中到江西、白鹤滩到江苏、白鹤滩到浙江 5 个直流项目和张北到雄安、南阳-荆门-长沙、驻马店-南阳（武汉）、荆门-武汉、南昌-武汉（长沙）5 个交流项目，合计 12 条线，合计输电容量达到 5700 万千瓦，估算投资金额约 2000 亿元。青海-河南 800kv 直流工程已于 2018 年 11 月 7 日开工，为这一批次首条获得核准、批复、开工建的项目，总投资约 226 亿元。特高压项目核准建设交付周期约 2-3 年，我们预计 2019 年-2021 年将成为特高压建设交付的高峰期。

社会资本将进入特高压领域，有望促使电网建设高质量发展：2018 年 12 月 25 日，新华社报道在全面深化改革新闻发布会上，国家电网相关负责人表示：“国家电网公司将积极引入保险、大型产业基金以及送受端地方政府所属投资平台等社会资本参股，以合资组建项目公司方式投资运营新建特高压直流工程，共促电网发展，共享改革成果”。我国 2006 年开启建设首条特高压示范工程。经过十余年的努力，我国已经全面掌握了特高压的核心技术，特高压交直流设备国产化率超过 90%。在该领域引入社会资本，多渠道筹集电网建设资金，有望进一步促使电网建设高质量发展。同时也有助于放大国有资本功能，促进完善企业治理，增强国有经济活力和影响力。

投资建议：输变电工程建设将成为我国基建托底的一大方向，包括特高压工程在内的 9 项重点输变电工程核准并开工建设在即。社会资本有望进入该领域进一步促使电网建设高质量发展，电力设备行业改革开放的红利有望被相关公司分享。建议积极关注：平高电气、许继电气、国电南瑞、特变电工，关注：大连电瓷、德威新材、金杯电工、风范股份。

风险提示：特高压核准不及预期、建设进度不及预期、设备交付不及预期、后续政策不及预期。

通信：华为发布 ARM-based 数据中心服务器芯片鲲鹏 920，引领 ARM 服务器芯片生态创新

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2019 年 1 月 7 日，华为在深圳发布业界最高性能 ARM-based 处理器-鲲鹏 920（Kunpeng 920），以及基于鲲鹏 920 的 TaiShan 服务器、华为云服务等。华为声称本次发布的鲲鹏 920 及 TaiShan 服务器，主要应用于大数据、分布式存储、ARM 原生应用等场景。

鲲鹏 920 概况：

鲲鹏 920 单核主频 2.6GHz，单芯片可支持 64 核；集成 8 通道 DDR4，内存带宽超出业界主流 46%；集成 100G RoCE 以太网卡功能，大幅提高系统集成度；支持 PCIe4.0 及 CCIX 接口，可提供 640Gbps 总带宽，单槽位接口速率为业界主流速率的两倍，有效提升存储及各类加速器的性能。

鲲鹏 920 是目前业界最高性能的 ARM-based 处理器；采用 7nm 制造工艺；基于 ARM 架构授权；由华为公司自主设计完成。通过优化分支预测算法、提升运算单元数量、改进内存子系统架构等一系列微架构设计，大幅提高处理器性能。典型主频下，SPECint Benchmark 评分超过 930，超出业界标杆 25%。同时，能效比优于业界标杆 30%，以更低功耗为数据中心提供更强性能。

基于鲲鹏 920 芯片平台，华为从硬件、基础软件和应用三个层面不断推进产业合作。合作对象包括操作系统厂商 Microsoft、数据库厂商 Oracle 和 SAP、浏览器厂商以及应用生态合作伙伴等。在硬件层面，华为已成为 Linaro 的核心成员；在基础软件层面，华为已成为 OpenStack 的白金会员、CNCF 的 Founder 成员；在应用层面，华为参与绿色计算产业联盟 GCC，参与构建绿色计算开源开放社区；华为在欧洲参与“Open Edge+HPC Initiative”。

在系统产品上，华为基于鲲鹏 920 高性能计算平台同步推出了均衡型、存储型和高密型三款 TaiShan 系列服务器产品，同时鲲鹏系列处理器也已经用于华为的存储等设备。

【点评】

鲲鹏 920 发布对于 ARM-based 数据中心服务器芯片创新具有引领意义：intel 主导的 X86 架构处理器占全球服务器芯片市场的九成以上，处于绝对的垄断地位。长期以来，ARM 公司及博通、高通、Cavium、海思等芯片公司都投入巨

资，试图打破 intel 在服务器芯片市场的绝对领导地位。但由于服务器芯片开发周期长、投资大、生态不成熟，导致博通等早期投入 ARM-based 数据中心服务器芯片开发的大多数独立芯片厂商相继退出，高通也在 2018 年大幅收缩了相关投入。龙头厂商的退缩使 ARM 服务器芯片的开发及生态建设遇到了前所未有的困境。华为是继亚马逊后第二家发布自研 ARM-based 数据中心服务器芯片的云计算厂商，两家主流云系统厂商的参与和突破，除了增强自身在底层创新、产品差异化优势之外，也将引领基于 ARM 服务器的云计算生态走向成熟，对行业创新和未来格局具有深远影响，并为 ARM-based 数据中心服务器芯片市场的繁荣重树信心。

对中国高性能计算芯片自主创新及华为的意义：面向数据中心等应用的高性能计算一直是中国核心芯片和基础软件的突破方向，国内有 X86 架构、PowerPC 架构和 ARM 架构三条技术路线在同时开发，而 ARM 技术路线是争议相对较大的一条技术路线，华为、亚马逊在 ARM 架构上的率先突破确立了 ARM 路线的信心，有助于带动上下游生态的成熟。由于华为 ARM 服务器芯片主要用于自身服务器、存储及边缘计算产品的应用，不排除未来会有更多的云计算厂商及芯片厂商加入 ARM 服务器芯片的开发。对于华为而言，鲲鹏 920 具有高性能、低功耗、差异化等优势，通过与之前发布的全栈全场景的升腾系列 AI 芯片协同，奠定了华为在数据中心、人工智能等领域的技术优势、产品创新能力和生态掌控能力，奠定了长期持续发展的创新优势。

对 intel、AMD 服务器芯片业务的影响：长期来看，ARM-based 数据中心服务器芯片的突破和生态成熟，会对 Intel、AMD 两家 X86 架构服务器芯片厂商形成挑战。短期来看，一是 ARM 生态还在建设中，二是无论华为还是亚马逊，ARM 架构芯片都主要服务于自身的云计算和数据中心业务，对现有 X86 架构的影响有限。

风险提示：华为新产品技术进展不及预期。

电子元器件：半导体博通集成 IPO 过会，消费电子华为消费者 BG 成绩亮眼

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体博通集成 IPO 过会：1 月 3 日，博通集成股份有限公司 IPO 审核通过，博通集成专注于无线通讯集成电路芯片的设计与研发，为众多国内外客户提供低功耗高性能的无线射频收发器和集成微处理器的无线链接系统级(SoC)芯片，并为智能交通和物联网等应用场景提供无线通讯解决方案。公司 2015 至 2017 年分别实现净利润 9384 万、1.04 亿和 8743 万元。公司计划通过首次公开发行，募集资金 6.71 亿元，用于标准协议无线互联产品技术升级项目、智能家居入口产品研发及产业化项目等。

消费电子华为消费者 BG 成绩亮眼，手机/平板/PC/智能手表快速增长：1 月 5 日，华为正式公布了“2018 年华为消费者 BG 成绩单”，从智能手机、服务、收入、获奖、生态、云服务、品牌七个方面全方位展现成就。智能手机出货突破 2 亿台：Mate 系列和 P 系列出货近 3000 万台；渠道端华为在全球已有超过 6 万个零售阵地。随着华为手机销量的大幅增长，BG 业务收入规模同比增长近 50%，占华为总收入一半。2018 年华为平板电脑销售收入逆势同比提升超 20%。PC 业务规模同比增长近 4 倍，MateBook X Pro 拉动品牌快速提升。华为 WATCH GT 智能手机带动华为穿戴整体增长超过 120%。硬件业务全面发力将带动华为产业链供应商成长。

上周电子行业走势回顾：上周中信电子行业指数一级指数下跌 3.4%，跑赢沪深 300 指数 0.9 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 22 位。海外市场方面，香港恒生资讯科技指数、美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势相对较强，强于行业整体。

投资建议：行业整体我们维持“同步大市-A”评级，产业政策的驱动是集成电路投资的核心因素，尤其是中央政策方面对于板块的支持，但是全球行业处于调整周期，短期应注意风险。消费电子行业主要看好智能硬件、物联网带来的需求，智能手机终端产业链可以关注经过调整后的机会。个股方面，半导体产业推荐为通富微电(002156)和东软载波(300183)。消费电子相关领域，推荐全志科技(300458)、欧菲科技(002456)以及科森科技(603626)。

风险提示：宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进；终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

汽车家电等促进消费措施呼之欲出，重点关注塑料机械和工业机器人行业机会

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

国家发改委副主任宁吉喆表示，今年将制定出台促进汽车、家电等热点产品消费的措施。我国汽车和家电行业整体销售规模均超万亿，对相关机械设备行业影响较为深远，制定汽车和家电行业消费措施将显著提升塑料机械和工业机器人行业景气度。

塑料机械行业：塑料机械行业与汽车，家电关系极其紧密，经过 2018 年需求下行导致业绩普遍下滑，目前行业内主要公司估值已落到 2018 年 10x 左右，业绩和股价弹性均较大。建议重点关注注塑机行业竞争力强的伊之密(300415.SZ)，以及港股公司海天国际(1882.HK)。

工业机器人行业：工业机器人做为“可选工业品”，需求弹性较大，与自动化设备行业景气度高度相关。我国工业机器人产业链在整机及关键零部件，特别是减速机 and 伺服系统方面已具备完全国产化的能力，建议重点关注国产工业机器人行业龙头埃斯顿(002747.SZ)，伺服系统行业信捷电气(603416.SH)，汇川技术(300124.SZ)，减速机重点关注

中大力德(002896.SZ)。

"艾德生物 2018 年业绩预告"点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

艾德生物(300685)发布 2018 年度业绩预告, 预计实现归母净利润 12500 万元-13000 万元, 比上年同期增长 32.89%-38.20%。

公司的收入主要由检测试剂销售和检测服务两部分组成, 其中检测试剂收入占比达到 90%左右。检测试剂收入中又以 EGFR 基因检测试剂收入占比最高, 2017 年达到营业收入的 45.89%。造成 EGFR 基因检测试剂收入占比较高的原因主要是两方面: (1) 非小细胞肺癌病人中 EGFR 基因突变的比例较高, 达到 40-50%, 且目前市场上针对 EGFR 的靶向药物也更多, 带动了 EGFR 基因检测的市场需求的增长; (2) 公司的 EGFR 基因检测试剂盒可检测组织样本和血浆 DNA, 应用场景更广。

2018 年 11 月, 公司的 NGS 联合检测试剂盒——维惠健获得批准, 可用于体外检测非小细胞肺癌及结直肠癌患者 EGFR、ALK 等 10 个基因的变异状态, 覆盖了非小细胞肺癌和结直肠癌目前已上市及未来 3-5 年可能上市靶向药物所有的治疗靶点, 是我国批准的首个跨癌种 NGS 伴随诊断产品。与公司之前基于 PCR 技术的伴随诊断产品相比, NGS 技术能够对更高通量乃至未知的基因进行全位点检测, 为医生临床用药提供更多的指导信息。维惠健的检测样本还是患者的肿瘤组织, 待未来升级成用于血液样本检测的试剂盒后, 该产品的潜力有望得到进一步释放。维惠健的获批是对 PCR 产品的重要补充, 可满足临床差异化的检测需求, 也进一步完善了公司的产品管线, 增强市场竞争力, 有望成为公司业绩增长的重要助力。

【财经要闻】

1. 李克强: 优化科技发展战略布局, 调整优化重大科技项目

国务院总理李克强在国家科学技术奖励大会讲话称, 要优化科技发展战略布局, 调整优化重大科技项目, 把基础研究摆在更加突出的位置, 加大长期稳定支持, 推动基础研究、应用研究和产业化融通发展; 要大力营造公平包容的创新创业环境, 降低创新创业的制度性成本, 提升双创水平, 加快构建知识产权创造、保护、运用、服务体系, 严厉打击侵权假冒行为, 着力激发全社会创新潜能。

2. 国务院: 发布推广第二批支持创新相关改革举措

国务院 8 日印发《关于推广第二批支持创新相关改革举措的通知》指出, 京津冀、上海、广东(珠三角)、安徽(合芜蚌)、四川(成德绵)、湖北武汉、陕西西安、辽宁沈阳等 8 个区域和有关省市、部门, 在知识产权保护、科技成果转化激励、科技金融创新、军民深度融合、管理体制创新等方面先行先试、大胆创新, 取得了一批改革突破和可复制推广经验, 国务院办公厅已于 2017 年印发通知予以推广。之后, 相关方面继续加强改革探索, 形成了新一批支持创新的改革举措, 经国务院批准, 决定在更大范围内复制推广。

3. 财政部: 继续推进政府采购信息公开工作

据财政部消息, 财政部将继续推进政府采购信息公开工作: 一是做好整改落实。督促各地进一步加强对政府采购信息发布工作的监督指导。二是深入推进政府采购信息公开制度建设。加快修订《政府采购信息公告管理办法》。三是继续加强信息公开平台建设。进一步推进政府采购信息化, 完善以中国政府采购网为主体的信息公开平台建设, 健全采购活动电子化运行机制, 督促各地进一步提升网站的服务功能和用户体验, 营造良好的政府采购营商环境。

4. 科技部: 2018 年度国家科学技术进步奖获奖项目公布

科技部公布 2018 年度国家科学技术进步奖获奖项目目录, 多家上市公司参与的项目获奖: 北斗星通(002151)参与的中国高精度位置网及其在交通领域的重大应用项目, 潍柴动力(000338)参与的重型商用车动力总成关键技术及应用项目, 均获一等奖。长飞光纤(601869)参与的长飞光纤光缆技术创新工程项目, 科力远(600478)参与的高安全性、宽温域、长寿命二次电池及关键材料的研发和产业化项目, 均获二等奖。

5. 农业农村部: 新批准五项农业转基因生物安全证书

农业农村部 1 月 8 日发布 2018 年农业转基因生物安全证书批准清单, 新批准了包括耐除草剂油菜、耐除草剂大豆等五种农业转基因生物, 并批准了 26 项续申请的农业转基因生物。新批准的五种包括: 巴斯夫种业有限公司的耐除草剂油菜 RF3, 孟山都远东有限公司的耐除草剂油菜 MON 88302, 先锋国际良种公司的抗虫耐除草剂玉米 DP4114。此外还有先正达农作物保护股份公司和巴斯夫种业有限公司的耐除草剂大豆 SYHT0H2, 以及陶氏益农公司的耐除草剂大豆 DAS-44406-6。有效期均为 2018 年 12 月 20 日至 2021 年 12 月 20 日。

6. 商务部: 巴西对中国摩托车轮胎发起反倾销日落复审调查

近日, 巴西工贸服务部在联邦官方日报发布公告, 决定对原产自中国、泰国和越南的进口摩托车轮胎发起反倾销日落复审调查。本案倾

销调查期为 2017 年 4 月至 2018 年 3 月，损害分析期为 2013 年 4 月至 2018 年 3 月。

7. 发改委：今年将出台鼓励汽车、家电等消费新政

国家发改委副主任宁吉喆表示，今年将制定出台促进汽车、家电等热点产品消费的措施。宁吉喆说，2019 年，不仅要全面清理外商投资准入负面清单之外针对外资设置的准入限制，还要修订《外商投资产业指导目录》和《中西部地区外商投资优势产业目录》，扩大鼓励外商投资的范围。今年还要实施第二批外商投资重大项目，包括新能源汽车、新能源电池等等。针对民营企业融资难，2019 年，国家发改委将进一步加大优质企业的债券发行力度，支持发行小微企业增信集合债券，缓解融资困难。

8. 国家能源局：保持电网建设补短板力度

国家能源局 8 日消息，1 月 4 日，国家能源局局长章建华带领调研组赴国家电网公司调研。章建华强调，国家电网公司要进一步深化改革，加大对外开放步伐；保持电网建设补短板力度，进一步提升资源优化配置能力；坚持问题导向，大力提升电网协调发展水平；牢固树立安全发展理念，切实强化电网安全风险管控，为保障国计民生提供坚强电力保障。

9. 国家市场监管总局等：严厉查处整治“保健”市场乱象

国家市场监管总局等 13 个部门 8 日召开联合部署整治“保健”市场乱象百日行动电视电话会议。卫生部门将严厉查处各种假借健康讲座进行免费体检、以中医预防保健名义进行非法诊疗、无证行医等行为。工信部门将严查利用骚扰电话进行保健品推销。民政部门将重点对养老服务场所和设施进行排查，严禁假借养老服务场所进行保健品推销。商务部门将严格直销行业市场准入，整治直销市场秩序。旅游部门将重点查处利用低价旅游推销保健品的行为。

10. 银保监会：发布关于防范利用自媒体平台误导宣传的风险提示

通过自媒体平台发布的误导信息主要包括饥饿营销类，如使用“全国疯抢”“限时限量”等用语；夸大收益类，如发布“保本保息”“保本高收益”等；曲解条款类，如宣称“得了病也能买”“什么都能保”等。

11. 统计局：2017 年中国体育产业总规模达 2.2 万亿元

国家统计局 8 日发布数据显示，经核算，2017 年，中国体育产业总规模(总产出)为 2.2 万亿元，增加值 7811 亿元。从名义增长看，总产出比 2016 年增长 15.7%，增加值增长了 20.6%。从体育产业内部结构看，体育用品及相关产品制造的总产出和增加值最大，分别为 13509.2 亿元和 3264.6 亿元，增速分别为 12.9%和 14%。

12. 中国指数研究院：2018 年中国 300 城市土地出让收入近 4.2 万亿

中国指数研究院 8 日公布的数据显示，2018 年，全国 300 城市土地出让收入总额为 41773 亿元，同比增加 2%。受各地调控政策持续深化影响，当年各城市土地市场底价成交频现，住宅类用地出让金占比降至 81%。从各级城市来看，2018 年，一线城市土地成交面积及出让金下滑，其中，深圳、北京出让金降幅较为明显，同比下滑 45%和 40%，仅上海入围同比涨幅前十；二线城市中，19 个城市土地成交金额同比走高，中西部城市为主力。

13. 中国信通院：2018 年，国内手机市场总体出货量 4.14 亿部，同比下降 15.6%

其中上市新机型 764 款，同比下降 27.5%；智能手机出货量 3.90 亿部，同比下降 15.5%，其中 Android 手机在智能手机中占比 89.3%。

14. 河北：雄安新区建设项目投资审批改革试点实施方案印发

河北省人民政府印发《关于河北雄安新区建设项目投资审批改革试点实施方案》，试点范围为雄安新区区域内的建设项目以及服务雄安新区的区域外交通、水利、能源等重大基础设施类建设项目。主要措施包括下放审批权限，扩大雄安新区审批自主权；实施审批制度改革，提高科学决策水平；强化规划标准约束，取消部分评估审批事项；简化审批手续，精简审批环节；创新审批方式，探索实行有关事项承诺制；建立联动机制，加强事中事后监管。

15. 珠海：进一步促进实体经济发展，单个项目最高奖励 1 亿元

近日，珠海印发《珠海市加强招商引资促进实体经济发展办法(修订版)》。对于新引进的先进实体经济项目，按照企业实缴注册资本(仅限货币出资)每 1000 万美元或 1 亿元人民币给予最高 200 万元奖励，单个项目奖励最高也由原来的 5000 万元提升至 1 亿元。进一步丰富了先进实体经济项目的范围，包括高端装备制造、新一代信息技术、智能家电、生物医药、节能环保、新能源、新材料、现代农业、海洋经济等。

16. 河南：到 2020 年计划累计关停淘汰煤电机组 500 万千瓦以上

河南省政府 1 月 8 日消息，《河南省煤电行业淘汰落后产能优化生产结构三年行动计划(2018—2020 年)》近日印发。主要目标包括：在保障企业用电、用热负荷的前提下，通过大型高效清洁机组替代发电，淘汰一批企业自备煤电机组等。到 2020 年，累计关停淘汰煤电机组 500 万千瓦以上，实施节能和供热改造煤电机组 2500 万千瓦。

17. 北京：将建首个人工智能产业园

门头沟将在新首钢协作区建设全市首个人工智能产业园，积极承接中关村溢出的数字智能、科技创新服务等新兴产业和城区疏解的总部经济，推动区域主导产业从过去的传统采掘业向文旅体验、科创智能、医药健康三大产业转型发展。门头沟还将与中关村发展集团合作，

在科技、人才、金融三方面持续投入，通过三到五年的时间，把人工智能产业园建设成为与中关村科学城融为一体的京西科技创新中心，使之成为中关村全球资本链、园区链、产业链、创新链的核心节点之一。

18. 上证指数跌 0.26%，报 2526.46 点

成交额 1233.79 亿。深证成指报 7391.65 点，下跌 0.12%，成交额 1763.57 亿。创业板指报 1263.51 点，下跌 0.36%，成交额 548.21 亿。两市合计成交 2997.36 亿。从盘面上看，公用事业、交运设备等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 0.15%，报 25875.45 点

国企指数涨 0.1%，报 10133.74 点。沪股通净流入 11.77 亿元，当日余额 508.23 亿元。深股通净流入 4.45 亿元，当日余额 515.55 亿元。

20. 道指涨 1.09%，报 23787.45 点

标普 500 指数收涨 24.72 点，涨幅 0.97%，报 2574.41 点。道琼斯工业平均指数收涨 256.10 点，涨幅 1.09%，报 23787.45 点。纳斯达克综合指数收涨 73.53 点，涨幅 1.08%，报 6897.00 点。美国股市 2018 年 11 月以来首次实现三连涨，三大股指均收涨近 1%。

【重点公告】

【采掘】

ST 云维：控股股东增持进度披露

【传媒】

思美传媒：拟以自有或自筹资金 2.5 亿元-5 亿元回购公司股份，回购股价格不超过 10.00 元/股

科达股份：高级管理人员通过集中竞价方式完成股份减持

勤上股份：控股股东及实控人收到法院判决书

【电气设备】

尚纬股份：2018 年净利润同比预增 226%-255%

深圳惠程：注销 2015 年第二期股权激励计划首次授予部分第二个行权期已到期未行权股票期权

【电子】

弘信电子：预计 2018 年净利 1.16 亿元-1.37 亿元，同比增 60%-90%。公司控股股东提议，向全体股东每 10 股转增 7 股同时派发股利 2.5 元（含税）

科力远：由公司及其子公司完成的“高安全性、宽温域、长寿命二次电池及关键材料的研发和产业化”项目获得 2018 年度国家科学技术进步奖二等奖

可立克：控股股东及一致行动人拟减持不超 6%股份

【房地产】

金地集团：拟发行不超过 200 亿元债务融资工具议案获董事会通过

天地源：公司下属全资子公司西安天地源拟与陕西煤田地质、跟投企业合作，三方按约定比例出资成立平台公司进行项目拓展及开发

【纺织服装】

多喜爱：实控人存在被动减持风险

森马服饰：公司拟与 KIDILIZ GROUP 签订《合资经营合同》，共同设立合资公司开心栗子(上海)有限公司

*ST 中绒：收到宁夏证监局行政监管警示函

台华新材：在上海投资设立全资子公司台华实业(上海)有限公司

【非银金融】

东方证券：董事会批准收购东方花旗的全部外资方股权

华创阳安：公司正筹划员工持股计划方案。此次员工持股计划所持有股票累计不超过公司总股本的 10%，股票来源为公司回购股票

国泰君安：证监会核准其公开发行不超过 59 亿元公司债

【公共事业】

涪陵电力：公司 2018 年实现营业总收入 24.48 亿元，同比增长 18.81%；净利润 3.50 亿元，增长 54.41%

深圳燃气：公司 2018 年实现营业总收入 127.41 亿元，同比增长 15.22%；净利润 9.52 亿元，同比增长 7.33%

迪森股份：2018 年归属于上市公司股东的净利润预计 1.6 亿元-2.02 亿元，同比下降 5%至 25%

中电环保：获江苏战略性新兴产业发展专项资金

【国防军工】

海特高新：1.425 亿美元购买飞机

中航机电：拟回购公司股份，回购资金总额不低于 1.5 亿元且不超过 3 亿元，回购价格不超过 9.95 元/股

【化工】

中化国际：部分董监高及核心员工计划继续增持

远兴能源：2018 年度预盈 12 亿元-14 亿元，同比增长 68.66%-96.76%

扬帆新材：2018 年净利润预增 100.89%-126.96%

重药控股：子公司收购重庆化医控股集团财务公司 10%股权

齐翔腾达：控股股东增持公司股份达到 2%

【机械设备】

智慧松德：实控人转让 7.45%股权，佛山市国资委将入主

宝馨科技：公司股东朱永福终止减持计划，目前仍持有公司 12.49%股份

中航电测：2018 年度预盈 1.49 亿元至 1.68 亿元，同比增长 15%-30%

泰嘉股份：与华菱涟钢、湖南大学成立联合实验室

宝塔实业：多家子公司股权被银川市公安局冻结

【计算机】

金财互联：因避免市场误解及自身经营发展需要，控股股东名称由“江苏权健东润投资管理有限公司”变更为“江苏东润金财投资管理有限公司”

用友网络：耗资 8168 万元实施首次回购

东方通：2018 年扭亏 预盈超 1.2 亿元

中孚信息：继续推进重大资产重组

【家用电器】

美的集团：子公司出资 3 亿元投资产业投资基金

澳柯玛：控股股东部分股权质押解除

【建筑材料】

罗普斯金：拟 4500 万元增资子公司苏州罗普建筑

【建筑装饰】

汉嘉设计：中标杭州市建设工程 EPC 总承包项目

【交通运输】

东方航空：下属企业东航产投受让吉祥航空 7%股份完成交割。同时，东航产投将认购吉祥航空不超过 1.7 亿股非公开发行股份，预计将共计持有吉祥航空不超过约 15%的股份

大秦铁路：大秦铁路公告，大秦线 2018 年货物运输量同比增长 4.3%

招商港口：全资子公司拟 30 亿认购湛江港股份

海航控股：控股股东所持部分股份被动减持

【农林牧渔】

海利生物：获牛散章建平再度举牌，持股比例达 15.37%

西部牧业：股票可能被暂停上市

【汽车】

云内动力：拟收购江淮汽车子公司江淮朝柴

长城汽车：2018 年 12 月份汽车销量 133,794 辆，同比增长 6.54%；全年汽车销量 1,053,039 辆，同比下降 1.60%

江铃汽车：公司 2018 年汽车产量 28.68 万辆，同比降 7.83%；销量 28.51 万辆，下降 8.05%

潍柴动力：回购注销约 5 亿元公司股份

【轻工制造】

潮宏基：于 2019 年 1 月 8 日与 Hawk Investment Limited、上海思妍丽实业股份有限公司签署了《战略合作框架协议》

【商业贸易】

川能动力：公司完成向四川能投转让公司持有的北京华鼎新动力股权投资基金 1.94%基金份额，转让金额为 4.15 亿元

苏宁易购：向上修正业绩预告，2018 年净利预增两倍

【食品饮料】

华宝股份：全资子公司获得食品生产许可证

【通信】

优博讯：持股 3.93%的股东亚晟发展拟在 3 个月内减持不超过 1% 股份

杰赛科技：拟 16 亿元投建杰赛科技产业园

【医药生物】

*ST 海投：预计 2018 年净利 1 亿元-1.5 亿元，同比扭亏为盈。公司上年同期亏损 6.93 亿元

复星医药：子公司四价流感病毒裂解疫苗获临床试验批准

珍宝岛：复方苜兰口服液获临试批件

华润双鹤：盐酸特拉唑嗪片通过仿制药一致性评价

海思科：公司全资子公司四川海思科近日获得了上海市徐汇区中心医院临床试验伦理委员会审查批件，HSK16149 胶囊将正式开始 I 期临床研究

艾德生物：2018 年净利预增 32.89%-38.2%

【有色金属】

兴业矿业：公开发行人公司债批复到期失效

中金岭南：获国家科技进步二等奖

云南锗业：持股 5%以上股东减持计划实施进展公告

【综合】

国检集团：公司 2018 年实现营业收入 9.37 亿元，同比增长 24.59%；净利润 1.90 亿元，增长 32.02%

中路股份：于 2018 年 1-12 月累计收到各项政府补偿补助奖励资金共计 3,568,303.11 元

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