

2019年03月15日

晨会纪要(2019年03月15日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 商贸零售: 前2月社零增速与去年Q4持平, 期待Q2零售增速回升
- 【行业评论】 新能源设备: 新能源汽车产销量分析: 2月份新能源汽车销售5.3万辆, 全年产销量有望达170万
- 【公司评论】 新奥股份(600803): 新奥股份2018年年报点评
- 【公司评论】 保隆科技(603197): 业绩有望重回较快增长, 汽车电子将迈入收获期
- 【公司评论】 中集集团: 分拆中集车辆港股上市获证监会核准

财经要闻:

- 1、国务院: 对《政府工作报告》进行了修改
- 2、央行: 既要着力化解重点领域的“灰犀牛”风险
- 3、统计局: 1-2月, 规模以上工业增加值同比实际增长5.3%
- 4、央行: 2月, 央行外汇占款21.3万亿元, 环比减少3.3亿元, 连续七个月下降
- 5、生态环境部: 要全面启动第二轮例行督察
- 6、统计局: 1-2月, 全国房地产开发投资12090亿元, 同比名义增长11.6%
- 7、工信部: 印发《关于2019年信息通信行业行风建设暨纠风工作的指导意见》
- 8、统计局: 1-2月, 粗钢产量14958万吨, 同比增长9.2%
- 9、银保监会: 同意中国人寿、平安产险、珠江人寿、百年人寿等4家保险机构获批发行资本补充债券
- 10、统计局: 1-2月, 发电量达10982亿千瓦时, 同比增长2.9%
- 11、住建部发布2018年棚户区改造工作拟激励城市名单
- 12、国家医保局: 发布《2019年国家医保药品目录调整工作方案(征求意见稿)》
- 13、统计局: 出现通货紧缩的可能性比较小
- 14、原国家新闻出版广电总局官方显示, 第九批游戏版号已经下发
- 15、江苏省组织科创板上市后备企业培训会
- 16、农业农村部: 2018年各级农业农村部门共查处假劣农资案件3878件
- 17、海南省住建厅: 发布《关于进一步规范商品房销售中使用住房公积金贷款购房行为的通知》
- 18、上证指数报2990.69点, 下跌1.20%, 成交额3562.40亿元
- 19、恒生指数涨0.15%, 报28851.39点
- 20、标普500指数收跌2.44点, 跌幅0.09%, 报2808.48点

重点公告:

- 三夫户外: 2018年净利扭亏 拟10转3派0.2元
- 兰太实业: 2018年净利2.68亿元 同比增27%
- 数据港: 2018年净利1.43亿元 同比增24%
- 海航控股: 拟公开发行不超80亿元公司债
- 永安行: 股东拟减持不超3%股份
- 群兴玩具: 股东拟减持不超6%股份
- 江阴银行: 2018年净利同比增6% 拟10送2派0.5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	涨跌幅%
沪深300	3698.49	-0.69%
上证综指	2990.69	-1.20%
深证综指	1618.26	-2.31%
恒生指数	28851.39	0.15%
中小板指数	6112.59	-1.60%
创业板指数	1650.19	-2.58%
新三板做市指数	765.48	-0.51%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电力设备(中信)	4.6%	27.0%	-7.9%
食品饮料(中信)	3.6%	22.3%	-1.0%
房地产(中信)	3.1%	15.6%	-11.5%
国防军工(中信)	2.9%	23.7%	0.7%
建材(中信)	2.6%	19.7%	-14.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-3.4%	35.4%	1.6%
农林牧渔(中信)	-3.0%	39.8%	17.5%
通信(中信)	-2.1%	33.5%	-6.2%
电子元器件(中信)	-1.3%	30.8%	-18.8%
煤炭(中信)	-0.0%	11.2%	-15.3%

【行业公司评论】

商贸零售：前 2 月社零增速与去年 Q4 持平，期待 Q2 零售增速回升

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件

14日上午，国家统计局披露社会消费品零售总额数据，2019年1至2月社零总额达6.61万亿元，同比增长8.2%。

投资要点

前2月社零同比增长8.2%，增速与去年Q4持平：2019年前2月我国社会消费品零售总额达近6.61万亿元，同比增长8.2%，增速与去年Q4的8.2%持平。前2月限额以上单位消费品零售总额近2.31万亿元，同比增长3.5%，较去年Q4的2.7%有所提升。

分渠道，线上零售增速继续放缓，线下零售或存回暖趋势：前2月实物商品网上零售额达1.09万亿元，同比增长19.5%，增速较去年Q4的20.7%放缓。若考虑网上非实物及服务零售，前2月网上商品和服务零售额同比增长13.6%，增速较去年Q4的17.3%以及10月、11月的约15%均有所下降。我们测算，前2月线下零售额增速达6.8%，增速较去年同期的4.4%与去年Q4的5.4%均有所提升，线下零售或存在回暖趋势。

分品类，限额以上化妆品增速回暖，粮油食品及日用品双位数增长：前2月限额以上单位粮油食品零售增长10.1%，带动粮油食品饮料烟酒零售增速达8.7%，增速与去年Q4持平；限额以上纺织服装实现零售增速1.8%，增速较去年Q4的6.0%降低；限额以上化妆品零售增速达8.9%，增速较去年Q4的4.2%回升；限额以上日用品零售增速达15.9%，延续去年以来的双位数增长。

4月逐步推进落实消费升级行动计划，期待Q2零售增速回升：上月12日商务部会议称，今年4月将召开全国性专题会议推进落实消费升级行动计划，主要措施为提升城市消费、促进乡村消费、扩大服务消费、创新流动方式以及优化消费环境。我们判断，叠加去年Q2相对的低基数以及促进消费政策逐步落实，有望推动零售增速逐步改善，全年消费保持平稳较快增长。

投资建议：2019年前2月社零增速与去年Q4持平，限额以上零售增速略有回升，社零增速或逐步企稳。其中线上增速持续放缓，线下增速或存回暖趋势。二季度起，较低的基数以及促进消费政策逐步落实，有望推动零售增速逐步改善。目前SW商业贸易行业PE（TTM，剔除负值）约为16倍，建议继续关注零售数据，以及食品饮料、化妆品、日用品相关标的。

风险提示：春节时点变化影响一季度社零增速；促进消费政策实施情况仍存不确定性；中美贸易摩擦等宏观不确定性仍将影响消费者信心。

新能源设备：新能源汽车产销量分析：2月份新能源汽车销售5.3万辆，全年产销量有望达170万

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【中汽协：2月新能源车销售5.3万辆，同比增长53.6%】2019年3月11日，中汽协发布2月份新能源汽车产销量数据。新能源汽车2019年2月产销分别完成5.9万辆和5.3万辆，同比分别增长50.9%和53.6%，环比分别下降34.9%和44.8%。产销量同比依旧保持高增长，主要系补贴退坡前的抢装效应，环比下降主要是季节性因素所致。在排除补贴退坡干扰的情况下，我们预计2019年1-12月产销量整体延续历年的规律，呈现逐月攀升之势。

从不同动力类型看，纯电动汽车产销分别完成4.4万辆和4.0万辆，同比分别增长51.2%和69.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成1.5万辆和1.3万辆，同比分别增长46.6%和15.1%。无论是增速还是绝对量，纯电动新能源车都占据绝对优势，未来纯电动车占比有望继续提升。

从不同车型来看，新能源乘用车产销量分别为5.6万辆和4.9万辆，同比分别上升了54.2%和52.8%；商用车产销量分别为0.3万辆和0.4万辆，同比分别上升10.9%和65.5%。新能源乘用车和商用车产销量都实现均衡高速增长，但乘用车增速远高于商用车。1月-2月，新能源汽车累计产销分别完成15万辆和14.8万辆，同比分别增长83.5%和98.9%，形成2019年的良好开局，我们预计2019年全年新能源汽车产销量有望达到170万辆，同比增速超30%。

【乘联会：19年新能源车开门红，纯电动A级乘用车继续走强】3月8日，乘联会数据，2019年2月我国新能源乘用车销量约5.07万辆，同比增长74%，环比下降44%。2019年2月新能源乘用车销量同比增速稍低于2018年全年增速，但表现仍然较强。新能源乘用车中，纯电动乘用车中A0、A级车型增速依旧最为显著，同比分别达到480%和819%，主要是因为这两种车型补贴退坡幅度适中，性价比较高。另一大原因是去年同期A0和A级电动车处于起步阶段，销量基数小。纯电动中A00级电动车销量有1.18万台，同比下降35%，占纯电动乘用车31%的份额，和今年1月的相比基本持平。2018年以来A00车型占比持续下降，纯电动A级以上车型占比持续提升，2019年2月份再创新高，占比达到53%，预计2019年纯电动A级以上乘用车继续走强。

投资建议：2019年2月产销环比下降，主要系季节性变化及春节假期影响的正常现象，同比高增长意味着新能源车的市场驱动因素增长加强。我们预计2019年产销量有望达到170万辆。建议重点关注锂电池中游龙头：当升科技、恩捷股份、宁德时代，关注锂钴资源价格或将出现的反弹机会：天齐锂业、华友钴业、合纵科技、藏格控股、赣锋锂业。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

新奥股份(600803): 新奥股份 2018 年年报点评**谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn**

投资要点

业绩符合预期: 2018 年公司收入 136.3 亿, 增长 35.84%; 归母净利润 13.2 亿, 增长 109.37%; 扣非净利润 13.15 亿, 增长 122%; EPS 为 1.11 元/股, 符合预期。并每 10 股派 2.1 元, 平均 ROE 为 19.3%。

业绩增长动力: 甲醇、能源工程和农药, 毛利增速分别为 34.8%、27.55%、40%; 另外投资收益增加 7.75 亿, 主要是 SANTOS 的投资收益大幅增加; 能源工程净利润 3.9 亿, 相比 2017 年 3.35 亿提高 16%。

公司拟收购东芝在美国液化加工厂 (TAL) 100% 股权: 收购还需要股东大会通过、办理境外投资外汇登记手续及跨境担保登记手续 (如需), 以及美国外国投资委员会的审批。根据 CreditSuisse 及 WoodMackenzie 数据, 2019-2022 年亨利港天然气价格为 2.75 美元/MMBtu, 而澳洲、亚洲地区价格为 4 美元/MMBtu 以上, 因此成本较低; 如果并购成功, 公司受益的概率更高。

投资建议: 我们假设公司今年完成农兽药的资产剥离、TAL 并购完成, 其中 TAL 业绩释放期在 2020 年; 另外国际油价维持在 60-70 美元/桶中枢, 预计 2018-2020 年的 EPS 分别为 1.35、1.64、2.56 元/股, 对应 PE 分别为 8.6、7.1、4.5 倍。公司在年报明确表态: 重塑天然气上游业务发展战略, 形成国内外资源获取双轮驱动的发展路径, 意味着公司坚定转型到天然气产业链。维持“买入-A”评级。

风险提示: 1) 国际油价大幅下跌; 2) 甲醇、煤炭价格大幅下跌; 3) TAL 并购失败或进度远低于预期; 4) 天然气价格大幅波动; 5) 能源工程跟集团关联交易持续变大, 或者接单不及预期; 6) 农兽药资产剥离进度低于预期等。

保隆科技(603197): 业绩有望重回较快增长, 汽车电子将迈入收获期**林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn**

投资要点

2019 年业绩有望重回中高速增长轨道: 受国内汽车产销下滑、原材料价格波动, 以及汇兑损失、股权激励、研发投入等费用增多的影响, 2018 年前三季度公司业绩表现低于我们去年初的预期。随着购置税优惠造成的透支效应逐步减弱、国民经济的探底回升以及股市上行带来财富效应的累积, 我们预计汽车行业将在二季度开始迈入景气上行周期。伴随下游汽车产销量的回暖, 公司各业务收入增速有望逐步回升; 叠加 TPMS 业务快速放量、汽车电子及轻量化结构件新品逐步量产, 2019 年起公司业绩有望重回中高速增长轨道。

TPMS 业务是未来两年业绩快速增长的主要动力: 国内乘用车 TPMS 强制性安装法规已于 2019 年 1 月 1 日起正式执行, 2019 至 2020 年 TPMS 渗透率加速提升, 我们测算得到国内前装 TPMS 市场空间有望从 2018 年约 19.2 亿元增长至 2020 年约 41 亿元, 年复合增速达 50.6%。公司 TPMS 募投产能已于 2018 年底到位, 合肥工厂一期项目预计在 2019 年 6 月建成投产, 届时公司 TPMS 发射器及控制器产能有望分别从约 750 万和 150 万只扩充至 2500 万及 350 万只, 增幅约 233%。公司与霍富集团合资设立的 BHSENS (保富电子) 已在年初落地, 通过整合双方在中国、欧洲和北美的 TPMS 业务及资产, 新公司有望成为全球 TPMS 市场领军企业之一。综合考虑政策推动、产能释放以及与霍富集团强强联合等有利因素, 我们预计公司 TPMS 业务在未来两年将迎来放量增长。

汽车电子及轻量化业务打开中长期成长天花板: (1) 公司汽车电子产品定位汽车感知层, 逐步由 TPMS、传感器等车内感知件向 360° 环视系统、毫米波雷达、动态视觉系统等车外感知件升级拓展。其中, 传感器产品已获上汽乘用车、神龙、奇瑞等客户的多个项目定点, 收入增长较快; 360° 环视系统已获吉利项目定点, 预计可在 2019 年起逐步量产; 毫米波雷达、动态视觉系统未来有望在宇通客车上取得突破。(2) 轻量化业务是公司传统业务 (排气系统管件) 的延伸, 产品逐步从排气系统管件拓展到乘用车副车架、汽车仪表梁等汽车轻量化结构件, 目前已配套沃尔沃、凯迪拉克与吉利等客户的部分车型。我们认为, 公司在汽车电子及轻量化结构件领域的布局符合汽车智能化与轻量化两大发展趋势, 且在部分产品上已拥有了一定的技术领先优势, 未来随新产品及新产能持续落地, 以上两项业务有望接棒 TPMS, 成为公司中长期业绩持续增长的重要推动力。

投资建议: 2018 年公司业绩承压, 但随行业逐步回暖、TPMS 业务较快增长以及汽车电子、轻量化等新业务逐步放量, 2019 年起公司有望重回中高速增长轨道。我们预测公司 2018 年至 2020 年的每股收益分别为 1.00 元、1.40 元和 1.69 元, 净资产收益率分别为 10.2%、13.3%和 14.9%。维持“买入-A”的投资评级。

风险提示: 下游客户汽车产销量不及预期; 汽车电子新品落地速度不及预期; 原材料价格大幅上涨; 汇率大幅波动。

中集集团: 分拆中集车辆港股上市获证监会核准**范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn**

中集车辆属集团下优质资产, 中集集团控股 63.33%。中集车辆香港上市方案已于去年 8 月获董事会通过, 并于 12 月向香港联交所提交上市申请。下一步再获港交所批准, 就可上市。

中集车辆在半挂车市场优势突出，全球第一，按地区看国内第一、欧洲第三、北美第五。并在全球建立了 25 个生产和研发基地，形成十大系列和 1000 多个品种的专用车产品线。中集车辆在 2017 年实现收入 195 亿元，净利润 10.1 亿元，预计在香港上市后市值将超 100 亿。

公司积极打造中集车辆上市平台，将优化公司股权结构，提高管理效率和透明度，并提升融资能力和资本运作的便利性。维持重点推荐！

【财经要闻】

1、国务院对《政府工作报告》进行了修改

国务院对《政府工作报告》进行了修改，共修改充实 83 处。其中，在“2019 年政府工作任务”的第（五）部分中，针对“扎实推进乡村建设”，补充“新建改建农村公路 20 万公里”。

2、央行：既要着力化解重点领域的“灰犀牛”风险

央行：既要着力化解重点领域的“灰犀牛”风险，也要着力防范金融市场异常波动风险。要注重在稳增长的基础上防风险，强化货币政策的逆周期调节作用，确保经济运行在合理区间。当前深化金融供给侧结构性改革，一定要把重点放在着力疏通货币政策传导机制和效果上，把稳健的货币政策落到实处。

3、统计局：1-2 月，规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%

统计局：1-2 月，规模以上工业增加值同比实际增长 5.3%，增速比上年 12 月份回落 0.4 个百分点；社会消费品零售总额 66064 亿元，同比名义增长 8.2%；全国固定资产投资（不含农户）44849 亿元，同比名义增长 6.1%；全国城镇新增就业 174 万人。2 月，全国城镇调查失业率为 5.3%，低于 5.5% 左右的预期目标。

4、央行：2 月，央行外汇占款 21.3 万亿元，环比减少 3.3 亿元，连续七个月下降

央行：2 月，央行外汇占款 21.3 万亿元，环比减少 3.3 亿元，连续七个月下降；四大行新增人民币贷款 3855 亿元，四大行人民币贷款总额 48.99 万亿元。

5、生态环境部：要全面启动第二轮例行督察

生态环境部：要全面启动第二轮例行督察，从 2019 年起，用三年左右时间完成第二轮中央生态环境保护例行督察，再用一年时间开展“回头看”。

6、统计局：1-2 月，全国房地产开发投资 12090 亿元，同比名义增长 11.6%

统计局：1-2 月，全国房地产开发投资 12090 亿元，同比名义增长 11.6%；房地产开发企业房屋施工面积 674946 万平方米，同比增长 6.8%；房屋新开工面积 18814 万平方米，增长 6.0%。

7、工信部：印发《关于 2019 年信息通信行业行风建设暨纠风工作的指导意见》

工信部：印发《关于 2019 年信息通信行业行风建设暨纠风工作的指导意见》。深化“携号转网”业务规范办理，不得擅自增设办理条件、人为设置障碍，不得利用“携号转网”实施恶性竞争行为。

8、统计局：1-2 月，粗钢产量 14958 万吨，同比增长 9.2%

统计局：1-2 月，粗钢产量 14958 万吨，同比增长 9.2%；原煤产量 51367 万吨，同比减少 1.5%；原油产量 3069 万吨，同比增长 0.5%；天然气产量 286.8 亿立方米，同比增长 9.2%。

9、银保监会：同意中国人寿、平安产险、珠江人寿、百年人寿等 4 家保险机构获批发行资本补充债券

银保监会：同意中国人寿、平安产险、珠江人寿、百年人寿等 4 家保险机构获批发行资本补充债券。这 4 家保险机构都将在全国银行间债券市场公开发行 10 年期可赎回资本补充债券，发行规模分别不超过 350 亿元、100 亿元、35 亿元、20 亿元。

10、统计局：1-2 月，发电量达 10982 亿千瓦时，同比增长 2.9%

统计局：1-2 月，发电量达 10982 亿千瓦时，同比增长 2.9%。其中，火力发电量 8427 亿千瓦时，同比增长 1.7%；水力发电量为 1352

亿千瓦时，同比增长 6.6%。

11、住建部发布 2018 年棚户区改造工作拟激励城市名单

住建部发布 2018 年棚户区改造工作拟激励城市名单公示显示，12 个城市将获激励支持。具体包括：内蒙乌兰察布市、湖南长沙市、江西上饶市、新疆维吾尔自治区乌鲁木齐市、江苏徐州市、山东潍坊市、浙江温州市、安徽阜阳市、四川南充市、河南三门峡市、贵州省黔东南布依族苗族自治州、陕西延安市。

12、国家医保局：发布《2019 年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》

国家医保局发布《2019 年国家医保药品目录调整工作方案（征求意见稿）》，拟根据基金支付能力适当扩大目录范围，优先考虑国家基本药物、癌症及罕见病等重大疾病治疗用药、儿童用药等。

13、统计局：出现通货紧缩的可能性比较小

统计局：通货是指一定时期内社会物价全面持续下跌。根据这样的定义，CPI 在温和上涨，PPI 涨幅回落但仍保持上涨，所以出现通货紧缩的可能性比较小。从制造业的构成看，汽车、手机行业都在往下走，但是其他行业增长速度在加快，比如智能家电增长比较快，虽然个别产业有些产品增速回落，但也有一些行业增长在加快。

14、原国家新闻出版广电总局官方显示，第九批游戏版号已经下发

原国家新闻出版广电总局官方显示，第九批游戏版号已经下发，总数为 93 个，审批时间为 3 月 12 日。其中，腾讯和网易并未获得版号。巨人网络的《猫咪别追我》获得版号。

15、江苏省组织科创板上市后备企业培训会

江苏省组织科创板上市后备企业培训会，邀请上交所专家对全省有意向企业进行辅导，南京方面有十多家企业参会。苏州国芯、江苏北人、通宝光电、赛特斯四家江苏企业已明确提出上市意向，徐工信息、网进科技也确认在筹备科创板上市。

16、农业农村部：2018 年各级农业农村部门共查处假劣农资案件 3878 件

农业农村部：2018 年各级农业农村部门共查处假劣农资案件 3878 件，移送司法机关 106 件，捣毁制假窝点 75 个，为农民挽回经济损失 1.25 亿元。

17、海南省住建厅：发布《关于进一步规范商品房销售中使用住房公积金贷款购房行为的通知》

海南省住建厅：发布《关于进一步规范商品房销售中使用住房公积金贷款购房行为的通知》，要求房地产开发企业、房屋销售中介机构不得阻挠或拒绝购房人正常使用住房公积金个人住房贷款购房。

18、上证指数报 2990.69 点，下跌 1.20%，成交额 3562.40 亿元

上证指数报 2990.69 点，下跌 1.20%，成交额 3562.40 亿元；深证成指报 9417.93 点，下跌 1.82%，成交额 4562.81 亿元；创业板指一度大跌接近 4%，收盘报 1650.19 点，下跌 2.58%，成交额 1393.60 亿元。沪深两市合计成交 8125.21 亿元。前期热门股集体退潮，两市超百股跌停。养殖业板块领跌，圣农发展、益生股份等多股跌停。边缘计算概念下挫，安控科技、朗源股份等多股跌停。电力物联网、数字孪生等概念题材均大面积跌停。

19、恒生指数涨 0.15%，报 28851.39 点

恒生指数涨 0.15%，报 28851.39 点。国企指数涨 0.36%，报 11447.27 点。沪股通净流入 14.02 亿元，当日余额 505.98 亿元。深股通净流入 13.93 亿元，当日余额 506.07 亿元。北上资金合计流入 27.95 亿元。

20、标普 500 指数收跌 2.44 点，跌幅 0.09%，报 2808.48 点

标普 500 指数收跌 2.44 点，跌幅 0.09%，报 2808.48 点。道琼斯工业平均指数收涨 7.05 点，涨幅 0.03%，报 25709.94 点。纳斯达克综合指数收跌 12.49 点，跌幅 0.16%，报 7630.91 点。

【重点公告】

【采掘】

*ST 油服: 签 3.4 亿美元海外钻机合同

【传媒】

掌趣科技: 首次回购股份 20 万股

【电气设备】 露笑科技: 调整回购方案 下调回购规模

金风科技: 配股方案获证监会核准

【电子】

深天马 A: 2018 年净利 9.26 亿元 同比降 15%

凯盛科技: 控股子公司拟投建柔性触控模组项目

杉杉股份: 华夏人寿拟减持不超 2% 股份

卓翼科技: 控股股东拟减持不超 1.41% 股份

富瀚微: 网络摄像机芯片营收占比逐年提升

领益智造: 股东将被动减持不超 0.36% 股份

【房地产】

金宇车城: 北控禹阳拟要约收购 17.74% 股份 明日复牌

阳光城: 2018 净利超 30 亿元 同比增 46%

中交地产: 股东拟减持不超 5.97% 股份

【纺织服装】

三夫户外: 2018 年净利扭亏 拟 10 转 3 派 0.2 元

红蜻蜓: 拟 8000 万元参与设立合伙企业

【钢铁】 沙钢股份: 重组标的业务遍布国际一线城市

【公用事业】

三维丝: 拟非公开发行不超 5 亿元公司债

甘肃电投: 2018 年净利同比增 86% 拟 10 转 4 派 1.5 元

申能股份: 非公开发行申请获证监会通过

【国防军工】

新研股份: C919 尚处验证试飞阶段 在整个销售产值中占比较小

中航机电: 2018 年净利同比增 16% 拟 10 派 0.3 元

【化工】

兰太实业: 2018 年净利 2.68 亿元 同比增 27%

滨化股份: 2018 年净利同比降 15% 拟 10 派 1.5 元

诚志股份: 2018 净利 8.5 亿元 同比增长 5%

吉林化纤: 2018 年净利同比增长 55%

康普顿: 拟 3000 万至 5000 万元回购股份

双一科技: 两股东拟合计减持不超 7.47% 股份

星源材质: 2018 年净利同比增 108% 拟 10 派 2 元

ST 康得新: 公司担保的境外债券未能按期足额付息

晨化股份: 募投项目试生产

建新股份: 2018 年净利同比增 653% 拟 10 派 3 元

多氟多: 今年六氟磷酸锂价格或上涨 但不会出现 2016 年那样暴涨

龙蟒佰利: 春节后钛白粉市场价涨量升

中集集团: 中集车辆境外上市获证监会核准

【机械设备】

*ST 天马: 修正 2018 年业绩 亏损扩大至逾 6 亿元

罗博特科:有合作探索网络切片、边缘计算等技术应用

机器人:一季度净利润预增 5%-25%

岱勒新材:股东拟清仓减持 3.24%股份

光力科技:郑州半导体高端装备制造工厂预计 2019 年中启动工

【计算机】

顶点软件:集中交易等系统应用于国内 40 多家券商

东华软件:深度参与腾讯“粤省事”的推广和交付

数据港:2018 年净利 1.43 亿元 同比增 24%

【家用电器】

小天鹅 A:拟每 10 股派现 40 元

【建筑材料】

北京利尔:2018 年净利同比增 103% 拟配股募资不超 8 亿

万里石:股东终止股权转让意向协议

【建筑装饰】

*ST 毅达:董监事会完成改选 仍存退市风险

镇海股份:获万乘私募基金举牌 持股达 5%

东珠生态:预中标辉县总承包工程项目

农尚环境:2018 年净利同比微增 拟 10 转 7.5 派 0.63 元

【交通运输】

海航控股:拟公开发行不超 80 亿元公司债

现代投资:申请中止审查重组事项

五洲交通:2018 年净利同比增 15% 拟 10 派 1.14 元

【农林牧渔】

平潭发展:实控人拟变更为王志明

罗牛山:2 月份生猪销售收入同比增 11%

正邦科技:目前公司猪场均未发生猪瘟疫情

【汽车】

模塑科技:拟 8660 万元认购“江苏银行”可转债

永安行:股东拟减持不超 3%股份

云内动力:2018 年净利 2.32 亿元 同比降 12.3%

继峰股份:2018 年净利同比增 3% 拟 10 派 3.12 元

特尔佳:终止筹划重大资产重组

腾龙股份:为蔚来、小鹏等多家新能源车企业提供配套

【轻工制造】

合兴包装:2018 年净利 2.33 亿元 同比增 64%

金洲慈航:大公下调公司主体信用等级至 A

群兴玩具:股东拟减持不超 6%股份

【商业贸易】

天虹股份:2018 年净利同比增 26% 拟 10 派 4 元

茂业商业:2018 年净利 12 亿元 同比增 10%

【食品饮料】

顺鑫农业:2018 年净利同比增七成 拟 10 转 3 派 1.5 元

【医药生物】

龙津药业:控股股东及实控人拟减持不超 1%股份

西藏药业:2018 年净利同比降 6% 拟 10 派 3.7 元

江中药业:2018 年净利同比增 13% 拟 10 送 2.5 派 3.5 元

上海医药:计提商誉减值准备 6.32 亿元

华润双鹤:2018 年净利同比增 15% 拟 10 派 2.79 元

山河药辅:两股东拟合计减持不超 7.94% 股份

迈瑞医疗:已在硬镜方面做投入 将培育成为新的业务增长点

【银行】

江阴银行:2018 年净利同比增 6% 拟 10 送 2 派 0.5 元

【有色金属】

格林美:子公司签三元前驱体材料购销协议

菲利华:2018 年净利同比增 32% 拟 10 派 2 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