

2019年02月22日

晨会纪要(2019年02月22日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】 盈趣科技 (002925.SZ) 业绩快报点评

财经要闻:

- 1、中办、国办：发挥龙头企业对小农户带动作用，完善农业产业化带农惠农机制
- 2、两部门：铁路运输企业不得强制服务、强行收费
- 3、商务部：2018年全国网上零售额突破9万亿元
- 4、商务部：去年智能产品同比增长超过80%
- 5、民政部：今年将研究出台慈善信托信息公开办法
- 6、工信部：大力推进5G和全光纤网络的部署
- 7、农业农村部：力争全年大豆和油料面积增加500万亩以上
- 8、科技部：支持北京市建设国家新一代人工智能创新发展试验区
- 9、央行：今日发放719亿元PSL
- 10、央行：1月债券市场共发行各类债券3.2万亿元
- 11、央行报告：应鼓励金融机构加大对工业机器人领域的金融支持
- 12、证监会：截至1月底，基金业协会已登记私募基金管理人2.45万家
- 13、银保监会：发布《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》
- 14、发改委：发布培育发展现代化都市圈指导意见
- 15、发改委：放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制
- 16、西安：补助科技小巨人企业 最高可达100万元
- 17、上海市商务委员会：上海吸引外资实现“开门红”
- 18、上证指数报2751.80点，下跌0.34%
- 19、恒生指数涨0.41%，报28629.92点
- 20、道指收跌103.81点，跌幅0.40%，报25850.63点

重点公告:

- 凯文教育:2018年度业绩快报, 公司预计2018年度实现归母净利润-97,952,922.67元, 同比降低-521.14%。
- 联发股份:2018年度业绩快报, 公司预计2018年度实现归母净利润380,746,421.41元, 比上年同期上涨5.68%。
- 力星股份:2018年年度业绩快报, 公司预计2018年实现归属于上市公司股东的净利润为74,662,610.77元, 比去年同期增长0.93%。
- 浙江永强:2018年度业绩快报, 公司预计2018年实现归属于上市公司股东的净利润-1.08亿元, 同比下降238.63%。
- 格林美:2018年度业绩快报, 公司预计2018年实现归属于上市公司股东的净利润70,592.89万元, 比上年同期增长了15.66%。

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%
沪深300	3442.71	-0.27%
上证综指	2751.80	-0.34%
深证综指	1444.35	-0.27%
恒生指数	28629.92	0.41%
中小板指数	5552.57	-0.24%
创业板指数	1412.54	0.30%
新三板做市指数	734.56	-0.07%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	7.5%	25.6%	6.7%
非银行金融(中信)	6.5%	7.7%	-5.1%
通信(中信)	6.0%	13.5%	-10.3%
电子元器件(中信)	6.0%	13.1%	-19.8%
有色金属(中信)	5.0%	2.8%	-31.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	0.6%	16.9%	-8.5%
商贸零售(中信)	1.5%	-0.4%	-21.5%
银行(中信)	1.5%	2.7%	-9.3%
石油石化(中信)	1.5%	-1.9%	-9.9%
电力及公用事业(中信)	1.6%	1.5%	-15.8%

【行业公司评论】**盈趣科技 (002925.SZ) 业绩快报点评**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.com.cn

公司 2018 年实现收入 27.45 亿，同比下滑 16.0%；归母净利润 8.05 亿，同比下滑 18.1%。公司家用雕刻机快速增长以及水冷系统等保持增长一定程度弥补了电子烟部件业务的大幅下降。

电子烟部件业务今年将迎量价齐升：去年 IQOS 新旧换代期及日韩消化库存影响出货的因素今年不存在；日本 2019 年执行更严格的控烟政策，将确保 2020 年东京奥运会前加热型烟草在 22% 的市占率基础上继续提升；欧洲市场进入 IQOS 加速渗透期，2018 年欧洲市场的烟弹销量同比增长 327%，全球的 IQOS 忠实用户已达 960 万。另外从价格角度，新款 IQOS 3 及 Multi 定价比老款高 30%-40%，对应的单套塑料部件订单价值量同比例提升。

我们预测公司 2019-2020 年营业收入分别为 40.92、53.34 亿元；归母净利润分别为 11.62、14.84 亿元；维持重点推荐！

【财经要闻】**1、中办、国办：发挥龙头企业对小农户带动作用，完善农业产业化带农惠农机制**

支持龙头企业通过订单收购、保底分红、二次返利、股份合作、吸纳就业、村企对接等多种形式带动小农户共同发展。鼓励龙头企业通过公司+农户、公司+农民专业合作社+农户等方式，延长产业链、保障供应链、完善利益链，将小农户纳入现代农业产业体系。鼓励小农户以土地经营权、林权等入股龙头企业并采取特殊保护，探索实行农民负盈不亏的分配机制。鼓励和支持发展农业产业化联合体，通过统一生产、统一营销、信息互通、技术共享、品牌共创、融资担保等方式，与小农户形成稳定利益共同体。

2、两部门：铁路运输企业不得强制服务、强行收费

国家发改委、市场监管总局近日公布《关于进一步清理规范铁路货物运输相关收费的通知》(以下简称《通知》)，《通知》要求，铁路运输企业提供相关服务、收取费用，应坚持用户自愿选择原则，不得强制服务、变相强制服务、强行收费，不得要求用户接受指定经营者提供的服务。

3、商务部：2018 年全国网上零售额突破 9 万亿元

商务部 2 月 21 日召开新闻发布会，2018 年网上零售市场规模持续扩大，全国网上零售额突破 9 万亿，其中食物商品网上零售额 7 万亿。2018 年网上零售市场有四大特点，一是零售品质不断提升；二是农村电商迅猛发展，开辟农产品上行的新通道；三是社交电商迅速成长，成为市场发展的生力军，社交电商月活跃用户量达到 1.7 亿人，有效满足消费者多层次、多样化的需求；四是生活服电商升级，生态圈建设成为重点；五是跨境电商再上新台阶，2018 年跨境电商零售进出口总额 1347 亿，同比增长 50%。

4、商务部：去年智能产品同比增长超过 80%

2018 年我国网络零售品质不断提升，有力驱动了消费升级。商务大数据监测显示，在质量和服务上更具优势的 B2C 模式市场份额达 62.8%，较上年提升 4.4 个百分点。智能手表、智能音箱、翻译机等智能产品受到消费者青睐，同比增长超过 80%。化妆品、粮油食品和家具等品类也实现较快增长，增速分别为 36.2%、33.8% 和 30.1%。

5、民政部：今年将研究出台慈善信托信息公开办法

民政部在 2 月 21 日的新闻发布会上表示，2019 年将研究出台慈善信托信息公开办法，进一步规范慈善信托信息公开行为，动员和引导更多的社会力量参与脱贫攻坚。

6、工信部：大力推进 5G 和全光纤网络的部署

在网络方面，中国要加快标杆网络的建设，大力推进 5G 和全光纤网络的部署，打造标识应用的生态；在平台方面，中国要加快重点工业设备和企业上云的步伐，加大培育综合解决方案的提供商和平台企业，开展跨行业、跨领域平台的遴选和集成应用的试点示范；在安全方面，要着力构建起政府监管、企业负总责、社会监督的安全管理体系，加强安全的监测、防护技术手段的建设。

7、农业农村部：力争全年大豆和油料面积增加 500 万亩以上

农业农村部印发《2019年种植业工作要点》，在重点任务上，着力守住“一条底线”、突出“两个重点”，坚持“三个注重”。“一条底线”，就是守住国家粮食安全底线；“两个重点”：一是质量兴农，二是绿色发展；“三个注重”：一是注重创新驱动，二是注重产业升级，三是注重基础建设。

8、科技部：支持北京市建设国家新一代人工智能创新发展试验区

科技部发文表示，支持北京市建设国家新一代人工智能创新发展试验区；充分发挥人才和技术优势，突出高端引领作用；深化体制机制改革，优化人工智能发展的创新生态。

9、央行：今日发放 719 亿元 PSL

央行今日发放抵押补充贷款（PSL）719 亿元，与税期高峰、中央国库现金管理到期等因素对冲后，银行体系流动性处于合理充裕水平，今日无逆回购操作。今日无逆回购到期，有 1000 亿元国库现金定存到期。

10、央行：1 月债券市场共发行各类债券 3.2 万亿元

1 月份，债券市场共发行各类债券 3.2 万亿元。其中，国债发行 1700.0 亿元，地方政府债券发行 4179.7 亿元，金融债券发行 5691.6 亿元，公司信用类债券发行 9187.0 亿元，资产支持证券发行 588.8 亿元，同业存单发行 1.0 万亿元。

11、央行报告：应鼓励金融机构加大对工业机器人领域的金融支持

我国工业机器人制造业发展仍面临诸多挑战，核心技术创新能力有待增强，关键零部件中高精度减速器、伺服电机和控制器等主要依赖进口，“小、散、弱”问题仍没有得到根本性改变。下一步，应鼓励金融机构推动融资、租赁、质押业务创新发展，加大对工业机器人领域的金融支持。

12、证监会：截至 1 月底，基金业协会已登记私募基金管理人 2.45 万家

截至 2019 年 1 月底，基金业协会已登记私募基金管理人 2.45 万家。已备案私募基金 7.52 万只，管理基金规模 12.74 万亿元，私募基金管理人工总人数 24.43 万人。

13、银保监会：发布《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》

《银行业金融机构反洗钱和反恐怖融资管理办法》已经中国银保监会 2018 年第 7 次主席会议通过。现予公布，自公布之日起施行。银行业金融机构开展新业务、应用新技术之前应当进行洗钱和恐怖融资风险评估。

14、发改委：发布培育发展现代化都市圈指导意见

发改委发布《关于培育发展现代化都市圈的指导意见》提出，加强金融基础设施、信息网络、服务平台一体化建设，鼓励金融机构在都市圈协同布局，探索银行分支机构在都市圈内跨行政区开展业务，加快实现存取款等金融服务同城化。强化金融监管合作和风险联防联控，建立金融风险联合处置机制，合力打击非法集资等金融违法活动。

15、发改委：放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制

放开放宽除个别超大城市外的城市落户限制，在具备条件的都市圈率先实现户籍准入年限同城化累积互认，加快消除城乡区域间户籍壁垒，统筹推进本地人口和外来人口市民化，促进人口有序流动、合理分布和社会融合。推动人力资源信息共享、公共就业服务平台共建。

16、西安：补助科技小巨人企业 最高可达 100 万元

科技小巨人企业认定按照相关标准分为科技小巨人领军企业、科技小巨人骨干企业、科技小巨人发展企业三类。对验收结果是优秀的科技小巨人领军企业奖补 100 万元，合格的奖补 80 万元；优秀的科技小巨人骨干企业奖补 80 万元，合格的奖补 60 万元；优秀的科技小巨人发展企业奖补 60 万元，合格的奖补 40 万元。

17、上海市商务委员会：上海吸引外资实现“开门红”

上海市商务委员会最新数据显示，上海吸引外资延续 2018 年增长势头：2019 年 1 月，上海新设外资项目 563 个，同比增长 69.1%。合同外资超过 100 亿美元，达到 100.97 亿美元，同比增长 197.6%，实到外资 14.22 亿美元，同比增长 33.5%。

18、上证指数报 2751.80 点，下跌 0.34%

上证指数报 2751.80 点，下跌 0.34%，成交额 2530.33 亿。深证成指报 8451.71 点，下跌 0.26%，成交额 3656.74 亿。创业板指报 1412.54 点，上涨 0.3%，成交额 1079.39 亿。两市合计成交 6187.08 亿。从盘面看，贵金属、通讯行业等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.41%，报 28629.92 点

恒生指数涨 0.41%，报 28629.92 点。国企指数涨 0.68%，报 11305.98 点。北向资金沪股通资金流入 17.19 亿元，深股通资金流入 9.31 亿元，合计流入 26.5 亿元，连续十七日流入。

20、道指收跌 103.81 点，跌幅 0.40%，报 25850.63 点

标普 500 指数收跌 9.82 点，跌幅 0.35%，报 2774.88 点。道琼斯工业平均指数收跌 103.81 点，跌幅 0.40%，报 25850.63 点。纳斯达克综合指数收跌 29.36 点，跌幅 0.39%，报 7459.71 点。

【重点公告】**【采掘】**

仁智股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-632,617,882.50 元, 同比降低 34,053.13%。

金石资源: 股东减持股份结果公告, 截至本公告披露日, 金涌泉投资通过集中竞价交易方式累计减持公司股份 4,800,000 股, 占公司目前总股本的 2%, 本次减持计划实施完毕。

【传媒】

凯文教育:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-97,952,922.67 元, 同比降低-521.14%。

出版传媒: 公司 2018 年度收到政府补助 37,963,562.12 元均为收益类补助, 其中 24,034,464.26 元已计入其他收益科目。

【电气设备】

长高集团:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-119,648,197.05 元, 同比降低-296.47%。

远程股份: 因公司股票质押式回购交易进入违约处置流程, 杭州秦商体育文化有限公司通过集中竞价交易方式减持的, 减持股份的总数不超过 718 万股, 即不超过公司股份总数的 1%; 通过大宗交易方式减持的, 减持股份的总数不超过 1,436 万股, 即不超过公司股份总数的 2%。均为被动减持。

鸣志电器: 公司持股 5%以上的股东新永恒公司计划减持公司股份不超过 3,658,806 股, 即不超过公司总股本的 0.8795%。减持拟通过集中竞价的交易方式, 自本减持计划公告之日起 15 个交易日后的 6 个月内, 并遵循任意连续 90 日内, 减持股份的总数不超过公司股份总数的 1%。

金杯电工: 聘任阳文锋先生为公司总工程师, 任期至本届董事会届满时为止。

金利华电:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-175,907,311.50 元, 同比降低-1,081.38%。

【电子】

盈趣科技:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润 80,541.61 万元, 比上年同期下降 18.14%。

锦富技术:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-78,495.93 万元, 比上年同期下降-1,442.17%。

精研科技: 持公司 437.184 万股 (占公司总股本比例 4.97%) 的股东杨永坚先生, 计划于本公告披露之日起 3 个交易日之后的 90 日内, 以集中竞价交易或大宗交易方式减持其持有的部分公司股份, 合计减持数量不超过 264 万股 (占公司股份总数的 3%)。

富瀚微:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润 54,498,833.45 元, 比上年同期下降-48.62%。

歌尔股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润 910,921,459.19 元, 比上年同期下降-57.42%。

星星科技:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-846,462,898.94 元, 比上年同期下降-1370.72%。

厦门信达: 公司本次解除限售的股份数为 28,718,704 股, 占公司总股本的 7.06%; 上市流通日期为 2019 年 2 月 27 日。

【房地产】

迪马股份: 关于中期票据发行结果的公告, 公司于近日发行 2019 年第一期中期票据 (债券简称: 19 迪马实业 MTN001, 债券代码: 101900198), 发行额为人民币 5.6 亿元, 期限为 2+1 年 (附第 2 年末发行人调整利率选择权和投资者回售选择权), 发行利率为 8%。

合肥城建: 公司拟出资 10,000 万元人民币设立全资子公司——安徽琥珀房屋租赁有限公司 (暂定名, 以下简称“琥珀租赁”), 主要开展房屋租赁等相关业务。琥珀租赁注册资本 10,000 万元人民币, 所需资金全部来源于公司自有资金, 公司持有其 100% 股权。

【纺织服装】

联发股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润 380,746,421.41 元, 比上年同期上涨 5.68%。

【非银金融】

宝德股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润-569,766,392.33 元, 比上年同期下降-2,029.15%。

【钢铁】

方大特钢:2018 年度主要经营数据的公告, 钢铁业营业收入 1,693,306.24 万元, 采掘营业收入 7,386.92 万元。

三钢闽光:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于母公司所有者的净利润 65.06 亿元, 同比上升 20.03%。

西宁特钢:公司及下属子公司 2018 年度累计收到政府补助计入当期损益的资金 96,734,115.36 元。

【公用事业】

ST 升达:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为-17,009.40 万元, 同比下降 1,340.06%。

盛运环保:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归属上市公司净利润为-253,499.71 万元。

赣能股份:本次限售股份可上市流通日期为 2019 年 2 月 26 日, 解除限售股份数量为 329,000,000 股, 占公司总股本比例为 33.72%, 股东为国投电力控股股份有限公司。

【国防军工】

爱乐达:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润 6,809.21 万元, 同比增长-7.53%。

【化工】

富邦股份:持有本公司 40,251,652 股(占公司总股本 13.93%)的股东 NORTHLANDCHEMICALSINVESTMENTLIMITED(以下简称“香港 NORTHLAND”)计划以集中竞价、大宗交易或协议转让的方式减持公司股份不超过 40,251,652 股(占公司总股本 13.93%)。

润禾材料:2018 年年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 6,619.94 万元, 同比增长了 37.38%。

霞客环保:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润为 5,341,155.80 元, 同比下降-28.59%。

裕兴股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归属于上市公司股东的净利润 7,620.3 万元, 比去年同期增长 10.51%。

洪汇新材:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归母净利润 73,635,151.47 元, 同比增加 2.10%。

银禧科技:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年度实现归属上市公司股东净利润亏损 6.93 亿元, 较去年同期下降 417.25%。

海利得:姚桂松先生因个人原因, 请求辞去公司副总经理的职务, 辞职后不再担任公司任何职务。

利安隆:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为 193,224,338.12 元, 同比增长 48.06%。

凯美特气:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 9,432.65 万元, 较上年增加 4,243.90 万元, 增幅达 81.79%。

华信新材:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 46,683,782.41 元, 比上年同期增长 8.34%。

石大胜华:董事、高级管理人员郭天明、于海明、郑军、吕俊奇、宋会宝、丁伟涛计划自本公告发布之日起 15 个交易日后的六个月内, 拟通过集中竞价交易方式减持不超过各自持有公司股份的 25%, 合计减持将不超过 1,336,600 股的本公司股份, 占公司总股本的比例为 0.66%。

【机械设备】

华东数控:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为-57,508.82 万元。

软控股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润-29,468.47 万元, 较上年同期下降 420.13%。

汉钟精机:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 20,111.07 万元, 较上年同期下降 11.38%。

力星股份:2018 年年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为 74,662,610.77 元, 比去年同期增长 0.93%。

紫天科技:鲍蕾女士因个人原因辞去公司董事会秘书职务, 聘请邱元超先生(现任董事)担任公司董事会秘书。

优德精密:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为 49,013,652.19 元, 较上年同期降低 35.26%。

【计算机】

三泰控股:2018 年业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润-214,359,459.09 元, 同比下降 170.89%。

深信服:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 603,275,680.00 元, 同比增长 5.19%。

赢时胜:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为 18,020.80 万元, 比 2017 年度下降 13.55%。

迪威迅:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于母公司的净利润为-14,679.55 万元, 较上年同期下降 2409.37%。

【家用电器】

康盛股份:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润-1,094,991,214.92 元, 同比下降-522.43%。

【建筑材料】

建研集团:2018 年度业绩快报, 公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为 249,554,757.56 元。

【建筑装饰】

岭南股份:本次解除限售股份的数量合计 170,428,349 股(除权前 74,100,207 股,2018 年 4 月 24 日除权后为 170,428,349 股),占公司截至 2019 年 2 月 15 日总股本 1,024,429,053 股的 16.6364%,流通日期为 2019 年 2 月 25 日。

中铝国际:贺志辉先生辞任董事长,董事等职务。

【交通运输】

盐田港:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 47,718.58 万元,同比增加 7,283.06 万元,增幅 18.01%。

飞力达:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 1,434.88 万元,同比下降 79.97%。

【农林牧渔】

佳沃股份:2018 年年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 2,458.99 万元,较上年同期增长 903.92%。

立华股份:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 129,969.15 万元,较上年同期增长 64.41%。

【轻工制造】

浙江永强:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润-1.08 亿元,同比下降 238.63%。

【商业贸易】

徐家汇:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归母净利润 23,128.74 万元,同比下降-2.49%。

【食品饮料】

重庆啤酒:姜涛先生辞去公司副总经理职务,辞职后,姜涛先生不再担任公司任何职务。

【通信】

路通视信:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 10,551,880.54 元,较上年同期下降 76.52%。

【医药生物】

陇神戎发:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 1227.78 万元,较上年同期下降 28.25%。

海南海药:本次解除限售股份数量为 100,300,968 股,占总股本 7.5077%。流通时间为 2019 年 2 月 25 日。

福安药业:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润为-35,700.41 万元,同比下降 225.35%。

中恒集团:公司选举焦明先生担任公司第八届董事会董事长。

博晖创新:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 7,021.04 万元,较上年同期增长 80.72%。

【有色金属】

中国铝业:余德辉先生辞去公司董事长、执行董事及在董事会下设各专业委员会的一切职务,卢东亮先生辞去公司总裁职务。

格林美:2018 年度业绩快报,公司预计 2018 年实现归属于上市公司股东的净利润 70,592.89 万元,比上年同期增长了 15.66%。

【综合】

广弘控股:2018 年度业绩预告,公司预计 2018 年实现归母净利润盈利 16,000 万元—17,300 万元,比上年同期增长 3.01%—11.38%。

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.cn