

2019年01月28日

# 晨会纪要(2019年01月28日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 医药: 政策进入实施阶段, 预期充分释放, 静待否极泰来
- 【行业评论】 汽车: 第5周周报: 春节临近, 车市零售持续回暖
- 【公司评论】 安科生物(300009): 替诺福韦获批, 业务结构正在转型升级
- 【行业评论】 【行业动态】 BNEF 发布 2018 年风电新增装机排名, 金风科技稳居第一!

## 财经要闻:

- 1、习近平: 推动媒体融合向纵深发展, 做大做强主流舆论
- 2、国务院印发《关于促进综合保税区高水平开放高质量发展的若干意见》
- 3、国务院: 任命易会满同志为中国证监会主席
- 4、外管局: 2018年12月, 中国外汇市场总计成交21.02万亿元
- 5、统计局: 将持续监测发布“三新”经济增加值和“经济发展新动能指数”
- 6、工信部: 超高清视频产业发展行动计划将于春节前后正式发布
- 7、央行: 2018年末金融机构人民币各项贷款余额136.3万亿元
- 8、银保监会: 保险资金可以投资银行发行的二级资本债券和无固定期限资本债券
- 9、工信部: 印发锂电池行业规范条件
- 10、九部门: 联合印发《废铅蓄电池污染防治行动方案》
- 11、水利部: 2018年全国水利建设投资6872.7亿元
- 12、网信办、公安部等四部门: 联合发布《关于开展App违法违规收集使用个人信息专项治理的公告》
- 13、农业农村部: 重点推进非洲猪瘟疫苗创制等科研攻关
- 14、央行: 2018年房地产贷款增速平稳回落 普惠金融领域贷款增速提高
- 15、上海: 引进一批总部型、功能性金融机构 推进离境退税政策升级扩围
- 16、浙江: 2019年将率先开展5G商用 设立100亿元数字经济产业基金
- 17、海南: 《国家体育旅游示范区总体规划》通过评审
- 18、上证综指收涨0.39%报2601.72点
- 19、恒生指数高开高走收涨1.65%报27569.19点
- 20、美国三大股指集体收高, 道指收涨逾180点

## 重点公告:

- 蓝色光标: 2018年净利预增79.95%-102.45%
- 柳工: 2018年净利预增116.13%-159.36%
- 中国建筑: 近日获得741亿元重大项目
- 罗牛山: 2018年净利预增154.96%-174.57%
- 长城汽车: 2018年净利同比增6.5% 2019年销量目标120万辆
- 中际旭创: 2018年净利预增271%-300%
- 广誉远: 2018年净利预增57%

## 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	3184.47	0.81%
上证综指	2601.72	0.39%
深证综指	1319.97	-0.18%
恒生指数	27569.19	1.65%
中小板指数	4945.27	0.51%
创业板指数	1265.49	0.03%
新三板做市指数	714.43	0.65%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	2.0%	-3.3%	-16.3%
轻工制造(中信)	0.7%	8.7%	-31.3%
电子元器件(中信)	0.7%	4.0%	-34.7%
汽车(中信)	0.6%	5.0%	-28.7%
农林牧渔(中信)	0.5%	12.3%	-20.5%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-3.3%	2.7%	-16.3%
煤炭(中信)	-2.7%	-6.9%	-30.7%
有色金属(中信)	-2.5%	-0.2%	-40.1%
综合(中信)	-2.5%	9.0%	-41.1%
钢铁(中信)	-2.5%	-9.4%	-30.0%

【行业公司评论】

医药：政策进入实施阶段，预期充分释放，静待否极泰来

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深300、创业板、中小板分别涨跌0.22%、0.19%、0.51%、-0.32%和0.39%。医药生物板块跌1.49%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-1.91%、-1.02%、-1.97%、-1.92%、-1.26%、-0.33%和0.46%。

行业重点新闻：（1）1月17日至18日，全国药品注册管理和上市后监管工作会议在北京召开，国家药品监督管理局局长焦红出席会议并讲话，要加快临床急需和罕见病治疗药品的审评审批，制定鼓励药物研发创新的政策。（2）近日，国家卫生健康委办公厅下发了《关于做好国家组织药品集中采购中选药品临床配备使用工作的通知》，进一步从临床的角度规范了“4+7”中选药品的使用，保证用量。要求（1）优先使用中选药品，药占比不得影响中选药品供应（2）纳入绩效考核并定期对外公布使用情况（3）建立临床使用监测网络（4）制定中选药品的临床用药指南（5）加强处方审核和处方点评。

重点公告点评：（1）恒瑞医药右美获FDA暂时批准，国际化路线持续推进：公司向美国FDA申报的关于盐酸右美托咪定氯化钠输液的补充申请已获得暂时批准。盐酸右美托咪定氯化钠输液是一种相对选择性 $\alpha_2$ -肾上腺素受体激动剂，适用于外科手术和其他手术之前或手术期间非插管患者的镇静，是公司目前最重要的品种之一。目前国外已有3家企业的盐酸右美托咪定氯化钠输液仿制药获批上市，另有3款其他规格的盐酸右美托咪定注射液（100 $\mu$ g/ml）在美国获批。国内除了公司以外，还有辰欣药业、恩华药业等7家企业的产品获批，但尚无本次公司所获暂时批准所涉浓度的盐酸右美托咪定氯化钠输液获批。目前暂无国外盐酸右美托咪定氯化钠输液进入中国。根据IMS的统计数据，2017年盐酸右美托咪定氯化钠输液全球销售额约为1.57亿美元，美国销售额约为1.52亿美元。本次公司右美托咪定获得FDA的暂时批准，意味着公司的产品已经达到了国际标准，为公司成长为国际化药企进一步奠定了基础，符合公司长期的发展战略。

（2）复星医药阿达木单抗上市申报受理，单抗龙头掘金广阔市场：公司控股子公司上海复宏汉霖生物技术股份有限公司及上海复宏汉霖生物制药有限公司研制的阿达木单抗注射液获国家药品监督管理局药品注册审评受理。阿达木单抗注射液是公司自主研发的单克隆抗体生物药的生物类似药，以TNF $\alpha$ 为靶点，主要适用于斑块状银屑病、类风湿性关节炎的治疗。目前在国内外上市的TNF $\alpha$ 抑制剂主要包括阿达木单抗注射液、注射用英夫利昔单抗、注射用依那西普、注射用重组人II型肿瘤坏死因子受体-抗体融合蛋白（包含益赛普、强克及安佰诺）、重组改构人肿瘤坏死因子（天恩福、纳科思）。根据新康界的统计数据，2017年TNF $\alpha$ 抑制剂全球销售额超过300亿美元；根据IMS的统计数据，2017年TNF $\alpha$ 抑制剂国内销售额约为人民币11.2亿元。阿达木单抗原研药美国专利和欧盟专利已分别于2016年和2018年到期，国内目前有多家企业入场竞争，复宏汉霖处于第一梯队，研发进展排名第4。多家企业的相关产品集中上市以后，短期内价格战在所难免，但中长期来看，疗效优异产品会最终胜出。复宏汉霖的单抗药物严格与原研药进行头对头的临床试验，产品疗效有保障，是公司打持久战的利器。

重点推荐公司：（1）恒瑞医药：医药创新龙头股，多款重磅新药进入收获期；（2）药明康德：纵深发展传统业务，前瞻布局新兴技术；（3）健帆生物：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道；（4）瑞康医药：全国性药械流通龙头企业，业绩维持高增长；（5）国药一致：批零一体化标的；（6）一心堂：医药零售龙头企业，川渝市场发展顺利。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

汽车：第5周周报：春节临近，车市零售持续回暖

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：I.据乘联会数据，2019年1月前3周乘用车日均零售销量分别为5.08万辆、5.6万辆及6.46万辆，较去年同期分别增长-17%、+3%及+4%，呈现出持续回暖的态势；前3周累计日均零售销量5.8万辆，同比下降1%，降幅较上月已有明显收窄。春节临近，“节前旺销期”致周销量同比持续改善（元旦后至春节前历来是车市销售的旺季，且今年春节早于去年），后续“汽车下乡”等刺激消费政策的出台有望促行业持续回暖，建议关注拥有优质自主品牌、渠道下沉良好和强品牌辐射能力的整车企业，重点推荐上汽集团、长城汽车（A+H），建议关注广汽集团（A+H）、吉利汽车（H）。II.据盖世汽车网报道，大众集团旗下豪华车品牌奥迪计划到2022年削减150亿欧元（170亿美元）的成本，削减的成本将用以投入电动化项目。2018年末，奥迪曾表示从2019年到2023年底，将在电动车、数字化和自动驾驶领域投资140亿欧元（约合人民币1085亿元），包括对工厂、设备的投资以及研发支出。我们认为，全球传统车企正加速向新能源转型，大众、宝马、特斯拉等亦加快了新能源汽车工厂的建设进度，全球车企新能源化已成不可逆转之势，新能源汽车板块将迎来中长期持续利好，重点推荐特斯拉产业链标的旭升股份、均胜电子，新能源汽车热管理标的银轮股份，建议关注电池产业链标的宁德时代。

**重要新闻分析：**据盖世汽车网报道，1月24日，恒大健康宣布，拟以10.6亿元向科陆电子收购动力电池生产商上海卡耐新能源58.07%的股权，对目标公司整体估值为18.25亿元。卡耐新能源成立于2010年5月，由中国汽车技术研究中心(为国务院国有资产监督管理委员会的直属机构)与日本ENAX公司共同创立，是国内率先从事三元软包动力电池研发、生产和销售的高新技术企业，其技术来源于被誉为“锂电池之父”小泽和典及其研发团队。【此前恒大控股NEVS已曲线获得新能源汽车生产资质，此次收购卡耐新能源，则为NEVS找到了优质电池核心配套资源，有助于完善其新能源汽车全产业链布局。】

**上周行情回顾：**上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为0.22%、0.19%、0.51%，指数呈现上涨态势。其中汽车板块上涨1.48%，各子板块间呈现一定分化，涨幅最大的乘用车板块上涨2.83%，跌幅最大的商用载客车板块下跌2.24%。

**重点公司动态：**长城汽车：公司预计2018年预计实现净利润53.95亿元，同比增加约6.97%。

**新车上市统计：**福特领界、雷克萨斯UX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。

**安科生物(300009)：替诺福韦获批，业务结构正在转型升级**

**王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn**

**投资要点**

**事件：**1月25日，公司全资子公司安科恒益收到国家药品监督管理局核准签发的关于富马酸替诺福韦二吡啶酯片的《药品注册批件》，视同通过仿制药一致性评价。

替诺福韦上市有望与干扰素产品优势互补：替诺福韦是一种核苷酸类抗病毒药物，由美国吉利德公司研发，主要用于艾滋病和慢性乙肝的治疗。我国是乙肝大国，慢性乙肝和丙肝患者数量全球第一。根据卫健委公布的数据，2015年我国乙肝病毒携带者数量约为9000万人，治疗药物的市场空间至少千亿元级别，而目前核苷酸类抗病毒药物的渗透率还很低，仍有非常大的成长空间。当前市场上治疗乙肝的核苷酸类抗病毒药物主要有拉米夫定（1999年上市）、阿德福韦酯（2002年上市）、恩替卡韦（2005年上市）和替诺福韦（2008年上市）。相比于其他几种抗病毒药物，替诺福韦具有高效、妊娠B级、超低耐药等优势，已被各国慢性乙肝防治指南一致推荐为治疗慢性乙肝的一线优选药物。根据IMS的统计数据，基于这些优势，近两年替诺福韦是国内增速最快的抗乙肝病毒药物。除安科恒益以外，国内已有正大天晴、齐鲁制药、成都倍特等企业的该药品仿制药获批上市。公司进入市场的排名不算靠前，但借助于公司成熟的干扰素销售渠道，替诺福韦上市以后仍有望抢得一定的市场份额，与公司传统的干扰素产品发挥协同作用，进一步增厚公司业绩。

生长激素、法医检测保障业绩增长，精准医疗提供想象空间：公司传统的干扰素、中药等产品提供业务发展的现金流，生长激素和法医检测是中短期业绩增长的保障，精准医疗是长期发展的方向，业务布局合理。（1）生长激素水针上市在即，助力业绩增长：国内生长激素市场目前由长春高新、安科生物和联合赛尔3家公司主导，市场份额合计达到95%以上，市场竞争并不激烈。从产品结构来看，安科生物目前上市销售的只有粉针剂型，与长春高新相比剂型相对单一，但公司的生长激素水针已处于上市申报阶段，有望2019年获批。此外，公司的长效生长激素也已处于III期临床阶段。这两个生长激素产品后续的上市是将丰富公司的生长激素产品线，也使公司具备与长春高新全面竞争的能力，市场份额有望得到进一步提升，成为推动业绩增长的重要助力。（2）法医检测成长空间大，中德美联品牌影响力强：法医检测目前在司法体系中的应用尚处于推广阶段，远没有达到天花板，市场增量空间还非常大。公司的法医检测业务主要由子公司中德美联负责，近年其产品协助公安机关破获多起陈年大案，品牌知名度迅速提升。同时，公司通过收购湖北三七七股权以及代理美国Verogen公司测序仪等方式，成功实现产业链的纵向一体化，进一步增强公司在该细分领域的市场竞争力。（3）长期布局精准医疗：在原有业务提供现金流支持的基础上，公司全面布局精准医疗，涉及细胞治疗、单抗药物、溶瘤病毒、液体活检等行业前沿领域。公司的HER2单抗已经处于III期临床阶段，行业领先，有望于2020年上市；子公司博生吉安科用于血液肿瘤治疗的CD19-CAR-T的临床试验申请处于审评阶段，同时也在开展实体瘤CAR-T治疗的相关试验。公司目前布局的大部分精准医疗产品线短期内难以贡献业绩，但市场空间巨大，是行业未来的发展方向，也是公司谋求长期发展的必然选择，产品成熟以后有望实现公司业务结构的转型升级。

**投资建议：**我们公司预测2018年至2020年每股收益分别为0.35、0.48和0.63元。基于（1）两款生产激素新品有望于2019和2020年接连上市（2）公司法医检测业务的高成长性（3）深入布局的精准医疗板块有望成为公司长期发展的基石，我们给予公司增持-B评级。

**风险提示：**政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

**【行业动态】BNEF发布2018年风电新增装机排名，金风科技稳居第一！**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

2019年1月24日，BNEF数据显示2018年我国风电新增吊装21GW，同比增长17%，其中海上风电为1.9GW，符合市场预期。

数据显示，我国风电市场集中度进一步提升，包括国外整机制造商，前五大风机制造商吊装容量达15GW，占比达73%，较2017年提升约9pct。其中，金风科技新增吊装约6.7GW（海上风电0.4GW），同比增长26.4%，占比高达32%（+3pct），稳居第一。远景能源新增吊装3.7GW（海上风电0.402GW），同比增长33%，占比17%（+2pct）。明阳能源新增吊装2.5GW，占比12%（+6pct），位居第三。

2019年1月9日，国家发改委、能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》。政策对风电光伏平价项目给予了多方面的支持，在电站指标、电站融资建设、过网费、发电量等各个方面给予优惠。2019年在基建托底国内经济的大背景下，新能源设备有望成为电力基础设施建设的一个重点，风电平价上网项目投资建设有望超预期增长。重点推荐风电龙头：金风科技（19年10倍PE）、天能重工（19年12倍PE），积极关注明阳智能（18年34倍PE）。

风险提示：风电新增装机不及预期，风电相关政策不及预期

## 【财经要闻】

### 1、习近平：推动媒体融合向纵深发展，做大做强主流舆论

国家主席习近平：推动媒体融合发展、建设全媒体成为我们面临的一项紧迫课题。要运用信息革命成果，推动媒体融合向纵深发展，做大做强主流舆论，巩固全党全国人民团结奋斗的共同思想基础，为实现“两个一百年”奋斗目标、实现中华民族伟大复兴的中国梦提供强大精神力量和舆论支持。

### 2、国务院印发《关于促进综合保税区高水平开放高质量发展的若干意见》

国务院印发《关于促进综合保税区高水平开放高质量发展的若干意见》，加快综合保税区创新升级，打造对外开放新高地。意见指出，积极稳妥地在综合保税区推广增值税一般纳税人资格试点；对入区企业进口自用的机器设备等，在确保海关有效监管的前提下，可按现行规定享受综合保税区税收政策；支持综合保税区内企业开展跨境电商进出口业务，逐步实现综合保税区全面适用跨境电商零售进口政策。

### 3、国务院：任命易会满同志为中国证监会主席

中共中央决定，任命易会满同志为中国证监会党委书记，免去刘士余同志的中国证监会党委书记职务。国务院决定，任命易会满同志为中国证监会主席，免去刘士余同志的中国证监会主席职务。刘士余同志另有任用。

### 4、外管局：2018年12月，中国外汇市场总计成交21.02万亿元

外管局：2018年12月，中国外汇市场总计成交21.02万亿元。其中，银行对客户市场成交2.46万亿元，银行间市场成交18.56万亿元；即期市场累计成交7.69万亿元，衍生品市场累计成交13.33万亿元。2018年1-12月，中国外汇市场累计成交192.97万亿元。

### 5、统计局：将持续监测发布“三新”经济增加值和“经济发展新动能指数”

统计局局长宁吉喆：将持续监测发布“三新”经济增加值和“经济发展新动能指数”，并根据我国经济发展的新变化、新力量和新特点，进一步改进和完善新兴经济统计指标体系和测算方法，推进“三新”统计工作。

### 6、工信部：超高清视频产业发展行动计划将于春节前后正式发布

工信部乔跃山：发展超高清视频产业是促进信息产业整体实力提升及扩内需的一种有效方式。2018年工信部电子信息司会同广电总局等相关部门联合编制了超高清视频产业发展行动计划，将于春节前后正式发布。

### 7、央行：2018年末金融机构人民币各项贷款余额136.3万亿元

央行：2018年末金融机构人民币各项贷款余额136.3万亿元，同比增长13.5%，增速比上年末高0.8个百分点，其中房地产贷款增速平

稳回落，个人住房贷款余额 25.75 万亿元，同比增长 17.8%，增速比上年末低 4.4 个百分点。

#### 8、银保监会：保险资金可以投资银行发行的二级资本债券和无固定期限资本债券

银保监会：保险资金可以投资银行发行的二级资本债券和无固定期限资本债券；政策性银行发行的二级资本债券和无固定期限资本债券，比照政府债券的投资规定执行；商业银行发行的二级资本债券和无固定期限资本债券纳入无担保非金融企业（公司）债券管理。

#### 9、工信部：印发锂电池行业规范条件

工信部印发锂电池行业规范条件，严格控制新上单纯扩大产能、技术水平低的锂离子电池（含配套）项目，自 2019 年 2 月 15 日起施行。

#### 10、九部门：联合印发《废铅蓄电池污染防治行动方案》

九部门联合印发《废铅蓄电池污染防治行动方案》，整治废铅蓄电池非法收集处理环境污染，落实生产者责任延伸制度，提高废铅蓄电池规范收集处理率。

#### 11、水利部：2018 年全国水利建设投资 6872.7 亿元

水利部：2018 年在节水供水重大水利工程建设方面，全国水利建设投资 6872.7 亿元，其中中央投资 1554.6 亿元。引江济淮工程、滇中引水工程、西江大藤峡水利枢纽、淮河出山店水库等一批标志性工程陆续开工建设，已有 23 项重大水利工程相继建成，有效提升了流域区域水安全保障能力。

#### 12、网信办、公安部等四部门：联合发布《关于开展 App 违法违规收集使用个人信息专项治理的公告》

网信办、公安部等四部门：联合发布《关于开展 App 违法违规收集使用个人信息专项治理的公告》。App 运营者不得收集与提供服务无关的个人信息；不以默认、捆绑、停止安装使用等手段变相强迫用户授权，不得违反法律法规和与用户的约定收集使用个人信息。

#### 13、农业农村部：重点推进非洲猪瘟疫苗创制等科研攻关

农业农村部办公厅发布通知，要求进一步加强非洲猪瘟综合防控技术科研攻关。要求加强非洲猪瘟防控基础研究，实施国家“非洲猪瘟等外来动物疫病防控科技支撑”重点研发计划，重点推进非洲猪瘟疫苗创制，非洲猪瘟病毒流行病学和检测技术研究，非洲猪瘟病毒感染、致病与免疫分子机制研究，非洲猪瘟专用消毒剂和虫媒防控技术研究等科研攻关。

#### 14、央行：2018 年房地产贷款增速平稳回落 普惠金融领域贷款增速提高

央行披露，2018 年末，金融机构人民币各项贷款余额 136.3 万亿元，同比增长 13.5%，增速比上年末高 0.8 个百分点；全年增加 16.17 万亿元，同比多增 2.64 万亿元。企业及其他单位贷款增速回升，工业中长期贷款增速提升，普惠金融领域贷款增速提高，绿色信贷快速增长，“三农”贷款增长减缓，房地产贷款增速平稳回落，住户经营性贷款增长加快。

#### 15、上海：引进一批总部型、功能性金融机构 推进离境退税政策升级扩围

1 月 27 日，上海市市长应勇作政府工作报告表示，上海将加快提升国际金融、贸易、航运中心核心功能。积极配合国家金融管理部门，加快全球资产管理中心建设，引进一批总部型、功能性金融机构。强化金融风险防控的长效机制建设，打好防范化解重大风险攻坚战。深化全球新品首发地建设，推进离境退税政策的升级扩围，促进大宗商品期货和现货市场的联动发展。

#### 16、浙江：2019 年将率先开展 5G 商用 设立 100 亿元数字经济产业基金

1 月 27 日，浙江省省长袁家军在浙江省十三届人大二次会议开幕式作政府工作报告时表示，2019 年，浙江将率先开展 5G 商用，争创国家数字经济示范省。同时，将设立 100 亿元数字经济产业基金，力争数字经济核心产业增加值增长 15% 以上。

#### 17、海南：《国家体育旅游示范区总体规划》通过评审

海南省旅游和文化广电体育厅厅长孙颖 27 日在海南省六届人大二次会议“经济工作及自贸区建设”专题记者会上透露，包括赛马运动在内的《国家体育旅游示范区总体规划》已通过专家终审，准备上报。

#### 18、上证综指收涨 0.39% 报 2601.72 点

上证综指收涨 0.39%报 2601.72 点，深证成指涨 0.29%报 7595.45 点，创业板指涨 0.03%报 1265.49 点，上证 50 收涨 1.25%，万得全 A 涨 0.13%。两市成交 3129 亿元，较前日 3000 亿元略有放大。上证综指及深成指双双连涨 4 周；创业板指本周表现相对较弱，周跌 0.32%。

#### 19、恒生指数高开高走收涨 1.65%报 27569.19 点

香港恒生指数高开高走收涨 1.65%报 27569.19 点，创 4 个月新高；本周涨 1.77%，周线录得四连阳。恒生国企指数涨 1.71%，本周涨 2.23%。大市成交升至 1064 亿港元，前一交易日为 807.1 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 0.94%，报 9969.61 点，本周涨 1.36%。

#### 20、美国三大股指集体收高，道指收涨逾 180 点

美国三大股指集体收高，道指收涨逾 180 点。美国联邦政府将重新开门 3 周。苹果、奈飞均涨逾 3%。中概股亦大涨，虎牙直播、趣头条涨超 11%。本周，道指涨 0.12%，纳指涨 0.11%，标普 500 指数跌 0.22%。道指和纳指均连涨五周。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

\*ST 油服: 预计 2018 年净利同比扭亏为盈

昊华能源: 2018 年净利预增 7%-18%

#### 【传媒】

暴风集团: 公司并未被列入失信被执行人名单

蓝色光标: 2018 年净利预增 79.95%-102.45%

当代明诚: 2018 年净利预增 33%-56%

上海钢联: 2018 年净利预增 137.14%-167.13%

光线传媒: 《疯狂的外星人》为公司参与发行的影片

#### 【电气设备】

鲁亿通: 2018 年度净利预增逾 15 倍

智光电气: 参股公司持有广州粤芯半导体有限公司 50% 股权

#### 【电子】

莱宝高科: 目前 OGM 产品平均良品率已提升至 70%-75% 水平

春秋电子: 股东拟减持不超 6% 股份

深纺织 A: 2018 年预亏 1750 万元—2600 万元

雪莱特: 控股股东拟向战投广州启录转让公司 6.43% 股权

得润电子: 子公司获得一汽大众新业务订单

佛山照明: 2018 年净利预降 35%—50%

森霸传感: 公司投资的基金有参股宁波容百新能源科技公司

#### 【房地产】

浙江广厦: 控股股东所持全部股份被执行冻结

浙江广厦: 拟 1 亿至 2 亿元回购股份

招商蛇口: 2018 年预盈 145 亿至 155 亿

浙江广厦: 2018 年净利预降 44%

天健集团: 目前已成立天健（深汕特别合作区）建设投资有限公司

#### 【纺织服装】延江股份: 2018 年净利预降 40%-60%

#### 【非银金融】

安信信托: 控股股东所持部分股份被冻结

仁东控股: 从未设立“仁东财富”、“仁东金融”相关 APP

东北证券: 2018 年净利预降 55%-70%

东方证券: 2018 年净利 12.39 亿元 同比降 65%

光大证券: 预计 2018 年净利同比降 55%

国海证券: 2018 年净利同比降逾七成

太平洋:2018年预亏12亿元-14亿元

中信建投:2018年净利30.87亿元 同比降23%

**【钢铁】**

\*ST抚钢:2018年预盈24亿元-28亿元 同比扭亏

**【公用事业】**

国电电力:拟出售国电宁夏太阳能公司等资产

伟明环保:2018年净利预增35%到55%

中材节能:中标2220万美元工程承包项目

三维丝:获周口城投公司举牌

神雾环保:公司被列入失信被执行人

华能水电:2018年净利预增154%-174%

建投能源:2018年净利预增137.55%

**【化工】**

ST康得新:部分财产被查封 6家银行划转公司6亿元募资

安诺其:2018年净利预增60%-70%

道氏技术:2018年净利预增45%-64%

井神股份:证券简称1月31日起变更为“苏盐井神”

龙蟒佰利:与奥图泰签署战略合作协议

苏博特:2018年净利预增93%左右

亿利洁能:2018年净利预增44%-55%

\*ST东南:终止收购金玛硼业

百傲化学:2018年净利预增41%-50%

华西股份:控股股东拟减持不超3.61%股份

三棵树:2018年净利2.22亿元 同比增26%

浙江龙盛:2018年净利预增62%-70%

中国石化:2018年净利624亿元 同比增22%

中国石化:2018年联合石化经营亏损约46.5亿元

美联新材:2018年净利预增15%-40%

中国石化:推动天然气业务有效快速发展

**【机械设备】**

海伦哲:与陆军装备部签订近5亿元重大合同

徐工机械:2018年净利预增91%-111%

菲达环保:2018年预亏3.8亿元 年报后或将“戴帽”

龙马环卫:中标逾14亿元环卫项目

锐奇股份:2018年预亏4200万元至4700万元

三一重工:2018年净利预增182%-202%

创力集团:股东拟合计减持不超2.61%股份

华东重机:公司董事拟不低5000万元增持

华菱精工:股东拟合计减持不超8%股份

柳工:2018年净利预增116.13%-159.36%

龙溪股份:2018年净利8546万元 同比增20%

北方股份:2018年净利预增逾2倍

**【计算机】**

创业软件:2018年净利预增26%至38%

华测导航:2018年度净利预降7%至18.67%

康拓红外:2018年净利预增1.73%-15.67%

雄帝科技:2018年净利预增 33%-41%

**【家用电器】**

盾安环境:大幅向下修正业绩 2018年预亏 19.5 亿至 22.5 亿

荣泰健康:两股东拟合计减持不超 6%股份

东方电热:特斯拉来公司考察时提出意见 公司正在进行相应整改

深康佳 A:2018 年净利预降九成

**【建筑材料】**

万邦德:拟下调发行股份购买资产的股票发行价格

\*ST 正源:预计 2018 年净利同比扭亏为盈

南玻 A:公司前高管人员被刑事立案侦查

太空智造:2018 年扭亏 拟 10 转 4

天安新材:董监高拟合计减持不超 1.14%股份

**【建筑装饰】**

美晨生态:2018 年度净利预降 9.92%至 39.62%

中装建设:中标 2.68 亿元 EPC 项目

\*ST 创兴:预计 2018 年净利同比扭亏为盈

中国建筑:近日获得 741 亿元重大项目

浦东建设:近日中标逾 10 亿元重大工程项目

腾达建设:2018 年净利预降 80%左右

**【交通运输】**

飞马国际:控股股东质押股份跌破平仓线 出现被动减持

铁龙物流:2018 年净利预增逾 5 成

**【农林牧渔】**

\*ST 康达:收到证监会行政处罚事先告知书

傲农生物:2018 年净利预降 58%到 72%

大禹节水:实际控制人提议 10 派 1

罗牛山:2018 年净利预增 154.96%-174.57%

禾丰牧业:2018 年净利预增 15%-20%

朗源股份:2018 年净利预增 21.71%-51.51%

蔚蓝生物:猪疫苗产品为公司未来业务发展的重点之一

**【汽车】**

福田汽车:2018 年预亏 32 亿元

长城汽车:2018 年净利同比增 6.5% 2019 年销量目标 120 万辆

**【轻工制造】**

哈尔斯:向下修正 2018 年业绩预期

欧派家居:2018 年净利预增 15%-25%

**【食品饮料】**

安井食品:子公司生产猪肉丸含有非洲猪瘟阳性病毒

酒鬼酒:2018 年净利逾 2 亿元 同比增约三成

双汇发展:对双汇集团实施吸收合并 合并对价逾 401 亿元

克明面业:五谷道场方便面已经在 2018 年 12 月正式恢复生产供货

**【通信】**

中际旭创:2018 年净利预增 271%-300%

深桑达 A:2018 年净利预增 109%至 161%

**【休闲服务】**

科锐国际:2018 年净利预增 35%-60%

\*ST 藏旅: 预计 2018 年净利同比扭亏为盈

**【医药生物】**

ST 冠福: 大幅下调业绩预期 2018 年预亏 23 亿至 28 亿元

康恩贝: 二级全资子公司加工大麻花叶项目申请获批复

普利制药: 依替巴肽注射液获美国 FDA 注册批件

中源协和: 2018 年度预计盈利 5000 万元到 7500 万元 实现扭亏为盈

美年健康: 拟引入上海纾困基金作为战略股东

广誉远: 2018 年净利预增 57%

沃森生物: 2018 年预盈 10.4 亿元

紫鑫药业: 控股股东与一致行动人部分质押股票触及平仓线

盘龙药业: 盘龙七片列入《膝骨关节炎中西医结合诊疗指南》

通策医疗: 2018 年净利预增 50%-55%

**【银行】**

工商银行: 董事长易会满辞任

江阴银行: 江阴市长达钢铁成为公司大股东

**【有色金属】**

索通发展: 2018 年净利预降逾 6 成

常铝股份: 不存在虚增营收数据的情况

**【综合】**

\*ST 地矿: 收到证监会行政处罚事先告知书

博信股份: 2018 年净利预增 52.75%至 71.99%

中关村: 2018 年净利预增 601%-741%

## 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