

2019年04月25日

晨会纪要(2019年04月25日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 中国一重(601106): 业绩符合预期, 新签订单保持增势
- 【公司评论】 东诚药业(002675): Q1 业绩维持高增长, 核心业务成长动力强劲
- 【公司评论】 中际旭创(300308): 龙头地位稳固, 业绩短暂回落, 期待行业回暖
- 【行业评论】 科创板近期相关政策汇总

财经要闻:

- 1、李克强: 保证经济运行在合理区间
- 2、海关总署: 印发《关于进出口预包装食品标签检验监督管理有关事宜的公告》
- 3、国家广播电视总局: 2018 年全国广播电视实际创收收入 5639.61 亿元
- 4、央行称, 人民币海外基金业务通过多种金融工具对“一带一路”建设提供支持
- 5、发改委: 切实维护市场准入负面清单制度的统一性、权威性
- 6、央行进行 2674 亿元 TMLF 操作, 为创设该工具以来第二次实施操作
- 7、财政部: 1-3 月, 国有企业营业总收入 139943.1 亿元
- 8、科技部与全国工商联签订战略合作协议
- 9、上交所向各家证券公司下发《关于开展新一轮科创板业务全业务专项测试的通知》
- 10、国家网信办: 一季度, 全国网信系统依法约谈网站 685 家
- 11、中基协: 今年 3 月份, 企业资产证券化产品共备案确认 40 只
- 12、国家航天局发布声明提出, 将从以下重点领域助力联合国 2030 年可持续发展目标
- 13、统计局: 4 月中旬, 流通领域 9 大类 50 种重要生产资料中 24 种产品价格上涨
- 14、北京: 新挂出 4 宗土地, 起始总价为 91.515 亿元
- 15、国家市监总局: 召开了建材领域垄断行为告诫会
- 16、中国船舶工业行业协会: 一季度, 中国造船产能利用监测指数 (CCI) 为 590 点
- 17、教育部发布通知, 清理取消了 29 项证明事项
- 18、A 股 V 型反弹, 上证综指收盘涨 0.09% 报 3201.61 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.53% 报 29805.83 点
- 20、美股小幅收跌, 道指跌逾 50 点

重点公告:

- 中曼石油: 一季度新签合同 8.88 亿元 同比增 503%
- 方正电机: 股东拟合计减持公司不超 6% 股份
- 雅克科技: 上半年净利预增 103% 至 128%
- 西安银行: 一季度净利约 7 亿元 同比增长 15%
- 华谊兄弟: 转让英雄互娱股权收益权 融资 10 亿元
- 汇顶科技: 为联想 Z6 pro 和魅族 16s 独供屏下光学指纹识别方案

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	4030.09	0.28%
上证综指	3201.61	0.09%
深证综指	1747.88	1.10%
恒生指数	29805.83	-0.53%
中小板指数	6412.07	1.01%
创业板指数	1718.85	2.08%
新三板做市指数	804.15	0.27%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	4.8%	56.4%	44.2%
食品饮料(中信)	0.9%	39.4%	25.0%
电子元器件(中信)	0.3%	36.1%	-9.0%
非银行金融(中信)	0.1%	37.5%	24.2%
通信(中信)	-0.3%	38.8%	4.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-4.9%	24.5%	-4.7%
建材(中信)	-3.2%	30.3%	1.6%
建筑(中信)	-2.9%	19.3%	-3.4%
有色金属(中信)	-2.7%	22.2%	-18.4%
房地产(中信)	-2.6%	27.7%	1.3%

【行业公司评论】**中国一重(601106): 业绩符合预期, 新签订单保持增势**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

业绩符合预期, 业务更为聚焦: 公司 2018 年实现营收 105 亿元, 同比增长 2.5%, 符合预期; 实现归母净利润 1.29 亿元, 同比增长 52.9%, 低于预期, 主要由于毛利率有所下降; 公司实现回款 110 亿元, 经营性现金流净流入 6.84 亿元, 连续三年呈现净流入状态。其中重型压力容器/冶金成套/核能装备三大主业收入分别为 25.2/29.6/10.3 亿元, 分别同增 41.6%/19.2%/3.7%, 三大主业收入占比由上年的 51% 提升至 62%。而贸易、工程总包等其他业务主动收缩, 由上年的 38.4 亿元降为 26.5 亿元。公司聚焦于压力容器和冶金成套等高端优势产品, 整体盈利能力仍处于恢复阶段。另外, 公司公告一季度实现营收 24.8 亿元, 同比下降 11.3%; 实现归母净利润 2381 万元, 同比下滑 11.7%。

毛利率承压, 新签订单继续保持增长: 公司综合毛利率为 15.8%, 同比上年下降 1.3pct; 受原材料及能源价格同比上年均有显著提升的影响, 生产制造成本有所增加, 重型压力容器/冶金成套/核能装备毛利率分别下降 5.3/3.0/5.5pct。公司新签订单 130 亿元, 近三年保持持续增长态势, 其中重型压力容器及核能装备属长周期订单, 且其毛利率水平相对其他产品相对较高, 随着三大业务占比提升, 公司整体盈利能力将继续得到提升。

核电业务有望迎来拐点: 国内在建华龙一号机组共 4 台, 分别为中核福清 5/6 号机, 广核防城港 3/4 号机组。公司承接所有的 4 台压力容器的制造合同, 其中福清 5、6 号分别于 2017、2018 年交付。公司核电装备业务毛利率显著高于其他产品, 为公司较重要的利润来源。公司 2016 年公司新增核电订单 21 亿元, 2018/2019 年以交付存量订单为主; 2019 年有望迎来核电机组的批量审核, 华龙一号作为主力机型, 公司有望拿下主要压力容器的份额, 这将为公司未来三年核电业务带来显著增量。

积极开拓“一带一路”市场: 公司海外市场实现收入 1.31 亿元, 同比增长 158%。公司积极参与“一带一路”建设, 分别签署墨西哥热轧项目, 中远巴西石油压力容器, 进入美孚石油供方目录, 中标新加坡全部 17 台加氢容器等项目; 公司有望借“一带一路”逐步打开海外市场, 进一步提升品牌影响力。

投资建议: 我们维持公司收入预测, 但考虑到能源与原材料价格仍处相对高位, 一定程度影响了公司利润释放, 因此我们适度调减利润预测, 预计公司 2019-2021 年营业收入分别为 123 亿元、152 亿元、185 亿元; 归母净利润分别为 3.68 亿元、6.14 亿元、8.51 亿元; 2019 年 PB 与 PS 分别为 2.4、2.2, 均处于历史低位, 维持“买入-A”评级。

风险提示: 炼化一体化项目投资进度不及预期; 钢铁产能置换不及预期致冶金设备采购需求下降; 核电审批进度不及预期; 原材料价格波动影响企业盈利能力等。

东诚药业(002675): Q1 业绩维持高增长, 核心业务成长动力强劲

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

事件: 公司发布 2019 年一季度报告, 实现营业收入 5.34 亿元, 同比增长 33.67%; 扣非净利润 6872.55 万元, 同比增长 49.51%。

安迪科并表提升增速, 二季度开始并表因素消除: 从收入端来看, 除了主营业务的内生性增长以外, 安迪科的完全并表也在一定程度上拉升了 2019Q1 的收入和利润的增速。根据之前安科迪股权收购的时间来推算, 并表的影响将在今年第二季度开始基本消除。核药和肝素钠原料药作为公司最重要的两个业务板块, 核药的毛利率水平 (80-90%) 远高于肝素钠原料药 (20-30%), 因此受到安迪科并表的影响, 2019Q1 的综合毛利率水平进一步提升至 59.26%。从费用端来看, 与去年同期相比, 销售费用率上升了 5 个 pp, 主要受到两票制等因素的影响; 管理费用率 (含研发费用) 基本持平; 财务费用率小幅上升 1 个 pp。

大型医用设备配置证下放, 行业迎来拐点: 2018 年 4 月, 卫健委发布《大型医用设备配置许可管理目录 (2018 年) 》, 对甲类和乙类大型医用设备目录分别作出调整, 其中 PET-CT 由甲类调为乙类, SPECT 调出目录。《目录》调整后国内核医学检测设备的普及将会进一步提速, 从而带动氟[F-18]脱氧葡萄糖注射液 (FDG)、锝[Tc-99m]标记影像剂等诊断性核药市场的发展。从政策出台到检测设备的配置放量预计存在 1 年左右的时间差, 我们认为今年是国内核医学检测设备以及诊断性核药大发展的元年, 行业拐点正在到来。目前国内核药行业基本被东诚药业和中国同辐所垄断。考虑到核药行业的特殊性, 必须核药产品和核药房双线布局的企业才能健康发展, 我们预计未来国内核药市场将长期维持双寡头的市场格局, 东诚药业也将持续享受行业发展带来的红利。

肝素原料药存在涨价动力, 低分子肝素制剂仍有替代空间: 肝素原料药的直接原材料是肝素粗品。近两年监管部门的环保督察力度明显加大, 许多环保要求不达标的小型肝素粗品生产企业纷纷关闭, 造成肝素粗品供应的收缩, 肝素粗品价格上涨, 进而传递到产业链中游, 导致肝素原料药价格从 2016 年 6 月开始触底反弹, 由 3400 美元/千克上涨到目前的 6500 美元/千克左右。我们认为今后环保监管不会放松, 因此肝素原料药的价格仍有上升空间。此外, 去年 8 月起非洲猪瘟疫情在国内快速扩散, 参考俄罗斯的经验, 我们认为把本次非洲猪瘟完全打压下去需要比较长的时间, 肉猪及猪小肠的供应在未来一段时间内仍会相对紧张。然而, 去年 8 月初至今肝素原料药的价格并未大幅波动, 疫情导致的原材料

供应收缩的影响还未反应到肝素原料药的价格上，这也为未来原料药价格的上涨提供了支撑。在肝素产业链上，公司也进行了纵向一体化，那屈肝素钙制剂已上市销售。国内目前还有 20% 多的低分子肝素市场被“未分类低分子肝素”占据，这类药物并未根据生产工艺或分子量等标准进行明确的区分，是早期国内药品审批标准过低的历史遗留产物。我们认为在国内行业监管趋严的背景下，未来这部分非标准的低分子肝素产品会逐步退出市场，被那屈肝素钙等标准化的低分子肝素取代，公司亦有望从中受益。

投资建议：我们预测公司 2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.48、0.61 和 0.77 元。基于（1）大型医用设备配置证下放带来的诊断性核药快速放量（2）核药行业寡头垄断的特殊性（3）核药行业标的的稀缺性（4）肝素原料药价格处于上行周期，维持公司买入-B 评级。

风险提示：医院对核医学检测设备的配置进度低于预期，原料药价格波动，行业政策风险。

中际旭创(300308)：龙头地位稳固，业绩短暂回落，期待行业回暖

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

【事件】2019 年 4 月 23 日，公司发布 2018 年年报及 2019 年一季报。2018 年公司实现：主营业务收入 51.56 亿元，同比增长 118.76%，归母净利润 6.23 亿元，同比上升 285.82%。2019 年 Q1，公司实现：主营业务收入 87564.68 万元，较去年同期减少 37.39%；归母净利润 9,949.99 万元，较去年同期减少 32.66%，Q1 业绩下滑主要是公司部分客户消耗库存暂时推迟了 100G 高速光通信模块产品的采购；另外，部分客户决策全年采购计划较晚，未在报告期内批量下单，使得公司单季度业绩出现短暂回落。

高速数通光模块龙头地位稳固：2018 年公司高端光通信收发模块实现收入 49.98 亿元，其中 25G/100G/400G 光模块收入 37.49 亿，占总收入 72.71%。2018 年全球大型数据中心叶脊拓扑网络架构主流配置的 100G 光模块需求较上年保持较大增长。苏州旭创的 100G 系列产品以高性价比的产品解决方案和快速批量交付能力获得了北美大客户的高度认可，进而在 2018 年竞争加剧的背景下进一步巩固了市场份额，继续保持在行业的领先优势。同时公司 400G 产品已经向重点客户小批量交付，产品能力保持全球领先，有望在 400G 时代继续获得市场大份额。

降本增效成果显著：面对激烈的市场竞争，苏州旭创采取了严控成本和制费、努力提升良率、自动化率和生产效率等多项降本增效措施，并取得了显著的效果，为保持在市场的竞争力和取得业绩的增长提供了有力的支持。2018 年公司高端光通信收发模块毛利率为 27.21%，同比提升 1.01 个百分点，主要是其中 25G/100G/400G 光模块毛利率同比提升 5.75 个百分点至 28.16%。2019 年 Q1 尽管行业需求放缓，公司业务毛利率依然保持在 28.11% 的相对高位。

顺利切入 5G 无线市场：2018 年，在取得国内通信主设备商的 5G 产品认证和代码后，苏州旭创在初启的国内 5G 无线市场取得突破，在针对 2019 年的 5G 招标中均取得了良好份额。2019 年 Q1，公司 5G 前传产品也已开始批量交付。此外公司继续深入布局 5G 无线市场，并形成覆盖前传、中传、回传的全面的 5G 基站光模块产品系列。随着 5G 订单逐步起量将给公司 2019 年及中长期收入带来新的增长点。

期待行业回暖，看好中长期 400G+5G 增量空间：基于北美客户最新网络设计及链接计划，预计数通 100G 产品需求将逐步回暖，影响公司业绩短期因素有望缓解，同时，中长期 400G 和 5G 市场将为公司带来增量空间。我们预测公司 2019-2021 年 EPS 为 1.43、2.11 和 2.85 元，对应 PE38、26、19 倍，参考同行业公司目前估值水平，维持买入-A。

风险提示：100G 数通需求恢复不及预期；400G、5G 需求不及预期；公司在主要客户份额下降。

科创板近期相关政策汇总

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsec.cn

1、中国证券业协会起草了《科创板首次公开发行股票网下投资者自律管理办法（征求意见稿）》。《办法》共二十三条，内容覆盖了投资者范围、私募基金条件、网下投资者产品注册、主承销商推荐责任、网下投资者内控要求、询价报价缴款具体操作规则，以及出现违规的自律惩罚举措等。其中值得关注的是对私募基金管理人参与科创板打新提出资管实力的要求，即私募基金管理人管理总规模应连续两个季度 10 亿元以上，且管理的产品中至少有一只存续期 2 年以上。申请注册的私募基金产品规模应为 6000 万元以上，且委托第三方托管人独立托管基金资产。

截至目前在中基协备案的私募证券基金，连续两个季度管理规模在 10 亿以上的约有 380 家（包括自主发行 287 家和顾问管理类型 91 家），在全部 9385 家私募中占比仅约 4.05%。即约 96% 的证券类私募将无缘科创板网下打新。2018 年私募在 C 类配售中数量占比约为 3%-5%，剔除后对于中签率的贡献不如限制个人参与打新的效果明显，估计只能让出 1-2 个百分点的配售比例，对于前期计划给个人做通道发打新产品的私募有较大影响。

2、科创板申报方面，截至 4 月 23 日已接受申报的企业 90 家，已问询 72 家。而且 4 月 23 日晚上交所公布了晶晨股份、微芯生物和睿创微纳的问询内容，3 家科创企业共 152 个问答（晶晨股份 53 个，微芯生物有 41 个，睿创微纳 58 个）。问题数量相比主板与创业板而言要更多更详细，一般 A 股手法项目反馈意见问题在 20-30 个左右。

从问答内容来看，问询涉及发行人股权架构、董监高等基本情况，发行人核心技术，发行人业务，公司治理与独立性，财务会计信息与管理层分析，其他事项等六大类。此外上交所在新闻发布会中也表示目前所披露的招股说明书中均存在企业业务模式披露不够清晰、科创相关事项披露不充分、生产经营和技术风险揭示不够到位等 5 个问题。

后续上交所将对提交和披露的问题进行回复和审核，重点关注回复的针对性、准确性和充分性，在此基础上启动第二轮问询，规定不超过 10 个工作日。

【财经要闻】

1、李克强：保证经济运行在合理区间

李克强会见国际货币基金组织总裁拉加德。李克强表示，中国经济仍面临下行压力，将继续通过深化改革、扩大开放、简政放权，大规模减税降费，来激发上亿市场主体活力，顶住下行压力，保证经济运行在合理区间。

2、海关总署：印发《关于进出口预包装食品标签检验监督管理有关事宜的公告》

海关总署印发《关于进出口预包装食品标签检验监督管理有关事宜的公告》，其中提到，自 10 月 1 日起，取消首次进口预包装食品标签备案要求。

3、国家广播电视总局：2018 年全国广播电视实际创收收入 5639.61 亿元

国家广播电视总局：2018 年全国广播电视实际创收收入 5639.61 亿元，同比增长 16.48%。2018 年全国广告收入 1864.49 亿元，同比增长 12.91%。其中，广播广告收入 140.37 亿元，同比下降 9.76%；网络媒体广告收入 491.88 亿元，同比增长 60.37%。

4、央行称，人民币海外基金业务通过多种金融工具对“一带一路”建设提供支持

央行称，人民币海外基金业务通过多种金融工具对“一带一路”建设提供支持。丝路基金在 2018 年获得 1000 亿元增资后，截至 2019 年第一季度末人民币出资金额总额已超过 180 亿元人民币。截至 2019 年一季度末，人民币海外基金业务规模达 3000 多亿元人民币。

5、发改委：切实维护市场准入负面清单制度的统一性、权威性

发改委：切实维护市场准入负面清单制度的统一性、权威性，确保合法有效的管理措施应列尽列、全部纳入，违规设立的准入许可、隐性准入门槛和地方自行制定的准入类负面清单要坚决清理取消，实现“一单尽列，单外无单”；建立并不断完善实时调整与定期调整相结合的清单动态调整机制。

6、央行进行 2674 亿元 TMLF 操作，为创设该工具以来第二次实施操作

央行进行 2674 亿元 TMLF 操作，为创设该工具以来第二次实施操作；操作期限为一年，到期可根据金融机构需求续做两次，实际使用期限可达到三年；操作利率为 3.15%，比 MLF 利率优惠 15 个基点。当天无逆回购操作。当日有 1600 亿元逆回购到期。

7、财政部：1-3 月，国有企业营业总收入 139943.1 亿元

财政部：1-3 月，国有企业营业总收入 139943.1 亿元，同比增长 8.9%；国有企业利润总额 8197.7 亿元，同比增长 15.6%；石油、交通运输仓储等行业利润增长较快。

8、科技部与全国工商联签订战略合作协议

科技部与全国工商联签订战略合作协议，双方将在引导支持民营企业强化关键核心技术攻关、引导支持民营企业加强创新能力建设、加大创新创业服务支持力度等 9 方面开展战略合作，进一步提升民营企业创新能力。

9、上交所向各家证券公司下发《关于开展新一轮科创板业务全业务专项测试的通知》

上交所向各家证券公司下发《关于开展新一轮科创板业务全业务专项测试的通知》，此次将专项测试两项内容，一是有效价格申报范围，二是盘中临时停牌。通知要求，投资者在限价委托时需满足买入申报价格不得高于买入基准价格的 102%，卖出申报价格不得低于卖出基准价格的 98%，否则为无效申报。

10、国家网信办：一季度，全国网信系统依法约谈网站 685 家

国家网信办：一季度，全国网信系统依法约谈网站 685 家，警告网站 248 家，暂停更新网站 125 家，会同电信主管部门取消违法网站许可或备案、关闭违法网站 2087 家，移送司法机关相关案件线索 286 件。有关网站依照其用户服务协议关闭各类违法违规账号群组 8.9

万余个。

11、中基协：今年3月份，企业资产证券化产品共备案确认40只

中基协：今年3月份，企业资产证券化产品共备案确认40只，环比减少48.05%；新增备案规模493.47亿元，环比减少29.13%；截至3月底，累计共有131家机构备案确认1994只企业资产证券化产品，备案累计规模达27585.21亿元。

12、国家航天局发布声明提出，将从以下重点领域助力联合国2030年可持续发展目标

国家航天局发布声明提出，将从以下重点领域助力联合国2030年可持续发展目标：实施国家科技重大专项、重大航天工程和空间科学研究任务；建设空间信息走廊，促进卫星资源开放共享；支持商业航天发展，推广卫星应用，促进航天技术转移转化，打造“航天+”产业等。

13、统计局：4月中旬，流通领域9大类50种重要生产资料中24种产品价格上涨

统计局：4月中旬，流通领域9大类50种重要生产资料中24种产品价格上涨，20种下降，6种持平；其中花生涨4.1%，LPG涨3.3%，烧碱跌5.3%，生猪跌4.0%，LNG跌3.2%。

14、北京：新挂出4宗土地，起始总价为91.515亿元

北京市规划和自然资源委员会：新挂出4宗土地，起始总价为91.515亿元。这4宗地全部位于热点地区，其中2宗位于海淀区，1宗位于朝阳区，1宗位于北京经济技术开发区。

15、国家市监总局：召开了建材领域垄断行为告诫会

国家市监总局反垄断局：召开了建材领域垄断行为告诫会，要求参会的行业协会和企业要进行自查。行业协会是否制订了排除竞争，进行最低限价，限制产销量。企业是否达成垄断协议，对产品固定价格，进行最低限价，以及限制区域销售。是否有涉及经营者集中的行为应该申报的没有申报。

16、中国船舶工业行业协会：一季度，中国造船产能利用监测指数（CCI）为590点

中国船舶工业行业协会：一季度，中国造船产能利用监测指数（CCI）为590点，与2018年一季度631点相比，同比下降5.8%；与2018年四季度607点相比，环比下降2.8%，指数比年初有所回落，仍处于偏冷区间。

17、教育部发布通知，清理取消了29项证明事项

教育部发布通知，清理取消了29项证明事项。其中，高校学生申请资助时需由家庭所在地乡、镇或街道民政部门对学生家庭经济情况予以证明的环节，改为申请人书面承诺。

18、A股V型反弹，上证综指收盘涨0.09%报3201.61点

A股V型反弹，上证综指收盘涨0.09%报3201.61点，一度跌1.3%；深成指涨1.1%；创业板指涨2.08%；万得全A涨0.64%。两市成交6523亿元，创两个月新低。行业板块方面，燃料电池概念卷土重来，逾10股涨停；猪肉概念股强势不减。北向资金全天净流出逾35亿元，为连续第3日净流出；其中沪股通流出近23亿元，深股通净流出超12亿元。

19、恒生指数收盘跌0.53%报29805.83点

恒生指数收盘跌0.53%报29805.83点，国企指数跌0.57%，红筹指数涨0.1%。全日大市成交降至985.17亿港元，前一交易日为1071.78亿港元。汽车股领跌，“三桶油”集体回调。中国台湾加权指数收盘微涨0.02%，报11027.64点，鸿海跌1.6%。

20、美股小幅收跌，道指跌逾50点

美股小幅收跌，道指跌逾50点，纳指盘中一度创历史新高。能源股领跌，雪佛龙跌超3%。截至收盘，道指跌0.22%报26597.05点，标

普 500 跌 0.22% 报 2927.25 点，纳指跌 0.23% 报 8102.02 点。

【重点公告】

【采掘】

红阳能源: 中国信达拟减持公司不超 1.97% 股份

中曼石油: 一季度新签合同 8.88 亿元 同比增 503%

中煤能源: 一季度净利润同比增长 10.7%

【传媒】

华谊兄弟: 转让英雄互娱股权收益权 融资 10 亿元

恺英网络: 公司副总经理接受公安机关调查

【电气设备】

方正电机: 股东拟合计减持公司不超 6% 股份

金冠股份: 2018 年净利增长 56% 拟 10 转 7 派 0.6 元

金龙羽: 一季度净利同比增长 123.7%

雄韬股份: 拟定增募资不超 14.15 亿元 投建氢能源相关项目

海陆重工: 一季度净利增长 96% 上半年净利预增 50% 至 80%

【电子】

汇顶科技: 为联想 Z6 pro 和魅族 16s 独供屏下光学指纹识别方案

惠伦晶体: 广东通盈拟减持公司不超 4.08% 股份

隆利科技: 2018 年净利增长 63.32% 拟 10 转 6 派 10 元

【房地产】

市北高新: 非地产类股权投资业务规模较小

【非银金融】

方正证券: 即将与民族证券实施经纪业务及客户整体迁移合并

【钢铁】

华菱钢铁: 预计铁矿石价格将回归合理区间

沙钢股份: 一季度净利同比下滑六成

【公用事业】

中原环保: 郑州污水净化公司筹划整体上市装入公司

神雾环保: 延期披露 2018 年报和 2019 一季报

易世达: 股东拟减持公司不超 1.48% 股份

【化工】

吉华集团: 江苏吉华临时停产 公司现有染料库存较充足

万华化学: TDI、MMA、PMMA 装置将停产检修

雅克科技: 上半年净利预增 103% 至 128%

华昌化工: 一季度净利同比增长近 19 倍

三棵树: 2018 年净利同比增 26% 拟 10 转 4 派 5.1 元

石大胜华: 控股股东拟减持公司不超 4.9% 股份

【机械设备】

中国一重: 2018 年净利 1.29 亿元 同比增长 52.89%

【计算机】

久远银海: 2018 年净利增长 30.73% 拟 10 转 3 派 2.5 元

熙菱信息: 鑫都服务拟减持公司不超 2.72% 股份

中科金财: 子公司中金财富未开展互联网投资理财活动

【家用电器】

ST 厦华: 控股股东终止增持计划

奥马电器:年报及一季报延期披露

美的集团:与公牛集团签署战略合作协议

小天鹅 A:美的集团收到外汇管理局批复

【建筑材料】

冀东水泥:一季度同比扭亏 盈利 4491 万元

亚泰集团:更正业绩预告 预计 2018 年亏损近 2 亿元

【建筑装饰】

达安股份:股东拟减持公司不超 5.09%股份

中国建筑:一季度新签合同额 6562 亿元 同比增 8.8%

中国铁建:签署 5 亿美元海外项目合同

【交通运输】

顺丰控股:一季度净利增长 28% 拟发行不超 65 亿元可转债

营口港:一季度净利 2.93 亿元 同比增长 52%

【农林牧渔】

海利生物:拟 1.15 亿转让裕隆生物近 18%股权

宏辉果蔬:股东累计减持公司 2%股份

西部牧业:控股股东拟减持公司不超 2.13%股权

【商业贸易】

浙江东方:拟 2.5 亿元增资中韩人寿

【通信】

实达集团:更正业绩预告 2018 年预亏约 2.67 亿元

二六三:一季度净利增 166% 上半年预增六至九成

佳讯飞鸿:参与海军 70 周年阅兵的通讯保障工作

【医药生物】

百花村:控股股东拟向华凌集团转让公司 19.86%股份

哈三联:2018 年净利增长 13.66% 拟 10 派 6.5

双鹭药业:2018 年净利增 7.1% 拟 10 送 5 派 3

通化金马:设立下属公司 加快布局工业大麻领域

浙江医药:2018 年净利同比增 44% 拟 10 派 1.5 元

【银行】

工商银行:境内发行不超 700 亿元优先股获核准

西安银行:一季度净利约 7 亿元 同比增长 15%

平安银行:一季度净利同比增长 12.9%

【综合】

美都能源:石墨烯方面仅一项发明专利权 未进行产业化生产

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