

2019年01月24日

晨会纪要(2019年01月24日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 电子元器件：2019 转变之年，否极能否泰来？
- 【公司评论】 【天能重工】2018 年业绩预告略超预期，继续重点推荐！

财经要闻:

1. 中央深改委：通过设立上交所科创板并试点注册制总体实施方案
2. 中央深改委：审议通过关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见
3. 发改委：加大民企债券融资支持力度
4. 国资委：将积极稳妥推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组
5. 能源局：扎实抓好增量配电项目许可、煤电机组准入等工作
6. 外汇局：截至 12 月末内地基金香港发行销售资金累计净流入 4.33 亿
7. 工信部：5G 基站与核心网设备已达到预商用要求
8. 财政部：2019 年要增加地方债规模 支持重大在建项目和补短板
9. 财政部：预计 2019 年财政收入增速将有所放缓
10. 财政部：2018 年个人所得税 13872 亿元 同比增长 15.9%
11. 工信部：持续激发市场活力 推动信息消费扩大升级
12. 五部门：今年 9 月份前 实现企业注销“一网”服务
13. 网信办：公布网络生态治理情况，关闭、取消备案网站 733 家
14. 上海：冲刺国际金融中心 积极指导企业对接科创板
15. 广东：专项行动支持民企 金融系统协同对接百万“小微”
16. 浙江：将开展为期半年的保健品市场乱象专项整治行动
17. 湖北：交通运输重点项目集中开工 452 项目总投资逾 546 亿元
18. 上证指数涨 0.05%，报 2581.00 点
19. 恒生指数涨 0.01%，报 27008.20 点
20. 道指涨 0.70%，报 24575.62 点

重点公告:

- 华谊兄弟：公司与阿里影业签订战略合作框架协议
- 长荣股份：发布重大资产购买预案
- 中远海控：下属公司通过增资扩股方式控股秘鲁 TPCH 公司的对外投资
- 双星新材：两亿平米光学膜部分产线试车运行
- 超讯通信：公司业绩预计增加 320 万元到 750 万元，同比增加 15%到 35%
- 复星医药：控股子公司获美国 FDA 药品临床试验批准

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	3141.05	-0.07%
上证综指	2581.00	0.05%
深证综指	1316.28	0.13%
恒生指数	27008.20	0.01%
中小板指数	4887.24	-0.07%
创业板指数	1251.13	-0.09%
新三板做市指数	708.82	-0.17%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
基础化工(中信)	2.7%	-0.2%	-33.2%
建材(中信)	2.2%	4.3%	-30.1%
农林牧渔(中信)	1.6%	12.1%	-21.4%
食品饮料(中信)	1.6%	2.2%	-20.5%
银行(中信)	1.5%	-4.8%	-19.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	-1.5%	11.1%	-40.8%
传媒(中信)	-1.0%	3.1%	-39.5%
餐饮旅游(中信)	-0.8%	2.2%	-15.7%
计算机(中信)	-0.6%	1.6%	-23.1%
通信(中信)	-0.4%	10.7%	-29.6%

【行业公司评论】**电子元器件：2019 转变之年，否极能否泰来？**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

市场走势 2018 年已然“否极”，2019 年谨慎期待“泰来”：2018 年全年国内 A 股市场电子元器件行业一级指数在 29 个中信指数中排名倒数第二，呈现明显的弱势。从投资看，无论是子行业、市值规模还是次新股等策略看，均无法收获良好的投资回报。我们认为，市场风险偏好在宏观环境和监管趋严的双重压力下导致科技板块承受压力，基本面在终端需求增速下降的过程中供应链面临挑战，2017 年的白马股行情也在一定程度上透支了市场的热度，综合多方面来看，2018 年的走势基本面各项不利因素的叠加下已然“否极”。2019 年是否能够“泰来”我们建议保持谨慎，宏观层面和行业挑战仍然在持续，监管层面的态度有所趋缓以及 2018 年的相对低位使得行业投资层面的活跃度有望提升。

半导体的转变：全球的周期和国产化的机遇：“芯片国产化”已经成为了市场和行业共同认可的主题，但是全球半导体行业的周期性波动使得国内厂商在经营业绩上面临着较大的挑战。转变来源于：1) 我们预计全球市场的周期性波动中短期的库存下行周期到二季度末有望结束下行，迎来趋势性机会；2) 国产化主题仍然是投资者关注的热点，从产业政策看产业基金的新一轮机会将会是政策的主要关注点，而存储器行业的政府投入的情况下有望转变为行业产业链实质性受益的机会，因此建议国产化的落地在上述两个板块的考虑可以更多的关注。

消费电子的转变：成长向成熟行业转移中安卓龙头企业的引领：消费电子市场的转变我们认为主要集中在两个层面：1) 产业整体过去在出货量和价格双重提升下的成长性向出货量平稳产业集中度提升的成熟期转变；2) 苹果不在引领风尚的情况下关注点向以华为、三星为代表的安卓阵营的转变。具体而言，我们认为光学市场生物识别技术、触控显示技术以及无线充电市场将会是主要的创新来源，其中安卓机引领的屏下指纹识别、全面屏 OLED 折叠屏、多重摄像头、无线充电的反向充电发展等创新将会是行业的核心机遇。随着品牌厂商集中度的提升后，供应链集中度也在持续提升中，模组化龙头供应商机会更为理想，而苹果产业链则对于公司仍然能够提供稳定的订单和业绩贡献，因此我们认为苹果做基础，安卓领创新将会是主要的格局。

元件板块被动元件电容器机会犹存：2018 年被动元器件小型化的市场拥有更多的机会，而 2019 年我们认为，薄膜电容器和铝电解电容器行业在新能源汽车和特高压建设等需求的带动下，有望获得了较为良好的收益，并且随着上游的产能放松，供给端充足为厂商出货成长打下基础。

投资建议：从行业基本面的发展看，我们对于 2019 年基本保持较为谨慎的态度，从投资建议的角度看，整体性的投资机会在下半年将会更为理想，目前以“自下而上”的选择为主。子行业方面，半导体的核心逻辑依然是政策国产化预期和产业链转移预期的叠加，下半年产业有望结束下行周期，建议关注 IC 设计和封测板块，产品方面关注存储器价格变动以及国内的建设进程。消费电子在存量竞争的背景下创新机会的选择，我们建议关注生物识别、摄像头、触控显示以及无线充电机会。个股方面，我们的核心推荐标的为安洁科技（002635）、欧菲科技（002456）、立讯精密（002475）、全志科技（300458）以及通富微电（002156）。

风险提示：全球宏观经济波动及贸易争端产生行业终端需求的不确定性；国内财政货币政策、人力环保等政策影响；半导体行业库存、原材料、IP 等不确定性竞争风险；消费电子创新功能无法获得消费者的认可风险；市场价格竞争风险；

【天能重工】2018 年业绩预告略超预期，继续重点推荐！

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

2019 年 1 月 23 日，公司公告预计 2018 年归母净利润约 1 亿元-1.15 亿元（预计非经常性损益约 211 万元），同比增长 5%-20%，略超预期。

主要原因：（1）2018 年下半年东北地区弃风限电形势有所缓解，东北及其周边地区订单增加；（2）公司海工装备制造基地（江苏天能）建成投产；（3）公司收购和自建的光伏电站贡献收入增量；（4）积极与国内主要风机厂商开展战略合作，2018 年度塔筒订单和销售收入均有大幅增长。

基于公司业绩预告，可推算出公司 18Q4 单季度归母净利润约 0.4 亿元-0.55 亿元，环比增长约 38%~90%，环比高增长主要是因为光伏电站持有量继续增加。公司 2018 年上半年持有电站 60MW，至 18 年底已持有电站约 100MW，预计电站全年贡献利润约 0.4 亿元-0.5 亿元。2018 年末公司采购钢材价格已经下降，2019 年公司风塔主业将持续受益，预计全年业绩将实现高增长。

风险提示：钢价大幅上涨，新能源发电不及预期

【财经要闻】

1. 中央深改委：通过设立上交所科创板并试点注册制总体实施方案

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平 1 月 23 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第六次会议并发表重要讲话。会议审议通过了《在上海证券交易所设立科创板并试点注册制总体实施方案》、《关于在上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》。会议指出，在上海证券交易所设立科创板并试点注册制是实施创新驱动发展战略、深化资本市场改革的重要举措。要增强资本市场对科技创新企业的包容性，着力支持关键核心技术创新，提高服务实体经济能力。要稳步试点注册制，统筹推进发行、上市、信息披露、交易、退市等基础制度改革，建立健全以信息披露为中心的发行上市制度。

2. 中央深改委：审议通过关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见

习近平 1 月 23 日下午主持召开中央全面深化改革委员会第六次会议，会议审议通过了《关于建立国土空间规划体系并监督实施的若干意见》等文件。会议指出，要科学布局生产空间、生活空间、生态空间，体现战略性、提高科学性、加强协调性，强化规划权威，改进规划审批，健全用途管制，监督规划实施，强化国土空间规划对各专项规划的指导约束作用。

3. 发改委：加大民企债券融资支持力度

1 月 22 日，国家发改委召开 2019 年首场新闻发布会，发改委新闻发言人孟玮介绍了宏观经济运行情况。他说，去年经济发展主要目标任务较好完成，三大攻坚战开局良好，供给侧结构性改革深入推进，改革开放力度加大，人民生活持续改善，保持了经济健康持续发展和社会大局稳定。

4. 国资委：将积极稳妥推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组

从日前举行的“中央企业、地方国资委负责人会议”释放的信息看，今年国企将多措并举落实“巩固、增强、提升、畅通”八字方针，推动改革迈向“新境界”。以推进资源整合、减少同质化竞争为例，国资委将积极稳妥推进装备制造、船舶、化工等领域企业战略性重组，并持续推动电力、有色金属、钢铁、海工装备、环保、免税品等领域专业化整合。

5. 能源局：扎实抓好增量配电项目许可、煤电机组准入等工作

据能源局网站 23 日消息，1 月 16 日，国家能源局召开资质管理和信用工作会议，总结 2018 年工作，部署 2019 年任务，并发布能源行业信用状况年度分析报告。国家能源局党组成员、副局长刘宝华出席会议并讲话。刘宝华指出，2018 年国家能源局资质管理系统认真履行职责，深入推进“放管服”改革，简化优化许可条件，积极拓展监管手段，创新资质采信机制，信用监管实现破冰，各方面工作取得良好成效。

6. 外汇局：截至 12 月末内地基金香港发行销售资金累计净汇入 4.33 亿

外汇局 1 月 23 日发布内地基金香港发行销售资金汇出入情况表，截至 12 月末，内地基金香港发行销售资金累计净汇入 4.33 亿元；香港基金内地发行销售资金累计净汇出 90.24 亿元。

7. 工信部：5G 基站与核心网设备已达到预商用要求

1 月 23 日，IMT-2020（5G）推进组在北京召开 5G 技术研发试验第三阶段总结暨第二届“绽放杯”5G 应用征集大赛启动会。工信部信息通信发展司陈立东副司长指出，5G 作为新一代信息通信技术发展的主要方向之一，是构筑经济数字化转型的重要基础设施。我国积极启动 5G 技术研发试验，对加快 5G 技术和产业成熟起到了重要的推动作用。目前，第三阶段测试工作基本完成，5G 基站与核心网设备

已达到预商用要求。针对后续 5G 发展，陈立东提出，要加快推进 5G 网络建设进程，积极探索 5G 融合应用，加强国际合作交流，打造开放共赢的产业生态。

8. 财政部：2019 年要增加地方债规模 支持重大在建项目和补短板

财政部预算司副司长郝磊在答记者问时表示，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。

9. 财政部：预计 2019 年财政收入增速将有所放缓

财政部 1 月 23 日举行新闻发布会，发布 2018 年财政收支情况。对于 2019 年财政收入形势，财政部国库司副巡视员李大伟表示，综合各方面因素，预计 2019 年财政收入增速将有所放缓。

10. 财政部：2018 年个人所得税 13872 亿元 同比增长 15.9%

1-12 月累计，全国一般公共预算收入 183352 亿元，同比增长 6.2%。其中，国内增值税 61529 亿元，同比增长 9.1%；企业所得税 35323 亿元，同比增长 10%；个人所得税 13872 亿元，同比增长 15.9%；印花税 2199 亿元，同比下降 0.3%，证券交易印花税 977 亿元，同比下降 8.6%。土地和房地产相关税收中，契税 5730 亿元，同比增长 16.7%；土地增值税 5642 亿元，同比增长 14.9%；房产税 2889 亿元，同比增长 10.9%；城镇土地使用税 2388 亿元，同比增长 1.1%；耕地占用税 1319 亿元，同比下降 20.2%。

11. 工信部：持续激发市场活力 推动信息消费扩大升级

信软司司长谢少锋表示，下一步，将抓紧完善工作方案，办好首届全国新型信息消费大赛，积极开展信息消费城市行、体验周等各项活动，支持有条件的地方建设信息消费体验中心，持续激发市场活力，释放内需潜力，推动信息消费扩大升级，力争在 2019 年一季度形成良好工作开局。

12. 五部门：今年 9 月份前 实现企业注销“一网”服务

国家市场监督管理总局、人力资源和社会保障部、商务部、海关总署、税务总局 1 月 22 日发布通知，明确在 2019 年 3 月 1 日前，各有关部门完成精简文书和优化流程的工作目标，提高企业注销效率；在 2019 年 9 月 1 日前，各地完成搭建企业注销网上服务专区的工作目标，实现企业注销“一网”服务。通知明确，各地要依托一体化政务服务平台，建立企业注销网上服务专区，实行各有关部门注销业务“信息共享、同步指引”，实现企业注销“一网”服务。各地要通过企业注销网上服务专区全面公开各部门的注销流程、条件时限、材料规范、办事地点等信息，提高政策的透明度和可预期性。

13. 网信办：公布网络生态治理情况，关闭、取消备案网站 733 家

自 1 月 3 日国家网信办启动网络生态治理专项行动以来，围绕 12 类生态负面有害信息，集中开展清理整治工作。截至 1 月 21 日，累计清理涉网络生态问题的有害信息 709.7 万余条，注销违法违规账号 30.8 万余个，关闭、取消备案网站 733 家，清理移动应用程序 9382 款，受理相关举报 5.3 万条。根据近期举报，经调查核实，花瓣网存在严重生态问题，天天快报传播低俗庸俗负面有害信息，破坏网络生态。

14. 上海：冲刺国际金融中心 积极指导企业对接科创板

1 月 22 日，上海市政府举行《上海国际金融中心建设行动计划（2018~2020 年）》新闻发布会。会议介绍了近年来上海在国际金融中心建设过程中，在金融市场成交金额提升、金融业对外开放等方面的做法及成绩，针对下一步工作，上海提出了扩大开放、深化创新、集聚资源、市场建设、防控风险五个维度的具体举措。

15. 广东：专项行动支持民企 金融系统协同对接百万“小微”

近日，该行联合广东银保监局共同印发《关于开展深化民营和小微金融服务“访百万企业 助实体经济”专项行动的通知》（下称《通知》），从总体要求、主要目标、基本原则、主要内容、工作要求、组织保障等方面制定专项行动方案。据介绍，该专项行动方案主要有四个方面的亮点。首先就是要接地气。在对辖内暂无银行授信的企业数量进行合理测算的基础上，《通知》提出了总体目标：争取用一年左右时间，组织辖内银行机构走访全省（不含深圳）超过 100 万家暂无银行授信的民营和小微企业，了解融资需求，宣讲金融政策，提供金融服务，助力民营企业和小微企业渡过难关、健康发展。

16. 浙江：将开展为期半年的保健品市场乱象专项整治行动

即日起，浙江省委政法委、省市场监督管理局等七部门将联合开展为期半年的保健品市场乱象专项整治行动，全面整顿保健品市场欺诈营销和虚假宣传违法犯罪行为。行动重点聚焦保健品市场非法添加、虚假标识、非法营销，以及虚假广告宣传等乱象，重点整治宣传能预防治疗疾病的保健品，包括保健食品、功能食品、保健医疗器械等产品。

17. 湖北：交通运输重点项目集中开工 452 项目总投资逾 546 亿元

湖北省交通运输重点项目集中开工仪式 23 日举行，452 个、总投资 546.8 亿元（人民币，下同）的交通重点项目进入施工阶段。开工项目中，包括武汉至阳新高速公路武汉段、黄石段等 6 个高速公路项目；荆门襄荆古道改扩建工程、浠水县白莲至汪岗扶贫旅游公路等 53 个干线公路项目；武汉龙欣物流码头工程、中交二航局阳逻生产基地 3 号泊位工程等 7 个水运发展项目；顺丰武汉电商产业园、黄石棋盘洲综合物流园等 19 个物流站场项目，以及“四好农村路”项目 367 个。

18. 上证指数涨 0.05%，报 2581.00 点

截至收盘，上证指数报 2581.00 点，上涨 0.05%；深证成指报 7523.77 点，上涨 0.09%；创业板指报 1251.13 点，下跌 0.09%。盘面上，燃料电池板块掀涨停潮，鑫湖股份、全柴动力等多股涨停。农业、锂电池、氟化工板块均涨幅靠前。

19. 恒生指数涨 0.01%，报 27008.20 点

香港恒生指数 23 日涨 2.75 点，涨幅 0.01%，收报 27008.20 点。全日主板成交 778.19 亿港元。国企指数涨 17.55 点，收于 10631.03 点，涨幅 0.17%。

20. 道指涨 0.70%，报 24575.62 点

道琼斯指数收盘上涨 171.10 点，涨幅 0.70%，报 24575.62 点；标普 500 指数收盘上涨 5.80 点，涨幅 0.22%，报 2638.70 点；纳指收盘上涨 5.40 点，涨幅 0.08%，报 7025.77 点。

【重点公告】

【采掘】

中海油服：发布 2019 年战略指引

新集能源：公司业绩预计增加 22,967.46 万元左右，同比增加 1,037.67% 左右

【传媒】

华谊兄弟：公司与阿里影业签订战略合作框架协议

数知科技：入选北京大数据行动计划首批合作单位

天威视讯：公司实现营业收入 156,769.60 万元，较上年降低 1.46%；实现营业利润 20,132.91 万元，较上年降低 18.43%；实现利润总额 20,116.81 万元，较上年降低 19.55%；实现归属于上市公司股东的净利润 19,629.86 万元，较上年降低 16.67%

恺英网络：签订手机游戏《蓝月传奇》独家代理合作协议

【电气设备】

宝胜股份：深圳潇湘君佑投资企业（有限合伙）拟通过上交所系统以集中竞价交易的方式对所持宝胜股份股票进行减持，减持数量不超过 24,434,389 股，即不超过宝胜股份总股本的 2%

振江股份：收购上海海底特精密紧固件股份有限公司部分股权完成工商变更登记

【电子】

崇达技术：控股股东、实际控制人计划增持公司股份

国光电器：全资子公司广东美加音响发展有限公司完成注销

苏大维格：全资子公司获得京东方供应商资格

【房地产】

中交地产：收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》

荣盛发展：签订捷克共和国帕索夫斯基水疗康复中心项目土地《购买协议》

海航基础：终止转让西安草堂山居置业有限公司股权

【纺织服装】

浔兴股份：开展 PTA 期货套期保值业务

日播时尚：2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润预计减少 4,150 万元到 5,400 万元，同比减少 50%到 65%

【非银金融】

西水股份：预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润，与上年同期相比将减少 20.11 亿元，同比下降 83.97%左右

方正证券：预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润为 60,000 万元到 72,000 万元，与上年同期相比将减少 73,000 万元到 85,000 万元，同比减少 50%到 60%

【公用事业】

东江环保：公司拟与广晟财务公司续签《金融服务协议》

新纶科技：铝塑膜项目签订日常经营重大合同

【国防军工】

景嘉微：部分募投项目延期

航天通信：预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润增加 0.8-1.1 亿元，同比增加 80%-110%

【钢铁】

安阳钢铁：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 14,922 万元到 31,922 万元，同比增加 9.32%到 19.94%

【公用事业】

碧水源：公司股东签署《股份转让暨战略合作意向性协议》暨公司控股股东、实际控制人可能发生变更

高能环境：中标滨江 E2 地块土壤修复实施项目

【国防军工】

北斗星通：股票期权与限制性股票激励计划首次授予限制性股票第二个解除限售期解除限售及预留授予限制性股票第一个解除限售期解除限售的上市流通

【化工】

德威新材：收到国家市场监督管理总局《行政处罚告知书》

道恩股份：与科腾高性能聚合物公司签订供应协议与许可

三力士：参与设立智能装备制造产业基金

金发科技：公司董事长收到中国证券监督管理委员会《行政处罚事先告知书》

【机械设备】

长荣股份：发布重大资产购买预案

普丽盛：全资子公司与政府签订土地房产回购协议书

秦川机床：公司收到“高档（智能）数控机床产业化项目”项目款

【计算机】

创业软件：与联想（北京）有限公司签订框架协议

东华软件：中标承德医学院附属医院、河北省中医院、江苏省肿瘤医院三家三级甲等医院及湘潭县妇幼保健院（二级甲等医院）的项目

【家用电器】

开能健康：归属于上市公司股东的净利润比上年同期增加：477%—503%

依米康：归属于上市公司股东的净利润比上年同期下降：34.03%-61.52%

【建筑】

城发环境：控股子公司滑县城市发展投资有限公司 收到中标通知书及项目公司营业执照

蒙草生态：联合信用评级有限公司关注公司控股股东与内蒙古金融资产管理有限公司签订《股权转让协议》

高新发展：全资子公司中标中和片区 2017 年第一批公建配套工程设计-施工总承包一标段项目

【交通运输】

东莞控股：公司实现营业总收入 162,352.07 万元，较上年同期增长 11.79%；归属于上市公司股东的净利润 105,034.52 万元，较上年同期增长 18.44%

中远海控：下属公司通过增资扩股方式控股秘鲁 TPC 公司的对外投资

【农林牧渔】

农发种业：公司业绩预计盈利 2,700 万元到 3,300 万元，归属于上市公司股东扣除非经常性损益后的净利润-2,200 万元到-1,700 万元

ST 景谷：周大福投资有限公司要约收购云南景谷林业股份有限公司股份完成交割

【汽车】

川环科技：预计公司 2018 年度非经常性损益金额约为 3338 万元左右

常熟汽饰：收购参股公司天津安通林汽车饰件有限公司部分股权

【轻工制造】

双星新材：两亿平米光学膜部分产线试车运行

宜宾纸业：签订成都办事处搬迁补偿合同

美克家居：拟参与投资氢能产业基金

【商业贸易】

跨境通：解除限售的股份数量为 21,980,477 股，占公司总股本的 1.41%，本次限售股份上市流通日为 2019 年 1 月 28 日

苏美达：预计 2018 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期（法定披露数据）相比，将增加 9,190 万元，同比增加 26%左右

【食品饮料】

星湖科技：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金获得中国证监会核准批复

绝味食品：公司实现营业总收入 436,838.85 万元，同比增长 13.46%；营业利润 82,562.76 万元，同比增长 27.04%；利润总额 84,597.20 万元，同比增长 26.92%；归属于上市公司股东的净利润 64,154.12 万元，同比增长 27.87%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 62,538.53 万元，同比增长 28.28%

【通信】

广和通：无线通信模块的一键升级方法及一键升级工具取得发明专利证书

超讯通信：公司业绩预计增加 320 万元到 750 万元，同比增加 15%到 35%

盛路通信：全资子公司竞得位于南京市栖霞区马群科技园 Q 地块的土地使用权

【休闲服务】

张家界：收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》

中国国旅：公司实现营业总收入 470.12 亿元，较上年同期增长 66.23%，实现营业利润 54.85 亿元，较上年同期增长 42.33%，实现归属于上市公司股东的净利润 31.48 亿元，较上年同期增长 24.39%

【医药生物】

步长制药：拟收购重庆市医济堂生物制品有限公司 80%股权、重庆市汉通生物科技有限公司 80%股权

江中药业：以现金增资方式取得桑海制药、济生制药 51%股权获得南昌经济技术开发区管理委员会批复

天坛生物：控股子公司获得药品注册批件

复星医药：控股子公司获美国 FDA 药品临床试验批准

*ST 海投：与上海市精神卫生中心签署合作协议

恒瑞医药：获得美国 FDA 暂时批准文号

【银行】

光大银行：执行董事、行长任职资格获中国银保监会核准

招商银行：集团实现营业收入 2,486.56 亿元，同比增加 277.59 亿元，增幅 12.57%；利润总额 1,064.80 亿元，同比增加 158.00 亿元，增幅 17.42%；归属于本行股东的净利润 805.60 亿元，同比增加 104.10 亿元，增幅 14.84%。截至 2018 年 12 月 31 日，本集团资产总额 67,458.38 亿元，较上年末增加 4,482.00 亿元，增幅 7.12%

【有色金属】

株冶集团：签订国有土地收储合同及收到部分资产收储补偿费

山东黄金：控股股东参与山东省国资委对山东地矿集团有限公司重组工作组

电工合金：预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 710 万元，主要为投资收益等

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