

晨会纪要(2019年03月11日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 通信: 网络提速降费继续, 行业迎增值税降税利好, 5G 发牌将近
- 【行业评论】 纺织服装: 前 2 月纺服出口同比下降约 11.6%, 主要为春节错月效应影响
- 【行业评论】 医药: 集采品种医保支付标准调整, 关注支付端动态变化
- 【公司评论】 得邦照明(603303): LED 照明市场广阔, 公司业绩稳健推进
- 【公司评论】 索菲亚(002572): 定制衣柜大宗业务提速, 司米厨柜进入利润拐点
- 【公司评论】 环旭电子(601231) 2019 年 2 月营收数据点评
- 【行业评论】 2 月新能源车持续高增长, 泛在电力物联网建设值得关注

财经要闻:

- 1、习近平: 农业农村发展要用好深化改革这个法宝
- 2、统计局: 2 月, CPI 环比上涨 1.0%
- 3、国资委: 下一步, 要进一步加大履职力度
- 4、海关总署: 2 月, 中美贸易总值为 5249.7 亿元, 下降 16.1%
- 5、海关总署: 2 月, 我国进出口总值 1.81 万亿元
- 6、财政部: 提出推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见
- 7、银保监会: 1 月底, 银行业金融机构境内总资产 265.1 万亿元
- 8、证监会: 发布《公开发行证券的公司信息披露编报规则》
- 9、工信部等两部门: 印发《工业互联网综合标准化体系建设指南》
- 10、银保监会: 1 月, 原保险保费收入 8500 亿元, 同比增长 24%
- 11、乘联会: 2 月, 广义乘用车零售销量 119 万辆, 同比减少 18.5
- 12、国资委: 防范化解重大风险是今年的重要任务之一
- 13、国资委: 1 至 2 月, 中央企业营业收入同比增长 3.9%
- 14、财政部: 发布最新 PPP 规范发展的实施意见
- 15、证监会: 回应国际货币基金组织获 RQFII 资格
- 16、银保监会: 发布《关于做好 2019 年银行业保险业服务乡村振兴和助力脱贫攻坚工作的通知》
- 17、工信部: 组织制定《工业互联网综合标准化体系建设指南》
- 18、上证指数报 2969.86 点, 下跌 4.40%, 创近 5 个月最大跌幅
- 19、恒生指数跌 1.91%, 报 28228.42 点
- 20、标普 500 指数收跌 5.87 点, 跌幅 0.21%

重点公告:

- 环旭电子: 1-2 月合并营收同比增长 28%
- 广电运通: 1.42 亿收购创自技术剩余 30% 股权
- 文科园林: 中标 4.99 亿元 PPP 项目
- 广汽集团: 2 月份汽车销量 10.23 万辆
- 优博讯: 一季度净利预增 74%-102%

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	3657.58	-3.97%
上证综指	2969.86	-4.40%
深证综指	1605.28	-3.79%
恒生指数	28228.42	-1.91%
中小板指数	6081.05	-2.61%
创业板指数	1654.49	-2.24%
新三板做市指数	765.50	0.41%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	9.3%	36.9%	2.0%
农林牧渔(中信)	6.5%	40.4%	19.4%
通信(中信)	4.8%	32.3%	-6.5%
电子元器件(中信)	3.9%	30.3%	-19.8%
综合(中信)	3.4%	16.8%	-23.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-5.3%	8.9%	-2.1%
食品饮料(中信)	-5.0%	19.7%	-2.9%
餐饮旅游(中信)	-4.0%	4.2%	-12.7%
房地产(中信)	-3.1%	12.4%	-14.9%
家电(中信)	-2.7%	24.3%	-19.9%

启迪古汉:终止重大资产重组暨公司 11 日复牌
华夏银行:2018 年净利 208.54 亿 同比增 5.22%

【行业公司评论】

通信:网络提速降费继续,行业迎增值税降税利好,5G 发牌将近

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

投资要点

本周行情回顾：本周沪深300、中小板指、创业板指分别变动-2.46%、2.38%和5.52%，通信（中信）指数表现强于整体市场，受科创板，边缘计算，高清视频，增值税降低等热点推动继续走高，本周涨幅为7.13%。从子板块看，本周增值服务II（中信）上涨27.21%，通信设备制造（中信）和电信运营II（中信）分别上涨5.76%和1.05%。概念板块中，本周云计算概念涨幅最大，上涨了18.24%

两会重点回顾：继续推进网络提速降费，制造业迎增值税降税利好，5G发牌将近：本周全国两会召开，政府工作报告指出，将持续推动网络提速降费。开展城市千兆宽带入户示范，改造提升远程教育、远程医疗网络，推动移动网络基站扩容升级，让用户切实感受到网速更快更稳定。今年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。在全国实行“携号转网”，规范套餐设置，使降费实实在在、消费者明明白白。认为：提速降费将继续带动数据流量增长，对基础电信运营商，4G网络深度覆盖与优化以及光宽持续升级仍任重道远，产业链相关厂商则将受益和流量增长、网络持续建设升级利好。

2019年政府工作还将深化增值税改革，制造业等行业现行16%的增值税税率降至13%；将交通运输业和建筑业等行业现行10%的税率降至9%。确保主要行业税负明显降低。认为，降税将刺激下游需求，利好整体通信制造业的发展，其中议价能力强的产业链公司或将受益更多。

两会期间，5G成为关注焦点。人民大会堂、天安门广场、两会新闻中心首次实现5G网络全覆盖。工业和信息化部部长苗圩在“部长通道”回应“5G牌照何时发放”时称，“（5G牌照发放）很快了”。上海移动总经理陈力表示推进5G在上海先试先用，9月底完成不少于5000个5G基站建设。认为，5G临时牌照发放预期高涨，5G主题标的估值持续走高，建议从标的基本面及5G时代产业链竞争格局预期出发，把握5G主题行情，选择龙头标的布局。

投资建议：5G主题行情下，建议把握运营商4G网络深度覆盖及光宽持续建设升级的业绩主线，关注5G时代产业链升级革新下各行业公司的发展机遇，此外，继续看好网络升级、数字应用发展、流量增长的确定性趋势下，IDC行业的高成长性。短线还可以关注5G驱动的4K/8K、边缘计算、VR/AR、机器人等新经济标的以及5GCPE、模组等终端标的。

风险提示：5G商用进程不及预期；运营商资本开支不及预期；证券市场系统性风险

纺织服装：前2月纺服出口同比下降约11.6%，主要为春节错月效应影响

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

板块行情：上周，SW纺织服装板块上涨1.61%，沪深300下跌2.46%，纺织服装板块跑赢大盘4.07个百分点。其中SW纺织制造板块上涨1.28%，SW服装家纺上涨1.84%。从板块的估值水平看，目前SW纺织服装整体法（TTM，剔除负值）计算的行业PE为20.1倍，SW纺织制造的PE为17.44倍，SW服装家纺的PE为21.52倍，沪深300的PE为11.98倍。SW纺织服装的PE略低于近1年均值。

公司行情：本周涨幅前5的纺织服装板块公司分别为：兴业科技(+21.23%)、际华集团(+17.83%)、欣龙控股(+15.38%)、三夫户外(+11.84%)、起步股份(+11.71%)；本周跌幅前5的纺织服装板块公司分别为：安奈儿(-10.18%)、金发拉比(-8.48%)、摩登大道(-8.37%)、浔兴股份(-7.92%)、开润股份(-7.57%)。

行业重要新闻：1.2019年1-2月我国纺织品服装出口下降11.61%；2.中国棉花价格指数2月月报：国内棉价稳中有升，内外棉价差扩大；3.农业农村部：2019年3月中国棉花供需，调增进口量及期末库存；4.1月越南纺织服装出口同比大增33%，全年出口额或超370亿美元；5.李克强：今年将制造业等行业现行16%的税率降至13%。

海外公司跟踪：1.大陆客新年春节疯狂涌入，香港1月零售强劲反弹；2.Kohl's四季度超预期，美国2018年消费达金融危机后较好状态；3.CalvinKlein终结高端时装线，回归内衣牛仔裤等主要品类。

公司重要公告：【黑牡丹】上调回购资金下限；【商赢环球】二股东持股被司法冻结；【起步股份】股东减持结果；【伟星股份】披露投资者关系活动记录表；【华孚时尚】回购股份进展；【孚日股份】回购股份进展；【报喜鸟】控股股东一致行动人增持达1%；【富安娜】回购股份进展；【梦洁股份】披露投资者关系活动记录表；【搜于特】控股股东一致行动人减持达1%；【比音勒芬】回购股份进展；【探路者】回购股份进展。

投资建议：2018年社零增速持续放缓，四季度社零增速约为8%，春节全国零售餐饮销售额增速同比放缓，或意味着一季度零售在高基数下表现一般。2018年12月限额以上纺服零售增速环比回升，目前纺织服装板块估值（TTM）有所回升。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障的休闲服装企业，森马服饰；（2）目前估值处于低位，业绩有望稳健增长的家纺企业，罗莱生活；（3）受益于电商销售快速增长的供应链平台企业，南极电商；受益于跨境电商的跨境电商。

风险提示：1.部分行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2.上市公司业绩下滑风险；3.企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，新业务的经营风险。

医药：集采品种医保支付标准调整，关注支付端动态变化

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌-0.81%、2.14%、-2.46%、5.52%和 2.38%。医药生物板块涨 0.74%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌 4.47%、0.09%、0.80%、2.72%、-0.54%、-1.37%和-1.29%。

行业重点新闻：（1）3月5日，国家医保局正式下发了《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》（医保发〔2019〕18号），文件明确将 4+7 集采中选价作为医保支付标准，超出部分患者自负；非中选品种价格是中选价 2 倍以上的，按原价格下调 30%作为支付标准；2 倍以内的，以中选价作为支付标准；2-3 年逐步调整到位。（2）3月5日，全国两会上总理做政府工作报告，对医疗卫生服务的安排坚持以“保障基本”主要有倾向性地安排以下八项重点工作。一是继续提高城乡居民基本医保和大病保险保障水平；二是着力缓解民生痛点，在癌症等大病救治方面将继续加力；三是继续推进医保异地就医结算；四是高血压、糖尿病等门诊用药将纳入医保报销；五是明确新增基本公共卫生服务财政补助经费全部用于村和社区；六是分级诊疗和家庭医生签约服务质量要提升；七是药品疫苗监管将是重点；八是养老服务将进一步完善。

重点公告点评：（1）海正药业阿达木单抗进入优先审评，有望困境反转：公司的阿达木单抗注射液被国家药品监督管理局药品审评中心纳入拟优先审评品种公示名单。公司研发的阿达木单抗属于抗 TNF- α 生物制剂，通过中和体内 TNF- α 的生物学活性来治疗强直性脊柱炎、类风湿关节炎和斑块状银屑病等自身免疫性疾病。公司已经完成了阿达木单抗的 III 期临床试验，基于已经完成的全面可比研究，包括药学、临床前以及临床试验，均与原研药修美乐高度相似。修美乐由艾伯维公司开发，2003 年在美国上市，2010 年进入中国市场，目前已在全球 90 多个国家上市，其疗效和安全性得到了广泛的验证。修美乐在中国批准的适应症为强直性脊柱炎、类风湿关节炎和斑块状银屑病，2018 年全球销售额为 199.36 亿美元。目前尚未有阿达木单抗生物类似药在国内上市，公司的阿达木单抗研发进度最快，有望成为国内首个上市的阿达木单抗生物类似药，提振公司业绩。（2）长春高新金赛药业股权结构理顺，生长激素有望再腾飞：公司发布《发行股份及可转换债券购买资产并募集配套资金暨关联交易预案》，拟向金磊、林殿海发行股份及可转换债券购买其持有的金赛药业 30% 股权。同时，公司拟向不超过十名符合条件的特定投资者以非公开发行股份或可转换债券的方式募集配套资金。近年来生长激素在公司的毛利构成中占比持续提高，2018 年更是接近 40%，是推动公司业绩增长的主要动因。生长激素主要由子公司金赛药业生产和销售，此前公司持有金赛药业 70% 的股权，金赛药业另外 30% 股权由自然人金磊和林殿海持有。然而，截至 2018 年底，金磊等人仅合计持有公司股份 3 万股，占公司总股本的 0.017%。本次收购方案完成以后，金赛药业将成为公司的全资子公司，同时金磊等人持有公司的股份数量也有所提高。本资金赛药业少数股权的收购一方面将增厚公司的业绩，同时也将理顺公司的股权结构，有利于公司长期稳定发展。

投资建议：政策长期趋势明朗，我们认为中短期内政策面仍不会放松，但市场对政策的悲观预期已经基本得到释放，板块估值有望修复。建议关注业绩稳健、产品线布局合理的超跌个股。

重点推荐公司：（1）恒瑞医药：医药创新龙头股，“创新+国际化”助力可持续发展；（2）药明康德：纵深发展传统业务，前瞻布局新兴技术；（3）我武生物：国内脱敏行业的引领者；（4）健帆生物：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

得邦照明(603303)：LED 照明市场广阔，公司业绩稳健推进

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布 2018 年年度报告，销售收入同比下降 0.89%为 39.95 亿元，毛利率水平为 15.4%，同比上升 1.0 个百分点，归属上市公司股东净利润为 2.47 亿元，同比增长 17.77%，每股净利润 0.6064 元，同比提升 10.40%。2018 年第四季度公司实现营业收入为 11.3 亿元，同比增长 14.5%，归属上市公司股东净利润为 3,842 万元，同比下降 4.4%。2018 年度利润分配预案为每 10 股派发现金红利 2.13 元（含税），以资本公积金转增 2 股。

经营状况稳健，盈利能力提升改善业绩：从经营业绩方面看，尽管公司在全球贸易争夺的宏观背景下面临挑战使得营业收入方面出现了小幅度的下降，但是我们可以看到的是，下降幅度有限，得益于公司在南美、日本等其他市场的积极推进工作。并且随着公司在产品结构和生产经营情况的改善，公司在毛利率和净利润率方面均实现了 1 个百分点左右的上升。公司在稳定海外市场布局的情况下，积极开拓国内的灯具一体化市场，增强了未来的抗风险能力和新的增长来源。从公司的费用水平看，在收入规模无法增长的情况下，费用率水平有所提升也是无可避免，但是公司在研发方面的投入着眼未来，以及在外汇上的有效管控能力，使得公司在业绩方面获得了有效的成长性。

LED 灯具市场价格逐步趋稳，应用成长空间广阔：从全球 LED 照明市场的情况看，未来我们认为仍然具备了广阔的成长空间。从 2009 年开始，LED 在过去 10 年照明市场的渗透率快速提升，得益于产品价格的下降逐步取代了传统的节能灯，未来包括日本、美国、中国在内的全球主要经济体 LED 的渗透仍然有着广阔的成长空间。更为值得关注的是，包括车用照明、农业照明、健康照明、体育场馆照明、博物馆照明等下游商业应用场景的拓展，也为 LED 打开了新的空间，并且可以看到的是这些新的应用领域对于产品技术能力和可靠性的关注度远高于价格的敏感性，因此未来有望呈现价格逐步

企稳，市场空间扩张的预期。

公司经营稳健，股东回报持续加强：公司在 2018 年不仅取得了盈利能力的提升，从经营活动现金流情况看同比获得了提升，显示了良好的盈利质量。对于股东回报方面公司也进行了有效的加强，一方面公司 2018 年业绩分红方面每 10 股发放现金股利 2.13 元（含税），分红率超过 30%，并以资本公积转增 2 股。另一方面，公司在 2019 年 1 月通过股份回购预案，总金额不低于人民币 1 亿元（含），不超过人民币 2 亿元（含），不超过 17.66 元/股的前提下回购公司股份，用于实施公司的股权激励计划。

投资建议：我们公司预测 2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.70、0.81 和 0.90 元。净资产收益率分别为 10.3%、10.9% 和 11.1%，给予买入-B 建议。

风险提示：灯具市场作为家电部分存在出口收到贸易争端影响的风险；产品市场的竞争加剧潜在影响公司的盈利能力；出口业务有受到汇率波动的风险。

索菲亚(002572)：定制衣柜大宗业务提速，司米厨柜进入利润拐点

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

公司发布 2018 年年度报告，2018 年度公司实现营业收入 731,089.22 万元，同比增长 18.66%；实现归母净利润 91,692.26 万元，同比增长 4.63%。其中，2018Q4 单季度实现营业收入 220,501.93 万元，同比增长 15.42%；实现归母净利润 26,727.83 万元，同比下降 19.26%。公司 2018 年利润分配预案为每 10 股派发现金红利 5.00 元（含税）。

营收增速有所放缓，2018 年重构终端竞争力：2018 年在地产行业销售增速下滑、流量被多元化渠道截流、行业竞争加剧等因素影响下，公司通过重构终端竞争力，维持了业绩增长，全年实现营业收入 73.11 亿元，同比增长 18.66%；归母净利润 9.59 亿元，同比增长 5.77%。其中 2018Q4 单季度营收 22.05 亿元，同比增长 15.42%；归母净利润 2.67 亿元，同比下滑 19.26%。Q4 单季度业绩增速较前三季度单季度增速放缓，主要是由于 1) 公司自 2018 年第二季度开始下调出厂价、延长“爱家季”活动促销时间；2) 加快更新店面形象，2018 年新开 500 家门店并重新装修了 500 家索菲亚门店；3) 公司毛利率相对较低的大宗业务占比提升。

定制衣柜大宗业务提速，零售渠道拓展不及预期：2018 年索菲亚定制衣柜及其配套产品实现营收 63.94 亿元，同比增长 17.45%，占总营业收入比重为 87.46%；毛利率达 39.23%，同比下降了 0.64 个百分点。“索菲亚”2018 年净增加 310 家门店数，低于之前预期的 400 家门店，零售渠道的拓展略不及预期。2019 年公司计划新开 300 家门店以及 150 家大家居店。在大宗渠道方面，2018 年大宗业务营业收入约为 5.11 亿元，同比增长 115.56%，增长迅速。其次，2019 年 3 月公司董事会会议通过全资子公司索菲亚建筑公司对外投资鼎兴建筑公司，鼎兴建筑主要是工程家装业务，鼎兴建筑业绩承诺为 2019-2021 年收入分别为 1 亿、3 亿、5 亿，利润 1 千万、3 千万、5 千万，投资完成后，工程业务有望延续快速发展。

司米厨柜开始进入利润拐点，木门板块增长迅速：2018 年公司定制橱柜及配件实现营业收入 7.04 亿元，同比增长 20.05%，占营业总收入的 9.69%。2018 年公司净增加 102 家厨柜门店，截至 2018 年底，独立的司米专卖店达 822 家，2019 年公司计划再新开 100 家独立门店，并把橱柜产品融入更多的索菲亚专卖店，构建司米联动销售网络，2019 年司米厨柜有望延续较高增长。毛利率方面，2018 年司米橱柜毛利率达到 27.98%，同比提高 4.95 个百分点，开始进入利润拐点。2018 年木门业务实现营业收入 1.58 亿元，同比增长 116.44%，增长较为迅速。公司稳步推进大家居战略，2018 年经销商纷纷加快了开大店的速度，截止年底共有 98 家大家居店。2019 年开店速度提速，计划开 150 个大家居店。

投资建议：我们预测公司 2019 至 2021 年每股收益分别为 1.20、1.36、1.56 元，净资产收益率分别为 19.8%、20.1、20.5%。公司是国内定制家居行业早期开拓者，看好公司大家居发展战略，首次覆盖给予买入-B 建议。

风险提示：房地产行业调控风险；市场竞争加剧风险；原材料价格波动风险；管理风险。

环旭电子(601231) 2019 年 2 月营收数据点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

3 月 8 日盘后，环旭电子（601231）发布 2019 年 2 月营收数据，收入规模 21.21 亿元，同比上升 24.64%。

点评：公司营收规模增长速度基本延续了 2018 年 Q3 以来的增长趋势，以智能手表为代表的可穿戴设备的成长趋势可观，公司 SiP 封装技术上的领先优势使得公司在产业传统淡季仍然取得了良好的营收增长趋势，我们认为核心客户的可穿戴设备（手表、耳机）等仍然市公司业绩的保障，而安卓阵营的持续加入预期则为公司成长打开空间，在去年上半年低基数效应下，我们建议持续关注。

【行业动态】2 月新能源车持续高增长，泛在电力物联网建设值得关注

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

【2 月新能源乘用车销量同比增长 74%，三元锂电池装机同比增长 170%】3 月 8 日，乘联会数据，2019 年 2 月新能源销量 5.08 万台，同比增长 74.4%；1-2 月累计销量达 14.3 万台，同比增长 133.8%。2 月 A 级电动车占比纯电动的 53.0%，实现更高质量的增长。高工锂电数据，2019 年 2 月动力电池装机总电量约 2.24GWh，同比增长 118%，乘用车装机约 1.90GWh，同比增长 143%，三元锂电池装机约 1.79GWh，同比增长 170%。建议关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代

代。

【2019年-2024年国网将加快推进泛在电力物联网建设】3月8日，国家电网公司董事长、党组书记寇伟指出，当前公司最紧迫、最重要的任务就是加快推进泛在电力物联网建设。建设泛在电力物联网，是推进“三型两网”建设的重要内容和关键环节。国网计划到2021年初步建成泛在电力物联网，到2024年全面建成泛在电力物联网。建议关注：岷江水电、国电南瑞。

【海内外钴价仍持跌势，国内三元材料价格出现连续下调】【钴】上海有色网数据，3月4日-3月8日，国内电解钴主流报价27.2-30.8万元/吨，较上周下跌了0.6万元/吨。三氧化二钴报20.0-21.0万/吨，较上周下降了1.0万元/吨。硫酸钴报5.8-6.3万/吨，较上周下降了0.15万元/吨。3月8日MB标准级钴报价14.7(-0.2)-15.5(-0.1)美元/磅，合金钴报价14.6(-0.25)-15.75(-0.25)美元/磅。本周海外钴价继续下调，已经进入10-15美元/磅成本区域，MB钴或将出现反弹机会。【锂】上海有色网数据，3月4日-3月8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9.8-11.0万元/吨，下降0.15万元/吨。锂价稳中有跌，长期来看价格仍有下跌空间。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在14.6-15.7万元/吨，较上周下跌了0.1万元/吨。三元前驱体NCM523报价为9.2-9.6万元/吨，较上周下跌了0.2万元/吨。三元材料价格或是受钴原材料价格影响，近期出现连续下调。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：新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期。

【财经要闻】

1、习近平：农业农村发展要用好深化改革这个法宝

习近平在参加河南代表团审议时说，农业农村发展要用好深化改革这个法宝。现代农业发展空间仍然很大，现代农村是一片大有可为的土地、希望的田野。

2、统计局：2月，CPI环比上涨1.0%

统计局：2月，CPI环比上涨1.0%，涨幅比上月扩大0.5个百分点；CPI同比上涨1.5%，涨幅比上月回落0.2个百分点。PPI环比下降0.1%，降幅比上月收窄0.5个百分点；PPI同比上涨0.1%，涨幅与上月相同。

3、国资委：下一步，要进一步加大履职力度

国资委副主任翁杰明：下一步，要进一步加大履职力度。坚持加大授权放权力度，要围绕改革国有资本授权经营体制的方案要求，出台2019年国资委的授权放权清单，让我们的企业有切实的获得感。

4、海关总署：2月，中美贸易总值为5249.7亿元，下降16.1%

海关总署：2月，中美贸易总值为5249.7亿元，下降16.1%，占我国外贸总值的11.6%。其中，我国对美国出口4075.3亿元，下降9.9%；自美国进口1174.4亿元，下降32.2%；对美贸易顺差2900.9亿元，扩大3.9%。

5、海关总署：2月，我国进出口总值1.81万亿元

海关总署：2月，我国进出口总值1.81万亿元，下降9.4%。其中，出口9227.6亿元，下降16.6%；进口8883亿元，下降0.3%；贸易顺差344.6亿元，收窄84%。剔除春节因素，2月份，我国进出口、出口和进口分别增长10.2%、7.8%和12.9%。

6、财政部：提出推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见

财政部：提出推进政府和社会资本合作规范发展的实施意见。包括加大对民营企业、外资企业参与PPP项目的支持力度。引导保险资金、中国PPP基金加大项目股权投资力度。丰富社会资本进入和退出渠道。优先支持基础设施补短板以及健康、养老、文化、体育、旅游等基本公共服务均等化领域有一定收益的公益性项目等。

7、银保监会：1月底，银行业金融机构境内总资产265.1万亿元

银保监会：1月底，银行业金融机构境内总资产265.1万亿元，同比增速由2018年12月的6.4%升至6.9%。总负债243.3万亿元，同比增速由2018年12月的6.0%升至6.5%。

8、证监会：发布《公开发行证券的公司信息披露编报规则》

证监会：发布《公开发行证券的公司信息披露编报规则第 24 号——科创板创新试点红筹企业财务报告信息特别规定》。红筹企业在境内公开发行股票或存托凭证，应在发行上市安排中明确会计年度期间，一经确定、不得随意变更。未以公历年度作为会计年度的，应提供充分理由并予以披露。

9、工信部等两部门：印发《工业互联网综合标准化体系建设指南》

工信部等两部门：印发《工业互联网综合标准化体系建设指南》。到 2025 年，制定 100 项以上标准，重点推进支撑行业应用的标准化工作，基本建成统一、综合、开放的工业互联网标准体系。

10、银保监会：1 月，原保险保费收入 8500 亿元，同比增长 24%

银保监会：1 月，原保险保费收入 8500 亿元，同比增长 24%。资金运用余额 16.72 万亿元，环比增长 1.92%，其中股票和证券投资基金 1.99 万亿元，环比增长 3.80%，占资金运用余额的比重为 11.93%。

11、乘联会：2 月，广义乘用车零售销量 119 万辆，同比减少 18.5

乘联会：2 月，广义乘用车零售销量 119 万辆，同比减少 18.5%，环比减少 45.4%。广义乘用车产量 112 万辆，同比减少 21.3%，环比减少 43.8%。

12、国资委：防范化解重大风险是今年的重要任务之一

国资委主任肖亚庆：防范化解重大风险是今年的重要任务之一，要突出重点，抓住首要。我们企业处在各个行业，各个行业不一样，有的行业可能负债率降一些是当前重要的任务，但有的行业很好，发展势头很好。比如说我们通信行业，现在 5G 的发展势头非常好，他们可能要多投资一点，也是企业自主行为，行业发展规律。

13、国资委：1 至 2 月，中央企业营业收入同比增长 3.9%

国资委主任肖亚庆：1 至 2 月，中央企业营业收入同比增长 3.9%，利润增长 15.3%。从实物量看，1 至 2 月，国内成品油销量、天然气销量、售电量、航空运输总周转量、水运总周转量同比分别增长 9.6%、7.4%、5.4%、8.6%、12.9%。

14、财政部：发布最新 PPP 规范发展的实施意见

财政部发布最新 PPP 规范发展的实施意见，加大对民营企业、外资企业参与 PPP 项目的支持力度；引导保险资金、中国 PPP 基金加大项目股权投资力度，拓宽项目资本来源；鼓励通过股权转让、资产交易、资产证券化等方式，盘活项目存量资产，丰富社会资本进入和退出渠道。

15、证监会：回应国际货币基金组织获 RQFII 资格

证监会回应国际货币基金组织获 RQFII 资格：有利于进一步扩大中国资本市场开放，助推人民币国际化，体现了国际投资者对中国资本市场的信心，欢迎国际金融组织，主权基金进一步投资中国资本市场。

16、银保监会：发布《关于做好 2019 年银行业保险业服务乡村振兴和助力脱贫攻坚工作的通知》

银保监会发布《关于做好 2019 年银行业保险业服务乡村振兴和助力脱贫攻坚工作的通知》，明确普惠型涉农贷款和精准扶贫贷款增速、增量考核要求。通知要求，优化服务乡村振兴和脱贫攻坚金融供给机制；做好特殊群体金融服务，加大产品和服务创新；加大金融产品和服务模式创新力度，拓宽抵质押物范围，扩大保险产品试点范围。

17、工信部：组织制定《工业互联网综合标准化体系建设指南》

工信部、国家标准化委员会共同组织制定《工业互联网综合标准化体系建设指南》提出，通过边缘计算能够“就近”提供边缘智能服务，满足工业在敏捷联接、实时业务、安全与隐私保护等方面的需求。规定边缘计算标准主要包括边缘设备标准、边缘智能标准、能力开放标准三个部分。

18、上证指数报 2969.86 点，下跌 4.40%，创近 5 个月最大跌幅

上证指数报 2969.86 点，下跌 4.40%，创近 5 个月最大跌幅，成交额 5255.98 亿元。深证成指报 9363.72 点，下跌 3.25%，成交额 6585.07 亿元。创业板指报 1654.49 点，下跌 2.24%，成交额 2028.94 亿元。两市成交额 11841.05 亿元，续创 2015 年 11 月新高。两市跌停个股逾 200 只。焦点股中信建投、中国人保、东方通信、市北高新等跌停。本周，沪指下跌 0.81%，终结连续八周上涨。沪深两市累计成交额达 5.4 万亿元，5 天中有 4 天破万亿。

19、恒生指数跌 1.91%，报 28228.42 点

恒生指数跌 1.91%，报 28228.42 点。国企指数跌 2.65%，报 11156.82 点。今年以来截至 3 月 7 日收盘，外资借道沪股通、深股通涌入 A 股市场的资金净买入额高达 1309.62 亿元，已经相当于 2018 年全年的 44.49%。

20、标普 500 指数收跌 5.87 点，跌幅 0.21%

标普 500 指数收跌 5.87 点，跌幅 0.21%，报 2743.07 点。道琼斯工业平均指数收跌 22.99 点，跌幅 0.09%，报 25450.24 点，连跌五个交易日，创 2018 年 6 月份以来最长连跌天数。纳斯达克综合指数收跌 13.32 点，跌幅 0.18%，报 7408.14 点。

【重点公告】**【采掘】**

平煤股份:拟 2.7 亿元至 3.3 亿元回购股份

【传媒】

横店影视:2018 年净利同比微降 2.98% 拟 10 转 4 派 2.48 元

梦网集团:股东拟减持不超 2% 股份

万达电影:2 月实现票房 14.9 亿元 观影 3034.1 万人次

【电气设备】

金杯电工:拟收购武汉二线 79.33% 股权 3 月 11 日起复牌

通光线缆:预中标 8737 万元国家电网采购项目

炬华科技:两股东拟合计减持不超 4.56% 股份

新宏泰:终止重大资产重组事项

通达股份:预中标 1.08 亿元项目

【电子】

鸿利智汇:Mini LED 产品已小批量出货

蓝思科技:董事会提议向下修正可转债转股价格

立讯精密:控股股东今日大宗交易减持 3622 万股

苏大维格:柔性透明导电膜及相关触控产品目前未在手机柔性折叠屏应用

闻泰科技:股东拟减持不超 3% 股份

环旭电子:1-2 月合并营收同比增长 28%

东旭光电:公司曲面玻璃等产品均适用 OLED 产业链

【房地产】

合肥城建:筹划重大资产重组 3 月 11 日起停牌

新城控股:2018 年净利同比增 74% 拟派现 33.68 亿元

招商蛇口:2 月签约销售金额 83 亿元 同比增 14.63%

阳光股份:拟 1.74 亿元出售子公司股权

【纺织服装】

起步股份:股东邦奥拟减持不超过 6% 股份

起步股份:股东拟减持不超 6% 股份

【非银金融】

国投资本:股东拟减持不超 2% 股份

南京证券:获准新设 5 家证券营业部

天风证券:预计1-2月固投增速小幅回落

【公用事业】

博天环境:子公司拟1.05亿元转让国润环境10%股权

三峡水利:公司控制权或变更 筹划重大资产重组

【国防军工】

耐威科技:子公司通过高新技术企业认定

【化工】

皇马科技:子公司通过高新技术企业认定

恒逸石化:预计PTA后市将趋于紧平衡 效益继续回升

新洋丰:2018年净利8.2亿元 同比增21%

【机械设备】

华东重机:新加坡港务集团与公司签约5亿元设备订购合同

劲拓股份:预计一季度净利亏损

恒润股份:股东拟减持不超3%股份

【计算机】

广电运通:1.42亿收购创自技术剩余30%股权

佳都科技:股东拟减持不超3%股份

佳发教育:一季度净利预增68%-95%

南天信息:目前尚无“边缘计算”的技术应用

创意信息:围绕智能小基站等研发布局5G产品

【家用电器】

浙江美大:终止公开发行可转债

天银机电:控股股东拟转让28.52%股份给澜海瑞兴 实控人将变更

【建筑材料】

海南瑞泽:子公司拟与广东省马术协会共同推动马术文化产业发展

【建筑装饰】

美尚生态:预中标1.27亿元工程项目

文科园林:中标4.99亿元PPP项目

百利科技:股东拟减持不超8%股份

【交通运输】

普路通:拟开展金融衍生品交易业务

华夏航空:2018年净利同比降33.87% 拟10转5派1.3

大秦铁路:1-2月大秦线货物运输量同比减少5.33%

【农林牧渔】

北大荒:子公司计提近5000万元资产减值准备

众兴菌业:拟2亿元设立投资公司

雏鹰农牧:1-2月份生猪销售收入1.43亿元

唐人神:控股股东拟减持不超0.88%股份

天康生物:1-2月生猪销售收入同比增长0.55%

新希望:2月生猪销售收入2.23亿元 同比下降3%

【汽车】

富奥股份:首次回购股份206万股

广汽集团:2月份汽车销量10.23万辆

福田汽车:拟2.5亿元至5亿元回购股份

中通客车:88辆中通电动公交吉林松原上线

【轻工制造】

晨鸣纸业:控股股东已耗资 2700 万元增持股份

顺灏股份:控股股东及其一致人拟减持不超 1.97%股份

岳阳林纸:子公司中标雄安新区 2019 年植树造林项目

四通股份:实控人及其一致人、部分股东拟合计转让 18.88%股份

【食品饮料】

华统股份:股东拟大宗交易减持不超 3.13%股份

盐津铺子:2018 年净利同比增 7% 拟 10 派 2 元

【通信】

路畅科技:股价连续涨停 无应披露重大事项

优博讯:一季度净利预增 74%-102%

恒信东方:预计 4K 及 6K 内容的需求在短期内不会出现爆发性增长

奥维通信:实控人将变更为单川、吴琼夫妇

网宿科技:目前“面向边缘计算的支撑平台”项目处于建设期内

鹏博士:未来将侧重加大数据中心业务的发展

【休闲服务】

中国国旅:预中标北京大兴国际机场国际区免税业务招标项目

【医药生物】

启迪古汉:终止重大资产重组暨公司 11 日复牌

药明康德:子公司拟申请新三板终止挂牌

长春高新:股价连续涨停 无应披露重大事项

长江润发:与控股股东签署资产置换框架协议

众生药业:获得俄罗斯专利证书

沃森生物:筹划发行 H 股股票并在香港上市

德展健康:与国内唯一大麻全产业链布局商汉麻投资签署战略框架合作协议

富祥股份:控股股东拟减持不超 7.8%股份

莱茵生物:配股申请获得证监会核准批复

辅仁药业:股东拟减持不超 5.9%股份

普洛药业:2018 年净利同比增 44% 拟 10 派 1.1 元

【银行】

华夏银行:2018 年净利 208.54 亿 同比增 5.22%

【有色金属】

安泰科技:2018 年亏损 2.18 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