

晨会纪要(2019年01月18日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 传媒: 单银幕产出降幅收窄, 行业集中度现企稳迹象: 关注政策扰动下院线行业的结构性机会
- 【公司评论】 威海广泰(002111): 基建补短板机场建设提速, 空港地面设备受益
- 【公司评论】 "康泰生物 13 价肺炎球菌结合疫苗 III 期揭盲" 点评

财经要闻:

1. 李克强: 坚持稳中求进, 继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策
2. 国务院: 国家组织药品集中采购和使用试点方案发布
3. 财政部: 推动各级农担公司加强风险防控, 加快业务发展
4. 工信部: 构建稀土产业创新机制
5. 商务部: 2018 年中美两国货物贸易额超过 6300 亿美元
6. 商务部: 着力抓好落实稳外贸相关工作
7. 商务部: 采取有力措施, 坚决完成电商扶贫
8. 国资委: 2018 年 12 月末中央企业平均资产负债率为 65.7%
9. 财政部: 建立国债续发行机制, 提高二级市场流动性
10. 生态环境部: 2018 年 "2+26" 城市 PM2.5 平均浓度同比降 11.8%
11. 央行: 连续四日开展逆回购操作, 今日净投放 3800 亿元
12. 税务总局: 确保减税降费政策措施落地生根
13. 国家能源局: 2018 年新能源弃电超 300 亿度
14. 深交所: 今年大力支持新技术、新产业等企业通过并购重组进入上市公司
15. 银保监会: 中国银行获批发行无固定期限资本债券
16. 河南: 实行 "一城一策" 加强市场供需双向调节
17. 内蒙古: 外贸进出口值首次突破 1000 亿元大关
18. 上证指数报 2559.64 点, 下跌 0.42%
19. 恒生指数跌 0.54%, 报 26755.63 点
20. 道指涨 0.67%, 报 24370.10 点

重点公告:

- 元隆雅图: 持股 2.66% 股东王威拟在 6 个月内减持不超过 0.66%
- 隆基股份: 预计 2018 年净利润 26.61 亿元-27.61 亿元, 同比减少 22.55%-25.36%
- 超华科技: 收到《案件移送审查起诉告知书》
- 丝路视觉: 2018 年度净利预增 123%-151%
- 中葡股份: 国安投资被动减持 300 万股
- 兴业银行: 2018 年度净利润 605.93 亿元, 同比增长 5.93%

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	3111.42	-0.55%
上证综指	2559.64	-0.42%
深证综指	1309.14	-0.94%
恒生指数	26755.63	-0.54%
中小板指数	4850.20	-0.88%
创业板指数	1251.41	-1.25%
新三板做市指数	709.86	0.21%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	3.7%	0.9%	-26.0%
食品饮料(中信)	3.2%	0.3%	-21.1%
家电(中信)	1.6%	5.2%	-31.9%
钢铁(中信)	1.3%	-4.5%	-27.7%
建材(中信)	1.3%	6.3%	-31.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-2.4%	9.2%	-18.2%
通信(中信)	-1.9%	18.0%	-28.4%
电子元器件(中信)	-1.7%	4.9%	-37.5%
综合(中信)	-1.2%	19.6%	-39.6%
建筑(中信)	-1.0%	5.9%	-29.5%

【行业公司评论】**传媒：单银幕产出降幅收窄，行业集中度现企稳迹象：关注政策扰动下院线行业的结构性机会**

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

院线行业：单银幕产出降幅收窄，有望迎来边际改善：首先，需求、供给层面积极因素有望保障票房稳步增长。需求层面，个税修订将大幅降低居民个税缴纳额，改善可支配收入预期，正向影响大众观影需求；从渠道角度看，移动互联网红利逐渐消退，对线下娱乐侵蚀放缓，影院渠道有望增强。供给层面，2019年春节档好片密集，票房预期乐观；另外，2019年进口片有望成为票房的强力支撑。2018年我国人均观影次数仅1.23次，在2021年人均观影次数提升至1.6次的中性假设下，我们预计未来三年我国票房年复合增速约10%。其次，银幕增速可能放缓，单银幕产出有望迎来边际改善。《关于加快电影院建设促进电影市场繁荣发展的意见》中提出2020年银幕总数的8万块目标，这意味着未来两年银幕数的年复合增速约15%。由于乡镇层面的影院建设大概率依靠政府补贴，我们认为8万块是较乐观的情形。假设2020年银幕总数增至7.5万块，则未来两年银幕数年复合增长13%，在票房中性假设下，单银幕产出的同比降幅将收窄至2%。

行业格局：万达为首多方竞争，集中度有望进一步提升：（1）万达电影为首多方竞争：从院线口径的市占率看，万达院线多年来市占率稳居第一，2018年为13.58%，其他参与者有所分化。（2）集中度有望提升：2016年以来，受影院建设速度放缓、小影院经营不善而退出等因素影响，院线行业集中度有企稳迹象，2018年院线行业CR3的周度数据亦呈现出攀升态势，与美国成熟市场相比，我国院线行业集中度仍有提升空间。（3）整合动力源于小影院整合和龙头扩张需求，整合动力一方面来源于小影院被整合的可能：票补退场使得小影院价格优势大幅削弱，在成本相对固定的条件下，可能面临毛利率下滑的风险，存在退出或被整合的可能；另一方面来源于龙头院线的扩张需求：在影院资产价格合理的条件下，龙头院线有望适时入局，扩充规模提升体验，获取会员制带来的收益。

投资建议：我们认为院线行业作为电影播映的最佳渠道，其渠道价值仍然值得挖掘，票补退场的趋势下，具备资金优势的龙头企业有望对院线行业进行进一步整合。从增量方面，我们认为院线行业的增量主要来自于低线城市的继续下沉和单银幕产出-投入的回升。在中性假设下，我们预计未来三年我国票房年复合增速约10%，院线公司盈利水平有望在2019年企稳。投资超额收益可能来自波段收益，特别是春节档、国庆档等关键档期。个股方面，首推院线龙头万达电影：万达院线在市占率、会员数量、单银幕产出等方面均处于行业领先地位；我们预计其单银幕产出-成本的增速有望于2019年回正，实现毛利率的回升；若能实现万达影视的成功注入，万达电影将形成院线终端、传媒营销、影视制作、影游互动为一体的业务平台。同时，建议积极关注中国电影：作为加盟模式院线龙头，获取了毛利率较高的院线发行收入，同时完整覆盖电影行业全产业链，尤其是发行环节，中国电影与华夏发行垄断了进口片在国内的发行，2019年有望受益于进口片单的优厚。横店影视：以资产联结为主，2018年票房排名全国第三，仅次于万达院线与大地影院。2013-2015年受益于低线城市票房高速增长，横店四、五线城市票房收入年复合增长率分别达到82.75%、88.77%。未来有望受益于影院建设的进一步下沉和低线城市的增长潜力。

风险提示：观影人次增长不及预期、影院扩张不及预期、单银幕产出的不确定性、院线集中度提升的不确定性

威海广泰(002111)：基建补短板机场建设提速，空港地面设备受益

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

基建补短板提速，700亿新机场建设获批：发改委1月15日批复同意实施西安咸阳机场三期扩建工程、建设呼和浩特新机场、迁建连云港军民合用机场民用部分等3项机场建设项目，投资总额超过700亿元。基建补短板已成为对冲经济波动风险，稳定经济增长的主要手段，补短板重点领域为交通（轨交、铁路、航空）、水利、新农村建设等。其中，交通补短板重要方向是加快民用机场建设，将新建菏泽、丽水机场，加快推进深圳、西安、乌鲁木齐等机场改扩建工程，支持地方加快推进安阳、昭苏等一批中西部支线，实施韶关机场军民合用工程。随着航空领域补短板工程的陆续批复，空港地面设备市场景气度将持续上行，公司为行业龙头将显著受益。

公司在枢纽机场和三大航空仍有较大提升空间：公司空港地面设备在二、三线机场市占率达40-60%，而在一线枢纽机场和三大航空公司市占率较低，进口替代空间广阔。公司去年陆续签订首都机场5300万元直采项目，北京新机场3823万飞机除冰设备，南航2292万牵引车及登机设备等订单。公司在一线客户先后拿下规模订单，标志着公司产品从技术、质量、可靠性等方面已经得到大型国际枢纽机场的认可，未来将进一步扩大在中高端客户市场的份额。另外，北京新机场预计今年四季度正式运营，上半年仍可能有订单落地。

设备电动化提升行业天花板，公司拥有先发优势：绿色空港是机场发展的方向，公司在空港电动化领域具有显著的先发优势。公司2004年开始开发电动产品，2008年上升为企业战略，并确定“机场航空地面设备电动化，机场能源绿色化”的研究方向。公司共开发9个系列21个型号的电动产品，截至去年上半年已有88台电动产品投放市场。民航局于去年9月下发“关于民航贯彻落实《打赢蓝天保卫战三年行动计划》工作方案”，要求当年10月1日起，在京津冀、长三角等重点地区机场新增和更新设备，有新能源产品的必须100%使用新能源设备，其他地区新能源设备的使用比例不低于50%。新能源地面设备单台价格平均是传统燃油车价格的1.4-1.5倍，将显著提升空港地面设备的市场空间。公

司卡位空港设备电动化，将进一步确定公司在行业的领先地位。

投资建议：我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 21.97 亿元、27.47 亿元、32.79 亿元；净利润分别为 2.20 亿元、2.77 亿元、3.51 亿元；EPS 分别为 0.58 元、0.73 元、0.92 元，当前股价对应 2019 年动态市盈率 15 倍，维持“买入-A”评级。

风险提示：海外市场拓展不及预期；军品需求或订单交付不及预期；行业竞争加剧致盈利能力下滑等。

“康泰生物 13 价肺炎球菌结合疫苗 III 期揭盲”点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

康泰生物（300601.SZ）全资子公司北京民海生物科技有限公司的 13 价肺炎球菌结合疫苗 III 期临床试验数据完成揭盲工作，进入统计分析与临床研究总结阶段。

13 价肺炎球菌结合疫苗主要用于婴幼儿和儿童的接种，可预防 13 种肺炎球菌引起的菌血症性肺炎等疾病。根据 WHO 的估计，全球每年有 160 万人死于肺炎球菌疾病，包括 70-100 万 5 岁以下的儿童，其中 75% 侵袭性肺炎球菌疾病和 83% 的肺炎球菌性脑膜炎发生在 2 岁以下儿童。目前全球批准上市的肺炎球菌疫苗包括肺炎球菌结合疫苗和 23 价肺炎球菌多糖疫苗，而 2 岁以下婴幼儿只能接种肺炎球菌结合疫苗。由于巨大的市场需求，13 价肺炎球菌结合疫苗已经成为全球畅销的疫苗品种之一，2017 年辉瑞的 13 价肺炎球菌结合疫苗全球销售额约 56 亿美元。

目前国内 13 价肺炎球菌结合疫苗仅有辉瑞一家供应商，沃森生物的同类产品处于上市申报阶段，预计 2019 年获批上市，康泰生物则排在第 3 位。根据目前的研发进度，公司的产品预计 2019 年报产，2020 年上市，有望成为第二家国产 13 价肺炎球菌结合疫苗生产商。此外，公司的脊髓灰质炎灭活疫苗、冻干人用狂犬病疫苗（人二倍体细胞）也已处于 III 期临床试验阶段，这些品种均有望在近年上市，上市后进一步扩充公司的疫苗产品线，推动业绩再上一个台阶。

【财经要闻】

1. 李克强：坚持稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策

1 月 17 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会，听取各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表对《政府工作报告（征求意见稿）》的意见建议。李克强指出，今年我国发展面临的困难挑战更趋严峻。坚持稳中求进，继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策。我们已经积累了不搞“大水漫灌”的经验，可以通过创新和完善宏观调控，在转变发展方式中保持经济运行在合理区间，实现就业比较充分、收入不断增加、环境持续改善。更加注重通过支持创业创新，加快新动能成长和传统动能改造提升。

2. 国务院：国家组织药品集中采购和使用试点方案发布

1 月 17 日，国务院办公厅发布关于印发国家组织药品集中采购和使用试点方案的通知。通知指出，选择北京、天津、上海、重庆和沈阳、大连、厦门、广州、深圳、成都、西安 11 个城市，从通过质量和疗效一致性评价的仿制药对应的通用名药品中遴选试点品种，国家组织药品集中采购和使用试点，实现药价明显降低，减轻患者药费负担；降低企业交易成本，净化流通环境，改善行业生态；引导医疗机构规范用药，支持公立医院改革；探索完善药品集中采购机制和以市场为主导的药品价格形成机制。

3. 财政部：推动各级农担公司加强风险防控，加快业务发展

财政部 17 日消息，截至 2018 年 10 月底，国家信贷担保联盟有限责任公司和 33 家省级农担公司先后成立，累计设立市（县）分支机构 376 家，与地方政府或其他金融机构合作设立 952 家业务网点，业务覆盖范围超过全国一半县市行政区。三年来，农担体系已从前期的搭机构、建机制向业务快速增长长期转变。下一步，财政部将进一步加强工作指导和政策支持，推动各级农担公司加强风险防控、加快业务发展。

4. 工信部：构建稀土产业创新机制

工信部消息，1 月 16 日，原材料工业司司长王伟带队赴中国稀土行业协会开展专题调研。中国稀土行业协会就推进秩序整顿、发展应用产业、稳定市场预期等提出了工作建议。王伟表示将认真研究协会提出的意见建议，继续加强在资源保护、秩序规范、上下游协同、新材料推广应用等方面的对接配合，不断完善市场化、法治化的管理体系，构建产业创新机制，共同推动稀土行业向高质量方向发展。

5. 商务部：2018 年中美两国货物贸易额超过了 6300 亿美元

中国商务部新闻发言人高峰在新闻发布会上披露了两个重要数据，佐证中美经济密不可分，合则两利、斗则俱伤的关系。高峰说，2018

年中美两国货物贸易额超过了 6300 亿美元，两国双向投资累计超过 2400 亿美元。中美经贸合作已经形成“你中有我，我中有你”的利益交融格局，给两国和两国人民带来了实实在在的好处，也为世界经济的发展提供了强劲的动力。作为对外贸易的主管部门，这是商务部首次披露中美 2018 年的贸易数据，庞大的数据也证明了作为全球最大的两个贸易国家之间日益频繁的经贸合作。根据海关总署稍早前的数据，2018 年美国对中国商品实施加征关税的贸易措施，但这一年美国对中国的贸易逆差仍创了历史新高。

6. 商务部：着力抓好落实稳外贸相关工作

商务部新闻发言人高峰 17 日在例行新闻发布会上表示，今年我国外贸发展有挑战也有机遇，关键是如何在复杂的国际贸易环境下练好自己的内功。高峰称，在稳外贸方面，2018 年以来国务院出台了一系列相关的政策措施。当前商务部主要是着力抓好落实工作。同时，我们也将密切分析研判外贸发展的走势，对于可能遇到的问题，适时研究采取进一步有针对性的政策措施，帮助外贸企业化挑战为机遇，实现创新发展。

7. 商务部：采取有力措施，坚决完成电商扶贫

商务部消息，1 月 16 日，商务部党组书记、部长、部扶贫开发工作领导小组组长钟山主持召开会议。2019 年商务扶贫工作要继续聚焦中央交办的脱贫攻坚牵头任务和参与任务，采取有力措施，坚决完成电商扶贫、拓展贫困地区农产品营销渠道等任务年度目标，落实好消费扶贫工作要求，帮助城步如期实现脱贫摘帽，帮助广安、仪陇巩固脱贫成效。要深入推进有商务特色的扶贫措施，扎实做好“百城万村”家政扶贫、对外劳务扶贫工作，发挥好广交会等平台作用。要持续深化商务扶贫领域作风建设，做好商务扶贫专项巡视整改。各单位要把商务扶贫纳入本单位重点工作，部扶贫办要完善年度工作台账，加强督促检查，逐项抓好落实，不断提升商务扶贫实效。

8. 国资委：2018 年 12 月末中央企业平均资产负债率为 65.7%

国资委新闻发言人彭华岗称 2018 年 12 月末，中央企业平均资产负债率为 65.7%，较年初下降 0.6 个百分点，50 家企业降幅超过 1 个百分点。其中带息负债比率为 39.4%，带息负债增速低于上年同期 1.5 个百分点。下一步，国资委和中央企业将深入推进国资国企改革，加快实现国资监管从管企业向管资本转变，推动全面从严治党向基层延伸，着力培育具有全球竞争力的世界一流企业。

9. 财政部：建立国债续发行机制，提高二级市场流动性

在 17 日举办的中国债券市场国际论坛上，财政部国库司司长王小龙表示，我们积极回应市场关切，从近期公布的 2019 年国债发行计划中，权衡国库库款波动和市场需求，根据国债期限的长短大幅增加了续发行的次数，一年、两年期国债一般是新发一次续发三次，三年期国债新发一次、续发四次，五年、七年、十年、三十年期国债新发一次续发五次，五十年期的国债由全部新发改为新发一次、续发两次。

10. 生态环境部：2018 年“2+26”城市 PM2.5 平均浓度同比降 11.8%

生态环境部通报重点区域 2018 年 10-12 月环境空气质量有关情况。“2+26”城市 2018 年 1-12 月 PM2.5 平均浓度范围为 50-74 微克/立方米 ($\mu\text{g}/\text{m}^3$)，平均为 60 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ ，同比下降 11.8%。10-12 月 PM2.5 平均浓度范围为 52-97 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ ，平均为 73 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ ，同比上升 2.8%。PM2.5 平均浓度最低的 3 个城市依次是北京、长治和晋城(并列第二)，分别为 52 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ 、57 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ 和 57 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ ；浓度最高的 3 个城市依次是安阳、开封和保定，分别为 97 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ 、91 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ 和 90 $\mu\text{g}/\text{m}^3$ 。

11. 央行：连续四日开展逆回购操作，今日净投放 3800 亿元

1 月 17 日，人民银行以利率招标方式开展了 4000 亿元逆回购操作。其中，7 天期 2500 亿元和 28 天期 1500 亿元逆回购操作中标利率分别为 2.55%、2.85%，均与上期持平。因公开市场今日有 200 亿元逆回购到期，故单日净投放 3800 亿元。进入缴税高峰期之后，央行已经连续 4 天开展逆回购操作，累计净投放 11400 亿元。其中，16 日净投放资金达 5600 亿元，创公开市场操作史上最大净投放规模。

12. 税务总局：确保减税降费政策措施落地生根

1 月 17 日，全国税务工作会议在北京召开。会议指出，在 2018 年，税务部门坚持依法征税和科学统筹，组织税收收入 137967 亿元，比上年增长 9.5%，全国共办理出口退税 15014 亿元，增长 9.7%。同时，全国税务系统不折不扣坚决落实好党中央、国务院出台的减税政策，超额完成全年减税目标，有效缓解了企业生产经营困难，有力支持了“六稳”工作的推进。会议强调，各级税务机关要把确保减税降费政策措施落地生根作为今年税收工作的主题，摆在议事日程的突出位置，进一步减轻企业负担、激发微观主体活力、促进经济增长。

13. 国家能源局：2018 年新能源弃电超 300 亿度

国家能源局电力司相关负责人就《清洁能源消纳行动计划(2018-2020 年)》答记者问时表示：“我国 2018 年清洁能源消纳的形势持续向好，已经达到国际先进水平(风电利用率 90%，光伏发电利用率 95%)。”其中，弃风弃光主要集中在新疆、甘肃和内蒙古等地区，多发生于冬季供暖期以及夜间负荷低谷时段。2018 年，上述三省区弃风弃光电量超过 300 亿千瓦时，占全国总弃风弃光电量比例超过 90%。

14. 深交所：今年大力支持新技术、新产业等企业通过并购重组进入上市公司

深交所表示，2019 年，将继续推动并购重组市场化改革，切实履行并购重组一线监管职责，积极引导上市公司通过并购重组推进供给侧结构性改革，大力支持新技术、新产业、新业态、新模式企业通过并购重组进入上市公司，在政策咨询、规则完善、流程优化、培训指导、技术保障等方面提供“五位一体”服务，助力国有企业改革，支持民营企业发展，提升上市公司质量。

15. 银保监会：中国银行获批发行无固定期限资本债券

1 月 17 日，银保监会批准中国银行发行不超过 400 亿元无固定期限资本债券。这是我国商业银行获批发行的首单此类新的资本工具，有利于进一步充实资本，优化资本结构，扩大信贷投放空间，提升风险抵御能力。同时也有利于丰富债券市场投资品种，满足投资者多样化需求。

16. 河南：实行“一城一策”，加强市场供需双向调节

河南省十三届人大二次会议 17 日召开记者会，省住建厅副厅长张达称，2019 年，河南省将继续落实房地产市场调控城市政府主体责任制，坚持因地制宜、综合施策，实行“一城一策”。加强市场供需双向调节，坚决遏制投机炒房，加强城市之间政策联动和统筹协调，落实稳地价、稳房价、稳预期责任。

17. 内蒙古：外贸进出口值首次突破 1000 亿元大关

呼和浩特海关 17 日发布消息称，2018 年内蒙古自治区外贸进出口总值 1034.4 亿元，比 2017 年同期增长 9.9%，高于同期中国外贸进出口增速 0.2 个百分点。其中，进口值为 655.7 亿元，同比增长 7.5%；出口值为 378.7 亿元，同比增长 14.4%。2018 年内蒙古自治区外贸进出口值首次突破 1000 亿元大关，创历史新高。

18. 上证指数报 2559.64 点，下跌 0.42%

成交额 1275.46 亿。深证成指报 7470.36 点，下跌 0.93%，成交额 1666.14 亿。创业板指报 1251.41 点，下跌 1.25%，成交额 492.01 亿。两市合计成交 2941.60 亿。从盘面上看，煤炭采选、化纤行业等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 0.54%，报 26755.63 点

国企指数跌 0.41%，报 10512.15 点。沪股通净流入 16.95 亿元，当日余额 503.05 亿元。深股通净流入 11.1 亿元，当日余额 508.90 亿元。

20. 道指涨 0.67%，报 24370.10 点

标普 500 指数收涨 19.86 点，涨幅 0.76%，报 2635.96 点。道琼斯工业平均指数收涨 162.94 点，涨幅 0.67%，报 24370.10 点。纳斯达克综合指数收涨 49.77 点，涨幅 0.71%，报 7084.46 点。

【重点公告】

【采掘】

红阳能源：公司和控股股东及相关人员收到辽宁证监局行政监管措施决定书

新大洲 A：第一大股东股份被轮候冻结

【传媒】

元隆雅图：持股 2.66% 股东王威拟在 6 个月内减持不超过 0.66%

乐视网：贾跃亭所持 620.86 万股进行解质押

蓝色光标：下属境外全资子公司拟境外发行外币债券

【电气设备】

合康新能：股东刘锦成及其一致行动人拟在 6 个月内减持不超过 3%
中来股份：预计 2018 年净利润 1.5 亿元-2 亿元，同比下降 22.65%-41.99%
隆基股份：预计 2018 年净利润 26.61 亿元-27.61 亿元，同比减少 22.55%-25.36%
国轩高科：回购股份实施完成，耗资近 2 亿元

【电子】

超华科技：收到《案件移送审查起诉告知书》
国星光电：取得发明专利证书
硕贝德：公司部分高级管理人员增持计划完成

【房地产】

光明地产：全资子公司光明房地产集团上海汇晟置业有限公司分别成功竞拍上海市浦东新区“十二五”保障房三林基地 03-01,05-01 两幅地块

【非银金融】

越秀金控：回复深交所问询函称，出售广州证券 100% 股权可以提高证券资产盈利能力，提升整体盈利能力
广发证券：收到广东证监局的批复文件，获准设立 20 家分支机构
方正证券：政泉控股所持股份被司法轮候冻结
鸿特科技：派生实业拟 25 亿元增资硕博投资，公司实控人将变更

【公共事业】

长江电力：2018 年净利润 270.42 亿元，同比增长 1.45%
胜利股份：预计 2018 年净利润 9345 万元-1.25 亿元，同比增长 50%-100%。
高能环境：预计 2018 年净利润 3.07 亿元-3.46 亿元，同比增加 60%-80%。
粤电力 A：预计 2018 年净利润 3.6 亿元-5.3 亿元，同比下降 52%-29%。
明星电力：3.39 亿元投资 2019 年迎峰度夏重点工程
中闽能源：2018 年度完成发电量 106645.42 万千瓦时

【国防军工】

中航高科：2018 年年度业绩同比预增 270%左右

【化工】

玲珑轮胎：拟在 12 个月内，以不超过 20 元/股的价格，回购 2.5-4 亿元股份，用于公司的股权激励
雅本化学：预计 2018 年净利润 1.56 亿-1.76 亿元，同比增长 113%-141%
同大股份：2018 年净利润 2677 万元至 3163 万元，同比增长 10%至 30%
ST 南化：预计 2018 年扭亏为盈，赚 5500 万元左右
重药控股：预计 2018 年净利润 6.4 亿元-6.9 亿元，同比下降 37.63%-42.15%。
广东榕泰：意向收购数据中心企业股权
艾艾精工：拟投建工业输送带制造项目
回天新材：控股股东股票质押流动性风险解除 所涉纾困项目终止
风神股份：更换公司董事长

【机械设备】

杰瑞股份：向上修正 2018 年业绩预告，预计净利润同比增长 760%-810%，此前预计增长 680%-730%
浙江鼎力：预计 2018 年净利润 2.83 亿元，同比增长 77%
新元科技：新产品研发取得重要进展
精测电子：发行可转债申请获证监会核准批复
汇中股份：2018 年净利预增 15%-35%
银宝山新：2018 年净利预降 15.58%-43.72%
万讯自控：2018 年净利预增 15%-44.98%

【计算机】

华力创通：预计 2018 年净利润为 1.1 亿-1.34 亿，同比增长 35%-65%

神州信息：量子通信业务目前对业绩尚不构成重大影响

丝路视觉：2018 年度净利预增 123%-151%

恒华科技：唐山分公司完成注销

【家用电器】

中科新材：回复深交所关注函称，2018 年年报可能无法按时披露

中科新材：仍未知悉实控人及董事长、董事被要求协助调查的具体原因，公司已决定商业保理暂停开展新业务

奥马电器：“钱包金融”平台不属于网贷平台，仅提供信息导流服务

【建筑材料】

上峰水泥：2018 年净利预增 83%-102%

洛阳玻璃：子公司获得政府补助资金

龙泉股份：控股股东协议转让公司股份完成过户登记，公司控股股东、实际控制人变更

【建筑装饰】

大丰实业：公司与全资子公司杭州大丰、浙江大丰组成的联合体，中标“浙江温州平阳县文化中心文化产业 PPP 项目”，项目采购预算 4.29 亿元

元成股份：预计 2018 年净利润 1.29 亿元至 1.47 亿元，同比增长 40.23%-60.23%

中国建筑：2018 年净利润预增 10.2%到 19.9%

【交通运输】

宜昌交运：筹划发行股份购买九凤谷 100%控股权，1 月 18 日起停牌

飞力达：2018 年净利润 2865.39 万元至 4298.01 万元，同比下降 40%至 60%

恒通股份：拟联合中石化天然气等投建龙口 LNG 接收站

【农林牧渔】

ST 景谷：周大福投资有限公司要约期限届满，1 月 18 日起停牌

国联水产：预计 2018 年净利润为 2.49 亿元-2.79 亿元，同比增长 72.76%-93.57%

海南橡胶：收到收入保险赔款 62,448,455.02 元

【汽车】

今飞凯达：全资子公司将获得政府补助 827.63 万元

中国中期：拟定增募资购买国际期货 78.45%股权 1 月 18 日起停牌

【轻工制造】

万顺股份：预计 2018 年净利润 1.15 亿-1.23 亿元，同比增长 45%-55%

【商业贸易】

申达股份：东方国际(集团)有限公司部分股权划转至上海国盛(集团)有限公司事项完成工商变更登记

【食品饮料】

中葡股份：国安投资被动减持 300 万股

【通信】

亿联网络：2018 年度净利预增 38%-48%

中兴通讯：董事会提名李自学等人为非独立董事候选人

【医药生物】

司太立：终止出资 2.75 亿元参与设立“浙江诚长产业投资基金”

金城医药：控股股东协议转让 5.99%股份给海通资管

太极集团：全资子公司涪陵药厂收到国家药品监督管理局核准签发的《药品补充申请批件》。

润都股份：收到广东省药品监督管理局颁发的《药品 GMP 证书》。

仙琚制药：拟公开挂牌转让控股子公司下属哼哈口腔医院 100%股权

康泰生物：13 价肺炎球菌结合疫苗III期临床试验数据完成揭盲

【银行】

民生银行：在全国银行间债券市场公开发行不超过 400 亿元二级资本债券，获央行行政许可

兴业银行：2018 年度净利润 605.93 亿元，同比增长 5.93%

江苏银行：2018 年净利 130.65 亿元，同比增 10.02%；不良贷款率 1.39%，同比下降 0.02 个百分点

【有色金属】

厦门钨业：2018 年净利 4.96 亿元，同比下降 19.81%

翔鹭钨业：预计 2018 年净利润 1.03 亿元-1.38 亿元，同比增长 50%-100%。

贵研铂业：预计 2018 年净利润 1.5 亿元-1.6 亿元，同比增长 25.7%-34.08%。

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