

2019年02月12日

晨会纪要(2019年02月12日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 电子元器件: 手机市场苹果降价促销, 半导体需求挑战依旧
- 【行业评论】 新能源设备: 第7周周报: 《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》编制工作启动, 看好新能源车产业的长期高增长
- 【行业评论】 轻工制造: 2018年12月全国家具采购额大幅增长, 继续看好家具板块反弹
- 【行业评论】 汽车: 第7周报: 特斯拉四季度再次实现盈利, 电动车时代正逐步来临
- 【公司评论】 国泰君安(601211): 稳健经营的大型综合证券公司
- 【公司评论】 中信证券(600030): 通过外延式扩张, 再度夯实领先地位
- 【公司评论】 盈趣科技(002925): 加热型烟草掀行业革命, IQOS 将迎量价齐升

财经要闻:

- 1、国常会: 支持商业银行多渠道补充资本金 增强金融防风险能力
- 2、五部委: 联合发布《关于金融服务乡村振兴的指导意见》
- 3、广电总局: 发布《关于网络视听节目信息备案系统升级的通知》
- 4、央行、证监会等多部门: 创新推出大宗畜产品、经济作物等期货交易
- 5、国家邮政局: 春节期间全国邮政行业寄递服务业务量为6394万件
- 6、外汇局: 1月份外储小升受汇率折算和资产价格变化等估值因素影响
- 7、证监会: 强化并购重组内幕交易防控 首次披露需提交知情人名单
- 8、商务部: 春节期间全国零售和餐饮业销售额首破万亿元
- 9、央行: 1月末外汇储备30879.2亿美元 连续三个月增加
- 10、发改委: 要协助定点扶贫县做好基础设施和基本公共服务设施项目前期工作
- 11、应急管理部: 春节期间全国安全生产和自然灾害形势总体平稳
- 12、国家电影局: 7天长假期间全国电影票房达58.4亿元
- 13、上海: 推出优化营商环境2.0版
- 14、深圳: 举全市之力推进粤港澳大湾区建设
- 15、海南: 今年将加快推进新旧动能转换
- 16、云南今年力争为实体经济企业减负900亿元左右
- 17、河北: 着力培育新兴业态
- 18、A股猪年开门红, 上证综指收涨1.36%报2653.9点
- 19、恒指收涨0.7%站上28000点关口
- 20、美国三大股指收盘涨跌不一, 道指跌约50点

重点公告:

- 北京文化: 来源于《流浪地球》的收益约为7300万元-8300万元
- 得润电子: 子公司获得沃尔沃业务订单
- 保利地产: 1月份签约金额336亿元 同比增6%
- 海马汽车: 1月份销量同比下降87.45%
- 金牌厨柜: 已耗资近3800万元回购1%股份

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	3306.47	1.82%
上证综指	2653.90	1.36%
深证综指	1347.94	2.90%
恒生指数	28143.84	0.71%
中小板指数	5174.37	3.39%
创业板指数	1316.10	3.53%
新三板做市指数	723.84	0.29%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	5.3%	12.4%	-3.5%
餐饮旅游(中信)	4.1%	-1.7%	-9.7%
电子元器件(中信)	4.0%	-0.0%	-27.1%
食品饮料(中信)	3.9%	17.2%	-5.2%
计算机(中信)	3.9%	-1.8%	-9.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
----	----	-----	----

开立医疗:两种医疗器械产品注册获得批准

【行业公司评论】

电子元器件:手机市场苹果降价促销,半导体需求挑战依旧

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体市场设备材料仍然理想,下游需求挑战依旧:半导体行业数据贩卖概念 SEMI 旗下 SiliconManufacturersGroup 公布年终硅晶圆产业分析报告显示 2018 年全球硅晶圆出货总面积同比增加近 8%,创下历史新高,全年硅晶圆总营收也同时上扬 31%,SEMI 预测持续增长趋势将延续到 2021 年。从个股情况看,包括 ASML 在内的设备材料厂商情况仍然较为理想,但是与终端需求关系较为密切的设计、代工、存储等厂商的业绩情况并不理想,我们认为短期需求和库存的管理仍然面临较大的挑战,行业市场尚未有明确的转变信号,因此在业绩公布逐步进入密集期的时间段内,我们建议保持谨慎态度。

消费电子苹果 Q4 业绩下滑, iPhone 降价提升在华销量:1 月 30 日苹果公司发布 2018 年 Q4 季度业绩报告,财报显示苹果公司营收为 843 亿美元,同比下降 5%。净利润 199.65 亿美元,同比下降 0.5%。这是自 iPhone 诞生以来苹果首次在圣诞购物季出现营收和利润下滑的情况。其中 iPhone 产品线销售收入 519.82 亿美元,同比下降 15%;大中华区营收 131.69 亿美元,同比下滑 27%。库克宣布下调 iPhone 在部分海外市场的价格,将会重新审视 iPhone 的高定价策略。之后,我们可以看到 iPhone 在多个国内电商平台出现不同程度的降价以刺激需求,从电商平台的信息来看,降价后的短期销售情况获得了较好的反弹。建议关注苹果产业链立讯精密(002475)、欧菲科技(002456)、安洁科技(002635)等。

上周电子行业走势回顾:上周中信电子行业指数一级指数上涨 0.2%,跑输沪深 300 指数 1.3 个百分点,在 29 个一级行业指数中位列第 13 位。海外市场方面,香港恒生资讯科技指数走势强于行业整体,美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势较弱。

投资建议:行业整体我们维持“同步大市-A”评级,整体策略方面保持谨慎态度,尽管近期市场在风险偏好有所提升的情况下,行业走势出现了反弹,但是无论是从个股的年度业绩预披露还是行业市场的数据看,在宏观贸易环境和消费市场的需求两方面均没有明显的改善预期的情况下,基本面仍然面临挑战,短期应注意风险。个股方面,消费电子市场重点推进欧菲科技(002456)、立讯精密(002475)和安洁科技(002635),半导体领域推荐全志科技(300458)和通富微电(002156)。

风险提示:中美贸易争端等潜在宏观经济不确定性影响;技术创新及消费需求变化的不确定性影响;产业政策落地存在不确定性;扩张带来的市场竞争加剧。

新能源设备:第 7 周周报:《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》编制工作启动,看好新能源车产业的长期高增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【工信部:启动《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》编制工作】2 月 1 日,工信部组织召开《新能源汽车产业发展规划(2021-2035 年)》编制工作启动会。会上工信部部长苗圩强调,要以新能源汽车高质量发展为主线,探索新能源汽车与能源、交通、信息通信等深度融合发展的新模式,谋求产业创新发展的新路子,打造经济社会发展的新的增长极。我们认为在这个时点启动新一轮的产业规划的编制,主要是因为《节能与新能源汽车产业发展规划

(2012-2020 年)》已经接近尾声,相关目标已经基本达成,规划对新能源车产业的发展起到至关重要的作用也不言而喻。本次编制的新规划大体上有调研、起草、咨询和征求意见等一系列工作,规划落地后将成为新能源车下一个蓬勃发展的十年的纲领性文件,长期利好新能源车产业发展。本周是农历新年的第一周,如果参考去年的时间,新补贴政策有望在本周落地。同时本周中汽协将披露我国 2019 年 1 月的新能车产销数据。由于在新补贴政策落地前按旧补贴政策进行补贴,按今年全年产销量超 170 万辆测算,我们预计 1 月份我国新能源车产销同比有望翻倍增长。继续重点推荐:宁德时代、当升科技、恩捷股份。

【宁德时代与本田合作签约】2 月 5 日,宁德时代官方微信号披露,公司与日本本田于东京签订合作协议。根据协议,宁德时代成为本田在锂离子动力电池领域的合作伙伴,为其电动化提供可靠动力支持。在 2027 年前,宁德时代将向本田保供电量约 56GWh 的汽车锂离子动力电池。除中国市场以外,本次双方合作车型也将向全球范围内的其它市场推出。宁德时代 1 月 29 日公告,预计 2018 年实现归母净利润 35.31 亿元-37.50 亿元,同比下降 3.30%-8.94%,扣非后净利润 29.91 亿元-31.76 亿元,同比增长 25.92%-33.70%。公司 2018 年全年装机约 23-24GW,市占率超 40%。此前公司已经和上汽、广汽、吉利、东风成立合资公司研发生产动力电池,本次与本田合作是公司开拓海外市场的一大突破,进一步稳固了公司动力电池龙头地位。

【MB 钴价继续下行,国内三元材料价格稳定】【钴】上海有色网数据,1 月 28 日-2 月 1 日,国内电解钴主流报价 32.0-33.5 万元/吨,下跌了 0.3 万元/吨。四氧化三钴报 23.0-24.0 万/吨,下降了 1 万元/吨。硫酸钴报 6.7-6.9 万/吨,持平。2019 年 2 月 6 日 MB 标准级钴报价 17.85 (-0.9) -19.95 (-0.4) 美元/磅,合金级钴报 17.8 (-0.7) -20 (-0.25) 美元/磅。海外钴价再次下降,国内外钴价已经持平,2019 年钴价大概率继续下行。【锂】上海有色网数据,1 月 28 日-2 月 1 日,锂产品价格稳中有跌,电碳主流价报 7.6-8.1 万/吨,持平。电池级氢氧化锂报价 9.9-11.2 万元/吨,下跌 0.3 万元/吨,氢氧化锂和碳酸锂价差缩小趋势不变。2019 年锂供给总体过剩,开春后价格或将继续下行。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,三元材料价格维持不变。关

注：合纵科技、藏格控股、天齐锂业、赣锋锂业、华友钴业。

风险提示：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12月全国家具采购额大幅增长，继续看好家具板块反弹

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

节前一周市场表现：节前一周，SW轻工制造板块下跌3.04%，沪深300上涨2.81%，轻工制造板块落后大盘5.85个百分点。其中SW造纸II下跌2.77%，SW包装印刷II板块下跌3.59%，SW家用轻工下跌2.73%，SW其他轻工制造下跌12.45%。目前SW轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业PE为17.58倍，其中子板块SW造纸II的PE为8.96倍，SW包装印刷II的PE为23.98倍，SW家用轻工II的PE为22.16倍，SW其他轻工制造II的PE为38.56倍，沪深300的PE为10.86倍。SW轻工制造的PE低于近1年均值。节前一周涨幅前5的轻工制造板块公司分别为：中源家居（+10.08%）、东港股份（+5.67%）、劲嘉股份（+4.77%）、尚品宅配（+4.77%）、金陵体育（+2.62%）；节前一周跌幅前5的轻工制造板块公司分别为：顺灏股份（-30.70%）、凯恩股份（-25.74%）、民丰特纸（-17.85%）、新宏泽（-17.76%）、永安林业（-16.89%）。

行业重要新闻：1. 2018年中国废纸进口量约1705.5万吨，同比减少33.7%；2. 胡润大中华区独角兽报告4家家居企业上榜；3. 富森美家居携手国美，打造泛家装生活业态集群；4. 土巴兔与大自然家居达成战略合作，深耕家装服务；5. 2018年12月全国家具采购额达10.5亿元；6. 智能家居产品2018年出货量增长了39%。

公司重要公告：【通产丽星】2018年公司实现营业收入136,575.36万元，较上年增长11.55%；实现归属于上市公司股东的净利润8,016.93万元，较上年增长89.78%；【江山欧派】2018年营业收入12.83亿元，同比上升27.05%；归属于上市公司股东的净利润1.55亿元，同比上升12.97%；【劲嘉股份】2018年实现营业总收入337,255.27万元，同比增长14.51%；实现归属于上市公司股东的净利润72,659.44万元，同比增长26.49%；【索菲亚】公司发布2018年度业绩预告修正公告，修正后的预计业绩：归属于上市公司股东的净利润为95,210.94万元-99,744.80万元，比上年同期增长：5%-10%。

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：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

汽车：第7周报：特斯拉四季度再次实现盈利，电动车时代正逐步来临

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：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：①2018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实现营业收入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，也是特斯拉上市以来首次连续两个季度实现盈利。②2018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。其中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%。Model 3产能自2018年5月起迅速爬坡，目前已稳定在每周7000辆左右。③中国工厂已于今年1月7日正式开工，预计可在今年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（中国工厂和美国工厂每周合计生产10000辆Model 3）。我们认为，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。在特斯拉的示范效应下，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。在中国市场，双积分政策已于今年1月1日起正式考核，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。

行情回顾：春节前一周，上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为0.63%、1.17%、1.98%，指数呈现普涨态势。汽车板块下跌2.11%，表现较弱；各子板块呈现不同程度的下跌，其中跌幅最小的乘用车板块下跌0.05%；跌幅最大的商用车客车板块下跌4.83%。

重点公司动态：上汽集团：预计2018年年度实现归属于上市公司股东的净利润约为360亿元，与上年同期相比，将增加约16亿元，同比增加4.6%左右。归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润约为324亿元，与上年同期

相比，将减少约 5 亿元，同比减少 1.5%左右。

新车上市统计：江淮 IEVS4、MODEL 3 长续航后驱版等新车本周上市。

风险提示：经济下行导致汽车销量增速低于预期。

国泰君安(601211)：稳健经营的大型综合证券公司

崔晓雁 18616850201

投资要点

首次覆盖，给予“买入-A”评级：相对中信、华泰等，国泰君安特色并不明显，但公司也是居于行业前列的头部券商之一，资本实力、销售能力、定价能力、风控能力等均表现优异，稳健经营、均衡发展、业绩良好，估值显著低于主要可比公司。目前股价对应 2019-20E P/B 1.14x 和 1.08x。首次覆盖给予买入-A 评级。

稳中求进，均衡发展：公司综合实力较强，H118 营业收入、净利润、总资产及净资产均排名行业第 2 位，净资产位居行业首位，连续 11 年获得 AA 类评级。各业务方面：公司机构、个人客户基础坚实，经纪、投行业务居行业前列；信用业务已主动降低规模且风险计提充分；投资资产占比不高且投资风格稳健，坚持低风险、非方向；月均主动管理规模居行业第 2 位。我们认为公司业务布局全面，收入结构均衡，市场低迷环境下业绩下滑压力低于中小上市券商。

FICC 和权益衍生品业务或成未来亮点：固定收益类、衍生品业务是证券行业未来方向之一，也是公司着力发展的重要业务。2018 年先后获得跨境业务、人民币利率互换清算代理业务、信用违约互换集中清算业务及场外期权一级交易商资格，并首批担任公募基金结算参与人。截止 H118，公司权益及股指类场内期权做市规模排名行业第 1 位，贵金属期权占全市场业务规模的 30%以上，利率互换累计交易量在证券公司中排名第 1 位。

投资建议：基于 2019-20 年 A 股市场股票日均成交额分别 4000 和 4400 亿元的假设，我们预测公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.77、0.98 和 1.14 元，同比-32%、+27%和+17%。ROE 分别为 5.42%、5.19% 和 6.29%。基于 PB/ROE 估值法，给予目标价 21.27 元，对应 2019E 目标 PB 1.40x（最近三年平均 PB，低于中信、华泰）。

风险提示：股市回暖低于预期；行业竞争加剧致佣金率下滑、信用业务利率下滑超预期；监管加强致业务受限、监管处罚；信用业务坏账率超预期等。

中信证券(600030)：通过外延式扩张，再度夯实领先地位

崔晓雁 18616850201

投资要点

首次覆盖，给予“买入-A”评级：中信综合实力稳居行业首位，资产规模、盈利规模遥遥领先于同业，核心竞争力表现突出。收购广州证券有助于公司网点布局进一步完善，客户资源、业务体量再度提升，夯实领先地位。目前股价对应 2019-20E P/B 1.37x 和 1.30x，处于历史底部区域。首次覆盖给予买入-A 评级。

收购广州证券，强化华南地区客户储备和网点布局：中信善于通过外延式并购快速扩张版图。2004-2006 年先后收购万通、金通、华夏证券和华夏基金，2011 年收购里昂。多次并购促使公司实现跨越式发展。广州证券扎根华南多年，收购广州证券利于中信加强华南地区客户储备和网点布局。同时，交易对价低于我们预期，对应广证 18 年 11 月末净资产仅 1.21xPB，低于大多数中小上市券商。但需提示的是，广证现有人员 3300 多人、135 家营业部，整合时间成本或较高；此外，广证 2018 年 1-11 月亏损 1.84 亿元，我们担忧若不能快速扭亏为盈，将拉低整体 ROE。

2018 年业绩表现优于同业：公司发布业绩快报，2018 年营收 372.23 亿元，同比-14.0%；归母净利润 93.94 亿元，同比-17.8%；加权平均 ROE 6.20%。净利润降幅和 ROE 优于-41%和 3.56%的行业平均水平。我们认为公司业绩相对平稳主要受益于资本实力强、机构客户占比高、业务布局全面从而对股市依赖度较低。

投资建议：基于 2019-20 年 A 股市场股票日均成交额分别 4000 和 4400 亿元的假设，我们预测公司 2018-20 年 EPS 分别为 0.78、0.91 和 1.10 元，同比-18%、+25%和+21%。ROE 分别为 6.20%、5.73% 和 6.52%。基于 PB/ROE 估值法，给予目标价 21.63 元，对应 2019E 目标 PB1.60x（参考 2013 年 ROE 6.0%时公司平均估值），买入-A 评级。

风险提示：股市回暖低于预期；行业竞争加剧致佣金率下滑、信用业务利率下滑超预期；监管加强致业务受限、监管处罚；坏账率超预期；ROE 低于预期等。

盈趣科技(002925)：加热型烟草掀行业革命，IQOS 将迎量价齐升

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

？ 以 UDM 模式为核心的优质智能制造企业：得益于良好的口碑与研发制造能力，公司自 2014 年保持着每年与新客户在创新消费电子开展深度的合作。公司终端客户菲莫国际、Provo Craft、罗技、雀巢均为各细分行业龙头。公司在多年与行业巨头合作过程中，通过对智能制造体系的发展，形成了 UDM 业务模式，一方面满足行业标杆企业对高端产品协同研发、制造、全周期监测与定制化需求；另一方面，企业自身也积累了嵌入式软硬件开发、无线互联技术、物联网应用等多项核心技术，为以自有品牌为突破口打开全球创新消费电子市场奠定基础。

？ 烟草行业革命进行时，加热型烟草仍处成长初期：随着人们健康意识不断加强，及各国对烟草流通和消费环节进行

严格的控制，烟草市场在全球范围内呈现销量逐步萎缩态势，在此背景下加热不燃烧新型烟草逐渐兴起。菲莫国际的加热型烟草 IQOS 由于具备更好的传统烟草口感还原度，以及 PMI 在传统烟草领域无法撼动的品牌号召力，目前仍占据着绝对的市场份额领先优势。IQOS 有一定的电子产品属性，2017 年四季度及 2018 年 1 季度为老款出货高峰期，新品的推出将加快用户在 2019 年上半年更换新设备节奏；欧洲和日韩加热型烟草渗透率继续提升，美国市场全面打开值得期待。老款 IQOS 库存在 2018 年消化较为彻底，更新周期及新客户持续增加，意味着 2019 年将是 IQOS 设备销量旺季。新款 IQOS 定价显著高于老款，新款电子烟部件单套价值量料有 30%-40% 的提升，公司的电子烟部件业务有望迎来量价齐升。

投资建议：我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 29.01、40.92、53.34 亿元；归母净利润分别为 8.64、11.62、14.84 亿元；EPS 分别为 1.88、2.53、3.24 元。加热型烟草孕育行业向低风险、低害方向革命；公司在创新消费电子绑定行业标杆，将带来显著和持续的增长动力。2019 年动态市盈率 20 倍，维持“买入-A”评级。

风险提示：烟草消费国对加热型烟草准入政策变化风险；家用雕刻机等产品出口美国将受中美经贸谈判走向影响；国内消费不振影响自有品牌开拓国内市场等。

【财经要闻】

1、国常会：支持商业银行多渠道补充资本金 增强金融防风险能力

中国政府网消息，国务院总理李克强 2 月 11 日主持召开国务院常务会议，听取 2018 年全国两会建议提案办理工作汇报，推进提升政府施政水平；要求狠抓今年脱贫攻坚任务落实，为打赢脱贫攻坚战奠定坚实基础；部署加强癌症早诊早治和用药保障的措施，决定对罕见病药品给予增值税优惠；决定支持商业银行多渠道补充资本金，增强金融服务实体经济和防风险能力。

2、五部委：联合发布《关于金融服务乡村振兴的指导意见》

央行、银保监会、证监会、财政部、农业农村部联合发布《关于金融服务乡村振兴的指导意见》。意见强调，开展金融机构服务乡村振兴考核评估，从定性指标和定量指标两大方面对金融机构进行评估，定期通报评估结果，强化激励约束，有效提升政策实施效果。适当放宽“三农”专项金融债券的发行条件，适度提高涉农贷款不良容忍度。

3、广电总局：发布《关于网络视听节目信息备案系统升级的通知》

广电总局发布了《关于网络视听节目信息备案系统升级的通知》。《通知》要求，重点网络影视剧在制作前，需由制作机构登录备案系统提交节目名称、题材类型、内容概要、制作预算等规划信息。制作方提交节目规划信息，经省级广播电视行政部门审核后，将自动获得备案系统生成的规划备案号。备案系统对全国各省（区、市）取得规划备案号的拟制作节目信息自动汇总成表，由国家广电总局在政府网站上进行公示。

4、央行、证监会等多部门：创新推出大宗畜产品、经济作物等期货交易

11 日，人民银行、证监会等联合发布《关于金融服务乡村振兴的指导意见》。意见指出，加快推动农产品期货品种开发上市，创新推出大宗畜产品、经济作物等期货交易，丰富农产品期货品种。创新农产品期权品种，改进白糖、豆粕期权规则，加快推进并择机推出玉米、棉花等期权合约。

5、国家邮政局：春节期间全国邮政行业寄递服务业务量为 6394 万件

国家邮政局网站消息，2019 年春节和春运期间，全国邮政行业运行情况总体安全稳定，未发生重特大安全事故；业务量、投递量增幅较大，收寄实名率保持在 98% 以上，用户申诉率稳中有降。2 月 4 日至 2 月 10 日，全国邮政行业寄递服务业务量为 6394 万件，投递包裹 5293 万件。春运开始以来（1 月 21 日至 2 月 10 日），全国邮政行业寄递服务业务量为 12.89 亿件，较去年同期增长 35%，投递包裹 16.1 亿件，较去年同期增长 33%。

6、外汇局：1 月份外储小升受汇率折算和资产价格变化等估值因素影响

2019 年 1 月，我国外汇市场供求基本平衡，跨境资金流动总体稳定。全球金融市场上，主要非美元货币相对美元汇率上升，金融资产价格有所上涨。受汇率折算和资产价格变化等估值因素影响，外汇储备规模小幅上升。

7、证监会：强化并购重组内幕交易防控 首次披露需提交知情人名单

证监会表示，上市公司及其股东、实际控制人，董事、监事、高级管理人员和其他交易各方，以及提供服务的证券公司、证券服务机构等相关主体，应当切实履行保密义务，做好重组信息管理和内幕信息知情人登记工作。

8、商务部：春节期间全国零售和餐饮业销售额首破万亿元

商务部数据显示，2019年春节黄金周期间，全国商品市场保持平稳较快增长。除夕至正月初六(2月4日至10日)，全国零售和餐饮企业实现销售额约10050亿元，比去年春节黄金周增长8.5%。今年春节，买年货、吃年夜饭、逛庙会等传统消费红红火火，年节礼品、传统食品、新兴电子产品、地方特色产品销售增长较快，网络消费、定制消费、体验消费、智能消费等新兴消费看点纷呈。

9、央行：1月末外汇储备30879.2亿美元 连续三个月增加

央行数据显示，中国1月末外汇储备30879.2亿美元，环比增加152亿美元，为连续三个月增加，预期30800亿美元，前值30727.12亿美元。1月末黄金储备5994万盎司，为连续两个月增加，12月末为5956万盎司。

10、发改委：要协助定点扶贫县做好基础设施和基本公共服务设施项目前期工作

发改委近日召开脱贫攻坚领导小组2019年第二次全体会议。发改委主任何立峰要求，要扎实推进发改委牵头的脱贫攻坚任务，突出抓好易地扶贫搬迁、以工代赈等重点工作，要加大对“三区三州”等深度贫困地区的倾斜支持力度，项目和资金能下达的要尽快下达。要协助定点扶贫县做好基础设施和基本公共服务设施项目前期工作，打牢脱贫攻坚和县域经济发展基础。

11、应急管理部：春节期间全国安全生产和自然灾害形势总体平稳

从应急管理部获悉，春节期间，全国应急管理系统早布置、早行动，加强安全执法检查，消防救援力量靠前驻防，应急管理部坚持每日调度，动态部署应急值守工作，全国安全生产和自然灾害形势总体平稳。截至2月10日18时，全国未发生重特大生产安全事故，火灾起数、死亡人数和直接经济损失分别同比下降19.7%、7.8%、13.6%。全国主要江河水情平稳，发生4级以上地震1起，自然灾害灾情与去年相比明显偏轻。

12、国家电影局：7天长假期间全国电影票房达58.4亿元

国家电影局透露，今年除夕至大年初六7天长假期间，全国电影票房达58.4亿元，较去年同期增长1.2%，创同期历史新高。大年初一电影票房达到14.43亿元，同比增长近13%，再次刷新了单日票房纪录。

13、上海：推出优化营商环境2.0版

上海市召开进一步优化营商环境工作会议，推出优化营商环境2.0版，包含开办企业、施工许可办理、获得电力等25方面的内容。对这些企业办理频率较高的政务服务，方案在办理环节、办理时间等方面均给出了明确的数量指标。上海市表示，要多维度、立体化、全方位地推动营商环境持续优化，力争全面进入国际先进行列。

14、深圳：举全市之力推进粤港澳大湾区建设

今年深圳市两会的《政府工作报告》中，深圳都把首要工作指向一个焦点：举全市之力推进粤港澳大湾区建设。文章指出，2019年，推进粤港澳大湾区建设，深圳将会在更深的层次上做文章，包括探索建立本外币一体化的账户体系，设立人民币国际投资贷基金，开展金融综合监管试点；扩大粤港澳联营律师事务所业务范围；建设粤港澳青年创业区等。

15、海南：今年将加快推进新旧动能转换

海南今年将加快推进新旧动能转换，支持阿里巴巴、腾讯等更多项目布局，推动“互联网+”在旅游、农业、医疗等各领域融合发展，力争全年互联网产业营业收入突破800亿元，增长30%以上。

16、云南今年力争为实体经济企业减负900亿元左右

云南省今年将着力降低实体经济企业成本，激发市场主体活力，全年力争为实体经济企业减负900亿元左右。云南省政府日前印发了《关于保持经济平稳健康发展22条措施的意见》，具体内容包括：调整运输结构，提升铁路货运比例，对云南省除原矿(磷矿石、金属矿、煤炭等)外的铁路大宗出省工业制成品等重点领域重点产品给予运费补助等。(新华社)

17、河北：着力培育新兴业态

2月11日，河北省开展“三深化、三提升”活动工作会议在石家庄举行。河北省委书记、省人大常委会主任王东峰在会议上强调，要坚持改革创新，以激发活力、增强动力为重点深化“双创双服”活动，全面提升高质量发展水平。要围绕壮大市场主体搞好服务，加快

“放管服”改革，积极推进国有企业改革，大力发展民营经济，着力培育共享经济、数字经济、生物经济、现代供应链等新兴业态，激发全社会创业势能。

18、A股猪年开门红，上证综指收涨1.36%报2653.9点

A股猪年开门红，上证综指收涨1.36%报2653.9点，时隔一年后再次突破半年线；深证成指劲升3.06%报7919.05点，创业板指大涨3.53%报1316.1点。两市放量成交近3200亿元，近90股涨停。板块方面，猪肉股领衔农业板块掀涨停潮，5G、风电板块涨势强劲；白酒、有色股午后发力，贵州茅台市值突破9000亿元。银行股整体飘绿，万科A等地产龙头逆势下跌。

19、恒指收涨0.7%站上28000点关口

恒指收涨0.71%报28143.84点，站上28000点关口，国企指数涨0.55%，红筹指数涨0.61%。全日大市成交881.43亿港元，前一交易日为812.75亿港元。科技股集体走升，腾讯涨近2%，苹果概念股大涨，舜宇涨近8%领涨蓝筹，高伟电子涨超10%，丘钛科技涨逾6%，瑞声科技涨逾5%。

20、美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌约50点

美国三大股指收盘涨跌不一，道指跌约50点。苹果跌0.6%，特斯拉涨2.3%。美元指数连续8日上涨，创三年来最长连涨。投资者继续关注国际贸易谈判的进展及美国政府再次关门的风险。截至收盘，道指跌0.21%报25053.11点，标普500涨0.07%报2709.8点，纳指涨0.13%报7307.91点。

【重点公告】

【传媒】

北京文化：来源于《流浪地球》的收益约为7300万元-8300万元

光线传媒：来源于《疯狂的外星人》的营收约为4亿元至5亿元

南方传媒：6.4亿股限售股将于2月15日上市流通

上海电影：来源于《流浪地球》的综合收益暂为120万元至160万元

文投控股：投资电影《流浪地球》目前产生收益约100万元

中国电影：预计来源于《流浪地球》的收益为9500万元-10500万元

【电气设备】

中国动力：已耗资1.13亿元回购股份

东方日升：已累计耗资1.3亿元回购股份

风范股份：中标2.58亿元国家电网项目

汇金通：中标2.43亿元国家电网项目

林洋能源：预中标6380万元合同

【电子】

华映科技：提起诉讼及财产保全 请求判令控股股东支付业绩补偿款19亿元

激智科技：股东拟减持不超4.4%股份

雪莱特：控股股东因违约被处置的股份数量已达1%

得润电子：子公司获得沃尔沃业务订单

【房地产】

阳光城：控股股东及其关联方增持股份比例达到1%

保利地产：1月份签约金额336亿元 同比增6%

新华联：子公司获得2000万元政府补助

【纺织服装】

多喜爱：控股股东所持股票被动减持数量累计达到1%

【非银金融】

申万宏源：25.06亿股限售股2月14日起上市流通

【公用事业】

ST 升达:公司募集资金账户资金被强行划转

国投电力:终止配股方案并撤回申请文件

*ST 凯迪:收盘价已连续三个交易日低于 1 元

长江电力:已在宜昌地区开展充电桩业务

【化工】

百川股份:拟在宁夏投资 5 万吨针状焦项目

光华科技:与奇瑞万达签署废旧动力电池回收处理合作协议

凯龙股份:公司一直在国防军工领域积极寻找合适的项目

和邦生物:已耗资 1.89 亿元回购 1.28%股份

新洋丰:已累计耗资 9022 万元回购股份

【机械设备】

天瑞仪器:联合体中标 14.94 亿元 PPP 项目

【计算机】

创意信息:交行向公司提供 5 亿元的意向性金融支持

东软集团:已耗资 4.34 亿元回购 3.06%股份

南天信息:控股股东变更为工投集团

佳发教育:实控人完成增持计划

【建筑材料】

旗滨集团:已耗资 2 亿元回购 1.95%股份

纳川股份:联合体预中标 8.7 亿元 PPP 项目

亚玛顿:电子玻璃市场逐步打开 正与多方进行商务洽谈

【建筑装饰】

腾达建设:实控人及其一致行动人持股增至 15.56%

文科园林:已累计耗资 6098 万元回购股份

【交通运输】

大秦铁路:1 月货物运输量同比减少 0.66%

长航凤凰:控股股东股份被法院轮候冻结

【农林牧渔】

天宝食品:股东拟减持不超 6%股份

【汽车】

海马汽车:1 月份销量同比下降 87.45%

东方时尚:已耗资 8000 万元回购 1%股份

金龙汽车:收到 8.27 亿元国家新能源汽车推广补贴

【轻工制造】

文化长城:公司高管股权质押违约 可能被动减持

金牌厨柜:已耗资近 3800 万元回购 1%股份

宜宾纸业:收到 1.3 亿元搬迁补偿款

【商业贸易】

跨境通:实控人大宗交易减持 1%股份

【通信】

高新兴:实控人拟减持不超 1.67%股份

【医药生物】

艾德生物:推 406 万股限制性股票激励计划

柳药股份:已耗资逾 8200 万元回购 1.19%股份

太龙药业:首次回购 659 万元股份

同仁堂:子公司同仁堂蜂业遭罚款及吊销食品经营许可证

广生堂:非酒精性脂肪肝病及肝纤维化可逆转全球创新药临床申请获得受理

海南海药:公司第二期员工持股计划终止

基蛋生物:股东拟合计减持不超 6%股份

开立医疗:两种医疗器械产品注册获得批准

康恩贝:已耗资 5.85 亿元回购 3.65%股份

迈克生物:新产品获得产品注册证书

片仔癀:2018 年净利 11.28 亿元 同比增 40%

永安药业:美国企业申请对公司牛磺酸产品提起 337 调查

【有色金属】

罗平锌电:宏泰矿业下属玉合铅锌矿取得新的采矿许可证

厦门钨业:第一期员工持股计划完成股票购买

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