

2019年04月10日

# 晨会纪要(2019年04月10日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【公司评论】 长城汽车(601633): 3月销量逆势而上, F系列与欧拉品牌表现优秀
- 【公司评论】 天孚通信(300394): 新产品与海外拓展持续驱动增长, 战略转型卓有成效
- 【公司评论】 吉比特 2018 年年报简评
- 【公司评论】 【华金机械】杰瑞股份年报点评
- 【公司评论】 重点跟踪标的一季报预告简评
- 【行业评论】 【行业动态】乘联会: 2019年3月新能源车销量 11.1 万台, 同比增长 100.9%, 超预期

## 财经要闻:

- 1、国务院: 就政府工作报告重点工作提出部门分工意见
- 2、四部门: 就降低社保费率综合方案答记者问
- 3、外交部: 此轮磋商确实还是取得了新的实质性进展
- 4、发改委: 通过开展分级分类监管, 可以将有限的监管资源进一步向信用状况不佳的对象集中
- 5、财政部: 各地改善营商环境的进展不尽相同
- 6、发改委发文修订印发《中央预算内投资补助地方医疗卫生领域建设项目管理办法》
- 7、农业农村部、财政部发布《做好 2019 年农业生产发展等项目实施工作的通知》
- 8、发改委: 重点补齐物流枢纽的功能性设施短板
- 9、能源局: 发布关于切实加强电力行业危险化学品安全综合治理工作的紧急通知
- 10、最高法、最高检、公安部、司法部: 联合印发四个办理扫黑除恶专项斗争的意见
- 11、教育部: 启动实施中西部乡村中小学首席教师岗位计划
- 12、乘联会: 3月, 中国广义乘用车零售销量 178 万辆, 同比减少 12%
- 13、中国工程机械工业协会: 3月, 纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 44278 台, 同比增长 15.7%
- 14、IDC: 2019 年, 中国安全解决方案总体支出将达到 69.5 亿美元
- 15、广州市发改委发布《广州市推动轨道交通产业发展三年行动计划(2019-2021 年)》
- 16、中国物流与采购联合会: 3 月份中国快递物流指数为 101.5%
- 17、工信部: 2018 年我国集成电路产业销售额 6532 亿元
- 18、上证指数报 3239.66 点, 下跌 0.16%, 成交额 3802.73 亿
- 19、恒生指数涨 0.27%, 报 30157.49 点
- 20、标普 500 指数收跌 17.57 点, 跌幅 0.61%

## 重点公告:

- 全通教育: 一季度净利预降 20%-40%
- 东方证券: 母公司 3 月份净利 3.25 亿元 环比增 12%
- 开尔新材: 一季度扭亏 预盈逾 4000 万元
- 华大基因: 一季度营收预增 10%-20% 研发投入增 69%-94%
- 天通股份: 2018 年净利 2.84 亿元 同比增 81%

## 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	4075.43	0.45%
上证综指	3239.66	-0.16%
深证综指	1783.01	0.72%
恒生指数	30157.49	0.27%
中小板指数	6589.38	0.14%
创业板指数	1741.17	0.09%
新三板做市指数	796.60	0.12%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	5.6%	49.3%	24.5%
家电(中信)	4.3%	39.2%	3.2%
基础化工(中信)	4.1%	43.0%	0.5%
煤炭(中信)	3.0%	30.2%	7.2%
石油石化(中信)	2.4%	22.5%	5.0%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-2.6%	46.5%	6.2%
电子元器件(中信)	-2.5%	38.4%	-11.5%
国防军工(中信)	-1.6%	30.8%	1.2%
非银行金融(中信)	-0.7%	42.4%	19.8%
传媒(中信)	-0.7%	29.6%	-12.6%

**【行业公司评论】**

**长城汽车(601633): 3月销量逆势而上, F系列与欧拉品牌表现优秀**  
林帆 021-20377188 [linfan@huajinsc.cn](mailto:linfan@huajinsc.cn)

## 投资要点

事件：公司4月9日公告3月汽车销量10.31万辆，同比增长16.82%；产量10.44万辆，同比增长16.23%。分品牌看，哈弗销量7.06万辆，同比增长17.82%；WEY销量1.02万辆，同比下降27.48%；长城销量1.52万辆，同比增长7.17%；欧拉销量7031辆，环比增长114.36%。前3月公司累计销量28.38万辆，同比增长10.61%。在行业整体不佳的情况下，公司3月销量增速表现亮眼。

哈弗：F与M系列表现亮眼，填补H系列下滑缺口。3月，哈弗H系列车型中，除H4销量同比实现了正增长（H4销量3050辆，同比增长113.44%）外，其余车型销量同比均呈较大幅度的下滑（其中H6销量3.11万辆，同比下降18.84%）。F与M系列车型中，F7自去年11月上市后便呈现出爆款潜质，月销量持续爬坡，3月销量达1.45万辆，环比增长36.07%，已连续三个月销过万；M6同比增长135.11%至1.02万辆。两款车型的出色表现填补了H系列销量下滑的缺口。2019年，F系列还将推出一款新车F7x，同时哈弗经典款车型H6也将推出中期改款，新老车型的共同发力有望助哈弗品牌全年销量实现稳步增长。

WEY：销量暂不尽如人意，2019年或迎来产品大年。3月，WEY品牌车型销量合计1.02万辆，同比下滑27.48%。除新车VV6月销量超过5000辆外，VV5及VV7月销量均回落至2000辆左右。据搜狐网报道，2019年WEY品牌计划推出超过10款新车型，并从产品体验、形象建设、渠道变革、用户服务等维度全面驱动品牌向上。我们预计，随着后续较多新车型的陆续推出以及品牌形象的持续改善，WEY品牌旗下车型月销量存在较大提升空间。

欧拉：销量环比大增，布局新能源初见成效。公司目前在售的新能源车型共有三款，分别是欧拉iQ、欧拉R1和WEYP8。3月，欧拉品牌旗下首款量产车型欧拉iQ销量3029辆，环比增长109.91%；第二款欧拉R1销量4002辆，环比增长117.86%，两款车型销量爬坡迅速。2019年，公司将推出欧拉R2、WEYP8GT等新能源新车型，随着车型产品数量的充实，新能源汽车销量有望维持较快增长。

投资建议：我们预测公司2019年至2021年每股收益分别为0.69元、0.80元和0.93元，净资产收益率分别为11.3%、12.3%和13.2%。维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：宏观经济下行导致汽车销量增长不及预期；公司新车型推广不及预期。

## 天孚通信(300394)：新产品与海外拓展持续驱动增长，战略转型卓有成效

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

【事件】公司发布2018年年报。报告期内，公司实现：营业收入44,289万元，较上年同期增长31.04%；归属于上市公司股东的净利润13,553万元，比上年同期增长21.84%。公司预告2019年Q1归母净利润比上年同期上升15%~30%，主要受益海外市场、新产品增长及美元兑人民币汇率上升、理财收益增加。

新产品放量驱动增长，海外市场开拓成果显著：2018年，公司无源器件业务实现收入39140.97万元，同比增长26.47%，有源器件业务收入4439.79万元，同比增长84.65%。收入快速增长主要得益于隔离器、线缆连接器、LENSARRAY等多个新产品线规模量产，产能和收入增加。同时，公司海外市场销售持续保持较高增长，外销营业收入同比增长41.19%，占总收入比重进一步提升至33.28%，毛利率61.86%。公司于2018年通过董事会审议投资设立美国子公司，未来将依托美国子公司本地化服务与快速响应优势，进一步提升对海外大客户的本地化服务能力，同时更紧密地配合客户进行前期高速率产品的研发，驱动业务的持续增长。

持续加大研发投入，丰富关键产品布局，助力战略转型：2018年，公司研发投入金额4,192.23万元，比上年同期增长22.37%，占2018年营业收入比例9.47%，公司在报告期内着力推进多个关键产品和工艺的战略布局，深度支持战略客户快速高效研发，为公司实现OMS平台战略升级奠定坚实基础。其中，在高速率光器件封装OEM板块，重点推进AWG产品线和BOX封装产品线的研发建设，高端无源器件整体解决方案板块，重点推进光学元件、保偏光器件和FA产品的研发工作，补齐公司核心能力与高端无源产品系列。且针对光模块、光纤连接器多应用场景、多技术路线、多封装平台的特点，公司整合各项研发能力和产品，构建形成了Mux/Demux耦合制造技术等七大平台解决方案，满足客户差异化需求，助力公司产品从元器件逐步向集成产品转型。

投资建议：我们预测公司2019/2020年EPS分别为0.85/1.09元，对应PE37/29倍，看好公司产业链垂直一体化布局，有望深度收益光通信行业发展升级红利，维持公司增持-A建议。

风险提示：光通信行业景气度不及预期；公司新技术、产品研发进度不及预期；下游降价幅度超预期或公司自身降本不及预期，使得公司产品毛利率明显下滑。

## 吉比特2018年年报简评

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

4月9日收盘后，吉比特发布2018年年报，报告期内公司实现营业收入16.55亿元（+14.91%），归母净利润7.23亿元（+18.58%），公司拟以未来实施2018年年度利润分配方案时股权登记日的总股本为基数，向全体股东每10股派发现金红利100元（含税），分红比率99.43%。

产品表现良好，储备丰富：2018年，公司多款产品在各排行榜上表现良好。目前主要储备产品：《人偶馆绮幻夜》《原

力守护者》《伊洛纳》《失落城堡》，上述产品均已获得版号。

从收入构成看，2018年自主运营收入4.94亿元，毛利率92.36%；授权运营收入2.10亿元，毛利率97.88%；联合运营收入9.48亿元，毛利率91.04%。受自主运营业务毛利率提升影响，公司整体毛利率同比提升1.37个百分点至92.24%。

销售费用率下降3.07个百分点至8.08%：主要系公司持续优化营销活动，加强精准投放，针对存量产品减少了相对低效的营销推广开支。

### 【华金机械】杰瑞股份年报点评

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

公司实现收入45.97亿元，同增44.2%；归母净利润6.15亿元，同增8倍；扣非归母净利润5.89亿元，同增66倍。经营活动现金流4471万元，同比下滑90%。经营性现金流下降主要由于订单大幅增加，采购量加大，现金支出增长。公司2018年全年不含税新签订单60.57亿元，年末存量订单36.02亿元；公司去年末存货22.6亿元，同比去年15.7亿元增加43.9%。公司利润分配预案每十股派发现金红利1.2元，共计派发1.15亿元，分红率18.7%。

从各业务收入与毛利率来看，钻完井设备实现收入14.8亿元，同比增长75.6%；毛利率为43.7%，同比上升7.07pct；维修改造及配件销售是实现收入13.36亿元，同比增长53.5%；毛利率为31.1%，同比增长1.03pct。另外，油田技术服务实现收入7.99亿元，同比增长10.5%；而毛利率为11.2%，同比大幅改善4.8pct。

油服行业仍处景气修复期，主要有两个支撑点：一是国内油公司加大油气勘探开发提升自给能力，二是OPEC+供给收缩维持油价均衡区间。公司是油服行业优质企业，钻完井设备领域技术优势领先盈利能力突出，油气田技术服务和工程服务毛利率随经营管理经验的积累正稳步提升。维持公司的重点推荐！

### 重点跟踪标的一季报预告简评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

当升科技：4月9日，公司公告，预计一季度净利润5000万元-5500万元，同比增长28%-41%，业绩增速略低于预期。公司材料出货量大幅增长，但一季度材料产品价格跌幅超原材料价格跌幅，预估吨毛利有所下滑，业绩增速低于行业增速，全年完成4亿元的预期业绩或有压力。

天能重工：4月9日，公司公告，预计一季度净利润2438万元-3001万元，同比增长30%-60%，业绩基本符合预期。公司订单饱满，一季度收入大幅增长150%以上，电站贡献增量业绩。去年11月钢价下滑导致的利润转移或体现在二季度报表上。目前公司钢材采购价格有所上升，和之前的预期有所背离，但考虑到公司出货量有望超预期，暂不调整公司全年1.92亿元利润的整体业绩预期。

晶盛机电：4月9日，公司公告，预计一季度净利润1.15亿元-1.49亿元，同比-15%到+10%，业绩预告下限低于预期。公司一季度毛利率相对稳定，产品结构变化及确认订单的节奏对季度利润产生一定的影响。目前公司在手订单预计超20亿元，下半年预计中环5期以及半导体项目的订单将会落地，全年归母净利润仍有望达7-7.5亿元，同比增长20.3%-28.8%。

### 【行业动态】乘联会：2019年3月新能源车销量11.1万台，同比增速100.9%，超预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

4月9日，乘联会数据，3月份新能源车销量达11.1万台，同比增速100.9%。第一季度累计批发新能源车25.4万台，累计增量13.7万台，批发累计增速117.8%。3月A级电动车占纯电动车销量的55.0%，实现更高质量的增长。

3月是新能源车进入补贴过渡期前一个月，由于过渡期补贴不同程度打折，3月份迎来今年第一波抢装潮。加上商用车，预计3月中汽协披露的新能源车整体产销量可达到12-13万辆，实现翻倍增长，超市场预期。今年正常补贴+过渡期的时间合计约半年，比去年多近一个月，利好新能源车全年的增长。乘联会对全年新能源车销量目标上调了10万辆至170万辆，如果下半年动力电池价格下降超预期，新能源车有望继续实现超预期增长。建议积极关注：华友钴业、当升科技、恩捷股份、宁德时代。

风险提示：产销量不及预期、政策出现重大变动。

### 【财经要闻】

#### 1、国务院：就政府工作报告重点工作提出部门分工意见

国务院就政府工作报告重点工作提出部门分工意见，各部门一把手要亲自抓、负总责，对照分工逐项制定落实方案，于4月15日前报

国务院；要紧扣深化改革开放、简政减税降费、优化公平营商环境、培育新动能等重点工作，尽快出台细化措施；已确定的工作和政策要尽快落地、资金尽快下达，坚持结果导向。

## 2、四部门：就降低社保费率综合方案答记者问

四部门就降低社保费率综合方案答记者问：将指导各省抓紧制定调整养老保险费率的具体方案，确保降费政策5月1日如期落地实施，坚决兑现对企业和社会的承诺。

## 3、外交部：此轮磋商确实还是取得了新的实质性进展

外交部发言人陆慷回应中美经贸磋商问题称，据我了解，此轮磋商确实还是取得了新的实质性进展，中美双方也都表现出了按照中美元首去年12月1日在阿根廷会晤达成的共识，尽快完成磋商的积极意愿。

## 4、发改委：通过开展分级分类监管，可以将有限的监管资源进一步向信用状况不佳的对象集中

发改委：通过开展分级分类监管，可以将有限的监管资源进一步向信用状况不佳的对象集中；比如对信用等级较高的诚信企业优先安排财政性资金、优先办理通关手续，而信用等级较低的企业将面临停止财政性资金支持、限制融资行为等惩戒措施。

## 5、财政部：各地改善营商环境的进展不尽相同

财政部：各地改善营商环境的进展不尽相同，过程中推出的政策措施，对全国普遍适用，地区之间的差距会越来越小。

## 6、发改委发文修订印发《中央预算内投资补助地方医疗卫生领域建设项目管理办法》

发改委发文修订印发《中央预算内投资补助地方医疗卫生领域建设项目管理办法》，要求各地和有关部门要切实承担起医疗卫生领域建设项目实施的主体责任，建立工作机制，落实建设方案，统筹资金渠道，有序推进工程实施。

## 7、农业农村部、财政部发布《做好2019年农业生产发展等项目实施工作的通知》

农业农村部、财政部发布《做好2019年农业生产发展等项目实施工作的通知》，提出要健全实施乡村振兴战略的财政投入保障制度，创新资金投入机制和使用方式，进一步提高资金使用效益。

## 8、发改委：重点补齐物流枢纽的功能性设施短板

发改委经贸司副司长张江波：国家物流枢纽建设将始终坚持以存量设施整合提升为主、以增量设施补短板为辅的基本原则，重点补齐物流枢纽的功能性设施短板，提高现有物流枢纽资源集约利用水平，而不是大搞基础设施建设；下一步发改委将培育10家左右的枢纽建设运营标杆企业，示范带动其他物流枢纽做大做强。

## 9、能源局：发布关于切实加强电力行业危险化学品安全综合治理工作的紧急通知

能源局发布关于切实加强电力行业危险化学品安全综合治理工作的紧急通知，要求进一步加强电力安全生产管理，落实危险化学品安全综合治理责任，堵塞危险化学品安全管理漏洞，推进重大危险源管控和改造，提升应急响应水平。

## 10、最高法、最高检、公安部、司法部：联合印发四个办理扫黑除恶刑事案件的指导意见

最高法、最高检、公安部、司法部联合印发四个办理扫黑除恶刑事案件的指导意见，对“恶势力”“套路贷”“软暴力”等刑事案件的认定标准和“黑恶势力刑事案件中财产处置问题”作出进一步明确。

## 11、教育部：启动实施中西部乡村中小学首席教师岗位计划

教育部：启动实施中西部乡村中小学首席教师岗位计划，为中西部乡村地区造就一批基础教育领军人才，2019年在安徽、河南、陕西、甘肃4省先行试点。

## 12、乘联会：3月，中国广义乘用车零售销量178万辆，同比减少12%

乘联会：3月，中国广义乘用车零售销量178万辆，同比减少12%，连续第10个月同比下跌。新能源汽车销量11.1万台，同比增速100.9%，传统燃油车零售同比下降15.0%。目前预测2019年的新能源汽车销量170万台。

**13、中国工程机械工业协会：3月，纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机44278台，同比增长15.7%**

中国工程机械工业协会：3月，纳入统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机44278台，同比增长15.7%。1-3月累计总销量74779台，同比增长24.5%。分析人士认为，2018-2019年迎来更换高峰期，下游基建投资增速有望触底反弹，房地产需求不悲观，2019年挖掘机销量有望再创历史新高。

**14、IDC：2019年，中国安全解决方案总体支出将达到69.5亿美元**

IDC：2019年，中国安全解决方案总体支出将达到69.5亿美元，2018-2022年预测期内的年复合增长率（CAGR）为25.6%，增速远高于全球平均水平，到2022年，市场规模将增长至137.7亿美元。2019年，安全硬件在中国整体安全支出中将继续占据绝对主导地位，占比高达61.9%。

**15、广州市发改委发布《广州市推动轨道交通产业发展三年行动计划（2019-2021年）》**

广州市发改委发布《广州市推动轨道交通产业发展三年行动计划（2019-2021年）》，拟到2021年，广州轨道交通产业规模预计达到1200亿元，力争2023年实现产值1800亿元。

**16、中国物流与采购联合会：3月份中国快递物流指数为101.5%**

中国物流与采购联合会：3月份中国快递物流指数为101.5%，比上月回升4.9个百分点，重新回到100%以上。

**17、工信部：2018年我国集成电路产业销售额6532亿元**

工信部：2018年我国集成电路产业销售额6532亿元，我国集成电路产业规模复合增长率是全球的近三倍。

**18、上证指数报3239.66点，下跌0.16%，成交额3802.73亿**

上证指数报3239.66点，下跌0.16%，成交额3802.73亿。深证成指报10436.62点，上涨0.82%，成交额4599.25亿。创业板指报1741.17点，上涨0.09%，成交额1221.68亿。沪深两市合计成交8401.98亿。从盘面上看，格力电器一字涨停，以化工股为代表的周期股大幅调整，个股严重分化，通信设备、生物制品等板块涨幅居前；氢能源、猪肉等板块跌幅居前。

**19、恒生指数涨0.27%，报30157.49点**

恒生指数涨0.27%，报30157.49点。国企指数涨0.18%，报11815.00点。沪股通净流入8.41亿元，当日余额511.59亿元。深股通净流入3.54亿元，当日余额516.46亿元。

**20、标普500指数收跌17.57点，跌幅0.61%**

标普500指数收跌17.57点，跌幅0.61%，结束连涨八个交易日的趋势，报2878.20点。道琼斯工业平均指数收跌190.44点，跌幅0.72%，报26150.58点。纳斯达克综合指数收跌44.61点，跌幅0.56%，报7909.28点。

**【重点公告】**

**【采掘】**

美锦能源：一季度净利预增10%-28%

**【传媒】**

全通教育：一季度净利预降20%-40%

唐德影视：一季度预亏3970万元—4470万元

光线传媒：一季度净利预降94.73%—96.09%

华谊兄弟：一季度预亏8672.25万元至9172.25万元

乐视网：一季度预亏近2亿元

万达电影：一季度票房同比下降6.5%

吉比特：2018年度拟10派100元

掌趣科技：一季度净利预增33%-59%

**【电气设备】**

东方电缆:2018年净利同比增242% 拟10转3派1.05元  
上海电气:将筛选业务独立、符合条件的下属科创企业分拆上市  
宝光股份:2018年净利同比增7% 拟10送4派0.65元  
大烨智能:向证监会提交重组事项恢复审查申请

**【电子】**

明阳电路:一季度净利同比预增148%-177%  
福晶科技:控股股东拟减持不超2%股权  
百邦科技:苹果手机出货量持续下滑 一季度同比由盈转亏  
东旭光电:与韩国LGD签署战略合作协议

**【房地产】**

保利地产:一季度签约金额1097亿元 同比增26%  
招商蛇口:一季度签约销售金额同比增长21%

**【非银金融】**

东方证券:母公司3月份净利3.25亿元 环比增12%  
广发证券:3月母公司净利7.85亿 环比增长近六成  
国元证券:一季度盈利4.22亿元 同比增153.46%  
太平洋:母公司3月份净利2.27亿元 环比增156%  
海通证券:母公司3月份净利10.83亿元 环比增16%  
华泰证券:母公司3月份净利15.76亿元 环比增逾2倍  
招商证券:母公司3月份净利6.96亿元 环比增48%  
中国银河:母公司3月份净利6.26亿元 环比增68%  
中信建投:母公司3月份净利8.37亿元  
中信证券:母公司3月份净利13.85亿元 同比增逾5成

**【钢铁】**

凌钢股份:钢材价格同比下滑 一季度净利预降73%左右

**【公用事业】**

高能环境:2018年净利3.25亿元 同比增69%  
科融环境:一季度预计扭亏为盈  
伟明环保:2018年净利同比增46% 拟10转2.5送1派3.3元  
碧水源:一季度净利预降30%至60%

**【国防军工】**

亚光科技:一季度净利预增逾一倍 军品业务发展势头强劲  
爱乐达:一季度净利预增139%-192%  
亚星锚链:股东及董监高拟合计减持不超1.47%股份

**【化工】**

\*ST尤夫:申请撤销退市风险警示  
当升科技:一季度净利预增27.95%-40.75%  
德威新材:一季度预亏3719万-4219万元  
恒力股份:2018年净利同比增4% 拟10转4派3元  
雅本化学:子公司发生安全事故  
中核钛白:一季度净利预增35%-55%  
中泰化学:兰炭项目预计今年年底投产  
川金诺:一季度净利预增40%-60%  
华锦股份:年报延期至4月20日披露  
雅本化学:一季度净利预增25%-55%

**【机械设备】**

高澜股份:一季度预盈 110-140 万元 同比扭亏为盈  
东音股份:公司发生火灾事故 未对生产经营造成实质影响  
精准信息:区块链业务收入较小 对公司业绩影响程度较低  
三超新材:受光伏“531”新政影响 一季度业绩同比大幅下滑  
石化机械:一季度大幅扭亏 预盈逾 1000 万元  
新劲刚:光电项目研发和市场推广进展顺利  
精准信息:股价连续八日涨停 高管监事拟减持股份  
南华仪器:一季度净利预增 103%至 154%

**【计算机】**

长亮科技:一季度净利预增 85%-115%  
同花顺:多名股东拟合计减持不超 7.76%股权  
中远海科:物流区块链产业化项目仍处于研发和试点状态  
安居宝:一季度预计扭亏为盈

**【家用电器】**

融捷健康:一季度预亏 1650 万元~2150 万元

**【建筑材料】**

濮耐股份:实控人及部分董监高拟减持不超 2.61%股权  
冀东水泥:一季度扭亏 预盈 4000 万-5000 万元  
华新水泥:一季度净利预增 85%-94%  
开尔新材:一季度扭亏 预盈逾 4000 万元  
太空智造:一季度净利预降 70%-90%

**【建筑装饰】**

建科院:中关村发展集团拟减持不超 2%股权  
中设股份:取得公路行业甲级资质

**【交通运输】**

申通快递:2018 年净利增长 37.73% 拟 10 派 5

**【农林牧渔】**

温氏股份:2018 年净利下滑 41.38% 拟 10 派 5  
天宝食品:未能按时兑付“17 天宝 01”本息 已构成实质性违约  
唐人神:3 月生猪销售收入环比增加 41%  
新希望:3 月份商品猪销售均价环比增 22%

**【汽车】**

兴民智通:子公司拟设合资公司 从事工业大麻种植相关业务  
中国重汽:重卡行业保持平稳增长 一季度净利预增 50%-70%  
上汽集团:一季度销量累计 153 万辆 同比降 16%  
双林股份:汽车行业产销形势低迷 一季度净利预降 70%-85%

**【轻工制造】**

萃华珠宝:拟 10 转 7 派 0.5 元  
海鸥住工:目标每年 15%以上复合成长  
欧派家居:2018 年净利同比增 21% 拟 10 派 7.5 元

**【食品饮料】**

桃李面包:2018 年净利 1.21 亿元 同比增 12%

**【通信】**

\*ST 凡谷:主营业务毛利率仍有很大改善空间  
欣天科技:公司产品间接供货华为和中兴

光环新网:与中国电信上海分公司签订战略合作协议

**【休闲服务】**

腾邦国际:与红岭创投没有发生过业务

**【医药生物】**

方盛制药:工业大麻的具体投资额和用地规模暂未确定

华大基因:一季度营收预增 10%-20% 研发投入增 69%-94%

基蛋生物:2018 年净利同比增 29% 拟 10 转 4 派 4.1 元

九强生物:我国体外诊断产业仍处快速发展阶段

昆药集团:子公司尚未提交《工业大麻花叶加工许可证》申请

迈瑞医疗:一季度净利预增 17%-27%

益丰药房:一季度净利 1.47 亿元 同比增 46%

振德医疗:2018 年净利同比增 7% 拟 10 转 4 派 3.5 元

博济医药:实控人拟减持不超 3% 股权

万孚生物:一季度净利预增 20%-35%

沃森生物:一季度净利预增 60%-75%

星普医科:一季度净利预降 81.28%—99.72%

亿帆医药:带量采购全部执行有助公司自有产品快速上量

爱尔眼科:一季度净利预增 32%-42%

汉森制药:碳酸氢钠片通过一致性评价

美诺华:2018 年净利同比增 116% 拟 10 派 2 元

**【银行】**

光大银行:证监会核准公司非公开发行不超 3.5 亿股优先股

交通银行:董事长彭纯因国家金融工作需要辞任

**【有色金属】**

西部材料:子公司能否达到科创板发行上市条件存不确定性

中飞股份:实控人拟发生变更 明日起停牌

\*ST 华泽:预计无法在法定期限内披露暂停上市后的首个年报

天通股份:2018 年净利 2.84 亿元 同比增 81%

**【综合】**

美都能源:鑫合汇被立案侦查 2018 年度计提大额减值准备约 6.15 亿元

建研院:筹划重大资产重组 明起停牌

华测检测:一季度预计扭亏为盈

## 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](http://www.huajinsec.com)