

# 晨会纪要(2019年02月19日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 政策加持，通缩风险中期内大概率降低
- 【行业评论】 电子元器件：半导体中芯国际 14nm 量产提前，消费电子 MWC2019 5G/折叠屏手机成焦点
- 【行业评论】 传媒：版号发放常态化，建议关注产品线丰富的游戏大厂
- 【行业评论】 新能源设备：第 8 周周报：1 月新能源汽车产销量有望超预期，海外 MB 钴价持续下跌
- 【行业评论】 轻工制造：国废市场陆续恢复，春节家居家装消费活跃
- 【公司评论】 恩捷股份(002812)：隔膜龙头再发力，全年业绩超预期
- 【行业评论】 【行业动态】 光伏新政座谈会征求意见，“量入为出”以补贴额定装机量

## 财经要闻:

- 1、中共中央、国务院：印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》
- 2、国家能源局：今年光伏发电建设管理工作将有重大机制创新
- 3、工信部：新能源汽车动力蓄电池梯次利用步伐加快
- 4、农业农村部等：印发《国家质量兴农战略规划》
- 5、市场监管总局、农业农村部：要求猪肉制品生产企业进一步做好非洲猪瘟防控
- 6、国家邮政局：1 月邮政行业业务收入 853.4 亿 同比增 21%
- 7、国家市场监管总局：发布《养老机构等级划分与评定》
- 8、国家市场监管总局：发布《电动汽车能量消耗率限值》
- 9、国资委：混合所有制改革将是国企民企今后合作的重点
- 10、财政部：要推动财政内控从面上推进向重点突破转变
- 11、中汽协：1 月乘用车销量 202.11 万辆，同比下降 17.71%
- 12、深交所：发布《深圳证券交易所基金产品开发与创新服务指引（2019 年修订）》
- 13、国家卫健委：印发《健康口腔行动方案（2019—2025 年）》
- 14、上海：设立科创板并试点注册制要踢好“临门一脚”
- 15、河南：出台 28 条举措稳经济
- 16、黑龙江：出台大规模国土绿化行动意见
- 17、辽宁：《辽宁省土地整治规划》正式发布实施
- 18、上证综指收涨 2.68%报 2754.36 点
- 19、恒生指数收盘涨 1.6%报 28347.01 点
- 20、美股周一因总统日休市一天

## 重点公告:

- 三六五网:拟以 1500 万元-2000 万元回购股份
- 国轩高科:预计到 2020 年实现软包电池量产
- 新华保险:1 月份保费收入 199 亿元
- 世纪瑞尔:2018 年净利 8644 万元 同比增长 85%

## 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	3445.75	3.21%
上证综指	2754.36	2.68%
深证综指	1440.95	3.71%
恒生指数	28347.01	1.60%
中小板指数	5540.07	4.25%
创业板指数	1413.60	4.11%
新三板做市指数	738.25	0.38%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	10.1%	7.8%	-20.4%
通信(中信)	8.1%	7.9%	-12.1%
农林牧渔(中信)	7.9%	18.5%	2.9%
计算机(中信)	6.6%	1.1%	-5.6%
综合(中信)	6.4%	-7.7%	-29.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	0.8%	1.3%	-9.0%
煤炭(中信)	1.1%	-1.9%	-22.5%
家电(中信)	2.1%	9.9%	-21.7%
钢铁(中信)	2.4%	-5.2%	-24.5%
房地产(中信)	2.5%	-2.1%	-20.9%

正邦科技:2018 年净利 1.85 亿元 同比下降 65%

华森制药:2018 年净利 1.37 亿元 同比增长 22%

**【行业公司评论】**

政策加持，通缩风险中期内大概率降低

朱怀镇 021-20377052 zhuhuaizhen@huajinsc.cn

### 投资要点

事件：2019年2月15日统计局公布了2019年1月价格指数数据，其中CPI同比上涨1.7%，涨幅较上月回落0.2个百分点；CPI环比上涨0.5%，主要受到了节日因素影响，其中，食品价格上涨1.6%，涨幅比上月扩大0.5个百分点，影响CPI上涨约0.31个百分点；非食品价格由上月下降0.2%转为上涨0.2%，影响CPI上涨约0.19个百分点；PPI同比上涨0.1%，涨幅较上月回落0.8个百分点；PPI环比下降0.6%，降幅比上月收窄0.4个百分点；工业生产者购进价格（PPIRM）同比上涨0.2%，环比下降0.9%。

#### 点评：

1、从PPI和PPIRM看：PPI同比涨幅持续七个月下跌，且创2016年10月以来新低；环比跌幅收窄。PPIRM同比涨幅持续六个月下跌，且创2016年10月以来新低；环比涨幅持续两个月下跌。南华工业品指数同比下跌0.19%，较上月收窄1.14个百分点。

根据南华工业品指数、PPIRM、PPI之间的关系可以得出，PPIRM和PPI2月份继续下行的概率较大。

2、从PPI-PPIRM和PPI-CPI看：经验上，PPI-PPIRM和PPI-CPI的缩窄与工业企业盈利不利变动以近70%的概率保持一致。2019年1月，PPI-PPIRM为-3.2%，较上月降幅扩大0.1个百分点；PPI-CPI为-1.6%，持续七个月走弱，且创2016年10月以来新低，这两个剪刀差的走势或许表明2019年1月份工业企业盈利状况将继续走弱。

总结：在2019年1月份原油大涨近14%的作用下，关注PPIRM和PPI2月份的下行力度。

风险提示：中美经贸谈判

### 电子元器件：半导体中芯国际14nm量产提前，消费电子MWC2019 5G/折叠屏手机成焦点

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

### 投资要点

半导体中芯国际四季度业绩基本持平，14nm量产提前：2月14日中芯国际公布2018年度第四季度业绩，Q4实现营业收入7.88亿美元，同比基本持平，毛利率为17.0%，同比下降1.9%。2018年全年公司实现营收33.6亿美元，同比增长8.3%，创历史新高，连续4年持续成长，实现利润1.34亿美元，毛利率为22.2%。先进制程方面，14nm据透露或将于今年6月量产，目前第一代FinFET 14nm工艺进入客户验证阶段，比原计划的今年下半年量产进度加快了半年以上，实现了先进技术路线图的重要跨越。同时，中芯国际首次透露12nm等更先进工艺的研发也在全面进行中。

消费电子5G/折叠屏手机成焦点，MWC2019开幕在即：2月25~28日，MWC2019将在西班牙巴塞罗那召开，5G和折叠屏手机成为厂商必争之地。早于2018年10月柔宇科技发布了首款折叠屏手机柔派；三星18年11月在开发者大会上首次展示OLED折叠屏手机，并宣布将于2月20日发布，三星移动部门总裁高东真表示首批交付数量至少为100万部，同时三星旗舰S10也将于近期亮相；华为余承东宣布将于2月24日MWC发布首款5G手机，同时也是折叠屏手机。OPPO和vivo也将推出5G概念机型。我们预期MWC2019将以5G为主导，折叠屏将开启手机形态创新热潮，相关主题有望带动产业链估值修复情绪。

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11%，跑赢沪深300指数8.2个百分点，在29个一级行业指数中位列第1位。海外市场方面，美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势较强，强于行业整体，香港恒生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。

### 传媒：版号发放常态化，建议关注产品线丰富的游戏大厂

付宇焜 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

### 投资要点

行情回顾：传媒行业，上周SW传媒上涨5.89%，跑赢沪深300指数3.08个百分点。分子板块看，营销传媒上涨9.84%、互联网传媒上涨4.99%、文化传媒上涨4.51%。教育行业，上周A股教育服务指数（882574.WI）上涨6.58%，跑赢沪深300指3.77个百分点；港股教育指数（887671.WI）下跌0.93%，跑输恒生指数0.76个百分点；美股教育指数上涨2.41%，跑输标普500指0.09个百分点。

行业要闻：①IMAX Corporation 和 IMAX 中国控股有限公司宣布，在三部 IMAX 国产片《流浪地球》、《疯狂的外星人》和《飞驰人生》的推动下，IMAX 中国 599 家影院自春节假日期间喜收票房 2.17 亿人民币，同比增长 40%，春节档观影人次较 2018 年同期增长 16%。②北京市人民政府办公厅印发《关于推动北京影视业繁荣发展的实施意见》的通知。意见指出，推动金融机构开设影视企业融资绿色通道，研究设立面向影视园区和企业的产业引导基金。加大影视企业上市奖励扶持力度，探索建立影视企业上市孵化平台，引导本市影视企业有针对性地在各类资本市场融资，形成影视企业上市的北京板块。③广电总局官网显示，第六批游戏版号已经下发，总数为 91 个，审批时间为 2 月 11 日，腾讯、网易缺席本批游戏版号。④国务院印发国家职业教育改革实施方案。方案提出，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。支持和规范社会力量兴办职业教育培训，鼓励发展股份制、混合所有制等职业院校和各类职业培训机构。

公司动态：【万达电影】经营简报：2019 年 1 月，公司实现票房 6.4 亿元，观影人次 1,482.8 万人次。截止 2019 年 1 月 31 日，公司拥有已开业直营影院 605 家，5,357 块银幕。【星辉娱乐】业绩快报：2018 年公司预计实现归母净利润 238,457,469.16 元，同比增长 3.66%。【华策影视】公司持股 5% 以上股东吴涛先生于 2018 年 12 月 20 日至 2019 年 2 月 15 日期间，累计减持公司股份 19,407,300 股，占比 1.0945%。

投资建议：2019 年第四批游戏版号下发，共计 91 款产品获得版号，包括星辉娱乐《战沙霸业》。2018 年 12 月起，国家新闻出版广电总局共计审批通过 6 批游戏版号，目前基本保持每个月 3 批的发放节奏，每批数量 90 款左右。游戏版号发放趋于常态化，从全年来看，我们相信下半年游戏将出现内容商进一步集中的状况。在产品推出前，我们认为 pipeline 众多、具有稳定性的公司，将在下半年享有更佳性价比。推荐标的：完美世界（完美世界手游已经确定获得版号，确定性较强），建议关注游族网络（关注进口游戏版号的确定情况），海外建议关注腾讯控股和网易。

风险提示：影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

**新能源设备：第 8 周周报：1 月新能源汽车产销量有望超预期，海外 MB 钴价持续下跌**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【真锂研究：2019 年 1 月中国市场生产电动汽车 10.14 万辆，同比增长了 152.73%】真锂研究数据，2019 年 1 月中国电动汽车市场锂电总装机量达到 4.98GWh，同比增长 277.96%。从各细分市场看，EV 乘用车 1 月装机 3.22GWh，同比增长约 5 倍。EV 客车 1 月装机量达到 1.20GWh，同比增长 172.65%。PHEV 乘用车 1 月装机量为 309.40 MWh，同比增长 65.17%。真锂研究数据显示，2019 年 1 月中国市场生产电动汽车 10.14 万辆，突破 10 万辆大关，同比增长了 152.73%。其中，EV 乘用车产量 6.99 万辆，占比 68.88%，同比增长了 224.03%；PHEV 乘用车产量 2.18 万辆，占比 21.51%，同比增长 65.39%，乘用车合计占比高达 90.39%。2019 年新补贴政策迟迟未落地，在市场预期补贴大幅退坡的背景下，1-2 月份新能源车面临政策退坡前的抢购，产销量有望超预期。继续重点推荐：宁德时代、当升科技、恩捷股份。

【工信部：19 年新能源车第 1 批补贴目录落地，能量密度持续提升】2019 年 2 月 14 日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2019 年第 1 批）》。本批推荐目录共有 106 款车型，其中乘用车 54 款、客车 32 款、专用车 20 款，分别占比 50.9%、30.2%、18.9%。从电池类型看，乘用车中三元锂电依然占据绝大部分比例。其中纯电动乘用车中三元锂电车型占比 87%，同比提升 1 个百分点，插混乘用车中三元锂电车型占比 100%。该批次推荐车型中，配套电池能量密度持续提升，乘用车能量密度高于 120Wh/kg 的比例达到 100%，能量密度高于 160Wh/kg 的比例 30%，较去年提升 5pct，最高能量密度达 182Wh/Kg。2019 年电池能量密度有望持续提升至 200Wh/kg 以上，电池成本降幅有望超预期。

【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，2 月 9 日-2 月 15 日，国内电解钴主流报价 31.5-33.0 万元/吨，较上周下跌了 0.5 万元/吨。四氧化三钴报 22.5-23.5 万/吨，较上周下降了 0.5 万元/吨。硫酸钴报 6.6-6.7 万/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。2 月 15 日 MB 标准级钴报价（-0.3）17-19.3（-0.15）美元/磅，合金钴报价（-0.7）15.9-17.95（-0.9）美元/磅。本周海外钴价再次下降，农历春节假期使得国内钴市场价格调整滞后，市场完全恢复后国内价格或还有下调空间。【锂】上海有色网数据，2 月 9 日-2 月 15 日，锂产品价格维持不变，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，持平。农历春节假期后的第一周，部分工厂产能未达节前满产状态，供给未能完全释放，价格暂时维持稳定。待天气回暖后，产能完全释放后锂价格还有下降之趋势。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：国废市场陆续恢复，春节家居家装消费活跃**

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 5.54%，沪深 300 上涨 2.81%，轻工制造板块跑赢大盘 2.72 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 4.99%，SW 包装印刷 II 板块上涨 7.51%，SW 家用轻工上涨 4.57%，SW 其他轻工制造上涨 9.39%。

目前 SW 轻工制造整体法 (TTM, 剔除负值) 计算的行业 PE 为 18.37 倍, 其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.43 倍, SW 包装印刷 II 的 PE 为 25.76 倍, SW 家用轻工 II 的 PE 为 22.73 倍, SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 42.18 倍, 沪深 300 的 PE 为 11.04 倍。SW 轻工制造的 PE 低于近 1 年均值。上周涨幅前 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%); 上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为: 顺灏股份 (-30.7%)、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. 湖北荣成年产值超 20 亿, 二期首条生产线预计 6 月份投产; 2. 固废市场陆续恢复, 龙头纸企山鹰国际原纸提价 100 元/吨; 3. BHI 低开, 全国建材家居市场开年遇冷; 4. 春节家居家装消费活跃, 增长迅猛。

公司重要公告:【宜宾纸业】公司于近日收到搬迁补偿资金 12960 万元。截止目前, 公司累计收到搬迁补偿资金 81860 万元; 【文化长城】公司副总经理的质押式回购交易触发违约条款, 拟被动减持 1,332,000 股, 占公司总股本 0.28%; 【顶固集创】拟通过发行股份及支付现金的方式购买凯迪仕 48% 股权, 凯迪仕在智能门锁市场中处于领先地位; 【恩捷股份】2018 年实现营业总收入 24 亿元, 同比增长 96.70%; 实现归母净利润 5.36 亿元, 同比增长 243.65%; 【星辉娱乐】公司 2018 年实现营业总收入 28.29 亿元, 同比增长 2.66%; 实现净利润 2.38 亿元, 同比增长 3.66%; 经营性现金流量净额 6.47 亿元, 同比增长 130.34%。

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

### 恩捷股份(002812): 隔膜龙头再发力, 全年业绩超预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

#### 投资要点

事件: 2 月 15 日, 公司发布 2018 年全年业绩快报, 2018 年实现营业收入为 24.0 亿元, 同比增长 96.7%; 实现归母净利润为 5.36 亿元, 同比增长 243.7%。其中, Q4 实现营业收入 7.78 亿元, 同比增长 105%; 实现归母净利润 2.13 亿元, 同比增长 294%。公司全年归母净利润超 4.5 亿元-5.28 亿元的业绩预告上限, 超市场预期。

隔膜业绩超预期, 全年利润超业绩承诺: 公司全年业绩高增长主要因为 2018 年第三季度开始对上海恩捷进行并表。上海恩捷 2018 年 1-7 月净利润为 2.72 亿元, 基于会计准则按股权比例的 53.86% 进行追溯并表, 8-12 月净利润为 3.86 亿元, 按公司实际购入上海恩捷股权比例 90.08% 进行并表。2018 年全年恩捷并入利润约 4.94 亿元, 恩捷 2018 年全年实现净利润约 6.58 亿元, 同比增长 67%, 大幅超 5.55 亿元的业绩承诺, 同时也超出三季报给出的 5.7 亿元-6.1 亿元的业绩指引的上限。

产能方面, 除了上海、珠海和无锡基地合计产能 28 亿平米之外, 2018 年 11 月 1 日公司公告以 2 亿元收购江西瑞通 100% 股权, 江西瑞通 6 条隔膜产线设备与公司产线同质化程度较高, 完成收购后加以改进, 公司整体产能的释放节奏有望加快。我们预计 2019 年公司隔膜产品出货量有望达 8-9 亿平米, 高端湿法隔膜价格有望基本保持稳定, 隔膜带来的业绩增长有望持续超预期。

原材料价格上涨, 传统烟标业务业绩大幅下滑: 传统烟标等业务业绩同比下滑, 通过公司业绩快报推算, 预计该业务 2018 年全年归母净利润或不及 0.4 亿元, 同比大幅下滑。主要是原材料纸张价格上涨导致成本上升, 特种纸产品市场变化导致竞争加剧, 烟草配套产品 (烟标、特种纸及其他产品) 销售未达预期, BOPP 烟膜、无菌包装、特种纸毛利率均有所下滑。

投资建议: 我们预计公司 2018-2020 年归母净利润分别为 5.36 亿元/8.5 亿元/10.7 亿元, 每股收益分别为 1.13 元/1.79 元/2.26 元, 维持“买入-A”的投资评级。

风险提示: 材料价格大幅波动; 产能释放不及预期; 政策大幅变动的风险。

### 【行业动态】光伏新政座谈会征求意见, “量入为出”以补贴额定装机量

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

2 月 18 日下午, 国家能源局新能源司召集相关企业举行座谈会, 就 2019 年光伏发电建设管理相关工作征求企业意见。

会议提出今年我国光伏发电建设管理工作将有重大机制创新, 包括 1、“量入为出”, 以补贴额定装机量, 打破了以往财政部、发改委、能源局“各自为政”导致补贴总量和装机规模脱节的情况。2、明确将光伏项目分为需要国家补贴和不需要国家补贴项目。将需要补贴项目划为 5 类: 扶贫项目; 户用光伏; 普通光伏电站 (地面电站); 工商业分布式光伏; 领跑者、特高压通道配套等专项项目。3、首次将户用光伏单列并给予单独规模, 实施固定补贴。4、明确户用光伏在去

年5月31日后并网未纳入国家补贴规模的，可以申报2019年额度。5、除扶贫、户用和原已批准的特殊项目外，分布式和地面电站全部采用竞价的方式获取补贴指标，项目竞价是以投产的季度即并网节点算。6、招标由各省组织申报，但由国家统一排序，不再分配到地方，补贴申报和竞价原则上一年一次。

2018年光伏行业在政策重大变动的情况下仍实现44GW的新政装机，创历史第二高。2019年光伏新政已经经过反复讨论，力求稳中求进，2019年全年新增装机有望实现增长。新政计划以补贴额度定装机规模，并通过全国统一竞价排序，能够在补贴有限的情况下覆盖更大的装机规模。为了在竞价中获取成本优势，光伏转化效率高的产品有望脱颖而出。此外，中东部地区真正自发自用的分布式光伏将获利，同时光照资源好，土地价格便宜的地区，也能发挥地面电站规模效应的优势。重点推荐：晶盛机电、隆基股份，关注：通威股份、阳光电源。

风险提示：光伏补贴规模不及预期、光伏新增装机不及预期。

## 【财经要闻】

### 1、中共中央、国务院：印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》

中共中央、国务院印发《粤港澳大湾区发展规划纲要》。本规划是指导粤港澳大湾区当前和今后一个时期合作发展的纲领性文件。规划近期至2022年，远期展望到2035年。《粤港澳大湾区发展规划纲要》指出，到2022年，粤港澳大湾区综合实力显著增强，粤港澳合作更加深入广泛，区域内生发展动力进一步提升，发展活力充沛、创新能力突出、产业结构优化、要素流动顺畅、生态环境优美的国际一流湾区和世界级城市群框架基本形成。到2035年，大湾区形成以创新为主要支撑的经济体系和发展模式，经济实力、科技实力大幅跃升，国际竞争力、影响力进一步增强；大湾区内市场高水平互联互通基本实现，各类资源要素高效便捷流动；区域发展协调性显著增强，对周边地区的引领带动能力进一步提升。

### 2、国家能源局：今年光伏发电建设管理工作将有重大机制创新

据中国光伏行业协会消息，今日下午，国家能源局新能源司召集相关企业举行座谈会，就2019年光伏发电建设管理相关工作征求企业意见。会议透露出今年我国光伏发电建设管理工作将有重大机制创新：一、“量入为出”，以补贴额定装机量。二、明确将光伏项目分为需要国家补贴和不需要国家补贴项目。三、首次将户用光伏单列并给予单独规模，实施固定补贴。四、解决去年户用光伏531政策的遗留问题。五、除扶贫、户用和原已批准的特殊项目外，分布式和地面电站全部采用竞价的方式获取补贴指标。六、不再将项目规模以“撒胡椒面”的方式分配到各地方，招标由各省组织申报，但由国家统一排序，补贴申报和竞价原则上一年一次。七、项目竞价是以投产的季度即并网节点算，如因种种原因没有建成，则可以延后两个季度，同时电价按相关规定退坡，如两个季度后还没有建成，则取消补贴资格。

### 3、工信部：新能源汽车动力蓄电池梯次利用步伐加快

工信部积极开展新能源汽车动力蓄电池回收利用试点，推动汽车制造、电池生产及综合利用等企业在备电、储能等领域开展梯次利用试验，探索新型商业模式。工信部已完成34家梯次利用企业的动力蓄电池编码申请备案，实现对梯次利用企业的溯源信息监管。全国汽车标准化技术委员会组织开展动力蓄电池梯次利用相关标准研制，余能检测等国家标准已发布实施。中国铁塔公司正牵头研制通信领域梯次利用相关行业标准。

### 4、农业农村部等：印发《国家质量兴农战略规划》

据农业农村部网站2月18日消息，为贯彻落实党中央、国务院关于实施质量兴农战略的决策部署，加快推进农业高质量发展，农业农村部、国家发展改革委、科技部、财政部、商务部、国家市场监督管理总局、国家粮食和物资储备局制定并印发了《国家质量兴农战略规划（2018—2022年）》。

### 5、市场监管总局、农业农村部：要求猪肉制品生产企业进一步做好非洲猪瘟防控

市场监管总局、农业农村部要求猪肉制品生产企业进一步做好非洲猪瘟防控。对不按要求履行防控责任的企业，一旦发现将严厉查处。

### 6、国家邮政局：1月邮政行业业务收入853.4亿 同比增21%

国家邮政局网站今日公布2019年1月邮政行业运行情况。受春节假日因素影响，今年1月行业增速较低。1月份，邮政行业业务收入（不包括邮政储蓄银行直接营业收入）完成853.4亿元，同比增长21%；业务总量完成1184亿元，同比增长19.4%。

#### 7、国家市场监督管理总局：发布《养老机构等级划分与评定》

国家市场监督管理总局：发布《养老机构等级划分与评定》。养老院将有全国统一的星级评定标准，方便老年人选择。等级评定由养老机构自愿提出申请，按照综合服务能力从低到高划为一星到五星5个等级。标准将于今年7月1日正式实施。

#### 8、国家市场监督管理总局：发布《电动汽车能量消耗率限值》

国家市场监督管理总局：发布《电动汽车能量消耗率限值》，是全球首个针对纯电动汽车能耗指标提出要求的技术标准，将促进纯电动汽车节能技术应用，推动电动汽车降低能耗。

#### 9、国资委：混合所有制改革将是国企民企今后合作的重点

国资委主任肖亚庆表示，混合所有制改革将是国企民企今后合作的重点，在原有试点基础上，范围可能会进一步扩大。同时要深化混合所有制的内涵。

#### 10、财政部：要推动财政内控从面上推进向重点突破转变

财政部表示，2019年是巩固前期内控成果、推进内控建设向“见成效”转变的关键一年，要推动财政内控从面上推进向重点突破转变，切实保证内控工作见真章、出成效。

#### 11、中汽协：1月乘用车销量202.11万辆，同比下降17.71%

中汽协发布数据显示，1月乘用车销量202.11万辆，同比下降17.71%；汽车销量为237万辆，同比下降15.8%；1月新能源汽车同比高速增长，产销分别完成9.1万辆和9.6万辆，同比分别增长113%和138%。

#### 12、深交所：发布《深圳证券交易所基金产品开发与创新服务指引（2019年修订）》

深交所：发布《深圳证券交易所基金产品开发与创新服务指引（2019年修订）》，基金管理人拟开发创新产品的，应当首先向深交所提出创新产品开发意向。深交所组织相关人员提供业务技术咨询和评估等服务，协助完善产品方案，推动创新产品取得证监会等相关监管机构的初步认可。

#### 13、国家卫健委：印发《健康口腔行动方案（2019—2025年）》

国家卫健委近日印发《健康口腔行动方案（2019—2025年）》，提出要进行全人群、全周期口腔健康管理优化行动，提出到2025年，12岁儿童龋患率控制在30%以内。

#### 14、上海：设立科创板并试点注册制要踢好“临门一脚”

上海市长应勇指出，上海将深入贯彻落实中央深改委第六次会议精神，全力支持、全面配合证监会和上交所做好设立科创板并试点注册制工作。要踢好“临门一脚”，加快推出管理办法和配套业务规则。要着力培育一大批优质上市资源；着力建设服务全国科创企业的重要投融资平台，形成更加开放、更加包容、更加多元的服务科创企业、服务实体经济的金融服务体系；着力营造更好的金融、科创、法治、人才生态环境，发挥市场中介作用。

#### 15、河南：出台28条举措稳经济

从河南省发改委获悉，河南省人民政府办公厅印发《关于促进经济平稳健康发展的意见》。《意见》提出，开展“7819”扩大有效投资行动，在七大重点领域统筹推进8000个重大项目建设，争取2019年完成投资1.9万亿元；组织省农开公司等3家平台设立民营上市公司发展支持基金。推动各地建立完善周转还贷金、信贷风险补偿金制度；研究设立省级政府性融资担保基金，市、县级政府性融资担保机构注册资本逐步达到5亿元、2亿元以上。

#### 16、黑龙江：出台大规模国土绿化行动意见

黑龙江省林业和草原局透露，日前，黑龙江省政府绿化委员会与省林业和草原局出台关于积极推进全省大规模国土绿化行动的意见，预计到2020年，完成国土绿化修复总任务2130万亩，全省森林覆盖率达到47.3%以上，草原综合植被盖度达到67%。实现生态环境和城乡人居环境明显改善，社会生态文明意识明显增强，基本形成布局合理、效益显著的国土绿化新格局。

### 17、辽宁：《辽宁省土地整治规划》正式发布实施

《辽宁省土地整治规划》正式发布实施，明确了辽宁省土地整治目标任务以及土地整治重点区域、重点工程。《规划》明确，辽宁省要实施好藏粮于地和节约优先战略，以保障粮食安全为首要目标，全力推进高标准农田建设，提升耕地粮食产能；以生态保护为根本要求，大力推进废弃、退化、污染、损毁土地的治理、改良、修复和复垦，改善土地生态环境。

### 18、上证综指收涨 2.68%报 2754.36 点

上证综指收涨 2.68%报 2754.36 点，深证成指涨 3.95%报 8446.92 点，创业板指涨 4.11%报 1413.6 点，万得全 A 涨 3.3%。两市放量成交 5477 亿元，刷新近 10 个半月新高。

### 19、恒生指数收盘涨 1.6%报 28347.01 点

恒生指数收盘涨 1.6%报 28347.01 点，国企指数涨 1.94%，红筹指数涨 1.34%。全日大市成交降至 950.63 亿港元。科技股、金融股集体走高，“三桶油”大涨，中石油涨 4.6%创去年 9 月以来最大涨幅。

### 20、美股周一因总统日休市一天

#### 【重点公告】

##### 【采掘】

中国神华:1 月份煤炭销售量同比降 26%

##### 【传媒】

元隆雅图:2018 年净利 9064.50 万元 同比增长 27%

三六五网:拟以 1500 万元-2000 万元回购股份

新华网:终止亿连科技股权挂牌转让

星辉娱乐:子公司申请的《战沙霸业》获得游戏版号

【电气设备】凯发电气:多名股东拟合计减持不超 4.48%股份

远程股份:股东杨小明拟减持不超 3%股份

国轩高科:预计到 2020 年实现软包电池量产

##### 【电子】

洁美科技:2018 年净利 2.75 亿元 同比增长 40%

联创电子:新型触控显示一体化项目已建成投产

奥士康:2018 年净利 22.37 亿元 同比增长 40%

欧菲科技:公司柔性触控技术产品可满足多品牌旗舰机的折叠屏需求

三利谱:柔性产品正在开发中

##### 【房地产】

华丽家族:重庆墨希研制开发出石墨烯柔性触控屏 但不是柔性显示屏

\*ST 天业:获高新城建及其一致行动人举牌 持股达 10%

华丽家族:旗下公司已开发出石墨烯柔性触控屏

银亿股份:终止重大资产重组事项

##### 【纺织服装】

欣龙控股:与孕婴联、炫萌科技股东签署重组框架协议

比音勒芬:2018 年净利 2.9 亿元 同比增长 61%

汇洁股份:2018 年净利 1.66 亿元 同比下降 25%

##### 【非银金融】

西水股份:子公司天安财险 1 月保费收入 17 亿元

新华保险:1 月份保费收入 199 亿元

中国人寿:1月份保费收入 1578 亿元

**【公用事业】**

\*ST 凯迪:连续两年亏损 公司债券存在被暂停上市风险

国中水务:拟 2.73 亿元收购仁新科技 52.53%股权

盈峰环境:子公司中标两项目 金额合计 2.89 亿元

深南电 A:主要股东筹划重大事项 股票停牌

**【国防军工】**

江龙船艇:2018 年净利 3221 万元 同比下降 8%

**【化工】**

黑猫股份:与旭阳集团签署战略合作协议

风神股份:首次回购 350 万元股份

高科石化:股东上海金融发展投资基金拟减持不超 6%股份

鸿达兴业:与北京航天试验技术研究所签署氢能项目合作协议

回天新材:2018 年净利 1.17 亿元 同比增长 6%

科斯伍德:控股子公司签署联合办学框架协议

天原集团:年产 5 万吨氯化法钛白粉项目已建设完成

诚志股份:子公司的 OLED 材料可用于柔性 OLED 产线

**【机械设备】**

富瑞特装:拟 4695.75 万元转让参股子公司 4.5%股权

三丰智能:2018 年净利 2.35 亿元 同比增长 264%

龙马环卫:生产经营正常 应收账款金额较大是行业特点所致

**【计算机】**

神思电子:股东济南优耐特拟减持不超 1.94%股份

世纪瑞尔:2018 年净利 8644 万元 同比增长 85%

**【家用电器】**

四川长虹:不生产 OLED 屏 没有柔性屏的核心技术

**【建筑装饰】**

绿茵生态:中标 1.89 亿元设计采购施工总承包服务项目

启迪设计:两股东拟合计减持不超 0.97%股份

东易日盛:2018 年净利 2.61 亿元 同比增长 20%

东珠生态:预中标逾 8800 万元项目

中国铁建:近日中标 112 亿元重大工程

中装建设:股东拟减持不超 2%股份

同济科技:子公司中标 4.51 亿元工程项目

中国电建:1 月新签合同额 648 亿元 同比降 0.37%

**【农林牧渔】**

丰乐种业:拟挂牌出售华智公司 13%股权

天康生物:1 月份生猪销售收入环比降 26%

天山生物:重组标的大象广告原实控人被批准逮捕

正邦科技:2018 年净利 1.85 亿元 同比下降 65%

雏鹰农牧:实控人所持股份全部被司法冻结

海大集团:2018 年净利 14.34 亿元 同比增长 19%

温氏股份:1 月商品肉猪销售收入 31.99 亿元

**【汽车】**

贝斯特:氢燃料电池业务已取得一定成效

**【轻工制造】**

威华股份:拟 9.23 亿元收购盛屯锂业 100%股权

周大生:2018 年净利 8.06 亿元 同比增长 36%

志邦家居:股东拟减持不超 4%股份

**【通信】**

东方通信:股价异动 无应披露重大信息

**【医药生物】**

基蛋生物:股东违规减持 提前终止减持计划

华森制药:2018 年净利 1.37 亿元 同比增长 22%

九典制药:盐酸左西替利嗪片通过仿制药一致性评价

赛托生物:2018 年净利 1.29 亿元 同比增长 40%

同济堂:股东拟合计减持不超 7%股份

万孚生物:2018 年净利 3.07 亿元 同比增长 46%

延安必康:控股股东所持部分股票被动减持

**【医药生物】**

康泰生物:已出口部分疫苗成品及原液

**【有色金属】**

利源精制:因涉嫌信息披露违法违规遭证监会立案调查

明泰铝业:2018 年净利 4.98 亿元 同比增 42%

## 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)