

2019年02月27日

晨会纪要(2019年02月27日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 通信: 5G 已至, 行业主题轮动, 龙头蓄势待发
- 【行业评论】 通信: 爱立信收购天线厂商凯瑟琳事件点评
- 【公司评论】 晶盛机电(300316): 业绩继续高速增长, 或将迎来新一轮扩产潮
- 【公司评论】 新奥股份(600803): 正在向天然气产业链转型的低估值标的
- 【公司评论】 飞荣达发布 2018 年年报
- 【公司评论】 莱宝高科 (002106) 2018 年业绩快报点评
- 【公司评论】 立讯精密 (002475) 2018 年业绩快报点评
- 【公司评论】 光环新网发布业绩快报

财经要闻:

- 1、央行: 召开 2019 年金融市场工作会议
- 2、银保监会: 发布《关于加强保险公司中介渠道业务管理的通知》
- 3、商务部: 召开全国服务贸易和商贸服务业工作会议
- 4、财政部、税务总局: 经营性文化事业单位转制为企业
- 5、工信部: 今年要全力做好药品供应保障、推动疫苗行业重组整合、稳增长和促消费等重点工作任务
- 6、发改委: 预计 2019 年基建投资有望保持中速增长态势
- 7、税务总局: 小微企业实际税负将从 10% 降到 5%
- 8、发改委: 发布《2018 年全国固定资产投资发展趋势监测报告及 2019 年投资形势展望》
- 9、发改委: 2019 年一季度房地产投资仍将保持较快增长, 但新开工项目数量可能回落
- 10、公安部: 采取了一系列措施, 严打“套路贷”违法犯罪活动
- 11、发改委: 批复 117.01 亿元项目
- 12、国办: 将于今天下午举行新闻发布会介绍科创板情况
- 13、广州: 广州市个人出租房屋税收适用普惠性税收减免政策
- 14、浙江: 全省大湾区规划建设领导小组第一次会议召开
- 15、河南: 印发“7819”扩大有效投资行动实施方案
- 16、山东: 《山东省绿色建筑促进办法》将于 3 月 1 日正式施行
- 17、黑龙江: 日前在双鸭山市发现一处超大型石墨矿
- 18、上证综指收跌 0.67% 报 2941.52 点, 最高冲至 2995 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.65% 报 28772.06 点
- 20、美股震荡收跌, 道指跌逾 30 点

重点公告:

- 分众传媒: 2018 年净利 58.28 亿元
- 飞荣达: 拟 10 转 5 派 1

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	3684.69	-1.20%
上证综指	2941.52	-0.67%
深证综指	1549.71	-0.49%
恒生指数	28772.06	-0.65%
中小板指数	5964.78	-0.34%
创业板指数	1546.99	0.69%
新三板做市指数	739.75	0.33%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	14.1%	25.3%	6.7%
计算机(中信)	11.9%	20.8%	1.5%
传媒(中信)	11.0%	14.6%	-22.7%
通信(中信)	10.5%	24.9%	-7.0%
综合(中信)	9.3%	9.5%	-25.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	1.7%	23.4%	-5.1%
餐饮旅游(中信)	2.5%	10.4%	-6.4%
家电(中信)	3.0%	19.7%	-16.5%
石油石化(中信)	3.7%	6.2%	-7.3%
建材(中信)	4.2%	14.0%	-14.8%

苏宁易购:今年拿出 10 亿元用于以旧换新补贴

中青旅:联合受让古北水镇 10%股权

翔鹭钨业:实际控制人提议 10 转 6 派 1

【行业公司评论】

通信: 5G 已至, 行业主题轮动, 龙头蓄势待发

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

2019 年将开启 5G 商用元年，把握全年 5G 主题行情：根据全球各国运营商 5G 部署进度安排，2019 年是 5G 商用元年。中国政府层面对 5G 建设高度重视，2019 年有望发放 5G 临时牌照，驱动重点城市的 5G 先行建设，支撑 2020 年规模商用，2019 年巴展、5G 标准/试商用进展及招标、5G 手机上市、临时牌照发放、新经济基础设施建设等预期及事件，将不断催热 5G 市场情绪。总体上判断 2019 年仍处于 4G 向 5G 过渡的时期，主题驱动效应大于业绩贡献，建议关注产业链热点标的，把握主题性机会，对于龙头价值标的可长线持有。

1) 设备商：无线主设备商 5G 受益程度大，5G 时代全球设备商在海外市场的政治干扰有缓解的迹象，国内市场份额稳固，中长期受益确定性高，建议关注 A 股唯一的 5G 无线主设备标的中兴通讯。传输设备方面，重点关注光通信龙头烽火通信。2) 光模块/光器件：数通高速需求持续增长，5G 需求将提振电信市场，重点推荐中际旭创，重点关注光迅科技及上游光器件厂商天孚通信。3) 光纤光缆：运营商 2019 年招标为产业链注入强心剂，行业静候 5G 大周期启动新一轮景气行情，期待龙头标的估值与业绩增速双回升，重点推荐：亨通光电、中天科技。4) 连接器：5G、数据中心建设及未来无人驾驶等应用发展为上游连接器行业提供高价值的增长空间，同时国产龙头厂商在核心技术上突破，还将分享到国产替代红利，结合厂商战略布局及经营实力，重点推荐中航光电。5) 基站天线、小基站：5G 高网络容量和全频段接入需求，天线射频模块集成、大规模天线技术 (Massive MIMO)、小微基站和室内分布是基站侧演进的主要方向，需要天线厂商有更强的一体化能力，与设备商绑定更深，龙头厂商将脱颖而出，建议关注 A 股天线龙头通宇通讯。

万物互联时代，布局“云”与“端”高成长性正当时：5G 网络开放架构特点，为万物互联提供更大可能性，将有力促进多行业的融合发展，释放强劲经济动能。从“云-网-端”基础架构切入，首先看好终端/模组需求量的快速增长和数据中心需求的长期发展空间，基于不断完善基础设施，结合 AI、区块链、边缘计算新技术中长期将实现高价值的智能制造、无人驾驶等高价值应用。

在端侧，海量接入、网端先行将率先利好终端/模组市场，结合产品组合与市场开拓情况，重点推荐高新兴，建议关注移为通信、广和通；在云侧，快速更迭发展的网络和新技术，将培育更多新兴应用、产生更大量的数据，云端持续建设投入可期，作为支撑云计算的核心基础设施，IDC 需求将保持高景气，重点推荐数据港、光环新网，建议关注宝信软件。

风险提示：宏观经济下滑的风险；运营商资本开支与预期的差异风险；5G 商用推进的速度及投资强度；中美关系波动带来的 5G 市场准入/出口管制和知识产权纠纷等合规风险；汇率波动和大宗商品价格波动对下游产业成本和利润的影响；金融市场的系统性风险等。

通信：爱立信收购天线厂商凯瑟琳事件点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2 月 25 日，爱立信表示正在收购德国凯瑟琳集团 (Kathrein) 天线和滤波器部门，以推动其 5G 产品组合的发展，此项收购预计将在今年 Q3 完成。

【点评】

设备商话语权进一步提升，传统天线厂商空间受压缩：

凯瑟琳是作为天线和射频领域的老牌厂商，天线技术处于全球领先地位，2018 年销售收入 2.7 亿欧元，拥有 4000 名天线和滤波器专业人才。这项收购将使爱立信成为继华为之后第二家具备天线技术的 5G 系统设备商，有望提升爱立信在 5G AAU 上的竞争能力，缩小与华为差距。

4G 时代后期，随着运营商对天线独立招标以及中国天线厂商群体的崛起，老牌天线龙头厂商凯瑟琳、康普、RFS 等相继失去中国及部分海外运营商的市场份额，业绩下滑。4G 时代，华为约占全球三分之一市场，凯瑟琳处于第二位。

5G 时代，RRU 和天线融合为 AAU，传统天线厂商只有依附于基站厂商才能在 5G 继续生存，华为作为唯一一家同时掌握 RRU 和天线技术的 5G 系统设备商，在 AAU 上领先其他竞争对手一年以上，为了缩小技术差距，获得自主天线制造能力或与其他天线厂商深度合作成为 5G 通信设备商的重要选择。

投资建议：这项收购预计将进一步压缩传统天线厂商在 4G 和 5G 的市场空间，一些小型的独立天线厂商将面临生存压力。除通宇通讯等个别与 5G 系统设备商深度合作的厂商外，其他独立天线厂商在 5G 时代将面临被整合或业绩下滑的压力。

风险提示：收购整合不及预期

晶盛机电(300316)：业绩继续高速增长，或将迎来新一轮扩产潮

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：2 月 25 日，公司披露业绩快报，2018 年实现营业收入 25.4 亿元，同比增长 30.1%，实现归母净利润 5.88

亿元，同比增长 52.2%，公司业绩增长在业绩预告范围之内。

公司全年实现业绩高增长，主要是因为随着光伏产业的发展，晶体生长设备尤其是单晶硅生长炉及智能化加工设备需求较好，报告期内验收的产品较上年同期增长；此外，公司半导体设备销售增长较快，对报告期业绩也有积极影响。

光伏在手订单饱满，半导体订单利润丰厚：公司 2018Q4 确认营业收入 6.46 亿元，同比下降 6.5%，实现归母净利润 1.42 亿元，同比增长 6.0%。公司已披露 2018 年前三季度在手订单 28.7 亿元，2018 年 10 月新增中环 4.05 亿元半导体订单，合计约 33 亿元在手订单。在不考虑今年以来的新增订单的情况下，预计公司目前在手订单仍超 25 亿元，并且利润较厚的半导体订单大部分没有确认收入，预计公司 2019 年仍然能够实现业绩快速增长。

光伏行业需求旺盛，下游产品价格出现上调：光伏行业在去年 531 新政之后，低端产能实现出清；下游硅片产品价格去年大幅下滑，海外光伏新增装机需求快速增长；今年 1 月光伏平价上网政策超预期落地，国内硅片需求旺盛。2 月 22 日隆基股份在连续下调硅片价格以来首次上调硅片价格，宣布硅片价格从 3.05 元/片上调 0.1 元/片至 3.15 元/片，上涨幅度达 3.28%。预计 2020 年光伏发电有望实现大范围的平价上网，随落后硅片产能的消失以及新增光伏装机需求的增长，我们预计光伏硅片产能或在 2020 年之后再次迎来新一轮的扩产潮。

投资建议：预计公司 2018 年-2020 年每股收益分别为 0.46 元、0.58 元、0.64 元，净资产收益率分别为 14.4%、15.7%、14.9%，维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：光伏单晶炉需求大幅下滑；半导体订单确认收入不及预期；

新奥股份(600803)：正在向天然气产业链转型的低估值标的

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

主业向天然气产业链转型。2019 年 1 月份公告，公司经营范围变更为天然气产业相关的业务。2018 年已经剥离蚌埠二甲醚资产，并开始剥离农药资产，预计回笼 8 亿元左右的现金。依靠集团天然气产业链优势（国内份额约 10%），欲全面进军天然气等清洁能源产业链。

公司估值具有安全边际：公司核心资产有 SANTOS 10.07% 股权、能源工程、沁水和北海的 LNG、20 万吨轻烃、煤炭及煤化工甲醇资产，受益于油气煤等行业走出低谷，盈利出现反转。我们测算，如果这些资产全部投产（不含煤炭），将贡献 19-20 亿元的利润，目前 120 亿市值，估值在 6 倍左右。

受益油气价格上行：现有资产天然气、煤炭和甲醇本质上都是能源，与油价相关性高。全球原油供需格局在变好，油价大幅下行的概率较低。如中国石化经济技术研究院近日发布的《2019 中国能源化工产业发展报告》报告预计 2019 年布油价格 60-70 美元/桶之间，美林预计为 70 美元/桶，EIA 预计 61 美元/桶等。公司现有资产将长期受益这些资产价格的上涨。

投资建议：我们预测 2018 至 2020 年每股收益分别为 1.11、1.33 和 1.61。对应 PE 分别为 9.7、8.1、6.6 倍，低于同行业的平均估值水平和中值水平；并且也大幅低于 2019 年基础化工行业 14.9 的中位数估值水平。如果现有资产在当前条件下完全投产，预计带来 19-20 亿以上的利润，考虑煤炭带来 3 亿元左右的净利润，合计 22-23 亿元净利润，当前市值为 120 亿左右，对应 PE 只有 5-6 倍。给予买入-A 评级。

风险提示：在建项目建设或项目投产进度不及预期；油气、煤炭、甲醇价格大幅下跌；能源工程订单大幅下滑等。

飞荣达发布 2018 年年报

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【华金通信】飞荣达公布 2018 年报、利润分配方案及 Q1 业绩指引

事件：

飞荣达 26 日发布 2018 年报。报告期内实现营业总收入 13.26 亿元，同比增长 27.92%；净利润 1.62 亿，同比增长 50.22%，基本每股收益 0.80 元，较上年同期增长 40.35%。毛利率较 2017 年提升 4 个百分点。分配预案为每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税），同时以资本公积金转增股本，每 10 股转增 5 股。19Q1 净利润预测为 3,200-4,000 万元，较 2018 年同期增长 0%~25%。

？

点评：

2018 年收入和利润取得较快增长，主要得益于客户拓展及产品升级带动，自有品牌材料推广取得重大突破，重点客户智能手持设备业务快速增长，电磁屏蔽材料及器件销售继续稳步提升。前 5 大客户的收入贡献占 6 成，一体化天线振子获得华为准入，新能源汽车客户认证获得突破，并通过并购上下游企业，完善产品布局，提升研发能力，为未来成长打下了很好的基础。

2019Q1 净利润指引有所放缓，主要是非经常性损益比上年同期减少 877 万元。剔除非经常性损益的主营业务净利润增速在 39%-79% 之间，主营业务利润增速中位值高于 2018 年全年平均增速。

?

业绩维持高速增长，并推出 10 转增 5 派 1 元的分红预案，19、20 年 EPS 预测为 1.23、1.79 元，PE 33、23，维持增持-A 评级。

风险提示：新客户量产进度不及预期；毛利率下降风险；汇率变动影响等。

莱宝高科 (002106) 2018 年业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

莱宝高科 (002106) 发布 2018 年年度业绩快报，营收数据同比上升 10.7% 为 44.2 亿元，净利润同比上升 59.7% 为 2.25 亿元。

点评：公司作为触控笔记本电脑的触控模组供应商，伴随着重庆产能和良率的逐步提升，以及触控功能在笔记本电脑中渗透率的增加，公司获得了在营收端的稳健成长性，并且在 OGM 等新品拓展中稳步前进，对于公司 ASP 的提升也带来了正面的作用。净利润大幅增长除了经营业务之外，汇率的影响也是重要的因素。我们认为，未来公司在现有客户和产能基本匹配推进的过程中仍然能够保持稳定的成长预期，而其他电子墨水、变色玻璃、CIGS 太阳能薄膜等将会是潜在超预期机会，建议积极关注。

立讯精密 (002475) 2018 年业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

立讯精密 (002475) 发布 2018 年年度业绩快报，营收数据同比上升 56.4% 为 357.0 亿元，净利润同比上升 61.3% 为 27.3 亿元。

点评：公司从应用市场看积极拓展了包括汽车、通信、工业等新的发展领域和核心客户，而从产品先上则以连接器为基础，拓展包括声学、马达、无线充电模块等产品品类，并且凭借优秀的管理能力和执行力，逐步在各项业务中均获得了有效的市场地位和竞争力，实现了业绩的快速增长。对于未来公司在相关 5G、TWS 等核心赛道上的布局和竞争力均值得期待，建议积极关注。

光环新网发布业绩快报

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【华金通信】光环新网发布业绩快报，增长符合预期

公司发布 2018 年业绩快报，报告期内，公司实现收入 60.65 亿元，yoy48.75%，归母净利润 6.66 亿元，yoy52.88%，EBITDA 为 13.27 亿元，yoy71.82%，增长符合预期。

Q4 收入 15.83 亿元，净利润 1.91 亿元，盈利水平明显提升；全年 EBITDA 增速增长亮眼，我们预计公司新机柜投产上电情况积极。继续看好 IDC 行业需求和公司核心地区机柜布局价值，预测公司 2019、2020 年净利润 9.58 和 13.82 亿元，EPS 为 0.62 和 0.90 元，对应 28 和 19 倍 PE，维持买入-A 评级。

风险提示：IDC 行业景气度不及预期；公司机柜投产上电进度不及预期；云计算需求增长不及预期或竞争加剧。

联系人：王自忠 18666663509 胡朗 18818277951

【财经要闻】

1、央行：召开 2019 年金融市场工作会议

央行召开 2019 年金融市场工作会议：加强房地产金融审慎管理，落实房地产市场平稳健康发展长效机制；全面深化民营企业小微企业金融服务，改善货币政策传导机制，加大信贷投入力度，发挥债券融资支持作用；加强金融基础设施统筹监管，做好机构监测和风险防范；强化票据市场建设和风险防范，加强同业拆借市场管理；继续推动互联网金融风险专项整治。

2、银保监会：发布《关于加强保险公司中介渠道业务管理的通知》

银保监会发布《关于加强保险公司中介渠道业务管理的通知》，要求保险公司建立权责明晰的中介渠道业务管理制度体系，加强对合作中介渠道主体的管理，完善中介渠道业务合规监督。

3、商务部：召开全国服务贸易和商贸服务业工作会议

商务部召开全国服务贸易和商贸服务业工作会议，强调加快实施贸易强国、消费升级和商务扶贫等行动计划，围绕“一促两稳三重点”

任务，千方百计扩大服务出口，多措并举扩大服务消费，全力以赴推进家政扶贫。

4、财政部、税务总局：经营性文化事业单位转制为企业

财政部、税务总局等发布通知，经营性文化事业单位转制为企业，可享受继续免征五年企业所得税、继续免征五年房产税等四项优惠政策。

5、工信部：今年要全力做好药品供应保障、推动疫苗行业重组整合、稳增长和促消费等重点工作任务

工信部：今年要全力做好药品供应保障、推动疫苗行业重组整合、稳增长和促消费等重点工作任务，并从加强行业运行分析监测、高度重视食品安全工作、主动融入地方经济社会发展大局、加强消费品工业系统作风建设等四个方面提出了工作要求。

6、发改委：预计 2019 年基建投资有望保持中速增长态势

发改委：预计 2019 年基建投资有望保持中速增长态势；2019 年将加大关键技术、高端装备、以及核心零部件和元器件领域投资，加快推进新型基础设施建设，加快 5G 商用步伐；预计 2019 年采矿业、中高端制造业等有望成为投资热点行业。

7、税务总局：小微企业实际税负将从 10% 降到 5%

税务总局：31 个省、自治区、直辖市均已发文明确，小微企业“六税两费”按 50% 幅度顶格减征；新政策下小微企业实际税负将从 10% 降到 5%，税负比原来降低一半；若此单位的效益越来越好，年应纳税所得额超过 100 万元，按照原来的规定是不能再享受优惠政策的，但现在只要不超过 300 万元，仍然可以享受优惠政策。

8、发改委：发布《2018 年全国固定资产投资发展趋势监测报告及 2019 年投资形势展望》

发改委：发布《2018 年全国固定资产投资发展趋势监测报告及 2019 年投资形势展望》。初步预计 2019 年我国固定资产投资运行将呈现企稳态势，中高端制造业、现代服务业投资成为主要拉动力，基础设施投资增长情况略有好转，中西部投资增速继续领先。

9、发改委：2019 年一季度房地产投资仍将保持较快增长，但新开工项目数量可能回落

发改委：2018 年，房地产拟建项目数量较上年增长 32.8%。受益于 2018 年拟建项目部分已经进入施工期，2019 年房地产投资有条件保持平稳增长态势。以房地产项目落地周期 3 个月左右判断，2019 年一季度房地产投资仍将保持较快增长，但新开工项目数量可能回落。

10、公安部：采取了一系列措施，严打“套路贷”违法犯罪活动

公安部：采取了一系列措施，严打“套路贷”违法犯罪活动。截至目前，全国公安机关共打掉“套路贷”团伙 1664 个，共破获诈骗、敲诈勒索、虚假诉讼等案件 21624 起，抓获犯罪嫌疑人 16349 名，查获涉案资产 35.3 亿余元。

11、发改委：批复 117.01 亿元项目

发改委：2 月 26 日，批复内蒙古胜利矿区胜利西三号露天矿、内蒙古查干淖尔矿区查干淖尔一号井、新疆三塘湖矿区石头梅一号露天煤矿一期、陕西榆神矿区郭家滩煤矿等工程项目，项目总投资 117.01 亿元。

12、国办：将于今天下午举行新闻发布会介绍科创板情况

国务院新闻办公室：将于 2019 年 2 月 27 日下午 3 时 30 分举行新闻发布会，请证监会主席易会满，副主席李超、副主席方星海，上海证券交易所理事长黄红元等介绍设立科创板并试点注册制，进一步促进资本市场稳定健康发展有关情况。

13、广州：广州市个人出租房屋税收适用普惠性税收减免政策

国家税务总局广州市税务局：广州市个人出租房屋税收适用普惠性税收减免政策，出租房屋税收综合征收率降低，其中个人出租住宅月租金未达 2000 元的，综合征收率由 4% 降为 2%，降幅达五成。

14、浙江：全省大湾区规划建设领导小组第一次会议召开

浙江省全省大湾区规划建设领导小组第一次会议召开，研究部署 2019 年重点工作任务。浙江省省长袁家军指出，要积极推进中国（浙江）自贸试验区扩权扩区，不失时机加快推进杭绍甬一体化、甬舟一体化、嘉湖一体化。

15、河南：印发“7819”扩大有效投资行动实施方案

河南省印发“7819”扩大有效投资行动实施方案，聚焦先进制造业、现代服务业、重大基础设施、新型城镇化等7大领域，集中力量推进8000个左右重大项目，总投资7.5万亿元，力争今年完成投资1.9万亿元。

16、山东：《山东省绿色建筑促进办法》将于3月1日正式施行

《山东省绿色建筑促进办法》将于3月1日正式施行。建设单位组织工程竣工验收时，应对建筑是否符合绿色建筑标准进行验收，不符合绿色建筑标准的，竣工验收不得通过。

17、黑龙江：日前在双鸭山市发现一处超大型石墨矿

黑龙江省自然资源厅：黑龙江省日前在双鸭山市发现一处超大型石墨矿。经评估，这是国内地质找矿的重大突破。全区共发现晶质石墨矿体62条，提交工业矿体、石墨矿石墨量33551.19万吨，矿物量2337.61万吨，平均品位6.97%。

18、上证综指收跌0.67%报2941.52点，最高冲至2995点

上证综指收跌0.67%报2941.52点，最高冲至2995点；深证成指跌0.5%报9089.04点，创业板指涨0.69%报1546.99点，上证50跌近2%。万得全A收跌0.65%，共成交1.1万亿元，续创2015年11月以来新高，连续2日成交突破万亿元。

19、恒生指数收盘跌0.65%报28772.06点

恒生指数收盘跌0.65%报28772.06点，国企指数跌0.75%，红筹指数跌0.65%。全日大市成交降至1334.99亿港元，前一交易日为1687.55亿港元。中国台湾加权指数收盘基本持平，报10391.55点。

20、美股震荡收跌，道指跌逾30点。

美股震荡收跌，道指跌逾30点。鲍威尔称美联储正在酝酿结束缩表。科技股涨跌不一，苹果涨0.06%，特斯拉跌0.3%。截至收盘，道指跌0.13%报26057.98点，标普500跌0.08%报2793.9点，纳指跌0.07%报7549.3点。

【重点公告】**【采掘】**

仁智股份:计提资产减值准备及损失 3.98 亿元

金诚信:子公司签订约 9500 万美元矿体采掘合同

金能科技:股东拟减持不超 4.65% 股份

露天煤业:2018 年净利超 20 亿元

【传媒】

慈文传媒:江西省出版集团子公司华章投资将成公司控股股东

麦达数字:海和投资拟减持公司不超 2% 股权

ST 中南:拟计提资产减值准备 17.79 亿元

分众传媒:2018 年净利 58.28 亿元

吉比特:控股子公司雷霆股份获准在新三板挂牌

万达电影:重组上会

星辉娱乐:在动漫业务板块布局包括《雄兵连》《逆反纪元》等

【电气设备】

卧龙电气:光大保德信拟减持不超 2.9% 股份

中电兴发:子公司中标 3826 万元工程项目

中电兴发:在云南联通移动业务社会化合作项目中具有 5G 优先合作权

【电子】

飞荣达:拟 10 转 5 派 1

捷捷微电:拟 10 转 5 派 3

联创电子:拟设立印度联创电子并投建项目

精研科技:股东拟减持不超 3% 股权

康强电子:第一大股东之一致行动人被动减持 1.42% 股份

航天电器:2018 年净利 3.61 亿元

水晶光电:公司产品有使用在华为折叠屏手机中

苏大维格:已经布局柔性材料与核心技术专利

【房地产】

城投控股:弘毅上海基金拟减持公司不超 5% 股份

津滨发展:拟预挂牌转让深圳津鹏 100% 股权

【纺织服装】

拉夏贝尔:终止 11.7 亿元可转债发行计划

台华新材:拟 15.61 亿元投建高性能环保锦纶纤维项目

【钢铁】

凌钢股份:股东宏运资本部分持股遭被动减持

大冶特钢:2018 年净利润同比增 29%

【公用事业】

上海环境:弘毅上海基金拟减持公司不超 5% 股份

神雾节能:子公司被全国法院列为失信执行人

华通热力:实际控制人提议 10 转 3 派 2

【国防军工】

钢研高纳:2018 年净利润同比增长 84.51%

【化工】

新开源:向证监会申请恢复重大资产重组审查

道明光学:实际控制人提议 10 派 3.5 元

龙蟠佰利:拟 20 亿元投建 50 万吨钛精矿升级转化氯化钛渣创新工程项目

【机械设备】

华菱精工:葛建松拟减持公司不超 1.53% 股份

龙马环卫:中标石狮市 15 亿元环卫 PPP 项目

宏盛股份:股东拟减持不超 1.875% 股份

精测电子:将全面进入 OLED 领域

胜利精密:在智能制造等多项业务为华为供应产品及服务

【计算机】

航天信息:中标中国电信 IT 设备 2018 年集中采购项目

维信诺:中兴 5G 手机搭载了公司柔性 AMOLED 屏幕

【家用电器】

TCL 集团:第一大股东与东兴华瑞解除一致行动关系

【建筑材料】

亚玛顿:2018 年同比扭亏

【建筑装饰】

*ST 毅达:投服中心等召集召开股东大会

中国交建:保证公司投资业务和房地产业务盈利水平稳步提升

中国铁建:子公司拟参与认购北京城市副中心投资基金

中工国际:重组上会

龙元建设:间接持股航宇科技

【交通运输】

欧浦智网:涉嫌信披违法违规

顺丰控股:2018年净利润 45.56 亿元

中国外运:董事长王宏因工作调整辞职

【农林牧渔】

温氏股份:猪周期拐点已基本确定

【汽车】

兆丰股份:美国商务部最终裁定公司产品适用 7.04%单独税率

文灿股份:实控人提议年度分红方案为 10 派 3

亚太股份:目前 ADAS 产品尚未规模化量产

【轻工制造】

萃华珠宝:持股 5%以上股东周应龙拟减持不超过 150 万股

【商业贸易】

美凯龙:筹划推出第二期员工持股计划

苏宁易购:今年拿出 10 亿元用于以旧换新补贴

【食品饮料】

水井坊:实控人方面拟要约收购 10%股份

涪陵榨菜:2018年净利润同比增长 59.78%

【通信】

移为通信:三股东计划减持不超过 4.3%股份

鹏博士:通灵通与上海秦砖拟合计减持公司不超 6%股份

【休闲服务】

中青旅:联合受让古北水镇 10%股权

国创高新:2018年净利润同比增长逾 6 倍

【医药生物】

康芝药业:子公司获得布洛芬颗粒一致性评价受理通知书

延安必康:子公司取得药品 GMP 证书

康德莱:拟 4200 万元至 8400 万元回购股份

亚太药业:国研医药减持 17.5 万股

常山药业:获得药品 GMP 证书

新和成:2018年净利润同比增长 80.94%

【银行】

兴业银行:董事会同意 2021 年 6 月底前分期发行不超过 2000 亿元金融债券

中信银行:行长孙德顺因年龄原因离任

【有色金属】

盛屯矿业:拟逾 5 亿元收购海外铜钴矿山资产

合盛硅业:工业硅及有机硅价格目前处于相对低位

翔鹭钨业:实际控制人提议 10 转 6 派 1

云海金属:公司是华为镁合金一级供应商

西部材料:公司多种产品间接应用于半导体芯片等领域

【综合】

东方集团:下调股份回购资金上限至 4 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