

2019年03月06日

晨会纪要(2019年03月06日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 积极政策助力宏观经济筑底
- 【行业评论】 轻工制造：增值税税率下调对轻工制造行业影响
- 【行业评论】 汽车：增值税下调，卡车产业链将受益最为显著
- 【行业评论】 电子元器件：增值税下调双重利好，刺激产业需求，降低公司费用支出
- 【行业评论】 煤炭：降税有望提升行业盈利 9%

财经要闻:

- 1、政府工作报告：今年经济社会发展的主要预期目标是国内生产总值增长 6%—6.5%
- 2、政府工作报告：2019 年要减轻企业税收和社保缴费负担近 2 万亿元
- 3、央行：前些年，我国的宏观杠杆率每年平均上升 10 多个百分点
- 4、银保监会：解决小微企业融资难保险业大有可为
- 5、2 月，财新中国服务业 PMI 为 51.1，环比下降 2.5 个百分点
- 6、国资委：鼓励国资委监管的中央企业主要从事实业
- 7、上交所：已经完成了对全国各地企业储备资源的摸底工作
- 8、深交所：发布深证民企发展指数
- 9、银保监会：过去两年，已处理高风险资产约 12 万亿元
- 10、农业农村部：防止经济下行和物价上涨双碰头
- 11、国家医疗保障局：发布关于国家组织药品集中采购和使用试点医保配套措施的意见
- 12、基金业协会：1 月，企业资产证券化产品共备案确认 85 只
- 13、工信部：春节假期，我国电动汽车用户高速公路充电量大幅上升
- 14、上海：上海层面已形成自贸区新片区总体方案初稿
- 15、海南：发布《海南省清洁能源汽车发展规划》
- 16、工信部：要在年底之前，实现所有用户自由携号转网
- 17、乘联会：1 月乘用车市场零售 216.1 万辆，同比下降 4.0%
- 18、上证指数报 3054.25 点，上涨 0.88%
- 19、恒生指数涨 0.01%，报 28961.60 点
- 20、标普 500 指数收跌 3.16 点，跌幅 0.11%

重点公告:

- 光线传媒:拟 4 亿元参股华晟领飞
- 京东方 A: 两股东拟合计减持不超 2%股份
- 孚日股份:回购股份达 2% 耗资近亿元
- 红宇新材:公司控制权或变更 明日起停牌
- 南天信息:2018 年净利同比增 240% 拟 10 转 3 派 0.5
- 金新农:1-2 月生猪销售收入 4857 万元
- 中通客车:1-2 月销量同比增 24.94%
- 华兰生物:全资子公司获批设置单采血浆站

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	3816.01	0.58%
上证综指	3054.25	0.88%
深证综指	1635.98	2.28%
恒生指数	28961.60	0.01%
中小板指数	6215.88	2.34%
创业板指数	1676.57	3.51%
新三板做市指数	749.69	0.64%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	10.6%	35.2%	18.6%
计算机(中信)	8.3%	31.2%	2.6%
通信(中信)	7.5%	36.6%	-2.9%
电子元器件(中信)	7.2%	30.5%	-16.7%
机械(中信)	6.6%	21.6%	-12.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	1.6%	7.0%	-5.2%
非银行金融(中信)	1.6%	27.1%	8.3%
餐饮旅游(中信)	1.7%	7.4%	-6.6%
交通运输(中信)	2.2%	14.0%	-15.7%
煤炭(中信)	2.3%	14.5%	-13.7%

【行业公司评论】

积极政策助力宏观经济筑底

朱怀镇 021-20377052 zhuhuaizhen@huajinsc.cn

投资要点

事件：2019年3月5日十三届全国人大二次会议开幕，李克强总理做政府工作报告

点评：

1、经济社会发展目标

国内生产总值增长**6%—6.5%**（去年目标为**6.5%**左右，实际为**6.6%**），居民消费价格涨幅**3%**左右（维持去年目标，实际为**2.1%**），城镇新增就业**1100**万人以上（维持去年目标，实际为**1361**万人），城镇调查失业率**5.5%**左右（去年目标为**5.5%**以内，实际为**4.9%**），城镇登记失业率**4.5%**以内（维持去年目标），国际收支基本平衡（维持去年目标），进出口稳中提质（去年为稳中向好），宏观杠杆率基本稳定（维持去年提法），金融财政风险有效防控（去年是各类风险有序有效防控），农村贫困人口减少**1000**万以上，居民收入增长与经济增长基本同步（维持去年提法，实际**6.5%**），单位国内生产总值能耗下降**3%**左右（去年是下降**3%**以上，实际**3.1%**）。

目标定位总体而言是稳字当头、降速以提质增效、防风险、惠民生。

2、财政政策

积极的财政政策要加力提效（去年是聚力增效），赤字率**2.8%**（去年目标为**2.6%**，实际为**2.6%**），财政赤字**2.76**万亿元（去年目标为**2.38**万亿元），其中中央财政赤字**1.83**万亿元（去年目标为**1.55**万亿元），地方财政赤字**9300**亿元（去年目标为**8300**万亿元），财政支出超过**23**万亿元（去年目标为**21**万亿元），增长**6.5%**。中央对地方均衡性转移支付增长**10.9%**（维持去年目标）。

为实现“六稳”，积极的财政政策扛大旗。

3、货币政策

稳健的货币政策要松紧适度（去年为保持中性，松紧适度），广义货币**M2**和社会融资规模增速要与国内生产总值名义增速相匹配（去年目标为**M2**、信贷和社会融资规模合理增长，**M2**实际为**8.1%**，社融规模实际为**9.8%**），既不搞“大水漫灌”，又要灵活运用多种货币政策工具，降低实际利率水平（去年是差别化准备金、差异化信贷政策），完善汇率形成机制，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

为激活民营企业和小微企业以及降低全社会融资成本，货币政策定向滴灌料扩围。

4、就业

就业优先政策要全面发力，今年首次将就业优先政策置于宏观政策层面。

5、供给侧结构性改革和去杠杆

要继续坚持以供给侧结构性改革为主线，巩固“三去一降一补”成果（去年是抓好）。

供给侧结构性改革持续推进，但去杠杆力度料放缓。

6、风险防控

防范金融市场异常波动，稳妥处理地方政府债务风险，防控输入性风险。

特别强调防范金融市场异常波动，料金融市场维稳力度会加大。

7、民营企业（民营经济）

2019年出现四次，分别是有效缓解实体经济特别是民营和小微企业融资难融资贵问题，加大对中小银行定向降准力度、释放的资金全部用于民营和小微企业贷款，下大气力优化民营经济发展环境，促进民营经济发展升级；2018年出现三次，分别是2018年支持民营企业发展，认真解决民营企业反映的突出问题，让民营企业在市场经济浪潮中尽显身手。

政策对民营企业（民营经济）的支持力度不但会继续加大，而且将从制度建设的角度督促政策的落实。

8、消费

2019年是推动消费稳定增长，稳定汽车消费，继续执行新能源汽车购置优惠政策。2018年是积极扩大消费，将新能源汽车车辆购置税优惠政策再延长三年，全面取消二手车限迁政策。

汽车消费在总消费中的占比最大，因此稳定汽车消费对于稳定消费极为重要且必要。

9、投资

完成铁路投资**8000**亿元、公路水运投资**1.8**万亿元，再开工一批重大水利工程，加快川藏铁路规划建设，加大城际交通、物流、市政、灾害防治、民用和通用航空等基础设施投资力度，加强新一代信息基础设施建设，今年中央预算内投资安排**5776**亿元，比去年增加**400**亿元。2018年为完成铁路投资**7320**亿元、公路水运投资**1.8**万亿元左右，水利在建投资规模达到**1**万亿元，重大基础设施建设继续向中西部地区倾斜，实施新一轮重大技术改造升级工程，中央预算内投资安排**5376**亿元。

基建投资再发力，将再次托起投资的稳定增长，但在传统基建项目的基础上，料将大幅增加在新基建项目上的投资，如信息基建投资等。

10、房地产

改革完善住房市场体系和保障体系，城镇老旧小区量大面广，要大力进行改造提升；2018年为坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，支持居民自住购房需求，培育住房租赁市场，发展共有产权住房，加快建立多主体供给、多渠道保障、租购并举的住房制度。

住房市场体系和保障体系将进一步完成，保障房起支撑作用，市场房政策料将局部放松。

11、对外开放

更加注重规则等制度型开放（新增），推动出口市场多元化（新增），加大吸引外资力度（去年促进外资稳定增长）。

特别强调对外开放的规则开放，表明对外开放格局出现重大变化，对外开放的规则制度将加快与国际接轨；同时特别强调推动出口市场多元化，表明中美经贸摩擦仍具有不确定性，需要加强出口市场的分散化，料对“一带一路”国家的出口份额将有进一步的提升。

12、税费

实施更大规模的减税，普惠性减税与结构性减税并举，重点降低制造业和小微企业税收负担，深化增值税改革，将制造业等行业现行16%的税率降至13%，将交通运输业、建筑业等行业现行10%的税率降至9%，确保主要行业税负明显降低，保持6%一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进，抓好年初出台的小微企业普惠性减税政策落实，全年减轻企业税收和社保缴费负担近2万亿元。2018年为进一步减轻企业税负，改革完善增值税，按照三档并两档方向调整税率水平，重点降低制造业、交通运输等行业税率，提高小规模纳税人年销售额标准，大幅扩展享受减半征收所得税优惠政策的小微企业范围，大幅提高企业新购入仪器设备税前扣除上限，实施企业境外所得综合抵免政策，扩大物流企业仓储用地税收优惠范围，继续实施企业重组土地增值税、契税等到期优惠政策，全年再为企业和个人减税8000多亿元，促进实体经济转型升级，着力激发市场活力和社会创造力，全年要为市场主体减轻非税负担3000多亿元。

减税降费助力实体经济走出困境，并促进其加快转型升级速度。

13、地方政府债券

拟安排地方政府专项债券2.15万亿元，比去年增加8000亿元，为重点项目建设提供资金支持，也为更好防范化解地方政府债务风险创造条件，合理扩大专项债券使用范围，继续发行一定数量的地方政府置换债券，减轻地方利息负担。2018年为安排地方专项债券1.35万亿元，优先支持在建项目平稳建设，合理扩大专项债券使用范围。

地方政府在风险可控的情况下，继续推进地方基础设施建设。

14、土地入市

推广农村土地征收、集体经营性建设用地入市、宅基地制度改革试点成果。2018年为探索宅基地所有权、资格权、使用权分置改革。

土地入市不局限于农村，而且涵盖城镇集体经营性建设用地，意味着住房的保障体系将得到进一步巩固，同时市场房的供应量也料将增加。

15、改革领域

深化重点领域改革，包括加快国资国企改革、下大力气优化民营经济发展环境、深化财税金融体制改革；2018年为深化基础性关键性领域改革，包括推进国资国企改革、支持民营企业发展、完善产权制度和要素市场化配置机制、深化财税体制改革、加快金融体制改革、推进社会体制改革、健全生态文明体制。

改革领域更加聚焦，也更有利于实现突破性成果。

16、民生

国家财政性教育经费占国内生产总值比例继续保持在4%以上，中央财政教育支出安排超过1万亿元。居民医保人均财政补助标准增加30元，。降低并统一大病保险起付线，报销比例由50%提高到60%；做好常见慢性病防治，把高血压、糖尿病等门诊用药纳入医保报销。抓紧落实和完善跨省异地就医直接结算政策

教育和医疗的不堪重负使得居民增加预防性储蓄需求，也是抑制居民进一步扩大消费的两座大山。唯有在教育和医疗上不断投入和完善，方能从根本上提升居民的消费能力。

总结：财政政策发力，货币政策等配套，料将助力宏观经济二季度末三季度初成功筑底。

风险提示：政策落地情况，中美经贸谈判

轻工制造：增值税税率下调对轻工制造行业影响

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

3月5日十三届全国人大二次会议开幕，国务院总理李克强作政府工作报告。报告指出，确保所有行业税负只减不增。2019年，我国将深化增值税改革，将制造业等现行16%的税率降至13%，将交通运输业、建筑业等行业现行10%的税率降至9%，确保主要行业税负明显降低；保持6%一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进。

增值税税率下调直接影响城建税、教育税附加等，对轻工行业直接影响约3.5%：增值税是价外税，并不直接反映在企业利润表的收入及成本指标，增值税在材料、设备采购以及产品销售过程中逐级转嫁至终端消费者。假设调降增值税前后，轻工制造行业产品除税后价格保持不变，我们认为增值税税率下调对企业的直接盈利影响主要来源于城建税、教育费附加等减少，根据申万一级行业成分股2017年业绩数据为测算基准，我们测算得出轻工制造行业增值税税率由16%下调至13%，最终对整个轻工制造行业净利润的直接影响预计3.5%；细分子行业方面，增值税税率下调3个百分点，对造纸、包装印刷、家具行业净利润的直接影响分别在3.1%、3.5%、3.4%，对细分子行业的直接影响相差不大，家具、包装印刷影响略高。

下调增值税税率有利于刺激消费需求，有望首先利好消费品：增值税税率下调，我们认为短期内对接近消费终端的家具等消费品板块利好。家具行业市场集中度低，竞争激烈，下调增值税税率有望降低整体售价让利给消费者或下游客户，刺激消费需求，其中，我们建议关注践行大家居战略、拥有强大终端销售渠道、品牌影响力的定制家具行业龙头企业欧派家居、索菲亚、尚品宅配以及成品家具龙头顾家家居。对于造纸行业而言，行业对下游包装印刷整体溢价能力较强，增值税税率下调有可能会增加产品销售价格，从而促进行业整体盈利能力的回升；叠加近期人民币升值，国内造纸厂纸浆、废纸等原材料以及机器设备进口成本或将下降，成本端压力或将逐步缓解，建议关注拥有成本优势及产能优势的领先纸业太阳纸业、山鹰纸业。对于包装印刷行业，处于产业链中间位置，市场集中度较低，对上下游议价能力相对较弱，建议关注包装领先企业裕同科技、合兴包装。

风险提示：增值税减税政策落地时间或不及预期；宏观经济对于行业需求的影响；原材料价格大幅波动风险；地产调控超预期风险。

汽车：增值税下调，卡车产业链将受益最为显著

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

事件点评：2019年3月5日，李克强总理在十三届全国人大第二次会议开幕式上做政府工作报告时提出，2019年我国将深化增值税改革，将制造业等现行16%的税率降至13%，将交通运输业、建筑业等行业现行10%的税率降至9%，确保主要行业税负明显降低；保持6%一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增，继续向推进税率三档并两档、税制简化方向迈进。这是继2018年5月1日起制造业等行业增值税税率从17%降至16%，交通运输、建筑、基础电信服务等行业及农产品等货物的增值税税率从11%降至10%后，政府采取的进一步大规模降税措施，且此次降税的幅度更大。

增值税较大幅度的下调，汽车行业整体净利润将增加约5.3%，其中商用车中的卡车子行业净利润增加最多，达约15.5%。显著利好卡车产业链上市企业：汽车制造业为充分市场竞争的行业，因此我们认为公司为保持市场地位，定价策略大概率将会保持除税后的价格体系，增值税率降低对企业盈利的直接影响将主要集中于以城市建设费、教育附加费等主要费用的降低。根据这个假设，我们以中信一级行业指数的成分股2017年的年度业绩为测算基准，测算得出如增值税从16%降至13%对行业净利润的直接影响约5.3%；二级子行业中，乘用车、商用车、汽车零部件、汽车销售及服务、摩托车及其他的净利润增长影响分别为5.8%、6.6%、4.1%、9.0%和3.0%，其中商用车中的卡车子行业净利润受影响最大，增加达15.5%。我们重点推荐卡车产业链标的银轮股份，建议重点关注中国重汽、潍柴动力、威孚高科、江铃汽车、福田汽车等。

个税专项抵扣有利于居民收入的增加，制造业减税有利于产品终端价格的降低，其对乘用车消费增长的拉动作用将逐步显现；今年第二季度开始行业景气度将迎来拐点向上，估值较低的优质整车龙头和零部件企业将迎来较好的配置机会：2019年1月1日开始的个税专项抵扣将有效增加居民可支配收入，即将实施的第二轮增值税率减税将降低产品价格。我们预计双重利好对乘用车消费的拉动作用将会逐步显现，今年二季度开始汽车行业将迎来景气度向上的拐点。综合科创板的推出及市场处于反弹的趋势中，我们从估值、盈利、成长性三个维度考虑，重点推荐长城汽车、上汽集团，建议重点关注广汽集团（A+H股）、吉利汽车（H股）。如综合考虑近期市场风险偏好的提升以及科创板推出的历史机遇期，我们认为与智能汽车和新能源汽车产业链相关的偏科技类标的有望随业绩改善及估值提升迎来“戴维斯双击”。我们重点推荐旭升股份、拓普集团、均胜电子、星宇股份，建议重点关注保隆科技、宁波高发、金固股份、德赛西威、万安科技、万丰奥威等。

风险提示：国内经济增长不及预期；汽车行业回暖不及预期；原材料价格大幅波动

电子元器件：增值税下调双重利好，刺激产业需求，降低公司费用支出

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

事件：3月5日在政府工作报告中“2019年政府工作任务”指出，实施更大规模的减税，普惠性减税与结构性减税并举，重点降低制造业和小微企业税收负担。深化增值税改革，将制造业等行业现行16%的税率降至13%，将交通运输业、建筑业等行业现行10%的税率降至9%，确保主要行业税负明显降低；保持6%一档的税率不变，但通过采取对生产、生活性服务业增加税收抵扣等配套措施，确保所有行业税负只减不增。

利润直接增厚影响来源于费用金的降低，直接影响约3.4%：由于电子制造业处于较为充分的市场竞争格局中，甚至是全球化的市场竞争格局，因此我们认为公司为保持市场的竞争力，定价策略方面预计将会保持除税后的价格体系，从直接的盈利将会主要集中在以城市建设费、教育费等主要费用降低，根据这个假设，我们预计以中信一级行业指数的成分股2017年的年度业绩测算，最终直接影响预计在3.4%，二级子行业方面，半导体、电子设备及其他元器件的利润增长影响分别为3.6%、3.6%和3.4%。

税率下降利好终端产品降价刺激消费需求，利好行业龙头：电子行业需求来源于普通消费者及企业消费者的终端产品采购，包括手机、电脑、可穿戴设备、汽车、工业机械等产品形态，随着增值税率的下降，终端产品价格我们预计也会相应调整下行，消费市场的需求有望恢复，进而对于国内产业链整体有着积极的影响作用，其中我们建议关注在相关细分行业中拥有全球竞争力和市场份额的厂商，行业品牌集中度提升的预期也增加了产业链集中度的提升。

投资建议：从2019年的产业总体情况看，终端需求的不确定性影响仍然存在，增值税率降低对于产品终端价格下降有着积极作用进而推动需求的预期，从事件层面的角度看，短期内对于靠近终端的模组及加工厂商的订单较为直接，从中长期看，需求向上游传导的过程中库存的波动对于上游的影响更为显著，因此我们建议中短期内我们建议关注OEM/ODM、加工制造等板块，中长期对于半导体、元件的增长有着更有利的影响。

风险提示：宏观经济对于行业需求的影响；市场竞争格局变化的影响；产业研发推进速度不及预期的影响。

煤炭：降税有望提升行业盈利9%

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

投资要点

事件：3月5日发布的2019年政府工作报告中提出将继续深化增值税改革，其中采掘业增值税率由原10%下调至9%。

煤炭行业进项抵扣较低：煤炭行业成本构成中，原材料、燃料等能够抵扣进项税的项目仅占到成本比重的10%-20%，其他部分如人工成本、井巷费、采矿权、塌陷费、维简费、安全生产费等项目均为不可抵扣项，因此煤炭行业税负负担较重。

增值税降低一个百分点，行业盈利提升9%：2018年煤炭行业收入为22660.3亿元、成本为15721.4亿元，利润总额为2888.2亿元，按照原材料、燃料、动力占比20%、所得税率为25%的假设估算，增值税降低一个百分点，对行业净利润的提升幅度为9%。

上市公司盈利将平均提升幅度9.5%：按照煤炭上市公司2017年、2018年中期披露的煤炭板块的收入和成本情况，扣除部分贸易煤占比较大的公司的外购煤部分，我们测算降税后上市公司的净利润将平均提升9.53%，其中平煤股份、郑州煤电、冀中能源、中煤能源、安源股份和大同煤业的盈利提升幅度高于平均水平；对盈利提升幅度较小的后5家公司依次为露天煤业、开滦股份、兰花科创、昊华能源和中国神华，提升幅度为3%-4%（测算参见附表）。

投资建议：从2019年全年来看，行业供需进一步宽松，我们维持行业“同步大市-A”投资评级不变。1季度行业出现多项供给扰动因素，再次凸显煤炭供应系统的脆弱性，支撑煤价短期相对高位，增值税改革为行业盈利锦上添花，建议短期关注受益增值税改革幅度较大的动力煤龙头中煤能源和大同煤业，长期配置上我们仍相对看好中国神华和陕西煤业。

风险提示：经济增速不及预期、环保政策变化、重大安全事故、进口政策变动。

【财经要闻】

1、政府工作报告：今年经济社会发展的主要预期目标是国内生产总值增长6%—6.5%

政府工作报告：今年经济社会发展的主要预期目标是国内生产总值增长6%—6.5%；城镇新增就业1100万人以上，城镇调查失业率5.5%左右；居民消费价格涨幅3%左右；农村贫困人口减少1000万以上等。今年赤字率拟按2.8%安排，比去年预算高0.2个百分点；其中中

央财政赤字 1.83 万亿元，地方财政赤字 9300 亿元。此外，今年首次将就业优先政策置于宏观政策层面

2、政府工作报告：2019 年要减轻企业税收和社保缴费负担近 2 万亿元

政府工作报告：2019 年要减轻企业税收和社保缴费负担近 2 万亿元。这会各级财政带来很大压力。为支持企业减负，各级政府要过紧日子，想方设法筹集资金。此外，一般工商业平均电价再降低 10%；中小企业宽带平均资费再降低 15%，移动网络流量平均资费再降低 20%以上。此外，国有大型商业银行小微企业贷款今年要增长 30%以上。

3、央行副行长陈雨露：前些年，我国的宏观杠杆率每年平均上升 10 个百分点

央行副行长陈雨露：前些年，我国的宏观杠杆率每年平均上升 10 个百分点，所以风险积累得非常大。2018 年宏观杠杆率下降了 1.5 个百分点，稳杠杆的目标初步实现。结构性去杠杆跟稳增长之间有许多统一的一面，并不是完全对立。此外，坚定出清僵尸企业，腾出更多金融资源。

4、银保监会主席：解决小微企业融资难保险业大有可为

银保监会主席郭树清：目前银行业金融机构数量已达 4588 家，过去 10 年五大行在银行业的份额从 50%多下降到 38%。大银行比重下降的同时，面向中小企业服务的中小银行的数量则在增加，民营银行数量也在增加。此外，解决小微企业融资难保险业大有可为，目前，保险业总共的投资资金有 16 万亿元，需改善投资方法、管理方法、调整结构。

5、2 月，财新中国服务业 PMI 为 51.1，环比下降 2.5 个百分点

2 月，财新中国服务业 PMI 为 51.1，环比下降 2.5 个百分点，为 2018 年 11 月以来新低，且低于历史均值。财新中国制造业 PMI 大幅回升 1.6 个百分点至 49.9，创三个月新高，但受服务业大幅回落拖累，财新中国综合 PMI 继续回落 0.2 个百分点至 50.7，为四个月新低。

6、国资委主任肖亚庆：鼓励国资委监管的中央企业主要从事实业

国资委主任肖亚庆：针对监管部门正考虑采取划转、出售等方式，将部分央企旗下的金融资产进行整合的报道回应称，还没听说这个消息。我们还是鼓励国资委监管的中央企业主要从事实业，不少央企有自己的财务公司等，但主要从事和自己主业相关的金融服务，这还是好的。此外，今年还会继续扩大划转国资充实社保试点。

7、上交所：已经完成了对全国各地企业储备资源的摸底工作

上交所：已经完成了对全国各地企业储备资源的摸底工作，正在抓紧各项业务准备和技术系统的上线工作。沿海的经济发达地区科创企业数量相对较多，行业分布主要集中在新一代的信息技术，生物医药领域，高端制造，新能源汽车，新材料等领域，很多企业在研发方面的投入非常大。

8、深交所：发布深证民企发展指数

深交所：发布深证民企发展指数。深证民企发展指数从大股东质押股份比例大于 60%的民营上市公司中，剔除基本面及股票流动性较差的公司，按整体质押率由大到小排序，选取 500 家公司作为样本股。指数采用自由流通市值加权，于每年 6 月、12 月的第二个星期五的下一个交易日进行样本股定期调整。

9、银保监会主席郭树清：过去两年，已处理高风险资产约 12 万亿元

银保监会主席郭树清：过去两年，已处理高风险资产约 12 万亿元。银保监会今年将研究改组改造一些高风险机构，有的可能要退出市场，有的可能要被兼并，从而推动金融供给侧结构性改革。

10、农业农村部部长韩长赋：防止经济下行和物价上涨双碰头

农业农村部部长韩长赋：今年政府工作报告提出要稳定粮食产量，我的理解，就是要防止经济下行和物价上涨双碰头。中央支持粮食生产的政策会始终一贯，今年还要对玉米和大豆的生产者给予生产者补贴，水稻的最低收购价将会保持稳定

11、国家医疗保障局：发布关于国家组织药品集中采购和使用试点医保配套措施的意见

国家医疗保障局：发布关于国家组织药品集中采购和使用试点医保配套措施的意见。意见规定，非中选药品 2018 年底价格为中选价格

2 倍以上的，2019 年按原价格下调不低于 30%为支付标准，并在 2020 年或 2021 年调整到以中选药品价格为支付标准。

12、基金业协会：1 月，企业资产证券化产品共备案确认 85 只

基金业协会：1 月，企业资产证券化产品共备案确认 85 只，环比减少 35.61%；累计备案规模 752.48 亿元，环比减少 57.69%。截至 1 月底，累计共有 128 家机构备案确认 1877 只企业资产证券化产品，备案累计规模达 26395.49 亿元。

13、工信部：春节假期，我国电动汽车用户高速公路充电量大幅上升

工信部：春节假期，我国电动汽车用户高速公路充电量大幅上升，日均接近 25 万千瓦时，较平常增加 180%，较去年春节增长近 300%。根据电量换算，相当于电动汽车行驶里程数超过 1200 万公里，反映随着电动汽车动力电池技术性能提升、充电基础设施的逐步完善，电动汽车逐渐具备城际长途出行能力。

14、上海市发改委：上海层面已形成自贸区新片区总体方案初稿

上海市发改委：上海层面已形成自贸区新片区总体方案初稿。下一步，将在国家有关部委的指导下，进一步完善方案，争取尽快报批。

15、海南省政府：发布《海南省清洁能源汽车发展规划》

海南省政府：发布《海南省清洁能源汽车发展规划》，这标志着海南成为全国首个提出所有细分领域车辆清洁能源化目标和路线图的地地区，也是率先提出 2030 年“禁售燃油车”时间表的省份。

16、工信部部长苗圩：要在年底之前，实现所有用户自由携号转网

工信部部长苗圩：要在年底之前，实现所有用户自由携号转网；进一步降低移动流量的通信费用，它的单价在去年降低了 63%的基础上，今年再下降 20%以上。

17、乘联会：1 月乘用车市场零售 216.1 万辆，同比下降 4.0%

乘联会：1 月乘用车市场零售 216.1 万辆，同比下降 4.0%，环比下降 2.8%，相对于去年 4 季度同比下降 17.0%的增速，1 月零售增速大幅改善。

18、上证指数报 3054.25 点，上涨 0.88%

上证指数报 3054.25 点，上涨 0.88%，成交额 3827.69 亿。深证成指报 9595.74 点，上涨 2.25%，成交额 5137.53 亿。创业板指报 1676.57 点，上涨 3.51%，成交额 1580.09 亿。两市合计成交 8965.22 亿元。从盘面看，科技股全线爆发，超高清视频概念继续领涨，边缘计算概念掀涨停潮。个股呈普涨势态，两市超两百股涨停，无一股跌停。

19、恒生指数涨 0.01%，报 28961.60 点

恒生指数涨 0.01%，报 28961.60 点。国企指数涨 0.06%，报 11582.61 点。沪股通净流入 21.89 亿元，当日余额 498.11 亿元。深股通净流入 25.11 亿元，当日余额 494.89 亿元。

20、标普 500 指数收跌 3.16 点，跌幅 0.11%

标普 500 指数收跌 3.16 点，跌幅 0.11%，报 2789.65 点。道琼斯工业平均指数收跌 13.02 点，跌幅 0.05%，报 25806.63 点。纳斯达克综合指数收跌 1.21 点，跌幅 0.02%，报 7576.36 点。

【重点公告】

【传媒】

光线传媒：拟 4 亿元参股华晟领飞

艾格拉斯：实控人及其一致行动人拟减持不超 3%股份

东方财富：2018 年净利同比增 50.52% 拟 10 转 2 派 0.2

广电网络：公司智能终端可以支持 4K

【电气设备】

卧龙电气:3月11日起更名为“卧龙电驱”

【电子】

奥瑞德:公司董事长及部分董事自愿降薪

京东方A:两股东拟合计减持不超2%股份

【房地产】

中华企业:2018年净利同比增174% 拟10转2派1.8

陆家嘴:2018年净利33.5亿元 同比增7%

张江高科:2018年净利同比增16.42%

【纺织服装】

孚日股份:回购股份达2% 耗资近亿元

【非银金融】

派生科技:控股股东提议年报10送5转1派1.25

国金证券:申请信用衍生品业务获证监会监管意见书

【公用事业】

新纶科技:实控人解除股份转让协议 拟减持不超5.21%股份

海峡环保:股东拟减持不超5.54%股份

深南电A:2018年净利同比增21%

【国防军工】

新余国科:2018年净利同比增65% 拟10转4派3.5

中船科技:控股股东筹划重大事项 明日起停牌

【化工】

湘潭电化:2018年净利增近五成 拟10转6派0.6

云图控股:2018年净利同比增68% 拟10派1元

国瓷材料:股东拟减持不超1.15%股份

【机械设备】

哈工智能:2018年净利1.2亿元 同比增34%

红宇新材:公司控制权或变更 明日起停牌

华东重机:中标7638万美元新加坡港务集团项目

【计算机】

南天信息:2018年净利同比增240% 拟10转3派0.5

广电运通:与中国邮政签订8215万元供货合同

朗新科技:股东拟减持不超3%股份

【家用电器】

海信家电:拟将海信日立纳入合并报表范围 收入规模将大幅提升

美的集团:今日首次回购100万股 耗资4889万元

【建筑装饰】

百利科技:中标9.65亿元EPC一体化项目

建科院:联合体中标雄安商务服务中心项目

中国铁建:下属公司联合体中标近130亿元PPP项目

中设集团:2018年净利同比增三成 拟10转4.8派3.8

大千生态:联合体中标25.67亿元项目

东方铁塔:中标1.6亿元项目

围海股份:联合体中标8.97亿元PPP项目

【交通运输】

海航控股:股东海航集团拟减持不超1%股份

广州港:预计 1-2 月货物吞吐量同比增长 9.5%

【农林牧渔】

金新农:1-2 月生猪销售收入 4857 万元

益生股份:股东及董监高拟合计减持不超 5.27%股份

【汽车】

ST 嘉陵:1-2 月摩托车销量 5768 辆

安凯客车:1-2 月销量同比增长 22%

光启技术:股东拟减持不超 3.14%股份

江铃汽车:2 月份销量同比增 1.64%

亚星客车:前两个月客车销量同比增 57%

中通客车:1-2 月销量同比增 24.94%

【轻工制造】

四通股份:终止重大资产重组事项

志邦家居:2018 年净利同比增 16.51%

【食品饮料】

山西汾酒:拟 9945 万元收购关联方部分资产 进一步扩大酒曲产量

【医药生物】

*ST 长生:明日起停牌 深交所将在 15 个工作日内做出是否对公司股票实施暂停上市的

华兰生物:全资子公司获批设置单采血浆站

老百姓:2018 年净利同比增 17.2%

【银行】

南京银行:2018 年净利 110.7 亿元 同比增 14.5%

【综合】

物产中大:下属公司成为浙江首家拥有原油非国营贸易进口资格的贸易公司

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