

2019年04月23日

晨会纪要(2019年04月23日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】新能源设备:第17周周报:“十三五”第二批光伏扶贫规模达1.67GW,国内光伏装机需求将逐步恢复
- 【行业评论】汽车:第17周周报:上海车展正式开幕,智能驾驶技术和新能源汽车引人瞩目
- 【公司评论】西山煤电(000983):产量增长与费用控制提升盈利
- 【公司评论】三环集团(300408):元件材料抓住机遇扩张,高性价比产品期待未来
- 【公司评论】立讯精密(002475)第一季度业绩报告点评

财经要闻:

- 1、中央财经委员会:要强化宏观政策逆周期调节
- 2、央行:完善金融精准扶贫信息共享
- 3、最高人民法院:要严格保护知识产权
- 4、央行:目前征信系统升级优化工作仍在进行当中
- 5、农业农村部、生态环境部:深入推进涉镉等重金属重点行业企业排查整治
- 6、上交所与日本交易所集团签署了ETF互通协议
- 7、上交所近期向各家证券公司下发《关于落实科创板投资者适当性管理要求的通知》
- 8、交通运输部:《国家综合立体交通网规划纲要(2021—2050年)》编制工作启动会日前召开
- 9、发改委对《输配电定价成本监审办法(修订征求意见稿)》公开征求意见
- 10、国办开通国务院“互联网+督查”平台
- 11、国家外汇管理局22日更新发布《“一带一路”参与外汇管理政策概览》
- 12、最高法22日发布《中国法院知识产权司法保护状况(2018年)》白皮书
- 13、教育部近日公布2018年度《普通高等学校本科专业备案和审批结果》
- 14、财政部:中国农垦产业发展基金已投资4.5亿元
- 15、安徽近日出台加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级新政策
- 16、广州市住建局:正研究共有产权住房制度
- 17、国家市场监管总局:各级市场监管部门要对食品小作坊实行100%登记
- 18、上证指数报3215.04点,下跌1.7%
- 19、港股休市
- 20、标普500指数收涨2.94点,涨幅0.10%

重点公告:

- 南京证券:一季度净利2.11亿元 同比增长91%
- 国电电力:一季度上网电量同比增5.15%
- 恒立液压:2018年净利同比增近1.2倍 拟10派3元
- 长春一东:终止收购大华机械、蓬翔汽车
- 尚品宅配:约40%营收来自自营渠道
- 迈瑞医疗:2018年净利增43.65% 拟10派10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	4025.61	-2.31%
上证综指	3215.04	-1.70%
深证综指	1751.91	-1.51%
恒生指数	29963.26	-0.54%
中小板指数	6417.32	-1.73%
创业板指数	1697.51	-1.07%
新三板做市指数	798.52	0.06%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	5.4%	53.6%	42.3%
通信(中信)	2.4%	40.4%	10.1%
石油石化(中信)	2.1%	21.8%	6.4%
餐饮旅游(中信)	2.0%	30.1%	14.8%
煤炭(中信)	1.6%	26.9%	13.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-4.7%	28.5%	2.7%
银行(中信)	-3.4%	16.6%	12.3%
建材(中信)	-2.8%	31.8%	4.5%
计算机(中信)	-2.7%	41.1%	2.8%
有色金属(中信)	-2.6%	21.7%	-17.1%

【行业公司评论】

新能源设备：第 17 周周报：“十三五”第二批光伏扶贫规模达 1.67GW，国内光伏装机需求将逐步恢复

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【国家能源局：“十三五”第二批光伏扶贫规模达 1.67GW】2019 年 4 月 19 日，国家能源局、国务院扶贫办联合下发了《关于下达“十三五”第二批光伏扶贫项目计划的通知》。该通知共下达 15 个省（区）、165 个县光伏扶贫项目，共 3961 个村级光伏扶贫电站，总装机规模达到 1.67GW，帮扶对象为 3859 个建档立卡贫困村的 30.2 万户建档立卡贫困户。此外，国家能源局发布《关于印发 2019 年脱贫攻坚工作要点的通知》，进一步加大扶贫工作力度，保障光伏扶贫实施效果。本批下达的光伏扶贫项目原则上应在 2019 年底前全容量建成并网，同时要求第一批 4.19GW 在今年年中实现并网，考虑到今年光伏补贴新政已经落地，预计国内行业需求本月起开始明显恢复。全年光伏新增装机有望达 40GW 左右，与去年基本持平，建议关注：隆基股份、晶盛机电。

【光伏供应链跌深止稳，5 月多晶需求偏弱】PVInfoLink 数据，4 月 15 日-4 月 19 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 58.0 元/kg，多晶硅致密料主流报价 74.0 元/kg，硅料价格均与上周持平。【硅片】多晶硅片主流报价 1.90 元/pc，单晶硅片-180 μm 主流报价 3.12 元/pc，单晶硅片-G1158.75mm 主流报价 3.47 元/pc，硅片价格均与上周持平。【电池片】多晶电池片主流报价 0.85 元/W，单晶 PERC 电池片主流报价 1.19 元/W，双面单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，电池片价格均与上周持平。【组件】275W 多晶组件主流报价 1.72 元/W，305W 单晶 PERC 组件主流报价 2.10 元/W，310W 单晶 PERC 组件主流报价 2.20 元/W，组件价格均与上周持平。

【MB 钴价涨幅收窄，三元材料价格持续回升】钴】上海有色网数据，4 月 15 日-4 月 19 日，国内电解钴主流报价 26.5-28.2 万元/吨，持平。四氧化三钴报 19.5-20.5 万/吨，较上周上涨了 0.7 万元/吨。硫酸钴报 5.2-5.4 万/吨，较上周上涨了 0.1 万元/吨。4 月 19 日是海外的复活节假期，暂停一次报价，最近一次 MB 标准级钴报价 15.60-16.75 美元/磅，合金级钴报价 16.85-17.65 美元/磅，国内钴价继续保持稳定，MB 钴价本周内涨幅收窄，月内价格或将转为震荡。【锂】上海有色网数据，4 月 15 日-4 月 19 日，锂产品报价 74.0-77.0 万吨，持平。电碳主流价报 7.5-7.8 万元/吨，持平。电池级氢氧化锂报价 9.2-10.2 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.0-14.8 万元/吨，较上周上涨了 0.3 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 8.8-9.0 万元/吨，较上周上涨了 0.2 万元/吨。本周锂盐价格有所下跌，三元材料价格持续回升。建议积极关注：华友钴业、合纵科技、天齐锂业、赣锋锂业。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期

汽车：第 17 周周报：上海车展正式开幕，智能驾驶技术和新能源汽车引人注目

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：

1) 上海车展正式开幕，智能驾驶技术和新能源汽车引人注目：I. 本届车展中有众多搭载了无人驾驶功能的概念车亮相，同时搭载了智能驾驶舱以及高级驾驶辅助功能的量产车型的数量较往年也明显增多，显示出各大车企均将智能驾驶功能作为新车的重要卖点之一；II. 本届车展上出现了越来越多科技公司的身影，华为、科大讯飞等均是首次以汽车供应商身份参展，科技公司的加入有望加速汽车智能化发展趋势；III. 蔚来、威马、前途等造车新势力携核心车型悉数登场，大众、福特、通用等传统车企也纷纷推出旗下新能源车型，本届车展新能源新车占比达到历次车展之最，新能源汽车市场呈现出多元化竞争格局。

2) 政策或托底提振汽车消费，行业复苏有望加快：4 月 17 日，每日经济新闻等媒体报道，行业内流传的关于国家发改委拟定的《推动汽车、家电、消费电子产品更新消费促进循环经济发展实施方案（2019-2020 年）（征求意见稿）》（以下简称《意见稿》）基本属实。意见稿传递出放松汽车限购、促进老旧汽车更新、推动农村汽车消费、扩大皮卡进城范围、推进二手车流通消费、报废车回收利用体系建设等重要措施实施意向。考虑到以下四个有利因素：（1）政策面友好：制造业增值税税率已于 4 月 1 日起正式下调，此次《意见稿》的出台有望进一步促进汽车消费的增长；（2）宏观经济企稳回升：3 月中国制造业 PMI 指数 50.5%，在连续 3 个月低于临界点后重返扩张区间，一季度 GDP 同比增长 6.4%，也好于市场预期；（3）外部环境改善：4 月 1 日起中国对原产于美国的汽车及零部件继续暂停加征关税，中美贸易摩擦有所缓和；（4）消费信心恢复：一季度以来股市、楼市持续回暖，财富效应的形成有助于消费者购买力提升。我们认为，3 月份汽车行业复苏已初露端倪，随后续利好政策的逐步落地，多因素支撑下，二季度行业回暖力度有望超预期。

3) 投资建议：行业复苏拐点显现，我们重点推荐以下两条投资主线：（1）拥有优质自主品牌、渠道下沉良好、品牌辐射力强，销量有望先于行业恢复正增长的整车龙头企业，重点推荐长城汽车、广汽集团，建议重点关注上汽集团、吉利汽车（H）；（2）基本面扎实、成长确定性高，与智能驾驶及新能源汽车产业链紧密相关，随行业复苏及主题性催化，估值中枢有望进一步上移的各零部件细分领域龙头，重点推荐星宇股份、保隆科技、银轮股份、拓普集团、旭升股份、均胜电子，建议重点关注华域汽车、宁德时代等。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 2.58%、2.82%、3.31%。汽车板块上涨 4.16%，四个子板块均呈上涨状态，涨幅最大的商用载客车子板块上涨 7.47%，涨幅最小的汽车服务板块上涨 0.15%。

重点公司动态：星宇股份：2019年一季度公司营收14.24亿元，同比增长21.21%；归母净利润1.70亿元，同比增长30.15%。

新车上市统计：别克VELITE6、威马EX5Pro、上汽大通G20等新车上市。

风险提示：促进消费政策落地晚于预期；国内经济复苏不及预期。

西山煤电(000983)：产量增长与费用控制提升盈利

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

投资要点

2018年净利润增长14.48%：2018年公司实现收入322.71亿元，同比增长12.62%，实现归属股东净利润18.02亿元，同比增长14.48%；毛利率为12.62%，同比下降1.67个百分点，利润率为5.59%，同比微升0.11个百分点；EPS为0.572元，分配方案为每10股派发现金红利3.00元（含税），分红率52.45%，以报告日收盘价计算，股息率为4.13%。

2018年煤价涨幅放缓，产、销量的增长贡献盈利增长：2018年公司煤炭产量、销量分别为2745万吨和2661万吨，同比分别增长9.89%和11.57%，增量品种主要来自瘦精煤和原煤，同比分别增长24.53%和49.32%。2019年煤炭销售均价为675元/吨，同比上涨1.81%，其中洗混煤价格涨幅最大，为24.99%；吨煤销售成本为288元，同比上涨2.49%，吨煤毛利387元，同比上涨1.31%。煤炭板块公司收入和毛利的比重分别为53.53%和93.69%。此外，公司费用控制较好，销售费率和管理费用率分别较2017年下降0.96和0.21个百分点，为盈利增长做出贡献。

跷跷板效应体现，焦化、电力板块增收不增利：2018年合并抵消前公司电力、焦化板块分别实现收入93.82亿元和49.88亿元，同比分别增长13.59%和48.69%，焦炭板块实现净利润6251.45万元，同比增长1.44%，电力板块则亏损-6.18亿元，体现了煤炭与下游的跷跷板效应。

2019年Q1净利润增长15.79%：2019年Q1公司实现收入85.10亿元，同比增长16.59%，环比下降4.36%，实现归属股东净利5.95亿元，同比增长15.79%，环比增长112.52%。毛利率为28.96%，同比下降2.27个百分点，环比下降3.00个百分点；净利率为6.99%，同比微降0.5个百分点，环比提升3.84个百分点。Q1实现EPS为0.19元。

山西国企改革推进，公司外延扩张空间大：山西省政府于2017年5月通过了《关于深化国企国资改革的指导意见》以及三个配套意见，2018年山西国企占全国1/10任务量的“三供一业”100%完成移交，4月15日山西省国资系统会议再次加压国企改革，年内有望进一步推动重点公司资产整合。公司股东山西焦煤集团是省国有独资企业，拥有6大矿区，下辖100座煤矿，产能1.74亿吨/年，其中西山煤电是唯一以优质焦煤为主业的上市平台，目前公司煤炭储量、产能、产量仅占集团公司比重不足30%。按照山西省国企整合思路，可能成为集团整合旗下优质焦煤资源的平台。

投资建议：我们预测公司2019年至2021年的每股收益分别为0.53、0.59和0.62元。净资产收益率分别为8.1%、8.3%和8.1%，我们判断2019年煤价前高后低，公司业绩有下行压力，但考虑到山西国改的推进和公司外延扩张潜力，仍对公司维持增持-A建议。

风险提示：煤价下跌幅度超预期、环保政策变动、重大安全事故、国改推进进度不及预期。

三环集团(300408)：元件材料抓住机遇扩张，高性价比产品期待未来

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@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37.5亿元，同比上升19.8%，毛利率水平为54.2%，同比上升5.6个百分点，归属母公司净利润13.2亿元，同比上升21.7%，每股净利润0.76元，同比上升20.6%。第四季度公司实现营业收入为9.14亿元，同比下降10.1%，归属上市公司股东净利润为3.87亿元，同比上升0.7%。2018年度利润分配预案为每10股派发现金红利2.50元（含税），不送红股，不以资本公积金转增股本。

产品市场填补海外供应不足，市场份额增加驱动规模成长：公司2018年全年销售收入同比提升19.8%达到37.5亿元，收入规模的主要成长驱动因素来源于电子元件材料市场的供不应求，海外供应商产能不足，给予国内优质品牌厂商以迅速扩大市场份额的机会。公司作为国内具备竞争实力的厂商，充分受益于行业市场的成长性而带来业务规模的大幅度扩大。通信产品方面主要是光通信的连接件业务也保持了稳定的增长趋势，而半导体业务则出现了小幅度的波动。

毛利率稳健回升，费用率维持稳定可控：2018年公司的毛利率同比上升5.6个百分点为54.2%，细分市场来看，电子元件材料尽管毛利率有小幅度下降，但是仍然较其他产品的毛利率略高，因此收入规模大幅提升的过程中，对于公司的整体毛利率也有着积极的作用。其他产品则基本保持了平稳。费用率方面可以看到的是，公司在研发和管理费用率方面有所增加，在产品线持续拓展和人员规模提升的情况下，公司的费用投入也相应增加，但是整体而言依然处于可控范围。

2019年业务拓展研发持续推进，高性价比依旧是主要方向：对于2019年及未来业务的发展战略上，继续贯彻实施“量产一代、储备一代、研发一代、调研一代”的创新驱动循环发展战略。产品方面，公司在陶瓷外观件上继续增加轻薄化和强度的性能，同时提升工艺水平并降低成本。MLCC等元件材料继续完善供应体系，在市场份额拓展中实现稳步的推

进，半导体材料也是以提升性价比为主，同时关注材料供应开发打造公司竞争力。根据公司 2019 年第一季度业绩预告显示，2019 年第一季度预计归属上市公司股东净利润同比下降 15%~0%，盈利 2.14~2.51 亿元，公司预计受整个电子产品行业需求放缓影响，半导体部件及电子元件材料产品销售额跟随下滑。

投资建议：我们预测公司 2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.89、1.04 和 1.14 元。净资产收益率分别为 18.2%、17.5% 和 16.1%，调整评级至买入-B 建议。我们对于公司在产品市场的竞争力保持乐观，然而行业市场中电子元件材料市场已经回归理性，而通讯市场的显著成长仍然需要 5G 的投资，因此不确定性增加。

风险提示：主要产品市场供给增加带来市场竞争加剧；通讯市场需求增速不及预期影响公司产品出货量；业务拓展及产品创新的效果不及预期。

立讯精密（002475）第一季度业绩报告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

立讯精密（002475）发布 2019 年第一季度业绩报告，营业收入同比上升 66.9% 为 90.2 亿元，归母净利润同比上升 85.0% 为 6.16 元，毛利率同比下降 0.8 个百分点为 18.9%。

点评：公司一季报符合市场预期，收入利润均保持快速成长，可穿戴设备、声学部件以及 5G 通讯产品市场增长的主要来源，公司披露上半年业绩预期，归属上市公司股东的净利润变动幅度为 70%~90%，上半年公司继续保持现有成长性，建议积极关注。盈利预测 2019~2021 年 EPS 分别为 0.87、1.18 和 1.54 元，给予买入-A 投资建议。风险提示：核心客户的消费电子终端产品出货量不及预期；通讯市场的核心客户拓展不及预期；产品创新和生产经营落地速度不及预期，影响公司盈利能力。

【财经要闻】

1、中央财经委员会：要强化宏观政策逆周期调节

中央财经委员会：要强化宏观政策逆周期调节，财政政策要加力提效，减税降费要尽快落实到位，货币政策要松紧适度，根据经济增长和价格形势变化及时预调微调，加大对实体经济的金融支持。要推动改革开放取得新的重大成果，善用高水平开放倒逼深化改革，提升市场化法治化营商环境。

2、央行：完善金融精准扶贫信息共享

央行：完善金融精准扶贫信息共享，强化金融精准扶贫专项统计和检查评估，为精准施策提供支撑。聚焦深度贫困地区，加大信贷资源和政策措施倾斜力度。规范发展扶贫小额信贷，强化风险防范。

3、最高人民法院：要严格保护知识产权

最高人民法院：针对媒体关于黑洞照片版权问题的提问，表示要严格保护知识产权，但对不享有版权的照片虚构版权，进行牟利的违法行为坚决不予保护，情节严重的依法应当予以惩罚。不能仅以水印当作照片作者的署名来认定权利归属。

4、央行：目前征信系统升级优化工作仍在进行当中

央行：就征信系统建设相关问题表示，目前征信系统升级优化工作仍在进行当中，并无明确的上线时间表。金融机构和社会公众查询的信用报告没有变化，不是所谓的新版信用报告。征信系统尚未采集个人水费、电费缴费信息。

5、农业农村部、生态环境部：深入推进涉镉等重金属重点行业企业排查整治

农业农村部、生态环境部：深入推进涉镉等重金属重点行业企业排查整治，打击非法排污，切断镉等重金属污染物进入农田的途径，并切实防止边治理边污染。加快建立以绿色生态为导向的农业补贴制度，将受污染耕地安全利用纳入种植结构调整等任务。

6、上交所与日本交易所集团签署了 ETF 互通协议

上交所与日本交易所集团签署了 ETF 互通协议。中日两国基金公司将分别通过现行 QDII 和 QFII 机制设立跨境基金。野村宣布和华夏基金合作参与日本交易所和上交所的 ETF 互通计划。另有消息称，国内投资者可能最早从 5 月份起可以买日本股票。

7、上交所近期向各家证券公司下发《关于落实科创板投资者适当性管理要求的通知》

上交所近期向各家证券公司下发《关于落实科创板投资者适当性管理要求的通知》，要求券商严把“交易权限开通关”，全面核查已开通

科创板交易权限的投资者真实情况，核查和评估过程中，券商还可以根据需要，要求投资者提供资金来源等证明材料，投资者不予配合或提供虚假信息的，券商可拒绝为投资者开通科创板股票交易权限。上交所将对科创板投资者适当性管理工作进行督导，并视情况进行现场或非现场检查。

8、交通运输部：《国家综合立体交通网规划纲要（2021—2050年）》编制工作启动会日前召开

《国家综合立体交通网规划纲要（2021—2050年）》编制工作启动会日前召开。交通运输部部长李小鹏出席会议并强调，在规划编制中，要把握好“综合立体”的内涵，实现宜铁则铁、宜公则公、宜水则水、宜空则空，具备覆盖国土、连通全球的能力。

9、发改委对《输配电定价成本监审办法（修订征求意见稿）》公开征求意见

发改委对《输配电定价成本监审办法（修订征求意见稿）》公开征求意见，推进监审规范化；增加并明确不得计入输配电成本的项目；进一步明确企业信息报送要求、程序，以及失信惩戒等规定，提高企业报送信息质量和效率。

10、国办开通国务院“互联网+督查”平台

国办开通国务院“互联网+督查”平台，向社会征集“党中央、国务院有关重大决策部署和政策措施不落实或落实不到位”等四方面问题线索或意见建议。

11、国家外汇管理局 22 日更新发布《“一带一路”参与国外汇管理政策概览》

国家外汇管理局 22 日更新发布《“一带一路”参与国外汇管理政策概览》，概览共编译梳理了 123 个“一带一路”参与国的外汇管理政策，为企业开展贸易投资活动提供政策参考。

12、最高法 22 日发布《中国法院知识产权司法保护状况（2018 年）》白皮书

最高法 22 日发布《中国法院知识产权司法保护状况（2018 年）》白皮书。白皮书表明，去年我国知识产权案件数量增长超四成，其中竞争类案件增长最为显著。

13、教育部近日公布 2018 年度《普通高等学校本科专业备案和审批结果》

教育部近日公布 2018 年度《普通高等学校本科专业备案和审批结果》，全国共有 416 个本科专业被撤销。

14、财政部：中国农垦产业发展基金已投资 4.5 亿元

财政部：中国农垦产业发展基金已投资 4.5 亿元，支持海南农垦设立农业产业投资基金、农垦产业发展股权投资基金。

15、安徽近日出台加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级新政策

安徽近日出台加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级新政策，提出到 2020 年全省农作物耕种收综合机械化率达到 80%，小麦、水稻、玉米等主要粮食作物基本实现生产全程机械化。

16、广州市住建局：正研究共有产权住房制度

广州市住建局：正研究共有产权住房制度，政策的制定工作在今年会有大进展，如何申请、分配，按什么价格买，会在制度上给予明确。

17、国家市场监管总局：各级市场监管部门要对食品小作坊实行 100% 登记

国家市场监管总局：各级市场监管部门要对食品小作坊实行 100% 登记、动态管理，推动小作坊由“小散低、脏乱差”向“小而精、名特优”转变。

18、上证指数报 3215.04 点，下跌 1.7%

上证指数报 3215.04 点，下跌 1.7%，成交额 3591.54 亿。深证成指报 10224.31 点，下跌 1.86%，成交额 4450.58 亿。创业板指报 1697.51 点，下跌 1.07%，成交额 1165.81 亿。沪深两市合计成交 8042.12 亿。午后指数跌幅进一步扩大，呈现单边下行走势，两市下跌个股逾

2600 只，从盘面上看，蓝筹板块全面熄火，猪肉、石油板块逆市上涨。

19、港股休市

20、标普 500 指数收涨 2.94 点，涨幅 0.10%

标普 500 指数收涨 2.94 点，涨幅 0.10%，报 2907.97 点。道琼斯工业平均指数收跌 48.49 点，跌幅 0.18%，报 26511.05 点。纳斯达克综合指数收涨 17.21 点，涨幅 0.22%，报 8015.27 点。

【重点公告】

【采掘】

中油工程：一季度实现扭亏 盈利超 6500 万元

兰花科创：2018 年净利同比增 38% 拟 10 派 3 元

红阳能源：投资深圳国氢对公司影响很小

【传媒】

中南传媒：2018 年净利同比下滑 18% 拟 10 派 6.1 元

长城动漫：获大洲娱乐举牌 持股比例达 10%

新文化：渠丰国际拟减持公司不超 3% 股份

文投控股：君联嘉睿累计减持 3.37% 股份 或继续减持

【电气设备】

通达股份：预计上半年净利同比增 300%-350%

华西能源：斯里兰卡爆炸事件未对公司项目及人员造成影响

华西能源：公司未生产石墨烯产品

【电子】

阳光照明：拟 1 亿元至 2 亿元回购股份

闻泰科技：拟印度、印尼投资生产手机

三安光电：美国应用材料公司恢复与公司合作

欧普照明：一季度净利同比增 23% 养老金现身股东名单

立讯精密：一季度净利同比增 85%

GQY 视讯：公司实控人拟变更为开封市政府

【房地产】

中天金融：提前至 4 月 25 日披露一季报

云南城投：2.17 亿股股份接受要约收购 明日复牌

绿地控股：2018 年净利同比增 26% 拟 10 派 3 元

【纺织服装】

起步股份：停牌拟收购泽汇科技 88.57% 股权

【非银金融】

南京证券：一季度净利 2.11 亿元 同比增长 91%

华创阳安：杉融实业拟减持公司不超 3% 股份

【公用事业】

清新环境：控股权或变更 明日起停牌

国电电力：一季度上网电量同比增 5.15%

贵州燃气：2018 年净利同比增 25% 拟 10 转 4 派 0.64 元

【国防军工】

天海防务：子公司部分被冻结银行账户获解冻

【化工】

至正股份：终止收购网讯新材料

扬农化工:一季度净利同比增逾 19% 杀虫剂产品售价上升
万华化学:2018 年净利同比降 4.71% 拟 10 派 20 元
通用股份:泰国子公司收到税收优惠政策公文
三爱富:与江都区教育局战略合作 涉智慧教育等领域
龙蟠佰利:2018 年净利同比降 8.66%
凯龙股份:目前无与氢能相关产品的收入
华谊集团:2018 年净利同比增逾 2 倍 效益创历史最佳
华昌化工:建设氢燃料电池及检测设备中试生产线收到环评批复
鸿达兴业:与雄川氢能签订氢能项目合作意向协议
光威复材:一季度净利同比增 82.88%
当升科技:公司关注如固态锂电等技术发展动态 已组织专门团队进行相关研究开发工作
川金诺:控股股东及部分股东拟合计减持不超 8.91%股份

【机械设备】

亚威股份:2018 年净利同比增 17.76% 拟 10 转 5 派 3 元
精测电子:2018 年净利同比增 73% 拟 10 转 5 派 5 元
恒立液压:2018 年净利同比增近 1.2 倍 拟 10 派 3 元
海兴电力:2018 年净利同比下滑 41% 拟 10 派 4 元
达刚路机:斯里兰卡爆炸事件未对公司造成任何实质影响
*ST 蓝科:24 日起撤销退市风险警示并实施其他风险警示

【计算机】

天夏智慧:前高管收到证监会结案通知书
汇金科技:拟 5.94 亿元收购尚通科技
华胜天成:参股公司兰德网络终止新三板挂牌

【家用电器】

创维数字:一季度净利同比增 78.13%

【建筑材料】

开尔新材:中标 4584 万元项目
福建水泥:2018 年大幅扭亏 盈利 3.37 元

【建筑装饰】 祥龙电业:停牌筹划收购软通动力 预计构成重组上市

【交通运输】

长航海运:证券简称 26 日起变更为“招商南油”
欧浦智网:4 月 24 日起实施其他风险警示
建发股份:2018 年净利同比增 40% 拟 10 派 5 元
东方嘉盛:将与中国电信深圳分公司合作 5G 业务

【农林牧渔】

仙坛股份:一季度净利同比大增逾 4 倍 控股股东拟增持股份
天宝食品:向进出口银行贷款发生逾期本息约 1.48 亿元
ST 东海洋:2018 年报延期至 4 月 27 日披露

【汽车】

长春一东:终止收购大华机械、蓬翔汽车
亚星客车:收到国家新能源汽车推广补贴 1.5 亿元
威孚高科:2018 年净利同比降 6.82% 拟 10 派 12 元
特尔佳:未筹划与保税物流园区项目相关事项
隆盛科技:领峰创投拟减持不超 2.41%股份
海马汽车:4 月 24 日起实施退市风险警示
北汽蓝谷:2018 年净利增 1.6 倍 连续六年稳居中国纯电动汽车销量第一

奥特佳:目前尚无氢能源和燃料电池汽车的业务规划

【轻工制造】

尚品宅配:约 40%营收来自自营渠道

瑞尔特:2018 年净利同比微增 拟 10 转 6 派 3 元

ST 秋林:年报延期披露 存在无法在法定期限内披露风险

【食品饮料】

伊利股份:阳光产险减持 100 股 有继续减持计划

*ST 皇台:公司股票即将暂停上市

【通信】

*ST 大唐:4 月 24 日起撤销退市风险警示

【医药生物】

天士力:一季度净利同比增 21% 北上资金小幅减持

天士力:2018 年净利同比增 12% 拟 10 派 3 元

太极集团:持股市值增长 大幅上调一季度业绩预期

上海医药:独家药物安柯瑞获药品 GMP 证书

仁和药业:拟合作投建工业大麻综合利用产业示范项目

迈瑞医疗:2018 年净利增 43.65% 拟 10 派 10 元

汉森制药:2018 年净利同比增 35.6% 拟 10 转 7

海翔药业:一季度净利增 352% 上半年净利预增 63%-81%

哈药股份:高毛利品种销售下滑 一季度亏损 1.45 亿元

宝莱特:战略入股苏州君康

金钼股份:一季度净利润增长近 21% 北上资金小幅增持

赤峰黄金:拟 5.1 亿元收购瀚丰矿业 丰富锌铅铜钼资源储量

*ST 众和:年报及一季报将延期至 4 月 30 日披露

【综合】

美都能源:2018 年亏损近 11 亿 计提商誉减值及存货跌价

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