

2017年06月14日

晨会纪要(2017年06月14日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 外储短期企稳，资本外流可控
- 【行业评论】 汽车：5月汽车产销量分析：产销增速不及预期，新能源汽车继续走强
- 【行业评论】 新能源设备：5月新能源车产量同比增长38.2%，行业回暖趋势延续
- 【行业评论】 计算机：ICO监管在即，区块链生态逐步改善
- 【行业评论】 环保及公用事业：《2016年环境状况公报》发布，持续看好京津冀地区大气、水治理市场空间

财经要闻：

1. 国务院总理李克强：今年要进一步扩大市场准入负面清单试点
2. 发改委等五部门：印发《关于扎实推进农业水价综合改革的通知》
3. 财政部：对金融机构农户小额贷款的利息收入，免征增值税
4. 工信部：发布《国家车联网产业体系建设指南（智能网联汽车）（2017年）》（征求意见稿）
5. 国家发改委、工信部：不再核准新建独立法人传统燃油汽车整车企业
6. 国家测绘地理信息局李朋德：现在打造两个平台，一个是智慧雄安平台，一个是智慧白洋淀平台
7. 国家互联网应急中心：暗云木马程序变种正在互联网上快速传播，我国境内已有大量用户被感染
8. 全国社保基金理事会：2016年，社保基金权益投资收益额319.4亿元，投资收益率1.73%
9. 上海市经济信息化委：力争今年实现节能环保产业总产值1200亿元左右
10. 上海自贸区：下一步，开放投资领域，重点在互联网、文化等领域进一步放宽外资准入
11. 保险业协会：经核实，目前保险行业协会未收到关于相关政策调整的通知
12. 证券时报：近期以镨、钕、镱为主的稀土产品价格上涨明显
13. 中证报：今年以来国内钴精矿价格累计上涨51.63%
14. 上证报：肖亚庆调研的央企重点是国有资本投资公司和国有资本运营公司的两类试点，还有就是电力央企
15. 经济参考报：引导资产管理机构回归资产管理主业，已成为金融市场共识
16. 新华社：让券商先行承担赔偿责任或将一定程度上抑制上市造假冲动
17. 新三板：6月13日合计挂牌11287家公司，当日新增1家
18. 上证指数报3153.74点，上涨0.44%，有色金属、汽车制造等板块上涨
19. 恒生指数涨0.56%，报25852.1点
20. 道琼斯工业平均指数收涨92.80点，涨幅0.44%，报21328.47点

重点公告：

分析师

王刚
 SAC 执业证书编号：S0910515070001
 wanggang@huajinsec.cn
 021-20655693

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.cn
 021-20655669

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	3582.27	0.22%
上证综指	3153.74	0.44%
深证综指	1859.88	1.26%
恒生指数	25852.10	0.56%
中小板指数	6729.57	1.34%
创业板指数	1795.63	1.13%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	3.8%	8.8%	30.1%
家电(中信)	3.3%	10.5%	45.9%
汽车(中信)	3.0%	-4.0%	11.3%
煤炭(中信)	1.7%	-0.4%	25.2%
有色金属(中信)	1.6%	-12.2%	-3.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-0.9%	-20.2%	-9.4%
石油石化(中信)	-0.8%	-6.7%	16.0%
计算机(中信)	-0.5%	-13.5%	-16.2%
机械(中信)	-0.3%	-12.9%	1.1%
通信(中信)	-0.3%	-9.3%	1.0%

阳光城：子公司 64.5 亿元收购北京慧诚房地产 100%股权

兰石重装：签署 7.5 亿元 EPC 工程总承包合同

上海建工：全资子公司中标 27 亿元项目

美晨科技：子公司与滨城区政府签合作协议 项目总投资约 20 亿元

东方网力：拟作价 4.05 亿元收购立芯科技 快速切入物联网领域

平煤股份：7.53 亿元收购控股股东相关煤炭资产

【行业公司评论】

外储短期企稳，资本外流可控

王洁婷 021-20655763 wangjieting@huajinsc.cn

事件：近期公布了5月官方储备资产:外汇储备和官方储备资产(SDR口径):外汇储备两个数据，其中官方储备资产:外汇储备30535.67亿美元，环比增加240.34亿美元，在30000亿美元企稳，基本符合市场预期。官方储备资产(SDR口径):外汇储备22058.24亿SDR，环比减少38.63亿SDR。

人民币外汇储备上升的原因主要有两个方面：

1、5月美元指数震荡下行，人民币汇率稳中有升，估值效应助外储上行。整个5月美元指数下跌2.09%，美元兑日元和美元兑欧元分别下跌0.68%和3.10%，美元兑英镑升值0.47%。5月即期汇率:美元兑人民币平均汇率6.8894低于4月的6.8915，5月31日的美元兑人民币汇率为6.8210，较4月28日的6.8973升值1.11%。

2、出口改善。2017年以来全球主要经济体的经济回暖，PMI上升，出口形势继续好转，中国贸易顺差走阔，中国5月PMI新出口订单分项50.7%高于4月的50.6%，全球摩根大通全球综合PMI和新订单PMI分别为53.70和53.90，分别高于4月的53.60和53.50，中国最主要的贸易国或地区，美国、欧元区、日本的制造业PMI分别为54.90、57.00、53.10，均高于4月，我国出口前景较为乐观。

但仍有两个方面值得警惕：

1、4月境内银行代客涉外收付款差额为-152.21亿美元，较3月收窄19.77亿美元，显示资本外流有减缓趋势。但从外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量来看，5月日均为267.85亿美元，较上月上升8.68%，连续第4个月回升，显示资本外流仍有压力。随着5月下旬中央银行在人民币汇率中间价形成机制中纳入逆周期因子，中间价的形成主要考虑三个方面：收盘价、一篮子货币汇率变化和逆周期调节因子，逆周期因子的加入使央行具有更大的中间价定价权，在一定程度上平抑汇率的波动，人民币贬值的预期或变弱，在美国加息周期的背景下，逆周期因子的引入有利于人民币汇率的稳定，资本外流总体可控。从汇率中间价形成机制改革后的效果来看，6月外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量的平均值为230.73亿美元，较5月下降13.86%，也部分证实了资本外流总体可控的观点。

2、2017年4月，社融中新增外币贷款由正转负，显示市场对人民币继续升值的前景担忧，或不利于外汇储备的进一步上升。

风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

汽车：5月汽车产销量分析：产销增速不及预期，新能源汽车继续走强

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

5月汽车产销量同比分别下降2.4%和增长0.7%，1-5月累计产销量同比增长4.5%和3.7%，增速继续放缓，预计下半年由于基数原因增速将承压。5月汽车产销分别完成208.7万辆和209.6万辆，环比分别下降2.4%和增长0.6%，同比分别增长0.7%和下降0.1%。1-5月，汽车产销分别完成1135.8万辆和1118.2万辆，同比分别增长4.5%和3.7%，5月是传统的汽车消费旺季，产销数据不及市场预期。主要原因为1.6L及以下排量车型购置税优惠退坡对消费的负面影响和经济增长有所回落。下半年由于基数的原因产销增速将会有一定压力，但我们维持中汽协全年产销量增速5%的预测值不变。

5月新能源汽车产销量同比分别增长38.2%和28.4%，其中纯电动汽车产销量同比增长97.6%和88.9%，增长提速；新能源客车正逐步走出低谷。5月新能源汽车产销分别完成51447辆和45300辆，同比分别增长38.2%和28.4%。其中纯电动汽车产销分别完成36998辆和32438辆，同比分别增长97.6%和88.9%；插电式混合动力汽车产销分别完成7467辆和6415辆，同比分别下降7.3%和27.3%。其中新能源商用车产销量分别为6982辆和6447量，环比分别增长94.5%和66.0%，回升速度较快；特别是新能源客车，正逐步走出1-4月的低谷。2017年一季度受补贴退坡、目录重审、地补政策空白等因素拖累，新能源汽车销量增速放缓。二季度开始，新能源汽车推广目录及产业规范政策的常态化出台，行业不确定性得以消除，预计下半年产销量增速将加快，产业链景气度全面回暖。

5月乘用车产销量同比分别下降1.8%和2.6%，需求端增长乏力，关注SUV高增长的结构性的机会。5月乘用车产销分别完成174.8万辆和175.1万辆，环比分别下降2.0%和增长1.7%，同比分别下降1.8%和2.6%。受购置税优惠减半透支消费的影响，乘用车产销量低于上年同期，且增长乏力并未得到改善。从乘用车四类车型产销情况看，SUV产销同比仍保持高增长，而轿车、MPV、交叉型乘用车产销均呈现下降。其中轿车产销分别下降2.0%和3.0%，SUV产销分别增长19.6%和17.1%；MPV产销分别下降13.9%和17.8%；交叉型乘用车产销分别下降34.1%和25.7%。由于去年下半年汽车产销量基数过高，预计今年下半年在此基数下增长压力将较大。

5月自主品牌乘用车共销售73.03万辆，同比增长1.8%，占乘用车销售总量的41.7%，比上年同期提高1.8个百分点；其中自主品牌SUV销售39.7万辆，同比增长18.6%，占SUV销售总量的55.6%，比上年同期提高2.4个百分点。自主品牌乘用车市场占有率持续突破新高，崛起态势延续。

5月商用车产销量同比分别增长15.6%和15.2%，货车增长趋于平稳，而客车产销量降幅缩小，呈回暖趋势。5月份商用车产销分别完成33.9万辆和34.5万辆，环比分别下降4.6%和4.7%，同比分别增长15.6%和15.2%。1-5月，商用车产销分别完成172.1万辆和176.1万辆，同比分别增长13.3%和17.5%。分车型产销情况看，客车产销同比分别下降17.3%和17.7%，降幅有所收窄；货车产销同比分别增长了18.2%和23.2%，继续维持较快增长。受新能源汽车目录重申、补贴核查和三万公里补贴清算等因素影响，前4月客车产销大幅低于同期；本月客车需求有所回升，拐点或已经到来。我们认为下半年客车特别是新能源客车的产销量增速有望超预期。

投资推荐：我们重点推荐受益于自主品牌乘用车崛起带来业绩高增长的上汽集团、华懋科技、宁波高发、拓普集团和奥联电子；建议重点关注吉利汽车（H股）、广汽集团（H股）、华域汽车、精锻科技；新能源汽车行业历史性拐点已经开启，坚定看好行业的中长期空间和确定性，重点推荐科力远、科泰电源、均胜电子；建议重点关注新能源客车龙头宇通客车、中通客车，产业链三电（电池、电机、电控）、充电桩标的赣锋锂业、天齐锂业、杉杉股份、天赐材料、东方精工、坚瑞沃能、国轩高科、方正电机、大洋电机、正海磁材、通合科技、特锐德、北巴传媒等。

风险提示：汽车销量增长不及预期；新能源汽车销量低于预期。

新能源设备：5月新能源车产量同比增长38.2%，行业回暖趋势延续

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

事件：6月12日，中汽协数据，17年5月我国新能源汽车产销，分别为51447辆和45300辆，分别同比增长38.2%和28.4%。1-5月累计产销，分别为147197辆和135702辆，分别同比增长11.7%和7.8%，符合预期。

新能源乘用车产量增速继续走高，商用车产量环比快速恢复：5月，新能源乘用车产量4.45万辆，环比增长31.9%，同比增长66.0%，环比和同比增速均较4月有所增长，累计1-5月产量12.98万辆，同比增长45%，增速较上月提高约9个百分点。商用车5月产量6982辆，环比增长94.5%，出现较快的恢复性增长，累计1-5月同比减少58.9%，较上月同比减少67.4%，降幅逐步收窄。

纯电动车销量持续走高，插电混动市场持续低迷：17年5月新能源乘用车销量达3.89万辆，同比增速49.4%，其中，5月插电混动乘用车同比增速-27.3%，较纯电动乘用车88.9%的增速反差巨大，可能是区域市场差异化拉动效果。累计1-5月，纯电动汽车产销分别完成12.2万辆和11.1万辆，同比增长22.8%和20.7%；插电式混合动力汽车产销分别完成2.5万辆和2.4万辆，同比分别下降22.0%和27.6%。

产销量持续增长或受目录的持续落地推动，6月产销继续攀升可期：5月新能源车持续增长，我们认为主要受推荐目录和4月底的免税目录的持续下发的利好作用，同时5月份21个工作日较4月多2个也有一定的促进产销量的作用，增量市场主要来自二三线城市的A00级车的放量。展望6月，目录的作用仍将持续，同时六月有22个工作日，同比和环比都多一个，有利于销量走稳，预估6月新能源车产量在6万辆左右。下半年的8-9月新车型入场，地方和国补逐步落地，进入旺季后的新能源乘用车全年的产销量仍有望超预期。

原材料价格持续上涨，行业景气度持续提升：目前新能源车上游原材料端需求旺盛，部分原材料价格出现持续上涨的迹象，据亚洲金属网数据，电池级碳酸锂6月12日报价14.45万元/吨，较一个星期前上涨1500元/吨，较一个月前上涨7500元/吨，单水氢氧化锂材料价格也因需求旺盛，出现小幅上涨，目前中间价14.45万元/吨，行业景气度仍在持续提升。

投资建议：5月新能源车产销量继续增长，行业回暖仍在延续，预计接下来各环节需求将逐步起量，具备核心技术的子行业龙头公司将能够强者恒强放量增长，建议积极关注：产业链龙头（国轩高科，东方精工，先导智能，坚瑞沃能，杉杉股份）；乘用车放量拉升高能量密度电池市场占比，关注三元锂电及材料（亿纬锂能，当升科技，澳洋顺昌，科恒股份）。

风险提示：政策不及预期；上游原材料价格上涨；行业竞争加剧

计算机：ICO监管在即，区块链生态逐步改善

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

本周市场观点及行业点评：近年来区块链行业的ICO融资呈现出爆炸性增长的态势。截至2017年5月15日ICO金额1.25亿美元，超过了风险投资的1.07亿美元。预计未来ICO将成为区块链行业的主要融资渠道。ICO的快速发展也充分暴露了市场诸如非理性投资导致盲目投资、跟风投资的弊端。姚前最近的讲话中详述了中国ICO监管沙盒的问题。我们认为适度监管将为ICO的规划化运行指明方向，有利于切实保障投资者的切身利益，对促进行业的持续发展具有重要意义，建议积极关注区块链行业标的：奥马电器、恒生电子、赢时胜。

上周市场行情回顾：（1）上周计算机（中信）板块上涨3.70%，同期沪深300指数上涨2.57%，中小板指数上涨4.27%，创业板指数上涨2.88%。按照中信计算机二级板块分类，本年度计算机硬件板块下降19.14%，计算机软件板块下降25.25%，IT服务下降18.61%。上周涨幅前五的公司是：多伦科技、汉邦高科、真视通、恒生电子和同有科技。跌幅前五的公司是启明信息、中科曙光、同花顺、迪威视讯和润和软件。（2）本周新技术板块涨幅前三的板块分别是Fintech、移动支付和征信，分别上涨4.29%、3.81%和2.34%。其中涨幅最大的Fintech板块中，周涨跌幅榜为恒生电子、中金财和金证股份，分别上涨12.89%、4.14%和3.60%。

本周重要新闻汇总：(1) 大公司：2017WWDC 开幕，苹果发布新一代 iOS 与 Mac OS 系统以及多款硬件产品；谷歌股价首次突破 1000 美元大关；百度签约多家 Tier1 厂商，智能驾驶量产进击之路再加速；摩纳哥签约支付宝 将打造无现金国家；阿里 CEO 张勇：2020 年阿里 GMV 将达一万亿美元；阿里股价一天暴涨 13%，市值 3600 亿美元超腾讯；(2) 区块链：京东成立品质溯源防伪联盟 区块链助力品质电商再升级；(3) 其他：标准统一，安卓告别垃圾消息推送。

重点公司公告汇总：(1) 交易提示：*ST 云网；天夏智慧；浩丰科技；同有科技；东华软件；久其软件；康托红外；东软集团；远光软件；*ST 智慧；数字政通；荣之联；浙大网新；恒泰实达；(2) 重大合同、资金投向：网达软件；榕基软件；任子行；合众思壮；同有科技；长亮科技；同方股份；中科金财；辰安科技；蓝盾股份；(3) 人事变动：中国软件；(4) 其他：久其软件；四维图新；用友网络；旋极信息；华胜天成；*ST 智慧。

风险提示：(1) 政策的不确定性风险；(2) 互联网金融监管收紧的风险；(3) 技术创新转化为产品不及预期。

环保及公用事业：《2016 年环境状况公报》发布，持续看好京津冀地区大气、水治理市场空间

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

本周环保部发布《2016 年环境状况公报》：1. 整体大气和水环境有所改善，京津冀及周边地区提升空间大。全国 338 个地级及以上城市中，城市环境空气质量达标比例 24.9%，同比上升 3.3 个百分点，平均优良天数比例为 78.8%，同比上升 2.1 个百分点；全国地表水点位中，I~III 类占比 67.8%，同比提高 3.3 个百分点，IV~V 类占比 23.7%，同比下降 4 个百分点，劣 V 类占比 8.6%，同比下降 0.2 个百分点。74 个城市空气质量相对较差的 10 个城市中有 9 个城市位列京津冀及周边地区“2+26”个城市之列，京津冀地区优良天数比例远低于长三角和珠三角地区；海河流域处于重度污染状况。2. 全国燃煤机组累计完成超低排放改造 4.4 亿千瓦，其中 2016 年完成 2.8 亿千瓦，进度符合预期；3. 2016 年全国地级及以上城市开工 1,285 和黑臭水体整治项目，占已确认黑臭水体总数的 62.4%，我们估算“十三五”期间黑臭水体治理市场空间约 4,000 亿元；4. 首提合同节水管理，全社会节水工作 2017 年有望深入推进。我们看好京津冀地区大气、水治理市场空间，推荐非电行业烟气治理成长性高的【清新环境】、智慧生态平台【京蓝科技】。

重点公司公告

【京蓝科技】下属子公司京蓝沐禾作为牵头方与北方园林联合中标山东邹城市湖水东调灌区高效节水灌溉 PPP 项目，项目投资预算额 1.91 亿元。1. 子公司协同效应凸显：公司收购北方园林事项已获证监会无条件通过，未来顺利完成后，公司智慧生态布局将由节水服务拓展至园林绿化、生态修复领域，子公司间实现市政、水利等方面客户资源共享，同时资质更加全面增强项目拿单能力；2. 山东市场取得突破，增长空间大：京蓝沐禾节水灌溉业务由原有的内蒙古东部及东北地区向河北、山东等地区拓展。山东耕地面积占全国比重 6.17%，仅次于黑龙江、河南省，山东省用水总量巨大农业用水量占比高带来水资源压力以及较大的高效节水灌溉需求，未来市场空间释放可期；3. 业绩为核，估值洼地：目前公司智慧生态领域累计签署合同逾 150 亿元，其中已落地约 20 亿元；工业节能领域亦频发订单，2017 年上半年合计拿单 7.46 亿元。从业绩承诺看，京蓝沐禾 2016 年超额兑现，2017-2018 年承诺完成 1.45 亿元和 1.75 亿元；北方园林承诺 2016-2019 年累计实现归母净利润不低于 4.2 亿元，根据企业历史经营及增长情况，我们认为超额兑现可期。

【博世科】公司作为牵头方与广西北部湾水务组成的联合体中标南宁市城市内河黑臭水体治理工程 PPP 项目，总投资预计 9.18 亿元，内部收益率 5%，政府年付费 1.69 亿元，合作期 14 年 11 个月，其中建设期 1 年零 11 月，运营服务期 13 年。

环保板块一周行情回顾

上周(6.5-6.9)环保(中信)指数上涨 3.22%，上证综指上涨 1.70%，沪深 300 指数上涨 2.57%，中小板指上涨 4.27%。环保(中信)指数跑赢沪深 300 指数 0.65 个百分点，跑输中小板指 1.06 个百分点。

风险提示：政策不及预期、竞争加剧

【财经要闻】

1. 国务院总理李克强：今年要进一步扩大市场准入负面清单试点

国务院总理李克强：国务院部门的权力和责任清单要在总结试点经验基础上加快制定出台，把不该有的权力坚决拦在清单之外。今年要进一步扩大市场准入负面清单试点，压缩负面清单事项，为明年全面实施创造条件。

2. 发改委等五部门：印发《关于扎实推进农业水价综合改革的通知》

发改委等五部门：印发《关于扎实推进农业水价综合改革的通知》，旨在加快推进农业水价综合改革，建立健全农业水价形成机制，提高农业用水效率，努力缓解我国日益尖锐的水资源供需矛盾。

3. 财政部：对金融机构农户小额贷款的利息收入，免征增值税

财政部：发布《关于延续支持农村金融发展有关税收政策的通知》。提出 2017 年 1 月 1 日至 2019 年 12 月 31 日，对金融机构农户小额贷款利息收入，免征增值税；在计算应纳税所得额时，按 90% 计入收入总额。

4. 工信部：发布《国家车联网产业体系建设指南（智能网联汽车）（2017 年）》（征求意见稿）

工信部：发布《国家车联网产业体系建设指南（智能网联汽车）（2017 年）》（征求意见稿）。意见稿规定，到 2020 年，初步建立能够支撑驾驶辅助及低级别自动驾驶的智能网联汽车标准体系。

5. 国家发改委、工信部：不再核准新建独立法人传统燃油汽车整车企业

国家发改委、工信部 / 联合发布汽车投资项目管理办法，明确不再核准新建独立法人传统燃油汽车整车企业；现有车企新增燃油车产能也将受限。这是到目前为止，汽车行业在去产能方面出台的最严厉措施。

6. 国家测绘地理信息局李朋德：现在打造两个平台，一个是智慧雄安平台，一个是智慧白洋淀平台

国家测绘地理信息局李朋德：河北省地理信息测绘局已经开启了好几轮的测绘，整个雄安中心区、全部区域时空卫星影像全部做完。现在打造两个平台，一个是智慧雄安平台，一个是智慧白洋淀平台。

7. 国家互联网应急中心：暗云木马程序变种正在互联网上快速传播，我国境内已有大量用户被感染

国家互联网应急中心：近日，暗云木马程序变种正在互联网上快速传播，我国境内已有大量用户被感染。分析发现，暗云系列木马程序已具备流量牟利能力，具有互联网黑产盈利特性，有可能对我国互联网稳定运行造成影响。

8. 全国社保基金理事会：2016 年，社保基金权益投资收益额 319.4 亿元，投资收益率 1.73%

全国社保基金理事会：2016 年，社保基金权益投资收益额 319.4 亿元，投资收益率 1.73%；成立以来，年均投资收益率 8.37%。2016 年底，社保基金会管理的资产总额 20427.55 亿元，较 2014 年初增长 64.53%。

9. 上海市经济信息化委：力争今年实现节能环保产业总产值 1200 亿元左右

上海市经济信息化委：上海将推进节能服务项目 200 个，鼓励新建工程应用合同能源管理，推进实施一批环境第三方治理项目，力争今年实现节能环保产业总产值 1200 亿元左右。

10. 上海自贸区：下一步，开放投资领域，重点在互联网、文化等领域进一步放宽外资准入

上海自贸区：下一步，开放投资领域，重点在互联网、文化等领域进一步放宽外资准入；聚焦金融保险等高端服务领域，在合适领域分层逐步简化；金融管制方面考虑将自由贸易账户体系覆盖整个浦东。

11. 保险业协会：经核实，目前保险行业协会未收到关于相关政策调整的通知

保险业协会：近日部分媒体报道“车船税交强险 7 月改革”等消息，经核实，目前保险行业协会未收到关于相关政策调整的通知。提醒广大车险消费者，相关政策动向要以官方信息为准，不信谣、不传谣。

12. 证券时报：近期以镨、钕、镝为主的稀土产品价格上涨明显

证券时报：近期以镨、钕、镝为主的稀土产品价格上涨明显。稀土指数较 2 月初涨幅近 10%，但距离周期高点仍有较大差距。业内分析人士认为，随着稀土行业规范整顿加剧，价格仍有较大上涨空间。

13. 中证报：今年以来国内钴精矿价格累计上涨 51.63%

中证报：截至 6 月 12 日，今年以来国内钴精矿价格累计上涨 51.63%。业内人士表示，2019 年前钴产业难有大型矿山投产，在电池扩容、新能源和储能需求增加的背景下，供不应求预期将延续。

14. 上证报：肖亚庆调研的央企重点是国有资本投资公司和国有资本运营公司的两类试点，还有就是电力央企

上证报：近三个月以来，国资委主任肖亚庆已密集调研了多个地方国资和中央企业的改革及经营情况。肖亚庆调研的央企重点是国有资本投资公司和国有资本运营公司的两类试点，还有就是电力央企。

15. 经济参考报：引导资产管理机构回归资产管理主业，已成为金融市场共识

经济参考报头版刊文称，相当规模资产管理业务借助通道机构实现监管套利，进而转化为传统银行信贷的“影子”。其中暴露出的资本抵补不充分、风险披露不透明、监管力度不充足，且风险传导链条长、交叉传染性高，已成为影响金融市场稳健运行的重要隐患。引导资产管理机构回归资产管理主业，已成为金融市场共识。

16. 新华社：让券商先行承担赔偿责任或将从一定程度上抑制上市造假冲动

新华社：让券商先行承担赔偿责任或将从一定程度上抑制上市造假冲动。抑制造假冲动，必须让相关各方付出沉重的代价。随着先行赔付制度的推进，中介机构责任、发行人责任将得到强化，这终将推动市场秩序更加良好。

17. 新三板：6月13日合计挂牌11287家公司，当日新增1家

新三板：6月13日合计挂牌11287家公司，当日新增1家，成交金额8.45亿，其中做市转让2.50亿，协议转让5.95亿。三板成指报1233.52，涨0.01%，成交额6.53亿。

18. 上证指数报3153.74点，上涨0.44%，有色金属、汽车制造等板块上涨

上证指数报3153.74点，上涨0.44%，成交额1484.58亿。深证成指报10224.82点，上涨1.04%，成交额2086.14亿。创业板指报1795.63点，上涨1.13%，成交额536.25亿。两市合计成交3570.71亿。从盘面上看，有色金属、汽车制造等板块上涨。

19. 恒生指数涨0.56%，报25852.1点

恒生指数涨0.56%，报25852.1点。国企指数涨0.38%，报10525.74点。沪股通净流出0.96亿元，当日余额130.96亿元。深股通净流入6.97亿元，当日余额123.03亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨92.80点，涨幅0.44%，报21328.47点

标普500指数收涨10.96点，涨幅0.45%，报2440.35点。道琼斯工业平均指数收涨92.80点，涨幅0.44%，报21328.47点。纳斯达克综合指数收涨44.91点，涨幅0.73%，报6220.37点。标普道指小盘股创收盘纪录新高，美联储决议声明前得益于科技股结束连跌2天的遭遇。

【重点公告】

【采掘】

平煤股份：7.53亿元收购控股股东相关煤炭资产

露天煤业：拟更名为“内蒙能源”

【传媒】

东方明珠：因与微软、腾讯签合作协议而遭上交所问询

【电气设备】

卧龙电气：1.3亿转让浙江变压器 白云电器接手51%股权

全信股份：发行股份购买资产等事项获批

桂东电力：收到国海证券现金分红2639万

合纵科技：实控人增持股份达到1%

【电子】

联建光电：拟推不超1.95亿元员工持股计划

南大光电：第一大股东累计减持达4.9999%

宇顺电子：控股股东的一致行动人增持超1% 存继续增持可能

联创电子：因公司股份回购和注销 雅戈尔持股被动增至5.22%

东方网力：拟作价 4.05 亿元收购立芯科技 快速切入物联网领域

同方股份：终止将同方洁净 58%股权转让给泰豪科技

【房地产】

阳光城：子公司 64.5 亿元收购北京慧诚房地产 100%股权

中茵股份：终止筹划重大事项 明日复牌

海航基础：下属公司拟 5.5 亿元收购大新华实业剩余 49%股权

栖霞建设：拟斥资 1.38 亿元增资河北银行

京汉股份：签署股权转让框架协议 拟收购天池园林

深深房 A：重组方案仍需进一步完善 继续停牌不超过 1 个月

【非银金融】

国海证券：入选广西第一批国有控股混合所有制企业职工持股试点名单

【公用事业】

洪城水业：合资设立 20 亿元绿色产业投资基金

湖北能源：与武汉临空港管委会签订框架协议

【化工】

*ST 德力：如股价继续下跌 实控人质押股份存被平仓风险

世纪华通：控股股东及大股东完成盛大游戏的股权收购

赤天化：控股股东终止非公开发行可交换债

【机械设备】

达刚路机：国有股东协议转让公司股份获批

依米康：股东上海亨升累计减持 430 万股 完成减持计划

菲达环保：已累计为神鹰集团代偿贷款本息 1.48 亿元

兰石重装：签署 7.5 亿元 EPC 工程总承包合同

乐金健康：倡议增持期间共有 7 名员工增持

哈空调：中标 8280 万元采购项目

【计算机】

*ST 智慧：新湖集团 12 个月内无主动成为大股东的安排

延华智能：4 名高管拟合计减持逾 35 万股

恒华科技：累计减持 179.77 万股 完成减持计划的 20.86%

太极股份：参股子公司挂牌新三板

【家用电器】

星帅尔：5100 万元购买家电资产 进军小家电行业

【建筑】

新疆城建：控股股东协议转让公司 22.11%股权获国资委批复

中国交建：728 亿元马来西亚铁路项目将于近日开工

海螺水泥：股东海创投资拟半年内减持约 5000 万股

上海建工：全资子公司中标 27 亿元项目

【交通运输】

大连港：辽宁政府与招商局集团合作建立辽宁港口统一经营平台

安通控股：股东黑化集团和昊华股份拟公开转让公司 10.26%股权

渤海轮渡：携手南京顺为 拟设立 10 亿元邮轮文化产业基金

龙江交通：控股股东转让公司部分股份获国资委批复

【农林牧渔】

中毅达：对媒体报道的实控人已变更的真实性无法判断

岭南园林：与贺州市政府签署战略合作框架协议

美晨科技：子公司与滨城区政府签合作协议 项目总投资约 20 亿元

隆平高科：1.24 亿元收购湖南金稻 80%股权

【汽车】

福达股份：获控股股东累计增持 336.87 万股

德联集团：获得蔚来汽车零件供应商资格

世纪华通：控股股东及大股东完成盛大游戏的股权收购

【轻工制造】

好莱客：多位高管拟半年内减持不超 102 万股

【商业贸易】

越秀金控：国有股权无偿划转获国资委批复

【食品材料】

莫高股份：控股股东要约收购期满 14 日起停牌

伊利股份：拟 3 亿元设立互联网小额贷款公司

*ST 皇台：15 日起撤销退市风险警示

涪陵榨菜：北京一建拟减持 2000 万股 占总股本的 2.53%

迎驾贡酒：新设销售公司 开拓中高档白酒市场

上海新阳：三位股东合计减持 278 万股 仍为持股 5%以上股东

【通信】

鹏博士：子公司斥资 1.35 亿美元投资私募基金

中国联通：下半年开启 5G 技术和组网验证

【休闲服务】

曲江文旅：控股子公司曲江智造拟挂牌新三板

星辉娱乐：84 名员工响应董事长增持倡议 合计增持逾 72 万股

西安旅游：与浙江蓝城签署框架协议 共同开发特色小镇项目

【医药生物】

爱尔眼科：控股股东及实控人合计增持约 2100 万 完成增持计划

上海莱士：控股股东筹划股份变更尚需有关部门审批 继续停牌

【有色金属】

中孚实业：获控股股东增持 11.32 万股

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

王刚声明，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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn