

2019年03月05日

晨会纪要(2019年03月05日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 新能源设备: 第10周周报: 特斯拉发动“春季攻势”, 国内补贴新政有望近期落地
- 【行业评论】 纺织服装: 他山之石可攻玉, 寻找增速放缓下的消费趋势
- 【公司评论】 迈瑞医疗(300760): 业绩符合预期, 龙头优势明显

财经要闻:

- 1、李克强: 顶住经济下行压力要靠更大激发市场活力
- 2、李克强: 民营企业政策没有变, 也不可能变
- 3、国资委: 今年还会继续扩大划转国资充实社保试点
- 4、工信部: 赴重庆调研工业投资运行情况
- 5、上交所: 科创板发行上市审核系统已完成开发测试工作
- 6、银保监会: 《农村集体经营性建设用地使用权抵押贷款管理暂行办法》有效期将延长
- 7、银保监会: 要依法处置高风险机构, 严厉打击非法金融活动
- 8、国家能源局: 印发《石油天然气规划管理办法》
- 9、中国通信研究院: 2020-2025年我国5G商用直接带动的经济总产出达10.6万亿元
- 10、央行: 建议试点推进“监管沙盒”机制
- 11、农业农村部: 当前非洲猪瘟疫情总体可控
- 12、中国煤炭工业协会: 发布《2018煤炭行业发展年度报告》
- 13、中国汽车流通协会: 2月份“汽车消费指数”为71.8
- 14、香港: 香港将发展为粤港澳大湾区金融龙头
- 15、北京: 抓重点补短板强基础 推进乡村振兴战略实施
- 16、河南: 正在加快编制房地产市场调控长效机制工作方案
- 17、山东首次发行乡村振兴专项债券
- 18、上证综指收涨1.12%报3027.58点
- 19、恒生指数收盘涨0.51%报28959.59点
- 20、美股大震荡, 道指收跌逾200点

重点公告:

- 当代东方: 终止收购永乐影视及首汇焦点
- 东山精密: 一季度净利预增30%-50%
- 万科A: 2月合同销售金额431.9亿元
- 温氏股份: 2月份商品肉猪销售收入同比微降1.18%
- 迪生力: 终止重大资产重组事项
- 舒泰神: 2018年净利同比降49% 拟10派6.6元

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	3794.10	1.18%
上证综指	3027.58	1.12%
深证综指	1599.48	2.21%
恒生指数	28959.59	0.70%
中小板指数	6074.02	2.26%
创业板指数	1619.71	3.31%
新三板做市指数	744.94	0.46%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	6.8%	22.0%	4.0%
建材(中信)	5.3%	18.2%	-9.7%
银行(中信)	4.9%	12.6%	3.9%
房地产(中信)	4.5%	15.6%	-10.8%
家电(中信)	4.1%	22.0%	-13.4%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	0.5%	13.2%	-24.7%
电子元器件(中信)	0.6%	22.0%	-18.8%
电力设备(中信)	0.7%	19.4%	-9.4%
交通运输(中信)	1.2%	10.5%	-15.8%
建筑(中信)	1.4%	10.1%	-12.1%

【行业公司评论】

新能源设备：第 10 周周报：特斯拉发动“春季攻势”，国内补贴新政有望近期落地

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【特斯拉再次降价，补贴新政或将近期落地】3月2日，中汽协副会长董扬，表示新能源汽车的补贴政策很快就要出炉，而“地补”将有重大调整。他称，“地补就不补车了，方向是补电”。3月1日，特斯拉宣布将生产售价仅3.5万美元（折合人民币23.4万元）起的标准版Model 3。此外国内特斯拉所有车型均降低售价。另外，特斯拉将要关闭线下直营店，全部实行线上销售，此举可再降约6%的售价。我们认为国内外新能源车成本有望超预期下降，特斯拉的“春季攻势”将进一步加剧国内电动车行业竞争。看好新能源车中游标的，重点推荐：当升科技、恩捷股份、宁德时代。

【光伏平价上网在即，2019年补贴继续下调】2月28日，中国户用光伏品牌大会在北京隆重举行。行业专家提及，2019年将继续平价上网规模的推进，或将不再采用规模管理模式，转为新的竞争配置确定项目和电价或补贴。此外，会议中还提到了2019年电价调整初步方案：1、标杆电价或竞争配置上限电价方案为季度退坡；2、户用自然人度电补贴调整为0.18元/千瓦时；3、其他分布式光伏2019年度二季度、三季度、四季度分别为0.1、0.09、0.08元/千瓦时。4、假设19年户用光伏既定总量上限为3GW，预期全国约30-40万套。5、保守预期在“十四五”中期户用光伏具体补贴退出条件。从未来发展来看，2019年我国户外光伏需要建立系统性的服务体系，而户用光伏结合储能的发展是未来一个重要应用方向。重点推荐：晶盛机电、隆基股份，关注：通威股份、阳光电源。

【海内外钴价仍持跌势，国内三元材料价格小幅下滑】【钴】上海有色网数据，2月25日-3月1日，国内电解钴主流报价28.0-31.2万元/吨，较上周下跌了2.0万元/吨。四氧化三钴报21.0-22.0万/吨，较上周下降了0.5万元/吨。硫酸钴报6.2-6.4万/吨，较上周下降了0.2万元/吨。3月1日MB标准级钴报价15.15(-0.2)-16(-0.4)美元/磅，合金钴报价15(-0.3)-16(-0.7)美元/磅。本周海外钴价继续下调，接近10-15美元/磅成本区域，待价格进一步下降到成本线之下后，MB钴或将出现反弹机会。【锂】上海有色网数据，2月25日-3月1日，锂产品价格维持不变，电碳主流报价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。锂价短期持续保持稳定态势，长期继续看跌。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在14.7-15.8万元/吨，较上周下跌了0.1万元/吨。三元前驱体NCM523报价为9.4-9.8万元/吨，较上周下跌了0.1万元/吨。三元材料成交价区间最低价已连续两周小幅下调0.1万元/吨。关注：华友钴业、天齐锂业、合纵科技、藏格控股、赣锋锂业。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期。

纺织服装：他山之石可攻玉，寻找增速放缓下的消费趋势

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

行情回顾：18年股市表现欠佳，估值明显回落：2018年，我国股市整体表现欠佳，SW纺织服装下跌32.7%、SW商业贸易下跌34.3%，SW休闲服务下跌10.6%。2018年末SW纺织服装、SW商业贸易、SW休闲服务市盈率（TTM，剔除负值）分别下降至16.9倍、14.0倍与25.0倍，估值水平接近2010年来的历史底部。

社会消费品零售增速放缓，城镇居民消费结构缓慢升级：2018年，我国社会消费品零售总额同比增长9%。随着社零规模逐步提升，其增速已经由2010年的18.8%降至目前的9%左右。恩格尔系数的逐步降低，居民消费结构存在缓慢的结构升级趋势。2018年食品、衣着支出金额分别保持约3.4%、约2.8%的同比增长，并分别占据27.7%、6.9%的消费占比，占比较2017年的28.6%、7.2%均有所降低。

国内旅游维持双位数增长，增速较为稳健：旅游是居民文化娱乐的重要部分。2019年初，国家旅游局预测，2018年全年，国内旅游人数将达55亿人次，同比增长10.8%，国内旅游收入将达5.13亿元，同比增长12.3%。2012年来国内旅游人次及收入持续保持双位数增长，持续较快发展。

他山之石：日本80年代的启示，精神文化需求更快增长：与目前中国经济背景最相似的日本经济时段，可能是1980年代初期。首先是1980年代初期的日本非农人均消费支出与2017年我国城镇居民人均消费支出类似，均位于4000美元左右。其次是这一时段内日本GDP正处于由10%增长的平台下降至6%增长的平台阶段中。这一时段中，日本家庭消费支出增速随GDP增速逐步放缓，由1979年的6.4%逐步下降至1986年的1.2%。分品类看，精神文化需求具有更快增速，基本物质需求保持稳健增长，交通通信、教育、文化娱乐或将有更大机遇。

纺织服装：日本80年前后男装消费量稳步提升，剔除价格因素后均价下降明显，其他衬衫带动男装存在向平价、休闲倾斜趋势；目前我国男装市场规模稳步扩张，时尚休闲占比提升，关注平价男装及休闲品类。

日本80年前后女装整体市场增速较快但消费量弹性较高，剔除价格因素后均价基本稳定；目前国内女装市场大而分散，需求或随经济增长波动明显。

日本80年前后童装市场规模略有缩减，消费量受儿童人口影响较大，剔除价格因素后部分品类均价上行，消费者或更加注重品质。目前国内童装市场保持较快增速，未来增速或受人口影响略有放缓，集中度提升利好龙头企业。

目前我国纺织制造公司亏损面扩大，部分较小企业退出市场，越南纺织制造产能利润率较高，关注纺织制造龙头越南布

局。

休闲服务：日本 80 年前后出境游出现两次双位数增长时期，分别为 1979 年前及 1986 年后，均为日元对美元较快升值时段。目前我国出境旅游重回双位数增长，或受汇率波动影响较大。

日本 80 年前后酒店逐步替代民俗，入住率略有下滑但维持 70% 以上水平，1986 年经济增速回暖后酒店入住率明显提升。目前国内经济增速有所放缓，酒店客房入住率影响过夜收入。

我国 2018 年 6 月发改委指导景区门票价格降低，典型景区门票价格于三季度下调。上次门票价格大幅下降为 2013 年，使 2014 年典型景区游客接待量明显增长。门票降价或使自然景点短期承压，长期预计可稳健增长。

国内免税市场集中，市场规模保持超 20% 增速，中免集团为绝对龙头。未来中国奢侈品消费有望逐步提升，政策有望引导高端消费回流，免税行业有望受益，建议关注行业绝对龙头。

商贸零售：日本 80 年前后经济增速放缓时期，超市增速持续高于百货。目前我国超市增速同样持续高于百货，关注生鲜标准化过程中的超市龙头。

我国互联网用户量红利接近尾声，低线城市贡献 2018 年用户量增量，推动实物商品网络销售较快增长。目前低线城市电商渗透率仍有提升空间，部分子行业用户量持续较快增长，未来线上增速有望较线下更快，建议关注电商相关标的。

跨境电商较传统跨境贸易具有更高交易效率，目前进出口市场均保持较快增速。出口市场短期受美国退出万国邮政联盟影响，长期仍有望较快发展；进口市场持续较快发展，市场集中度较高。关注跨境电商相关公司。

日本 80 年前后部分个护化妆品消费支出增速略高于整体消费支出增速，剔除价格因素后，实际需求稳中有升。2017 年至 2018 年上半年电商推动化妆品市场快速扩张，目前国内化妆品品牌或迎发展契机。

日本 80 年前后，手表消费支出剧烈波动，高端可选受经济影响较大。目前我国金银珠宝增速放缓，短期内增速存不确定性。

投资建议：我们推荐如下公司：（1）大众休闲服装及童装龙头森马服饰；（2）平价男装龙头海澜之家；（3）较早布局海外的色纺纱龙头之一百隆东方；（4）国内棉袜、无缝内衣制造龙头健盛集团；（5）国内免税渠道巨头中国国旅；（6）基于电商的供应链平台公司南极电商。

建议关注如下公司：（7）国内色纺纱龙头之一华孚时尚；（8）布局跨境进出口的跨境电商公司跨境通；（9）全国性超市龙头永辉超市；（10）深耕胶东的区域性商超龙头家家悦。

风险提示：整体消费：（1）社会消费品零售增速逐步放缓；（2）经济增速放缓影响消费者信心。纺织服装：（1）温暖天气影响冬装销售；（2）男装市场向休闲转移趋势性存在风险；（3）女装市场消费量受经济增速影响较大；（4）童装市场或受 0~14 岁儿童人口下行趋势拖累；（5）劳动力成本、环保等因素使国内纺织制造竞争力承压。休闲服务：（1）经济增速放缓或影响酒店需求向中高端转移趋势；（2）门票降价使自然景点利润率短期承压；（3）免税渠道年末购物人数增速放缓；（4）跨境电商与国内免税渠道或形成竞争。商贸零售：（1）超市市场份额或被电商市场切割；（2）电商用户量增速或接近尾声；（3）各国跨境电商政策存在不确定性；（4）美国退出万国邮政联盟影响跨境电商出口；（5）经济增速放缓或影响化妆品、金银珠宝等中高端可选消费的消费意愿。

迈瑞医疗(300760)：业绩符合预期，龙头优势明显

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsec.com.cn

事件：公司发布 2018 年业绩快报，公司 2018 年实现营业收入 137.53 亿元，同比增长 23.09%；实现归母净利润 37.19 亿元，同比增长 43.65%。其中公司四季度实现营业收入 34.73 亿元，同比增长 22.76%；实现归母净利润 8.22 亿元，同比增长 38.15%。

业绩符合预期：公司 18 年实现营收 137.53 亿元，同比增长 23.09%；实现归母净利润 37.19 亿元，同比增长 43.65%。其中公司四季度实现营收 34.73 亿元，同比增长 22.76%；实现归母净利润 8.22 亿元，同比增长 38.15%，增速基本与前三季度持平。公司营收保持较快增速，预计公司生命信息、体外诊断、医学影像三大板块增速均在 20% 以上；预计国内市场增速 25-30%，国际市场上增速在 15-20% 左右。公司的净利润增速大幅高于营收增速，主要由于公司产品结构的不断优化升级，中高端产品占比逐渐上升，管理经营效率也不断提升，净利率提升显著。

三大板块全线开花。分产品线看，预期公司三大板块全面开花，生命信息板块监护仪龙头地位无可撼动，监护、除颤、麻醉市占率逐步提升，未来增速稳健保持在 15% 左右。体外诊断板块短期看公司血球生化产品优势明显，技术与国际领先水平相媲美，此外将依托特色 CRP 产品和高端血球流水线进一步提升市场份额。中长期增长有赖于化学发光和高端产品线，壁垒高优势明显，预计未来增速 25% 左右。医学影像板块公司预期未来在基层仍能保持较高的中标优势，陆续推出的昆仑 R6、R7 等高端产品，在域光平台、剪切波弹性成像等方面优势较高，经过 2-3 年的市场推广目前已经进入放量收获期，有望实现量价齐升，预计未来整体彩超增速在 25% 左右。

龙头优势明显，未来增长可期：由于医疗器械行业本身技术迭代快，细分行业天花板较低等特点，内生研发水平较高以及外延整合能力较强的龙头企业优势突出。迈瑞医疗作为我国第一，全球领先的医疗器械公司，龙头优势明显。公司目前在监护仪、血球分析仪、中低端彩超等产品技术上已经可以和国外尖端产品媲美，高端化学发光、自动化流水线、

高端专科彩超等领域不断技术突破。未来公司一方面受益于基层分级诊疗推动进一步做到基层市场下沉，另一方面不断技术突破推出高尖端产品进驻三甲等终端机构，未来业绩增长依然可期。

投资建议：预计 2019、2020 年营收分别为 166.52 亿元、200.33 亿元，净利润分别为 45.9 亿元、55.69 亿元，给予买入-B 建议。

风险提示：贸易战影响；耗材降价风险；两票制风险；研发失败风险；并购风险；汇率风险

【财经要闻】

1、李克强：顶住经济下行压力要靠更大激发市场活力

国务院总理李克强：顶住经济下行压力要靠更大激发市场活力；面对经济下行压力，一种办法是放宽货币政策，用更强的财政刺激政策，这样做短期见效快，但长期的副作用不可忽视；我们没有走这条“老路”，坚决不搞“大水漫灌”，而是在创新宏观调控方式的基础上，通过更大力度简政减税降费，让市场主体特别是民营企业和小微企业有切实获得感，充分激发亿万市场主体的活力和社会创造力；同时，进一步压减政府一般性支出，为企业减税腾出更大空间。

2、李克强：民营企业政策没有变，也不可能变

国务院总理李克强：民营企业政策没有变，也不可能变，会始终坚持“两个毫不动摇”，一视同仁对待公有制和非公有制企业，一视同仁对待国有企业和民营企业，进而为民营企业创造更大的发展空间；政府服务必须围着市场主体和人民群众转，下一步我们会加快步伐，优化营商环境，特别要加强公平公正监管，为各类市场主体营造一视同仁的市场发展环境。

3、国资委：今年还会继续扩大划转国资充实社保试点

国务院国资委主任肖亚庆 3 月 5 日在人民大会堂接受证券时报记者采访时表示，国资委一直在推进划转国资充实社保方面的工作，正在持续推进试点，目前已经有 15 户国有企业按照中央要求做了划转，今年还会继续扩大试点。“试点情况运行还是比较顺畅的。”肖亚庆说。

4、工信部：赴重庆调研工业投资运行情况

据工业和信息化部 3 月 4 日消息，2019 年 2 月 26—27 日，工业和信息化部党组成员、副部长王志军带队赴重庆市调研工业投资运行情况。王志军一行先后赴重庆京东方光电科技有限公司、重庆金康新能源汽车公司、OPPO（重庆）智能科技有限公司调研企业运营和投资情况，并召开座谈会，听取重庆市有关部门和企业关于今年工业经济开局情况，以及有关建议。

5、上交所：科创板发行上市审核系统已完成开发测试工作

上交所通过会员专区向各保荐机构发布通知，科创板发行上市审核系统已完成开发测试工作。自 3 月 4 日起，各保荐机构可向上证所信息网络有限公司申请科创板发行上市审核系统 EKey 证书，用于科创板发行上市审核系统登录和相关业务办理。

6、银保监会：《农村集体经营性建设用地使用权抵押贷款管理暂行办法》有效期将延长

《农村集体经营性建设用地使用权抵押贷款管理暂行办法》有效期将延长至 2019 年 12 月 31 日。试点地区银行业金融机构要按照《暂行办法》要求，稳步推进农村集体经营性建设用地使用权抵押贷款业务。

7、银保监会：要依法处置高风险机构，严厉打击非法金融活动

银保监会会议指出，要依法处置高风险机构，严厉打击非法金融活动，对“有照行车”和“无照驾驶”做到监管全覆盖。强化对银行保险机构主要负责人和高中级管理人员的监管，做到“管住人、看住钱、扎牢制度防火墙”。

8、国家能源局：印发《石油天然气规划管理办法》

国家能源局印发《石油天然气规划管理办法》（2019 年修订）。管理办法提出，重大项目布局应该遵循：大力提升国内油气勘探开发力度，保障能源安全；跨境、跨省干线原油、成品油、天然气管道纳入国家石油天然气规划；纳入石油天然气规划的 LNG 接收站项目应符合天然气稳定供应需要和储气能力建设相关规划及方案。

9、中国通信研究院：2020-2025 年我国 5G 商用直接带动的经济总产出达 10.6 万亿元

中国信息通信研究院：预计 2020-2025 年期间，我国 5G 商用直接带动的经济总产出达 10.6 万亿元，间接拉动的经济总产出约 24.8 万亿元。预计到 2025 年，5G 将直接创造超过 300 万个就业岗位。

10、央行：建议试点推进“监管沙盒”机制

央行金融稳定局局长王景武：建议试点推进“监管沙盒”机制。“监管沙盒”为金融创新产品的跨业和跨地区金融监管提供了新思路，我国可选择粤港澳大湾区、上海自贸区等重点地区开展试点，积极参与“监管沙盒”机制建设。

11、农业农村部：当前非洲猪瘟疫情总体可控

农业农村部副部长韩长赋：当前非洲猪瘟疫情总体可控，但防控形势仍然复杂严峻。要进一步优化联防联控工作制度，继续坚持和优化完善信息共享、工作会商和督办检查等制度。要进一步强化问题应对，农业农村部发挥好牵头抓总作用，各部门积极参与，共同发力，妥善应对。

12、中国煤炭工业协会：发布《2018 煤炭行业发展年度报告》

中国煤炭工业协会发布的《2018 煤炭行业发展年度报告》指出，2018 年底，全国煤矿数量减少到 5800 处左右，平均产能提高到 92 万吨/年左右。

13、中国汽车流通协会：2 月份“汽车消费指数”为 71.8

中国汽车流通协会：2 月份“汽车消费指数”为 71.8，受季节因素影响，预计 3 月汽车市场销量有望环比上升。

14、香港：香港将发展为粤港澳大湾区金融龙头

香港财政司司长陈茂波表示，香港将发展为粤港澳大湾区金融龙头，短期目标为吸引内地创科公司落户香港，提供就业机会，希望将香港发展为财资中心，金融方面，希望吸引更多私募基金落户香港并提供税务优惠，并且吸引内地企业将国际业务的总部设在香港。

15、北京：抓重点补短板强基础 推进乡村振兴战略实施

据北京日报报道，北京市召开农村工作会议，会议强调，要落实乡村振兴五年规划，抓紧编制全市村庄布局规划和村庄规划；通盘考虑土地利用、产业发展、基础设施和公共服务设施建设的需求，合理安排建设用地指标。要深化农业供给侧结构性改革，大力发展特色农业和林下经济，打造一批休闲农业和乡村旅游精品路线，建设一批乡村民宿精品。要尽快补齐农村基础设施和公共服务短板。重点抓好污水处理、乡村道路、危房改造、农村公厕、公交客运等影响群众生活的基础设施建设。

16、河南：正在加快编制房地产市场调控长效机制工作方案

河南各地正在加快编制房地产市场调控长效机制工作方案，明确房地产市场中长期发展目标和年度工作目标，保持调控政策的连续性和稳定性，加强市场供需双向调节，坚决遏制投机炒房，与此同时尽快建立起房地产市场监测体系和调控工作考评机制。

17、山东首次发行乡村振兴专项债券

新华社消息，记者从山东省财政厅获悉，2019 年山东省政府乡村振兴专项债券近日成功发行，这一专项债券是继土地储备专项债券、棚改专项债券后，山东省首次发行的乡村振兴专项债券，是山东省推进项目收益与融资自求平衡的地方政府专项债券的又一创新品种。

18、上证综指收涨 1.12%报 3027.58 点，

两市尾盘冲高回落，上证综指收涨 1.12%报 3027.58 点，最高冲至 3090 点；深证成指涨 2.36%报 9384.42 点，创业板指涨 3.31%报 1619.71 点，一度涨超 5%；两市成交 1.05 万亿元，较上日 6600 亿元大幅放量。

19、恒生指数收盘涨 0.51%报 28959.59 点

恒生指数收盘涨 0.51%报 28959.59 点，29000 点再度得而复失，国企指数涨 0.6%，红筹指数涨 0.49%。全日大市成交 1489.19 亿港元，前一交易日为 1087.56 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.38%，报 10349.88 点。

20、美股大震荡，道指收跌逾 200 点

美股大震荡，道指收跌逾 200 点，盘中一度跌超 400 点。特斯拉跌超 3%，马斯克称平价版 Model 3 直到年中才会实现量产。截至收盘，道指跌 0.79% 报 25819.65 点，标普 500 跌 0.39% 报 2792.81 点，纳指跌 0.23% 报 7577.57 点。标普 500 指数失守 2800 关口。

【重点公告】

【传媒】

当代东方:终止收购永乐影视及首汇焦点

粤传媒:2018 年净利同比降 24.82%

中国电影:预计来源于《流浪地球》的收益为 2.7 亿元-2.8 亿元

中南传媒:投资马栏山视频文创产业园项目获得批复

【电气设备】

鼎汉技术:中标北京市轨道交通 19 号线项目

【电子】

东山精密:一季度净利预增 30%-50%

立讯精密:控股股东大宗交易减持 1.12% 股份

深南电路:筹划发行可转换公司债券

深圳华强:已全面布局超高清视频业务 机顶盒产品逐步上量

【房地产】

外高桥:2018 年度净利同比增 9.44%

万科 A:2 月合同销售金额 431.9 亿元

蓝光发展:控股子公司首次公开发行 H 股获证监会核准

荣盛发展:1-2 月累计签约金额 93 亿元 同比增 9.28%

新城控股:1-2 月累计合同销售额 236.59 亿元 同比增 24.3%

【纺织服装】

孚日股份:收到孚日地产归还的部分欠款

【非银金融】

中信证券:筹划员工持股计划 持股数量不超总股本 10%

方正证券:申请信用衍生品业务获证监会无异议监管意见书

江苏租赁:股东拟减持不超 4.33% 股份

【钢铁】

包钢股份:拟开展不超 27 亿元债权投资计划

沙钢股份:2018 年净利同比增 67% 2019 年一季度净利预降 53%-69%

【化工】

*ST 南风:2018 年净利扭亏 申请撤销退市风险警示

安纳达:控股股东铜化集团增资扩股项目的挂牌时间延长

嘉澳环保:2018 年净利同比增 5.42% 拟 10 派 2.28 元

金发科技:拟 6.99 亿元收购宁波海越剩余 51% 股权

苏博特:2018 年度净利同比翻倍

*ST 宜化:子公司合成氨、尿素装置已恢复生产

强力新材:实控人提议年报 10 转 9 派 1.5

【机械设备】

*ST 宝鼎:撤销退市风险警示 明日停牌 1 天

深冷股份:股东拟减持不超 6% 股份

【计算机】

中科曙光:2018 年净利同比增 41%

金证股份:使用公司证券核心交易系统的券商有 30 多家

【家用电器】

奇精机械:2018年净利同比降 22% 拟 10 派 2 元

【建筑材料】

海南瑞泽:30 亿元马术文化小镇项目已获农垦备案

【建筑装饰】

延华智能:延华高科所持公司 17.41%股份将被司法拍卖

中设集团:签署 4.45 亿元工程施工总承包合同

北新路桥:筹划重大资产重组 明日起停牌

【农林牧渔】

朗源股份:股东拟减持不低于 5%股份

温氏股份:2 月份商品肉猪销售收入同比微降 1.18%

正邦科技:1-2 月生猪销售收入同比增长 15%

【汽车】

迪生力:终止重大资产重组事项

金龙汽车:子公司收到 8062 万元国家新能源汽车推广补贴款

宇通客车:1-2 月累计销量同比下降 2.79%

奥特佳:子公司成为一汽-大众供应商

海马汽车:2 月份销量同比下降 61.7%

【轻工制造】

索菲亚:2018 年净利同比增 5.77% 拟 10 派 5 元

【食品饮料】

华统股份:与温氏股份战略合作

中炬高新:子公司拟 3.4 亿元收购厨邦公司 20%股权

【通信】

长江通信:筹划收购烽火众智控股股权 明日起停牌

【医药生物】

大参林:2018 年净利 5.33 亿元 同比增 12%

舒泰神:2018 年净利同比降 49% 拟 10 派 6.6 元

信立泰:地氯雷他定片首家通过一致性评价

交大昂立:近日出售兴业证券 4995 万股

【有色金属】

恒邦股份:江西铜业将成为公司控股股东 明日复牌

江西铜业:拟 29.76 亿元控股恒邦股份

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