

2019年01月22日

晨会纪要(2019年01月22日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 经济局部改善，静待政策力度
- 【行业评论】 电子元器件：半导体台积电 Q1 疲软待库存去化，消费电子 OPPO、小米屏幕指纹技术升级
- 【行业评论】 新能源设备：第 4 周周报：风电新增装机平稳增长，海外钴价继续下跌
- 【行业评论】 轻工制造：2018 年业绩预告陆续发布，关注包装印刷板块
- 【行业评论】 传媒：春节档临近，建议关注相关宣发、制作方及院线标的
- 【公司评论】 安洁科技(002635)：苏州收购、重庆增资，短期商誉影响不改公司长期扩张规划
- 【行业评论】 12 月社零同比增长 8.2%，年末促销推动纺服增速环比上行

财经要闻:

- 1、习近平：围绕人工智能、基因编辑、医疗诊断等领域加快推进相关立法工作
- 2、习近平：会见柬埔寨首相洪森 加快“一带一路”倡议同柬埔寨发展战略对接
- 3、国务院：挑选 10 个左右城市开展“无废城市”建设试点
- 4、财政部：2018 年国有企业利润总额 3.39 万亿元 同比增 12.9%
- 5、财政部、商务部：支持服务贸易创新发展引导基金做好项目库工作
- 6、工信部：发展智慧健康养老产业 为国内市场提供重要消费引擎
- 7、生态环境部：鼓励民营企业积极参与污染防治攻坚战
- 8、生态环境部：将对重点区域秋冬季改善目标未完成城市启动问责
- 9、科技部：引导社会资本进入农业农村创新创业领域
- 10、社科院：预计经济增长及通胀均下滑 需财政政策发力
- 11、统计局：发布 2018 年度相关宏观指数，包括 GDP 总额，固定资产投资、人均可支配收入、失业率等
- 12、央行：目前银行体系流动性合理充裕 今日不开展逆回购操作
- 13、银保监会：严禁未经批准，擅自修改或变相修改车险费率
- 14、上交所：2018 年沪市首发上市企业 57 家
- 15、海关总署：2018 年扣留 2 亿元侵权货物
- 16、广东省：初步查明“基因编辑婴儿事件”
- 17、天津：滨海高新区设立专项资金解决科技型中小企业融资难
- 18、上证指数上涨 0.56%，报 2610.51 点
- 19、恒生指数涨 0.39%，报 27196.54 点
- 20、美股因马丁·路德金纪念日休市一天

重点公告:

- 瑞特股份:2018 年度业绩预告，归属上市公司股东的净利润比上年同期上升 0.21% -19.69%，盈利 10800 万元 - 12900 万元。
- 汇金股份:2018 年度业绩预告，归属于上市公司股东的净利润盈利 4,700 万元 - 5,200 万元。

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 | 3185.64 | 0.55% |
| 上证综指 | 2610.51 | 0.56% |
| 深证综指 | 1330.17 | 0.61% |
| 恒生指数 | 27196.54 | 0.39% |
| 中小板指数 | 4960.96 | 0.70% |
| 创业板指数 | 1274.79 | 0.42% |
| 新三板做市指数 | 709.95 | 0.06% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|------|-------|--------|
| 煤炭(中信) | 4.9% | -2.2% | -26.0% |
| 医药(中信) | 3.2% | -6.4% | -26.2% |
| 食品饮料(中信) | 3.1% | -4.2% | -20.0% |
| 钢铁(中信) | 2.9% | -8.0% | -27.0% |
| 建材(中信) | 2.5% | 1.4% | -29.6% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|-------|-------|--------|
| 国防军工(中信) | -1.1% | 3.1% | -19.0% |
| 通信(中信) | -1.1% | 10.2% | -27.8% |
| 综合(中信) | -1.1% | 11.2% | -39.8% |
| 电子元器件(中信) | -0.4% | -1.0% | -37.3% |
| 电力设备(中信) | -0.3% | 14.1% | -26.4% |

金刚玻璃:2018 年年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润比上年同期变动幅度 2%~31% , 盈利 1,827 万元~2,346 万元。

星湖科技:2018 年年度业绩预盈公告, 预计 2018 年年度盈利 4,100 万元左右, 将实现扭亏为盈。

光大银行:2018 年度业绩快报公告, 实现营业收入 1,102.44 亿元, 比上年增长 20.03%; 归属于本行股东的净利润 336.59 亿元, 比上年增长 6.70%。

【行业公司评论】

经济局部改善, 静待政策力度

朱怀镇 021-20377052 zhuhuaizhen@huajinsc.cn

投资要点

事件：中国统计局 1 月 21 日公布了 GDP 等重要宏观经济数据；其中初步核算，全年国内生产总值 900309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%，实现了 6.5% 左右的预期发展目标，四季度增长 6.4%；2018 年 12 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%，环比增长 0.54%，2018 年全年规模以上工业增加值同比增长 6.2%，增速较 1-11 月份回落 0.1 个百分点；2018 年四季度，全国工业产能利用率为 76.0%，比上年同期下降 2.0 个百分点。2018 年全国工业产能利用率为 76.5%，比上年下降 0.5 个百分点。2018 年 1-12 月，全国固定资产投资（不含农户）635636 亿元，比上年增长 5.9%，增速与 1-11 月份持平，比上年同期回落 1.3 个百分点。从环比速度看，12 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.42%。其中，民间固定资产投资 394051 亿元，比上年增长 8.7%，增速比上年提高 2.7 个百分点。2018 年 1-12 月，全国房地产开发投资 120264 亿元，比上年增长 9.5%，增速比 1-11 月份回落 0.2 个百分点，比上年同期提高 2.5 个百分点。其中，住宅投资 85192 亿元，增长 13.4%，比 1-11 月份回落 0.2 个百分点，比上年提高 4 个百分点。住宅投资占房地产开发投资的比重为 70.8%。2018 年，全国居民人均可支配收入 28228 元，比上年名义增长 8.7%，扣除价格因素，实际增长 6.5%。其中，城镇居民人均可支配收入 39251 元，增长（以下如无特别说明，均为同比名义增长）7.8%，扣除价格因素，实际增长 5.6%；农村居民人均可支配收入 14617 元，增长 8.8%，扣除价格因素，实际增长 6.6%。2018 年 1-12 月，社会消费品零售总额 380987 亿元，比上年增长 9.0%（扣除价格因素实际增长 6.9%，以下除特殊说明外均为名义增长），增速比 1-11 月略低 0.1 个百分点。其中，限额以上单位消费品零售额 145311 亿元，增长 5.7%。

点评：

1、从 GDP 看：2018 年 GDP 规模首次突破 90 万亿，且在内外形势复杂多变的情况下，仍实现了 6.5% 的预期目标；分产业看，第一、二、三产业分别增长 3.5%、5.8% 和 7.6%，分别较 2017 年下跌 0.5%、0.1% 和 0.3%，其中第二、三产业均创 1992 年以来新低；第二产业和第三产业对 GDP 增长的贡献率分别为 35.8% 和 60.1%，第三产业的贡献率首次超过 60%，也是持续八年上升，第二产业则是持续八年下降。这表明在整体经济正处转型升级的关键时期，服务业对经济的稳定和发展起着极为重要的作用，但同时也表明，2019 年的经济增长目标或许会低于 6.5%，在经济增长位于合理区间的基础上继续加快转型升级力度。

2、从工业生产看：规模以上工业增加值 12 月同比增长 5.7%，较上月增加 0.3 个百分点，1-12 月累计同比增长 6.2%，较 1-11 月减少 0.1 个百分点，且创 2017 年 2 月以来新低；2018 年 12 月采矿业、制造业、电力等公用事业同比分别增长 3.6%、5.5% 和 9.6%，其中高技术制造业增幅达到 10.4%。表明工业生产形势仍然不容乐观，但制造业转型升级的效果初现曙光。

3、从固定资产投资看：分产业，第一、二、三产业 1-12 月累计同比增长分别为 7.28%、0.91% 和 0.08%，均较 1-11 月累计同比大幅下降，且分别创 2014 年 2 月，2000 年 2 月和 1993 年 2 月以来新低；分板块，1-12 月累计同比增长，基建增长 3.8%，制造业增长 9.5%，房地产增长 9.5%，表明房地产在房住不炒的定位下不太可能全面放开，也难以成为本轮稳增长的主要抓手，而基建大概率企稳，制造业投资后续表现仍有待观察。分登记注册类型，政府主导固定资产投资 1-12 月累计同比增长 7.23%，民间固定资产投资 1-12 月累计同比增长 3.29%，均较 1-11 月增幅出现大幅下降。表明投资信心尤其是民间投资信心不足仍是目前的客观现状。

4、从消费看：社会消费品零售总额，2018 年 1-12 月累计同比增长 9%，较 1-11 月回落 0.1%，持续三个月回落，同时也创 2003 年 12 月以来新低；12 月同比增长 8.2%，较上月回升 0.1%，增幅位居 2003 年 6 月以来次低位置。从消费结构看，汽车消费占 2018 年限额以上单位商品零售的比重近 30%，汽车消费由于具有更大的消费弹性，可以作为社消的先行指标。从汽车消费看，12 月同比降低 8.5%，1-12 月累计同比降低 2.4%，成为拖累限额以上单位商品零售的最大因素。城镇消费无论是 12 月同比还是 1-12 月累计同比，均较乡村消费低 1.3%，但无论是城镇还是乡村，1-12 月累计同比增幅均创 2010 年 1 月公布数据以来的新低。

总结：从今天公布的数据看，局部超预期，但从结构看，经济形势仍不容乐观

风险提示：需求下行力度，中美经贸谈判，美联储货币政策走向

电子元器件：半导体台积电 Q1 疲软待库存去化，消费电子 OPPO、小米屏幕指纹技术升级

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体台积电 Q4 微增，Q1 疲软待库存去化：台积电 17 日举行财报会，Q4 营收为 2897.71 亿新台币（约 93.92 亿美元），较去年同期增长 4.4%，净利润为 999.84 亿新台币（约 32.41 亿美元），较去年同期上涨 0.7%。台积电预测 Q1 单季营收约在 73-74 亿美元，毛利率或为 43-45%。公司表示第一季将是全面性的疲弱，目前库存水位仍高，预估到年中才会去化结束，回到正常的季节性水平。展望 2019 年主要终端应用状况，移动设备将维持增长，不含挖矿的高速运算（HPC）仍可维持增长，另外 IOT（物联网）2 位数增长，汽车电子持平。资本支出，依然维持之前预估，将为 100-110 亿美元。

消费电子 OPPO、小米屏幕指纹技术升级，产品将于 2019 年推出：1 月 16 日，OPPO 举行了技术沟通会，发布全新的光域屏幕指纹技术。OPPO 方面表示，它的有效识别区域达到目前主流光学方案的 15 倍。用户点按整个区域内的任意位置都可以通过指纹解锁或支付，此外，光域屏幕指纹支持独特的“黑屏盲操作”功能，在黑屏状态下通过触摸屏幕也能立即解锁，搭载光域屏幕指纹技术的产品将于 2019 年推出。同日小米也表明攻克屏幕指纹识别的一键录入和大范围盲解两个核心技术，用户只需要进行一次指纹录入就能够反复解锁，大范围盲解意味着基本不用看屏幕就能解锁，

小米表示两项技术未来会在后续的机型中添加。

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 0.8%，跑输沪深 300 指数 3.2 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 25 位。海外市场方面，香港恒生资讯科技指数走势强劲，强于行业整体，美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数较弱。

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 4 周周报：风电新增装机平稳增长，海外钴价继续下跌

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【中国风能协会：2018 年风电新增装机约 24GW】1 月 20 日，在北京举行的 2019 年中国风能新春茶话会上，中国风能协会公布了 2018 年中国风电新增装机统计排名的初步结果。目前中国风能协会统计了 22 家风机制造商数据。2018 年吊装总容量 24GW 左右，同比增长 22%，略超预期。其中，金风科技超过 6GW，远景能源 4GW—5GW，明阳智能 3GW—4GW，分列前三名，另有 19 家企业累计约 9.96GW。2018 年取得较高增长，主要是去年同期基数较小，且风电新增装机正处于上升周期，预计未来两年继续保持稳步增长。重点推荐：天能重工，建议积极关注：金风科技、天顺风能。

【光伏行业协会：2018 年我国新增光伏装机 43GW】1 月 17 日，“光伏行业 2018 年发展回顾与 2019 年形势展望研讨会”上，中国光伏行业协会披露，2018 年我国光伏新增装机量超过 43GW，同比下降 18%，累计装机量超过 170GW。新增装机量按项目分类，其中集中式约 23GW，同比下降 31%，分布式约 20GW，同比增长 5%。2018 新增装机量有所下降，主要是去年同期基数大，再加上 531 政策后市场情绪较低。产品价格方面，单晶硅片由年初 5.2 元/片下降到年末 3.02 元/片、组件价格由 30 美分/瓦下降到 21 美分/瓦。随着光伏成本的进一步下降以及国家政策对平价上网的推动，未来光伏发电有望成为成本最低的清洁能源，光伏新增装机也将实现平稳增长。建议重点关注：隆基股份、晶盛机电。

【MB 钴继续下跌，国内三元材料价格稳定】【钴】上海有色网数据，1 月 12 日-1 月 18 日，国内电解钴主流报价持在 33.3-34.5 万元/吨，较上周下跌了 1 万元/吨。四氧化三钴报于 24.0-25.0 万/吨之间，较上周无变化。本周硫酸钴报 6.7-6.9 万/吨，较上周无变化。1 月 18 日 MB 标准级钴报价 21 (-1.5)-22.5 (-2.05) 美元/磅，合金级钴报价 20.5 (-0.45)-22.5 (-0.95) 美元/磅。全球市场上供给过剩的局面仍未改变，海外钴价下跌滞后与国内市场价差拉平时，海外钴价或将止跌，中长期或继续下行。【锂】上海有色网数据，碳酸锂方面价格稳定，电碳主流报价 7.8-8.1 万/吨，较上周无变化，电池级氢氧化锂报价 10.3-11.3 万元/吨，较上周下跌 0.1 万元/吨，氢氧化锂和碳酸锂价差继续缩小。寒冬过后盐湖产量将恢复，2019 年锂供给总体过剩，价格或将继续下行。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 9.6-9.9 万元/吨，近期价格稳定。建议重点锂电中游关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代。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：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期。

轻工制造：2018 年业绩预告陆续发布，关注包装印刷板块

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 0.33%，沪深 300 上涨 2.37%，轻工制造板块落后大盘 2.04 个百分点。其中 SW 造纸 II 下跌 0.02%，SW 包装印刷 II 板块下跌 0.76%，SW 家用轻工上涨 1.24%，SW 其他轻工制造下跌 4.70%。目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.8 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.2 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 24.39 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 22.28 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 43.75 倍，沪深 300 的 PE 为 10.52 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：顺灏股份（+26.00%）、顶固集创（+24.25%）、金洲慈航（+8.96%）、凯恩股份（+5.63%）、德力股份（+5.16%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：中源家居（-11.95%）、鸿博股份（-10.27%）、我乐家居（-9.44%）、裕同科技（-8.21%）、东方金钰（-8.06%）。

行业重要新闻：1. 2019 年第三批限制进口公示，废纸核定进口总量为 6.042 万吨；2. 重庆玖龙纸业 PM40 正式出纸，日产 1600 吨高强瓦楞纸；3. 年产能 500 万吨，APP 将在印度建全球最大造纸厂；4. 司米橱柜全球新品盛大发布，引领中国人厨房生活新方式。

公司重要公告：【顶固集创】《关于广东顶固集创家居股份有限公司 2018 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的提议及承诺》，以截至 2018 年 12 月 31 日公司总股本为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 2.20 元（含税），同时以资本公积金向全体股东每 10 股转增 8 股；【顺灏股份】公司的全资子公司云南绿新生物药业有限公司收到

曲靖市公安局沾益分局颁发的《云南省工业大麻种植许可证》；【万顺股份】预计 2018 年归母净利润 11544.86 万元 -12341.05 万元，同比增长 45%-55%；【创源文化】公司预计 2018 年归母净利润 7384.18 万元-9078.91 万元，同比增长 22%-50%；【冠豪高新】预计 2018 年年度归属于上市公司股东的净利润将增加 6,100 万元左右，同比增加 115.55% 左右。

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，近期多家公司发布 2018 年业绩预告，建议关注业绩兑现或超预期个股。建议关注：1) 受益于上游包装用纸价格下降以及随着春节临近，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

传媒：春节档临近，建议关注相关宣发、制作方及院线标的

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

行情回顾：传媒行业，上周 SW 传媒下跌 0.04%，跑输沪深 300 指数 2.13 个百分点。分子板块看，营销传媒上涨 0.15%、文化传媒上涨 0.10%、互联网传媒下跌 0.29%。教育行业，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）上涨 0.88%，跑输沪深 300 指 1.49 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 7.25%，跑赢恒生指数 5.67 个百分点；美股教育指数上涨 4.83%，跑赢标普 500 指 1.96 个百分点。

行业要闻：1) 阿里影业确认战略投资韩寒亭东影业：双方就“锦橙合制计划”达成长期战略合作，将在电影合作投资制作，宣发、衍生品、艺人经纪等方面开展长期合作。“锦橙合制计划”由阿里影业将和制作团队合作，将在未来五年的四大电影档期推出 20 部合制优质电影。2) 截至 2019 年 1 月初，抖音日活突破 2.5 亿，月活突破 5 亿。3) 伽马数据《2018 年度移动游戏报告》：2018 年中国移动游戏市场实际销售收入 1339.6 亿元，增速达 15.4%，用户规模达 6.05 亿，同比增长 9.2%。此外，中国自主研发移动网络游戏海外市场实际销售收入达 69.2 亿美元，同比增长 23.0%。4) 饿了么口碑“暖冬计划”落地广东，首批 2000 中小商家费率下调 3%。5) 美团《2018 外卖骑手就业报告》：2018 年共有 270 多万骑手在美团外卖获得收入，比 2017 年增加近 50 万，有 67 万来自贫困县；77%的骑手来自农村，80 后、90 后居多；六成骑手已婚已育，四成骑手爱人选择在家照顾孩子和老人，三成骑手月收入在 5 千元以上，五成骑手是家庭收入的主要来源。6) 猫眼寻求通过 IPO 融资达 3.45 亿美元：根据彭博获得的交易条款，猫眼拟以 14.80-20.40 港元发行 1.324 亿股股票。文件显示，微光创投和 IMAX 中国的关联公司同意购买合计 1800 万美元的股票，成为基石投资者。根据文件显示，猫眼将从周五到 1 月 24 日接受投资者申购。该公司的股票预计将于 1 月 31 日开始挂牌交易。

公司动态：【三七互娱】公司股东汇添富基金拟于 2019 年 2 月 12 日-2019 年 5 月 11 日，通过集中竞价交易方式减持公司股份总数不超过 21,248,700 股，占公司总股本的 1%。【分众传媒】公司于 2018 年 4 月 23 日及 2018 年 5 月 17 日审议通过了《公司关于以集中竞价交易方式回购股份的预案》，截至 2019 年 1 月 15 日，累计回购公司股份数量为 146,909,132 股，占公司总股本的 1.001%。【奥飞娱乐】限售股份上市流通提示性公告，本次解除限售的股份数量为 50,215,206 股，占总股本的 3.7000%。可上市流通日期为 2019 年 1 月 17 日。

投资建议：春节档临近，建议积极关注相关宣发、制作方：【北京文化】流浪地球，北京文化最近在新媒体宣传上胜多败少，建议积极关注；【光线传媒】疯狂的外星人，宁浩导演，黄渤主演的科幻喜剧；【新文化】参投新喜剧之王，周星驰导演，王宝强主演；同时建议积极关注院线公司：中国电影、万达电影。

风险提示：影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

安洁科技(002635)：苏州收购、重庆增资，短期商誉影响不改公司长期扩张规划

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司公告 1) 公司拟以自筹资金对重庆安洁增资人民币 3,000 万元，进一步增强重庆安洁的资金实力和综合竞争力，为其对外投资、业务拓展提供进一步支持；2) 全资孙公司适新金属收购苏州宝智建设开发有限公司 100% 股权，收购是为了满足公司未来业务发展对生产经营场地的需要，根据公司经营发展需要扩建厂房，为公司未来的发展提供必要的保障；3) 公司预计 2018 年全年的商誉减值将会高于 2018 年半年报预计计提的商誉减值 2.3 亿。

点评：

重庆产能扩张预期公司消费电子市场订单稳健成长：重庆安洁作为公司全资子公司是模切产品、材料等主要的生产供应基地，公司持续通过增资扩股来增加重庆安洁的产能，显示公司下游核心客户保持稳健的情况下，新客户和渠道的

拓展顺利实施，我们认为，尽管智能手机和平板电脑等主要智能终端的出货量出现增速放缓甚至小幅下降的情况，但是公司凭借在产品工艺和生产经营方面的竞争优势，仍然能够在存量竞争的格局下扩张自身的经营业绩规模。

苏州收购旨在土地储备，金属业务未来可期：公司在苏州通过孙公司适新金属收购宝智建设获得约国有建设用地使用权面积共 19,895.8 平方米，为未来的业务拓展做好储备。适新是公司金属业务的主要分支，包含硬盘存储、汽车电子、新能源汽车结构件等业务，尽管硬盘市场整体略有收缩，但是汽车尤其是新能源汽车相关业务的拓展顺利，也进入到全球一线厂商的供应链体系，伴随其终端出货量提升公司也有望受益。

商誉减值超公司预期，短期仍然面临压力：威博精密从收购之后始终面临着很严格基本面不理想的状况，2017 年对于公司产生了商誉减值的影响，2018 年上半年公司已经计提了 2.3 亿元的商誉减值预计提，但是从目前的经营情况看可能会出现更大的损失。我们认为，威博精密在金属小件中仍然占据了可靠的订单，大件市场的拓展遇到困难后转向 3D 热压后盖市场，短期在转型过程中面临调账属于正常的经营状况，未来随着公司在渠道端和市场的持续开拓中，尽管无法实现之前的业绩承诺，但是仍然能够将业务规模提升至稳健的状况，并且其产品和渠道与公司现有业务也存在潜在的协同效应，长期看仍然能够有所改善。

投资建议：我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.80、1.09 和 1.35 元。净资产收益率分别为 8.1%、10.2%和 11.4%，维持买入-A 建议。

风险提示：威博精密业绩显著不达预期的商誉减值风险；消费电子核心客户的终端产品出货量不及预期；产品单价和单体价值量的波动存在风险；全球宏观经济以及国际贸易争端对公司的需求波动影响。

12 月社零同比增长 8.2%，年末促销推动纺服增速环比上行

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金纺服零售】【12 月社零同比增长 8.2%，年末促销推动纺服增速环比上行】

事件：2018 年 12 月社会消费品零售总额近 3.6 万亿元，同比增长 8.2%。

12 月社零增速环比回升：12 月社零同比增长 8.2%，增速较 11 月的 8.1%环比提升 0.1 个百分点。全年实现社零总额近 38.1 万亿元，同比增长 9.0%。分季度看，2018 年四个季度的社零增速分别约 9.8%、9.0%、9.1%、8.2%，四季度社零增速有所放缓。

线上增速持续放缓，线下增速较为稳定：分渠道看，12 月网上商品及服务消费额同比增长约 22%，年末促销带动 12 月增速较 11 月的 15.2%回升，2018 年四个季度网络零售增速分别为 35.4%、25.7%、21.6%、17.3%，增速持续放缓。线下 12 月同比增长 3.8%，较 11 月的 5.7%放缓，全年四个季度线下零售增速分别约 4.4%、4.6%、5.8%、5.4%，整体增速较平稳。

剔除石油汽车，限额以上社零下半年增速放缓，纺服 12 月增速环比上行：剔除石油类及汽车消费，限额以上企业全年实现累计零售额 7.76 万亿元，同比增长 8.4%。2018 年四个季度的增速分别为 9.1%、9.2%、7.9%、7.5%，下半年放缓明显。分品类看，12 月纺织服装限额以上零售额同比增长 7.4%，年末促销及冬装消费推动增速环比上行。

投资建议：年末促销带动 12 月社零及限额以上增速环比回升，去年春节高基数及春节时点变化使 2019 年前两月零售增速承压。建议关注：（1）业绩有保障的休闲服装企业，森马服饰；（2）目前估值处于低位的家纺企业，罗莱生活；（3）受益于电商销售快速增长的供应链平台企业，南极电商；受益跨境电商的跨境通。

风险提示：1.部分行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2.上市公司业绩下滑风险；3.企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，新业务的经营风险。

【财经要闻】

1、习近平：围绕人工智能、基因编辑、医疗诊断等领域 加快推进相关立法工作

科技领域安全是国家安全的重要组成部分。要加强重大创新领域战略研判和前瞻部署，抓紧布局国家实验室，重组国家重点实验室体系，建设重大创新基地和创新平台，完善产学研协同创新机制。要加快科技安全预警监测体系建设，围绕人工智能、基因编辑、医疗诊断、自动驾驶、无人机、服务机器人等领域，加快推进相关立法工作。

2、习近平：会见柬埔寨首相洪森 加快“一带一路”倡议同柬埔寨发展战略对接

加快“一带一路”倡议同柬埔寨发展战略对接，推进交通、产能、能源、贸易、民生等五大板块合作。要加强文化、旅游、文化遗产保护和修复、青年等交流合作，深化执法安全合作。

3、国务院：挑选 10 个左右城市开展“无废城市”建设试点

今日印发《“无废城市”建设试点工作方案的通知》，要求坚持绿色低碳循环发展，以大宗工业固体废物、主要农业废弃物、生活垃圾和建筑垃圾、危险废物为重点，实现源头大幅减量、充分资源化利用和安全处置，选择典型城市先行先试，稳步推进“无废城市”建设，为全面加强生态环境保护、建设美丽中国作出贡献。

4、财政部：2018 年国有企业利润总额 3.39 万亿元 同比增 12.9%

2018 年 1-12 月，全国国有及国有控股企业（以下简称国有企业）经济运行继续保持较好态势。盈利能力和偿债能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入 2.9 个百分点，石油石化、钢铁等行业利润增幅较大。营业总收入 587500.7 亿元，同比（下同）增长 10.0%。营业总成本 570431.9 亿元，同比增长 9.8%，利润总额 33877.7 亿元，同比增长 12.9%。

5、财政部、商务部：支持服务贸易创新发展引导基金做好项目库工作

经国务院批准，财政部、商务部和招商局集团共同发起设立了服务贸易创新发展引导基金。服贸基金是外经贸领域的第一支国家级政府投资基金，按照财政出资引导、社会资金参与、市场方式运作、专业机构管理的原则运营，旨在拓宽融资渠道，扶持服务贸易企业发展壮大。服贸基金总规模 300 亿元人民币（币种下同），分三期募集。

6、工信部：发展智慧健康养老产业 为国内市场提供重要消费引擎

发展智慧健康养老产业为应对人口老龄化提供了有力的科技支撑，为扩大国内市场提供了重要的消费引擎，为电子信息产业转型升级提供了难得的发展契机。智慧健康养老试点示范单位要把握“智慧”主线，找准主攻方向：一是要在智能产品上下功夫；二是要在“互联网+”上做文章；三是要在线上线下融合上练内功；四是要在商业模式上谋创新。

7、生态环境部：鼓励民营企业积极参与污染防治攻坚战

积极引导有条件的民营企业引入第三方治理模式，降低环境治理成本，提升绿色发展水平；做好生态环境项目规划储备，及时向社会公开项目信息与投资需求；加快推动设立国家绿色发展基金，鼓励有条件的地方政府和社会资本共同发起区域性绿色发展基金，支持民营企业污染治理和绿色产业发展。

8、生态环境部：将对重点区域秋冬季改善目标未完成城市启动问责

各地每个月都会通报空气质量改善情况，气象的因素在今年重点区域的各个城市的目标中已经充分考虑。现在正在制定问责办法，一旦完不成必将问责。今年秋冬季和以往比，主要有以下几个方面的特点：一是强化重污染天气的应对工作。二是建立科学治霾、精准治霾体系。三是强化执法监管。四是稳妥推进重点任务措施。

9、科技部：引导社会资本进入农业农村创新创业领域

发《创新驱动乡村振兴发展专项规划（2018-2022 年）》，总要求为科技创新出发点和落脚点，到 2022 年，创新驱动乡村振兴发展取得重要进展，农业科技贡献率将达到 61.5% 以上，实现农业科技创新有力支撑全面建成小康社会的目标。规划中指出，要发挥财政资金的杠杆作用，创新农业科技金融服务，引导社会资本进入农业农村创新创业领域。支持企业通过技术创新和成果转化服务乡村振兴。

10、社科院：预计经济增长及通胀均下滑 需财政政策发力

2019 年增长和通胀均会下滑，宏观政策应扮演更加重要的角色，货币政策已放松，进一步加快宽松的空间非常小，关键就看财政政策发力。首先，赤字率要不要突破 3%，第二看地方专项债规模会不会明显上升，比如 1.53 万亿上升到 2 万亿以上，甚至 2.5 万亿，第三国债发行规模会不会显著增长，第四就是本轮的财政放宽究竟是以减税为主，还是以增加支出为主。

11、统计局：发布 2018 年度相关宏观指数，包括 GDP 总额，固定资产投资、人均可支配收入、失业率等

2018 年，国内生产总值 900309 亿元，按可比价格计算，比上年增长 6.6%，实现了 6.5% 左右的预期发展目标，全国居民人均可支配收入 28228 元，比上年名义增长 8.7%，扣除价格因素，实际增长 6.5%。

12、央行：目前银行体系流动性合理充裕 今日不开展逆回购操作

目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平，2019 年 1 月 21 日不开展逆回购操作。因今日有 800 亿元逆回购到期，当日实现净回笼 800 亿元。

13、银保监会：严禁未经批准，擅自修改或变相修改车险费率

为进一步加强车险业务监管，整治市场乱象，维护车险消费者合法权益，为下一步商业车险改革营造公平、规范、有序竞争的市场环境，中国银保监会办公厅发布《关于进一步加强车险监管有关事项的通知》。指出，各财产保险公司使用车险条款、费率应严格按照法律、行政法规或者国务院保险监督管理机构的有关规定执行。

14、上交所：2018年沪市首发上市企业57家

2018年沪市首发上市企业57家，募集资金864.9亿元。其中，新经济企业占比36.8%，传统产业优化升级企业占比49.1%，高科技企业占比71.9%。

15、海关总署：2018年扣留2亿元侵权货物

初步统计，2018年全国海关共扣留4.45万批次进出境侵权货物，涉及2294万件侵权货物，价值2亿元人民币。查扣的侵权货物批次、数量和价值分别较上一年增长132.1%、下降43.4%、增长11.1%。

16、广东省：初步查明“基因编辑婴儿事件”

该事件系南方科技大学副教授贺建奎为追逐个人名利，自筹资金，蓄意逃避监管，私自组织有关人员，实施国家明令禁止的以生殖为目的的人类胚胎基因编辑活动。对贺建奎及涉事人员和机构将依法依规严肃处理，涉嫌犯罪的将移交公安机关处理。对已出生婴儿和怀孕志愿者，广东省将在国家有关部门的指导下，与相关方面共同做好医学观察和随访等工作。

17、天津：滨海高新区设立专项资金解决科技型中小企业融资难

设立“科技型中小企业融资发展专项资金”，解决科技型中小企业融资难问题。自2019年起，连续两年，每年安排不低于2000万元，以政策兑现的方式，对符合条件的科技型企业进行补贴。补贴方式包括股权融资、定向增发奖励等直接融资支持，贷款贴息、担保补贴、融资租赁、保理补贴等间接融资支持，以及融资服务支持。

18. 上证指数上涨0.56%，报2610.51点

上证指数报2610.51点，上涨0.56%，成交额1399.15亿。深证成指报7626.24点，上涨0.59%，成交额1732.02亿。创业板指报1274.79点，上涨0.42%，成交额492.78亿。两市合计成交3131.17亿。

19. 恒生指数涨0.39%，报27196.54点

恒生指数涨0.39%，报27196.54点。国企指数涨0.72%，报10713.05点。沪股通净流入10.8亿元，深股通净流入24.4亿元。

20. 美股因马丁·路德金纪念日休市一天。

上周，道指连涨四周，为2018年8月以来最长连涨周数。

【重点公告】

【采掘】

中国石油：公司预计2018年度实现归属于本公司股东的净利润与上年同期相比，将增加人民币280亿元到人民币300亿元，同比增长123%到132%。

攀钢钒钛：归属于上市公司股东的净利润盈利300,000~320,000万元，比上年同期增长248%~271%，基本每股收益盈利0.3493~0.3725元/股。

金石资源：公司业绩预计增加5,400万元到6,950万元，同比增加70%到90%。扣除非经常性损益事项后，公司业绩预计增加5,800万元到7,400万元，同比增加85%到110%。

【传媒】

电广传媒：公司预计2018年归属于上市公司股东的净利润7,000万元~10,500万元，基本每股收益0.049元/股~0.074元/股。

当代明诚：公司关于限售股上市流通的公告，本次限售股上市流通数量为82,533,842股，上市流通日期为2019年1月29日。

时代出版：张克文先生辞去公司董事、副总编辑，同时一并辞去公司董事会提名委员会委员、编辑委员会委员职务。

三七互娱:公司本次解除限售股份数量为 23,612,750 股,占总股本 1.1113%,上市流通日期为 2019 年 1 月 23 日。

皖新传媒:曹杰先生辞去董事、董事长、董事会专门委员会委员职务,不再担任公司法定代表人,辞职后不再担任任何职务。并选举吴文胜先生为公司董事长,并担任法人代表。

【电气设备】

雄韬股份:公司股东计划自本公告披露之日起 15 个交易日后的 6 个月内以集中竞价、大宗交易方式减持不超过公司股份 4,100,000 股(占公司总股本的 1.17%)。

卧龙电气:2019 年股票期权激励计划,拟授予激励对象的股票期权数量为 367.0000 万份,占本激励计划草案公告日公司股本总额 129,340.9586 万股的 0.2837%。

吉鑫科技:公司拟聘任朱陶芸女士、陈玉芳女士、孙旭东先生、庄陆华先生担任公司副总裁。

电科院:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长:0%~15%,盈利 12,580.87 万元~14,468.00 万元。

【电子】

全志科技:关于前副总经理减持股份的预披露,李智(前副总经理)计划以集中竞价、大宗交易或协议转让等方式减持公司股份不超过 380,800 股(占公司总股本比例 0.11%)。

力源信息:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期变动 8.09%-23.53%,盈利 35,000 万元-40,000 万元。

大龙照明:2018 年年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长:10%-35% 盈利 5,658.32 万元—6,944.31 万元。

森霸传感:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长:5%至 25%,盈利:6,305.48 万元至 7,506.53 万元。

【房地产】

光大嘉宝:公司总裁钱明先生、高级副总裁陈正友先生、副总裁沈培新先生、副总裁石建良先生辞职。

中粮地产:超先生辞去公司董事职务,辞职后将不再担任公司任何职务。

栖霞建设:2018 年第四季度房地产经营情况简报。

京汉股份:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润盈利 13,600 万元—20,400 万元比上年同期下降:56%—34%。

【非银金融】

中信建投:非公开发行 A 股股票预案

【钢铁】

酒钢宏兴:2018 年年度业绩预增公告,公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润 10.8 亿元左右,与上年同期相比增加 6.59 亿元左右,增幅 156.43%左右。

宝钢股份:关于回购注销部分限制性股票完成的公告,限制性股票 1,347,750 股已全部过户至公司开立的回购专用证券账户,并将于 2019 年 1 月 22 日予以注销。

方大特钢:2018 年度业绩预增公告,预计公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润 28.70 亿元—30.47 亿元,与去年同期(法定披露数据)相比增长 13%—20%。

太钢不锈:张志方先生辞去董事长、董事等相关职务,谢力先生辞去公司董事、副总经理等相关职务。

武进不锈:2018 年年度业绩预增公告,本期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,预计增加 8,450.00 万元左右,同比增加 82%左右。

【公用事业】

广州发展:2018 年主要生产经营数据公告,2018 年 10-12 月,公司合并口径发电企业累计完成发电量 33.93 亿千瓦时,上网电量(含光伏发电售电量) 31.95 亿千瓦时,与去年同期相比分别下降了 19.20%和 18.85%。2018 年 1-12 月,公司合并口径发电企业累计完成发电量 168.95 亿千瓦时,上网电量(含光伏发电售电量) 158.83 亿千瓦时,与去年同期相比分别增长了 2.11%和 2.42%。

维尔利:关于公司股份回购实施完成的公告,截至 2019 年 1 月 20 日,公司通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式已累计回购股份数量 30,327,873 股,占公司总股本的 3.73%,最高成交价为 5.80 元/股,最低成交价为 4.63 元/股,成交总金额 155,405,878.11 元(不含交易费用)。

中原环保:2018 年度业绩预告公告,归属于上市公司股东的净利润盈利 40000 万元 - 46000 万元,比上年同期增长:24.09%-42.70%。

文山电力:卢星盛同志辞去公司副总经理职务。

【国防军工】

中航机电:2018 年度业绩快报,2018 年 1-12 月份公司实现营业收入 1,167,503.76 万元,较上年同期增长 4.42%,归属于上市公司股东的净利润为 83,655.45 万元,较上年同期增长 16.48%。

瑞特股份:2018 年度业绩预告,归属上市公司股东的净利润比上年同期上升 0.21% -19.69% , 盈利 10800 万元 - 12900 万元。

【化工】

世名科技:公司对 1 名激励对象已获授但尚未解锁的 10,000 股限制性股票进行回购注销,占本次回购注销前公司总股本的 0.0083%。

双箭股份:泰达宏利计划减持所持公司股份,集中竞价交易方式减持拟在减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行,并遵守任意连续 90 日内,减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%,且自股份解除限售之日起 12 个月内,减持数量不得超过其持有股份数量的 50%;大宗交易方式减持拟在减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内进行,并遵守任意连续 90 日内,减持股份的总数不超过公司股份总数的 2%;协议转让方式减持拟在本减持计划公告之日起 15 个交易日后 6 个月内进行,单个受让方的受让比例不低于公司总股本的 5%。

道明光学:本次解除限售的股份数量为 17,349,856 股,占公司总股本的 2.7697%,可上市流通日为 2019 年 1 月 24 日。

阳谷华泰:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润 比上年同期增长: 75%-95%,

盈利 35,619.73 万元—39,690.55 万元。

国风塑业:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润盈利约 9,500 万元,比上年同期增长约 58%,基本每股收益盈利约 0.128 元。

赛轮轮胎:2018 年年度业绩预增公告,公司预计 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,将增加 33,609.49 万元左右,同比增加 101.88%左右。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,将增加 30,160.23 万元左右,同比增加 94.45%左右。

长青股份:2018 年度业绩快报,2018 年共实现营业收入 300,083.33 万元,较上年增长 33.65%,实现营业利润 38,756.68 万元,较上年增长 38.37%,归属于上市公司股东的净利润 32,017.33 万元,较上年增长 40.49%。

美达股份:股东减持股份预披露公告,太仓德源计划以集中竞价、大宗交易、协议转让等方式减持本公司股份不超过 22,598,830 股。

【机械设备】

厚普股份:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润 亏损 39,500 万元—40,000 万元。

东杰智能:2018 年年度业绩预告,归属上市公司股东净利润比上年同期增长 60.06%-85.24%,盈利 5850 - 6770 万元。

英维克:公司 2017 年限制性股票激励计划预留授予第一次可解除限售的限售股票数量为 98,469 股,占公司目前总股本的 0.0458%,对象人数为 6 名,上市流通日期为 2019 年 1 月 25 日。

南华仪器:公司拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司股份,回购总金额不低于人民币 4600 万元且不超过人民币 9600 万元,回购价格不超过人民币 23 元/股,回购股份实施期限为自公司 2019 年第一次临时股东大会审议通过本次回购股份方案之日起 12 个月内。

新筑股份:公司递交的新建福州至厦门铁路建管甲供物资(桥梁支座)招标(招标编号:南铁建物招(2018)28-1 号)包件号:C04(桥梁支座)投标文件已被招标人接受,被确定为中标人,中标价为 88,338,548 元。

金太阳:2018 年度业绩预告,归属上市公司股东的净利润 比上年同期变化: -10.82%-0.1%,盈利 4,900 万元 - 5,500 万元。

高澜股份:2018 年年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 40% - 55%,盈利 5,775.62 万元 - 6,394.59 万元。

安车检测:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 51.81% - 61.93%,盈利 12,000.00 万元 - 12,800.00 万元。

【计算机】

汇金科技:本次拟回购注销的限制性股票数量共计 294,872 股,占公司目前总股本 0.1730%。公司拟用于本次回购的资金为公司自有资金。

汇金科技:马晓丽女士辞去公司财务负责人职务,职务后不再担任公司任何职务,聘任孙玉玲女士为财务总监。

汇金股份:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润盈利 4,700 万元 - 5,200 万元。

远光软件:公司实际控制人发生变更。

朗科科技:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润 比上年同期增长: 10%-20%,盈利 6,180.83 万元 - 6,742.73 万元。

美亚柏科:本次可解除限售的股份数量为 36,686,489 股,占总股本的 4.62%,实际可上市流通数量为 13,415,728 股,占总股本的 1.69%,上市流通日期为 2019 年 1 月 25 日(星期五)。

立思辰:公司解除限售的股份数量为 16,315,397 股,占公司总股本的 1.8790%,实际可上市流通的数量为 9,540,664 股,占公司总股本的 1.0987%,可上市流通日为 2019 年 1 月 24 日(星期四)。

数码科技:2018 年度业绩预告,归属上市公司股东净利润比上年同期增长 119.20%-146.60%,盈利 8,000 万元—9,000 万元。

【家用电器】

老板电器:关于公司限制性股票激励计划预留授予第三个解锁期可解锁的公告,第三期可解锁的股权激励对象共 27 名,可解锁的限制性股票数量为 365,625 股,占总股本的 0.0385%。

东方电热:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升 75%--105%,盈利 14,587.57 万元-17,088.28 万元。

【建筑材料】

金刚玻璃:2018 年年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期变动幅度 2%~31%,盈利 1,827 万元~2,346 万元。

博闻科技:2018 年年度业绩预减公告,公司归属于上市公司股东的净利润预计减少 1,310 万元到 1,856 万元,同比减少 48%到 68%。

【建筑装饰】

神州长城:2018 年第四季度经营情况简报。

江河集团:重大中标公告,中标金额为 269,350,835.05 元,中标额约占公司 2017 年度营业收入的 1.76%。

丽鹏股份:公司聘任戴汉宝先生担任公司副总裁职务。

海波重科:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 20% - 40%,盈利 4190.10 万元 - 4888.45 万元。

【交通运输】

招商轮船:2018 年度业绩预增公告,预计公司 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期(未作同一控制下合并调整)相比,将增加 52,000 万元~63,000 万元,同比增长 84%~104%。

招商公路:2018 年度业绩快报,公司 2018 年度实现营业收入 680,381.98 万元,同比增加 146,315.55 万元,增幅 27.4%;实现利润总额 485,463.10 万元,同比增加 38,422.77 万元,增幅 8.59%;归属于上市公司股东的净利润 388,954.37 万元,同比增加 52,134.87 万元,增幅 15.48%。

湖南投资:吴立理先生辞去公司财务总监职务,聘任易建平女士担任公司财务总监。

【农林牧渔】

瑞普生物:公司首次通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购公司股份 673,900 股,占公司总股本的 0.17%,最高成交价为 7.74 元/股,最低成交价为 7.57 元/股,成交总金额为 5,179,171.60 元(不含交易费用)。

【汽车】

西泵股份:2018 年度利润分配预案的预披露公告。

正裕工业:2018 年年度业绩预增公告,预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 9,720 万元到 11,160 万元,与上年同期相比增加 2,520 万元到 3,960 万元,同比增加 35%到 55%。

科华控股:斐君钜拟自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易方式减持公司股份不超过 8,004,000 股,即不超过公司总股本的 6%。

雷迪克:朱百坚先生辞去公司董事、副总经理职务。

【轻工制造】

宜宾纸业:2018 年度业绩预增公告,归属于上市公司股东的净利润预计为 16900 万元至 17700 万元,与上年同期相比,将增加 7654 万元至 8454 万元,同比增加 82%到 91%。

【食品饮料】

星湖科技:2018 年年度业绩预盈公告,预计 2018 年年度盈利 4,100 万元左右,将实现扭亏为盈。

【通信】

七一二:邓昌青先生辞去公司副总经理职务。

【医药生物】

和佳股份:2018 年年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润比上年同期上升 8%-20%,盈利 10,012.73 万元-11,125.26 万元。

楚天科技:2018 年度业绩预告,归属于上市公司股东的净利润盈利 6,416 万元-9,624 万元,比去年同期下降 40%至 60%。

海正药业:林剑秋先生辞去公司总裁职务。

【银行】

光大银行:2018 年度业绩快报公告,实现营业收入 1,102.44 亿元,比上年增长 20.03%;归属于本行股东的净利润 336.59 亿元,比上年增长 6.70%。

长沙银行:2018 年度业绩快报公告,归属于上市公司股东的净利润 44.79 亿元,较上年同期增长 13.94%;归属于上市公司股东的每股净资产 9.06 元,较上年末增长 19.84%。

【有色金属】

方大炭素:2018 年度业绩预增公告,公司业绩预计增加 179,704.67 万元~209,704.67 万元,同比增加 49.64%~57.93%。

坤彩科技:2018 年度业绩预增公告, 预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 17,703 万元到 18,883 万元, 与上年同期相比, 增加 5,901 万元到 7,081 万元, 同比增加 50%到 60%。

菲利华:2018 年度业绩预告, 归属于上市公司股东的净利润比上年同期增长 20%至 50%, 盈利 14,613.13 万元至 18,266.42 万元。

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.com