

2019年04月12日

# 晨会纪要(2019年04月12日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【公司评论】 欧派家居(603833): 大宗业务高增长, 整装大家居效果初步显现
- 【公司评论】 陕西煤业(601225): 产量释放即将接替价格成为增长驱动
- 【行业评论】 华为 P30 国内售价披露及 Oppo 新品 Reno10 发布点评
- 【公司评论】 润和软件 2018 年年报符合预期, 预增一季报 10-30%增长; 新奥股份终止东芝在美国的液化加工工厂项目
- 【行业评论】 2019 年 4 月第一批游戏版号发放点评

## 财经要闻:

- 1、统计局: 3月, CPI 环比下降 0.4%, CPI 同比上涨 2.3%
- 2、商务部: 抓紧提出上海自贸区新片区方案
- 3、工信部: 赴广东开展《新能源汽车产业发展规划(2021-2035年)》编制调研
- 4、国家卫健委: 中国耳念珠菌耐药情况并不严重
- 5、国家邮政局: 2018年, 我国快递业务量达到 507.1 亿件
- 6、自然资源部: 2018年, 全国海洋生产总值 83415 亿元, 同比增长 6.7%
- 7、上交所: 在征求市场意见的基础上, 拟在科创板的市价申报订单中使用价格保护措施
- 8、工信部召开重点省(市)装备工业发展座谈会
- 9、财政部: 上海国际能源交易中心按其向会员收取手续费收入的 20%计提的风险准备金
- 10、商务部: 中方始终支持对世贸组织进行必要的改革
- 11、商务部: 在第九轮中美经贸高级别磋商结束以后, 双方牵头人已进行通话, 讨论遗留的问题
- 12、教育部: 印发《禁止妨碍义务教育实施的若干规定》
- 13、国家医疗保障局: 公布《医疗保障基金使用监管条例(征求意见稿)》
- 14、江苏: 下发《关于切实做好全省危化品和建筑等高风险行业参加工伤保险工作的通知》
- 15、北京: 耳念珠菌对于普通公众的健康威胁较低
- 16、广州: 中介促成的二手住宅网签宗数占市场整体网签宗数的比重环比回升 7.34 个百分点至 50.83%
- 17、国家煤监局: 2018 年 19 起较大事故中有 13 起存在不培训就上岗等问题
- 18、上证指数报 3189.96 点, 下跌 1.6%
- 19、恒生指数跌 0.93%, 报 29839.45 点
- 20、标普 500 指数收涨 0.11 点, 报 2888.32 点

## 重点公告:

- 视觉中国: 国旗、国徽等不合规图片由签约供稿人提供 已下线
- 新奥股份: 终止购买东芝公司的 LNG 业务
- 康盛股份: 实控人及一致行动人拟减持不超 2% 股权
- 一汽轿车: 拟置入一汽解放 主业变更为商用车研发销售

## 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	3997.58	-2.16%
上证综指	3189.96	-1.60%
深证综指	1740.37	-2.19%
恒生指数	29839.45	-0.93%
中小板指数	6413.63	-2.44%
创业板指数	1691.10	-2.06%
新三板做市指数	794.51	-0.18%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	2.5%	37.0%	3.1%
汽车(中信)	1.4%	28.1%	-3.5%
食品饮料(中信)	1.4%	43.8%	22.5%
医药(中信)	-0.1%	37.1%	-7.7%
电力设备(中信)	-0.5%	25.7%	-0.9%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-5.5%	40.8%	2.7%
电子元器件(中信)	-5.1%	33.3%	-13.9%
国防军工(中信)	-4.3%	25.2%	-0.8%
交通运输(中信)	-3.9%	26.8%	-3.5%
传媒(中信)	-3.6%	25.1%	-15.2%

金达威:控股股东提议 10 派 8

**【行业公司评论】**

**欧派家居(603833):** 大宗业务高增长，整装大家居效果初步显现

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

## 投资要点

事件：公司发布 2018 年年度报告，全年实现营业收入 115.09 亿元，同比增长 18.53%；归属母公司净利润为 15.72 亿元，同比增长 20.90%。2018Q4 单季度公司实现营业收入为 33.12 亿元，同比增长 18.02%；归母净利润 3.72 亿元，同比增长 4.51%。2018 年度利润分配预案为每 10 股派发现金股利 7.5 元（含税）。

2018 年业绩稳增长，2019 年预计营收/净利润增长 15%/20%左右：公司 2018 年在地产调控、行业渠道变革、行业竞争加剧的背景下，公司积极推动渠道变革、经销商管理改革和内部控制管理等措施，全年业绩稳增长。2019 年，公司坚守“守得住，攻得起”总策略，抢份额、增单值、重塑价值链、聚焦产品和服务质量的突破性提升，公司预计营业收入同比增长 15%左右；预计净利润同比增长 20%左右。

橱柜稳定增长，衣柜、木门、卫浴延续高增长：2018 年公司各项业务进展顺利，多品类协同发展，整体橱柜、整体衣柜、定制木门、整体卫浴销售收入占比分别为 50.09%、36.04%、4.12%、3.94%。欧派橱柜事业线以横向扩单值，纵向提单量的“橱柜+”纵横营销战略，辅以“新产品、新渠道、新展示、新服务、新模式”五新举措，2018 年整体橱柜业务收入 57.65 亿元，同比增长 7.67%；毛利率 39.81%，同比上升了 3.11 个百分点。欧派衣柜以特价套装抢单，2018 年整体衣柜收入 41.48 亿元，同比增长 25.86%，业绩延续较高增长；毛利率 41.97%，同比上升了 7.23 个百分点。定制木门 2018 年是转型升级的关键元年，整体卫浴运营顺畅，木门和卫浴收入 4.75、4.53 亿元，同比分别增长 47.69%、49.51%，增速明显；毛利率分别为 13.58%、26.48%，分别同比下降了 2.29 个百分点以及提升 7.21 个百分点。

大宗业务收入高增长，整装大家居模式初步显现：公司实行全渠道营销，2018 年公司经销店、直营店以及大宗业务收入占比分别为 81.64%、2.67%、12.51%。2018 年经销店、直营店收入分别实现销售收入 92.51 亿元、3.03 亿元，同比增长 15.05%、17.33%；毛利率分别为 35.75%、60.45%，同比分别上升了 3.80、1.39 个百分点。2018 年底主要产品经销商数净增超 500 家，门店数净增超 770 家，保障零售渠道收入增长。电商引流接单业绩增长迅速，2018 年电商联合推广 490 场，全年橱柜电商引流业绩达 11.53 亿元；木门电商引流接单业绩达 1.13 亿，同比增长 159%。大宗业务收入高增长，2018 年公司大宗业务收入 14.18 亿元，同比增长 47.04%；大宗业务毛利率 2018 年达 49.48%，同比上升了 1.52 个百分点。随着住宅商品房精装修比例的不不断提升，大宗业务或将逐渐成为公司重要业绩增长点。整装大家居模式效果初步显现，整装大家居目前在 22 个城市开花结果，2018 年公司整装橱柜接单业绩突破 3.5 亿元，欧派整装大家居有望成为未来 3-5 年业绩增长主引擎之一。

投资建议：我们预测公司 2019 至 2021 年每股收益分别为 4.50、5.31 和 6.20 元，净资产收益率分别为 20.4%、20.3% 和 20.0%，公司是定制家居行业龙头，产品渠道品牌竞争优势领先，享受一定的估值溢价，首次覆盖，给予买入-B 建议。

风险提示：地产调控超预期风险；行业竞争加剧风险；整装渠道拓展不及预期风险。

## 陕西煤业(601225)：产量释放即将接替价格成为增长驱动

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

## 投资要点

2018 年公司净利润同比增长 5.21%：2018 年公司实现营业收入 572.24 亿元，同比增加 12.36%；实现归属母公司净利润 109.93 亿元，同比增长 5.20%；毛利率为 48.69%，同比下降 6.7 个百分点，净利率为 19.21%，同比下降 1.3 个百分点。实现 EPS 为 1.10 元，符合我们预期及此前的业绩预告。分配方案为以剔除回购股份后股本 96.95 亿股为基准，每 10 股派现金股利 3.30 元。

2018 年以量补价，贸易煤拉低毛利率：2018 年公司煤炭板块分别实现收入和毛利 549.72 亿元和 271.82 亿元，占公司收入和毛利的比重分别为 96.07%和 97.56%，是公司主要利润来源，同比分别增长 12.81%和-0.85%。煤炭收入增长主要来自贸易煤采购增加带来的销量增长，2018 年公司煤炭产量为 10809 万吨，同比增长 7.05%；商品煤销量 14293 万吨，同比增长 15.84%，其中贸易煤 3757.04 万吨，同比增长 44.50%；煤炭销售均价 385 元/吨，同比下降 2.61%；吨煤销售成本为 194 元/吨，同比上升 12.56%，吨煤毛利为 190 元/吨，同比下降 14.41；公司增收不增利的主要原因是外购煤抬高了吨煤平均销售成本并摊薄毛利。

4 季度盈利为年内单季度最低值：Q4 公司煤炭产销量分别为 2803 万吨和 4091 万吨，环比分别增长 2.51%和 11.77%，其中外购煤约 1300 万吨，环比增加 39%；煤炭板块实现收入和毛利分别为 156.76 亿元和 65.54 亿元，环比分别增长 5.01%和-13.51%；毛利率为 40.81%，环比下降 10 个百分点，下滑原因是受到低毛利的贸易煤摊薄影响；此外受到 4 季度管理费用率惯性提高的影响，公司实现归属母公司净利润 21.29 亿元，环比下降 27.10%；单季度 EPS 分别为 0.28 元、0.31 元、0.29 元和 0.21 元。

公司未来增长点之一为产能的扩张：2019 年 1 月 15 日发改委核准公司小保当一号煤矿项目变更，产能 800 万吨由提升至 1500 万吨，投资额 100.17 亿元；小保当二号由 800 万吨核增为 1300 万吨，投资额为 99.55 亿元，目前建设过半；两个矿井核增后较原批复的一期产能提升 75%，公司持有小保当煤业 60%股权。此外，公司参股 34%、设计产能为 500 万吨/年的袁家滩煤矿也有望上半年获得投产验收。上述矿井的投产将使公司未来 2-3 年产能增长 30%左右。

公司未来增长点之二为市场范围的扩张；受制于铁路瓶颈，陕西煤炭销售半径相对晋蒙受到制约，也是公司近年重点突破的难点。2018 年公司铁运量提升至 5872 万吨，同比增加 956.10 万吨，增长 19.45%，铁路运量重点在蒙华铁路开通后的两湖一江、西南市场提前扩容增量、选点布局，同时向东打通神木西口经唐呼线到港和经大中银、瓦日线增量山东

化工用煤市场。2018 年华中、华东、西南地区分别贡献公司收入增量的 35.41%、18.55%和 18.47%，且华中、西南地区煤炭销售毛利率分别为 51.75%和 46.45%，高于华南、华北等竞争激烈的省份；2019 年 10 月蒙华铁路通车后，公司的销售半径将进一步扩大，运输成本的下降也将大大提升公司煤炭相对晋煤和蒙煤的价格竞争力，两湖一江、西南等全国重点新兴煤炭调入区域均为公司可辐射的市场区域。

公司已完成 3.05%的股份回购：2018 年 9 月 26 日公司通过决议拟以上限 50 亿元、回购价格上限每股 10 元回购股份，回购期限为 2018 年 9 月 26 日起 6 个月内；截止 2019 年 3 月 26 日，公司已完成回购股份 3050 万股，占公司总股本的 3.05%，回购均价为 8.207 元/股，使用资金总额 25.03 亿元，回购后公司股本为 96.95 亿股。

投资建议：我们预计 2019 年煤价前高后低，公司煤炭销售均价下滑 4%，在新增产能尚未完全释放的情况下，公司盈利小幅下降，但 2020 年随着新增产能的逐步达产，公司盈利重归增长轨道，根据最新股本调整后的 2019-2021 年的 EPS 预期分别为 1.00 元、1.13 元和 1.27 元，净资产收益率分别为 17.7%、17.7%和 17.8%。公司是成长性最佳的煤炭上市公司，维持“增持-A”的投资评级。

风险提示：经济增长低于预期、环保监管从严、公司项目进度不达预期、重大安全事故。

### 华为 P30 国内售价披露及 Oppo 新品 Reno10 发布点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

华为新品 P30 国内定价发布，P30/P30 Pro 定价范围 3988 元到 6788 元，相较于欧洲定价约 7 折到 7.5 折，基本与过去的定价策略一致，Oppo 发布新品新品 Reno/Reno10，主打摄像功能 10 倍变焦，侧旋升降式摄像头。

点评：华为的 P30 定价基本符合预期，产品价格方面与 Mate 20 基本持平，对于高端机型是常规补充。Oppo 发布的 Reno 及 Reno 10 从营销和功能上也主攻摄像功能，10 倍变焦和侧旋升降式前置摄像头继续给屏幕更好的感官感受，我们继续推荐光学标的欧菲科技、联创电子、汇顶科技等，以及机械结构标的长盈精密等，建议关注港股舜宇光学、瑞声科技等。

### 润和软件 2018 年年报符合预期，预增一季报 10-30%增长；新奥股份终止东芝在美国的液化加工厂项目

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

1、润和软件 2018 年年报符合预期，收入 20.37 亿，增长 26.4%；归母净利润为 3.14 亿，增长 26%；扣非净利润为 2.92 亿，增长 30%。EPS 为 0.4，每股经营性现金流为 0.35。Q4 收入 5.1 亿，同比、环比分别为下滑 3.35%、2.46%，归母净利润为 1.35 亿，同比、环比分别为增长 8.76%、66.86%；扣非净利润为 1.2 亿，同比、环比分别增长 7.86%、51%。

分业务看，金融科技服务占比 65%，增长 25.39%；其次是智能终端信息化业务，占比 15%，增长 45%。其他业务也都保持增长。研发费用持续高增长，增速为 55.1%，收入占比提高到 14.75%。

公司与蚂蚁金服合作的新一代分布式金融核心系统正式在天津银行落地，该系统将开启公司新的商业模式。另外，从智能终端信息化增速看，预计智能终端业务有望保持高增长。金融信息化是市场的趋势，也有政策的支持，预计未来几年行业增速在 20%以上。公司继续坚持金融科技、智能物联两大数字化战略，以研发为驱动力，通过积极的资本运作手段，加速供公司快速发展。建议积极关注。

2、新奥股份终止并购东芝在美国的液化加工厂，对我们之前的预期影响不大，因为短期内不会产生业绩。放弃收购，是基于谨慎原则，考虑到股东之前投反对票，主要是对方在运费等方面要价有变动，放弃也许是件好事情。我们继续看好天然气产业，建议积极关注。

### 2019 年 4 月第一批游戏版号发放点评

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

【华金传媒】2019 年 4 月第一批国产游戏版号发放，共计 40 款游戏，其中棋类游戏 15 款，占比较高；大厂游戏包括一款腾讯的《和平精英》。

我们认为游戏公司的审批已经进入正常化轨道，行业健康发展是国家主管机构的诉求，我们继续看好游族网络、完美世界等为代表的游戏公司，在估值修复后即将看到业绩集中爆发和市场占有率上升。我们继续看好核心游戏公司的表现，A 股推荐游族网络、完美世界、星辉娱乐，海外建议关注腾讯控股和网易。

### 【财经要闻】

#### 1、统计局：3 月，CPI 环比下降 0.4%，CPI 同比上涨 2.3%

统计局：3 月，CPI 环比下降 0.4%，CPI 同比上涨 2.3%，创 5 个月新高，时隔三个月再次迈入“2 时代”，涨幅比上月扩大 0.8 个百分点。此外，猪肉价格上涨 5.1%，为同比连降 25 个月首次转涨，影响 CPI 上涨约 0.12 个百分点。3 月，PPI 环比上涨 0.1%，PPI 同比上涨 0.4%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。

#### 2、商务部：抓紧提出上海自贸区新片区方案

商务部新闻发言人表示，抓紧提出上海自贸区新片区方案

### 3、工信部：赴广东开展《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》编制调研

工信部副部长辛国斌：赴广东开展《新能源汽车产业发展规划（2021-2035年）》编制调研。4月8日-9日，调研组实地了解了国鸿氢能等企业氢燃料电池汽车及关键零部件研发及产业化，以及云浮、佛山等市加氢站建设运营情况。

### 4、国家卫健委：中国耳念珠菌耐药情况并不严重

国家卫健委：中国耳念珠菌耐药情况并不严重，称中国地区的耳念珠菌为“超级真菌”并不准确。耳念珠菌的致病性并未显著高于其他真菌。总之，目前我国无需过度担忧，耳念珠菌所带来的威胁。

### 5、国家邮政局：2018年，我国快递业务量达到507.1亿件

国家邮政局：2018年，我国快递业务量达到507.1亿件，人均快件使用量为36件，较上年增加7件。2018年，我国快递业务量超过美、日、欧发达经济体之和，规模连续五年稳居世界第一，是第二名美国的3倍多。

### 6、自然资源部：2018年，全国海洋生产总值83415亿元，同比增长6.7%

自然资源部：2018年，全国海洋生产总值83415亿元，同比增长6.7%，海洋生产总值占国内生产总值的比重为9.3%。海洋第一、第二、第三产业增加值占海洋生产总值的比重分别为4.4%、37.0%和58.6%。2018年全国涉海就业人员3684万人。

### 7、上交所：在征求市场意见的基础上，拟在科创板的市价申报订单中使用价格保护措施

上交所：在征求市场意见的基础上，拟在科创板的市价申报订单中使用价格保护措施，请市场参与各方在2019年4月22日之前做好相关技术准备，上交所和中国结算上海分公司将组织全天候测试，测试通知另行发布。

### 8、工信部召开重点省（市）装备工业发展座谈会

工信部召开重点省（市）装备工业发展座谈会，围绕重大短板装备、新能源汽车、智能制造、重大技术装备等问题进行交流。工信部表示，下一步要强化创新引领、聚力补齐短板、稳推智能制造、着力培育壮大新动能，加快推动装备工业高质量发展。

### 9、财政部：上海国际能源交易中心按其向会员收取手续费收入的20%计提的风险准备金

财政部：上海国际能源交易中心按其向会员收取手续费收入的20%计提的风险准备金，在风险准备金余额达到有关规定的额度内，准予在企业所得税税前扣除；按其向期货公司会员收取交易手续费的2%缴纳的期货投资者保障基金，在基金总额达到有关规定额度内，准予在企业所得税税前扣除。

### 10、商务部：中方始终支持对世贸组织进行必要的改革

商务部：对于世贸组织改革应包含的具体议题，部分成员已经提出了一些建议，但迄今尚未在世贸组织成员间达成共识；中方始终支持对世贸组织进行必要的改革。我们将与各成员一道，积极参与世贸组织改革的讨论。

### 11、商务部：在第九轮中美经贸高级别磋商结束以后，双方牵头人已进行通话，讨论遗留的问题

商务部：在第九轮中美经贸高级别磋商结束以后，双方牵头人已进行通话，讨论遗留的问题。下一步，双方经贸团队将通过各种有效方式保持密切沟通，全力以赴继续进行认真谈判，朝着落实两国元首重要共识的方向努力

### 12、教育部：印发《禁止妨碍义务教育实施的若干规定》

教育部印发《禁止妨碍义务教育实施的若干规定》，以切实保障国家义务教育制度实施，纠正严重影响适龄儿童、少年成长发展的违法违规行。

### 13、国家医疗保障局：公布《医疗保障基金使用监管条例（征求意见稿）》

国家医疗保障局11日公布《医疗保障基金使用监管条例（征求意见稿）》指出，对于违反相关规定的单位和个人，可以给予公开曝光、纳入失信联合惩戒对象名单等惩戒措施。

**14、江苏：下发《关于切实做好全省危化品和建筑等高风险行业参加工伤保险工作的通知》**

江苏下发《关于切实做好全省危化品和建筑等高风险行业参加工伤保险工作的通知》，明确依照“谁主管、谁负责”和“先参保、再开工”原则，实现危化品等行业和建筑、铁路、公路、水利等工程建设项目应保尽保。

**15、北京：耳念珠菌对于普通公众的健康威胁较低**

北京疾控中心：近日一种叫耳念珠菌的超级真菌在全球各大洲均发生感染病例，截至2019年2月28日，美国共有587例确诊病例报告，我国也有少量病例报告；由于健康人通常不会感染耳念珠菌，因此耳念珠菌对于普通公众的健康威胁较低，公众不必恐慌。

**16、广州：中介促成的二手住宅网签宗数占市场整体网签宗数的比重环比回升7.34个百分点至50.83%**

广州市房地产中介协会统计显示，3月广州全市(含增城、从化)二手住宅交易市场中介促成的新增放盘面积与网签面积分别为44.14和45.63万平方米，环比分别增长150.23%和147.99%，同比分别下降28.38%和31.76%。中介促成的二手住宅网签宗数占市场整体网签宗数的比重环比回升7.34个百分点至50.83%。

**17、国家煤监局：2018年19起较大事故中有13起存在不培训就上岗等问题**

国家煤监局：2018年19起较大事故中有13起存在不培训就上岗等问题，占比高达68%。

**18、上证指数报3189.96点，下跌1.6%**

上证指数报3189.96点，下跌1.6%，成交额3606.85亿。深证成指报10158.40点，下跌2.65%，成交额4566.38亿。创业板指报1691.10点，下跌2.06%，成交额1222.35亿。两市合计成交8173.22亿。个股现普跌态势，仅猪肉、无人驾驶、电力改革等板块逆市走强。

**19、恒生指数跌0.93%，报29839.45点**

恒生指数跌0.93%，报29839.45点。国企指数跌1.24%，报11618.04点。沪股通净流出14.73亿元，当日余额534.73亿元。深股通净流出22.15亿元，当日余额542.15亿元。北上资金合计流出36.88亿元。

**20、标普500指数收涨0.11点，报2888.32点**

标普500指数收涨0.11点，报2888.32点。道琼斯工业平均指数收跌14.11点，跌幅0.05%，报26143.05点。纳斯达克综合指数收跌16.88点，跌幅0.21%，报7947.36点。美国三大股指大致收平，投资者关注美国企业财报。

**【重点公告】****【采掘】**

\*ST安煤:2018年扭亏为盈 申请撤销退市风险警示

石化油服:一季度预盈1.88亿元 同比增逾5倍

兖州煤业:公司及附属公司未从事煤制氢业务

**【传媒】**

视觉中国:国旗、国徽等不合规图片由签约供稿人提供 已下线

三七互娱:斥资1.16亿首次回购公司0.41%股权

焦点科技:一季度净利预增530%-600%

视觉中国:获得“黑洞”照片编辑类使用授权 未获得商业用途权利

**【电气设备】**

东方电气:首条氢燃料电池自动化产线投产 不对今年业绩产生重大影响

东方电缆:中标及预中标1.05亿元国家电网项目

新雷能:股东拟减持公司不超0.85%股权

**【电子】**

光韵达:实控人拟减持公司不超4.04%股权

恒铭达:一季度净利同比预增 40.61%-60.3%

聚飞光电:5G 将进一步扩大光器件业务的市场空间

华工科技:一季度净利同比预增 45%-65%

**【房地产】**

卧龙地产:2018 年净利 5.77 亿元 同比增 83%

滨江集团:2018 年报提前至 4 月 17 日披露

大悦城:一季度净利比上年同期重组后增 6%-36%

天保基建:一季度预亏 1800 万元 - 2000 万元

**【非银金融】**

华铁科技:获财开集团二度举牌 持股达 10%

华创阳安:股东拟减持不超 3%股份

**【钢铁】**

鞍钢股份:一季度净利同比预降 78.22%

柳钢股份:钢材产品量价齐跌 一季度净利预降 60%-67%

**【公用事业】**

宝新能源:一季度净利同比预增 211%-289%

新奥股份:终止购买东芝公司的 LNG 业务

粤电力 A:一季度净利预增 1466%~1988%

赣能股份:一季度净利预增 226% - 333%

**【化工】**

\*ST 天化:4 月 15 日起撤销退市风险警示

万盛股份:4 月份开始已对部分主要阻燃剂产品逐步上调销售价格

再升科技:一季度净利预增 44%-60%

日科化学:公司被纳入安全生产失信联合惩戒“黑名单”

通用股份:拟出资 3000 万投资车联网

浙江龙盛:两名董事拟合计减持不超 716 万股

\*ST 南风:一季度同比扭亏为盈

**【机械设备】**

中山金马:2018 年净利同比下降 4.18% 拟 10 转 8 派 8

劲拓股份:中标 8120 万元京东方第 6 代 AMOLED (柔性) 生产线项目

天沃科技:暂未收到长三角自贸区落地江苏的消息

**【计算机】**

启明信息:已有多项自动驾驶储备技术

紫光股份:2018 年净利同比增 8.86% 拟 10 转 4 派 1.5

思特奇:股东拟减持公司不超 1.25% 股权

新晨科技:正在办理区块链信息服务备案手续

旋极信息:实控人等股东拟合计减持不超 2.25% 股权

**【家用电器】**

康盛股份:实控人及一致行动人拟减持不超 2% 股权

深康佳 A:拟挂牌转让壹视界公司部分股权

**【建筑材料】**

海南瑞泽:子公司签 2.3 亿元合同 占去年营收 7.4%

兔宝宝:2019 年计划落地 200 家易装专卖店

**【建筑装饰】**

中国化学:2018 年净利 19.32 亿元 同比增 24%

中国建筑:2018 年净利 382 亿元 同比增 16%

【建筑装饰】

精工钢构:一季度净利预增 279%-328%

【交通运输】

吉祥航空:2018 年净利 12.33 亿元 同比降 7%

长航油运:一季度净利 1.8 亿元 同比增 100%

西部创业:一季度净利同比预增 32.76%

【农林牧渔】

海南橡胶:2018 年净利 2.29 亿元 同比扭亏为盈

\*ST 康达:收到《被害人诉讼权利义务告知书》

正虹科技:一季度预计由盈转亏

【汽车】

一汽轿车:拟置入一汽解放 主业变更为商用车研发销售

江淮汽车:与大众汽车没有关于股权收购的方案

亚太股份:针对汽车领域合作 公司和华为已有多次交流

【轻工制造】

岳阳林纸:一季度预亏 3000 万元-3600 万元

海鸥住工:齐泓基金拟减持公司不超 8.52% 股权

【商业贸易】

博士眼镜:2018 年净利同比增 14% 拟 10 转 4 派 5 元

红旗连锁:一季度净利同比增长 45.71%

江苏国泰:子公司生产未受关闭化工园事件影响

【通信】

日海智能:公司中标 5G 共享室内微站标准化设计属实

【医药生物】

北陆药业:股东拟减持公司不超 1.98% 股权

信邦制药:多名股东拟合计减持不超 4.12% 股权

众生药业:子公司一类创新药获批临床试验

金达威:控股股东提议 10 派 8

金域医学:多名股东拟减持股份

神奇制药:控股股东的一致行动人拟减持不超 100 万股

四环生物:一季度预亏 1000 万元至 1500 万元

泰合健康:一季度净利同比预增 108%-146%

【有色金属】

天齐锂业:拟配股募资不超 70 亿元

云南锗业:股东拟减持公司不超 1.99% 股权

金钼股份:2018 年净利 3.81 亿元 同比增 255%

【综合】

\*ST 华信:控股股东所持公司 16.02% 股权将被司法拍卖

## 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)