

2019年03月20日

晨会纪要(2019年03月20日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 传媒：藏器于身，待时而动
- 【行业评论】 轻工制造：废纸市场由跌转稳，全国建材家居市场盼暖春
- 【公司评论】 集友股份(603429)：烟用接装纸量价齐升，烟标 19 年有望高增长

财经要闻:

- 1、习近平：主持召开深改委会议
- 2、交通部：发布《交通运输新业态用户资金管理办法（征求意见稿）》
- 3、证监会：打好防范化解重大金融风险攻坚战
- 4、银保监会：发布《商业银行净稳定资金比例信息披露办法》
- 5、工信部等八部门：发布关于在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见
- 6、国家药监局：发布关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知
- 7、外交部：加强了对进口煤炭的质量安全检验和环保项目检测
- 8、能源局：截至 2018 年底，全国光伏发电装机达到 1.74 亿千瓦，同比增长 34%
- 9、农业农村部：目前我国非洲猪瘟防控工作取得阶段性成效
- 10、银保监会：就《关于规范人身保险公司中短期产品有关问题的通知（征求意见稿）》征求有关意见
- 11、上交所发布《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项的通知》
- 12、深交所：如股份协议转让受让方拟以其信用证券账户承接所受让的股份的，该受让的股份应当属于可冲抵保证金的证券范围
- 13、住建部：2019 年上半年全国工程建设项目审批时间压缩至 120 个工作日以内
- 14、基金业协会：截至 2 月底，已登记私募基金管理人 24380 家
- 15、江苏：对标硬任务确保农业农村发展“优先”
- 16、浙江：决定全面停止新增围填海项目审批
- 17、民航局：加快协调推进降低航空公司的民航发展基金征收标准
- 18、上证指数报 3090.98 点，下跌 0.18%，成交额 3532.17 亿
- 19、恒生指数涨 0.19%，报 29466.28 点
- 20、标普 500 指数收跌 0.37 点，跌幅 0.01%

重点公告:

- 平庄能源:控股股东提议年报 10 派 2 元
- 保利地产:拟 7.5 亿元认购股权投资基金 布局不动产领域
- 光大证券:下修业绩预告 预计净利润同比减少 96.6%
- 中材科技:2018 年净利同比增 22% 拟 10 转 3 派 2.43
- 大智慧:2018 年度净利润下滑逾七成 直播业务仍在转型调整
- TCL 集团:2018 年净利增 30% 上调回购股份价格上限
- 步步高:股东张海霞完成增持计划 耗资 7717 万元

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	3833.96	-0.46%
上证综指	3090.98	-0.18%
深证综指	1688.76	0.18%
恒生指数	29466.28	0.19%
中小板指数	6358.48	-0.15%
创业板指数	1708.87	0.11%
新三板做市指数	781.89	0.55%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	7.0%	34.1%	6.3%
家电(中信)	5.0%	31.3%	-12.7%
石油石化(中信)	4.8%	15.0%	-3.0%
餐饮旅游(中信)	4.0%	14.1%	-5.0%
房地产(中信)	3.7%	25.1%	-4.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力设备(中信)	-0.7%	32.6%	-5.4%
计算机(中信)	-0.6%	43.0%	4.2%
传媒(中信)	-0.4%	29.6%	-17.4%
通信(中信)	-0.2%	37.9%	-4.4%
农林牧渔(中信)	0.0%	48.9%	25.8%

【行业公司评论】

传媒：藏器于身，待时而动

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

2019年传媒行业技术周期和2C需求进入短暂瓶颈期，增量则来自于行业格局集中、渠道迁移、供给侧改革下的重新配置：我们认为目前传媒行业处于4G技术周期长尾阶段，移动互联网人口红利消退，各方对使用时长及用户价值的争夺加剧。未来5G的规模化应用有望带来传媒行业的创新应用，但相对4G而言，我们认为今年技术的变革不是爆发性的，因此当前传媒的增量主要来自于行业集中度的提高、渠道的部分迁徙和供给侧改革下的重新配置。我们认为景气度高的行业存在于游戏、视频网站等子板块；建议关注供给侧改革引导下，影视、院线、营销行业的拐点性机会；另外，建议关注在全媒体融合趋势下，全网舆论监测催生的需求。

行业格局进一步集中，首推游戏行业：根据目前国产游戏的审批节奏，预计全年游戏审批数量约3,000-4,000款，总量控制趋势下，我们预计2019年游戏行业增速将继续稳中略降，中性假设下2019年手游市场收入规模同比增长约12%。游戏产品长线精品化运营的重要性凸显，内容商继续向头部集中。我们推荐【游族网络】（《权力的游戏》静待版号落地，《山海镜花》进入内测期，多品类+海外拓展有望多点开花）；【星辉娱乐】（武磊加入西班牙人，公司具有多层次中国球员配置，今年净利润有望提升至3.5-4亿）；【完美世界】（《完美世界手游》获ios畅销榜第一，预测首月流水有望超6亿，静待steam落地）；【三七互娱】（《一刀传世》、《斗罗大陆》等精品手游贡献Q1高增长）等重点公司，海外建议关注腾讯控股和网易。

渠道迁徙趋势下，视频网站最为受益：我们认为在5G+超高清视频带动下，视频需求扩容，行业规模尚未达到天花板，而在渠道转换的过程中，视频网站最为受益。目前我国网络视频付费规模正处于高增长的景气阶段，另外，2C分账模式在电视剧领域的接轨有利于降低视频网站的购剧风险。标的方面，建议关注A股视频平台稀缺标的【芒果超媒】、垂直化视频网站龙头【哔哩哔哩】。

供给侧改革引导下，行业资源重新配置带来的投资机会；2017-2018年影视行经历一轮供给侧改革，加速了中小公司的出清，供需向上拐点有望出现，建议关注内容制作龙头，以及公司控股权变动带来的投资机会，建议关注【慈文传媒】、【吉翔股份】、【光线传媒】，海外建议关注【阅文集团】。院线行业：我们预计2019年全国票房大盘增速约在5%-10%之间，票房低速增长背景下，影院加速出清，单银幕产出拐点有望出现，有利于提振院线公司盈利水平，建议关注院线龙头【万达电影】，以及有望受益于进口片单的【中国电影】。电梯营销：我国电梯电视刊例花费仍保持20%以上的高增长，长期来看【分众传媒】不改龙头地位，期待宏观经济企稳后，公司逆势扩张取得的积极成果。

国家互联网趋势催生新需求：全媒体融合趋势下，官媒承担的社会责任角色进一步凸显，其业务增量在于新媒体相关业务以及对全网舆论的监测、审核。我们认为这一逻辑不管在需求上、还是市场规模都是持续验证的过程。建议继续关注相关的：【人民网】、【新华网】、【宣亚国际】、【光一科技】。

风险提示：政策风险、影视/游戏项目进度不及预期、商誉价值/应收账款坏账风险、竞争加剧风险、宏观经济风险、市场大幅波动风险

轻工制造：废纸市场由跌转稳，全国建材家居市场盼暖春

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW轻工制造板块上涨3.38%，沪深300上涨2.39%，轻工制造板块跑赢大盘0.99个百分点。其中SW造纸II上涨3.83%，SW包装印刷II板块上涨3.66%，SW家用轻工上涨3.22%，SW其他轻工制造下跌12.69%。从板块的估值水平看，目前SW轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业PE为21.65倍，其中子板块SW造纸II的PE为11.42倍，SW包装印刷II的PE为30.79倍，SW家用轻工II的PE为25.97倍，SW其他轻工制造II的PE为51.21倍，沪深300的PE为12.16倍。SW轻工制造的PE高于近1年均值。上周涨幅前5的轻工制造板块公司分别为：赫美集团(+61.16%)、紫江企业(+18.1%)、银鸽投资(+17.89%)、裕同科技(+16.30%)、帝欧家居(+15.04%)；上周跌幅前5的轻工制造板块公司分别为：易尚展示(-12.69%)、东方金钰(-10.80%)、亚振家居(-9.98%)、喜临门(-9.19%)、金洲慈航(-8.36%)。

行业重要新闻：1.理文造纸：增加国外包装纸产能，继续投资卫生纸和木浆业务；2.废纸市场由跌转稳，预计短期内震荡调整；3.前期提价效果不明显，纸厂合力继续发布涨价函；4.居然之家签约门店突破550家；5.2月BHI微涨，全国建材家居市场盼暖春。

公司重要公告：【天津磁卡】2018年公司实现营业收入1.45亿元，同比增长2.58%；实现归母净利润0.72万元，同比增长221.78%；【东港股份】2018年公司实现营业收入15.46亿元，同比增长8.13%；实现归母净利润为2.57亿元，同比增长10.63%；【集友股份】2018年公司实现营业收入4.58亿元，同比增长96%；实现归母净利润1.15亿元，同比增长16.39%；【合兴包装】2018年实现营业收入121.66亿元，同比增长39.08%；实现归母净利润2.33亿元，同比增长64.49%。；【洁美科技】2018年公司实现营业收入13.11亿元，同比增长31.58%；归母净利润为2.75亿元，同

比增长 40.3%；【岳阳林纸】2018 年公司实现营业收入 70.13 亿元，同比增长 14.15%；实现归母净利润 3.66 亿元，同比增长 5.21%。

投资建议：近期多家公司发布 2018 年年度报告，建议关注业绩兑现或超预期个股。建议关注：1) 受纸厂库存压力加大及下游需求持续不振的影响，龙头纸企引领原纸报价下调，固废市场受影响出现降价，短期内或将震荡调整；文化纸方面，受上游木浆价格持续上涨以及前期涨价难以落实等影响，纸企纷纷上调文化纸报价，未来纸品价格上涨仍需跟踪下游需求以及原材料供应情况，其中建议关注太阳纸业、山鹰纸业；2) 2 月 BHI 指数微涨，经理人信息指数位于高位景气区间，3 月将迎来年后的家装旺季，建议关注顾家家居、欧派家居、索菲亚、尚品宅配；3) 中美贸易争端有所好转，或有助于出口，促进对包装的消费需求，纸价上涨，短期或提高成本，建议关注包装领先企业裕同科技、合兴包装、劲嘉股份。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险

集友股份(603429)：烟用接装纸量价齐升，烟标 19 年有望高增长

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

公司发布 2018 年年度报告，2018 年公司实现营业收入 4.58 亿元，同比增长 96.00%；实现归母净利润 1.15 亿元，同比增长 16.39%。其中 2018Q4 单季度营收 1.70 亿元，同比增长 133.21%；归母净利润 0.40 亿元，同比增长 39.97%。

？ 2018 年新增烟标业务，营收增速快速增长：公司 2018 年由于新建烟标生产线投产以及与 2018 年 2 月收购的大风科技实现全面融合，全年业绩保持快速增长，2018 年全年实现营业收入 4.58 亿元，同比增长 96.00%；归母净利润 1.15 亿元，同比增长 16.39%。2018 年整体业务结构发生较大变化，2018 年烟用接装纸、烟标主要业务营收占比分别为 64.65%、34.29%；毛利率分别为 54.70%、33.12%。由于低毛利率烟标产品营收占比的快速上升，公司毛利率、净利率同比有所下滑，2018 年毛利率为 47.26%，同比下降 8.29 个百分点；净利率为 25.61%，同比下降 16.79 个百分点。

？ 烟用接装纸实现量价齐升，保持稳定增长：公司定位中高档烟用接装纸，主要客户包括云南中烟、安徽中烟、陕西中烟、四川中烟、河北中烟、福建中烟、江西中烟、甘肃烟草等多家省级中烟公司，2018 年在卷烟行业稳步向上以及产品结构升级背景下，烟用接装纸业务实现量价齐升，2018 年烟用接装纸单价及销售量为 62.37 元/千克、4,751.56 吨，同比上升了 12.51%、15.26%；2018 年烟用接装纸销售收入 2.96 亿元，同比增长 29.69%。2019 年预计在行业稳步发展以及产品结构不断升级的背景下，该业务或将保持稳定增长。

？ 烟标 2019 年有望高增长，着手布局新型烟草领域：烟标业务是未来三年重点推进的卷烟包装材料产品，2018 年由于新建烟标生产线投产以及与 2018 年 2 月收购的大风科技实现全面融合，并成为安徽中烟、陕西中烟、云南中烟的烟标供应商，烟标业务销售快速增长，2018 年公司烟标业务销售收入 1.57 亿元，占营业收入比例为 34.29%，但对比同行业劲嘉股份、东风股份 2017 年烟标业务分别 23.75 亿元、25.09 亿元的销售收入，公司烟标业务规模较小，毛利率相对同行业也处于较低水平。2019 年随着生产线的不断投产、与大风科技的融合以及依托公司在传统烟用接装纸方面的客户资源，2019 年烟标业务有望快速放量，毛利率也有望提升。此外，公司积极布局新型烟草领域，2018 年 11 月，公司与昆明旭光科技有限公司签订合资协议，共同投资设立集友广誉，集友广誉将作为公司重要的新型烟草相关新技术、新工艺、新装备的研究和资源集成与整合平台，为烟草行业提供整体技术解决方案，提供整线技术集成和相关技术服务，推动新型烟草工艺技术和装备创新和技术推广应用。

？ 投资建议：我们预测公司 2019 至 2021 年每股收益分别为 0.99、1.34、1.79 元，净资产收益率分别为 24.5%、26.6%、28.3%。公司逐步布局烟标业务，2019 年烟标业务有望保持快速增长，首次覆盖给予“增持-A”建议。

？ 风险提示：烟标业务拓展不及预期风险；客户集中度较高风险；主要原材料价格波动风险。

【财经要闻】

1、习近平：主持召开深改委会议

习近平主持召开深改委会议，强调要坚定不移落实重大改革措施。会议指出，促进人工智能和实体经济深度融合，构建数据驱动、人机协同、跨界融合、共创分享的智能经济形态；组建国有资本控股、投资主体多元化的石油天然气管网公司，提高油气资源配置效率。会议审议通过《关于新时代推进西部大开发形成新格局的指导意见》、《关于促进人工智能和实体经济深度融合的指导意见》、《石油天然气管网运营机制改革实施意见》。

2、交通部：发布《交通运输新业态用户资金管理办法（征求意见稿）》

交通部：发布《交通运输新业态用户资金管理办法（征求意见稿）》。互联网租赁自行车单个用户账号内的预付资金额度不得超过 100 元；其他交通运输新业态单个用户账号内的预付资金额度不得超过 8000 元。用户申请退还押金时，存管银行和其他支付服务机构核对相关信息后，应当于当日（至迟次日）基于原路退还原则退还用户。

3、证监会：打好防范化解重大金融风险攻坚战

证监会：要切实增强忧患意识，坚持精准施策，精准做好股票质押、债券违约、私募基金、场外配资、监管对象各类资管业务和地方各类交易场所等重点领域风险处置，打好防范化解重大金融风险攻坚战。

4、银保监会：发布《商业银行净稳定资金比例信息披露办法》

银保监会：发布《商业银行净稳定资金比例信息披露办法》。实施资本计量高级方法的银行，应当至少按照半年度频率，在财务报告中和官方网站上披露最近两个季度的净稳定资金比例信息。

5、工信部等八部门：发布关于在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见

工信部等八部门：发布关于在部分地区开展甲醇汽车应用的指导意见。有关地区应积极为甲醇汽车应用创造条件，给予符合中国第六阶段机动车污染物排放标准和甲醇汽车排放限值要求的甲醇汽车购买、运行等应用优惠政策。

6、国家药监局：发布关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知

国家药监局：发布关于开展药品零售企业执业药师“挂证”行为整治工作的通知。在 2017 年部署开展的城乡接合部和农村地区药店诊所药品质量安全集中整治基础上，各地要进行“回头看”，组织对药品零售企业开展监督检查，重点查处执业药师“挂证”等违法违规经营行为。

7、外交部：加强了对进口煤炭的质量安全检验和环保项目检测

外交部：近年来中国海关在对进口煤炭安全质量进行风险监测和分析过程中，发现进口煤炭环保不合格情况较多，所以根据有关法律法规，我们加强了对进口煤炭的质量安全检验和环保项目检测。

8、能源局：截至 2018 年底，全国光伏发电装机达到 1.74 亿千瓦，同比增长 34%

能源局：截至 2018 年底，全国光伏发电装机达到 1.74 亿千瓦，同比增长 34%。2018 年，全国光伏发电量 1775 亿千瓦时，同比增长 50%；平均利用小时数 1115 小时，同比增加 37 小时。2018 年实现弃光电量和弃光率“双降”。

9、农业农村部：目前我国非洲猪瘟防控工作取得阶段性成效

农业农村部副部长于康震：目前我国非洲猪瘟防控工作取得阶段性成效，疫情发生势头趋缓，已有 105 起疫情解除了疫区封锁，占疫情总数的九成以上。21 个省份的疫区已全部解除封锁。

10、银保监会：就《关于规范人身保险公司中短期产品有关问题的通知（征求意见稿）》征求有关意见

银保监会人身保险监管部正在向人身险公司就中短期产品新规《关于规范人身保险公司中短期产品有关问题的通知（征求意见稿）》征求有关意见。保险公司因流动性管理需要，或者资产负债匹配需要，可以申请备案中短期产品；与以往相比，新规拟对中短期产品比例设定新的要求，即自 2020 年开始，不超过当年总规模保费的 20%。

11、上交所发布《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项的通知》

上交所发布《关于科创板投资者教育与适当性管理相关事项的通知》。会员为个人投资者开通科创板股票交易权限的，个人投资者应当符合下列条件：申请权限开通前 20 个交易日证券账户及资金账户内的资产日均不低于人民币 50 万元，且参与证券交易 24 个月以上。

12、深交所：如股份协议转让受让方拟以其信用证券账户承接所受让的股份的，该受让的股份应当属于可冲抵保证金的证券范围

深交所：如股份协议转让受让方拟以其信用证券账户承接所受让的股份的，该受让的股份应当属于可冲抵保证金的证券范围；从本所办理的协议转让业务看，受让股份的证券账户均为普通证券账户。

13、住建部：2019 年上半年全国工程建设项目审批时间压缩至 120 个工作日以内

住建部：2019 年上半年全国工程建设项目审批时间压缩至 120 个工作日以内。

14、基金业协会：截至 2 月底，已登记私募基金管理人 24380 家

基金业协会：截至 2 月底，已登记私募基金管理人 24380 家，较上月减少 78 家；已备案私募基金 75222 只，较上月增加 44 只；管理基

金规模 12.77 万亿元，较上月增加 319.7 亿元。私募基金管理人工总人数 24.29 万人，较上月减少 1470 人。

15、江苏：对标硬任务确保农业农村发展“优先”

江苏省委 1 号文件发布，对标硬任务确保农业农村发展“优先”，到 2020 年，江苏要高水平全面建成小康社会，重点在农村、焦点在农业、难点在农民。

16、浙江：决定全面停止新增围填海项目审批

浙江省政府近日决定全面停止新增围填海项目审批，严格限制用于房地产开发、低水平重复建设旅游休闲娱乐项目和污染海洋生态环境的项目。

17、民航局：加快协调推进降低航空公司的民航发展基金征收标准

民航局：在减税降费方面，要加快协调推进降低航空公司的民航发展基金征收标准，在空管收费、通航收费、航油销售等领域要开展价格收费专项检查；在扩大有效投资方面，要加大民用和通用航空等基础设施投资力度。

18、上证指数报 3090.98 点，下跌 0.18%，成交额 3532.17 亿

上证指数报 3090.98 点，下跌 0.18%，成交额 3532.17 亿。深证成指报 9839.74 点，下跌 0.04%，成交额 4224.03 亿。创业板指报 1708.87 点，上涨 0.11%，成交额 1168.03 亿。两市合计成交 7756.2 亿。从盘面上看，氢能源、工业大麻等板块涨幅居前，周一表现抢眼的白酒、食品饮料、钢铁等低估值个股集体调整。北上资金净流出 12.27 亿元，结束此前连续三日净流入。

19、恒生指数涨 0.19%，报 29466.28 点

恒生指数涨 0.19%，报 29466.28 点。国企指数涨 0.1%，报 11686.66 点。

20、标普 500 指数收跌 0.37 点，跌幅 0.01%

标普 500 指数收跌 0.37 点，跌幅 0.01%，报 2832.57 点。道琼斯工业收跌 26.72 点，跌幅 0.10%，报 25887.38 点。纳斯达克综合指数收涨 9.47 点，涨幅 0.12%，报 7723.95 点。

【重点公告】

【采掘】

红阳能源:控股股东向辽宁能源转让公司 7.35%股份 落实能源产业整合战略

陕西黑猫:产品价格上涨 2018 年度净利增长三成

平庄能源:控股股东提议年报 10 派 2 元

【传媒】

城市传媒:参设美元基金 间接持有喜马拉雅 1.27%股权

【电气设备】

融钰集团:总经理因个人身体原因辞职

微光股份:2018 年净利同比降 9.57% 拟 10 派 3 元

新雷能:董事长涉嫌内幕交易 遭证监会立案调查

大豪科技:2018 年营收达 10.75 亿元 创近十年新高

珈伟新能:实控人丁孔贤拟大宗交易减持 207 万股

智慧能源:正就锂电池合作与特斯拉临港新厂接洽

【电子】

奥拓电子:实控人提议年报 10 派 1 元

崇达技术:2018 年净利同比增 26% 拟 10 派 3.4 元

锐科激光:筹划收购国神光电部分股权

拓邦股份:参股公司德方纳米首发过会 占发行前总股本 4.06%

盈方微:控股股东及实控人部分股份将被司法拍卖

得润电子:实控人配偶大宗交易方式减持公司 1.6%股份

恒铭达:2018 年净利同比增 27% 拟 10 派 2 元

信维通信:控股的威尔视觉不排除科创板上市

【房地产】

保利地产:拟 7.5 亿元认购股权投资基金 布局不动产领域

华联控股:控股股东提议年报 10 送 3 派 6 元 一季度净利预增 156%-204%

【纺织服装】

嘉欣丝绸:2018 年净利同比增 28% 拟 10 派 2 元

【非银金融】

光大证券:下修业绩预告 预计净利润同比减少 96.6%

中国人保:前 2 月原保险保费收入超 1300 亿元

【公用事业】

三维丝:与合源资本签署战略合作协议

上海电力:近期减持海通证券 料增加利润总额约 1 亿元

伟明环保:拟投建并运营垃圾焚烧发电项目 总投资 5.2 亿元

雪迪龙:2018 年净利同比降 16.54% 拟 10 派 1 元

隆华科技:2018 年净利同比增 195% 一季度净利预增 90%-120%

【国防军工】

*ST 船舶:2018 年盈利近 5 亿元实现扭亏 申请撤销退市风险警示

中船科技:拟收购海鹰集团并复牌 布局高科技及军民融合新型产业

中国重工:下属子公司大船船务和大船钢业被裁定进入破产清算程序

【化工】

*ST 天化:2018 年净利 3.52 亿元 同比大幅扭亏

中材科技:2018 年净利同比增 22% 拟 10 转 3 派 2.43

光威复材:子公司签订 9.27 亿元重大合同

江化微:2018 年净利同比降 25.62% 拟 10 转 3 派 1.5

湘潭电化:两股东拟合计减持不超 3.9% 股份

ST 康得新:3 月 11 日至今新增被诉案件 9 起 标的金额共计 10.2 亿元

卫星石化:SAP 业务将在国际一线品牌取得突破

扬帆新材:2018 年净利翻倍 拟 10 转 9 派 3 元

永东股份:定增事项获证监会审核通过

【机械设备】

京山轻机:股东拟减持不超 1.86% 股份

五洲新春:深创投等拟减持公司不超 1.91% 股份

新元科技:3 月 26 日召开行业机器人新品发布会

中集集团:与西蒙顾和战略合作 打造冠军产品

大冷股份:2018 年净利同比降 44.79% 一季度净利预增逾两倍

古鳌科技:中标广西农村合作金融机构采购项目

华菱星马:氢燃料车型尚在筹划阶段

【计算机】

大智慧:2018 年度净利润下滑逾七成 直播业务仍在转型调整

广电运通:助力全国首张轨道交通区块链电子发票开出

佳发教育:2018 年净利增 69% 拟 10 转 9 派 1.8 元

科大讯飞:与 HANCOM 集团拟建合资子公司

苏州科达:去年净利增 19% 拟可转债募资投资于视频人工智能产业化等项目

证通电子:签订 1.06 亿元光伏扶贫电站建设合同

中科金财:董事及其一致行动人拟减持不超 4.53%股份

航天信息:与阿里巴巴战略合作 涉云计算、区块链等领域

三六零:目前不是中国边缘计算机产业联盟理事单位

【家用电器】

TCL 集团:2018 年净利增 30% 上调回购股份价格上限

春光科技:2018 年度净利润增长 15% 拟 10 派 8

【建筑材料】

北新建材:2018 年净利同比增 5.2% 拟 10 派 4.6 元

塔牌集团:预计大湾区基建将进一步发力 拉动广东水泥市场

【建筑装饰】

中国建筑:2 月新签合同额同比增 13.5% 房屋建筑分部签约额增逾五成

杭萧钢构:控股子公司与北新建材集团战略合作

汉嘉设计:并购重组事项获通过 明日复牌

中铁工业:与中铁资本开展战略合作

【交通运输】

日照港:子公司日照港裕廊 H 股上市获证监会批复

ST 长油:2018 年度净利润 3.6 亿 申请撤销其他风险警示

华夏航空:近期计划在东南亚“一带一路”国家新增国际航线

顺丰控股:预计 2019 年盈利能力将略微回升

【农林牧渔】

圣农发展:拟逾 4 亿元收购欧圣农牧及欧圣实业 49%股权

正邦科技:董事刘道君减持 268 万股

【汽车】

华懋科技:控股股东 2.5 亿元出让公司 5.1%股份

【轻工制造】

萃华珠宝:一季度净利预增 84%-134%

顺灏股份:拟在美国设立子公司 拓展工业大麻相关业务

珠海中富:收到证监会《行政处罚决定书》

大亚圣象:2018 年净利增 9.95% 拟 10 派 1.3 元

新宏泽:一季度净利预增 50%-80%

【商业贸易】

东方银星:二股东近期减持公司 5%股份

步步高:股东张海霞完成增持计划 耗资 7717 万元

【食品饮料】

海欣食品:2018 年净利 3489 万元 同比扭亏

桃李面包:2018 年度净利润增长 25% 拟 10 转 4 派 10

【通信】

东方通信:更正减持数量 减持比例保持 2%不变

网宿科技:2018 年净利 8.04 亿元 同比下降 3%

宜通世纪:中标 1.62 亿元中国移动传输管线工程施工服务采购项目

中国联通:2 月份 4G 用户净增数 283.9 万户

中兴通讯:终止向深投控转让土地及物业资产

恒宝股份:特种通信物联网业务增长迅速

【休闲服务】

西安旅游:2018 年净利 9627 万元 同比扭亏

西安饮食:2018 年净利 947 万元 同比扭亏

【医药生物】

新天药业:两股东拟合计减持不超 2.72%股份

贝达药业:股东拟大宗交易减持不超 4%股份

博雅生物:股东拟减持不超 3%股份

复星医药:子公司单抗药物获临床试验申请受理

金城医药:参股公司东方略符合登陆科创板条件 正进行相关辅导工作

寿仙谷:子公司产品获国产保健食品备案

【有色金属】

兴业矿业:西北矿业大宗交易减持 1.84%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.com