

晨会纪要(2019年03月22日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 机械: 聚焦新兴成长领域, 关注景气反转机会
- 【公司评论】 中信证券(600030): 我国最有希望成为国际一流投行的证券公司
- 【公司评论】 先导智能(300450): 业绩符合预期, 研发投入加大, 龙头地位稳固
- 【公司评论】 中集安瑞科利润超预期, 维持中集集团的重点推荐
- 【行业评论】 中石油和中海油披露年报, 国内勘探开采力度正前所未有地加大

财经要闻:

- 1、国务院总理李克强: 此次深化增值税改革意义重大
- 2、广电总局: 中国广播电视网络有限公司与中国中信集团有限公司及阿里巴巴集团分别签署了战略合作框架协议
- 3、商务部: 美国贸易代表莱特希泽、财长姆努钦将访华,
- 4、商务部: 1-2月, 我国对外非金融类直接投资 156.6 亿美元, 同比增长 16.6%
- 5、上交所: 公示第一届科创板股票上市委员会、科技创新咨询委员会委员候选人名单
- 6、财政部等三部门: 发布关于深化增值税改革有关政策的公告
- 7、商务部: 1-2月, 实物商品网上零售额达到了 1.1 万亿元, 同比增长了 19.5%
- 8、商务部: 2018 年, 中法双边贸易额突破 600 亿美元大关
- 9、商务部: 下一步将研究促进和规范网络零售市场的举措
- 10、国家医保局: 自 2017 年 1 月以来, 累计实现跨省异地就医直接结算 182 万人次
- 11、民政部: 做好祭扫高峰期应对工作
- 12、国资委: 严控央企非主业投资
- 13、国家卫健委: 今年将力推医院智慧服务分级
- 14、中国连锁经营协会: 2018 中国特许百强销售规模增长 14.8%
- 15、北京市商务局: 1-2月, 北京新设外商投资企业 227 家
- 16、上海制定《上海口岸深化跨境贸易营商环境改革若干措施》
- 17、中国互金协会: 将进一步督促会员机构加强自律管理, 主动纠正经营中的违规行为
- 18、上证指数报 3101.46 点, 上涨 0.35%, 成交额 4039.40 亿
- 19、恒生指数跌 0.85%, 报 29071.56 点
- 20、标普 500 指数收涨 30.65 点, 涨幅 1.09%, 报 2854.88 点

重点公告:

- 佛燃股份: 2018 年净利增 4% 拟 10 派 4.3 元
- 贵绳股份: 康橙投资减持公司 4.19% 股份 持股低于 5%
- 川大智胜: 2018 年净利同比增两成 拟 10 派 1.2 元
- 顺丰控股: 子公司发行不超 20 亿元公司债获证监会核准
- 国新健康: 拟收购上海京颐 100% 股份 明日起停牌

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	3836.89	0.04%
上证综指	3101.46	0.35%
深证综指	1697.49	0.77%
恒生指数	29071.56	-0.85%
中小板指数	6365.43	0.64%
创业板指数	1703.85	0.95%
新三板做市指数	792.77	1.12%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	7.1%	36.7%	-10.8%
计算机(中信)	6.4%	45.8%	8.2%
传媒(中信)	5.8%	32.6%	-14.2%
餐饮旅游(中信)	4.7%	17.3%	-3.2%
房地产(中信)	4.2%	29.4%	-3.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	0.5%	30.9%	-10.8%
银行(中信)	0.6%	16.4%	1.0%
农林牧渔(中信)	1.7%	47.0%	23.4%
电力设备(中信)	1.8%	34.0%	-5.0%
电子元器件(中信)	2.3%	39.6%	-14.1%

【行业公司评论】**机械：聚焦新兴成长领域，关注景气反转机会**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

？ 机械行业 2019 年投资策略：2018 年下半年以来，政策面上定调加大基建投资力度以抵御宏观周期波动；汽车及家电的消费刺激政策呼之欲出，对机械行业的提振效果将逐步显现；中美贸易谈判虽未有定论但形势良好。建议在成长性和景气度良好的行业中去选择拥有技术壁垒、市场优势、盈利能力优异的上市公司。重点推荐新能源汽车产业链锂电设备行业先导智能和赢合科技、油气产业链的杰瑞股份和中集集团、核电装备板块的中国一重；汽车及家电的消费刺激政策有望上半年出台，而随着 5G 时代的到来将带动消费电子行业进入新一轮变革，以工业机器人为代表的智能装备行业或将在二、三季度见底反转，迎来新一轮景气周期。重点推荐工业机器人领域埃斯顿、信捷电气、机器人；另外，今年以来加大基建投入的基调未变，今年铁路投资实际完成额有望超预期。而受益未来两年继续加大运输结构调整，城轨审批正式重启，货机车及城轨将迎来景气反转，轨交行业重点推荐中国中车。

？ 锂电设备：国内新能源汽车行业补贴退坡、补贴门槛抬高已成常态，这将推动产业结构不断优化升级，国内新能源汽车市场正在从补贴拉动型向消费驱动型转变。锂电设备下游的动力电池生产企业龙头已定格局已稳，势必加快上游锂电设备企业集中度提升；而动力电池产业整体结构性过剩在行业集中度提升的过程中将加快淘汰。根据目前我国新能源汽车产销量趋势，特别是消费属性的 EV/PHEV 乘用车的崛起，我们预计 2020 年新能源汽车销量将远超预期达成，预测将达约 320 万辆，动力电池产能将超 225GWh，至 2025 年将达约 730GWh，“十四五”期间，锂电设备需求将达 1000 亿元。锂电设备行业重点推荐先导智能和赢合科技。

？ 能源装备：我国油气供需缺口不断扩大，进口依赖度持续攀升，能源安全战略推动国内油气公司加大资本开支。三桶油正加大勘探开发，推动国内油气增储上产，这将拉长我国油服行业的景气周期。另一方面，从今年以来 OPEC+ 执行情况来看，基本兑现减产承诺，原油价格也因此在此 2018 年 12 月从底部再次涨至 60-70 美元的均衡区间，这为全球油服行业持续复苏提供了良好的环境。天然气方面，在能源规划及煤改气政策的严厉执行下，我国天然气需求保持较快的增速；而国内加大勘探力度提升自给保障能力的战略短期无法填补天然气需求缺口；天然气管道建设周期长，短期也同样无法满足我国激增的天然气需求；未来我国天然气主要还是以进口 LNG 为主，这也为我国天然气储运相关企业带来较大的发展空间。油气开采领域重点推荐国内钻完井设备龙头杰瑞股份；天然气储运重点推荐能源化工装备业务具备较大弹性的中集集团。

？ 核电装备：我国自今年以来已核准四台机组拟采用融合后华龙一号技术，预计漳州核电厂 1 号机组今年 6 月 FCD。这是自 2016 年以来首批获得核准的项目，行业沉寂三年迎来复苏，未来我国核电规划与建设有望进入正常轨道。另一方面，我国近三年核电消纳情况向好，机组利用小时数呈现提升态势，这得益于发改委及能源局积极推进核电消纳政策。2019 年的政府工作报告中提出，深化电力市场化改革，清理电价附加收费，降低制造业用电成本，一般工商业平均电价再降低 10%。当前煤炭价格较高，火电在 2018 年已出现大面积亏损；新能源发电行业中的风电、光伏发电成本较高，实现平价上网仍需时日；而核电成本优势明显，核电的整体利用率有望进一步攀升。如实现 2020 年在建 30GW 核电机组的目标延期至 2021 年，未来三年年均将开工建设 8 台机组，核岛设备的市场空间年均达 500 亿元。核电装备重点推荐核岛压力容器龙头中国一重。

？ 工业机器人：今年上半年有望出台刺激汽车、家电等热点产品消费的措施。而随着新一轮个税专项抵扣，降低增值税率下调等一系列减税措施的出台，对消费端汽车、家电、智能手机等将有一定的刺激作用，工业机器人行业有望进入新一轮景气周期。另一方面，作为全球用量最大的工业机器人国家，人力成本上升的同时工业机器人的价格在逐渐走低并已具备成本优势。随着制造业周期的景气反转以及我国制造业升级的必然性和必要性，未来几年我国工业机器人销量将保持 25% 以上速度增长，到 2020 年我国工业机器人年销量将超过 25 万台，市场空间达 400 亿元。工业机器人行业重点推荐国产工业机器人龙头埃斯顿、核心零部件供应商信捷电气、系统集成综合实力较强的机器人。

？ 轨道交通：今年以来加大基建投入的基调未变，政府工作报告中提出完成 2019 全年铁路投资 8000 亿元目标，比上年同期 7320 亿元目标额提升近 10%。考虑到近 5 年铁路固定资产投资均超额完成，在当前经济下行压力未得到明显缓解，基建投入或将持续超预期，今年铁路投资实际完成额有望达 8500 亿元。其中，受益未来两年继续加大运输结构调整，“公转铁”将拉动车、货车需求；城轨审批于去年下半年正式重启，发改委集中审批合计 912 公里，7253 亿元的城轨规划，行业迎来景气反转。另一方面，城轨上一轮开工高峰期在 2015-2016 年，而城轨建设周期一般 3-4 年，预计 2019-2021 年为城轨装备的需求高峰。高速铁路方面，今年将提前达成 2020 年运营里程 3 万公里目标，高铁投产新线未来将保持每年 3000-3500 公里高位。轨交行业重点推荐全球领先的轨道交通装备供应商中国中车。

？ 风险提示：全球贸易摩擦如越演愈烈，将导致全球经济复苏缓慢；国内宏观经济波动；政治经济环境变化，导致境外投资风险；核电行业复苏不及预期；补贴退坡致新能源汽车销量不及预期；工业机器人行业竞争加剧致盈利能力下降等。

中信证券(600030)：我国最有希望成为国际一流投行的证券公司

崔晓雁 021-20377098

投资要点

发布 2018 年年报，与业绩快报基本一致。中信 2018 年营业收入 372.2 亿元、同比-14.0%；归母扣非净利润 90.0 亿元、同比-21.4%(vs 行业-41%)，加权平均 ROE6.20%。每 10 股现金分红 3.5 元。投资收益（含公允价值变动）同比-36.7% 是本期利润下滑的主要原因。公司机构业务较强，因此经纪、投行收入仅小幅下滑，业绩受市场波动影响较小，较同业更为稳健。

龙头地位稳固，我国最有希望成为国际一流投行的证券公司。中信继续保持绝对领先的龙头地位，净利润、净资产等财务指标稳居行业首位，股权、债券承销；资产管理 AUM；互换、场外期权、结构化产品等合约规模保持市场第一；并购重组、股基交易额等居行业前列。此外，公司已启动向财富管理转型，从以业务为中心向以客户为中心转变并构建出向国际标准看齐的风险管理体系。

上调 2019-21 年盈利预测。基于 1、2 月已公布财务数据和 3 月估算值，我们预计公司 Q1 净利润同比+75%左右。基于最新市场环境，我们预期相对中性的行业假设为 1) 2019 年日均成交 6000 亿 (vs 原假设 4000 亿)；2) 行业两融余额全年平均 1.2 万亿 (vs 原假设 9000 亿)。受假设上调影响，我们将公司 2019-21 年净利润分别上调 27%/31%/34%，2019EBVPS 上调 2.19%。调整后净利润 2019、20 年同比+58%、+25%。2019-20EROE 分别为 8.96%和 10.10%。

投资建议：维持买入评级，但目前价位介入上行空间或有限。考虑到公司长期可持续 ROE 在 10%左右且享有龙头溢价，给予 2.00x 目标 PB，基于 PB/ROE 法和调整后 2019EBVPS 得目标价 27.63 元。但需说明的是，公司股价已有一定涨幅，P/B 估值相对较高，短期内继续上行空间或有限，因此将风险评级由 A 下调至 B。

风险提示：股市回暖低于预期；行业竞争加剧致佣金率下滑、信用业务利率下滑超预期；监管加强致业务受限、监管处罚；信用业务坏账率超预期等。

先导智能(300450)：业绩符合预期，研发投入加大，龙头地位稳固

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

业绩符合预期，计提奖励致净利润增速不及营收增速：公司 2018 年实现总营收 38.90 亿元，同比增长 78.7%；实现归母净利润为 7.42 亿元，同比增长 38.13%。净利润增速低于营收增速，主要由于珠海泰坦实现扣非净利润 4.01 亿元，远超承诺 1.25 亿元，公司计提业绩奖励确认当期预计负债 1.38 亿元。如不考虑奖励计提，预计收入与归母净利润分别为 38.9 亿元、8.4 亿元，符合我们此前 38.7 亿元、8.3 亿元的预期。公司全年综合毛利率为 39.08%，下降 2.06pct；其中营收占比 88%的锂电设备毛利率 38.72%，微降 0.73pct；因此预计公司光伏设备业务因行业新政影响毛利率下滑较为明显。

锂电设备业务仍处行业领先，下游锂电巨头持续扩产拉动增长：受益于我国快速增长的新能源汽车市场，特别是具备消费属性的纯电动乘用车销量快速提升以及单车电池装机量的增长，动力电池需求旺盛。据真锂研究，我国 2018 年新能源汽车累计锂电池装机量 56.4GWh，较上年同期增幅高达 67.9%。而另一方面，随着我国成为是全球最大的新能源汽车市场，日韩电池巨头正加大在我国的产能布局，以迎接 2020 年以后的无补贴时代。公司在锂电设备领域以卷绕、分切、模切、化成成分为主打产品并持续升级保持行业领先地位，在涂布、叠片等领域加大研发力度补短板。公司目前研发人员 1193 名，占总员工比重 23.9%；2018 年研发费用 2.84 亿元，同比上年增长 130%，占营收比重提升至 7.29%，公司研发投入显著高于行业平均水平。

3C 智能设备业务形成收入，将逐步贡献业绩：公司 3C 智能设备业务全年贡献收入 3050 万元，目前规模虽小但潜力不容小觑。公司近两年在 3C 智能检测设备领域组建了一流的研发团队，在视觉技术、软件开发、测试、组装等方面形成研发力量，未来可为手机、平板电脑、显示器、摄像模组等行业提供解决方案。3C 自动化设备与公司目前锂电设备同属非标自动化，技术同源，具备极好的协同性，公司通过优秀的研发平台实现细分行业的技术外延，未来在 3C 自动化领域大有可为。

投资建议：我们维持此前盈利预测，预计公司 2019-2021 年营业收入分别为 53.6 亿元、71.7 亿元、94.3 亿元；净利润分别为 11.33 亿元、14.96 亿元、19.67 亿元；EPS 分别为 1.28 元、1.70 元、2.23 元，对应 2019 年动态市盈率 29 倍，维持“买入-A”评级。

风险提示：锂电池厂商扩产计划实施进度未达预期，锂电池降价压力传导导致锂电设备毛利率下滑，新能源汽车和光伏政策变动风险等。

中集安瑞科利润超预期，维持中集集团的重点推荐

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

中集安瑞科 (3899.HK) 2018 年实现收入 131 亿元，同比增长 21.9%；归母净利润 7.86 亿元，同比增长 85.7%。收入符合预期，而利润超预期。分业务看，清洁能源业务收入 60.3 亿元，同比增长 21.5%；毛利率由上年的 12.6%提升至 14.6%；化工环境业务收入 37.7 亿元，同比增长 24.5%；毛利率由上年同期的 16.6%微降至 16.2%；液态食品业务收入 32.0 亿元，同步增长 19.1%。毛利率由上年同期 22.1%微升至 22.5%。

我国天然气需求仍然强劲增长，2018 年超过日本，成为第一大天然气进口国，进口的增长主要来自 LNG 进口，这带动了公司能源业务储运设备的需求，这一趋势有望在未来两年仍然延续。另一方面，公司作为全球唯一几家具备全系列罐式集装箱的公司，将受益于我国固废危废治理需求，拉动公司化工环境业务的增长。

中集安瑞科是中集集团能源化工业务的港股上市平台，中集集团集团控股 60.5%，维持中集集团的重点推荐。

中石油和中海油披露年报，国内勘探开采力度正前所未有地加大

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

中石油 2018 年在勘探开采的资本支出为 1961 亿元，同比增长 21%，计划达成率 117%，为近 6 年最高。中石油 2019 年勘探开采资本支出计划 2282 亿元，同比 2018 年计划增长 36%，同比去年实际达成增长 16%。考虑到当前能源安全形势的严峻性，预计 2019 年中石油实际勘探开采资本开支增速将远大于 16%。

中海油 2018 年年报显示，去年下半年以来勘探开采资本支出显著加大。上半年在全球资本支出 210 亿元，同比上年同期基本持平；而下半年资本支出达 411 亿元，为上半年的两倍；其中，国内的勘探开采投资力度明显加大，全年达 362 亿，同比增长 46%。

国内加大勘探开采力度对油服行业将是利好，将会延长油气景气周期。另一方面，油价目前运行在 65-70 元的区间，OPEC+ 执行减产协议良好，并有望延期协议至年底，这将稳定原油供给预期。

重点推荐在钻完井设备具备领先优势及油田技术服务领域全球化布局的杰瑞股份。

【财经要闻】

1、国务院总理李克强：此次深化增值税改革意义重大

国务院总理李克强：此次深化增值税改革意义重大。要确保主要行业税负明显降低、部分行业税负有所降低、所有行业税负只减不增。让减税的真金白银，切实落到企业的口袋。税务部门特别是基层税务人员作为政策的具体操作者，既要算好国家这本“硬账”，又要打好减税这场“硬仗”，让深化增值税改革红利切实惠及千千万万纳税人。

2、国家广播电视总局：中国广播电视网络有限公司与中国中信集团有限公司及阿里巴巴集团分别签署了战略合作框架协议

国家广播电视总局：中国广播电视网络有限公司与中国中信集团有限公司及阿里巴巴集团分别签署了战略合作框架协议，广电网络与中国中信、阿里巴巴将共同努力，将广电网络打造成新型的媒体融合传输网、数字文化传播网、数字经济基础网和国家战略资源网。

3、商务部：美国贸易代表莱特希泽、财长姆努钦将访华，

商务部：美国贸易代表莱特希泽、财长姆努钦将访华，于 3 月 28 日和 29 日举行中美第八轮经贸高级别磋商。4 月初，国务院副总理刘鹤将应邀访美举行第九轮经贸高级别磋商。

4、商务部：1-2 月，我国对外非金融类直接投资 156.6 亿美元，同比增长 16.6%

商务部：1-2 月，我国对外非金融类直接投资 156.6 亿美元，同比增长 16.6%，呈现特点包括，对“一带一路”国家投资合作积极推进；跨境并购稳步发展；对外投资结构持续多元，非理性投资得到有效遏制；对外承包工程大项目多，带动当地发展作用明显。

5、上交所：公示第一届科创板股票上市委员会、科技创新咨询委员会委员候选人名单

上交所：公示第一届科创板股票上市委员会、科技创新咨询委员会委员候选人名单。候选人包括地方证监局 4 名，行业协会 3 名，高校 4 名，保险资管机构 3 名，公募基金 5 名，上市公司 4 名（包括三一重工、克来机电、中国中车、中船重工），律师事务所 11 名，会计师事务所 11 名，上交所 3 名。

6、财政部等三部门：发布关于深化增值税改革有关政策的公告

财政部等三部门：发布关于深化增值税改革有关政策的公告。增值税一般纳税人发生增值税应税销售行为或者进口货物，原适用 16% 税率的，税率调整为 13%；原适用 10% 税率的，税率调整为 9%。原适用 16% 税率且出口退税率为 16% 的出口货物劳务，出口退税率调整为 13%。

7、商务部：1-2 月，实物商品网上零售额达到了 1.1 万亿元，同比增长了 19.5%

商务部：1-2 月，实物商品网上零售额达到了 1.1 万亿元，同比增长了 19.5%，增速跌破了曾经长期保持在 30% 以上的记录，对此，商务部将持续监测网络零售市场发展变化情况，研究促进和规范网络零售市场的举措，推动网络零售市场健康、稳定、创新发展。

8、商务部：2018 年，中法双边贸易额突破 600 亿美元大关

商务部：2018年，中法双边贸易额突破600亿美元大关，达到629亿美元，增长15.5%，再创历史新高。双边贸易基本平衡。今年前两个月，双边贸易额达到106亿美元，同比增长19.4%。2018年，法国对华和中国对法直接投资分别增长28%和12%。截至今年1月，中法双向投资累计超过400亿美元。

9、商务部：下一步将研究促进和规范网络零售市场的举措

商务部表示，下一步将研究促进和规范网络零售市场的举措，推动网络零售市场健康、稳定、创新发展。数据显示，今年前两月我国网络零售增速达19.5%，虽然高于同期社会零售品消费总额的增速，但相比于之前30%左右的增速有所下降。

10、国家医保局：自2017年1月以来，累计实现跨省异地就医直接结算182万人次

国家医保局：自2017年1月以来，累计实现跨省异地就医直接结算182万人次，医疗费用436.7亿元，基金支付256.8亿元。

11、民政部：做好祭扫高峰期应对工作

民政部下发通知指出，要做好祭扫高峰期应对工作，加强人员车辆疏导和火源管控，确保不发生拥堵踩踏、火灾等安全事故。

12、国资委：严控央企非主业投资

国资委将加大中央企业战略规划管理力度，严控非主业投资比例，严控金融业务投资，推动企业进一步做强做优做精实业主业。此外，河北、江苏、浙江、湖南、广西、海南等地都在严控国企非主业投资，引导企业更加专注实业发展，集中精力做好主业。

13、国家卫健委：今年将力推医院智慧服务分级

国家卫健委医政医管局副局长焦雅辉21日在新闻发布会上表示，今年的一项重点工作就是对医院智慧服务进行分级管理。现在圈定的智慧医院范围主要包括三大领域：面向医务人员的“智慧医疗”、面向患者的“智慧服务”、面向医院管理的“智慧管理”，这是智慧医院建设中首先要明确的。

14、中国连锁经营协会：2018中国特许百强销售规模增长14.8%

中国连锁经营协会日前发布的数据显示，2018年，中国特许百强企业销售规模约4300亿元，同比增长14.8%，增幅比上一年提高1.8个百分点。门店总数17.7万个，同比增长15.1%，增幅比上一年提高4.1个百分点。其中加盟店16.5万个，同比增长16.1%，加盟比率为93.2%。

15、北京市商务局：1-2月，北京新设外商投资企业227家

北京市商务局：1-2月，北京新设外商投资企业227家，吸收合同外资56.6亿美元，实际利用外资23.1亿美元，三大数据同比均有增长。分行业看，信息服务业、科技服务业及商务服务业保持较好增长态势。

16、上海制定《上海口岸深化跨境贸易营商环境改革若干措施》

上海制定《上海口岸深化跨境贸易营商环境改革若干措施》，拟进一步推进上海口岸接轨国际，打造法治化、国际化、便利化的一流国际口岸营商环境。

17、中国互金协会：将进一步督促会员机构加强自律管理，主动纠正经营中的违规行为

中国互金协会：将进一步督促会员机构加强自律管理，主动纠正经营中的违规行为。即日起，各相关机构要就高息现金贷等违规业务开展自查，并于3月底前向协会提交自查报告，对自查发现的问题立即整改，同时必须对合作机构进行排查。

18、上证指数报3101.46点，上涨0.35%，成交额4039.40亿

上证指数报3101.46点，上涨0.35%，成交额4039.40亿。深证成指报9869.80点，上涨0.71%，成交额4820.05亿。创业板指报1703.85点，上涨0.94%，成交额1361.21亿。两市合计成交8859.45亿。前期强势股纷纷跳水杀跌，达刚路机、人民网、顺灏股份、龙津药业、绿庭投资等多只个股重挫。贵金属、文化传媒等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌0.85%，报29071.56点

恒生指数跌 0.85%，报 29071.56 点。国企指数跌 0.7%，报 11544.09 点。沪股通净流出 8.33 亿元，当日余额 528.33 亿元。深股通净流入 2.28 亿元，当日余额 517.72 亿元。北上资金合计流出 6.05 亿元。

20、标普 500 指数收涨 30.65 点，涨幅 1.09%，报 2854.88 点

标普 500 指数收涨 30.65 点，涨幅 1.09%，报 2854.88 点。道琼斯工业平均指数收涨 216.84 点，涨幅 0.84%，报 25962.51 点。纳斯达克综合指数收涨 109.99 点，涨幅 1.42%，报 7838.96 点。

【重点公告】

【采掘】

永泰能源：“16 永泰 01”展期三年兑付

中国石油：聘任侯启军为公司总裁

新集能源：2018 年净利润增长逾 10 倍

【传媒】

北京文化：2018 年净利增 4.99% 拟 10 派 0.6 元

【电气设备】

*ST 海润：合肥海润遭申请破产清算 终止重大资产重组

温州宏丰：股东拟减持不超 0.97% 股份

良信电器：2018 年净利增 5.6% 拟 10 派 2.5 元

神力股份：中科江南等拟减持公司不超 8% 股份

【电子】

可立克：2018 年净利增 48% 拟 10 派 1 元

全志科技：2018 年净利增近六倍 拟 10 派 3 元

厦门信达：参股 10% 的股权投资基金间接持有传音控股股权

英飞特：股东拟减持不超 2.62% 股份

风华高科：陶瓷介质滤波器等产品可用于 5G 领域

科恒股份：拟 30 亿元投建锂电新能源智能产业园项目

长盈精密：为华为 P30 手机提供潜望式摄像头模组支架

【房地产】

张江高科：拟 5 亿元设立子公司 参与南北科创走廊建设

空港股份：间接参股睿创微纳 对业绩影响很小

招商蛇口：回购股份比例达到 1% 耗资近 19 亿元

【纺织服装】

步森股份：控股股东所持股份将被司法拍卖

天创时尚：签订工程合同 约 2 亿元投建智能制造基地

【非银金融】

国元证券：已完成 5 家安徽国企混改项目

宝德股份：2018 年亏损 5.76 亿元 一季度预亏 5800 万元-6300 万元

东方证券：向东证期货增资 3 亿元

华创阳安：拟推 4 亿元员工持股计划

中信证券：2018 年净利润同比下滑 17.87% 拟 10 派 3.5 元

【钢铁】

马钢股份：2018 年净利增长逾四成达 59 亿元 钢材量价齐升

【公用事业】

佛燃股份：2018 年净利增 4% 拟 10 派 4.3 元

新天然气：2018 年度净利润增长逾 26% 达 3.35 亿元 拟 10 转 4 派 10

中闽能源：控股股东拟向公司注入中闽海上风电 明起停牌

湖北能源:长江电力近期累计增持 1%股份 拟继续增持
长江电力:签订 2019 年葛洲坝电站购售电合同 电量 177 亿千瓦时
南京公用:2018 年净利降 3.58% 拟 10 派 1 元

【国防军工】

博云新材:2018 年净利 2707 万元 同比扭亏
成飞集成:公司股票 3 月 25 日起被实施退市风险警示

【化工】

*ST 天化:申请撤销退市风险警示
云南能投:一季度净利预增 228%-276%
中旗股份:2018 年净利增近八成 拟 10 转 8 派 8 元
广汇能源:2018 年净利润同比增长 167%
凯美特气:2018 年净利增八成 拟 10 派 1 元
新乡化纤:2018 年净利超 1 亿元 同比增 273%
云天化:2018 年度净利润下滑约 4 成 化肥行业整体效益向好

【机械设备】

贵绳股份:康橙投资减持公司 4.19%股份 持股低于 5%
天翔环境:公司董秘收到证监会调查通知书
红宇新材:2018 年亏损 2.85 亿元
江苏神通:获宁波聚源瑞利举牌
力星股份:2018 年净利降 1.23% 拟 10 转 9 派 4 元
长盛轴承:与三一集团战略合作

【计算机】

汉鼎宇佑:实控人大宗交易减持 1.5%股份
汇金科技:股东拟减持不超 1.07%股份
捷成股份:控股股东大宗交易减持 2%股份给国有纾困基金平台
美亚柏科:董事拟减持不超 410 万股
赛意信息:晋级为华为云战略级合作伙伴
新国都:一季度净利预增 540%-570%
北信源:与深信服战略合作
川大智胜:2018 年净利同比增两成 拟 10 派 1.2 元
科远股份:2018 年净利增 2.72% 拟 10 派 2 元
易联众:收到厦门证监局警示函

【家用电器】

盾安环境:中标 1 亿元中国移动采购项目
秀强股份:实控人近日减持 5%股份
浙江美大:2018 年净利同比增 23.7% 拟 10 派 4.65 元

【建筑材料】

海螺水泥:2018 年度净利增长 88%达 298 亿元 产品量价齐升

【建筑装饰】

华阳国际:华为是公司客户
名家汇:与华体科技战略合作 共同开发智慧路灯相关产业
岭南股份:向下修正“岭南转债”转股价格

【交通运输】

顺丰控股:子公司发行不超 20 亿元公司债获证监会核准
华夏航空:波音 737MAX 事件对公司没有影响

【食品饮料】

涪陵榨菜:2018年净利增近六成 拟10派2.6元

中炬高新:实控人变更为姚振华

【通信】

*ST上普:拟以股东大会方式主动终止公司股票上市

海格通信:专门设立军民融合办公室推进业务

凯乐科技:控股股东违规减持 收到湖北证监局警示函

【医药生物】

国新健康:拟收购上海京颐100%股份 明日起停牌

云南白药:2018年净利增5% 拟10派20元

美年健康:下调定增募资额至不超20.46亿元

香雪制药:TCR-T新药研发项目获得药物临床试验许可

步长制药:调整回购预案 回购金额降为5亿元至10亿元

【银行】

北京银行:拟非公开发行优先股 募资不超400亿元

北京银行:拟与ING Bank成立中外合资银行

【有色金属】

明泰铝业:降增值税和电费政策落实后 预计年减少支出约6千万元

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