

2019年04月30日

# 晨会纪要(2019年04月30日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 确定中的不确定，全球经济迎来关键窗口期
- 【宏观策略】 利润反弹、科创板加速落地，关注科技板块
- 【行业评论】 电子元器件：不关风与月，短期业绩驱动
- 【行业评论】 新能源设备：第 18 周周报：438.3 亿元节能减排补助资金落地，提振新能源车产业链信心
- 【公司评论】 中国电影(600977)：全产业链布局，内容制作储备丰富，发行放映优势明显
- 【公司评论】 晶盛机电(300316)：半导体订单大幅增长，毛利率有望回升
- 【公司评论】 环旭电子(601231) 第一季度业绩报告点评

## 财经要闻:

- 1、国资委：已草拟 2019 年授权放权清单 投资运营公司试点还会扩围
- 2、公安部：打掉一批盗版影视网站 361 个，涉案金额逾 2 亿
- 3、生态环境部等五部委发布《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》
- 4、商务部：正会同有关部门研究进一步削减外商投资准入负面清单的具体措施
- 5、国办：2019 年正确把握积极的财政政策和稳健的货币政策等宏观政策取向
- 6、工信部：一季度软件业务收入 14755 亿元 同比增长 14.4%
- 7、财政部：扩大固定资产加速折旧优惠政策适用范围
- 8、生态环境部：响水爆炸事故环境应急处置工作已转入常态应急阶段
- 9、中钢协：3 月，全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比继续回升
- 10、国税总局：推行房地产交易税收网上预核
- 11、生态环境部：天津等 16 个省(区、市)已印发综合行政执法改革意见
- 12、北京：划定城市开发边界 实现两线三区的全域空间管制
- 13、深交所：积极推进改革创新
- 14、生态环境部：今年完成黄磷企业环境整治工作
- 15、新疆：乡村振兴战略首个五年规划制定实施
- 16、贵州：《贵州省河道条例》2019 年 5 月 1 号起施行
- 17、广西：研究推进北防钦一体化北部湾经济区高水平开放高质量发展
- 18、上证综指收盘跌 0.77%报 3062.5 点
- 19、恒生指数收盘涨 0.97%报 29892.81 点
- 20、美股小幅收高，标普 500 指数与纳指再创历史新高

## 重点公告:

- 游久游戏:2018 年亏损 9.05 亿元
- 中国平安:一季度净利 455 亿元 同比增 77%
- 格力电器:一季度净利同比增长 1.62%
- 人福医药:2018 年亏损 23.58 亿元
- 工商银行:一季度净利 820 亿元

## 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	3889.28	-1.33%
上证综指	3086.40	-1.20%
深证综指	1665.80	-1.33%
恒生指数	29605.01	0.19%
中小板指数	6102.36	-1.92%
创业板指数	1657.82	-0.73%
新三板做市指数	797.18	-0.37%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	1.9%	58.8%	44.9%
银行(中信)	-0.8%	10.9%	11.0%
餐饮旅游(中信)	-1.0%	33.7%	8.9%
医药(中信)	-1.4%	33.9%	-11.5%
电子元器件(中信)	-1.7%	36.2%	-9.3%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-4.4%	28.4%	-16.0%
综合(中信)	-4.2%	36.9%	-9.9%
国防军工(中信)	-3.7%	24.3%	-4.5%
石油石化(中信)	-3.6%	15.8%	0.6%
家电(中信)	-3.5%	28.0%	5.8%

## 【行业公司评论】

### 确定中的不确定，全球经济迎来关键窗口期

朱怀镇 021-20377052 zhuhuaizhen@huajinsc.cn

#### 投资要点

事件一：中国 3 月工业企业利润累计同比下降 3.3%，较 2 月收窄 10.7 个百分点，3 月工业企业利润当月同比增长 13.9%，创去年 8 月以来最高水平。

事件二：美国 1 季度 GDP 同比上涨 3.21%，较去年第四季度增加 0.24 个百分点，超出市场预期；个人消费支出同比上涨 2.74%，较去年第四季度扩大 0.18 个百分点。

#### 点评：

1、中国经济年内触底或确立：至此，中国 1 季度的重要经济数据均已出炉，无论 GDP、工业增加值、工业企业利润、投资、消费、外贸还是 PMI 指数等，基本上都显示中国经济年内触底大概率确立，但经济能否稳定或开启上行周期，离不开国际环境条件的支持。

2、美国经济强劲与否尚需观察：美国 1 季度 GDP 和个人消费支出均较去年 4 季度有所改善，尤其是 GDP 同比涨幅大超预期，似乎前段时间市场上关于美国即将陷入衰退或即将进入降息周期的声音瞬间被淹没。然而根据我们的分析，美国 1 季度强劲的 GDP 表现能否持续还需观察，至少有一些关键指标目前尚无法佐证美国经济强劲增长，如美国工业产出指数和制造业产出指数同比涨幅在 3 月份分别录得持续四个月和三个月下滑，NAHB 房价指数、已获批新建私人住宅和已开工新建私人住宅同比涨幅均持续五六个月为负值，芝加哥联储活动指数也持续二个月为负，美国 OECD 综合领先指标依然在分界线 100 以下。

总结：中国着力进一步加快改革开放的举措，对内和对外都已初显成效，给全球疲软的经济形势带来浓浓春意，但全球经济接下来是春风和煦，还是会变成倒春寒，美国将成为关键节点。美国年内结束加息周期还是继续加息无疑将再一次扰动市场。如果进一步加息，非但部分新兴经济体再次发生一定程度的危机，全球贸易保护主义甚至还会抬头，地缘政治紧张局势也会进一步加剧，这都不利于全球经济的复苏。虽然我们不认为美国经济会持续强劲增长，但仍需我们密切关注。

风险提示：美国经济强劲的力度、全球贸易保护主义

### 利润反弹、科创板加速落地，关注科技板块

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 投资要点

##### 一、市场运行情况大市判断：

上周市场情绪继续回落，万得全 A 指数换手率连续 3 周明显下滑，两市日交易额上周在 7500 亿元徘徊。上周大盘股指上涨幅度明显高于中、小盘股指，高 PB 股指下跌幅度低于中、低 PB 股指、较前 3 周风格略有变化。

上周一共五个交易日，呈现下跌态势。上周上证综指下跌 5.64%，深证成指下跌 6.12%，中小板指下跌 6.55%，创业板指下降 3.38%。从风格分类股票指数看，金融股指数下跌 5.23%，周期股指数下跌 8.12%，消费股指数下跌 4.67%，成长股指数下跌 6.30%，稳定股指数下跌 6.84%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是农林牧渔、食品饮料、非银金融、医药和银行，涨跌幅后 5 的行业是家电、汽车、煤炭、国防军工和建筑。

上周五，市场传闻证监会将放宽 IPO 盈利要求，发审将不存在 5000 万、8000 万等隐形标准，并放宽对企业业绩波动的要求，加快 IPO、再融资审核速度，市场担心 IPO 将加速，受此影响上周五股市大跌。上周六证监会否认了“证监会将放宽 IPO 的盈利要求、加快审核节奏等”传言，证监会对主板、中小板、创业板首发企业进行审核，审核政策没有新的调整。

上周公布了我国 3 月企业利润数据。3 月我国利润总额累计同比-3.3%，较上月收窄 11.7 个百分点，为 2018 年 6 月以来首次回升，PPI 同比和工业增加值的上升或是企业利润好转的主要因素，4 月企业利润同比好转能否延续除与增值税降低效果有关外还和全球经济景气度如何演绎相关。

上周央行开展 TMLF，央行调节货币供求关系的手段渐多，降准降息的可能性下降。

财政政策和货币政策边际收紧对市场情绪形成压制，在当前货币政策短期难边际较大幅度宽松、经济增速仍未企稳和今年以来股市已经反弹较多的阶段，需警惕股市回调风险。从历史经验看，经济处于滞涨阶段（经济增速放缓且通胀增速上行）时，股市回调的概率较大，投资需保持谨慎。由于 5 月底大概率完成全部科创板技术准备和制度准备，市场对科创板的关注度或有所攀升，建议关注科技板块。

就主题投资机会来说，可以关注第二届数字中国建设峰会（5 月 6 日至 8 日召开）的相关投资机会。首届数字中国建设峰会举办的前一个月涨幅居前的概念板块为集成电路、操作系统国产化、芯片国产化、云计算和人工智能，涨幅居前的二级行业为半导体、航天装备 II、地面兵装 II、航空装备 II、计算机设备 II 和计算机应用。

## 二、上周大事

国务院发布改革国有资本授权经营体制方案

科创板有望 5 月底准备就绪，一级市场估值泡沫引关注

第二届“一带一路”国际合作高峰论坛成果清单

## 三、宏观基本面

1、上游：工业品和农产品价格指数下降，美元指数上升

2、中游：科创板有望 5 月底准备就绪，一级市场估值泡沫引关注

3、下游：商品房销售上升

4、价格：猪价、石油上涨

## 四、资金面

1、上周证监会核发 3 家企业 IPO 批文，未披露融资规模。截至 4 月 25 日，沪深两市融资余额较 4 月 19 日增加 13.36 亿元；融券余额较 4 月 19 日减少 7.02 亿元；融资融券总额较 4 月 19 日环比增加 0.06%。

2、上周 SHIBOR 利率反弹，截止 4 月 19 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 4 月 12 日变化 0.90BP、2.30BP 和 10.40BP。国债收益率反弹，截止 4 月 19 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 4 月 12 日变化 12.95BP、15.97BP、2.46BP 和 4.07BP。截止 4 月 19 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 4 月 12 日变化 -0.09BP 和 3.08BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周明显收紧。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期，监管超预期收紧

## 电子元器件：不关风与月，短期业绩驱动

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

### 投资要点

电子行业持续伴随市场震荡波动，业绩披露进入末期：上周中信电子行业指数一级指数下跌 5.6%，与沪深 300 指数基本持平，排名较为居前。进入 4 月之后的电子元器件行业指数基本与市场整体的走势较为一致，过往几周的整体走势看电子行业与市场保持一致，在基本面与主题方面并不匹配的情况下，市场在估值修复后面临着进退维谷的局面。从海外市场的整体看，费城半导体指数、香港恒生资讯科技指数和台湾资讯科技指数本周均下跌，与上周走势相反，其中北美 SOX 指数略有回调但是仍然在高位，基本面业绩数据疲弱的情况下，我们仍然对于其持续有着担忧。

智能终端品牌商新品继续，创新方面依旧延续：本周包括联想、魅族等品牌厂商推出了新品手机，从发布的情况看，光学摄像头和屏下指纹识别创新仍然是主要的方向，因此今年上半年对于摄像头供应链持续将会是较为有利的发展时间。另外，三星对于折叠屏手机在中国大陆地区发布会取消并且推出了在全球的出货，从其官方口径看，折叠屏在铰链等环节仍然存在一些设计方面的缺陷，屏幕创新的推进短期有所波折，但是仍然不改我们预期各大供应商和终端品牌商的关注度，因此我们依旧看好未来 2 年的发展机会。

半导体市场仍然未现改善信号，国内的建设推进持续：从本周更多的海外半导体厂商公布的业绩看，无论是存储行业的海力士、还是模拟功率器件核心供应商德州仪器，市场总体的疲弱仍然延续。尽管台积电对于其产能利用率的态度逐步转为积极，但是主要是受到高端 7nm 的需求驱动，并没有对于全行业的转暖有着实质性的意义。我们看到国内市场各地仍然在进行各类的国产化进程，最为理想的方向仍然是存储器，并且也已经持续了相当长的时间了，未来在这一领域内有所突破将会是水到渠成的情况。

投资建议：本周投资建议仍然延续前期谨慎的态度，在进入业绩报告披露后期，短期估值修复的态度有让位于业绩驱动的情况，因此我们继续维持短期以谨慎参与为主的态度，维持行业“同步大市-A”的整体评级。重点推荐公司继续看好光学模组，但是由于欧菲光的业绩出现较大幅度波动，我们将会暂时转入关注名单，其他推荐包括立讯精密（002475）、安洁科技（002635）、长盈精密（300115）、海康威视（002415）、江海股份（002484）。

风险提示：中美贸易争端等潜在宏观经济不确定性影响；技术创新及消费需求变化的不确定性影响；产业政策落地存在不确定性；扩张带来的市场竞争加剧。

## 新能源设备：第 18 周周报：438.3 亿元节能减排补助资金落地，提振新能源车产业链信心

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.com

### 投资要点

【财政部：438.3 亿元节能减排补助资金落地，提振产业链信心】2019 年 4 月 24 日，财政部连续发布两批关于下达 2019

年节能减排补助资金预算的通知。第一批，36个省市2015年-2017年新能源公交车运营补助资金87.7亿元。第二批，补贴资金共计350.6亿元。其中，包括2015年-2017年新能源汽车推广应用购置补贴共175.9亿元；新能源车预拨资金144.1亿元，涉及新能源汽车共计110.5万辆；2016年度充电基础设施补贴19.16亿元；高效电机推广补贴10.7亿元。两批次补助资金共计达438.3亿元，补贴落地将有效缓解新能源车产业链上下游、充电桩、新能源车运营等公司现金流紧张的局面，提振新能源车产业链信心。建议关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代。

【硅料价格触底反弹，光伏供应链整体价格平稳】PVInfoLink数据，4月22日-4月26日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价60.0元/kg，较上周上升了3.4%，多晶硅致密料主流报价75.0元/kg，较上周上升了1.4%。硅料价格触底反弹，预计短期内将基本持稳。【硅片】多晶硅片主流报价1.90元/pc，单晶硅片-180μm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，预计多晶电池片短期内会出现小幅涨价。【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。建议关注：隆基股份、晶盛机电。

【MB钴价续涨，三元材料价格趋于稳定】【钴】上海有色网数据，4月22日-4月26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，持平。硫酸钴报5.2-5.3万/吨，较上周下降了0.1万元/吨。4月26日MB标准级钴报价16.35(+0.45)-17.05(+0.10)美元/磅，合金级钴报价17.00-17.80美元/磅，国内钴价继续保持稳定，MB钴价本周内续涨，继续上涨后或将迎来震荡。【锂】上海有色网数据，4月22日-4月26日，金属锂产品报价74.0-77.0万元/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9.0-10.1万元/吨，较上周下降了0.2万元/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，持平。三元前驱体NCM523报价为8.8-9.0万元/吨，持平。本周氢氧化锂价格继续下跌，三元材料价格在连续两周回升后趋于稳定。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

**中国电影(600977)：全产业链布局，内容制作储备丰富，发行放映优势明显**

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

事件：4月26日晚，公司披露2018年年报及2019年一季度报。

2018年收入同比基本持平，投资收益带动净利润大幅增长：2018年公司实现营业收入90.38亿元(+0.55%)，归母净利润14.95亿元(+54.85%)，归母净利润增速高于营收增速，主要系公司报告期内完成了对中影巴可的股权增持，公司原持有中影巴可42%股权的账面价值与其对应公允价值之间的差额确认为投资收益4.54亿；扣非后归母净利润8.24亿元(+7.99%)，主要系影视制片制作板块毛利率的大幅提升带动公司整体毛利率提升约1个百分点。2019年Q1公司实现营业收入22.26亿元(+1.28%)，归母净利润3.55亿元(+4.5%)，盈利水平进一步提升，业绩稳健增长。

内容制作板块储备丰富，盈利水平企稳：2018年公司影视制片制作板块实现收入7.23亿元(+35.06%)，主要来源于电视剧项目顺利推进和影视制作业务的增加。电影制片：2018年公司主导或参与出品并投放市场各类影片共15部(与上期持平)，累计实现票房81.33亿元(-36%)；电视剧制片：2018年主导或参与出品的全网剧4部168集，同比大幅增加。影视制作：2018年共计为1,129部作品提供制作服务，同比大幅增加。影视制片制作板块毛利率转正，达到25.76%，主要由于公司出品影片票房收入优于上期(影片《长城》在2017年确认相关影片成本，2018年确认收入，可能是推升2018年毛利率上升的原因)。公司电影、电视剧、动画项目储备丰富，该板块有望实现较高增长。

公司电影发行同比下滑，2019年进口片单亮眼有利于公司发行业务增长：2018年我国票房大盘同比增速放缓，进口片票房同比下降13%至236亿元(含服务费)，占总票房比例降至39%。中国电影2018年发行进口影片124部(+24%)，票房125.04亿元(-17%)，2018年公司电影发行板块收入49.77亿元(-7.73%)，毛利率20.32%，同比下降1.31个百分点。2019年进口片优厚有望提振整体票房，截至2019年4月28日，《复联4》上映带动下我国进口片票房102亿元，同比增长32.55%，在总票房中的占比提升至44%以上。

控股影院一二线城市占比高，放映收入表现平稳：根据猫眼数据，中影投资2018年66.7%票房来源于一二线城市，比例相对较高。2018年电影放映板块实现收入18.23亿元(+1.37%)，毛利率21.11%，同比下降2.77个百分点。2018年公司新开影院14家(-36%)，新增影厅109个(-27%)；截至报告期末，公司拥有控股影院131家(+12%)，银幕952块(+13%)，控股影院实现总票房15.89亿元(同比基本持平)，观影人次4,864.78万人次(同比略有下降)，上座率15.94%(同比下降2.29个百分点)，单银幕产出166.9万元(-11.39%)。公司计划2019年投资建设控股影院10-15家，新增银幕80-120块；截至2019年一季度末，控股影院137家，一季度新增6家，银幕1004块，增长符合预期。

加盟院线扩充速度放缓，2019年加速出清：2018年，公司参控股院线新加盟影院342家(-13.6%)，新增银幕2,525块(-24%)，截至2018年末，参控股院线加盟影院2,831家(+14%)，银幕数17,358块(+17%)，全年观影人次4.76亿(+3.25%)，合计实现票房165.43亿元(+4.58%)。截至2019年一季度末，公司控股参股影院2,658家，银幕16,013块，较2018年末有所减少，可能源于低线城市影院的加速出清。

并表中影巴可，影视服务业务收入高增：公司影视服务主要包括影视器材相关业务，通过中国巨幕放映系统、中影巴可数字放映机、数字影院信息化管理系统的研发、推广实现收入。报告期内中影巴可纳入公司合并范围，购买日为 2018 年 7 月 31 日，购买日至报告期末中影巴可实现营收 5.67 亿元，净利润 4,248 万元，中影巴可的并表推动公司 2018 年影视服务收入同比增长 31%至 14.13 亿元。

投资建议：从上游看，公司在内容制作方面参与广泛，项目储备丰富，单个项目风险可控；从中下游看，2018 年末公司旗下加盟及控股影院市占率达 29%，发行、放映优势明显，同时与华夏发行垄断进口片发行，是进口片票房增长的受益方，我们看好公司全产业链优势，我们预测公司 2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.70、0.81、0.93 元。4 月 29 日收盘价对应 PE 依次为 25.1 倍、21.5 倍、18.9 倍，给予买入-B 建议。

风险提示：票房表现不及预期、影视剧项目进度不及预期、政策风险

### 晶盛机电(300316)：半导体订单大幅增长，毛利率有望回升

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

#### 投资要点

事件：公司 2018 年年报披露，全年公司实现营业收入 25.4 亿元，同比增长 30.1%，实现归母净利润 5.8 亿元，同比增长 50.6%，业绩增长符合预期。4 月 25 日，公司披露 2019 年一季报，1-3 月公司实现营业收入 5.7 亿元，同比增长 0.4%，实现归母净利润 1.3 亿元，同比下降 6.7%，在业绩预告范围之内。

确认收入的产品结构变化，导致毛利率下滑：2019Q1 公司单季度毛利率为 33.7%，环比下滑 5.81pct，同比下滑 5.67pct。主要是部分低毛利率产品确认较多，拉低了整体毛利率水平。随今年下半年半导体订单确认量的增多，公司毛利率有望回升。

整体在手订单同比下滑，半导体订单大幅增长：2019Q1 光伏新增装机 5.2GW，同比下滑 46%。光伏行业仍处于低迷期，公司在手订单与上个季度相比基本持平，同比有所下滑。截止 2019 年 3 月 31 日，公司未完成合同总计 25.35 亿元，其中全部发货的合同金额为 5.84 亿元，部分发货合同金额 11.06 亿元，尚未交货的合同金额 8.45 亿元。其中，未完成半导体设备合同 5.58 亿元，同比大幅增长。

核心客户已有扩产计划，2020 年或迎新一轮光伏扩产周期：公司核心客户包括中环股份、晶科能源、有研半导体、合晶等。3 月 19 日，中环股份宣布新增 25GW 开建内蒙古中环 5 期单晶项目。4 月 16 日，晶科能源与乐山市签约，投资 150 亿元建设 25GW 单晶拉棒、切方项目及相关配套设施。隆基股份投资约 43 亿元，在银川建设年产 15GW 单晶硅棒和硅片项目，计划于 2020 年下半年开始逐步投产。随光伏大范围平价上网逐步开启，我们认为行业新一轮自上而下的扩产潮有望于 2020 年启动。

投资建议：我们预计公司 2019 年-2021 年每股收益分别为 0.55 元、0.64 元、0.84 元，净资产收益率分别为 16.4%、16.9%、19.0%，维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：光伏单晶炉需求大幅下滑；半导体订单确认收入不及预期；

### 环旭电子(601231)第一季度业绩报告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

环旭电子(601231)发布 2019 年第一季度业绩报告，营业收入 76.7 亿元，同比上升 23.4%，归属上市公司股东净利润 2.23 亿元，同比上升 19.2%，毛利率 9.9%，同比下降 0.4 个百分点。

点评：公司一季报收入和利润均实现了稳健的成长，毛利率在产业相对淡季基本保持了稳定，公司微小化系统方面的技术能力和在制造环节的工艺控制是核心竞争力，从终端产品的变化趋势看，无论是手机还是智能化产品均在向复杂化方面持续演进，并且 SiP 工艺的逐步成熟也能够为整体的生产成本带来积极的影响，因此建议积极关注。盈利预测 2019~2021 年 EPS 分别为 0.71、0.95 和 1.13 元。给予买入-A 投资建议。风险提示：核心客户的终端产品出货量不及预期；微小化系统的产品应用市场拓展不及预期；原材料及人力资源成本上升超预期影响盈利水平。

## 【财经要闻】

### 1、国资委：已草拟 2019 年授权放权清单 投资运营公司试点还会扩围

国资委副主任翁杰明 29 日在国务院政策例行吹风会上表示，国资委目前已经草拟了《国资委的授权放权清单（2019 版）》，有不下 30 项的措施推出。此外，《方案》中提到将更多具备条件的中央企业纳入国有资本投资运营公司试点范围。翁杰明透露，目前，财政部、国资委正在对相应的工作进行具体研究。

### 2、公安部：打掉一批盗版影视网站 361 个，涉案金额逾 2 亿

4 月 29 日，公安部在江苏扬州召开发布会，通报打击春节档电影侵权盗版违法犯罪活动、成功侦办“2·15”系列专案工作情况。公安机关查明并打掉 8 部春节档高清盗版影片的线下制作、线上传播、境内外勾连团伙，打掉“麻花影视”APP 等一批侵权问题突出的盗版

网站和 APP。目前，各地公安机关共侦破影视侵权盗版案件 25 起，抓获犯罪嫌疑人 251 人，打掉盗版影视网站 361 个、涉案 APP 57 个，涉案金额 2.3 亿元。

### 3、生态环境部等五部委发布《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》

生态环境部等五部委发布《关于推进实施钢铁行业超低排放的意见》，推动现有钢铁企业超低排放改造，到 2020 年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造取得明显进展，力争 60% 左右产能完成改造，有序推进其他地区钢铁企业超低排放改造工作；到 2025 年底前，重点区域钢铁企业超低排放改造基本完成，全国力争 80% 以上产能完成改造。

### 4、商务部：正会同有关部门研究进一步削减外商投资准入负面清单的具体措施

商务部：正会同有关部门研究进一步削减外商投资准入负面清单的具体措施，扩大外资准入领域，目标是在今年上半年公布新的外资准入负面清单；正在制定《鼓励外商投资产业目录》，鼓励外资更多投向中西部地区。

### 5、国办：2019 年正确把握积极的财政政策和稳健的货币政策等宏观政策取向

证券时报 e 公司讯，国务院办公厅近日印发关于 2019 年政务公开工作要点的通知。通知指出，要着眼稳定预期，加强政策解读和回应关切。深入解读重要政策措施。围绕 2019 年经济社会发展总体要求和主要预期目标，坚持稳中求进工作总基调，坚持以供给侧结构性改革为主线，正确把握积极的财政政策和稳健的货币政策、就业优先政策等宏观政策取向，以创新和完善宏观调控、激发市场主体活力、优化营商环境、培育壮大新动能、促进形成强大国内市场。

### 6、工信部：一季度软件业务收入 14755 亿元 同比增长 14.4%

工信部发布 2019 年一季度软件业经济运行情况显示，软件业务收入增长稳中有升。一季度，我国软件业完成软件业务收入 14755 亿元，同比增长 14.4%，增速同比提高 0.4 个百分点。其中，3 月软件业务收入实现增长 15.9%，增速同比提高 0.8 个百分点。

### 7、财政部：扩大固定资产加速折旧优惠政策适用范围

财政部发布关于扩大固定资产加速折旧优惠政策适用范围的公告，为支持制造业企业加快技术改造和设备更新，自 2019 年 1 月 1 日起，适用《财政部 国家税务总局关于完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》和《财政部 国家税务总局关于进一步完善固定资产加速折旧企业所得税政策的通知》规定固定资产加速折旧优惠的行业范围，扩大至全部制造业领域。

### 8、生态环境部：响水爆炸事故环境应急处置工作已转入常态应急阶段

生态环境部 29 日通报了江苏响水爆炸事故环境应急处理的最新进展。截至 26 日 8 时，已处理污水约 19.9 万立方米。据专家估算，事故现场仍有约 9.9 万立方米污水需处理，不考虑降雨等情况可能造成的污水量增加，预计 5 月底前基本处理完毕。目前，周边环境质量持续稳定达标，环境风险总体可控，事故环境应急处置工作已转入常态应急阶段。

### 9、中钢协：3 月，全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比继续回升

中钢协：3 月，全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比继续回升，其中热轧卷板和螺纹钢库存上升幅度均超过 15%，中厚板库存有所下降，降幅超过 10%。

### 10、国税总局：推行房地产交易税收网上预核

国税总局发布关于优化房地产交易办税方式的公告。基于电子税务局各类办税渠道，推行房地产交易税收网上预核，实现纳税人线上提交资料，税务部门预核并反馈信息，减少现场办税时间，缓解窗口压力；税务部门要积极会同自然资源、住房城乡建设等部门推行设立房地产交易、办税、登记综合窗口，一次性收取各部门业务事项所需全部资料。

### 11、生态环境部：天津等 16 个省(区、市)已印发综合行政执法改革意见

生态环境执法局局长曹立平今日表示，生态环境综合行政执法改革，是党中央确定的重大改革任务。截至目前，天津、河北、山西等 16 个省(区、市)和新疆生产建设兵团已印发综合行政执法改革意见。北京等 11 个省(区、市)已初步确定方案或正履行签发程序。还有少数几个省正在起草阶段。

## 12、北京：划定城市开发边界 实现两线三区的全域空间管制

近日《北京市生态控制线和城市开发边界管理办法》正式印发。《管理办法》明确，生态保护红线实施最严格的管控，原则上禁止城镇化和工业化活动，严禁不符合主体功能的各类开发活动。优先推动位于规划绿地和生态廊道上现状低效建设用地、集体产业用地腾退，鼓励向集中建设区内布局。

## 13、深交所：积极推进改革创新促发展

深交所召开 2019 年会员大会。会议审议通过理事会 2018 年工作总结及 2019 年重点工作报告。大会充分肯定理事会 2018 年工作，认为理事会深化决策职能，团结带领广大会员，持续完善交易所治理结构，着力补齐监管制度短板，全力维护市场稳定运行，积极推进改革创新促发展，有力推动深交所更好服务国家经济社会发展全局。

## 14、生态环境部：今年完成黄磷企业环境整治工作

据生态环境部官方微博消息，生态环境执法局局长曹立平 29 日表示，长江经济带集中了中国大部分磷化工产能，“三磷”的整治是长江保护修复攻坚战的重要内容之一，生态环境部力争用两年时间全面摸清“三磷”数量，今年先行完成黄磷企业环境整治工作。

## 15、新疆：乡村振兴战略首个五年规划制定实施

新疆生产建设兵团新闻办召开新闻发布会称：《新疆生产建设兵团乡村振兴战略规划(2018-2022 年)》已由新疆兵团党委、新疆兵团印发实施，确定了 98 项重点工程，是新疆兵团乡村振兴战略的第一个五年规划。

## 16、贵州：《贵州省河道条例》2019 年 5 月 1 号起施行

4 月 29 日，《贵州省河道条例》新闻发布会在贵阳召开，宣布《条例》将从 2019 年 5 月 1 号起正式施行，对河(湖)长制工作予以法制化，规定各级河(湖)长是落实河(湖)长制的第一责任人。

## 17、广西：研究推进北防钦一体化北部湾经济区高水平开放高质量发展

28 日，广西壮族自治区主席陈武主持召开自治区十三届人民政府第 31 次常务会议，部署建设面向东盟的金融开放门户；研究推进北防钦一体化北部湾经济区高水平开放高质量发展等。

## 18、上证综指收盘跌 0.77%报 3062.5 点

上证综指收盘跌 0.77%报 3062.5 点，日线录得 6 连阴；深证成指跌 1.62%；创业板指跌 2.55%；上证 50 涨 1.61%。两市成交 6458 亿元，处于近期地量水平。工业大麻、猪肉、云计算、5G、燃料电池等热点概念板块均出现跌停潮。券商板块大跌，中信建投等多股跌停。银行股逆市飘红，大消费板块获资金青睐。业绩优良股大涨，白云山等多股涨停。业绩爆雷股遭资金摒弃，方大炭素等纷纷跌停。

## 19、恒生指数收盘涨 0.97%报 29892.81 点

香港恒生指数收盘涨 0.97%报 29892.81 点，国企指数涨 1.11%，红筹指数涨 0.83%。全日大市成交 747.22 亿港元。重磅蓝筹股集体上涨，中国平安涨超 2%，腾讯控股涨近 2%，建设银行、中国银行、中国人寿等多股涨超 1%。两只创业板细价股大跌，高奥士国际跌超 63%，金雅印刷跌逾 54%。

## 20、美股小幅收高，标普 500 指数与纳指再创历史新高

美股小幅收高，标普 500 指数与纳指再创历史新高。陌陌收跌 6.8%，旗下探探 APP 遭下架。谷歌母公司 Alphabet 收涨 1.5%，创历史新高。投资者正等待美联储会议结果以及大公司财报。截至收盘，道指涨 0.04%报 26554.39 点，标普 500 涨 0.11%报 2943.03 点，纳指涨 0.19%报 8161.85 点。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

惠博普:实控人筹划股权转让事项 明起停牌

中国石油:一季度净利 103 亿元 同比增 1%

金诚信:签署 2.53 亿元海外合同

**【传媒】**

乐视网:证监会决定对公司及贾跃亭立案调查

游久游戏:2018 年亏损 9.05 亿元

歌华有线:一季度净利 2.49 亿元 同比增 45%

**【电气设备】**

国电南瑞:建设“泛在电力物联网” 开启产业发展新起点

三星医疗:预中标 1.47 亿元国家电网项目

东方电气:一季度净利 3.54 亿元 同比增 42%

隆基股份:一季度净利 6.11 亿元 同比增 13%

**【电子】**

TCL 集团:董事长李东生耗资 3 亿元增持 9260 万股

京东方 A:一季度净利 10.52 亿元 同比降 48%

利达光电:已批量供货华为 P30 潜望式摄像头

**【房地产】**

迪马股份:一季度扣非净利 1.36 亿元 同比增长逾 8 成

金地集团:2018 年净利 81 亿元 同比增 18%

南京高科:一季度净利 8.48 亿元 同比增 357%

招商蛇口:一季度净利同比下滑 55.03%

京汉股份:拟投资参股廊坊银行

陆家嘴:一季度净利 8.72 亿元 同比增 27%

万科 A:一季度净利同比增长 25.23%

雅戈尔:2018 年净利同比增逾 11 倍 拟 25 亿元-50 亿元回购股份

雅戈尔:拟对发展战略作出重大调整 不再开展非主业领域的财务性股权投资

**【纺织服装】**

红豆股份:一季度净利润同比增长 6.6%

森马服饰:一季度净利同比增长 11.06%

**【非银金融】**

光大证券:一季度净利 13.17 亿元 同比增 80%

广发证券:一季度净利同比增长 91.25%

华泰证券:一季度净利 27.8 亿元 同比增 46%

国金证券:一季度净利 4 亿元 同比增 47%

中国平安:一季度净利 455 亿元 同比增 77%

中国人保:一季度净利 58.87 亿元 同比增 12%

中信证券:一季度净利 42.58 亿元 同比增 58%

**【钢铁】**

凌钢股份:一季度净利同比降 73%

韶钢松山:一季度净利同比下滑 52.27%

**【公用事业】**

长江电力:2018 年净利 226 亿元同比增 1.57% 拟 10 派 6.8 元

**【化工】**

浙江龙盛:一季度净利润 12.62 亿元 同比增 63%

中国石化:一季度净利 148 亿元 同比降 21%

鲁北化工:一季度净利同比增 57%

三维股份:一季度净利同比增 173%

沧州明珠:“年产 5000 万平方米干法锂离子电池隔膜项目”投产

亿利洁能:一季度净利 2.6 亿元 同比增 37%

**【机械设备】**

金通灵:控股股东拟减持公司不超 7.61% 股权

晋亿实业:一季度净利同比增 246%

全柴动力:一季度净利同比增 23%

中国中车:一季度净利 17.8 亿元 同比增 40%

中联重科:一季度净利同比增长 166%

**【计算机】**

广电运通:一季度净利同比增 5.64%

证通电子:签订 26 亿元重大合同

飞利信:向新疆电信提供云服务能力

同方股份:一季度净利 5.4 亿元 同比扭亏为盈

**【家用电器】**

格力电器:获港资持续加码 一季度增持 3.47% 股权

格力电器:一季度净利同比增长 1.62%

美的集团:一季度净利同比增长 16.6%

深康佳 A:投资建设海门华东总部基地

**【建筑装饰】**

\*ST 毅达:无法在法定期限披露年报和一季报 股票停牌

中国交建:一季度净利 39.3 亿元 同比增 14%

苏交科:入选 2019 “A 股漂亮 100” 潜力榜

中国铁建:一季度净利 38.86 亿元 同比增 14%

**【交通运输】**

南方航空:一季度净利 26.49 亿元 同比增 4%

招商轮船:一季度净利 2.81 亿元 同比增 88%

上港集团:一季度净利 19.22 亿元 同比增 16%

**【农林牧渔】**

新希望:一季度净利同比增长 10.38%

**【汽车】**

福达股份:成为华晨宝马曲轴项目供应商

上汽集团:一季度净利 82.51 亿元 同比降 15%

斯太尔:连续两年亏损 实行退市风险警示

长安汽车:一季度亏损近 21 亿元

中国中期:2018 年净利润 1518.47 万元 同比降 49.87%

一汽轿车:一季度净利同比下滑 26.2%

**【商业贸易】**

苏宁易购:拟与国君资本等设立 100 亿元基金

**【食品饮料】**

金字火腿:广东省国资委将成为公司实际控制人

双汇发展:一季度净利同比增长 20.25%

洋河股份:2018 年净利增长 22.45% 拟 10 派 32

迎驾贡酒:2018 年净利同比增 17% 拟 10 派 7 元

**【通信】**

中兴通讯:一季度同比扭亏 上半年预盈 12 亿至 18 亿元

**【医药生物】**

\*ST 长生:无法在法定期限内披露定期报告

人福医药:2018年亏损23.58亿元

新华医疗:一季度净利5.62亿元 同比增逾18倍

云南白药:一季度净利同比增长4.97%

精华制药:与上海交通大学先进产业技术研究院签合作协议

兴齐眼药:收到药品注册受理通知书

**【银行】**

民生银行:一季度净利158亿元 同比增5.69%

浦发银行:一季度净利165亿元 同比增15%

工商银行:一季度净利820亿元

华夏银行:一季度净利46亿元 同比增1.21%

建设银行:一季度净利769亿元 同比增4.2%

兴业银行:一季度净利197亿元 同比增11%

招商银行:一季度净利252亿元 同比增11%

中国银行:一季度净利510亿元 同比增4%

交通银行:一季度净利211亿元 同比增5%

**【有色金属】**

天齐锂业:一季度净利同比下滑83.14%

**【综合】**

\*ST山水:股东拟减持不超2%股份

## 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)