

# 晨会纪要(2019年01月30日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【公司评论】 光环新网(300383): 业绩保持高增长, 主业价值凸显
- 【公司评论】 我武生物(300357): 业绩略低于预期, 仍看好公司长期发展
- 【公司评论】 中国电影业绩预告点评
- 【行业评论】 BT 获电信增值牌照

## 财经要闻:

- 1、发改委等: 印发推动消费平稳增长促进形成强大国内市场实施方案
- 2、商务部等10部门: 印发多渠道拓宽贫困地区农产品营销渠道实施方案
- 3、发改委: 消费升级趋势依然强劲
- 4、银保监会: 2018年保险资金运用余额为16.4万亿元 较年初增长9.97%
- 5、工信部: 我国5G研发进程加快
- 6、发改委、能源局: 印发《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》
- 7、商务部: 促消费重点抓好五方面工作
- 8、工信部: 预计新能源汽车产销量2019年有望能够突破150万辆
- 9、工信部: 将出台文件支持超高清视频产业发展
- 10、证监会: 易会满主席近日并未召开任何记者招待会
- 11、工信部: 四方面解决中小企业发展困难
- 12、两部门: 发布冬奥会和冬残奥会企业赞助有关增值税政策通知
- 13、银保监会: 简化股权投资计划和保险私募基金注册程序
- 14、两部门: 召开直销企业集体约谈和提醒告诫会
- 15、农业农村部: 努力保障生猪产业持续健康发展
- 16、交通运输部: 全力以赴组织落实好2019军民融合发展任务
- 17、海南: 将出台《海南省优化营商环境促进中小企业发展的若干措施》
- 18、上证综指下探回升, 收跌0.11%报2594.25点
- 19、香港恒生指数收跌0.16%报27531.68点
- 20、美国三大股指涨跌不一, 道指收涨约50点, 纳指收跌0.8%

## 重点公告:

- 露天煤业: 上调业绩预期 2018年净利预增5%-21%
- 聚飞光电: 2018年净利预增160%-190%
- 恒泰实达: 2018年净利预增225%-255%
- 荃银高科: 拟1.5亿至3亿元回购股份
- 古井贡酒: 2018年度净利预增40%至50%
- 贝瑞基因: 2018年净利预增31%-39%

## 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	3193.97	0.32%
上证综指	2594.25	-0.10%
深证综指	1300.34	-1.11%
恒生指数	27531.68	-0.16%
中小板指数	4904.71	-1.01%
创业板指数	1243.59	-1.28%
新三板做市指数	711.12	-0.25%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	3.1%	-2.2%	-14.1%
家电(中信)	2.6%	12.9%	-28.8%
食品饮料(中信)	1.9%	19.9%	-15.4%
房地产(中信)	1.3%	4.5%	-32.8%
非银行金融(中信)	1.3%	-1.0%	-22.6%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	-4.1%	4.8%	-43.1%
有色金属(中信)	-3.9%	-1.8%	-41.2%
通信(中信)	-3.3%	8.5%	-27.8%
餐饮旅游(中信)	-3.1%	4.8%	-17.6%
基础化工(中信)	-2.8%	-1.4%	-34.7%

**【行业公司评论】****光环新网(300383): 业绩保持高增长, 主业价值凸显**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

**【事件】**2019年1月28日, 公司发布2018年业绩预告。报告期内, 公司实现归属于上市公司股东的净利润65,000万元-70,000万元, 同比增长49.13%-60.60%。子公司科信盛彩业务进展顺利, 预计可完成2018年度业绩承诺。自2018年8月起, 其100%权益纳入合并报表范围, 如果自本年初纳入合并报表范围, 则公司2018年度归属于上市公司股东的净利润预计达6.8亿元至7.3亿元。

云计算与IDC业务双轮驱动高增长, 预计利润率进一步回升: 2018年度公司业绩稳步增长, 预计实现营业收入60亿元, 较上年同期增长约50%; 其中, 云计算及相关服务收入预计较上年同期增长约50%, 云计算及相关服务收入占2018年度营业收入约70%。预计2018年度息税折旧摊销前利润(EBITDA)达13.1亿元至13.6亿元, 较上年度增长约70%。结合前三季度业绩, 公司Q4单季度收入规模约15亿, 归母净利润在1.75-2.25亿区间, 单季净利润率超过11.5%, 相比前三季度进一步回升, 预计与公司新机柜上电情况积极有关。

5G时代IDC需求有望进一步释放, 政策趋严态势不改, 核心机柜布局价值凸显: 随着5G网络部署, 4K/8K超高清视频、AR/VR、海量物联、自动驾驶等应用有望蓬勃发展, 数据计算存储需求更高, IDC需求也将进一步释放。同时, 北京、上海地区对数据中心建设管控持续趋严, 预期供需不均衡关系难以逆转。公司是国内IDC龙头厂商之一, 在北京、上海地区目前共拥有约3万架机柜, 仅考虑现有建设项目, 预计到2020年投产机柜近5万架, 资源价值凸显, 增长动力强劲。

投资建议: 继续看好IDC行业需求和公司核心地区机柜布局价值, 根据业绩预告, 我们调整公司2018-2020年业绩预测, 预计公司将实现归母净利润6.67、9.58和13.82亿元, EPS为0.43、0.62和0.90元, 对应33、23和16倍PE, 维持买入-A评级。

风险提示: IDC行业景气度不及预期; 公司机柜投产上电进度不及预期; 云计算需求增长不及预期或竞争加剧。

**我武生物(300357): 业绩略低于预期, 仍看好公司长期发展**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

**事件:** 公司发布2018年度业绩预告, 预计实现归母净利润2.23亿元~2.42亿元, 比上年同期增长20%~30%。

**业绩略低于预期:** 2018年公司预计实现归母净利润2.23亿元~2.42亿元, 略低于市场预期。公司预计2018年非经常性损益约为767万, 即扣非净利润的区间为2.16亿元~2.34亿元, 比上年同期增长22.11%~32.65%。分季度来看, 公司2018年第4季度实现归母净利润3399万元~5260万元, 同比增长-9.65%~39.83%, 环比下降38.41%~60.20%; 实现扣非净利润3330万元~-5191万元, 同比增长-3.89%~49.81%, 环比下降37.64%~60.00%。公司2018年第4季度业绩中值与去年同期相比仍有较大幅度的增长, 主要得益于拳头产品的市场开拓, 而环比下降的原因主要是2018年第3季度业绩增幅较大、基数较高以及2018年下半年公司干细胞业务投入增加所致。在医保控费的大背景下, 公司2018年业绩仍维持了较高的增速已实属不易, 我们认为公司的脱敏产品属于政策免疫品种, 未来仍有继续增长的潜力, 2019年业绩成长的确性较高。

**国内脱敏药物市场成长空间大, 畅迪优势明显:** 根据11个中心城市的调查数据, 我国过敏性鼻炎的发病率约为11%, 合计1.5亿人, 而尘螨又是过敏性鼻炎的主要过敏原, 市场空间达到300-500亿。然而, 脱敏药物目前的市场渗透率仅1-2%, 远远没有触及行业天花板, 还存在很大的成长空间。近年来, 之前产品推广的效果开始显现, 医生和患者对脱敏药物的接受程度逐步提高, 市场需求陆续释放, 脱敏药物的市场规模也以20%左右的年复合增长率快速增长, 行业进入收获期。目前国内上市的治疗用变应原制品仅有3种: 我武生物的粉尘螨滴剂(畅迪)、ALK-Abello的屋尘螨变应原制剂(安脱达)和Allergopharma的螨变应原注射液。三个竞品中仅我武生物的畅迪为舌下含服剂型, 其余两个均为皮下注射型产品, 故而畅迪的病人依从性更好。根据样本医院的统计数据, 近年来畅迪的市场份额快速提升, 2018Q3已经达到93.61%, 稳居行业第一, 行业龙头地位难以撼动。

**后续产品有望呈梯队上市:** 除了已上市的产品外, 公司在脱敏治疗和过敏原检测领域亦有丰富的产品线储备。目前公司的尘螨皮肤点刺诊断试剂盒已经处于上市申请阶段, 黄花蒿粉滴剂也处于III期临床试验阶段, 同时粉尘螨滴剂新增的特应性皮炎和过敏性结膜炎适应症的临床试验也进入临床III期, 这些产品上市以后将进一步增厚公司业绩。此外, 公司还有一些在研产品处于临床试验早期, 有望陆续上市, 不断扩充公司的脱敏产品线。

投资建议: 我们公司预测2018年至2020年每股收益分别为0.82、1.04和1.37元。基于(1)国内脱敏药物市场的高成长性(2)畅迪比竞品更好的使用依从性(3)公司后续产品上市在即, 给予增持-B建议。

风险提示: 产品推广效果不达预期, 市场新进入者的竞争, 新产品研发风险。

**中国电影业绩预告点评**

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

【华金传媒】中国电影业绩预告\_付宇焱

公司预计 2018 年实现归母净利润 13.99~15.44 亿元，同比增长 45%~60%；扣非后的归母净利润 8.24~9.48 亿元，同比增长 0~15%。

2018Q4 归母净利润变动区间 1.01~2.46 亿元，同比-61%~-4%；扣非后的归母净利润变动区间 0.59~1.83 亿元，同比-65%~-8%。

非经常性损益主要由于本期中影巴可（北京）纳入合并范围内，公司原持有期股权的账面价值与其对应公允价值之间的差额计入投资收益。2018Q4 业绩有所下滑可能由于票房大盘下滑有关，2018Q4 我国票房同比下降 10.40%。

中国电影是我国加盟模式院线龙头，同时完整覆盖电影行业产业链，2019 年有望受益于进口片单的优厚，建议积极关注。

## BT 获电信增值牌照

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

近期，英国电信（BT）宣布，该公司已成为第一家获得中国工业和信息化部颁发的全国电信服务许可证的国际电信公司。两张“增值许可证”分别为：中国国内 IP-VPN 许可证和中国全国互联网服务提供商（ISP）许可证。使 BT 中国能够直接在中国与其客户签订合同，并以当地货币进行计费。

点评：

- 1) 对 BT 而言，获得增值许可证，意味着其在中国市场业务迈出重要一步，将简化其在国内提供网络连接和其他通信服务的过程，尤其将更好支撑其对大型跨国公司客户在中国地区的网络服务，对于其在全球开展业务形成支撑。
- 2) 对国内电信行业格局，BT 获得的是增值许可证，而非建网牌照，BT 需通过租用国内基础运营商网络资源或利用非授权频段开展业务，与国内基础电信运营商将是更多合作互利关系。
- 3) 同时，开放电信领域，属于中国适应 WTO 规则、开放电信市场的应有行为，此次发放增值许可证是为开放市场承诺兑现的一小步。

## 【财经要闻】

### 1、发改委等：印发推动消费平稳增长促进形成强大国内市场实施方案

发改委、财政部、工信部等十部门印发《进一步优化供给推动消费平稳增长促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》，方案提出，持续优化新能源汽车补贴结构。坚持扶优扶强的导向，将更多补贴用于支持综合性能先进的新能源汽车销售，鼓励发展高技术水平新能源汽车。落实新能源货车差别化通行管理政策，提供通行便利，扩大通行范围。

### 2、商务部等 10 部门：印发多渠道拓宽贫困地区农产品营销渠道实施方案

商务部等 10 部门关于印发《多渠道拓宽贫困地区农产品营销渠道实施方案》的通知，通知指出，到 2020 年，贫困地区农产品营销渠道不断拓宽，农产品产销对接更加紧密、稳定，农村物流配送体系和农产品冷链物流设施逐步完善，对贫困地区产业发展的带动作用得到增强，服务脱贫攻坚的能力和水平进一步提升。

### 3、发改委：消费升级趋势依然强劲

国家发展改革委定于 2019 年 1 月 29 日（周二）上午在国家发展改革委机关中配楼三层大会议室召开专题新闻发布会，国家发展改革委、工业和信息化部、商务部相关司局负责同志出席，介绍《进一步优化供给推动消费平稳增长 促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》有关情况，并回答记者提问。

### 4、银保监会：2018 年保险资金运用余额为 16.4 万亿元 较年初增长 9.97%

29 日，银保监会发布的 2018 年保险统计数据报告显示，截至到 2018 年底，保险资金运用余额为 164088.38 亿元，较年初增长 9.97%。具体来看，截至 2018 年底，银行存款 24363.50 亿元，占比 14.85%；债券 56382.97 亿元，占比 34.36%；股票和证券投资基金 19219.87 亿元，占比 11.71%；其他投资 64122.04 亿元，占比 39.08%。

### 5、工信部：我国 5G 研发进程加快

工信部：2018 年电信业务实现利润 1707 亿元，同比增 4.4%，增速高于收入 1.4 个百分点；全年基础电信企业完成固定资产投资 3504 亿元，其中创新和业务支撑系统投资比上年增长 23.9%；完成 5G 技术研发试验第三阶段测试，5G 系统设备具备预商用水平，芯片和终

端厂商加快推进产品开发。

#### 6、发改委、能源局：印发《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》

据发改委 1 月 29 日消息，今日国家发展改革委、国家能源局印发《布关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》，《通知》指出，充分认识建立完善优先发电、优先购电制度的重要意义；严格界定适用范围，科学编制优先发电、优先购电计划；有效完善政策体系，切实执行优先发电、优先购电计划；细化工作程序，规范管理优先发电、优先购电计划；明确保障措施，加强事中事后监管。

#### 7、商务部：促消费重点抓好五方面工作

1 月 29 日国家发展改革委、工业和信息化部、商务部联合召开专题新闻发布会，相关司局负责同志出席，介绍《进一步优化供给推动消费平稳增长 促进形成强大国内市场的实施方案（2019 年）》有关情况。关于促消费，商务部市场运行司副司长王斌表示，商务部下一步将重点抓好五方面。一是提高城市消费。二是促进乡村消费。三是扩大服务消费。四是创新流通发展。五是优化消费环境。

#### 8、工信部：预计新能源汽车产销量 2019 年有望能够突破 150 万辆

工业和信息化部信息化和软件服务业司副司长董大健表示，2019 年影响汽车行业和汽车发展的环境总体上是积极的，在国民经济发展质量稳步提升、排放标准升级、新能源乘用车积分制度实施、智能网联汽车快速发展等因素的推动下，我国汽车产业将在高质量发展方面取得更多的进展。预计新能源汽车产销量 2019 年有望能够突破 150 万辆，汽车整体市场基本保持稳定。

#### 9、工信部：将出台文件支持超高清视频产业发展

工信部信息化和软件服务业司副司长董大健 29 日在新闻发布会上透露，我国超高清视频产业已具备加快发展的基础，为此将出台超高清视频产业发展的相关政策文件。

#### 10、证监会：易会满主席近日并未召开任何记者招待会

证监会网站发布证监会新闻发言人答记者问。问：今日，有媒体报道，证监会主席易会满主持召开记者招待会，表示 2019 年主要工作是推行做空机制等。请问该消息是否属实？答：我们已关注到相关消息。易会满主席近日并未召开任何记者招待会，上述消息纯属谣言。证监会正在按照中央经济工作会议的部署，坚持市场化法治化方向，加快资本市场改革开放，毫不动摇推进资本市场健康发展。希望媒体朋友准确客观报道，大家不信谣不传谣，共同营造健康的资本市场舆论环境。

#### 11、工信部：四方面解决中小企业发展困难

在今日举行的 2018 年工业通信业发展情况发布会上，工业和信息化部部长苗圩表示，现阶段主要从四个方面来解决中小企业发展所面临的困难。第一，解决中小企业融资难。第二，提升中小企业竞争力。第三，提高政府为中小企业服务的实效。第四，推动中小企业国际化发展。

#### 12、两部门：发布冬奥会和冬残奥会企业赞助有关增值税政策通知

财政部、税务总局发文称，根据《财政部 税务总局 海关总署关于北京 2022 年冬奥会和冬残奥会税收政策的通知》（财税〔2017〕60 号）第三条第（二）款规定，现就冬奥会和冬残奥会企业赞助有关增值税政策明确如下：一、对赞助企业及参与赞助的下属机构根据赞助协议及补充赞助协议向北京冬奥组委免费提供的，与北京 2022 年冬奥会、冬残奥会、测试赛有关的服务，免征增值税。二、适用免征增值税政策的服务，仅限于赞助企业及下属机构与北京冬奥组委签订的赞助协议及补充赞助协议中列明的服务。

#### 13、银保监会：简化股权投资计划和保险私募基金注册程序

中国银保监会发文称，为进一步落实党中央、国务院“放管服”工作部署，支持保险机构加大股权投资力度，提高股权投资计划和保险私募基金注册效率，根据《保险资金运用管理办法》等相关规定，即日起，保险资产管理机构及其下属机构发起设立股权投资计划和保险私募基金，由中国保险资产管理业协会办理注册工作。

#### 14、两部门：召开直销企业集体约谈和提醒告诫会

1 月 29 日，国家市场监督管理总局和商务部在京共同召开直销企业集体约谈和提醒告诫会。91 家直销企业高管参加了会议。

### 15、农业农村部：努力保障生猪产业持续健康发展

1月29日，农业农村部组织召开全国非洲猪瘟防控工作视频会议。农业农村部部长韩长赋在会上强调，非洲猪瘟防控是关系民生的一件大事，各地各有关部门要从讲政治的高度出发，坚决贯彻落实好中央领导同志重要指示批示精神，进一步增强做好防控工作的责任感和使命感，坚持一手抓非洲猪瘟防控，一手抓生猪生产和市场供应保障，确保打好打赢非洲猪瘟防控攻坚战，努力保障生猪产业持续健康发展。

### 16、交通运输部：全力以赴组织落实好2019军民融合发展任务

1月29日，交通运输部军民融合工作领导小组召开会议，传达学习全国军民融合发展工作座谈会精神，总结2018年工作，部署2019年重点任务。会议指出，交通运输是贯彻落实军民融合发展战略的重点领域。要以更高的政治站位，深入学习贯彻习近平总书记关于军民融合发展重要论述，认真贯彻落实全国军民融合发展工作座谈会精神和决策部署，把抓好军民融合发展作为一项重大政治任务，在交通运输重大战略规划中谋划好军民融合篇章，加强法治建设，抓好重点任务、重大工程、重大项目实施，务实开创军民融合发展新局面。

### 17、海南：将出台《海南省优化营商环境促进中小企业发展的若干措施》

据海南日报1月29日消息，海南省将出台《海南省优化营商环境促进中小企业发展的若干措施》，从加大财政支持力度、培育“专精特新”企业、落实小微企业普惠金融政策等方面促进中小微企业高质量发展；积极推动应收账款、票据贴现、应急转贷等新型融资方式推广应用，助力破解中小微企业融资难、融资贵问题。

### 18、上证综指下探回升，收跌0.11%报2594.25点

上证综指下探回升，收跌0.11%报2594.25点，最低探至2559点；深证成指跌0.5%报7551.3点，创业板指跌1.28%报1243.59点，上证50逆势涨0.77%；两市成交2938亿元，北上资金逆势涌入近24亿元。板块方面，权重股整体表现强势，钢铁、保险领涨；燃料电池板块尾盘走强，全柴动力惊天逆转走出7日6板；创投股全线下杀，黄金、钴板块早盘集体大跌带崩板块；业绩爆雷个股持续增加，科陆电子、天舟文化、南宁糖业、海陆重工、盾安环境等多股批量跌停。

### 19、香港恒生指数收跌0.16%报27531.68点

香港恒生指数收跌0.16%报27531.68点。恒生国企指数跌0.14%。内地汽车股、能源股领跌大市，吉利汽车、长城汽车均跌超4%，中国海洋石油跌3.1%。医药生物股逆市走强，中国生物制药涨6.3%。大市成交降至919.3亿港元，前一交易日为939.6亿港元。

### 20、美国三大股指涨跌不一，道指收涨约50点，纳指收跌0.8%

美国三大股指涨跌不一，道指收涨约50点，纳指收跌0.8%。科技股下滑，苹果收跌逾1%。投资者正在等待科技行业巨头苹果公司的财报。截止收盘，道指涨0.21%报24579.96点，标普500跌0.15%报2640点，纳指跌0.81%报7028.29点。

## 【重点公告】

### 【采掘】

露天煤业：上调业绩预期 2018年净利预增5%-21%

中曼石油：签订3.71亿元伊拉克钻井项目合同

### 【传媒】

华录百纳：预计2018年度亏损约33亿元

骅威文化：下调业绩预期 2018年预亏11.2亿至13.5亿元

巨人网络：已向证监会申请对公司重大资产重组事项恢复行政许可审查

麦达数字：下调业绩预期 2018年预亏3.8亿至4.15亿元

华谊兄弟：2016年度第一期中期票据兑付完成 本息合计22.94亿元

ST中南：2018年预亏18亿至27亿元

暴风集团：劳动纠纷已解决 公司未被列入失信被执行人名单

天润数娱：大幅下调业绩预期 2018年预亏2亿至2.5亿元

中国电影：2018年净利预增45%到60%

**【电气设备】**

\*ST 哈空:2018 年业绩预计扭亏为盈  
大洋电机:预计 2018 年度亏损 21 亿元-23 亿元  
露笑科技:下调业绩预期 2018 年预亏 4.5 亿至 5.5 亿元  
融钰集团:董事长终止实施增持计划  
积成电子:获山东省国有资产投资控股公司举牌  
能科股份:拟公开发募资不超 3 亿元 加码智能制造  
宁德时代:2018 年净利预降 3%-9%  
长高集团:下调业绩预期 2018 年预亏 0.9 亿至 1.5 亿元

**【电子】**

\*ST 保千:部分董事、高管拟增持公司股票 3000 万股  
东山精密:2018 年净利 8.25 亿元 同比增 56.79%  
聚飞光电:2018 年净利预增 160%-190%  
深圳华强:2018 年净利预增 58%-68%  
博敏电子:2018 年净利预增 78%到 115%  
华东科技:2018 年预亏 9.5 亿至 9.99 亿元  
华金资本:控股子公司华冠电容器获准新三板挂牌  
三盛教育:2018 年净利预增 405%-435%  
德豪润达:下修业绩预告 2018 年预亏 3 亿至 6 亿元

**【房地产】**

嘉凯城:预计 2018 年亏损约 16 亿元  
宋都股份:2018 年净利预增 140%到 176%  
中国武夷:5.28 亿元竞得永泰县国有土地使用权  
中航善达:2018 年净利预增 433%-493%  
中南建设:2018 年净利预增 220%-270%  
中天金融:预计 2018 年净利同比下降 0%-20%

**【纺织服装】**

上海三毛:2018 年净利同比预降 51%

**【非银金融】**

广发证券:拟近 14 亿元收购康美药业所持广发基金 9.458%股权  
东吴证券:2018 年净利预降 50%-60%  
西南证券:2018 年净利预降 55%到 70%  
中国人寿:2018 年净利预降 50%到 70%

**【钢铁】**

韶钢松山:2018 年净利同比预增 26%  
西宁特钢:2018 年预亏 18 亿至 24 亿元

**【公用事业】**

国电电力:2018 年净利预降 32.19%到 61.25%  
盛运环保:预计 2018 年亏损约 25 亿元  
通宝能源:2018 年净利预增约 155%  
漳泽电力:预计 2018 年净利 2.74 亿至 3.53 亿元 大幅扭亏  
德创环保:2018 年净利预降 58%至 67%  
梅雁吉祥:2018 年净利预降约八成  
宁波热电:2018 年净利预增 51.06%至 66.68%

**【国防军工】**

中兵红箭:2018 年度净利预增 98%-154%

**【化工】**

\*ST 尤夫:获上海焱阔增持 3.01%股份  
中石科技:2018 年净利预增 58%-82%  
\*ST 宜化:预计 2018 年净利 3.2 亿至 3.6 亿元 大幅扭亏  
安纳达:下调 2018 年度业绩预期  
广汇能源:2018 年净利预增 169%至 176%  
黔轮胎 A:预计 2018 年净利扭亏为盈  
三联虹普:2018 年净利预增 30%-60%  
万华化学:上调中国地区聚合 MDI 挂牌价  
ST 辉丰:申请公司股票撤销其他风险警示

**【机械设备】**

梅安森:拟 7 亿元收购伟岸测器 87.9%股权 明日复牌  
天翔环境:2018 年预亏 15.92 亿至 15.97 亿元  
先导智能:携手 Northvolt 公司 正式进入欧洲锂电池市场  
新元科技:2018 年净利预增 205%-235% 部分董监高拟减持股份  
中大力德:股东拟减持不超 6.13%股份  
宝塔实业:2018 年预亏 4000 万至 6000 万元  
蓝英装备:2018 年净利预增 115%-145%  
道森股份:2018 年净利预增 183.91%-214.7%

**【计算机】**

达华智能:下调业绩预期 2018 年预亏 13 亿至 17 亿元  
广电运通:签订 1.41 亿元成都轨道交通项目合同  
航天长峰:2018 年净利预增 649%到 678%  
恒泰实达:2018 年净利预增 225%-255%  
安居宝:2018 年度净利预增 137%-163%  
初灵信息:2018 年净利预亏约 3 亿元

**【家用电器】**

奥马电器:下调业绩预期 2018 年预亏 12.42 亿至 15.78 亿元  
四川九洲:2018 年净利预增 998%-1273%  
银河电子:计提商誉减值 2018 年预亏 9.5 亿至 12.5 亿元

**【建筑装饰】**

神州长城:2018 年预亏 13 亿至 14.5 亿元  
延华智能:下调业绩预期 2018 年预亏 1.7 亿至 2.5 亿元  
粤水电:联合中标东莞轨道交通 1 号线项目  
方大集团:2018 年净利同比增长 96% 拟 10 派 2 元  
美丽生态:2018 年预计亏损 6 亿至 7.8 亿元  
浙江交科:停车检修生产装置复产  
中国化学:2018 年净利预增 15%至 25%  
江河集团:控股子公司中标 1.82 亿元项目  
龙建股份:中标 4.21 亿元公路改造工程

**【交通运输】**

招商港口:2018 年净利预增 112%-172%  
广州港:拟 17.74 亿元投建南沙港区粮食及通用码头扩建工程

**【农林牧渔】**

荃银高科:拟 1.5 亿至 3 亿元回购股份  
正虹科技:2018 年净利预增 217%-254%

仙坛股份:实控人提议年报 10 转 5 派 2.5 元

**【汽车】**

京威股份:股东拟减持不超 6%股份

安凯客车:2018 年度净利预亏 7.95 亿至 8.95 亿元

斯太尔:2018 年预计亏损约 12.9 亿元

长安汽车:2018 年度净利预降 89%-93%

长春一东:2018 年净利同比预增约 102%

**【轻工制造】**

爱迪尔:2019 年一季度净利预增 350%至 400%

荣晟环保:部分生产装置停车检修

**【商业贸易】**

南京新百:2018 年预亏 10.1 亿至 13.6 亿元

我爱我家:2018 年度净利预增 725%-805%

**【食品饮料】**

皇氏集团:下调业绩预期 2018 年预亏 5.7 亿至 6.5 亿元

古井贡酒:2018 年度净利预增 40%至 50%

\*ST 椰岛:获海南红棉增持 拟继续增持不低于 5%股份

**【通信】**

高升控股:预计 2018 年亏损 15 亿至 20 亿元

高新兴:2018 年净利预增 29%-45%

ST 九有:2018 年预亏 2.55 亿元

邦讯技术:2018 年预亏 3.65 亿至 3.7 亿元

高鸿股份:2018 年度净利预降 78%-95%

中富通:2018 年净利预增 25%-50%

**【医药生物】**

贝瑞基因:2018 年净利预增 31%-39%

东北制药:2018 年净利预增 51%-85%

信邦制药:2019 年累计收到贷款贴息资金 3049 万元

溢多利:2018 年净利预增 40%-55%

爱尔眼科:2018 年净利预增 30%-40%

北大医药:2018 年净利预增 30%-50%

舒泰神:2018 年净利预降 40%-50%

一心堂:实控人提议年报 10 派 3 元

北大医药:预计在 2019 年陆续将有一致性评价项目落地

人福医药:2018 年预亏 22 亿至 27 亿; 拟 5 亿至 10 亿元回购股份

**【银行】**

杭州银行:触发稳定股价措施启动条件 将制定稳定股价方案

**【有色金属】**

华锋股份:广东科创拟减持不超 1.22%股份

\*ST 众和:下调业绩预期 2018 年预亏 4 亿元-6 亿元

西部黄金:2018 年净利预降 50%到 69%

西部矿业:2018 年净利预降约 61%

中色股份:2018 年在执行未完工项目合同额 250 亿元

**【综合】**

悦达投资:2018 年预盈 8000 万元 同比扭亏



## 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](http://www.huajinsec.com)