

2019年02月01日

晨会纪要(2019年02月01日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 证券：科创板注册制试行对行业影响深远
- 【行业评论】 电子元器件：商业应用日渐成熟，无线充电势在必行
- 【行业评论】 汽车：特斯拉（TSLA.O）年报点评：产能与交付量稳步提升，逐步迈入“盈利通道”

财经要闻:

- 1、财政部：中国 PPP 管理库项目累计投资额 13.2 万亿元
- 2、商务部：将加大对知识产权保护力度 相关公司有望受益
- 3、商务部：2018 年国内贸易总体保持平稳较快发展
- 4、商务部：抓紧研究制定外商投资法有关配套法规规章
- 5、卫健委：成立手术机器人临床应用管理专家委员会
- 6、统计局：1 月中国制造业 PMI 和非制造业商务活动指数双升
- 7、统计局：2018 年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入增长 8.2%
- 8、外管局：2018 年 12 月我国服务贸易逆差扩大至 1554 亿元
- 9、能源局：进一步推动优化营商环境政策落实
- 10、央行：公开市场开展 500 亿元 14 天期逆回购操作
- 11、央行：中国债券正式纳入彭博巴克莱债券指数
- 12、央行：2018 年 12 月底境外机构和個人持有境内股票 11517.35 亿元
- 13、证监会：拟对风控指标实施逆周期调节，鼓励证券公司权益类投资
- 14、中国黄金协会：2018 年国内黄金产量同比下降 5.87%，实际消费量同比增长 5.73%
- 15、地方两会：新型基础设施建设和促进区域协调发展
- 16、湖南：六大举措培育千亿大数据产业
- 17、上海市：今年上海增长的预期目标是 6%到 6.5%
- 18、上证指数报 2584.57 点，上涨 0.35%
- 19、恒生指数涨 1.08%，报 27942.47 点
- 20、道指收跌 6.03 点，跌幅 0.02%，报 25008.83 点

重点公告:

- 万达电影：公司董事、高管拟增持股份的规模合计不低于人民币 600 万元
- 旭光股份：业绩预告，2018 年公司预计实现归母净利润 5,825.21 万元，较上年同期增长 111.23%
- 京蓝科技：业绩预告，公司预计 2018 年实现归母净利润盈利 10,000.00 万元 - 15,000.00 万元，同比下降 48.15%-65.43%
- 华平股份：公司高级管理人员唐晓云拟减持公司股份不超过 97,500 股，即不超过公司总股本的 0.018%。
- 欧浦智网：肖芳女士辞去公司董事及副董事长职务，辞职后不再担任公司任何职务。
- 未名医药：2018 年度业绩预告修正公告，公司预计 2018 年度实现归母净利润 - 32087.88 万元至 -24957.24 万元，同比下降 -164.25%至 -182.61%。

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	3201.63	1.05%
上证综指	2584.57	0.35%
深证综指	1274.74	-0.70%
恒生指数	27942.47	1.08%
中小板指数	4836.61	-0.13%
创业板指数	1227.99	-0.23%
新三板做市指数	715.81	0.69%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	2.0%	-0.3%	-15.2%
家电(中信)	1.5%	8.8%	-28.5%
房地产(中信)	0.8%	3.0%	-32.0%
非银行金融(中信)	0.2%	-1.2%	-21.7%
食品饮料(中信)	0.2%	12.9%	-16.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	-7.1%	-1.5%	-40.5%
传媒(中信)	-6.8%	-5.1%	-38.4%
轻工制造(中信)	-5.7%	0.7%	-32.2%
通信(中信)	-5.1%	3.9%	-25.1%
机械(中信)	-4.9%	-0.0%	-30.2%

【行业公司评论】**证券：科创板注册制试行对行业影响深远****谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn****投资要点**

征求意见稿发布，科创板正式落地：1月30日晚，证监会发布《关于上海证券交易所设立科创板并试点注册制的实施意见》，并于同日起就《科创板首次公开发行股票注册管理办法（试行）》等公开征求意见，反馈截止时间2月28日。

科创板和注册制给证券公司带来机遇的同时也提出了真正的高要求：其中对券商影响较大的条款包括1) 实行市场化询价定价；2) 允许券商子公司使用自有资金跟投，跟投比例2-5%，锁定期2年等。我们认为IPO发行市场化定价才能体现券商投行的销售能力和定价能力；跟投虽非硬性规定，但为了项目顺利发行几乎可断定跟投将成“必选”条件；而使用自有资金及2年锁定期则对券商投研能力、资本实力和流动性管控提出更高要求。

国际投行为何自称“投行”？参考国际一流投行发展历程，投行业务才是业务核心。跨国财团、全能型金融巨人也都是市场中逐步发展而来。为企业客户融资是所有业务的起源，债券/股票/衍生品只是不同的体现形式。投行部、研究部最重要的工作就是以更高的价格、更快的速度顺利完成募资；包销、跟投、做市都是以共担风险的方式为募资保驾护航。不断竞争中，销售能力、定价能力得以提升。一级市场发行达到一定规模，二级市场才逐渐形成，经纪业务、信用业务、投资交易才有了发展空间。

注册制将带来哪些影响？我国证券公司与国际投行发展路径不同，证券交易所与证券公司几乎同期设立。受发展路径、监管制度影响，经纪业务一直是国内券商核心，二级市场景气程度成为业绩多少的关键因素。此外，A股以个人为主的投资者结构也使得零售业务（经纪、信用业务）市场空间更大。我们认为制度红利的存在在某种程度上反而抑制了券商核心竞争力的打造，而科创板注册制的推出将是券商重视和磨炼核心竞争力的开始，具有里程碑般的重要意义。

投资者结构不同，游戏规则或改变：根据上交所2018年统计年鉴，A股投资者户均持股仅15万元，其中持股市值50万以上的账户数占比不足15%。我们认为50万的门槛将把多数自然人挡在门外。这一方面利于改善科创板投资者结构，使投资整体趋于理性；另一方面将加速投资者机构化的进程；第三“打新无风险”、“上市即得免死金牌”“讲故事拉股价”等现象或将不复存在。

中短期来看，大型券商优势明显；大型券商资本实力、销售能力、人力资源均较强，短期内资源向其集中。但中长期看，我们认为唯有具备核心竞争力才能走得长远。此外，华菁证券依托大股东华兴资本在新经济领域的项目储备和市场影响，也有望走出一条不同的道路。

风险提示：推进速度低于预期；注册制审批力度高于预期；流动性不足；市场过热致发行价过高等。

电子元器件：商业应用日渐成熟，无线充电势在必行**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn****投资要点**

续航体验结合无空化需求，无线充电渗透率持续提升：电池技术发展始终是手机续航问题的核心瓶颈，全面屏应用、5G网速提升，AI技术和AR应用增加，使得手机内部空间将更加紧缺。双电芯和快充方案本质上而言，还是电池技术无法实现突破的折中之举，无线充电方案更加具备可行性。一方面，无线充电的无尾化使充电器摆脱了线路的限制，在安全性、灵活性等方面比传统线缆充电更具优势；另一方面，无线充电无需开孔，充电接口的消失给手机硬件空间与功能创新提供更多弹性空间，同时具备防水防尘效果，因此我们认为无线充电将会是电子产品重要解决方案之一。

终端渗透应用逐渐成熟，市场空间广阔：无线充电过往主要在电动牙刷等消费点电子产品中普及，随着苹果2017年发布新款手机均开始搭载无线充电，安卓阵营中除了早已配置的三星以外，进入2018年以来，各大终端厂商搭载无线充电功能的手机陆续发布，而以华为Mate 20为代表的反向充电功能的创新，为无线充电的功能创新提供了新的方向。未来伴随技术的成熟，有望加速拓展到平板电脑、笔记本电脑、家电、医疗设备等领域，并且包括星巴克等消费市场的供应商也入局，未来市场规模成长前景广阔。更为重要的是，新能源汽车在无线充电市场的布局也已经实质性展开，2018年宝马发布了采用无线充电技术的汽车和充电桩，我们预计其他厂商的进度也将持续发布，新能源汽车作为大功率的产品对于无线充电技术的成熟和发展有着重要的驱动作用。

无线充电稳步推进，带动产业链发展：作为未来重要的消费电子潮流，近几年无线充电呈现技术成果加快转换、产品规模化量产稳步推出的趋势，带动产业链整体发展。无线充电产业链主要划分为方案设计、电源芯片、磁性材料、传输线圈以及模组制造。方案设计和电源芯片环节技术壁垒高、利润高，基本被国外企业垄断。磁性材料和传输线圈环节技术壁垒相对较低，中外厂商都参与其中。模组制造环节尽管利润有限，但是技术壁垒也相对较小，成为国内厂商参与的首选。

投资建议：对于未来6~12个月的投资机会，我们认为国内厂商的竞争力仍然在材料和模组方面，因此我们建议关注供应链上与大品牌商合作精密的核心供应商，主要推荐标的为立讯精密（002475）和安洁科技（002635），建议关注标的包括合力泰（002217）、横店东磁（002056）、顺络电子（002138）、信维通信（300136）、东尼电子（603595）

等。事件驱动上我们预计 AirPower 的市场投放以及安卓厂商在芯片方面的发布将会是资本市场对于行业关注度提升的机会。

风险提示：消费者认可度导致无线充电在智能移动终端产品及其他消费电子的渗透速度不及预期；其他电源体验优化技术的创新取代无线充电的机会；产业链成熟度及功能性价比导致无线充电渗透率不及预期；

汽车：特斯拉 (TSLA.O) 年报点评：产能与交付量稳步提升，逐步迈入“盈利通道”

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

连续两个季度实现盈利，已逐步迈入“盈利通道”。美国东部时间 1 月 30 日美股盘后，特斯拉发布 2018 财年业绩报告。2018 年全年公司实现营业收入 214.61 亿美元，同比增长 82.51%；净利润-9.76 亿美元，亏损同比减少 9.85 亿美元。分季度看，公司 Q4 实现营收 72.26 亿美元，环比增长 5.88%，同比增长 119.75%，单季度收入再创新高；净利润 1.39 亿美元，上年同期为-6.75 亿美元；继 Q3 后，Q4 再次盈利，也是公司上市以来首次连续两个季度实现盈利。

产能与交付量稳步提升，中国工厂预计年底前小批量投产。2018 年全年特斯拉共交付新车 24.5 万辆，其中 Model 3 达 14.6 万辆，Model S 与 Model X 合计 9.9 万辆。分季度看，公司 Q4 交付量为 9.07 万辆（其中 Model 3 交付 6.32 万辆），环比增长 8.62%，同比大增 203.65%。在经历 2018 年年初的“产能地狱”后，Model 3 产能自 5 月起迅速爬坡，目前已稳定在每周 7000 辆左右。预计 2019 年特斯拉美国工厂将维持现有产能，全年交付量有望达 36 万辆至 40 万辆（其中 Model 3 接近 30 万辆，Model S 与 Model X 合计约 10 万辆）。中国工厂已于今年 1 月 7 日正式开工，预计可在今年夏天完成初期建设，并在年底前实现小批量投产，初期产能为每周 3000 辆。考虑中国工厂的投产，特斯拉有望在 2019Q4 至 2020Q2 间达到 Model 3 年化 50 万辆的产能目标（即中国工厂和美国工厂每周合计生产 10000 辆 Model 3）。

为实现可持续盈利，特斯拉目前面临的最大任务是削减生产成本。公司 Q4 单季度实现净利润 1.39 亿美元，同比扭亏为盈，但环比 Q3 仍下降 55.22%。单季度净利润环比下滑主要是受 ZEV 信贷销售额下降（Q3 出售 ZEV 积分获得收入 5226.9 万美元，但 Q4 仅 76.8 万美元）、来自中国的零部件价格上涨（受中美互相加征关税影响）、Model S 和 Model X 在中国降价（降价以对冲关税提升）以及 Model 3 中端版本价格较低（目前在美国最便宜的特斯拉 Model 3 车型售价 4.4 万美元）等因素影响。随着更低售价车型推出（今年年中将推出 3.5 万美元的标配版 Model 3）以及美国联邦退税优惠滑坡（2019 年 1 月 1 日起单车联邦税收抵免额从 7500 美元下降至 3750 美元，7 月 1 日将再次减半），双重成本压力下公司短期净利润增长或将面临一定压力。长期看，公司已采取多种手段控制成本（如 2019 年计划裁员 7%、实行“扁平化”组织架构等），2019 年全年大概率可继续实现盈利；未来随特斯拉电池工厂规模扩大及后续中国超级工厂的建成投产，其生产成本有望持续下降，公司长期盈利能力仍有较大提升空间。

投资建议：特斯拉产量与交付量持续提升、连续两个季度实现盈利，已证明其初步成为了一家可持续盈利的大众型汽车公司。在特斯拉的引领下，大众、宝马、通用等全球汽车巨头正快速跟进，加速向电动化及智能化等前沿领域转型。对中国市场，双积分政策已于今年起正式考核，国内传统车企未来势必会推出更多新能源车型，叠加特斯拉等外资“鲶鱼入华”，蔚来、威马等造车新势力集中交付量产车型，新能源汽车产业链上游零部件企业有望持续受益，我们重点推荐特斯拉产业链标的旭升股份、均胜电子，以及新能源汽车热管理标的银轮股份，建议关注动力电池龙头宁德时代。

风险提示：经济下行导致汽车销量增长不及预期；新能源汽车补贴大幅退坡；中美贸易摩擦升级。

【财经要闻】

1、财政部：中国 PPP 管理库项目累计投资额 13.2 万亿元

中国财政部政府和社会资本合作(PPP)中心 1 月 31 日公布全国 PPP 综合信息平台项目管理库 2018 年报。截至 2018 年 12 月末，管理库项目累计 8654 个、投资额 13.2 万亿元。落地项目累计 4691 个、投资额 7.2 万亿元。开工项目累计 2237 个、投资额 3.2 万亿元。

2、商务部：将加大对知识产权保护力度 相关公司有望受益

商务部将采取更多有力措施在立法、司法、行政执法等各方面进一步加大对知识产权全方位保护力度。同时提高知识产权审查质量和审查效率，引入惩罚性赔偿制度，显著提高违法成本，坚决惩处侵犯知识产权的行为。

3、商务部：2018 年国内贸易总体保持平稳较快发展

2018年，国内贸易总体保持平稳较快发展，规模稳步扩大，结构持续优化，为促进经济平稳增长、推动高质量发展、保障和改善民生提供了有力的支撑。主要情况为社零总额增长9%，消费连续5年成为经济增长第一引擎、国内贸易增加值达11.7万亿元，国民经济大产业地位进一步巩固、市场主体突破7000万户，创业创新活力竞相迸发、吸纳就业突破2亿人，稳就业惠民生作用凸显、纳税额增长11.9%，充分发挥税收增长顶梁柱作用。

4、商务部：抓紧研究制定外商投资法有关配套法规规章

新的外商投资基础性法律的出台，将在法律上确立对外商投资实行准入前国民待遇加负面清单管理制度，同时突出对外商投资的促进和保护。这将是中國由商品和要素流动型开放向规则等制度型开放转变迈出的重要步伐，为推进更高水平对外开放提供坚实的法律保障，商务部将继续积极配合全国人大常委会做好立法审议工作，推动这部法律早日出台。

5、卫健委：成立手术机器人临床应用管理专家委员会

为规范手术机器人临床应用，提高医疗质量，保障医疗安全，决定成立国家卫生健康委手术机器人临床应用管理专家委员会。专家委员会的主要职责包括：在国家卫生健康委领导下，组织制订手术机器人临床应用管理和技术规范，开展相关培训和技术指导，实施医疗质量控制和评价；承担国家卫生健康委交办的其他任务。将结合工作需要，适时对专家委员会成员进行调整。

6、统计局：1月中国制造业PMI和非制造业商务活动指数双升

1月份，制造业PMI为49.5%，连续4个月回落后，比上月微升0.1个百分点；1月份，非制造业商务活动指数为54.7%，比上月上升0.9个百分点，且高于2018年均值0.3个百分点，非制造业总体扩张步伐有所加快，开局向好。

7、统计局：2018年全国规模以上文化及相关产业企业营业收入增长8.2%

据对全国规模以上文化及相关产业6.0万家企业调查，2018年，上述企业实现营业收入89257亿元，比上年增长8.2%。分产业类型看，文化制造业营业收入38074亿元，比上年增长4.0%；文化批发和零售业16728亿元，增长4.5%；文化服务业34454亿元，增长15.4%。分行业类别看，文化及相关产业9个行业中，有7个行业的营业收入实现增长。分区域看，东部地区规模以上文化及相关产业企业实现营业收入68688亿元，占全国77.0%；中部、西部和东北地区分别为12008亿元、7618亿元和943亿元，占全国比重分别为13.4%、8.5%和1.1%。

8、外管局：2018年12月我国服务贸易逆差扩大至1554亿元

2018年12月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入16074亿元，支出13794亿元，顺差2280亿元（前值顺差2118亿元）。其中，货物贸易收入14484亿元，支出10650亿元，顺差3835亿元；服务贸易收入1589亿元，支出3144亿元，逆差1554亿元（前值逆差1387亿元）。

9、能源局：进一步推动优化营商环境政策落实

国家能源局印发进一步推动优化营商环境政策落实实施方案，要求3月底前全面清理取消在外商投资准入负面清单以外领域的准入限制。

10、央行：公开市场开展500亿元14天期逆回购操作

为维护银行体系流动性合理充裕，1月31日以利率招标方式开展了500亿元逆回购操作，中标利率2.7%。

11、央行：中国债券正式纳入彭博巴克莱债券指数

截至2018年末，中国债券市场存量规模达86万亿元人民币，其中国际投资者持债规模近1.8万亿元人民币，同比增长46%。此次中国债券正式纳入国际主要债券指数，充分反映了国际投资者对于中国经济的信心，也是中国金融市场对外开放取得新进展的体现，将有利于更好地满足国际投资者对人民币资产的配置需求。人民银行对此表示欢迎和支持。下一步，人民银行将与有关部门一起，进一步完善相关制度规则安排，进一步提高中国债券市场对外开放水平，为国际投资者提供更加友好、便利的投资环境。

12、央行：2018年12月底境外机构和个人持有境内股票11517.35亿元

央行发布境外机构和个人持有境内人民币金融资产情况数据显示，2018年12月底境外机构和个人持有境内股票11517.35亿元，持有境内债券17115.94亿元。

13、证监会：拟对风控指标实施逆周期调节，鼓励证券公司权益类投资

证监会正在研究修订《证券公司风险控制指标计算标准规定》，拟放宽证券公司投资成份股、ETF等权益类证券风险资本准备计算比例，减少资本占用，进一步支持证券公司遵循价值投资理念，加大对权益类资产的长期配置力度。

14、中国黄金协会：2018年国内黄金产量同比下降5.87%，实际消费量同比增长5.73%

2018年，国内黄金产量为401.119吨，连续12年位居全球第一，与去年同期相比，减产25.023吨，同比下降5.87%。其中，黄金矿产金345.973吨，有色原料产金55.146吨。2018年，全国黄金实际消费量1151.43吨，连续6年保持全球第一位，与去年同期相比增长5.73%。

15、地方两会：新型基础设施建设和促进区域协调发展

正在陆续召开的地方两会上，多省份提出要发挥投资的关键作用，补齐农村基础设施和公共服务短板。同时，新型基础设施建设和促进区域协调发展的投资也将成为今年重要任务。

16、湖南：六大举措培育千亿大数据产业

湖南省工信厅发布六大举措，将推动大数据产业在未来3年保持30%以上的年均复合增长率，到2021年实现产业规模突破1000亿元，成为全国大数据高地。六大举措包括大数据技术产品研发提升行动、工业大数据深化创新应用行动、行业大数据深化创新应用行动、大数据产业主体培育行动、大数据安全保障提升行动、大数据产业服务体系建设行动。

17、上海市：今年上海增长的预期目标是6%到6.5%

2018年，上海生产总值增长6.6%，第三产业保持比重近70%。上海地方财政收入达到9%。居民可支配收入增长8.8%，扣除物价上涨因素，实际增长7.1%，其增速超过经济和财政收入的增长。上海经济发展的前景美好，我国发展仍处在并将长期处在战略机遇期，长期基本向好的基本面没有改变，上海发展的基本面也是好的，呈现出经济运行总体平稳、稳中有进、稳中向好的局面。

18. 上证指数报2584.57点，上涨0.35%

上证指数报2584.57点，上涨0.35%，成交额1260.13亿。深证成指报7479.22点，上涨0.12%，成交额1598.30亿。创业板指报1227.99点，下跌0.23%，成交额460.90亿。两市合计成交2858.43亿。作为春节前最后一个交易日，两市逾百股跌停闹新春。从盘面上看，保险、电信运营等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨1.08%，报27942.47点

恒生指数涨1.08%，报27942.47点。国企指数涨1.27%，报11035.73点。沪股通净流入55.16亿元，当日余额464.84亿元。深股通净流入34.84亿元，当日余额485.16亿元。

20. 道指收跌6.03点，跌幅0.02%，报25008.83点

标普500指数收涨23.44点，涨幅0.87%，报2704.49点。道琼斯工业平均指数收跌6.03点，跌幅0.02%，报25008.83点。纳斯达克综合指数收涨98.66点，涨幅1.37%，报7281.74点。

【重点公告】**【传媒】**

万达电影：公司董事、高管拟增持股份的规模合计不低于人民币600万元，实施期限为自2019年2月11日起一个月内。

昆仑万维：控股股东、实际控制人及其一致行动人及持股5%以上股东股份拟减持公司股份合计不超过60670670股。

凯撒文化：2018年度业绩快报，公司预计实现归属于上市公司股东的净利润295,595,154.18元，同比增加16.11%。

力盛赛车：2019年1月31日，公司首次通过回购专用证券账户以集中竞价交易方式实施回购公司股份22,600股，占公司总股本的0.0179%，最高成交价为13.90元/股，最低成交价为13.71元/股，已支付的总金额为311,910元。

【电气设备】

大连瓷瓷：国家电网预中标，项目预中标金额合计约为37,500万元，占公司2017年营业总收入的年度45.03%。

平高电气:中标公告,中标金额为197879万元,其合同的履行将对公司相关产业发展、经营业绩产生积极的影响。

炬华科技:2019年1月31日,公司以集中竞价交易方式回购公司股份100,000股,占公司总股本的0.02%,最高成交价为7.11元/股,最低成交价为7.08元/股,成交总金额708,459元(不含交易费用)。

大烨智能:业绩预告,2018年公司预计实现归母净利润3570万元-5217万元,同比下滑5%-34.99%。

【电子】

视源股份:2019年1月31日,公司股东庄喆女士已通过集中竞价方式合计减持24,000股,完成了本次股份减持计划。

胜宏科技:本次解锁的限制性股票数量为66.105万股,占股份总额的0.0859%;实际可上市流通的数量为66.105万股,占公司股份总额的0.0859%,上市流通日为2019年2月11日,激励对象为58名。

国星光电:业绩预告,2018年公司预计实现归母净利润446,427,354.64元,同比增长24.31%。

歌尔股份:李菁华女士辞去公司副总裁职务,辞职后不再担任公司及子公司的任何职务。

风华高科:2015年部分非公开发行股票解除限售的提示性公告,解除限售的股份数量为19,752,208股,占公司总股本的比例为2.21%,可上市流通日为2019年2月11日。

旭光股份:业绩预告,2018年公司预计实现归母净利润5,825.21万元,较上年同期增长111.23%。

【房地产】

京汉股份:部分限制性股票回购注销完成的公告,本次回购注销股权激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票数量56,180股,涉及人数1人,占回购注销前总股本783,405,987股的比例为0.0072%,回购价格为7.959907元/股。

中华企业:2018年年度业绩预增的说明公告,实现归母净利润约为24亿元至27亿元,同比增加153.97%到185.71%。

中国武夷:林群先生因工作变动原因,不再担任公司董事职务。

阳光股份:持股5%以上股东减持计划,计划公告之日起15个交易日后的六个月内,以证券交易所集中竞价或大宗交易方式减持本公司无限售流通A股股份不超过22,497,300股(不超过公司总股本的2.99%)。

万业企业:2018年第四季度主要经营数据公告,2018年10-12月,公司房地产项目销售累计签约面积为15,471平方米,同比增加102.13%;签约金额为26,190万元,同比增加8.07%。

【纺织服装】

美邦服饰:本次非公开发行股票募集资金总额不超过150,000.00万元(含本数),本次非公开发行股票数量按照本次非公开发行股票募集资金总额除以最终询价确定的发行价格计算得出,且发行数量不超过502,500,000股(含502,500,000股)。

罗莱生活:孔晓瑛女士辞去副总裁的职务,辞职后不再担任公司任何职位。

中潜股份:刘凯先生辞去副总经理职务。

【非银金融】

宝德股份:业绩预告,公司预计2018年度实现归母净利润亏损56,256.20万元~56,756.20万元。

【钢铁】

西宁特钢:公司副总经理夏振宇先生辞职,辞职后,仍担任公司董事职务。

【公用事业】

湖北能源:公司预计2018年实现归属于上市公司股东的净利润1,754,509,431.43。

广安爱众:袁晓林先生辞去公司第五届董事会董事长职务;发布关于2018年四季度水电气生产经营数据的公告。

京蓝科技:业绩预告,公司预计2018年实现归母净利润盈利10,000.00万元-15,000.00万元,同比下降48.15%-65.43%。

易世达:公司合计持股5%以上股东阎克伟先生于2019年1月30日通过大宗交易方式减持公司无限售条件流通股2,673,300股,约占公司股本总额的1.5103%。

【国防军工】

星网宇达:公司回购并注销157名激励对象已获授尚未解锁的限制性股票共计261.9680万股限制性股票,占公司股本总额的1.6317%。

钢研高纳:公司聘任杨杰先生为公司财务负责人。聘任尹法杰先生、张继先生、周黔先生为公司副总经理。

【化工】

南京聚隆:持股5%以上股东,特定股东股份减持计划,股东高达梧桐计划减持公司股份不超过不超过800,000股,占公司总股本比例1.25%;股东南京奶业减持公司股份不超过不超过360,000股,占公司总股本比例0.5625%;股东蔡静计划减持公司股份不超过不超过360,000股,占公司总股本比例0.5625%。

纳尔股份:聘任钱侠斌先生、沈卫峰先生为公司副总经理。

彤程新材:实际控制人增持公司股份拟通过在二级市场择机增持公司股份,计划累计增持数量不低于100万股,不超过300万股。

科隆股份:业绩预告,公司预计2018年度实现归母净利润亏损9200万元至9700万元,同比下降503.27%-525.19%。

星源材质:陈勇先生辞去公司副总经理职务。

【机械设备】

先导智能:回购股份的数量为57,909股,占目前公司总股本的0.0066%。

伊之密:截至2019年1月28日,公司累计通过股票回购专用证券账户以集中竞价交易方式回购股份数量为4,321,578股,占公司目前总股本的1.0004%,最高成交价为7.38元/股,最低成交价为6.00元/股,支付的总金额为29,440,271.25元(含交易费用)。

法兰泰克:股东减持股份结果公告,复星创富拟自减持计划披露之日起的6个月内,通过协议转让、大宗交易、集中竞价交易等方式择机减持公司股份不超过12,662,676股,即不超过公司总股本的6%。

【计算机】

华平股份:公司高级管理人员唐晓云拟减持公司股份不超过97,500股,即不超过公司总股本的0.018%。

广联达:公司控股股东、实际控制人刁志中先生于2019年1月30日通过深圳证券交易所大宗交易系统减持公司股份10,000,000股,占公司总股本比例为0.89%。

恒为科技:业绩快报,公司预计2018年实现归母净利润105,435,931.82元,同比增加40.14%。

二三四五:公司副总经理兼财务负责人代小虎先生辞职,聘任黄国敏先生为公司财务负责人(财务总监)。

【家用电器】

奥马电器:聘任刘向东先生为公司总经理。

【建筑材料】

东宏股份:业绩快报,公司预计2018年实现归属于上市公司股东的净利润15,371.42万元,同比增长26.10%。

【建筑装饰】

山东路桥:公司董事长艾贻忠先生、总经理周新波先生辞职。

东方铁塔:关于国家电网项目预中标的提示性公告,预中标价合计人民币约39,526.68万元,约占本公司2017年经审计的营业收入的19.31%。

东华科技:公司聘任陈志荣为公司副总经理、张学明为公司财务总监,桂长田先生以及章敦辉先生辞去副总经理职务。

隧道股份:中标公告,项目中标金额为615,901,891.00新加坡元(约合30.795亿元人民币),项目于2019年1月开工,预计于2028年2月底完工。

【交通运输】

欧浦智网:肖芳女士辞去公司董事及副董事长职务,辞职后不再担任公司任何职务。

中原高速:金雷先生申请辞去公司董事、董事长及董事会战略委员会委员、主任委员职务,马沉重先生申请辞去公司总经理职务。

密尔克卫: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与上年同期相比,将增加4,695.38万元左右,同比增长56.20%左右。

粤高速A:业绩快报,公司预计2018年度实现归母净利润1,677,028,179.18,同比增加11.07%。

【农林牧渔】

金河生物:持本公司股份50,383,142股(占本公司总股本比例7.93%)的股东上银基金—浦发银行—上银基金财富51号资产管理计划的管理人上银基金管理有限公司计划本公告发布之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式减持本公司股份不超过12,705,793股(占本公司总股本比例2%)。

梅花生物:公司通过集中竞价交易方式首次回购股份1,135,000股,占公司目前股本总数(3,108,175,038股)的0.0365%,购买的最低价格为4.38元/股、最高价格为4.41元/股,支付的总金额为人民币4,997,600元(不含佣金等税费)。

【汽车】

江淮汽车:股东增持公告,实勤投资于2019年1月31日通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份1,056,385股,占公司总股本的0.06%,增持金额4,579,042.90元(不含手续费等),增持后实勤投资持有公司30,923,532股,占公司总股本的1.63%。

【商业贸易】

东方银星:业绩快报公告,公司实现归属于上市公司股东的净利润2,093万元,较上年度1,898万元增长了10.31%,主要由于本年度营业外收入较上年有所增长。

兰州民百:公司通过集中竞价交易方式首次回购股份数量为2,731,400股,占公司目前总股本的比例为0.35%。成交的最高价为7.27元/股,成交的最低价为7.18元/股,支付的资金总金额为人民币19,752,391.42元。

中百集团:业绩快报,公司预计2018年度实现归母净利润428,767,164.41元。

【食品饮料】

莫高股份:截至2019年1月30日,宁波宏创及一致行动人永新华韵通过上海证券交易所集中竞价交易方式累计净减持公司股份15,453,849股,占宁波宏创及永新华韵合计持有公司股份的51.32%,占公司总股本4.81%。

绝味食品:股东减持股份计划公告,拟减持全部股份,即23,841,329股,不超过绝味食品总股本的5.81%。

【通信】

深南股份:持股5%以上股东减持股份,本次拟减持的数量、占公司总股本的比例:预计所减持股份合计将不超过4,000,000股,即不超过公司总股本的1.48%。

日海智能:Jun Zou先生辞去副总经理职务。

【休闲服务】

全聚德:业绩快报,公司预计2018年度实现归母净利润88,657,148.27元同比下降34.81%。

【医药生物】

健友股份:股东减持股份计划公告,Matrix、东方富海、JEF、Generic和维梧(成都)本次拟通过集中竞价交易、大宗交易的方式减持所持有的公司股份合计不超过22,549,285股,即不超过公司总股本的4.0817%。

未名医药:2018年度业绩预告修正公告,公司预计2018年度实现归母净利润-32087.88万元至-24957.24万元,同比下降-164.25%至-182.61%。

信邦制药:安怀略先生直接持有公司股票76,525,895股;本次增持后,安怀略先生直接持有公司股票77,041,895股,占公司总股本的4.6210%。孔令忠女士直接持有公司股票501,700股;本次增持后,孔令忠女士直接持有公司股票756,700股,占公司总股本的0.0454%。

双鹭药业:2018年度业绩预告修正公告,公司预计实现归母净利53,357.54万元-69,364.80万元,比上年同期增长:0.00%-30.00%。

景峰医药:刘莉敏女士辞去公司副总裁职务。

【有色金属】

寒锐钴业:关于股东股份减持计划的公告,持有本公司股份2130.85万股(占本公司总股本比例为11.0982%)的股东江苏拓邦投资有限公司(以下简称“江苏拓邦”)计划以集中竞价或大宗交易的方式减持本公司股份,减持期间自本公告披露后三个月内,减持数量不超过480万股(占公司总股本比例为2.5%)。

金力永磁:2019年第一季度业绩预告,公司预计2019年第一季度实现归母净利润2,426.26万元~2,790.20万元,同比增长0%-15%。

石英股份:公司首次回购股份数量为285,950股,占公司总股本的0.0848%,成交的最高价格为12.65元/股,成交的最低价格为12.41元/股,已支付的总金额为3,577,320.50元人民币(不含交易费用)。

金贵银业:2018年度业绩预告修正公告,2018年度归属于上市公司股东的净利润变动区间(万元)20,276.39至32,949.14。

【综合】

*ST地矿:公司董事长张虹先生因工作调整原因,辞去公司董事长、董事、董事会战略委员会主任委员和董事会提名委员会委员等职务,辞职后不在公司担任任何职务。

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