

2020年01月21日

# 晨会纪要(2020年01月21日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 通信: 中国移动 5G SA 集采开启, 2020 年 5G 用户目标增至 1 亿户
- 【公司评论】 欧菲光 (002456) 2019 年度业绩预告点评
- 【公司评论】 洲明科技 (300232) 2019 年度业绩预告点评
- 【公司评论】 晶盛机电业绩预告 5.8~7.0 亿元, 符合预期
- 【公司评论】 迈瑞医疗业绩预告点评
- 【公司评论】 华友钴业业绩预减 85%~95%, 基本符合预期
- 【公司评论】 海尔生物业绩预告点评
- 【公司评论】 南微医学: Q4 业绩继续加速, 核心产品景气度高企

## 财经要闻:

- 1、中共中央: 对新型冠状病毒感染的肺炎疫情作出重要指示
- 2、国资委: 严控央企非主业投资 不得以名股实债方式开展参股合作
- 3、国资委: 切实加强金融衍生业务管理
- 4、卫健委: 已在全国建立了疫情“日报告、零报告”制度 疫情仍可防可控
- 5、工信部: 克服集成电路行业盲目低水平重复建设使企业逐步从投资转向运营
- 6、工信部: 2020 年新能源汽车补贴退坡政策可能延缓
- 7、工信部: 持续推动基础电信企业加大投资稳步推进 5G 网络建设
- 8、工信部: 增值税、社保费用降低将延续到全年
- 9、工信部: 截至 2019 年底共建成 5G 基站超 13 万个, 国内市场 5G 手机出货量超过 1377 万部
- 10、商务部: 更好发挥便利店促进消费重要作用
- 11、交通部: 加快推动公路法、收费公路管理条例和农村公路条例修订工作
- 12、农业农村部: 到 2025 年 农业农村基础数据资源体系、云平台基本建成
- 13、农业农村部: 切实抓好生猪生产和非洲猪瘟防控
- 14、上海市科创中心建设条例表决通过 给各类创新主体赋权激励
- 15、上海: 上海市委、市政府为临港新片区制定的 50 条特殊支持政策已全部落地
- 16、成都出台 36 条措施推进形成万亿元级消费市场
- 17、科创板维持涨势, 特宝生物, 硕世生物, 晶丰明源涨停
- 18、上证综指收盘涨 0.66%, 报 3095.79 点
- 19、恒生指数收盘收涨 0.6%, 报 29056.42 点
- 20、

## 重点公告:

- 乐视网: 预计 2019 年亏损约 113 亿上年同期亏损约 41 亿元
- 欧菲光: 预计 2019 年实现净利润 4.5-6 亿元上年同期亏损 5.2 亿元
- 三一重工: 预计 2019 年净利润 108 亿元-118 亿元 同比增加 76%-92%
- 诚迈科技: 预计 2019 年实现净利润 1.64-1.69 亿 同比增长 930%-960%

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号: S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20377177

## 国内市场表现

| 指数      | 收盘       | 涨跌幅    |
|---------|----------|--------|
| 沪深 300  | 4185.83  | 0.75%  |
| 上证综指    | 3095.79  | 0.66%  |
| 深证综指    | 1829.95  | 1.31%  |
| 恒生指数    | 28795.91 | -0.90% |
| 中小板指数   | 7237.24  | 1.78%  |
| 创业板指数   | 1982.18  | 2.57%  |
| 新三板做市指数 | 1033.68  | 1.61%  |

## 行业表现前五名

| 行业        | 1 周  | 3 个月  | 1 年   |
|-----------|------|-------|-------|
| 电子元器件(中信) | 4.2% | 34.9% | 88.5% |
| 计算机(中信)   | 3.4% | 18.5% | 55.3% |
| 医药(中信)    | 3.4% | 9.2%  | 43.4% |
| 通信(中信)    | 2.7% | 14.8% | 33.3% |
| 国防军工(中信)  | 1.8% | 9.5%  | 21.6% |

## 行业表现后五名

| 行业       | 1 周   | 3 个月  | 1 年   |
|----------|-------|-------|-------|
| 餐饮旅游(中信) | -3.7% | -2.1% | 25.5% |
| 有色金属(中信) | -2.5% | 18.0% | 21.5% |
| 房地产(中信)  | -2.4% | 3.5%  | 19.5% |
| 煤炭(中信)   | -2.3% | 1.8%  | 3.0%  |
| 传媒(中信)   | -2.3% | 24.1% | 29.8% |

爱尔眼科：预计 2019 年实现净利润 13-14 亿元 同比增长 30%-40%

康泰生物：13 价肺炎球菌结合疫苗正式纳入优先审评品种

**【行业公司评论】**

通信：中国移动 5G SA 集采开启，2020 年 5G 用户目标增至 1 亿户

蔡景彦 021-20377068 [caijingyan@huajinsc.cn](mailto:caijingyan@huajinsc.cn)

## 投资要点

上周行业先于大市，高频 PCB 指数涨幅最大：上周，市场走势上涨，中小板、创业板指分别上涨 1.9%、1.5%，沪深指数下跌 0.2%。同期，通信（中信）指数涨幅为 1.0%，涨幅大于市场指数。从子板块看，上周，电信运营 II（中信）、增值服务 II（中信）指数分别上涨 7.9%、16.8%，通信设备制造（中信）下跌 13.4%。从行业主要概念板块看，上周，高频 PCB 指数涨幅最大，为 2.53%；射频及天线指数涨幅最小，为 -1.43%，云计算指数成为年初以来涨幅最大的概念指数。从通信个股看，周涨幅前三位分别为移为通信、三维通信、宝信软件，跌幅榜前三位分别为 \*ST 信威、\*ST 北讯、\*ST 高升。

中国移动启动 2020 年 5GSA 核心网移动用户数据设备集中采购招标。中国移动此次招标采购的是全国 8 大区 IWF 互通网关设备，共分两个标包。标包 1 是华北、华东南、华南、华中、西南 5 大区；涉及用户容量 2562 万 5G 用户。标包 2 是东北、华东北、西北 3 大区；涉及用户容量 2438 万 5G 用户。我们认为 5G 核心网用户面也将全面 NFV 化，服务器需求继续向好，同时集中度将进一步提升。

中国电信 5G 承载网招标落地，华为豪取大满贯。中国电信公布 2019-2020 年 STN 设备建设工程集中采购项目中标候选人，华为、中兴、烽火、新华三等多家企业入围。据了解，该项目是为了满足中国电信 2020 年全年、全国各省的 5G 承载建设需求，分为 STN-ER（核心）、STN-B（汇聚）、STN-A（接入）三个标包。据悉，本次集采是为中国电信的 5G 规模部署做准备，集采测试作为技术评审的重要组成部分，是对各厂商设备功能、性能、成熟度、稳定性的一次严格考验。与此同时，中国电信 5G+云战略，使能 5G 网络和天翼云的深度融合，为 5G2B 发展提供长期业务支撑。我们也可以看到，为了保证 5G 切片能力，简化网络协议和运维复杂度，中国电信在技术规范和测试中重点考察了厂家对 FlexE 和 SRv6 的支持能力。

投资建议：1) 中移动发起 2020 年 5GSA 数据设备采购，2020 年 5G 基建投资预期明朗，无线及有线投资同步向上，带动上游及中游设备产业业绩提升。2) 博通新交换芯片加速 400G 时代来临，交换机、服务器及光模块厂商景气向上；3) 中国电信计划 2020 实现 5G 终端 6000 万，此前移动计划 1 亿部，关注 5G 带来导热、电磁屏蔽材料器件的等隐性需求的投资机会。

风险提示：贸易争端持续升级，产业链国产化进展不及预期；5G 建设进度不及预期、云计算厂商资本开支不及预期；

### 欧菲光（002456）2019 年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司披露 2019 年年度业绩预告，归属于上市公司股东净利润扭亏为盈，达 4.5 亿元-6.0 亿元，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 1.9 亿元-2.1 亿元。

点评：2019Q4 公司将触控业务以股权转让形式出表，聚焦光学核心业务，公司整体盈利表现改善，实现扭亏为盈。今年以来，智能手机创新主要集中于光学和 5G，四摄/五摄成为旗舰机标配，多摄渗透率持续提升，公司作为摄像头模组出货量龙头厂商，将持续受益。同时，随着全面屏时代到来，屏下指纹模块将从 2020 年开始规模导入，公司也将确定性受益。我们建议积极关注剥离触控业务后的成长性。

### 洲明科技（300232）2019 年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司披露 2019 年年度业绩预告，归属于上市公司股东净利润同比上升 20%-30%，达到 4.9 亿元-5.8 亿元，预计非经常性损益对净利润的影响金额约为 6,400 万元。

点评：公司 2019 年业绩保持较快增长，预计 Q4 净利润同比增长 3.6%-96.6%达 0.9 亿元-1.8 亿元。整体来看，公司全年增长来自 LED 显示主业，海内外品牌和渠道的建设实现收入规模和盈利水平双增长。景观业务集中于上半年确认收入，受宏观环境和政策影响较小，相比同行业竞争者优势明显。受益于 LED 小间距在商显市场的渗透以及 Mini LED 逐步放量，公司作为国内 LED 显示屏龙头企业有望持续保持稳定较快增长。

### 晶盛机电业绩预告 5.8~7.0 亿元，符合预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

1 月 20 日，晶盛机电公布 2019 年业绩预告，预计实现归母净利润 5.8~7.0 亿元，同比增长 0%~20%，符合预期。

根据我们测算，公司 2019 年 Q4 实现归母净利润 1.08~2.28 亿元，同比-20.6%~+67.6%，环比-51.1%~+3.2%。

2019 年光伏行业逐步回暖，行业龙头硅片厂商启动新一轮扩产。2019 年公司新签已公告的光伏设备订单超过 32 亿元，订单落地和执行情况良好，半导体设备、辅材耗材的市场开拓及新产品研发进展顺利，业绩稳步增长。

投资建议：我们预计公司 2020 年-2021 年每股收益分别为 0.70 元、0.89 元，对应 2020 年 PE 为 28.7 倍左右，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。

### 迈瑞医疗业绩预告点评

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsec.cn

事件：公司公告业绩预告，预计 2019 年实现营业收入 158.16 亿元 - 171.92 亿元，同比增长 15%-25%；归母净利润 44.63 亿元 - 48.35 亿元，同比增长 20%-30%；扣非后归母净利润 43.97 亿元 - 48.35 亿元，同比增长 19.13% - 30.99%。分季度看，公司 2019Q4 实现营收 34.37 - 48.13 亿元，同比增长-1.05% ~ 38.53%，实现归母净利润 7.92 亿元 - 11.64 亿元，同比增长-3.76% ~ 41.43%。

？

u 公司业绩符合预期，三大业务持续增长。预计体外诊断继续引领公司业绩增长，生命信息与支持业务也延续了良好的势头。各产品线中高端产品维持高增长，化学发光、RE 系列高端彩超、N 系列监护、呼吸机麻醉机等核心品种增长亮眼。公司产品线逐步向中高端发展，在二级、三级医院均有较高认可度，完备的产品线、高端的产品布局配合公司强劲的销售能力，有助于公司进一步扩大龙头优势，加快进口替代节奏，提升市场份额。

u 海外增长持续，突破高端客户群。公司国际业务中拉美和独联体地区均保持强劲增长，北美增速也进一步提升。公司目前监护仪、彩超等产品具备同国际企业竞争实力，目前在国际中市场份额较小，有较大提升空间。此外公司的高端产品也帮助公司实现了客户群的突破，前三季度公司产品成功进入到家高端医疗机构，未来海外增长有望持续。

u 研发投入比重不断加大，产品不断推陈出新。2019 前三季度公司研发费用 10.84 亿元，同比增长 11.9%，占营收比重 8.8%。产品方面，在生命信息与支持领域，公司推出 HYPERVERSOR X 亚重症中央站、腹腔镜气腹机等升级换代产品；在体外诊断领域，公司推出 BS-2000M 全自动生化分析仪(M2)、CL-6000i M2 全自动化学发光免疫分析仪、生化免疫试剂产品(肿瘤、甲功、贫血、肝纤)平台优化等创新及升级换代产品；在影像领域，公司推出中高端台式彩超 DC-80 X-Insight 版、新低端便携彩超 Z50/Z60 及新黑白超 DP50 专家版、低端台式彩超 DC-30 V2.0 版等多个产品。

u 投资建议：预计 2020、2021 年营收分别为 202.76 亿元、245.97 亿元，净利润分别为 55.22 亿元、67.12 亿元，给予买入-B 建议。

风险提示：耗材降价风险；两票制风险；研发失败风险；并购风险；汇率风险

### 华友钴业业绩预减 85%~95%，基本符合预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

1 月 20 日，华友钴业公布 2019 年业绩预告，预计实现归母净利润 0.76~2.3 亿元，同比减少 85%~95%，基本符合预期

根据我们测算，公司 2019 年 Q4 实现归母净利润 (-0.17) ~ (+1.37) 亿元，环比-128%~+128%。

铜产品对公司利润贡献较大，预计 2019 年出货量增长约 60%左右；受新能源车补贴退坡影响，钴产品和三元前驱体价格大幅下跌，预计出货量分别约为 2.5 万吨和 1.5 万吨，增幅约 15%左右。

投资建议：我们预计公司 2020 年-2021 年每股收益分别为 1.04 元、3.15 元，对应 2020 年 PE 为 44 倍左右，维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：铜钴产品价格大幅下跌；新增产能释放不及预期；新能源车产销量不及预期。

### 海尔生物业绩预告点评

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsec.cn

【华金医药】海尔生物（688139）2019 年业绩预告点评：业绩符合预期，疫苗和海外业务驱动业绩高增长

● 公司公告，2019 年归母净利润为 1.71-1.94 亿元，同比增长 50-70%；实现扣非归母净利润为 1.5-1.7 亿元，同比增长 170-210%。

● 我们看好智慧疫苗领域快速放量以及海外市场的高速增长。首先，公司基于物联网的疫苗方案是当前解决疫苗接种环

节流程可追溯的最佳方法，按照全国 5.2 万个疫苗占在 3-5 年内建成，公司占市场份额 50%，理论上我们预计公司未来每年新增 4-7 亿的收入，而公司 2018 年收入不到 9 个亿，增量十分显著。我们保守预测公司 2019-2021 年物联网疫苗业务实现收入为 6000 万、1.2 亿、2.4 亿元。其次，公司在海外产品在技术、价格等方面的优势逐步凸显，在各大医院和大型国际项目中脱颖而出，公司立足于新市场和抢占外资的市场份额，海外市场可持续高速增长。经销和直销双发力，预计海外未来三年收入复合增速不低于 25%。

● 净利润率有较大提升空间。有三个层面：第一，毛利率会有较大的提升空间，一方面产品价格随着高端产品比例增高，产品整体售价上升，而原料、人工等成本由于规模效应带来相应减少，我们预计毛利率将从 18 年的 50.7% 上升到 21 年的 54.2%；第二，公司费用率将出现明显下降，销售费用率随着收入规模扩张出现下降，管理费用率随着上市费用、激励费用等非经常性因素的消除 20 年出现明显下降，21 年随着规模效应小幅下降；研发费用率维持在 10% 左右；财务费用随着募投资金的到位 19、20、21 年较小；第三，公司参股公司 Mesa 在 2020 年亏损有望收窄。我们预计公司净利润率将从 2018 年的 13.5% 提高到 2021 年的 20.1%。

● 更为长期看，公司从国内最大、全球第三的生物医疗低温存储设备制造商向物联网生物科技场景综合方案提供商转型，业务模式和收入构成将发生重大变化，公司将迎来价值重估。目前市场已经初步认识到公司不仅仅是一个做医用冰箱的企业，具备一定的技术壁垒，行业竞争格局相对良好，从公司财务报表中的净利润率、研发费用率等指标也可以看出公司是一个典型的医疗器械设备企业。然而，实际上，公司也不仅仅是一个设备制造企业，公司首创低温存储技术与物联网技术集成创新，在疫苗、血液、生物样本等各个应用场景给客户综合解决方案，极大提供了公司产品的竞争力和盈利能力。我们认为，物联化从根本上改变了公司的业务模式，公司一方面实际上实现了产品销售的量价齐升（价格上高端产品单价更高，量上由于全球率先推出物联系统因此市场份额继续提升），另一方面也对于服务的客户有持续地服务收入。业务模式和收入构成的变化将给公司带来价值重估。

● 投资建议：我们预计公司 2019-2021 年的收入分别为 10.39、13.19、17.09 亿元，增速分别为 23.5%、26.9%、29.6%，预计公司 2019-2021 年的净利润分别为 1.85、2.63、3.43 亿元，增速分别为 62%、42%、31%。2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.58、0.83 和 1.08 元，当前股价对应估值分别为 58X、40X、31X。我们认为公司疫苗产品和海外业务将给公司贡献显著的业务增量，净利率有较大的提升空间，给予买入-A 的投资评级。

● 风险提示：新产品销售不及预期；境外项目收入具有不确定因素；竞争加剧导致利润率下降

### 南微医学：Q4 业绩继续加速，核心产品景气度高企

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsec.com.cn

公司公告业绩预告，公司 2019 年实现归母净利润 3 亿元（+55.8%），扣非后归母净利润为 2.7 亿元（+54.13%）。分季度看，2019Q4 实现净利润 7321.13 万元（+同比增长 150.19%），增长环比加速，业绩略超预期。

公司止血闭合类产品预计全年增长保持 50% 以上；ESD 和 EMR 产品前三季度收入增幅 90% 以上，预计全年增速依旧亮眼。其它类别产品持续保持稳定增长。预计未来明星产品软组织夹仍将保持较快增速；EMR/ESD 产品发力有望成为未来增长驱动力。

在国内外市场均保持较快增速，美国覆盖了 1126 家医疗机构，预计全年增速 50% 以上；欧洲及其他区域预计保持稳定增长。国内公司产品覆盖了全国 2900 多家医院，其中三甲医院超过 780 家，预计全年国内市场增长在 50% 左右。

风险提示：无实际控制人风险；境外经营风险；医疗器械行业政策变化风险；新产品市场需求未达到预期风险

### 【财经要闻】

#### 1、中共中央：对新型冠状病毒感染的肺炎疫情作出重要指示

中共中央领导人对新型冠状病毒感染的肺炎疫情作出重要指示，强调要把人民群众生命安全和身体健康放在第一位，坚决遏制疫情蔓延势头。

#### 2、国资委：严控央企非主业投资 不得以名股实债方式开展参股合作

国资委发布《关于中央企业加强参股管理有关事项的通知》，通知要求，严把主业投资方向。严格执行国有资产投资监督管理有关规定，坚持聚焦主业，严控非主业投资。不得为规避主业监管要求，通过参股等方式开展中央企业投资项目负面清单规定的商业性房地产等禁止类业务。不得以约定固定分红等“名为参股合作、实为借贷融资”的名股实债方式开展参股合作。

#### 3、国资委：切实加强金融衍生业务管理

国资委印发《关于切实加强金融衍生业务管理有关事项的通知》。开展金融衍生业务要严守套期保值原则，以降低实货风险敞口为目的，与实货的品种、规模、方向、期限相匹配，与企业资金实力、交易处理能力相适应，不得开展任何形式的投机交易。各中央企业应当定期向国资委报告金融衍生业务开展情况，及时报告重大事项，确保报送信息准确、完整。

#### 4、卫健委：已在全国建立了疫情“日报告、零报告”制度 疫情仍可防可控

国家卫健委发布消息称，已在全国建立了疫情“日报告、零报告”制度，下发新型冠状病毒核酸检测试剂盒，要求各地加强检测，全力救治患者，及时发布确诊病例及疫情防控信息。当前疫情仍可防可控，但新型冠状病毒传染来源尚未找到，疫情传播途径尚未完全掌握，病毒变异仍需严密监控。

#### 5、工信部：克服集成电路行业盲目低水平重复建设 使企业逐步从投资转向运营

工信部部长苗圩表示，我们将跟发改委等有关部门一道，保护好地方政府的积极性，同时要克服集成电路盲目低水平的重复建设，要使这些从事集成电路的主体企业一步一步的从投资转向运营，在运营当中除了技术要取得成功之外，还要取得商业上的成功。所以在这个过程中仍然有大量的工作需要做，但我们总体的发展势头还是良好的。

#### 6、工信部：2020年新能源汽车补贴退坡政策可能延缓

工信部部长苗圩表示，预计今明两年汽车产业会企稳回升。2020年新能源汽车补贴退坡政策正在研究，有可能延缓。

#### 7、工信部：持续推动基础电信企业加大投资 稳步推进5G网络建设

工信部部长苗圩表示，稳步推进5G网络建设，打造高品质5G通信网。我们要持续推动基础电信企业加大投资，稳步推进5G网络建设。今年在国际电联R16标准正式确立之后，我们要重点加快独立组网的网络建设，只有独立组网的方式才能更进一步显现出5G的性能。另外，大力探索面向行业的5G网络架构，切实满足各个不同行业的个性化需求。我们还要鼓励和支持地方政府积极出台有关支持政策，为5G网络建设和发展提供便利条件。

#### 8、工信部：增值税、社保费用降低将延续到全年

工信部部长苗圩表示，推动制造业平稳增长，将继续实施以制造业为重点的减税降费，增值税降低去年是从4月1日开始的，今年要延续到全年；社保费用降低今年也要延续到全年。

#### 9、工信部：截至2019年底共建成5G基站超13万个，国内市场5G手机出货量超过1377万部

工信部负责人今天在新办举行的2019年工业通信业发展情况新闻发布会上表示，过去一年我国5G基础设施建设和应用力度加大。截至2019年底全国共建成5G基站超13万个。5G商用产品逐渐丰富，截至2019年底已有35款手机终端获得入网许可，国内市场5G手机出货量超过1377万部，国产5G手机芯片投入商用。超高清视频、AR/VR、智能网联汽车等消费领域5G应用取得积极成效，工业互联网、医疗、能源等垂直行业或领域积极探索应用场景，已形成部分应用合作试点

#### 10、商务部：更好发挥便利店促进消费重要作用

商务部等13部门印发《关于推动品牌连锁便利店加快发展的指导意见》。《指导意见》提出，要健全城市公共服务基础设施，织密便民消费网络，优化便利店营商环境，推动便利店品牌化、连锁化、智能化发展，更好地发挥便利店服务民生和促进消费的重要作用。

#### 11、交通部：加快推动公路法、收费公路管理条例和农村公路条例制修订工作

交通部发布《2020年交通运输法制工作要点》。通知要求，积极推动行业重点法律法规立法进程。制定并实施《交通运输部2020年立法计划》。加快推动公路法、收费公路管理条例和农村公路条例制修订工作。

#### 12、农业农村部：到2025年 农业农村基础数据资源体系、云平台基本建成

农业农村部印发《数字农业农村发展规划（2019-2025年）》的通知》。到2025年，数字农业农村建设取得重要进展，有力支撑数字乡村战略实施。农业农村数据采集体系建立健全，天空地一体化观测网络、农业农村基础数据资源体系、农业农村云平台基本建成。数字技术与农业产业体系、生产体系、经营体系加快融合，农业生产经营数字化转型取得明显进展，管理服务数字化水平明显提升，农业数字经济比重大幅提升，乡村数字治理体系日趋完善。

**13、农业农村部：切实抓好生猪生产和非洲猪瘟防控**

农业农村部副部长韩长赋在畜牧兽医局和中国动物疫病预防控制中心调研，他强调，生猪稳产保供是一项全局性的重大任务，各相关部门要高度重视，坚持恢复生猪生产和非洲猪瘟防控两手抓，发扬优良作风，总结经验做法，再接再厉，坚决完成今年生猪生产恢复目标任务，确保非洲猪瘟疫情不反弹。

**14、上海市科创中心建设条例表决通过 给各类创新主体赋权激励**

上海市表决通过了《上海市科技创新中心建设条例》。条例要求，加大对各类创新主体的赋权激励，保护各类创新主体平等参与科技创新活动，最大限度激发创新活力与动力。

**15、上海：上海市委、市政府为临港新片区制定的 50 条特殊支持政策已全部落地**

上海市市长应勇表示，上海市委、市政府为临港新片区制定的 50 条特殊支持政策已全部落地。上海市政府制定了《中国(上海)自由贸易试验区临港新片区管理办法》，完善了推进的体制和机制，国家层面的相关配套政策也都在加快推进。

**16、成都出台 36 条措施推进形成万亿元级消费市场**

从成都市人民政府召开的新闻发布会上获悉，成都市制定《关于全面贯彻新发展理念加快建设国际消费中心城市意见》，出台 36 条措施，推动到 2022 年形成万亿元级消费市场，使消费对经济增长年均贡献率达 60%以上。

**17、科创板维持涨势，特宝生物，硕世生物，晶丰明源涨停**

科创板维持涨势，超过半数个股收涨，上市新股优刻得领涨板块，特宝生物，硕世生物，晶丰明源涨停

**18、上证综指收盘涨 0.66%，报 3095.79 点**

上证指数收盘涨 0.66%，报 3095.79 点；深证成指涨 1.47%报 11115.88 点；创业板指涨 2.57%报 1982.18 点，创逾 3 年新高；万得全 A 涨 1%。两市成交额 6791 亿元，较上日放量逾一成。北向资金连续 13 日净流入。

**19、恒生指数收盘收涨 0.6%，报 29056.42 点**

香港恒生指数高开低走收跌 0.9%，报 28795.91 点。恒生国企指数跌 0.77%。全日大市成交 1116 亿港元，前一交易日为 1113.6 亿港元

20、

**【重点公告】****【采掘】**

山西焦化：预计 2019 年净利润 3.84 亿元-5.64 亿元 同比减少 63%-74%

**【传媒】**

乐视网：预计 2019 年亏损约 113 亿上年同期亏损约 41 亿元

华策影视：预计 2019 年亏损 12.95-12.9 亿元

万达电影：预计 2019 年亏损 33-45 亿元

飞乐音响：预计 2019 年亏损约 15.74 亿元上年同期亏损 32.95 亿元

**【电气设备】**

金冠股份：预计 2019 年净亏损 11.7 亿元-11.75 亿元

**【电子】**

兆易创新：预计 2019 年净利润 6-6.5 亿元同比增加 48%-60%

方正科技：预计 2019 年净亏损 11.6 亿元-13.9 亿元

士兰微：预计 2019 年净利润同比下降 70%-90%

东山精密：下修业绩，预计 2019 年净利润同比下降 10%至 13%

欧菲光：预计 2019 年实现净利润 4.5-6 亿元上年同期亏损 5.2 亿元

【房地产】

金融街：预计 2019 年净利润 33 亿元-35.9 亿元 同比上涨 1%-10%

【非银金融】

广发证券：预计 2019 年净利润同比增长 66.5%至 76.5%

南京证券：预计 2019 年净利润同比增长 189%-224%

【钢铁】

西宁特钢：预计 2019 年将扭亏为盈 实现净利润 1.1 亿元-1.65 亿元

【公用事业】

天翔环境：收到石盘 PPP 项目终止协议

盾安环境：预计 2019 年度扭亏为盈 1.2-1.8 亿 去年同期亏损 21.67 亿元

【化工】

上海新阳：预计 2019 年实现净利润 2.05 亿元-2.15 亿元，同比上升 2979.93%-3130.17%

【机械设备】

三一重工：预计 2019 年净利润 108 亿元-118 亿元 同比增加 76%-92%

【计算机】

佳都科技：预计 2019 年净利润 6.68 亿元-7.2 亿元 同比增加 155%-175%

浪潮软件：预计 2019 年净利润同比减少 91%

诚迈科技：预计 2019 年实现净利润 1.64-1.69 亿 同比增长 930%-960%

【建筑】

中国铁建：中标约 15.56 亿元棚户区改造项目

宏润建设：中标 23.4 亿元项目

【交通运输】

招商港口：盈利预增约 26.58-32.40 亿元，同比增长 143.85%-197.25%

【农林牧渔】

民和股份：预计 2019 年实现净利润 16 亿元-16.5 亿元；同比增长 320.33%-333.47%

【汽车】

拓普集团：预计 2019 年度实现归母净利润同比下降 28.18%~40.13%

【通信】

中国联通：2019 年 4G 用户数累计净增长 3384.1 万户

【医药生物】

华海药业：预计 2019 年度实现归母净利润，预计增加 4.05 亿元-5 亿元，同比增长约 376%-465%

爱尔眼科：预计 2019 年实现净利润 13-14 亿元 同比增长 30%-40%

迈瑞医疗：预计 2019 年实现净利润 44.6-48.3 亿元 同比增长 20%-30%

康泰生物：13 价肺炎球菌结合疫苗正式纳入优先审评品种

【银行】

苏州银行：2019 年度预计实现净利润 24.73 亿元，同比增长 10.3%

【有色金属】

杉杉股份：预计 2019 年净利润同比减少 74%到 79%

## 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%；
- 卖出一未来 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)