

2019年01月16日

晨会纪要(2019年01月16日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 新能源设备: 新能源汽车产销量分析: 2018 年全年产量 127 万辆, 同比增长 59.9%
- 【公司评论】 立讯精密(002475): 精密制造龙头扬帆起航
- 【公司评论】 天孚通信(300394): 业绩增长符合预期, 产业链协同布局前景可期
- 【公司评论】 【藏格控股】 电池级碳酸锂项目顺利投产

财经要闻:

- 1、国家发改委: 坚决不搞“大水漫灌”式强刺激
- 2、国家发改委: 加快推出第四批 100 家以上国企混改试点
- 3、商务部: 2018 年我国实际使用外资创历史新高 仍是全球投资热土
- 4、发改委: 推动经济高质量发展将重点抓好六个“着力”
- 5、央行: 社融增速回落与债务负担重的国企有效融资需求不足等有关
- 6、三部委: 加强高频快开游戏派奖促销管理暂停开展任何形式的派奖活动
- 7、财政部: 2019 年将适度增加地方政府债券规模
- 8、两部委: 合理降低地方铁路运价水平
- 9、央行: 12 月 M2 同比增长 8.1%
- 10、两部门: 发文促进体育消费 2020 年全国体育消费总规模达 1.5 万亿元
- 11、发改委: 批复呼和浩特新机场项目总投资 223.7 亿元
- 12、财政部: 增值税改革方案仍在论证测算中, 审议后将公布实施
- 13、发改委: 市场化债转股落地率超 30% 下一步要重点提高落地率
- 14、国资委: 推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组
- 15、市场监管总局: 2019 年启动新一轮婴幼儿配方乳粉生产企业体系检查
- 16、深交所: 全力推进创业板改革、ETF 期权业务等重点任务平稳落地
- 17、2018 年社会融资规模存量为 200.75 万亿元 同比增长 9.8%
- 18、上证综指收盘涨 1.36%, 酒类股爆发
- 19、恒生指数收涨 2.02% 腾讯控股涨 2.55%
- 20、美股集体收涨美科技股集体收涨

重点公告:

- 智慧能源:2018 年年度业绩预增公告
- 西水股份: 保费收入公告
- 天海防务: 关于终止向万胜实业转让天海防务部分股权及实控权的公告
- 易联众:2018 年度业绩预告
- 营口港:2018 年年度业绩预增公告
- 英科医疗:2018 年度业绩预告

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%
沪深 300	3127.99	1.96%
上证综指	2570.35	1.36%
深证综指	1323.16	1.49%
恒生指数	26830.29	2.02%
中小板指数	4905.20	1.77%
创业板指数	1266.27	1.63%
新三板做市指数	707.80	-0.22%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	5.3%	-2.3%	-22.4%
电力设备(中信)	3.3%	20.1%	-25.1%
建材(中信)	3.0%	3.7%	-31.0%
家电(中信)	2.8%	4.6%	-33.2%
煤炭(中信)	2.7%	-4.6%	-26.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-0.2%	13.2%	-36.1%
石油石化(中信)	0.0%	-14.8%	-22.5%
餐饮旅游(中信)	0.1%	1.2%	-13.0%
交通运输(中信)	0.1%	3.2%	-28.5%
医药(中信)	0.2%	-6.2%	-28.4%

【行业公司评论】

新能源设备：新能源汽车产销量分析：2018 年全年产量 127 万辆，同比增长 59.9%

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：2019 年 1 月 14 日，中汽协数据，2018 年 12 月我国新能源汽车产销分别完成 21.4 万辆和 22.5 万辆，同比分别增长 43.4%和 38.2%，环比分别增长 23.1%和 32.9%。1-12 月，新能源汽车产销分别完成 127.0 万辆和 125.6 万辆，同比分别增长 59.9%和 61.7%，超预期。

中汽协：12 月新能源车单月产销量首超 20 万，插电混车型同比高增长：2018 年 12 月新能源汽车产销量超预期，具体看车型结构，其中纯电动汽车产销分别完成 17.7 万辆和 19.2 万辆，同比分别增长 65.7%和 59.3%；插电式混合动力汽车产销分别完成 3.6 万辆和 3.2 万辆，同比分别增长 156.3%和 147.4%。插电混车型增速远大于纯电动车型，主要是因为去年同期插电混车型基数较低，且插电混车型补贴退坡幅度小于纯电动。近期在电动车百人会上，两部委均表达了应及时推进插电混车型发展的观点，提升插电混车型销量或是应对补贴退坡的一种比较好的方式。

乘联会：2018 年全年新能源乘用车销量超百万，A0 级和 A 级纯电动车逐渐成为主流：乘联会数据，12 月我国新能源乘用车销量达到约 16 万辆，同比增长 62.0%，环比增长 19.0%。1-12 月累计销量达 101.6 万辆，同比增长约 83%。新能源乘用车中，纯电动乘用车中 A0、A 级车型增速最为显著，同比分别达到 262%和 139%，环比分别达到 53%和 58%，主要是因为这两种车型补贴退坡幅度适中，性价比较高。此外，纯电动 C 级车 12 月销量达 2769 辆，同比增长 922 倍，1-12 月累计销量达 1.3 万辆，同比增长约 235 倍，乘用车高端化趋势显著。A00 级纯电动车受补贴下调幅度较大影响，同比环比分别出现了 7%和 5%的下降，全年累计数量占比纯电动乘用车下滑 20pct 至 49%，未来两年有望继续下行。而 A 级及以上车型占比，未来有望持续提升。

投资建议：2018 年汽车行业进入寒冬，但新能源车产销量逆势增长，而 2019 年将是新能源车积分政策正式执行的第一年，也是自 2014 年以来第一批新能源车开始进入更换期的第一年。由于今年新能源车产销量达到近 130 万辆的规模，超市场预期。在财政部寻求补贴规模不大幅上升的背景下，我们预计 2019 年新能源车单车补贴下调幅度或将超预期。由于明年锂钴原材料价格大概率继续下跌，电池技术持续进步，新能源车性价比将持续提升，我们预计 2019 总体产销量预计将超 160 万辆，实现同比近 30%的稳定增长。锂电池中游有望承接上游的利润转移，建议重点关注锂电池中游龙头：恩捷股份、当升科技、宁德时代，关注：合纵科技、藏格控股、天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

立讯精密(002475)：精密制造龙头扬帆起航

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

？ 无线充电市场扩张，受益新品上量：无线充电无需开孔，充电接口的消失给手机硬件空间与功能创新提供更多弹性空间，同时具备防水防尘效果，是电子产品无尾化和无孔化的重要环节。伴随着行业龙头苹果、三星等龙头厂商主力推进无线充电应用，无线充电技术普及速度有望加速拓展到平板电脑、笔记本电脑、家电、医疗设备等领域，无线充电相关产品具有广阔的市场空间。立讯精密 2014 年导入苹果 Watch 无线充电，综合实力较强，苹果 19 年将发布无线充电板 Airpower，公司受益无线充电新品上量和相关主题提振。

？ 打造消费电子精密制造平台，品类扩张开启成长：公司上市后围绕消费电子产品进行了一系列品类扩张，2011 年公司凭借在连接器领域的积累打入 Macbook 内部连接线供应；2012 年拓展到 iPad 内部连接线；2013 年又取得 iPhone lighting 线、iPad lighting 线和 Mac 电源线；2014 年公司获得 Apple Watch 无线充电模块独家订单；2015 年新增 Macbook type-C 线；2016 年苹果取消 3.5mm 耳机孔，公司取得 iPhone 音频转接头订单；2017 年切入 AirPods 模组代工；2018 年公司取得 iPhone 声学部件料号，切入线性马达供应，并进入 LCP 后端加工。公司围绕大客户全面布局连接器、无线充电、声学、无线耳机、马达等部件，具备持续创新空间，在未来智能手机存量市场中公司将凭借品类扩张，份额提升和 ASP 提升再上台阶。

？ 通讯和汽车打开长期成长空间：公司进入通讯市场以来通讯互联产品及精密组件业务收入保持高速增长。公司通讯布局受益 5G 的主要产品为基站天线、射频滤波器和光模块。5G 支持通信频段数量将大幅增长，滤波器集成难度加大，量价齐升；同时 MIMO 技术提升站点数量，通过增加天线提升容量，基站天线数量将大幅增长；5G 频段倍增增加了光模块接入压力，高速率光模块需求提升。汽车产业门槛较高，“新四化”智能化、互联化、电气化、共享化的发展推动汽车产业热情，公司的汽车产品由最初的结构件、特种线束转变为主线束、周边元器件等，通过外延并购形成传统汽车电子+新能源+人机界面的配套能力。在扩充产品线的同时，公司也持续实现了新客户及新生产基地的扩充，正从 Tier 2 向 Tier 1 供应商角色转变。未来通讯和车载有望接力消费打开长期成长空间。

？ 投资建议：我们预测公司 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.66、0.94 和 1.21 元，同比增长 23.4%、42.9%和 28.8%。净资产收益率分别为 15.5%、18.6%和 19.9%。给予买入-A 建议。

？ 风险提示：大客户新品导入及整体出货量不及预期；宏观环境不确定性，中美贸易冲突加剧风险；产业链价格竞争

加剧；通信及汽车市场的拓展不及预期带来的成长前景的风险。

天孚通信(300394)：业绩增长符合预期，产业链协同布局前景可期

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

【事件】2019年1月14日，公司公布2018年业绩预告。2018年全年，公司预计实现归母净利润12235.81万元-14460.51万元，同比增长10%-30%。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750万元-900万元，上年同期为850.90万元，业绩增长基本符合预期。

围绕精密制造主业协同布局，海外与新产品贡献增长：结合公司前三季度业绩情况，2018年Q4公司预计实现归母净利润3119-5344万元，保持同比增长态势。2018年公司净利润实现稳步上升，主要原因是公司围绕精密制造为主线，产品线协同整合的战略布局，推动海外销售收入持续增长；同时，新产品线逐步增加产能、美元对人民币汇率在报告期内变动及理财收入增加亦有贡献。

5G与数通需求驱动行业景气向上，公司有望分享增长红利：5G前传25G光模块、回传100G/400G光模块增量需求将提振电信光模块景气度；数通领域，截至2018年底，全球超大型数据中心数量达到430个，同比增长11%，且国内数据中心规模仍处于快速增长阶段，短期下游资本开支调整或影响需求预期，但中长期需求保持强劲依然可以期待。天孚通信自成立以来专注光通信领域上游光纤连接细分行业的产品垂直整合，从材料级元器件产品到逐步涉及有源OSA产品，再到建设封装技术平台，新产品稳步推进并贡献增长，公司已经在研发技术、制程工艺等方面积累了竞争优势，并获得海内外光通信厂商认可。基于公司产业布局、产品技术实力、客户基础，我们认为，公司将享受光通信持续增长的行业红利，成长空间值得期待。

投资建议：我们预计的公司2018年-2020年主营业务收入为4.58、6.18和8.39亿元，归母净利润为1.29、1.65和2.19亿元，EPS分别为0.65、0.83和1.10元，对应41、32和24倍动态PE，对比同行业公司估值水平，维持公司增持-A评级。

风险提示：光通信行业景气度不及预期；公司新技术、产品研发进度不及预期；下游降价幅度超预期或公司自身降本不及预期，使得公司产品毛利率明显下滑。

【藏格控股】电池级碳酸锂项目顺利投产

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

1月14日公司公告，公司全资子公司藏格锂业“年产2万吨碳酸锂项目一期工程”（年产1万吨碳酸锂）已于近日顺利建成投产，目前产能负荷20%，预计2019年上半年将进入满负荷生产状态。

公司首次应用膜法除硼技术，可一次性得到碳酸锂含量大于99.6%的合格产品。首批产品经权威部门检验全部达到电池级标准。该项目投产标志着公司正式进入锂电上游行业，公司将实现“钾肥+碳酸锂”双驱动，建议重点关注。

风险提示：钾肥价格下滑，碳酸锂产能释放不及预期

【财经要闻】

1、 国家发改委：坚决不搞“大水漫灌”式强刺激

国家发改委副主任连维良15日在国新办新闻发布会中表示，在投资重点上突出补短板，在项目选择上突出纳入规划的项目，在投资决策上坚持发挥市场在资源配置中的决定性作用，坚持补短板、稳投资、防风险相统一。他发言称“我们在大幅压缩项目审批时间、加快审批进度的同时，随着投融资体制改革的深化，各级发改部门直接审批核准项目的规模也在减少。发挥投资的关键作用重在形成精准投资、有效投资，坚决不搞“大水漫灌”式的强刺激。”

2、 国家发改委：加快推出第四批100家以上国企混改试点

国家发改委副主任连维良15日在国新办新闻发布会中表示，加大国有企业混合所有制改革力度，在前三批50家试点的基础上，出台进一步深化国有企业混合所有制改革的实施意见，加快推出第四批、100家以上混改试点。二是加大对民营企业的支持力度，引导民营企业参与国家重大战略实施和重大项目建设，围绕减轻负担、公平竞争、解决融资难融资贵等问题，进一步制定支持民营企业改革发展的指导意见。

3、 商务部：2018年我国实际使用外资创历史新高 仍是全球投资热土

商务部外资司负责人14日在介绍2018年1-12月全国吸收外资情况时表示，去年1-12月，全国新设立外商投资企业60533家，同比增长69.8%；实际使用外资8856.1亿元人民币，同比增长0.9%。实际使用外资创历史新高。

对此，商务部外资司司长唐文弘表示，具体来看，制造业、中西部地区、外资大项目等在吸收外资方面实现快速增长，主要投资来源地实际投入增长态势良好。唐文弘指出，2019年商务部将推动尽早出台《外商投资法》，组织各地、各部门废止修订与现行开放政策不符

的法规、规章和规范性文件，推动在负面清单以外领域，全面清理取消针对外资的准入限制。

4、 发改委：推动经济高质量发展将重点抓好六个“着力”

国家发改委副主任连维良 15 日在国新办新闻发布会中表示，务实抓好重点任务落实，推动经济高质量发展，重点抓好六个“着力”。一、着力促进形成强大国内市场。二、着力发展壮大实体经济。三、着力深化重点领域改革。四、着力提高对外开放水平。五、着力统筹推进城乡区域融合发展，持续推进乡村振兴战略实施，加力推动 1 亿非户籍人口在城市落户，深入实施国家重大区域战略。六、着力保障和改善民生。出台公共服务补短板强弱项提质量行动方案，推动城企联动扩大普惠性养老服务，推动家政服务提质扩容、健康产业高质量发展、产教融合型城市遴选和企业试点。

5、 央行：社融增速回落与债务负担重的国企有效融资需求不足等有关

央行 15 日发布的 2018 年社融数据显示，初步统计，2018 年社会融资规模增量累计为 19.26 万亿元，比上年少 3.14 万亿元。2018 年社会融资规模存量为 200.75 万亿元，同比增长 9.8%。

针对社融增量同比回落的情况，央行调查统计司司长阮健弘称，针对社融增速回落，央行做了相应的调研，社融增速回落可以从两方面解释：金融方面体现为银行表外融资下降明显，这是结构性去杠杆的结果，也与金融体系风险偏好下降有关；从实体经济看，与政府平台相关的行业和债务负担大的国企的有效融资需求不足。

6、 三部委：加强高频快开游戏派奖促销管理 暂停开展任何形式的派奖活动

财政部、民政部、体育总局发布通知，加强福利彩票快开游戏和体育彩票高频游戏（以下简称高频快开游戏）派奖促销有关事项。自 2019 年 1 月 16 日起，暂停开展任何形式的派奖活动。对于正在开展的派奖活动，应当及时发布调整公告，派奖周期不得超过 5 天，并应当于期满后立即停止，派奖活动的最后一期派奖奖金有结余的，不再继续派奖。自 2019 年 1 月 16 日起，暂停开展任何形式的促销活动。

7、 财政部：2019 年将适度增加地方政府债券规模

财政部部长助理许宏才 15 日在国新办举行的新闻发布会上表示，按照中央经济工作会议要求，今年实施积极的财政政策，要较大幅度增加地方政府专项债券规模，支持重大在建项目建设和补短板，更好发挥专项债对稳投资、促消费的重要作用。这项工作进展还是比较好的，当前重点做了以下几项工作：一是增加地方政府债券规模。二是加快地方政府债券发行使用进度。三是加大专项债券对当前稳投资促消费的支持力度。四是加强管理，确保法定债券不出任何风险。

8、 两部委：合理降低地方铁路运价水平

国家发展改革委、市场监管总局 14 日联合发布通知，要求进一步清理规范铁路货物运输相关收费，包括合理降低地方铁路运价水平等。而此前中国铁总也已经释放出铁路客运价格改革信号，其表示将探索构建灵活可控的高铁票价调整机制，深化一日一价、一车一价可行性研究并择机试点。

9、 央行：12 月 M2 同比增长 8.1%

中国央行公布 2018 年金融统计数据报告，数据显示，12 月末，广义货币(M2)余额 182.67 万亿元，同比增长 8.1%，增速比上月末高 0.1 个百分点，与上年同期持平。全年人民币贷款增加 16.17 万亿元，外币贷款减少 431 亿美元。

10、 两部门：发文促进体育消费 2020 年全国体育消费总规模达 1.5 万亿元

1 月 15 日，体育总局、发改委发布关于印发《进一步促进体育消费的行动计划（2019—2020 年）》的通知。

《行动计划》提出，到 2020 年，人民群众的体育消费观念显著提升，体育消费习惯逐步养成，体育消费设施更加完善，体育消费环境更加优化，体育消费产品和服务供给更加丰富，体育消费政策更加健全。全国体育消费总规模达到 1.5 万亿元，人均体育消费支出占消费总支出的比重显著上升，体育消费结构更为合理。

11、 发改委：批复呼和浩特新机场项目 总投资 223.7 亿元

国家发改委 15 日发布通知称，为适应内蒙古地区民航运输增长需求，满足城市建设发展和加快培育区域航空枢纽，完善该区域综合交通运输体系，促进区域经济社会协调发展，同意建设呼和浩特新机场。

项目总投资 223.7 亿元。其中机场工程投资 210.5 亿元，资本金占总投资的 50%。空管工程投资 6.8 亿元，由民航局安排民航发展基金解决。供油工程投资 6.4 亿元，资本金占总投资的 35%，由中国航空油料集团公司安排自有资金投入，资本金以外投资由该公司利用银行贷款解决。

12、 财政部：增值税改革方案仍在论证测算中，审议后将公布实施

1 月 15 日，财政部部长助理许宏才在国务院新闻办公室举行新闻发布会上表示，在 2018 年减税降费的基础上，2019 年中国将实施更大规模的减税。

许宏才表示，2019 年，中国将进行进一步的深化增值税改革，继续推进实质性的减税。

具体的增值税改革方案，现在还在研究论证和测算过程中，但肯定会有实质性的减税措施。方案将按程序审议后公布实施。

13、 发改委：市场化债转股落地率超 30% 下一步要重点提高落地率

1月15日，国家发改委副主任连维良在国新办新闻发布会上表示，去年通过定向降准释放的5000亿资金用于市场化、法治化债转股取得了不错进展。通过降准资金用于债转股，使得企业和实施机构参与的积极性大幅提高。目前签约金额超过2万亿，去年推进债转股过程中遇到的最重要问题就是实施机构缺少有效资金进行债转股，通过降准释放5000亿资金进行债转股，使得债转股落地率大幅度提高，截至目前，债转股落地规模已经超过6000亿，去年同期落地率只有10%左右，目前落地率已超30%。

14、 国资委：推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组

在1月14日召开的中央企业、地方国资委负责人会议上，国资委主任肖亚庆表示，今年要积极稳妥推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组。持续推动电力、有色金属、钢铁、海工装备、环保、免税品等领域专业化整合。

15、 市场监管总局：2019年启动新一轮婴幼儿配方乳粉生产企业体系检查

1月15日，国家市场监督管理总局局长张茅在接受央视采访时表示，2019年，全国市场监管部门将集中开展婴幼儿食品、校园食品、网络配餐等领域的食品安全专项治理。启动新一轮婴幼儿配方乳粉生产企业体系检查。着力解决农药残留超标、非法添加、制假售假等突出问题。同时，以电商平台整治为重点，专项治理侵权仿冒、价格欺诈、假海淘等问题。

16、 深交所：全力推进创业板改革、ETF期权业务等重点任务平稳落地

1月15日上午，深圳证券交易所第四届理事会召开第六次会议。会议通报2018年理事会及专门委员会工作情况，审议通过《深圳证券交易所2018年工作总结和2019年工作安排》，听取2018年深市运行情况和2019年市场形势风险研判汇报，并对下一步工作作出部署。

会议认为，2018年理事会认真学习贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，贯彻新发展理念和高质量发展要求，统筹发展全局，认真履职尽责，积极推进落实党和国家经济金融工作部署要求，坚持稳中求进工作总基调，以强化决策职能、审议重大事项、调动会员积极性为着力点，提升政治站位，推动改革创新，凝聚会员力量，强化自身建设，有力推动深交所各项事业发展。会议强调，理事会要创造性贯彻落实好中央方针政策和证监会工作部署，保持战略定力，积极支持经营班子开展工作，发挥好理事、会员作用，推动深交所市场功能更完备、一线监管更有效、培育服务更精准、管理运行更规范，不断提升服务实体经济能力。

17、 2018年社会融资规模存量为200.75万亿元 同比增长9.8%

1月15日消息，人民银行发布2018年社会融资规模存量统计数据报告。初步统计，2018年社会融资规模存量为200.75万亿元，同比增长9.8%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为134.69万亿元，同比增长13.2%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.21万亿元，同比下降10.7%；委托贷款余额为12.36万亿元，同比下降11.5%；信托贷款余额为7.85万亿元，同比下降8%；未贴现的银行承兑汇票余额为3.81万亿元，同比下降14.3%；企业债券余额为20.13万亿元，同比增长9.2%；地方政府专项债券余额7.27万亿元，同比增长32.6%；非金融企业境内股票余额为7.01万亿元，同比增长5.4%。

18、 上证综指收盘涨1.36%，酒类股爆发

A股单边上行，白马股起舞。上证综指收盘涨1.36%报2570.34点；深证成指涨1.86%报7447.35点；创业板指涨1.63%报1266.27点；上证50指数涨2%；万得全A指数涨1.55%。北向资金全天流入超过50亿元。两市成交3196亿元，较上日放大超一成。

19、 恒生指数收涨2.02% 腾讯控股涨2.55%

1月15日，香港恒生指数收盘涨2.02%，报26830.29点。个股方面，腾讯控股上涨2.55%，中国恒大上涨3%。

20、 美股集体收涨 美科技股集体收涨

美股收涨，琼斯指数涨0.65%报24065.59点，标普500指数涨1.07%报2610.30点，纳斯达克指数涨1.71%报7023.83点。

美国大型科技股集体收涨，苹果涨2.05%，亚马逊涨3.55%，谷歌涨3.33%，Facebook涨2.45%，微软涨2.9%。奈飞大涨逾6%，该公司宣布在美收费标准提高13%-18%，为史上最大幅度提价。美国金融股多数收涨，摩根大通涨0.73%，高盛涨0.71%，花旗涨4.17%，摩根士丹利涨0.97%，美国银行涨0.68%，富国银行跌1.55%，伯克希尔哈撒韦涨0.61%。

中概股多数收涨，阿里巴巴涨1.13%，京东涨0.95%，百度涨3.01%；360金融涨21.39%，优信涨8.48%，趣头条涨5.84%，网易涨2.89%；魔线跌18.37%，盛世乐居跌5.87%，稳盛金融跌4.32%。

【重点公告】**【采掘】**

中煤能源:2018年12月份主要生产经营数据公告

【传媒】

电广传媒:关于投资设立湖南芒果文旅投资有限公司的公告

【电气设备】

智慧能源:2018 年年度业绩预增公告

方正电机:关于出售资产暨关联交易的公告

【电子】

深南电路:2019 年度日常关联交易预计公告

国光电器:关于越南子公司签署租赁土地使用权正式合同的公告

【房地产】

苏宁环球:关于回购公司股份比例达 3%的公告

天地源:2018 年第四季度房地产项目经营情况简报

【纺织服装】

柏堡龙:2018 年度业绩预告修正公告

三毛派神:发行股份购买资产暨关联交易之新增股份上市申请书

拉夏贝尔:关于以集中竞价交易方式回购公司 A 股股份的预案

【非银金融】

西水股份:保费收入公告

【钢铁】

三钢闽光:关于意向收购福建罗源闽光钢铁有限责任公司 100%股权暨关联交易的公告

【公用事业】

华电能源:2018 年度经营情况公告

易世达:2018 年度业绩预告

京能电力:2018 年度发电量完成情况公告

吉电股份:2018 年度业绩预告

鸿达兴业:关于子公司中标耕地安全利用示范项目的公告

【国防军工】

天海防务:关于终止向万胜实业转让天海防务部分股权及实控权的公告

【化工】

江山股份:2018 年年度业绩预增公告

瑞丰高材:2018 年度业绩预告

回天新材:关于参与投资设立产业投资基金的公告

新安股份:2018 年年度业绩预增公告

【机械设备】

英维克:关于参与投资设立基金管理企业暨关联交易的公告

金轮股份:关于对全资子公司成都森通不锈钢有限公司及海门市森达装饰材料有限公司增资的公告

泰尔股份:关于拟投资设立全资子公司的公告

赛福天:对外投资暨关联交易的公告

【计算机】

易联众:2018 年度业绩预告

【家用电器】

长虹华意:关于公司控股股东增持公司股份的公告

【建筑装饰】

冀东水泥:联合信用评级有限公司关于公司重大资产购买及共同增资合资公司暨关联交易方案的关注公告

美晨生态:关于收到重大工程中标通知书的公告

方大集团:2018 年度业绩预增公告

中钢国际:关于全资子公司对外投资暨认购基金份额的公告

【交通运输】

营口港:2018 年年度业绩预增公告

中国国航:2018年12月主要运营数据公告

中储股份:关于投资建设中储洛阳综合物流产业园项目的公告

【农林牧渔】

瑞普生物:2018年度业绩预告

【汽车】

建车B:关于注销分公司技术中心的公告

金龙汽车:关于预计2019年度日常关联交易事项的公告

福耀玻璃:关于公司之全资子公司购买资产的公告

金麒麟:2018年年度业绩预减公告

【轻工制造】

浙江永强:2018年度业绩预告修正公告

顶固集创:2018年度业绩预告

海伦钢琴:关于对外投资设立全资子公司并签署投资协议的公告

万顺股份:关于全资子公司汕头市东通光电材料有限公司与北京载诚科技有限公司签署合作经营协议的公告

【商业贸易】

苏美达:关于获得政府补助的公告

【通信】

盛路通信:关于公司全资子公司拟参与竞拍土地使用权的公告

【医药生物】

英科医疗:2018年度业绩预告

江中药业:2018年度业绩快报公告

鲁抗医药:2018年年度业绩预增公告

【有色金属】

国城矿业:关于原控股股东承诺拟注入公司资产被法院受理破产重整申请的公告中钨高新:2018年度非公开发行A股股票预案

深圳新星:关于全资子公司获得国家高新技术企业证书的公告

北矿科技:关于收到政府补助的公告

【综合】

全新好:关于终止重大资产重组的公告

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.huajinsc.cn