

2020年04月09日

晨会纪要(2020年04月09日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 纺织服装: 赢家时尚(3709.HK): 全年营收符合预期, 并表及双主品牌助力增长
- 【行业评论】 农林牧渔: 我国粮食供给充足, 建议关注饲料养猪股机会
- 【公司评论】 【华友钴业】2020年一季度业绩预告点评
- 【行业评论】 华为发布会点评
- 【公司评论】 【晶盛机电】2020年一季度业绩预告点评
- 【行业评论】 隆基 G1、M6 硅片降价点评
- 【公司评论】 奥拓电子(002587)与中国联通签署战略合作协议点评
- 【公司评论】 红旗连锁 Q1 业绩预告

财经要闻:

- 1、中央政治局: 我国农业连年丰收 完全有能力保证粮食和重要农产品供给
- 2、中央政治局: 积极扩大居民消费 加快推进投资项目建设
- 3、工信部: 继续抓好水泥化解产能过剩工作 确保总产能只减不增
- 4、工信部: 积极稳定和扩大新能源汽车消费
- 5、工信部: 我国新冠肺炎相关原料药出口近期逆势增长
- 6、工信部: 将继续加强生产调度 全力保障重点药品的生产供应
- 7、工信部: ECMO 等高端医疗装备国内企业尚无法生产
- 8、发改委: 到 2025 年我国将建成过江通道 180 座左右
- 9、卫健委: 加强基础设施建设 提升信息化和大数据管理水平
- 11、证监会拟对符合条件的疫情严重地区以及疫情防控领域两类企业的 IPO 和再融资申请加快审核
- 12、乘联会: 3 月日均零售同比降幅缩至 24%
- 13、4 月首批国产游戏版号下发 腾讯快手获批
- 14、北京八部门联合出手规范教育“云应用”
- 15、上海: 建设国家级创新平台 启动生物安全重大科技计划
- 16、上海: 开展病原微生物与生物安全、大数据与人工智能应用等学科建设
- 17、科创板个股涨跌互现 沃尔德涨超 8%
- 18、上证综指收盘跌 0.19%, 报 2815.37 点
- 19、恒生指数收盘收跌 1.17%, 报 23970.37 点
- 20、道指涨 3.44%, 报 23433.57 点

重点公告:

- 芒果超媒: 一季度净利润同比预增 2.89%-17.24%
- 南大光电: 预计一季度盈利 3300 万-3700 万元, 同比增长 111.51%-137.14%
- 新城控股: 一季度合同销售金额约 309.81 亿元 同比下降 33.68%
- 隆华科技: 预计第一季度盈利 4476.70 万元-5073.60 万元, 同比增长 50%-70%
- 中国一汽: 一季度销售整车 607675 辆

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	3780.34	-0.47%
上证综指	2815.37	-0.19%
深证综指	1740.65	-0.16%
恒生指数	23970.37	-1.17%
中小板指数	6814.78	-0.63%
创业板指数	1964.76	-0.26%
新三板做市指数	1054.63	0.14%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	5.3%	-0.6%	-8.0%
农林牧渔(中信)	4.6%	9.3%	12.6%
建材(中信)	4.4%	2.6%	6.4%
餐饮旅游(中信)	4.3%	-14.6%	-10.3%
医药(中信)	4.0%	9.6%	13.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	-0.2%	-18.3%	-7.1%
银行(中信)	-0.1%	-14.9%	-9.8%
非银行金融(中信)	-0.0%	-14.3%	-15.4%
石油石化(中信)	-0.0%	-17.3%	-27.1%
煤炭(中信)	0.4%	-15.1%	-25.8%

天宇股份：一季度预计净利润 1.6 亿元至 1.7 亿元 同比上升 24.84%-32.64%

华友钴业：预计一季度净利润 1.7 亿-2 亿元

【行业公司评论】

纺织服装：赢家时尚（3709.HK）：全年营收符合预期，并表及双主品牌助力增长

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.com

事件

赢家时尚披露全年业绩。2019 年实现营收 41.57 亿元/+64.80%，净利润 4.06 亿元/+48.70%，扣非归母净利 3.92 元/+56.07%，每股收益 0.69 元，拟派末期股息每股 16 港仙。

投资要点

全年营收符合预期，并表及双主品牌助力增长：营收端，全年营收符合预期，19 年公司营收大幅增长近 65%，一方面源于并表 KEENREACH 推升规模，另一方面源于原有主品牌系列珂莱蒂尔、拉珂蒂、珂斯实现 15%左右的营收增长。净利端，收入规模增长带动公司利润增长，中高端女装主业维持较高毛利率，净利率略有降低一是源于 KEENREACH 净利率略低于原业务，二是并表及强化研发投入推升管理费用率。

直营占据较大份额，并表推动各渠道营收增长：渠道方面，赢家时尚持续以直营门店经营为主，2019 年并表娜尔思等三个品牌之后，公司合计门店达 1697 家，较上年度增加 835 家/97%。其中直营门店合计 1257 家，加盟门店 440 家。

分渠道看，中高端女装品类需要消费体验，线下一直是品类的主力渠道，2019 年赢家时尚线下渠道实现营收约 37.48 亿元，占比约 90%，其中直营渠道占营收约 79%、加盟占比约 11%。其中电商渠道受益于线上线下融合发展趋势以及公司逐步打通各渠道库存，取得超 90%的营收增速，占比提升至 2019 年的 9.7%。

双主品牌系列发展良好，代理品牌有所调整：分品牌看，2019 年公司珂莱蒂尔相关系列、娜尔思相关系列和其他小品牌营收分别占比 61%、32%、7%。其中珂莱蒂尔、拉珂蒂、珂斯营收分别增长 15%、15%、16%，按照上下半年营收 45:55 估算，娜尔思、恩灵、奈蔻品牌 2019 年下半年并表营收同比增长约 18%，双主品牌系列继续保持 15%左右的规模增长。另外在整体消费环境欠佳、行业竞争加剧的背景下，公司旗下部分代理品牌规模有所调整。

投资建议：女装占据服装市场半壁江山，中高端女装市场分散，近年来女装市场延续个位数增长。赢家时尚是国内中高端女装市场中具有较强竞争力的公司，双主品牌珂莱蒂尔、娜尔思的销售规模均跻身行业前十。疫情影响下，赢家时尚有望凭借直营模式执行力取得较行业更好的表现，我们预计公司 2020 年有望在 KEENREACH 全年并表推动下实现约 33%的营收增长，以及约 27%的净利润增长。目前公司 PE (2020E) 约为 10 倍，建议积极关注。

风险提示：疫情影响上半年可选消费表现；新品牌推广及渠道扩张或不及预期；行业库存压力较大或影响公司盈利能力。

农林牧渔：我国粮食供给充足，建议关注饲料养猪股机会

陈振志 021-20377051 chenzhenzhi@huajinsec.cn

投资要点

我国大米、小麦、玉米等粮食供给基本自给自足，进口占比较小。根据 USDA 数据，我国大米、小麦、玉米过去 5 年进口量与国内消费量的平均比例分别为 2.96%、3.14%、1.58%，进口占比较小。与此同时，我国大米、小麦、玉米过去 5 年国内产量与国内消费量的平均比例分别为 103.79%、109.75%、98.51%，基本呈现自给自足的格局，进口依赖度较低。

我国大米、小麦、玉米等粮食的库存消费比处于近 20 年来较高水平，库存充足。近些年来，我国大米、小麦、玉米等粮食总体呈现丰产和库存稳中有升的格局。根据 USDA 截止 2020 年 3 月的估算，我国大米、小麦、玉米的库存消费比分别为 82.56%、115.83%、71.35%，均处于近 20 年来的较高水平，库存充足。

我国大豆进口依赖度较高，受国际市场影响较大。根据 USDA 数据，我国大豆过去 5 年进口量与国内消费量的平均比例为 86.45%，过去 5 年国内产量与国内消费量的平均比例为 14.61%，我国大豆供给较大比例依赖进口，受国际市场影响较大。2019 年全球大豆库存消费比达到 32.63%的较高水平，预计 2020 年的库销比环比略有下滑。

总体而言，一方面，我国大米、小麦、玉米等粮食供给基本自给自足，且库存水平处于历史较高水平，供给相对充足；另一方面，综合库存消费比走势、我国生猪存栏环比回升趋势、禽业养殖产能较高等多因素判断，我国玉米和大豆价格具备上行的基本面支撑。

目前时点，我们继续重点推荐海大集团：（1）2019 年下游水产养殖景气度较低，2020 年基数压力相对较小，预计 2020 年基本面趋势有望进入回升周期；（2）二季度逐渐进入水产饲料销售旺季；（3）全球水产养殖看中国，中国水产饲料看海大，海大集团未来仍有望继续成为外资青睐的有中国特色的优质资产；（4）跨年度估值切换的机会。

临近 1 季报时间窗口，生猪养殖板块具备较好的风险收益比。（1）看同比，去年生猪养殖板块前 2 季度大多亏损，2020 年生猪养殖企业进入盈利集中释放期，同比改善确定性较高。在新冠疫情给相关行业 1 季度业绩表现带来较大不确定性的市场环境下，养猪股的这种高确定性或将带来价值重估；（2）看环比，预计年初是全年出栏较低的时间，后续有望逐渐走高；（3）看价格，预计 2020 年猪价有望高位运行，上半年局部时间可能还会有小幅冲高；（4）看预期和估值，部分超跌和滞涨品种的预期和估值较低，股价对基本面边际改善的敏感度较高，弹性较大。建议继续关注唐人神、温氏股份等个股机会，以及板块性机会。

风险提示：畜禽疫情大规模复燃的风险；玉米豆粕等原材料价格波动风险。

【华友钴业】2020 年一季度业绩预告点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

4月8日，华友钴业发布一季度业绩预告，预计一季度实现归母净利润1.7~2.0亿元，同比增长1276%-1519%，环比增长535%-647%，扣非后净利润约1.2~1.5亿元，超预期。

本次业绩大幅预增主要是因为钴产品、铜产品毛利率提升，以及鲁库尼矿3万吨/年电积铜新产能的释放。随着下半年需求改善，预计公司2020年业绩有望大幅回升，目前PE(2020)约60倍，维持“买入-B”投资评级。

华为发布会点评**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

4月8日19:30，华为举行春季发布会，共发布12款产品，包括P40系列、Matebook X Pro 2020款、华为智慧屏X65/V55i以及智能眼镜、无线充电器等产品。P40系列国内售价成为焦点，4188元起。

P40系列售价方面，P40 4188元起，P40 Pro 5988元起，P40 Pro+ 最贵8888元，国内售价是欧洲版售价的70-80%，符合预期。相比P30系列，最低价仅高200元，而5G硬件、摄像头模组和屏幕成本普遍上涨的前提下，P40的利润空间有限，反映目前手机产业竞争状况。20Q2终端需求恢复预期不强，新品价格竞争蚕食供应链盈利空间，短期内消费电子面临压力，关注风险。

相比海外发布会，国内推出了华为智慧屏X65，65寸4K OLED电视，搭载鸿鹄898自研芯片，2400万超广角AI摄像头，售价24999元。智慧大屏迎合IoT发展趋势，智能终端厂商入局加速了产业的革新，相比OLED高昂的成本，搭载Mini LED背光的大屏升级更具潜力，我们认为未来6-12个月有潜在机会。

【晶盛机电】2020年一季度业绩预告点评**肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn**

4月8日，晶盛机电发布一季度业绩预告，预计一季度实现归母净利润1.3~1.4亿元，同比增长0~10%，其中非经常性损益300~400万元，预计扣非归母净利润同比增长23%~36%左右。

受新冠疫情影响，公司春节后复工时间有所延迟，复工后公司按照计划推动在手订单交付、验收工作，整体经营情况稳定。根据测算，我们预计公司一季度确认收入5.7~7亿元，同比增长0~23%。

2020年为硅片元年，公司作为国产龙头，12英寸单晶炉有望受益于M12硅片的爆发。根据我们估算，公司目前在手订单约40亿元左右，预计2020年Q2-Q3将迎来业绩确认高峰。我们预计2020年EPS为0.70元，对应PE29倍，维持“买入-A”投资评级。

隆基G1、M6硅片降价点评**肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn**

4月8日，隆基官网将158、166硅片价格下调0.15元/片，158硅片从3.32元/片降为3.17元/片、166硅片从3.41元/片降为3.26元/片，156价格未公布。

M2退出超预期，降价促落后产能出清：此次隆基未公布156硅片价格，我们认为是受到疫情影响，M2退出速度超出预期。根据PVInfoLink数据，受到海外疫情影响，近期二三线硅片厂158价格大幅下跌，当前报价仍较隆基低0.1元/片左右，未来不排除隆基进一步下调价格、加快落后产能出清的可能。

硅片价格可能持续下降至2.5元/片：在上一轮硅片降价周期中，隆基曾连续10次调低M2售价，从2018年初的5.4元/片下调到10月的3.05元/片，降幅达44%，毛利率从30%+降至15%左右。根据测算，隆基2019年硅片毛利率约32%~34%左右，我们预计本轮M6硅片含税价可能降到2.5~2.7元/片。

上下游联动降价，平价项目有望超预期：由于海外形势尚不明朗，行业对Q3普遍悲观，此次以硅片为起点，产业链可能将迎来联动降价。类似2018年531后产业链价格大跌，海外需求爆发，我们认为2020年随着降价传导至组件端，国内光伏装机需求有望加速回暖，平价项目落地情况可能会超预期，预计全年国内装机有望达到40~45GW。

奥拓电子（002587）与中国联通签署战略合作协议点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司发布与中国联通网络技术研究院签署战略合作协议的公告，双方就以下方面开展合作：1) 共同探索智慧金融、智慧政务领域合作，打造智慧生态链；2) 物联网和大数据应用；3) 共同挂牌成立联合 5G 创新实验室；4) 共同推动行业规范制定；5) 联合市场推广。

合作向智慧金融智慧政务延伸，金融科技业务多点开花

本次战略协议实现同中国联通合作范围的二次升级，打开智慧金融和智慧政务领域的合作空间，充分导入中国联通资源，推动金融科技业务加速成长。2020 年公司有望在智慧银行、智慧邮局、智慧营业厅、智慧政务等领域实现多点开花。

短期扰动不改长期发展趋势，LED 显示和金融科技需求景气

短期内，由于疫情公司 LED 显示海外需求受影响，景观项目停滞，Q2 开始有望逐步恢复。疫情不改变公司长期成长性：1) LED 显示终端需求仍然景气，小间距叠加 Mini LED 双重空间；2) 5G 趋势下，物理网点智慧化改造空间释放，有望抢占先机获得市场份额。

投资建议：短期内业绩受影响，但长期看，LED 显示和金融科技业务仍具增长动力，建议关注，维持买入-B。

红旗连锁 Q1 业绩预告

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金零售】红旗连锁 Q1 业绩预告

公司预计 Q1 归母净利润 1.27~1.50 亿元/+60%~90%。其中非经常损益 500 万元。

红旗连锁 20Q1 延续较快利润增速，一是春节及疫情影响其余线下及线上渠道，偏向必选品类的红旗连锁疫情期间正常经营，客流量明显提升，二是公司中后台系统优化，财务管理及信息化水平优化提升经营效率。另外预计新网银行继续贡献部分投资收益。

投资建议：红旗连锁立足成都，高市占率构筑区域定价权，疫情影响下必选消费品类具有较强确定性。20 年公司计划加快门店拓张步伐，继续强化线上渠道建设，另外直采模式有望继续推升毛利率。目前公司 PE (2020E) 约为 22 倍，建议积极关注。

风险提示：直采直销比例推升毛利率空间存在不确定性；线上渠道建设或不及预期；增值业务优化或不及预期；新网银行业绩或不及预期。

【财经要闻】

1、中央政治局：我国农业连年丰收 完全有能力保证粮食和重要农产品供给

中共中央政治局常务委员会召开会议，会议指出，我国农业连年丰收，粮食储备充裕，完全有能力保证粮食和重要农产品供给。

2、中央政治局：积极扩大居民消费 加快推进投资项目建设

中共中央政治局常务委员会召开会议，会议指出，要加大复工复产政策落实力度，加强对困难行业和中小微企业扶持，着力扩大国内需求，有序推动各类商场、市场复工复产，促进生活服务业正常经营，积极扩大居民消费，加快推进投资项目建设，形成供需良性互动。

3、工信部：继续抓好水泥化解产能过剩工作 确保总产能只减不增

中国水泥协会召开推动水泥行业有序复工复产及错峰生产工作视频座谈会。工信部原材料工业司吕桂新一级巡视员及建材处参加了会议。吕桂新对下一步有序推动水泥行业复工复产提出了相关要求。其指出，要抓好当前复工复产，增强上下游复工复产协同性，推动下游建筑工程开工复工加快进度；要营造良好的市场环境，既要防止供不应求、价格暴涨现象，又要防止产能集中释放，无序竞争；继续抓好

水泥化解产能过剩工作，严禁新上扩大产能项目，严格执行产能减量置换政策，确保总产能只减不增；坚持和完善水泥错峰生产，阶段性减少排放和减轻大气污染。

4、工信部：积极稳定和扩大新能源汽车消费

全国政协副主席万钢主持召开《新能源汽车产业发展规划（2021—2035年）》咨询委员会会议。工信部副部长辛国斌称，当前我国新能源汽车产业正处于“爬坡过坎”的关键时期，叠加疫情及全球石油价格下跌影响，市场下行压力加大。下一步，工业和信息化部将进一步强化部门协同，完善支持政策，积极稳定和扩大新能源汽车消费，坚定不移推动产业持续健康发展。

5、工信部：我国新冠肺炎相关原料药出口近期逆势增长

工信部消费品工业司副司长曹学军介绍，我国原料药的生产企业有1500余家，2019年产量是300余万吨，出口100余万吨。我国维生素、抗生素、解热镇痛类等原料药的产量占全球60%以上，部分产品能达到80%。从目前来看，今年一季度，原料药产量与去年基本持平，原料药生产已全面恢复，受近期物流运输困难等影响，原料药实际出口量较去年减少20%左右，但是与治疗新冠肺炎相关的原料药实现了逆势增长。

6、工信部：将继续加强生产调度 全力保障重点药品的生产供应

工信部消费品工业司副司长曹学军表示，截止到目前，磷酸氯喹日产能达到10万人份，累计生产67万人份；阿比多尔日产能5万人份，累计生产80万人份；法匹拉韦日产能1.15万人份，累计生产了13.75万人份。截止到目前，莲花清瘟胶囊日产能达到了200万盒，库存3000万盒，金花清感日产能达到2.6万盒，库存40万盒。下一步，将继续加强生产调度，协调解决企业生产中遇到的实际困难，全力保障重点药品的生产供应。

7、工信部：ECMO等高端医疗装备国内企业尚无法生产

工业和信息化部装备工业一司副司长陈克龙在国务院联防联控机制发布会上介绍，据中国医学装备协会统计，此次疫情发生以来，我国医疗装备生产企业已经累计向全国提供医疗装备11.5万余台，其中向湖北提供超过38种、7万余台装备，其中中心电监护仪、血液透析机、血气分析仪等大部分医疗装备满足了疫情防控和患者救治的需要，为打赢疫情防控阻击战奠定了物质基础。但是，在此过程中也凸显了行业发展存在的一些短板和弱项，比如ECMO等高端医疗装备国内企业无法生产，有创呼吸机等供给不足，部分产品性能有待提升，标准体系尚不健全等。

8、发改委：到2025年我国将建成过江通道180座左右

国家发改委印发《长江干线过江通道布局规划（2020—2035年）》，到2025年，我国将基本形成规模适度、资源节约的长江干线过江通道系统，建成过江通道180座左右，远距离绕行过江、横向渡运干扰航运、特大城市和主要城镇化地区过江通道拥堵等问题得到进一步缓解，过江通道与生态环境保护、防洪安全、航运安全等日趋协调，总体适应长江经济带高质量发展要求。

9、卫健委：加强基础设施建设 提升信息化和大数据管理水平

国家卫生健康委等10部门《关于印发尘肺病防治攻坚行动方案的通知》，《通知》要求各级卫生健康行政部门要研究确定技术支撑的依托单位及其具体任务，指导技术支撑机构加强组织机构和人才队伍建设、加强基础设施建设、加强职业病危害工程防护和治理能力建设、提升职业病危害因素检测检验能力、提升职业健康检查和职业病诊断及救治的技术支撑能力、提升政策研究和科研能力、提升信息化和大数据管理水平、加强国际交流与合作。

11、证监会拟对符合条件的疫情严重地区以及疫情防控领域两类企业的IPO和再融资申请加快审核

证监会拟对符合条件的两类企业的IPO和再融资申请加快审核，第一类为疫情严重地区企业，第二类为疫情防控领域企业。IPO排队企业中有接近30家企业符合“疫情防控”融资绿色通道标准。

12、乘联会：3月日均零售同比降幅缩至24%

中国乘联会数据显示，3月第4周乘用车零售恢复较快，日均零售同比降幅缩至24%。

13、4月首批国产游戏版号下发 腾讯快手获批

4月首批国产游戏版号正式下发。4月8日晚间，原国家新闻出版广电总局官网显示，共55款游戏获得游戏版号，其中多为休闲益智类游戏。在此次版号中，腾讯的《乱斗之星》、网易的《海岛纪元》、三七互娱的《精灵盛典：黎明》、完美世界的《战神遗迹》、中青宝的《江南百景图》、B站的《古剑奇谭木语人》、快手的《快手六角拼拼》等获批。

14、北京八部门联合出手规范教育“云应用”

《教育部等八部门关于引导规范教育移动互联网应用有序健康发展的意见》和《教育移动互联网应用程序备案管理办法》的北京版最近在北京市教委官网公布，治理教育“云应用”时八部门具体分工、工作程序、举报方法等亮出来。今年底前，北京将建立健全教育移动互联网应用管理制度，形成备案信息动态更新和常态化监管机制，初步形成科学高效的治理体系。

15、上海：建设国家级创新平台 启动生物安全重大科技计划

上海市人民政府新闻发布会介绍了《关于完善重大疫情防控体制机制 健全公共卫生应急管理体系的若干意见》有关情况。本次发布的若干意见指出，上海要坚持依法防控，到2025年，重大疫情和突发公共卫生事件的应对能力达到国际一流水准，成为全球公共卫生最安全的城市之一。上海市副市长宗明介绍，上海将加强硬件设施建设，加强科技攻关能力建设，推动国家级重大创新平台建设，启动生物安全重大科技计划，加快公共卫生领域临床应用和科技成果转化。

16、上海：开展病原微生物与生物安全、大数据与人工智能应用等学科建设

上海市政府发布《中共上海市委、上海市人民政府关于完善重大疫情防控体制机制健全公共卫生应急管理体系的若干意见》。《意见》中提出，加强公共卫生与临床学科结合，开展病原微生物与生物安全、大数据与人工智能应用、卫生应急管理、消毒与病媒控制、寄生虫病、食品与环境卫生、心理与精神卫生等学科建设，支持综合性医疗机构感（传）染、呼吸、急危重症学科发展，加强药品、疫苗、医疗器械检验检测能力建设，打造一批具有国际影响力和竞争力的公共卫生重点学科群。加强中医防治传染病相关学科建设，推动中医药临床应用创新。

17、科创板个股涨跌互现 沃尔德涨超8%

科创板个股涨跌互现。沃尔德涨8.03%，广大特材涨4.53%；金山办公跌5.04%，心脉医疗跌3.42%。

18、上证综指收盘跌0.19%，报2815.37点

上证指数收盘跌0.19%，报2815.37点；深证成指跌0.41%，报10386.55点；创业板指跌0.25%，报1964.76点；两市成交额6740亿元。

19、恒生指数收盘收跌1.17%，报23970.37点

香港恒生指数弱势震荡收跌1.17%，报23970.37点。恒生国企指数跌1.1%。全日大市成交缩至945.4亿港元，前一交易日为1263.8亿港元。

20、道指涨3.44%，报23433.57点

道指涨3.44%，报23433.57点，标普500涨3.41%，报2749.98点，纳指涨2.58%，报8090.9点

【重点公告】

【传媒】

芒果超媒：一季度净利润同比预增2.89%-17.24%

吉比特：2019年净利润同比增11.93%

【电气设备】

南大光电：预计一季度盈利3300万-3700万元，同比增长111.51%-137.14%

【电子】

力合科技：2019年净利同比增27%

斯达半导：2019年实现净利润1.35亿元 同比增长40%

兆易创新：大基金减持 1%公司股份

海能实业：2019 年净利润同比增长 1.85%

【房地产】

新城控股：一季度合同销售金额约 309.81 亿元 同比下降 33.68%

【非银金融】

长城证券：3 月份净利润为 1.11 亿元

【公用事业】

博天环境：股东复星创富计划减持不超过 6%公司股份

【机械设备】

隆华科技：预计第一季度盈利 4476.70 万元-5073.60 万元，同比增长 50%-70%

【计算机】

方直科技：一季度净利润预增 0%~25%

【建材】

华新水泥：预计一季度业绩减少 6.1 亿元-7.1 亿元，同比下降 60%-70%

东方盛虹：2019 年净利润同比增加 67.18%

【交通运输】

北部湾港：1-3 月货物吞吐量 5720.49 万吨，同比增长 14.5%

【农林牧渔】

益生股份：3 月鸡苗销售收入环比增长 196.25%

圣农发展：3 月销售鸡肉收入 10.35 亿元同比增长 0.76%

仙坛股份：3 月商品鸡销售收入同比下降 0.45%

【汽车】

中国一汽：一季度销售整车 607675 辆

亚星客车：3 月份销量同比增长 35%

比亚迪：3 月汽车销量 3.0599 万辆，去年同期 4.7 万辆

【轻工制造】

岳阳林纸：预计一季度净利 8000 万元-9600 万元 同比扭亏

【商业贸易】

红旗连锁：预计一季度净利润同比增长 60%-90%

【医药生物】

天宇股份：一季度预计净利润 1.6 亿元至 1.7 亿元 同比上升 24.84%-32.64%

香雪制药：预计一季度净利润同比上涨 150%~180%

健帆生物：一季度预计净利润同比增长 30.0%~50.0%

【有色金属】

华友钴业：预计一季度净利润 1.7 亿-2 亿元

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