

2019年02月14日

晨会纪要(2019年02月14日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】非银行金融：转型仍在路上，核心竞争力决定未来
- 【公司评论】华泰证券(601688)：自然人客户储备丰富的头部券商
- 【公司评论】中信建投(601066)：投行业务居领先地位、成长性较好的中型券商
- 【公司评论】环旭电子(601231) 2019年1月营收数据点评
- 【行业评论】通信行业领涨行情点评

财经要闻:

- 1.国务院：印发国家职业教育改革实施方案
- 2.发改委：开展2019年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查
- 3.发改委：同意四个煤矿项目核准内容变更
- 4.证监会：召开设立科创板并试点注册制相关制度规则征求意见座谈会
- 5.人社部：针对新生代农民工培训提出四方面创新举措
- 6.民航局：力争国内客运航空公司航班正常率保持80%
- 7.工信部：发布享受车船税减免优惠车型 多家上市公司在列
- 8.农业农村部：巩固玉米调整成果 扩大大豆和油料生产
- 9.商务部：加快实施消费升级行动计划
- 10.外汇局：支持上市公司外籍员工股权激励
- 11.工信部：2019年将建设先进有色金属产业集群
- 12.银保监会：对人身险公司互联网业务状况展开调研
- 13.香港食卫局：建议修例禁电子烟 违者可罚5万港元囚半年
- 14.地震局：南极长城站地震台改建完成开始运行
- 15.深圳：31个粤港澳大湾区建设重大项目集中开工
- 16.北京：精简20个审批事项 试点投资项目承诺制
- 17.贵州：将划定500亩以上坝区种植土地范围 助力农业规模化发展
- 18.上证指数涨1.84%，报2721.07点
- 19.恒生指数涨1.16%，报28497.59点
- 20.道指涨0.46%，报25543.27点

重点公告:

- 国轩高科：全资子公司与RobertBoschGmbH签订采购框架协议
- 中珠医疗：终止收购珠海中珠商业投资有限公司30%股权暨关联交易
- 桐昆股份：与江苏如东洋口港经济开发区管委会签订《桐昆集团(洋口港)石化聚酯一体化项目投资合作协议》
- 绿茵生态：中标东丽区2019年度造林绿化工程(第一批)
- 比亚迪：发布2019年1月销量快报，新能源汽车累计同比增长291.11%
- 天润乳业：控股子公司购买荷斯坦奶牛

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	3397.03	2.00%
上证综指	2721.07	1.84%
深证综指	1389.68	1.87%
恒生指数	28497.59	1.16%
中小板指数	5334.67	2.10%
创业板指数	1357.67	1.91%
新三板做市指数	729.43	0.78%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	10.3%	5.4%	-23.1%
通信(中信)	8.9%	7.5%	-13.9%
餐饮旅游(中信)	7.5%	1.7%	-9.2%
计算机(中信)	7.3%	0.4%	-6.4%
农林牧渔(中信)	7.2%	11.8%	-3.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.4%	4.2%	-6.6%
煤炭(中信)	2.8%	-1.4%	-21.5%
石油石化(中信)	3.4%	-4.8%	-8.9%
房地产(中信)	3.6%	3.4%	-20.2%
建筑(中信)	3.7%	0.2%	-17.5%

【行业公司评论】**非银行金融：转型仍在路上，核心竞争力决定未来****崔晓雁 18616850201****投资要点**

首次覆盖证券行业：分化已开始，优质公司才可受益。创新发展 7 年，证券业仍未摆脱同质性强、业绩波动大、杠杆率不高的特点。但从上市券商业绩来看，行业分化已开始。综合实力较强的头部券商和经营稳健的中小券商业绩下滑幅度较小；而个别相对激进、风险暴露的中小券商业绩大幅下滑，甚至出现年度亏损。

看好核心竞争力较强的公司：我们预期“扶优抑劣”的监管导向不会转变，业内马太效应将持续，目前阶段大型券商优势明显。同时，我们将金融机构核心竞争力归纳为资本实力、销售能力、定价能力和风控能力。然后通过净资产、机构业务收入、场外衍生品业务、科技投入、风险暴露比例等指标评价上市券商核心竞争力。筛选取得：中信、中金、华泰、国君综合实力较强、各方面均表现较好；中信建投在投行和场外期权业务方面表现较好。

寻找优质中小券商：中小券商综合实力难与大型券商抗衡，但我们认为融资融券和零售经纪业务仍有制度红利存在，若主动收缩战线、严控成本，中小券商仍可度过寒冬甚至实现持续盈利。因此，我们认为目前阶段行业性并购整合的时机尚未到来。与此同时，中小券商若基于自身禀赋，在细分领域内形成比较优势，也可走出差异化发展的道路。如东方财富证券依托大股东线上流量资源，实现经纪业务快速提升。东方证券、天风证券等也在部分业务条线上形成了自己的比较优势，具备差异化发展的潜力。

投资建议：目前时点，我们看好国泰君安、中信证券、华泰证券和中信建投，均给予“买入”评级。我们认为三家公司核心竞争力较强。其中中信建投估值虽偏高，但投行实力较强、场外衍生品业务提升较快且自由流通市值较小，给予一定估值溢价；中信、华泰、国君是综合实力居前的行业龙头、估值处历史底部区域。若股市回暖，券商龙头有望受益于价值重估和业绩回升的戴维斯双击效应。

风险提示：股市回暖低于预期；创新推进不达预期；行业竞争再度加剧；监管加强；坏账率超预期等风险。此外，不断融资而 ROE 维持低位或成压制估值提升的重要因素。

华泰证券(601688)：自然人客户储备丰富的头部券商**崔晓雁 18616850201****投资要点**

首次覆盖，给予“买入-A”评级：华泰综合实力居行业前列，资本实力、风控能力等表现突出。自然人客户储备丰富，资管业务表现优异和财富管理潜力巨大；机构业务正在奋起直追。目前股价对应 2019-20E P/B 1.46x 和 1.40x，处于历史底部区域。首次覆盖给予买入-A 评级。

自然人客户储备丰富，资产管理和财富管理潜力巨大：受益于 2013-15 年的激进扩张，华泰经纪份额居行业首位，且以自然人客户为主。庞大的自然人客户储备不但为公司带来稳定的经纪佣金收入，也为资产管理、财富管理和国际业务提供了发展基础。公司资管表现优异，2016 年以来持续逆势增长；Q218 月均 AUM 9,228 亿元，居行业第二位，2014 年以来 CAGR 33%。公司财富管理移动端平台“涨乐财富通”月度活跃用户数已连续三年多位居券商 App 榜首，成为获取零售客户和归集客户资产的核心载体，在券商金融科技方面领先地位明显。

机构业务全业务链体系已搭建：华泰致力于成为兼具本土优势和全球视野的一流综合金融集团。为顺应机构化趋势，公司搭建起以投行为龙头，以机构销售为纽带，整合投资交易、研究、PB 的全业务链体系。公司 H118 并购交易项目数和 IPO 过会率领先同业；投资交易平台不断丰富交易策略并积极创设各类金融产品；托管业务聚焦重点区域，业务规模和市场地位稳步提升。

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 0.75、0.94 和 1.10 元，同比-33%、+25%和+17%。ROE 分别为 9.53%、5.66% 和 6.77%。基于 PB/ROE 估值法，给予目标价 23.01 元，对应 2019E 目标 PB 1.70x（参考 2011-13 年 ROE 平均 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；信用业务坏账率超预期等。

中信建投(601066)：投行业务居领先地位、成长性较好的中型券商**崔晓雁 18616850201****投资要点**

首次覆盖，给予“买入-B”评级：中信建投是位于行业第二梯队的中大型证券公司，投行业务是其优势所在，同时场外衍生品业务规模自 2018 年 8 月以来增速较快。公司目前股价对应 2019-20E P/B 1.68x 和 1.59x，高于主要可比公司。但考虑到公司上市时间较短，自由流通市值仅 45 亿左右，交易活跃、股价波动大。我们认为可参考中小上市券商给予一定估值溢价，首次覆盖给予买入-B 评级。

投行业务表现突出，场外衍生品增速较快：公司投行业务居行业领先地位，项目储备丰富，截止 19 年 1 月末在会预披露 IPO 项目 44 个，居行业首位；2018 年主承销增发、企业债券规模共 2819 亿元，较行业第 2 位的中信证券（2001 亿元）高 40%。2019 年公司有望受益于科创板和注册制落地以及监管层换帅后可能出现的 IPO 过会率回升、再融资政策松绑等。场外期权是近年来证券业创新亮点。2018 年 8 月开始公司场外期权月新增名义本金由原无缘前五或金额较小，跃升至连续位居行业首位或第 2 位，业务扩张十分明显。

拟增发补充资本金 130 亿元：公司 1 月下旬公告，拟非公开发行 A 股不超过 12.77 亿股，募集资金不超过 130 亿元。募资完成后，公司净资产将提升 30% 左右，大幅提升公司资本实力。我们假设本次增发于 2019 年末完成，募资成效在 2020 年显现。考虑到本次募资主要用于资本中介（55 亿元）和投资交易业务（45 亿元），我们认为公司 2020-22 年利润增速将高于同业。

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 0.40、0.48 和 0.52 元，同比-23%、+19%和+9%。ROE 分别为 6.79%、6.19% 和 5.49%。基于 PB/ROE 估值法，给予目标价 14.60 元，对应 2019E 目标 PB 2.00x（中小上市券商历史平均水平）。

风险提示：股市回暖低于预期；竞争加剧致佣金率或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；限售股解禁预期压制估值等。

环旭电子（601231）2019 年 1 月营收数据点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

2 月 13 日盘后，环旭电子（601231）发布 2019 年 1 月营收数据，收入规模 32.25 亿元，同比上升 30.36%。

点评：公司是电子终端产品制造业务的核心供应商之一，主要产品是手机模组、可穿戴设备、存储器模组等，优势在其 SIP 的封装技术能力上。从 1 月收入规模显著增长的情况看，我们认为可穿戴产品市场的增量是主要来源，核心客户的智能手机等消费电子业务也基本维持了平稳的趋势，建议继续可穿戴市场的发展趋势。

通信行业领涨行情点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

行情回顾：

2 月 13 日，CS 通信指数涨幅 4.24%，领先市场，其中白马股涨幅显著：中天科技（+10%）、中兴通讯（+8.97%）、中国联通（+7.90%）、亨通光电（6.58%）、烽火通信（+5.06%）、中际旭创（+4.99%）

点评：

低估值白马股补涨：此前市场对 2019 年电信资本开支预期较低，昨日中移动启动 19 年光缆招标，规模未出现明显下滑，有效提振产业链信心，已公告的白马股业绩预告表现也持续稳健，在明显预期差下，受压制的白马股迎来补涨。

2019 MWC 在即，引领主题：5G 商用预期强烈，2 月底 2019 年 MWC 将召开，5G、物联网、多样化的终端和新应用预计将是主角，亦对主题行情有所拉动。

主设备、光缆等板块受益 5G 建设的程度和确定性大，白马龙头公司地位稳固，估值修复、业绩进一步放量可期，建议重点关注。

【财经要闻】

1. 国务院：印发国家职业教育改革实施方案

近日，国务院印发国家职业教育改革实施方案。方案指出，发挥企业重要办学主体作用，鼓励有条件的企业特别是大企业举办高质量职业教育，各级人民政府可按规定给予适当支持。完善企业经营管理和技术人员与学校领导、骨干教师相互兼职兼薪制度。2020 年初步建成 300 个示范性职业教育集团（联盟），带动中小企业参与。

2. 发改委：开展 2019 年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查

国家发展改革委办公厅近日发布关于开展 2019 年度企业债券存续期监督检查和本息兑付风险排查有关工作的通知。通知要求，对已发行企业债券情况开展专项检查，对 2019 年企业债券领域风险进行全面排查，加强企业债券转报和存续期管理。通知指出，对排查后存在一定偿债风险的企业债券，提前会同各方制定应对方案，按月进行调度，按照市场化、法治化方式，及时推动化解风险。对区域内已发生违约、尚未处置完毕的企业债券，加强与发行人、主承销商、地方政府等各方的沟通协调，积极推进企业债券风险处置，维护债券

持有人合法权益。鼓励各地以现场会议、片区会议等形式，交流企业债券风险防范和风险处置工作经验，进一步提高企业债券风险防控水平。

3. 发改委：同意四个煤矿项目核准内容变更

为加快优质产能释放，优化煤炭产业结构，发改委 13 日复函同意曹家滩煤矿项目、小庄煤矿项目、小保当一号煤矿项目、小保当二号煤矿项目核准内容变更，四个煤矿项目建设规模分别为 1500 万吨/年、600 万吨/年、1500 万吨/年、1300 万吨/年。

4. 证监会：召开设立科创板并试点注册制相关制度规则征求意见座谈会

证监会党委委员、副主席李超主持召开座谈会，听取部分行业专家、证券公司、基金管理公司、创投机构和科创企业代表对设立科创板并试点注册制相关制度规则的意见建议。证监会首席律师焦津洪出席会议，证监会有关部门和上交所负责同志参加会议。参会代表肯定了设立科创板并试点注册制的总体制度框架，认为坚持了市场化、法治化改革方向，体现了设立科创板并试点注册制作为重大增量改革的试验田作用。对把握好科创板定位、发行、定价、承销、上市、信息披露、各类主体归位尽责等方面提出了意见建议。

5. 人社部：针对新生代农民工培训提出四方面创新举措

近日，人社部印发《新生代农民工职业技能提升计划（2019—2022 年）》（人社部发〔2019〕5 号，简称《计划》），要求各地加强新生代农民工职业技能培训，带动农民工队伍技能素质全面提升。人社部职业能力建设司负责人就实施新生代农民工职业技能提升计划答记者问。上述负责人指出，在具体措施中，我们明确将从事非农产业的技能劳动者都纳入培训计划，在不同就业形态对应的培训中，分别提出创新举措，体现在四方面。一是对准备就业人员，提出对登记培训愿望的农民工，在 1 个月内提供相应的培训信息或统筹组织参加培训。二是对已就业人员，提出鼓励企业重点对新生代农民工开展企业新型学徒制培训。三是对建档立卡贫困劳动力，提出精准掌握就业困难人员中新生代农民工的基本情况，优先提供技能培训服务或技工教育。四是对拟创业和创业初期人员，提出重点开展电子商务培训。

6. 民航局：力争国内客运航空公司航班正常率保持 80%

中国民航局 13 日披露，今年 3 月 1 日起，中国民航将开展为期 10 个月的 2019 年“民航服务质量重点攻坚”专项行动，通过开展专项行动实现四个目标：一是全年国内客运航空公司航班正常率力争保持 80%，占旅客吞吐量 0.2%(含)以上机场放行正常率和主时刻协调机场始发航班起飞正常率力争达到 85%。二是千万级机场自助值机旅客占比力争达到 70%以上。三是行李全程跟踪、电子货运单等民航服务信息化项目逐步实施和推广。四是旅客、货主的民航服务体验得到进一步改善。

7. 工信部：发布享受车船税减免优惠车型 多家上市公司在列

据工业和信息化部 2 月 13 日消息，工信部装备工业司发布第七批《享受车船税减免优惠的节约能源使用新能源汽车车型目录》，共包含 420 款车型，分别为 49 款节能型汽车及 371 款新能源汽车。按照《关于节能新能源车船享受车船税优惠政策的通知》（财税〔2018〕74 号）相关要求，《目录》中节能型汽车可以享受车船税减半，而新能源汽车则完全减免车船税。上汽大众、广汽本田、广汽丰田、华晨宝马、比亚迪、长安汽车等品牌多款车入选。

8. 农业农村部：巩固玉米调整成果 扩大大豆和油料生产

2 月 13 日，农业农村部召开全国春季田管暨春耕备耕工作视频会议。会议强调，深入推进种植结构调整，巩固玉米调整成果，适当调减低质低效区、地下水超采区水稻和小麦面积，扩大大豆和油料生产。强化市场监管，搞好农资储备和调剂调运，开展春季农资打假专项治理行动，保障春耕备耕期间农资质量可靠、市场稳定。

9. 商务部：加快实施消费升级行动计划

商务部 12 日举行首场新闻发布会，2018 年消费对经济贡献加大，对外贸易创历史新高，利用外资量稳质优，对外投资质量效益稳步提升，多双边经贸合作持续推进。商务部副部长钱克明表示，2019 年将全力做好“一促两稳三重点”工作，促进形成强大国内市场，扩大全方位开放，推进经贸强国建设。“一促两稳三重点”即：促消费、稳外贸、稳外资，办好第二届进博会、妥善应对中美经贸摩擦、推进自贸试验区建设和探索自由贸易港等三项重点任务。

10. 外汇局：支持上市公司外籍员工股权激励

境内上市公司外籍员工参与 A 股股权激励所遇到的外汇资金汇入汇出等资金管理问题，终于有了明确的解决方案。12 日，央行、国家外汇局联合发布通知，印发实施《境内上市公司外籍员工参与股权激励资金管理办法》。通知明确境内上市公司外籍员工参与股权激励所涉资金的管理原则。一是实行登记管理，境内上市公司及其外籍员工可凭业务登记凭证直接在银行办理相关跨境收支、资金划转及汇兑业务，无需事前审批。二是可由外籍员工自主选择参与资金来源。境内上市公司外籍员工参与股权激励所需资金，可以来源于其在境内的合法收入或从境外汇入的资金。通知明确，国家外汇管理局对境内上市公司外籍员工参与股权激励实行登记管理。境内上市公司外籍员工应当集中委托实施股权激励的境内上市公司统一办理相关登记。境内上市公司外籍员工参与股权激励的，境内上市公司应当在对股权激励计划进行公告后的 30 日内，持所需材料在境内上市公司所在地国家外汇管理局分局、外汇管理部，统一办理境内上市公司外籍员工参与股权激励登记。

11. 工信部：2019 年将建设先进有色金属产业集群

据工业和信息化部网站消息，2018 年，十种有色金属产量 5688 万吨，同比增长 6%。有色行业固定资产投资同比增长 1.2%，其中，矿山采选投资同比下降 8%，冶炼及加工领域投资同比增长 3.2%，由规模扩张转向加大环保、安全等技改以及高端材料、新技术等研发。而 2019 年的重点工作包括以下几个方面：第一，做优增量，加快有色新材料、新业态创新发展。将民机铝材上下游合作机制拓展为民机材料合作机制，推进落实年度重点任务，跟踪新能源汽车平台建设进度，强化工作督导协调，形成年度标志性工作成果。实施新材料“补短板”，建立有色新材料数据库、行业测试评价中心，完善有色新材料基础体系。同时，推动有色行业与互联网深度融合，建设先进有色金属产业集群，拓展应用领域，探索行业发展的新模式、新业态。第二，优化存量，提升产业链智能化、绿色化发展水平。制定有色金属智能矿山、工厂建设指南，指导行业智能标准化建设。第三，统筹政策，促进行业规范发展。推进供给侧结构性改革，继续保持严控电解铝新增产能的高压态势，严格落实产能置换，通过市场化和法治化方式，引导氧化铝、电解铝产业高质量发展。

12. 银保监会：对人身险公司互联网业务状况展开调研

为进一步加强和改进人身险公司互联网业务监管工作，银保监会拟开展人身险公司互联网业务经营情况专题调研，全面了解近年来互联网人身险业务的发展情况，重点关注互联网人身险业务的结构变化，存在的主要风险和问题。调研主要包括三大方面：一是近五年公司互联网人身险业务发展情况。第二，险企对于互联网保险的策略性研判。第三，对于互联网保险产品准入和监管的意见和建议。

13. 香港食卫局：建议修例禁电子烟 违者可罚 5 万港元囚半年

香港特区政府食物及卫生局（食卫局）13 日公布《2019 年吸烟（公众卫生）（修订）条例草案》（《修订条例草案》），建议禁止进口、制造、售卖、分发和宣传包括电子烟在内的另类吸烟产品，以保障公众健康。违例者刑罚最高可达 5 万港元罚款和监禁半年。

14. 地震局：南极长城站地震台改建完成开始运行

据中国地震局网站 13 日消息，日前，在中国第 35 次南极科学考察队赴南极考察活动中，由中国地震局地球物理研究所承担的南极长城站地震台改建任务圆满完成。新一代长城站地震台正式开始运行，我国在南极的地震观测基础设施和观测数据质量得到显著改善。

15. 深圳：31 个粤港澳大湾区建设重大项目集中开工

今年深圳的诸事之首是推进粤港澳大湾区建设。2月13日，深圳在前海举行“推进粤港澳大湾区建设重大项目集中开工仪式”，包括前海城市新中心建设项目、深港科技创新合作区首批启动项目以及深圳交通工程新开工项目等共31个项目集中开工，总投资达749亿元。

16. 北京：精简 20 个审批事项 试点投资项目承诺制

近年来，北京营商环境逐步改善，但项目落地难、审批环节多、制度性交易成本高等问题仍然存在。2月12日，北京市发改委透露，为进一步深化投资审批制度改革，北京市政府办公厅日前印发《北京经济技术开发区企业投资项目承诺制改革试点实施方案（试行）》提出，北京经济技术开发区试点投资项目承诺制，将取消20个政府审批事项，改为企业承诺。

17. 贵州：将划定 500 亩以上坝区种植土地范围 助力农业规模化发展

近日印发的《贵州省500亩以上坝区种植土地保护办法》提出，全省县级政府部门要划定辖区内500亩以上坝区种植土地范围并加强保护，助推农业规模化发展。贵州省要求各级责任主管部门要采取措施确保500亩以上坝区种植土地面积不减少，质量不降低。对违反规定擅自占用、调整、损毁划定的坝区种植土地行为，将依纪依法严肃处理。

18. 上证指数涨 1.84%，报 2721.07 点

两市13日继续放量上涨，沪指实现连续五个交易日收红，在节后突破半年线后，时隔近两个月重新站上2700点整数关口。截至收盘，沪指收报2721.07点，涨幅1.84%；深成指收报8171.21点，涨幅2.01%；创业板指收报1357.67点，涨幅1.91%。盘面上，个股继续普涨，OLED概念25股涨停、5G概念12股涨停，带领科技股大涨继续领涨两市。

19. 恒生指数涨 1.16%，报 28497.59 点

截至收盘，恒生指数涨1.16%或326.26点，报28497.59点，全日成交额达1210.12亿。国企指数涨1.4%，报11199.1点，红筹指数涨2.13%，报4502.36点。

20. 道指涨 0.46%，报 25543.27 点

截至收盘，标普500指数涨8.30点，涨幅0.30%，报2753.03点；道琼斯工业平均指数涨117.51点，涨幅0.46%，报25543.27点；纳斯达克综合指数涨5.76点，涨幅0.08%，报7420.38点。

【重点公告】

【采掘】

贝肯能源：为满足2019年度各工程项目生产运行实际需要，公司拟投资固定资产预计13,182万元，其中850修井机三台，固井设备车辆10台，化工生产线等其它生产配套设施

上海能源：控股子公司中煤能源新疆鸿新煤业有限公司苇子沟煤矿一期工程项目获得核准【传媒】

当代明诚：拟回购资金总额不低于人民币0.8亿元（含0.8亿元）、不超过人民币1.6亿元（含1.6亿元），回购股份将用于转换公司发行的可转换为股票的公司债券

人民网：计划于2019年2月19日（星期二）召开投资者见面会

万达电影：公司董事、高管增持公司股份计划完成

【电气设备】

国轩高科：全资子公司与RobertBoschGmbH签订采购框架协议

长高集团：全资子公司在国家电网中标

百利电气：天津津智国有资本投资运营有限公司要约收购义务豁免核准申请获得中国证监会受理

【电子】

美格智能:武汉子公司完成注销

艾比森:2018年公司实现营业总收入1,996,764,423.88元,比去年同期增长29.04%;营业利润281,539,451.04元,比去年同期增长151.28%;利润总额281,201,940.09元,比去年同期增长139.01%;归属于上市公司股东的净利润245,682,323.81元,比去年同期增长131.77%

上海贝岭:公司参股公司上海先进半导体制造股份有限公司以吸收合并方式私有化暨关联交易完成

【房地产】

中珠医疗:终止收购珠海中珠商业投资有限公司30%股权暨关联交易

南京高科:控股子公司南京臣功制药股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌

【纺织服装】

嘉欣丝绸:调整募投项目“智慧工厂集项目”投资结构

【非银金融】

华林证券:披露2019年1月主要财务数据,营业收入5,344.02万元,净利润1,440.87万元,净资产497,931.88万元

天风证券:披露2019年1月主要财务数据,营业收入14,491.31万元,净利润562.16万元,净资产1,111,226.38万元

海通证券:披露2019年1月主要财务数据,营业收入91,355.56万元,净利润40,460.04万元,净资产10,862,906.47万元

【钢铁】

永兴特钢:2018年实现营业总收入479,435.01万元,同比增长18.93%;归属于上市公司股东的净利润40,246.28万元,同比增长14.45%

【公用事业】

京蓝科技:控股子公司中科鼎实环境工程有限公司中标天津市北辰区化工危险品贸易储运公司地块治理修复工程

新纶科技:签署PI项目合作协议

东方能源:设立天津岳龙东方新能源有限公司和天津古镇东方新能源有限公司

【化工】

万华化学:向国丰投资发行677,764,654股、向合成国际发行336,042,361股、向中诚投资发行330,379,594股、向中凯信发行301,808,357股、向德杰汇通发行69,995,240股,合计发行1,715,990,206股,吸收合并烟台万华化工有限公司

桐昆股份:启动年产50万吨智能化超仿真纤维项目建设

桐昆股份:与江苏如东洋口港经济开发区管委会签订《桐昆集团(洋口港)石化聚酯一体化项目投资合作协议》

【机械设备】

星云股份:子公司与宁德时代新能源科技股份有限公司签订了《福建星云检测技术有限公司动力电池性能检测实验室服务承包合同》

电光科技:控股子公司上海雅力信息科技有限公司与上海育约教育科技有限公司以及上海当途教育科技有限公司拟使用资金3,000万元投资设立上海光雅教育科技有限公司,雅力科技占股80%

上海沪工:与南昌小蓝经济技术开发区管理委员会签订《上海沪工航天军工装备制造基地项目合同书》暨对外投资设立全资孙公司

【计算机】

诚迈科技:拟与南京诚锦股权投资管理有限公司、南京祥运和投资管理有限公司、北京世纪虹石资产管理有限公司共同出资设立南京观颐股权投资合伙企业(有限合伙)并签署合伙协议

初灵信息:全资子公司网经科技(苏州)有限公司于近日分别收到招标代理机构中捷通信有限公司和四川铭信工程招标咨询有限公司发来的《中标通知书》,确认网经科技分别为“山东移动2019-2020年室外型ONT采购项目”和“中国移动通信集团贵州有限公司2018-2021年(36个月)CM-IMS接入设备框架采购项目”的中标人

汇金科技:近日收到兴业银行股份有限公司的通知书,经评审,确定公司为“兴业银行2018-2020年全行自助机具动态电子密码锁项目”的采购单位

【家用电器】

长虹美菱:财通基金旗下该等资产管理计划通过集中竞价交易方式累计减持长虹美菱股份2,600,729股,减持总金额8,115,894.30元,占公司总股本的0.25%

【建筑】

绿茵生态:中标东丽区2019年度造林绿化工程(第一批)

勘设股份:收购上海大境建筑规划设计有限公司股权及增资完成工商变更登记

【交通运输】

大众交通:2019年2月,大众交通(集团)股份有限公司与中车城市交通有限公司、苏州市吴江产业投资有限公司、中车产业投资有限公司、宁波中城新能源产业投资管理有限公司、宁波羽丰新能源产业投资管理合伙企业(有限合伙)签署了《增资协议》,本公司同意出资人民币10,000万元投资中城交通,成为中城交通的股东

【农林牧渔】

正邦科技:部分股票期权注销完成

【汽车】

比亚迪:发布2019年1月销量快报,新能源汽车累计同比增长291.11%

亚星客车:收到国家新能源汽车推广补贴

浙江仙通:低气味低VOC的微发泡密封胶条获得发明专利证书

【轻工制造】

恩捷股份:公司2019年度拟向银行申请综合授信额度不超过人民币564,400万元

顶固集创:披露重大资产重组预案,公司股票将于2019年2月14日开市起复牌

帝欧家具:2018年度公司实现营业总收入4,308,344,474.17元,较上年同期增长707.31%;实现归属于上市公司股东的净利润382,472,083.92元,较上年同期增长601.46%

【商业贸易】

博士眼镜:2018年7月13日至2019年2月12日期间,豪石九鼎、民乐九鼎、民安九鼎及嘉赢九鼎通过集中竞价和大宗交易方式减持博士眼镜股份870,100股,占目前公司总股本87,010,000股的1.00%

【食品饮料】

龙大肉食:2019年1月份共销售生猪2.69万头,实现销售收入0.38亿元,商品猪销售均价为12.69元/公斤,比2018年12月份下降7.24%

天润乳业:控股子公司购买荷斯坦奶牛

【通信】

路通视信:注销控股孙公司

超讯通信:参与广州市白云区国土资源和规划局公开出让的位于广州市白云区太和镇北太路以北、草塘路以西AB1207029-1-1地块土地使用权的竞买

七一二:天津津智国有资本投资运营有限公司要约收购义务豁免核准申请获得中国证监会受理

【休闲服务】

新智认知:公司所属行业已变更为:软件和信息技术服务业(代码I65)

【医药生物】

上海莱士:公司技术中心被认定为上海市级企业技术中心

龙津药业:通过高新技术企业认定

方盛制药:收到国家药品监督管理局(以下简称“国家药监局”)核准签发的“伊班膦酸钠注射液”的《药品注册批件》

寿仙谷:公司主持制定的《中医药—铁皮石斛》ISO国际标准正式出版

【有色金属】

西部矿业:公司收到专项用于控股股东西部矿业集团有限公司所属大场金矿、公司所属赛什塘矿区地质环境恢复治理等工作补偿资金共计2亿元

鼎胜新材:公司获得高新技术企业证书

华友钴业:“G18华友1”上调票面利率从7.76%至8.24%

【综合】

复旦复华:上科科技持有公司股份共计76,050,000股,占公司总股本的11.11%,被浙江省金华市婺城区人民法院冻结的股份总数为76,050,000股,被天津市河西区人民法院轮候冻结的股份总数为2,374,060股。上科科技质押的公司股份数量为76,050,000股,占公司总股本的11.11%

*ST华信:2018年第四季度新增计提各项坏账准备金额为21.85亿元,其中,公司合并报表范围内的上海华信集团商业保理有限公司、大勢融资租赁(上海)有限公司、华信天然气(香港)有限公司三家公司预计新增计提坏账准备金额共计21.52亿元

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