

2019年01月15日

晨会纪要(2019年01月15日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】轻工制造：多家纸厂继续上调废纸收购价，玖龙2台纸机停机检修
- 【行业评论】汽车：第3周报：特斯拉中国工厂正式开工，继续关注新能源汽车产业链的投资机会
- 【行业评论】电子元器件：半导体三星电子Q4盈利下滑，消费电子CES2019如火如荼
- 【行业评论】新能源设备：第3周周报：2018年新能源车产销量近130万辆，2019年有望继续高增长

财经要闻:

- 1、李克强：保持经济运行在合理区间 发展壮大新动能
- 2、国务院发布深入开展消费扶贫助力打赢脱贫攻坚战指导意见
- 3、海关总署：2018年12月出口（以人民币计）同比增长0.2%，进口降3.1%
- 4、商务部：2018年制造业实际使用外资同比增长20.1%
- 5、两部门：规范铁路货运相关收费 合理降低地方铁路运价水平
- 6、国家航天局：中国空间站预计到2022年前后建成
- 7、统计局：1月上旬流通领域50种重要生产资料中，7种产品价格上涨
- 8、外汇局：QFII总额度增至3000亿美元
- 9、发改委：2018年四季度中国中小企业发展指数（SMEDI）为93.0
- 10、五部门对广东、江苏两省农村假冒伪劣食品专项整治进行督导检查
- 11、工信部：相关部门正在抓紧研究制定2019年新能源汽车补贴政策
- 12、中汽协：2018年全国汽车销售同比下降2.8% 新能源汽车增逾六成
- 13、发改委：加快5G商用 推进人工智能等建设
- 14、海关总署：全年我国进口价格总体上涨6.1% 原油上涨30%
- 15、江苏2019年GDP增长目标为6.5%以上
- 16、浙江：到2022年全省数字经济总量要达到4万亿元
- 17、福建：加快培育18个以上产值超千亿产业集群
- 18、上证综指收盘跌0.71%报2535.77点
- 19、香港恒生指数收跌1.4%，终结六连涨
- 20、周一美股连续两日收跌，道指跌超80点

重点公告:

- 九洲电气:2018年度净利预降40%-60%
- 百川能源:2018年度拟每10股转增4股派息5元
- 金卡智能:2018年净利预增30%-59.9%
- 隆盛科技:股东领峰创投拟减持不超1%股份
- 深深宝A:拟更名为“深粮控股”
- 欧普康视:2018年度净利预增30%-50%

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	3067.79	-0.87%
上证综指	2535.77	-0.71%
深证综指	1303.75	-0.73%
恒生指数	26298.33	-1.38%
中小板指数	4819.70	-0.90%
创业板指数	1246.00	-1.23%
新三板做市指数	709.39	-0.20%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	3.7%	1.1%	-35.1%
煤炭(中信)	3.4%	-5.5%	-26.0%
钢铁(中信)	2.4%	-8.3%	-25.4%
通信(中信)	2.2%	15.9%	-27.2%
食品饮料(中信)	1.7%	-7.4%	-25.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-1.0%	-10.3%	-29.6%
计算机(中信)	-1.0%	5.4%	-21.5%
电力及公用事业(中信)	-0.8%	5.3%	-26.7%
建筑(中信)	-0.8%	2.0%	-26.1%
餐饮旅游(中信)	-0.7%	-3.4%	-13.4%

【行业公司评论】

轻工制造：多家纸厂继续上调废纸收购价，玖龙 2 台纸机停机检修

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 2.37%，沪深 300 上涨 1.94%，轻工制造板块跑赢大盘 0.43 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 3.34%，SW 包装印刷 II 板块上涨 1.06%，SW 家用轻工上涨 2.66%，SW 其他轻工制造上涨 3.30%。目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.65 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.21 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 24.61 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 21.80 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 45.90 倍，沪深 300 的 PE 为 10.29 倍。SW 轻工制造的 PE 低于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：通产丽星（+30.69%）、金陵体育（+14.05%）、浙江永强（+12.45%）、顶固集创（+12.31%）、群兴玩具（+12.12%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：实丰文化（-7.08%）、恩捷股份（-6.70%）、珠海中富（-5.13%）、金一文化（-4.88%）、浙江众成（-3.54%）。

行业重要新闻：1. 广东东莞 70 家企业错峰生产，玖龙 2 台机各停炉 12 天检修；2. 玖龙废纸收购价再涨 200 元/吨，全国 180 家纸厂继续上调；3. 四川苏宁与四川居然之家签署战略合作协议；4. 红星美凯龙牵手新潮传媒，开发场景流量。

公司重要公告：【晨鸣纸业】控股子公司海城海鸣矿业收到辽宁省自然资源厅颁发的《中华人民共和国采矿许可证》，生产规模为 100 万吨/年，矿区面积 0.8403 平方公里；【海鸥住工】公司与西门子（中国）有限公司签署《技术协助协议》，为浙江海鸥有巢氏建设浙江嘉兴百步镇总部园区数字化工厂规划提供技术协助；【翔港科技】拟发行可转换公司债券募集资金总额不超过人民币 2 亿元（含 2 亿元），募集资金用于化妆品生产建设项目，化妆品研发检测中心项目；【大亚圣象】2018 年预计归母净利润 65,918.83 万元至 85,694.48 万元，同比变动 0%-30%。

投资建议：受下游需求不景气、地产调控、中美贸易战等多因素影响，2018 年轻工制造行业整体表现相对较弱，目前板块估值也处于近一年低位水平，建议关注优质个股。建议关注：1) 受益于上游包装用纸价格下降以及随着元旦、春节双节临近，下游消费市场需求有望有所好转，业绩确定性较强的卷烟包装领军企业劲嘉股份；2) 建议关注受益上游木浆价格下降、具有消费属性的生活用纸龙头中顺洁柔；3) 在地产调控下，行业龙头有望凭借渠道、产品、品牌等进一步提高市占率，建议关注品牌建设良好、产品品类丰富、多渠道布局的定制家居龙头欧派家居、尚品宅配以及受益于 TDI 价格下降的成品家具龙头顾家家居。

风险提示：原材料价格上升风险；市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险

汽车：第 3 周报：特斯拉中国工厂正式开工，继续关注新能源汽车产业链的投资机会

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：I. 据新浪汽车报道，1 月 7 日，特斯拉中国超级工厂在上海临港产业区正式开工建设，特斯拉 CEO 马斯克在工厂奠基仪式上表示“目标在今年夏天完成上海工厂初步建设，在（2019 年）年底开始 Model 3 的生产，并在明年实现大规模生产”。按此前规划，特斯拉中国超级工厂初期产能为每周 3000 辆，预计在 2~3 年之后达成 50 万辆的年产能。据新华网报道，1 月 9 日，国务院总理李克强在中南海紫光阁会见了马斯克。李克强祝贺特斯拉上海工厂日前开工建设，并表示这是中国新能源汽车领域放开外资股比后的首个外商独资项目，希望特斯拉公司成为中国深化改革开放的参与者、中美关系稳定发展的推动者。我们认为，特斯拉正逐步走出“盈利魔咒”与“产能地狱”，随美国工厂产能稳步提升以及中国工厂后续建设加快，国内特斯拉产业链有望持续受益。我们继续重点推荐受益于 Model 3 产量提升，业绩增速加快的特斯拉一级供应商旭升股份，建议关注特斯拉产业链标的文灿股份、岱美股份、天汽模等。II. 据 TechWeb 报道，截止 2018 年 12 月 31 日，蔚来汽车共交付了 11348 辆 ES8，其中 3318 辆是在 12 月交付的。公司超额完成了此前承诺的 2018 年交付 1 万辆车的目标。我们认为，2019 年随着更多新造车企业交付量产车型，以及大众、宝马、特斯拉等全球汽车巨头加快在中国建设新能源汽车工厂，全球车企新能源化已成不可逆之势，新能源汽车板块将迎来中长期持续利好，重点推荐银轮股份、均胜电子、宇通客车、方正电机，建议重点关注电池产业链的宁德时代。III. 据央视报道，国家发改委副主任宁吉喆在接受媒体采访时表示，今年发改委将制定出台促进汽车、家电等热点产品消费的措施，也在考虑制定相关政策鼓励农民消费。由于购置税已经立法，且此前发改委相关人员曾表示不会出台购置税减半政策，我们预计汽车下乡政策或被重启。考虑到购置税优惠政策的透支效应正逐步减弱，叠加相关刺激消费政策的出台，行业或在二季度逐步复苏。建议关注在农村地区有较强品牌辐射力的整车龙头上汽集团、广汽集团、长城汽车。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 1.55%，2.60%，1.94%，指数呈现上涨态势。其中汽车板块上涨 2.94%，表现较好；各子板块均有不同程度的上涨，涨幅最大的商用载货车上涨 5.05%，涨幅最小的汽车服务板块上涨 1.08%。

重点公司动态：长城汽车：12 月销量 133,794 辆，同比+6.54%；本年累计销量 1,053,039 辆，同比-1.60%。

新车上市统计：保时捷 911、东风标致 308 等新车本周上市。

风险提示：经济下行导致汽车销量增速低于预期。

电子元器件：半导体三星电子 Q4 盈利下滑，消费电子 CES2019 如火如荼

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体三星电子 Q4 盈利下滑：1月8日，三星电子称公司 2018 年 Q4 营业利润为 10.8 万亿韩元(合 96.5 亿美元)，同比下降 28.7%，第四季度销售额约为 59 万亿韩元，同比下降 10.6%。这是公司两年来首次季度盈利下滑，三星存储业务 2018 年景气下行， DRAMeXchange 数据显示，2018 年第四季 DRAM 价格降低 10%、NAND 价格降低 15%；手机业务市场艰难，智能手机销售疲软，智能手机市场竞争加剧，尽管是销售旺季，但销量仍然陷入停滞；手机业务营销费用上升，导致盈利较低；预计下半年智能手机市场供需状况将趋于稳定。同时中国二、三线智能手机厂商的营收锐减，也打击了芯片需求三星表示，全球芯片需求下滑速度、以及存储器出货量跌速，双双超乎预期，内存行业的艰难业务状况将使 2019 年第一季度的利润持续低迷。

消费电子 CES2019 如火如荼：本周消费类电子产品展览会 (CES 2019) 在美国拉斯维加斯举行。折叠屏成关注焦点，柔性屏的出现则给了手机全新的设计思路，柔宇科技和三星带来可折叠手机；智能音箱成为语音 AI 战场，科大讯飞、索尼、百度、华硕、海尔、TCL 等都陆续展出了自家最新的智能硬件；智能家居加速 AI+IoT 技术落地，智能家居产品成为互联网巨头们争夺消费者的下一个重要战场，海尔等公司推出配备了语音交互电视、恒温器、音响系统等智能家居方案；车载智能硬件成品牌车厂新宠，宝马、奥迪、丰田、本田等等相继带来了搭载智能驾驶技术的概念车。

上周电子行业走势回顾：上周中信电子行业指数一级指数上涨 5.1%，跑赢沪深 300 指数 3.2 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 3 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强劲，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；

新能源设备：第 3 周周报：2018 年新能源车产销量近 130 万辆，2019 年有望继续高增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：

1. 【中汽协：2018 年新能源汽车产销量近 130 万辆，超预期】1月12日，工信部部长苗圩在“中国电动汽车百人会论坛 (2009)”上发表演讲报告。报告中披露，2018 年我国新能源汽车产销量分别完成了 127 万辆和 125.6 万辆，同比分别增长了 59.9%和 61.7%，产销数据大幅超年初 100 万辆的预期目标。其中，纯电动汽车产销分别完成 98.6 万辆和 98.4 万辆，同比分别增长 47.9%和 50.8%；插电式混合动力汽车产销分别完成 28.3 万辆和 27.1 万辆，同比分别增长 122%和 118%。苗圩同时表示，相关部门正在抓紧研究制定 2019 年补贴政策，总原则是确保 2021 年，补贴全部退出后产业不发生大的波动，需分阶段释放退坡压力，防止一次性退坡幅度过大引起行业大起大落。2019 年工信部有望发布 2021 年-2023 年双积分比例要求，进一步完善双积分制度，为财政补贴全面退出做好准备。我们预期 2019 年新能源车产销量有望超 160 万辆，重点推荐锂电中游标的：当升科技、恩捷股份、宁德时代。

2. 【国家能源投资集团：建议将氢能纳入能源体系，制定发展战略】1月8日，国家能源投资集团凌文发表《加快构建氢能产业体系助力能源生产消费革命》为题的演讲，认为氢能开发与利用是能源清洁化发展的重要方向，建议将氢能纳入国家能源体系、设立氢能源及燃料电池国家重大专项工作方案等。在 1月12日的百人会上，万钢表示应该及时推动燃料电池产业化，及时把产业化重点向燃料电池汽车拓展。我们认为未来 3-5 年燃料电池将进入产业化的初期阶段，建议积极关注提前布局燃料电池产业的相关标的：雄韬股份、大洋电机。

3. 【MB 钴大幅下跌，国内三元材料价格稳定】【钴】上海有色网数据，1月5日-1月11日，国内电解钴主流报价持稳于 34.9 万元/吨，较上周无变化。四氧化三钴报于 24.0-25.0 万/吨之间，较上周下跌 0.8 万元/吨。本周硫酸钴报 6.7-6.9 万/吨，较上周上涨 0.2 万元/吨。海外，1月11日 MB 标准级钴报价 23.5 (-1.25) -25.25 (-1) 美元/磅，合金级钴报价 22 (-2.5) -24.5 (-1.75) 美元/磅。根据新京报报道，刚果金选举委员会当地时间 9 日宣布，反对党领导人齐赛凯迪当选新一届总统。卡拉比支持的候选人埃马纽埃尔·拉马扎尼·沙德里排名第三落选。总统选举结果揭晓后多地出现游行示威。刚果金的政局变化，短期内或对钴价产生一定的影响。但基于新增供需情况来看，钴矿供应仍明显过剩，钴价或将长期处于跌势之中。【锂】上海有色网数据，碳酸锂方面价格稳定，电碳主流价报 7.8-8.1 万/吨，较上周无变化，电池级氢氧化锂报价 10.4-11.4 万元/吨，较上周下跌 0.2 万元/吨，氢氧化锂和碳酸锂价差有望缩小。盐湖锂目前冬季减产，2019 年碳酸锂总体供大于求，预计开春后价格将继续下行。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价在 14.9-15.9 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 9.6-9.8 万元/吨，近期价格稳定。关注：合纵科技、天齐锂业、赣锋锂业、藏格控

股、华友钴业。

风险提示：新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格大幅波动、新能源车爆炸等突发事件

【财经要闻】

1、李克强：保持经济运行在合理区间 发展壮大新动能

14日，国务院总理李克强主持召开国务院第二次全体会议，讨论拟提请十三届全国人大二次会议审议的政府工作报告，决定将《政府工作报告（征求意见稿）》发往各省（区、市）和中央国家机关有关部门、单位征求意见，并研究部署一季度经济工作。李克强说，去年，面对错综复杂的国内外形势和诸多困难挑战，全国上下在以习近平同志为核心的党中央坚强领导下，努力攻坚克难，全年经济社会发展主要目标任务较好完成。经济运行总体平稳、稳中有进，各项指标匹配良好，就业比较充分，人民生活水平继续提高。成绩来之不易，为进一步应对前进道路上各种风险挑战积累了经验。同时，要高度重视发展中面临的问题和困难。

2、国务院发布深入开展消费扶贫助力打赢脱贫攻坚战指导意见

国务院办公厅发布关于深入开展消费扶贫助力打赢脱贫攻坚战的指导意见，意见提出，动员社会各界扩大贫困地区产品和服务消费，将消费扶贫纳入中央单位定点扶贫和地方各级结对帮扶工作内容。鼓励各级机关、国有企事业单位、金融机构、大专院校、城市医疗及养老服务机构等在同等条件下优先采购贫困地区产品，优先从贫困地区聘用工勤人员，引导干部职工自发购买贫困地区产品和到贫困地区旅游。鼓励各级工会按照有关规定组织职工到贫困地区开展工会活动，在同等条件下优先采购贫困地区产品。组织开展贫困地区农产品定向直供直销机关、学校、医院和企事业单位食堂活动。结合军队帮扶工作，鼓励有关部队特别是驻贫困地区部队积极参与消费扶贫。

3、海关总署：2018年12月出口（以人民币计）同比增长0.2%，进口降3.1%

中国2018年12月出口（以人民币计）同比增长0.2%，预期增6.6%，前值增10.2%；进口降3.1%，预期增12%，前值增7.8%。以美元计，出口同比降4.4%，预期增2%，前值增5.4%；进口降7.6%，预期增4.5%，前值增3%。中国2018年12月贸易顺差3949.9亿元人民币，预期3450亿元，11月为3060.4亿元。

4、商务部：2018年制造业实际使用外资同比增长20.1%

商务部外资司负责人谈2018年1-12月全国吸收外资情况，1-12月，制造业实际使用外资同比增长20.1%，占比为30.6%，较上年提高4.8个百分点。其中，高技术制造业同比增长35.1%。1-12月，中部地区实际使用外资同比增长15.4%，西部地区同比增长18.5%。自贸试验区同比增长3.3%，占比为12.1%。

5、两部门：规范铁路货运相关收费 合理降低地方铁路运价水平

近日，国家发展改革委、市场监管总局联合下发通知，对进一步清理规范铁路货物运输相关收费工作做出部署。

6、国家航天局：中国空间站预计到2022年前后建成

国家航天局秘书长新闻发言人李国平在发布会上表示，中国的空间站目前正在建设过程当中，预计到2022年前后建成。李国平表示，在中国载人航天工程和空间站建设过程当中，我们先后与俄罗斯、德国、法国、欧空局等多个国家和组织开展了载人航天探测方面的合作。后续我们希望在空间站建设过程中，希望在设备研制、空间应用、航天员培训、航天医学等方面开展国际合作交流。特别是在2018年5月，联合国外空司同中国政府一起对外宣布，我们邀请世界各国积极参与利用中国的空间站来开展舱内外搭载的相关试验工作，这项工作在进行过程中，欢迎各国在这方面意愿的科学家参与中国空间站的试验工作。

7、统计局：1月上旬流通领域50种重要生产资料中，7种产品价格上涨

统计局：1月上旬流通领域50种重要生产资料中，7种产品价格上涨，39种下降，4种持平；其中硫酸跌10.7%，石蜡跌5.7%，焦炭跌5.4%，液化石油气涨5.1%，液化天然气涨4.3%，顺丁胶涨2.7%。

8、外汇局：QFII总额度增至3000亿美元

外管局：为满足境外投资者扩大对中国资本市场的投资需求，经国务院批准，合格境外机构投资者（QFII）总额度由1500亿美元增加至3000亿美元。

9、发改委：2018年四季度中国中小企业发展指数（SMEDI）为93.0

发改委14日发文称，2018年四季度中国中小企业发展指数（SMEDI）为93.0，与上季度基本持平，继续低位运行。分行业指数5升3降，分项指数3升2平3降，下降的面比上季度有所收窄。

10、五部门对广东、江苏两省农村假冒伪劣食品专项整治进行督导检查

农业农村部、商务部、公安部、市场监管总局、国家知识产权局等五部门组成督导组，对广东、江苏两省农村假冒伪劣食品专项整治和违法屠宰行为排查整治工作开展情况进行督导检查。督导组组长、农业农村部副部长于康震强调，要进一步压实各级政府属地管理责任，健全完善长效治理机制，强化工作落地和深入，做好农村假冒伪劣食品整治和违法屠宰行为排查整治工作。

11、工信部：相关部门正在抓紧研究制定2019年新能源汽车补贴政策

工信部部长苗圩透露，相关部门正在抓紧研究制定2019年新能源汽车补贴政策，总的原则是在确保2021年补贴全部退出后，产业不发生大的波动。

12、中汽协：2018年全国汽车销售同比下降2.8% 新能源汽车增逾六成

中国2018年汽车销量报2808万辆，录得1990年来首次年度下降；全年乘用车销量为2371万辆，同比下降4.1%。

13、发改委：加快5G商用 推进人工智能等建设

国家发改委副主任连维良表示今年在投资上将聚焦五个方面：一是加强新型基础设施建设，推进人工智能、工业互联网、物联网等建设，加快5G商用步伐；二是加强城乡基础设施建设，推进市政、物流基础设施建设，加快脱贫攻坚、农村基础设施建设；三是加强能源、交通、水利等重大基础设施建设；四是加强民生和公共服务能力建设，推进养老、健康、教育等补短板投资力度；五是加强生态环保和自然灾害防治能力建设。

14、海关总署：全年我国进口价格总体上涨6.1% 原油上涨30%

2018年原油、天然气和铜等大宗商品进口量价齐升，铁矿砂和大豆进口量有所减少。2018年，我国进口原油4.62亿吨，增加10.1%；天然气9039万吨，增加31.9%；成品油3348万吨，增加13%；进口铜530万吨，增加12.9%。此外，进口铁矿砂10.64亿吨，减少1%；大豆8803万吨，减少7.9%。初步测算，全年我国进口价格总体上涨6.1%。其中，原油上涨30%，成品油上涨20%，天然气上涨22.9%，铜上涨3.2%。

15、江苏2019年GDP增长目标为6.5%以上

2019年江苏省经济社会发展的主要预期目标是：地区生产总值增长6.5%以上，一般公共预算收入增长4.5%左右，全社会研发投入占比2.65%，固定资产投资增长6%左右，高新技术产业投资、工业技改投资、工业投资分别增长10%、9%和6.5%以上，社会消费品零售总额增长8.5%，外贸进出口和利用外资稳中提效，城镇新增就业120万人以上，城镇登记失业率、调查失业率分别控制在4%、5%以内，居民消费价格涨幅控制在3%左右，居民收入增长与经济增长同步，节能减排和大气、水环境质量确保完成国家下达的目标任务。

16、浙江：到2022年全省数字经济总量要达到4万亿元

1月14日，浙江省发改委主任孟刚在“深化数字浙江建设”新闻发布会上表示，到2022年，数字产业化和产业数字化“双轮”的数字经济发展格局全面确立，全省数字经济总量较2017年翻一番，达到4万亿元以上，占地区生产总值比例达到55%以上。

17、福建：加快培育18个以上产值超千亿产业集群

2018年，福建全省生产总值初步统计为3.58万亿元，增长8.3%；固定资产投资增长12.1%；居民消费价格总水平上涨1.5%；城镇登记失业率3.71%。2019年目标是福建全省生产总值增长8%-8.5%；固定资产投资增长10%左右；居民消费价格总水平涨幅3%左右；城镇登记失业率控制在4.2%以内。

18、上证综指收盘跌0.71%报2535.77点

A股低开震荡下行，多只高位股跳水引发市场担忧。上证综指收盘跌0.71%报2535.77点；深证成指跌0.87%；创业板指跌1.23%；万得全A跌0.71%。两市成交2810亿元，较上日同期略有缩减。次新股掀跌停潮，龙头新疆交建上演“天地板”，换手率高达76%。5G概

念股尾盘跌幅迅速缩窄，此前一度跌近 3%，龙头东方通信突击涨停。高位股集体重挫，风范股份一度跌停，宝塔实业、泰永长征跌停。燃料电池概念逆市走强，雪人股份、中通客车、雄韬股份、大洋电机等多股涨停。煤炭、钢铁板块携手发力，云煤能源、西宁特钢涨停。创投股异动拉升，龙头通产丽星触及涨停，复牌以来股价暴涨两倍。

19、香港恒生指数收跌 1.4%，终结六连涨

香港恒生指数收跌 1.4%，终结六连涨。恒生国企指数跌 1.6%。三桶油、半导体、科技股领跌大市，中海油跌近 5%，腾讯跌近 3%。中国台湾加权指数收盘跌 0.52%，报 9708.22 点，台积电、鸿海均跌 1%。

20、周一美股连续两日收跌，道指跌超 80 点

道指跌 0.36%报 23909.84 点，标普 500 跌 0.53%报 2582.61 点，纳指跌 0.66%报 6925.35 点。美股财报季刚刚开始，市场担忧全球经济放缓、企业盈利下滑等。

【重点公告】

【采掘】

中国石油:将新建 23 座储气库 形成 6 个区域储气中心

中国石油:抓好原油稳中上升和天然气快速上产

【传媒】

*ST 富控:颜静刚等终止转让公司间接控股股东中技集团 100%股份

昂立教育:拟进行董事会、监事会提前换届选举 公司将无实控人

奥飞娱乐:今年将有一个新的精品 IP 推出

三七互娱:股东汇添富基金拟减持不超 1%股份

祥源文化:杭州旗吉拟减持公司不超 2.34%股份

凯撒文化:有部分游戏产品等待版号发放

【电气设备】

方正电机:大幅下调业绩预期 2018 年预亏 3.3 亿元至 4.1 亿元

九洲电气:2018 年度净利预降 40%-60%

合纵科技:实控人及其一致行动人合计减持 2.99%股份 完成减持计划

【电子】

华天科技:确定配股比例为每 10 股配售 2.9327 股

三盛教育:股东拟减持不超 6%股份

【房地产】

万科 A:钜盛华质押 7209 万股

ST 岩石:五牛基金方面累计增持公司 2%股份 完成增持计划

南山控股:下属公司 43.76 亿元竞得武汉一地块

天健集团:子公司预中标逾 36 亿元项目

长春经开:董事长等累计增持公司 1.75%股份 完成增持计划

华发股份:子公司近 45 亿元竞得武汉市商住地块

华夏幸福:14 亿元收购新城开封、嘉兴孔雀城少数股权

阳光城:73 名员工响应增持倡议 斥资 3639 万元购入 672 万股

中华企业:控股股东完成增持计划 耗资近 4 亿元

保利地产:2018 年度签约金额超 4000 亿元 净利润预增超两成

【纺织服装】

上海三毛:终止挂牌转让深圳两处房产

多喜爱:下调 2018 年度业绩预期

旺能环境:目前现金流良好 暂不需要纾困基金

【非银金融】

天茂集团:控股股东已累计增持 2 亿元股份

中国人寿:2018 年度保费收入 5362 亿元 同比增长近 5%

新华保险:2018 年度保费收入逾 1200 亿元 同比增长约 12%

【公用事业】

兴蓉环境:拟回购 5000 万股至 1 亿股 斥资不超 4.5 亿元

百川能源:2018 年度拟每 10 股转增 4 股派息 5 元

神雾节能:股东拟减持不超 3%股份

【国防军工】

耐威科技:此次非公开发行不会停牌

【化工】

藏格控股:子公司碳酸锂项目投产

重药控股:股东建峰集团拟转让 16.33%股份给重庆城投

渝三峡 A:减持计划届满 未减持北陆药业股票

安利股份:2018 年净利预计扭亏

华鲁恒升:2018 年度净利润预增 140%到 160%

润禾材料:2018 年度净利预增 32%-40%

司尔特:复合肥免征税后将有利于公司产品出口

万华化学:宁波工厂 MDI 二期装置已复产

星源材质:定增申请获证监会审核通过

【机械设备】

金卡智能:2018 年净利预增 30%-59.9%

山推股份:拟挂牌转让控股子公司研发中心项目相关资产

新天科技:预计 2018 年净利 1.45 亿元—1.77 亿元

赢合科技:2018 年度净利预增 40%-58%

远大智能:控股股东继续无偿提供智能磨削机器人系列技术

长盛轴承:2018 年净利预增 15%-35%

【计算机】

恒锋信息:2018 年净利预增 10%-28%

华铭智能:筹划发行股份收购聚利科技 明日起停牌

今天国际:预计 2019 年一季度净利同比增长 20%-41%

美亚柏科:出资 1000 万元在云南成立全资子公司

远光软件:第一大股东将变更为国网电商公司

宝信软件:2018 年度净利润预增超五成

金证股份:中标 1.59 亿元深圳市政务云项目

【家用电器】

美的集团:2018 年度净利预增 15%-20%

【建筑装饰】

文科园林:联合体预中标 6.78 亿元 EPC 项目

大丰实业:联合体预中标逾 4 亿元 PPP 项目

中国中冶:2018 年新签合同额 6657.1 亿元 同比增长超 10%

中国化学:2018 年累计实现营业收入 845 亿 同比增长逾四成

【农林牧渔】

唐人神:拟发行可转债募集资金不超 8.7 亿元

天宝食品:公司及实控人收到大连证监局行政监管措施决定书

民和股份:商品代鸡苗涨价超出预计 上调 2018 年度业绩预期

朗源股份:控股股东及其一致行动人拟合计转让 5%股份

【汽车】

长鹰信质:董事长尹巍、董事于德运、股东陈龙累计增持 317.84 万股
继峰股份:控股股东累计增持逾 3%股份 完成增持计划
隆盛科技:股东领峰创投拟减持不超 1%股份
贝斯特:飞机机身自动化钻铆系统首套已交付客户调试使用
一汽夏利:董事长王国强辞职
申华控股:申请中止非公开发行股票事项审核 将适时申请恢复审核

【轻工制造】

山鹰纸业:预计 2018 年度净利润约 33.8 亿元 同比增长 68%
万顺股份:拟与汕头大学共建功能薄膜联合实验室
恒丰纸业:拟 2.77 亿元投建食品包装纸项目

【商业贸易】

苏宁易购:苏宁国际、淘宝中国控股等拟参与爱康国宾退市交易
苏宁易购:苏宁控股集团拟受让员工持股计划所持股份
浙江东方:年内拟择机处置所持海康威视、华安证券股票
深深宝 A:拟更名为“深粮控股”

【通信】

东信和平:2018 年净利同比增长 3.15%
会畅通讯:获得云服务业务经营许可
天孚通信:2018 年净利预增 10%-30%
中富通:股东平潭富融承诺 6 个月不减持公司股份

【休闲服务】

大东海 A:2018 年主营业务收入较上年增加 净利预降

【医药生物】

金城医药:拟 2519.53 万元购买关联方房产
凯普生物:2018 年度净利预增 16%-31%
欧普康视:2018 年度净利预增 30%-50%
红日药业:2018 年净利预增 0%-20%
香雪制药:2018 年度净利预增 5%-30%
海辰药业:2018 年度净利预增 25%-30%
永安药业:新建 3 万吨牛磺酸产能目前处于生产状态
长春高新:2018 年度净利预增 40%-60%
通化金马:继续推进并购重组事项

【有色金属】

明泰铝业:子公司出售办公楼 料影响净利润 1.5 亿元
金钼股份:钼价上涨 2018 年度净利润预增超两倍

【综合】

中国宝安:下属子公司拟投建锂离子电池负极材料项目

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