

2017年06月27日

晨会纪要(2017年06月27日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-中报行情临近，关注业绩确定真成长
- 【行业评论】 计算机：山体滑坡备受瞩目，位移监测迎来机遇
- 【行业评论】 医药：CFDA 加入 ICH，直接利好创新药企和 CRO
- 【行业评论】 电力设备：新能源车行业风起云涌，行业砥砺前行
- 【公司评论】 【京蓝科技】：大生态平台初现，订单充盈未来业绩可期

财经要闻：

- 1.习近平主持召开深改组第 36 次会议明确：加强改革方案整体规划，今年基本完成国企改革公司制改制
- 2.国务院副总理张高丽：要坚持分类调控因城施策，稳步推进房地产去库存
- 3.财政部：国有企业利润总额 10376.3 亿元，同比增长 25.5%
- 4.统计局：鸡蛋数量少了，但是市场的需求并没有减少；同时现在正处于夏季，鸡蛋不好保存，又进一步促使了价位的上涨
- 5.科技部部长万钢：氢燃料与电力将并存互补，共同支撑新能源汽车产业发展
- 6.MSCI 主席：A 股的停牌现象仍然是 MSCI 和外资最为担忧的问题
- 7.央行等五部门：联合印发《江西省赣江新区建设绿色金融改革创新试验区总体方案》
- 8.银监会：发布《关于进一步规范银行业金融机构吸收公款存款行为的通知》
- 9.证监会投保局：适当性管理制度核心是把合适的产品卖给合适的投资者
- 10.证券业协会执行副会长：投资者适当性管理制度强调的是卖者有责
- 11.保监会：不断推动内地与香港保险市场互利共赢发展
- 12.世界经济论坛：发布 2017 年度全球十大新兴技术榜单
- 13.央视：即将实施飞行任务的长征五号遥二火箭，计划于 7 月 2 日至 7 月 5 日择机发射
- 14.新华社：今年年底前基本完成国有企业公司制改制工作，是深化国有企业改革的一个重要内容
- 15.央行旗下《金融时报》：尽管地方政府债务总体风险可控，但兹事体大，需要高度重视
- 16.经济参考报：PPP 项目的融资渠道将得到进一步拓宽和改善
- 17.新三板：6 月 26 日合计挂牌 11313 家公司，当日新增 1 家
- 18.上证指数报 3185.44 点，上涨 0.87%，石墨烯、钢铁等板块涨幅居前
- 19.恒生指数涨 0.79%，报 25871.89 点
- 20.道琼斯工业平均指数收涨 14.79 点，涨幅 0.07%，道指在银行股支撑下勉强收涨，但科技板块拖累纳指收跌

重点公告：

- 合纵科技：中标 7278 万元南方电网项目
- 大连电瓷：18.6 亿收购数字营销公司

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	3668.09	1.25%
上证综指	3185.44	0.87%
深证综指	1896.79	1.36%
恒生指数	25871.89	0.79%
中小板指数	6930.80	1.57%
创业板指数	1821.28	0.77%
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
家电(中信)	5.5%	14.3%	47.1%
房地产(中信)	5.0%	1.5%	11.9%
食品饮料(中信)	3.7%	8.7%	27.3%
银行(中信)	2.6%	3.2%	15.9%
非银行金融(中信)	2.5%	8.0%	14.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-1.0%	-10.5%	-18.3%
计算机(中信)	-0.8%	-11.9%	-23.9%
综合(中信)	-0.8%	-8.3%	3.4%
纺织服装(中信)	-0.7%	-12.1%	-4.4%
国防军工(中信)	-0.5%	-16.0%	-14.2%

蓝光发展：拟 25.6 亿并购扬州雨润 增加土地储备

长江电力：27 亿增资三峡资本获 10%股份

盈峰环境：签总投资 40 亿 PPP 环境治理项目

众合科技：联合中标 9.7 亿元 PPP 项目

【行业公司评论】

华金策略周报-中报行情临近，关注业绩确定真成长

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周末证监会核发 6 家企业 IPO 批文，筹资总额不超过 32 亿元，其中上交所 3 家，中小板 1 家，创业板 2 家，核发数量与板块分配情况与上上周相同，连续 4 周核发家数不超过 10 家。资金面方面，上周 DR007 和 SHIBOR 回落，1 年期中期国债收益率高于 10 年期国债收益率倒挂解除，但两者只相差 4BP。在 6 月初央行加大 MLF 操作和上上周加大公开市场操作后，市场流动性大为缓解，市场风险偏好明显回升，本周央行净回笼 600 亿元，说明央行并不想让市场形成流动性宽松的预期，央行态度明确，说明金融去杠杆仍是今年的主旋律，未来流动性会继续紧平衡。目前风险偏好依然没有明显回升，流动性偏紧不会明显改善，在这种背景下业绩确定性强的个股优势被放大，但大盘蓝筹继续上涨空间有限，7、8 两月财报陆续披露，业绩确定性高的创业板蓝筹目前估值偏低，有望受益于资金轮动。

二、大事回顾及点评

1、A 股入摩：挑战与机遇并存

2、PPP 项目资产证券化新规出台，建议关注环保、交通运输和公共服务板块

三、宏观高频数据

1、上游：原材料价格、农业品下跌，工业品、煤价、运价上涨，铁矿石价格止跌

2、中游：发电耗煤量、水泥价格下跌，高炉开工率上升，钢价止跌上涨

3、下游：地产销售环比下降，乘用车 6 月走势偏强

4、价格：猪肉全国范围上涨，原油价格继续下跌

四、资金面

1、股票市场活跃情况。截至 6 月 22 日，沪深两市融资余额约 8691.48 亿元，较 6 月 16 日增加 36.28 亿元；融券余额约为 47.04 亿元，较 6 月 16 日增加 4.54 亿元；融资融券总额 8738.53 亿元，较 6 月 16 日的 8697.70 亿元环比增加 0.47%或 80.55 亿元。6 月 09 日至 6 月 16 日，银证转账变动净额净流出 677 亿元，证券交易结算资金期末余额净流出 414 亿元，个人投资者资金净变动-263.00 亿元；截止 6 月 16 日，证券市场交易结算资金 12205 亿元，较前一周减少 3.28%。

2、市场利率。上周央行公开市场投放 1900 亿元，回笼 2500 亿元，净回笼 600 亿元，流动性紧平衡。上周 SHIBOR 下跌，截止 6 月 23 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别为 2.8100%、2.9360%和 4.5890%，较 6 月 16 日分别下跌 4.28、2.20 和 11.00BP。国债收益率总体回落，截止 6 月 23 日，6 个月、1 年、5 年和 10 年国债收益率分别为 3.5513%、3.5057%、3.5073%和 3.5457%，较 6 月 16 日分别下跌 14.13、9.22、4.88 和 2.23 个 BP。银行间质押式回购利率下跌，6 月 23 日，1 天期和 7 天期分别为 2.8055%和 3.0767% 较 6 月 16 日下跌 14.49BP 和 31.19BP。

五、风险提示

未来的风险来自于欧洲大选、特朗普新政以及美国加息预期。

计算机：山体滑坡备受瞩目，位移监测迎来机遇

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

本周市场观点及行业点评：6 月 24 日发生在四川茂县的山体滑坡使得灾害预警进入各方关注的焦点。目前卫星导航位移监测的精确度、自动化程度均超过传统测量手段。我们认为卫星导航位移监测应用场景广阔，建筑工程监测等市场有望启动，市场规模增长可期。据预计，2019 年卫星导航位移监测业务的市场规模将达到 23.8 亿元，2015 至 2019 年复合增长率约为 9.28%。我们看好卫星导航位移监测行业的长远发展，建议积极关注合众思壮、华测导航、超图软件。

上周市场行情回顾：（1）上周计算机（中信）板块下跌 1.41%，同期沪深 300 指数上涨 2.96%，中小板指数上涨 1.77%，创业板指数下跌 0.14%。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 19.00%，计算机软件板块下降 24.78%，IT 服务下降 17.61%。上周涨幅前五的公司是：石基信息、二三四五、安洁科技、长亮科技和雷柏科技。跌幅前五的公司是梅安森、神思电子、全志科技、汉邦高科和真视通。（2）本周新科技板块涨幅前三的板块分别是消费金融、区块链和 Fintech，分别上涨 3.43%、0.61%和 0.60%。其中涨幅最大的消费金融板块中，周涨跌幅榜为二三四五、康耐特和海立美达，分别上涨 10.81%、4.24%和 0.83%。

本周重要新闻汇总：（1）大公司：京东 618 累计下单金额 1199 亿元 女性用户为去年同期 2 倍；甲骨文公布第四财季财报：净利润同比增 15%；Uber 创始人卡兰尼克辞去 CEO 职务；蚂蚁金服积极扩张，年度税前利润几乎翻番；京

东到家获正大零售业务全线接入；(2)人工智能：华夏银行将与腾讯签订战略合作协议；(3)云计算：腾讯正式开源高性能分布式计算平台 Angel1.0，追赶同行脚步；沃尔玛手撕亚马逊升级：禁止合作方使用 AWS 云服务；腾讯云发布战略产品“智能云”，首次提出“AI 即服务”战略；中国银行与腾讯云合作 成立金融科技联合实验室；(4)其他：国内最大 ATM 企业加入无现金联盟；北京邮电大学将在雄安新区建设互联网研究中心，研究 5G 网络；IDC：4 年后可穿戴市场规模翻番 智能手表年销 1.6 亿块；菜鸟网络与中国人寿设立 85 亿元物流仓储基金；苹果中国应用店严管热更新：曾一天下架超 2 万 app；广电总局要求“新浪微博”、“ACFUN”等网站关停视听节目服务。

重点公司公告汇总：(1)交易提示：四维图新；同方股份；天玑科技；神州数码；信雅达；中科曙光；飞天诚信；联络互动；浪潮信息；长亮科技；海联讯；绿盟科技；华宇软件；太极股份；赢时胜；恒泰实达；丝路视觉；荣之联；(2)重大合同、资金投向：中科曙光；威创集团；天夏智慧；奥马电器；易华录；联络互动；长亮科技；久其软件；用友网络；GQY 视讯；恒泰实达；多伦科技；荣之联；(3)其他：神思电子；赢时胜；麦迪信息；南威软件；信息发展；恒宝股份；恒生电子；安硕信息；恒泰实达；新大陆

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。

医药：CFDA 加入 ICH，直接利好创新药企和 CRO

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

行业重点新闻：近日，CFDA 正式加入国际人用药品注册技术协调会 (ICH)。ICH 的基本宗旨是在药品注册技术领域协调和建立关于药品安全、有效和质量的国际技术标准和规范，作为监管机构批准药品上市的基础，从而减少药品研发和上市成本，推动安全有效的创新药品早日为患者健康服务。CFDA 加入 ICH，意味着我国的药品监管部门、制药行业和研发机构逐步转化和实施国际坐高技术标准和指南，并积极参与规则制定，进一步提高新药研发、注册、上市的效率。CFDA 加入 ICH，一方面国产仿制药海外上市壁垒有望降低，直接利好创新药龙头企业恒瑞医药 (600276.SH)，同时未来中国国际多中心临床试验项目有望大幅增长，利好临床市场 CRO 企业，建议积极关注泰格医药 (300347.SZ)。

重点公告点评：(1)塞力斯受让武汉汇信股权，渠道布局再下一城：公司发布公告以人民币 6,732 万元受让武汉汇信原股东合计 51% 股权，并承诺武汉汇信年度净利润 (扣非后) 复合增长率平均不低于 21%。武汉汇信是湖北优质渠道商，直销服务的医院有 120 多家，批发的二级经销商有 100 多家，间接服务的医院约有 200 多家，并直接服务同济医院、协和医院、中南医院等多家三甲医院，同时，公司还是美国 BD 公司生物科学系列产品湖北总代理、北京万泰化学发光仪湖北总代理、长春博迅凝胶微柱血型系统湖北总代理、苏州 HOB 自身免疫产品湖北省总代理等，产品资源丰富。本次收购武汉汇信，是对公司湖北省渠道资源的进一步整合，进一步扩大了公司的市场份额。同时，南昌塞力斯与宜春市人民医院签署《检验试剂集中配送及服务合同书》，为宜春市人民医院提供检验试剂及耗材集中采购及供应。宜春市人民医院资质为三级甲等综合医院，是江西省设区市级区域医疗中心，本次合同的签署，将进一步扩大公司在江西省医检业务的市场率。(2)迈克生物设立山东子公司，渠道布局持续深入：公司与青岛众力康达创业投资中心 (有限合伙) 签署《合作协议》，共同投资设立迈克生物 (山东) 有限公司，公司持股 45%。公司积极开展渠道外延式扩张，而本次合伙企业合伙人在 IVD 行业从业经验丰富，在山东市场有丰富的客户基础，本次通过合作设立销售子公司，进一步推动公司在山东地区的业务发展，渠道优势进一步深入。

重点公司点评：(1)长生生物：自营疫苗产品最为丰富的民营企业，未来业绩放量可期；(2)益丰药房：门店扩张持续加速，电商模式不断创新；(3)迈克生物：渠道布局加速，化学发光+基因测序齐发展。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 1.11%、1.72%、2.96%、-0.14% 和 1.77%。医药生物板块涨 0.15%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌 -0.23%、-0.21%、0.79%、-0.13%、1.01%、-1.23% 和 -0.09%。

风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

电力设备：新能源车行业风起云涌，行业砥砺前行

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周观点：6 月 19 日，第一商用车网披露，中汽协上书工信部建议调整之前的三万公里的行驶里程要求。由于去年售出的新能源的里程考核也被纳入其内，未能及时获得补贴的车企资金压力加大。如果三万公里的政策能够调整放宽，将有效释放车企的资金压力，将助力新能源的产销量持续攀升。6 月 20 日，特斯拉在华建厂消息频传，预计将落户上海临港，特斯拉及相关公司于 22 号晚间和 23 号早间发布公告澄清。6 月 23 日，中机车辆技术服务中心发布关于暂停《公告》内部分车型的通知，因相关新能源客车未提交《电动客车安全技术条件》检测报告，拟在 297 批《公告》中暂停 109 家企业共 2380 款新能源客车车型。对比暂停公告的目录与 17 年 1-5 批次推荐目录，可发现暂停的车型大部分是 17 年之前申报的车型，而 17 年的 1115 客车车型中有 971 款未受影响，占比 87.1%，宇通、中通、金龙、福田合格车型数靠前，下半年客车产销回升概率较大。新能源车市场正处于风起云涌的时期，今年正处行业发展的调整期，行业政策不断优化将保证新能源产业的健康可持续发展。在预期持续变化的情况下，行业龙头强者恒强以及三元锂电持续高增长确定性高，持续推荐：产业链龙头 (国轩高科，东方精工，大洋电机，天齐锂业，先导智能，创新股份)；乘用车放量拉升高能量密度电池的应用，推荐三元锂电及材料标的 (当升科技，赣锋锂业，格林美，杉杉股份，亿纬锂能，科恒股份)。

行情回顾：上周，CS 电子设备降幅最高为 1.18%。锂资源，电机电控，充电桩，石墨烯在上涨，涨幅分别为：1.40%，0.26%，0.23%，0.10%。燃料电池，太阳能发电，整车板块，动力电池，核电，全部 A 股，风电和 CS 电力设备在下跌，下跌跌幅分别为：0.16%，0.33%，0.35%，0.57%，0.67%，0.75%，0.96%，1.18%。

新闻回顾：工信部将推进新能源汽车顶层设计：工信部部长苗圩 19 日在参观青海省西宁市南川工业园区时表示，未来将进一步推进新能源汽车顶层设计，推进新能源汽车在技术、产业规模、市场化以及模式创新等方面的发展。光伏标准入选 2017 年第一批认证认可行业标准制定计划项目：国家认监委于 22 日下达了 2017 年第一批共 51 个认证认可行业标准制定计划项目，其中光伏方面含 5 个相关认证标准。

重点公司点评：国轩高科南京金龙签署 14.9 亿大单。国轩高科于 6 月 19 日与南京金龙客车签订了 14.9 亿《2017 年动力电池采购合同》，合同标的物为 1.29 万套动力电池组。该合同金额占公司 2016 年收入的 26.78%，目前公司累计披露重大合同金额约 47 亿元。

风险提示：新能源车政策发生重大变化；原材料价格大幅波动；竞争加剧。

京蓝科技(000711)：大生态平台初现，订单充盈未来业绩可期

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

步步为营，彰显杨树实力：1.“京蓝”初登资本市场。2014 年，杨树资本旗下京蓝控股入主上市公司 000711（原名“天伦置业”），改名“京蓝科技”，随后剥离原有主业，设立京蓝云智、京蓝有道、京蓝能科、京蓝生态等子公司，生态+节能双板块确立。2.收购沐禾节水，转型迈出第一步。2016 年公司迈出转型第一步，收购沐禾节水进入节水灌溉行业，在无条件过会后，于当年 9 月底正式并表。3.微调公司结构，迎接北方园林。公司完成沐禾节水并表后，随即开始推进第二个生态项目-北方园林的收购。2017 年，沐禾节水更名为京蓝沐禾，并微调股权结构，京蓝沐禾纳入京蓝生态旗下。6 月，公司公告北方园林收购方案获得通过。至此，公司智慧生态业务板块完成两项主要收购，大生态平台初现。从 12 年杨树资本设立，到 14 年入主上市公司、15 年剥离地产主业、16 年收购沐禾节水、17 年收购北方园林，公司步步为营，突显杨树资本在资源整合和资本运作上的实力和执行力。

精准定位，实控人高瞻远瞩：1.热点定位准确。根据 2016 年政府工作报告，2017 年将继续新增高效节水灌溉面积 2000 万亩，农业节水灌溉行业在政府和资金支持下，有望加速变现过程，提高企业盈利。而市政园林领域市场化程度的提高，将改善行业利润率和回款情况；且北方园林具备风景园林工程设计甲级资质和城市规划设计乙级资质。在 PPP 模式的推广下，农业节水和市政园林两个行业的边际效应改善明显，未来资质齐全、资金链强、产业链齐全的企业将胜出。2.区域定位准确。沐禾业务布局内蒙，北方园林业务布局天津，在这两个根据地的基础之上，公司借助大股东资源优势，15-16 年开始积极布局京津冀地区，目前公司订单多落在这一区域。3.优势定位准确。公司实际控制人郭绍增、董事长杨仁贵、董事闫涛均为杨树资本集团创始合伙人，核心团队拥有丰富的项目管理、资本运作经验，吻合生态业务资本密集特性。

订单充盈，业绩可期：从业绩承诺看，京蓝沐禾 2016 年全年实现扣非后归母净利润 12,368.76 万元，超额完成业绩承诺，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。在不考虑本次配套融资的情况下，我们预测 2017 年、2018 年公司归母净利润有望达 4.08、5.32 亿元，EPS 分别为 0.61、0.79 元。考虑公司目前市值较小，弹性较大，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 20 元，相当于 2017 年 33 倍、2018 年 25 倍的动态市盈率。

风险提示：整合风险、政策风险

【财经要闻】

1. 习近平主持召开深改组第 36 次会议明确：加强改革方案整体规划，今年基本完成国企改革三年行动；境外企业和对外投资安全是海外利益安全的重要组成部分；推动地区生产总值统一核算改革；编制全国和地方资产负债表；实行领导干部自然资源资产离任审计。
2. 国务院副总理张高丽：要坚持分类调控因城施策，稳步推进房地产去库存
国务院副总理张高丽：要坚持分类调控因城施策，稳步推进房地产去库存；推动市场化法治化债转股，强化企业自身债务约束，逐步降低企业杠杆率；加大减税降费力度，完善收费目录清单管理制度，切实减轻企业负担。
3. 财政部：国有企业利润总额 10376.3 亿元，同比增长 25.5%

财政部：1-5月，国有企业营业总收入197473.3亿元，同比增长17.4%；国有企业利润总额10376.3亿元，同比增长25.5%。煤炭、钢铁、有色等去年同期亏损的行业持续保持盈利；石油石化、交通等行业实现利润同比增幅较大；电力等行业实现利润同比降幅较大。

4. 统计局：鸡蛋数量少了，但是市场的需求并没有减少；同时现在正处于夏季，鸡蛋不好保存，又进一步促使了价位的上涨
统计局：6月26日，发布6月中旬50个城市主要食品平均价格变动情况。其中，鸡蛋涨幅最高，达7.8%。另外，标准粉、花生油等平均价格下降，豆制品价格与上期持平。财经早餐研究室表示，据调查，鸡蛋数量少了，但是市场的需求并没有减少；同时现在正处于夏季，鸡蛋不好保存，又进一步促使了价位的上涨。

5. 科技部部长万钢：氢燃料与电力将并存互补，共同支撑新能源汽车产业发展
科技部部长万钢：氢具有来源广泛、大规模稳定储存、持续供应、远距离运输、快速补充等特点，在未来车用能源中，氢燃料与电力将并存互补，共同支撑新能源汽车产业发展。

6. MSCI主席：A股的停牌现象仍然是MSCI和外资最为担忧的问题
MSCI主席：对于A股的纳入感到十分高兴，但A股的停牌现象仍然是MSCI和外资最为担忧的问题。中期来看，随着未来纳入权重进一步提升，流入A股的资金规模可能会超过3000亿美元。

7. 央行等五部门：联合印发《江西省赣江新区建设绿色金融改革创新试验区总体方案》
央行等五部门：联合印发《江西省赣江新区建设绿色金融改革创新试验区总体方案》。提出主要目标，通过5年左右的时间，初步构建组织体系完善、产品服务丰富、基础设施完备、稳健安全运行的绿色金融服务体系。

8. 银监会：发布《关于进一步规范银行业金融机构吸收公款存款行为的通知》
银监会：发布《关于进一步规范银行业金融机构吸收公款存款行为的通知》。《通知》共5条13款，在强化廉洁从业、严禁利益输送、防范道德风险、提升服务水平方面提出具体要求。

9. 证监会投保局：适当性管理制度核心是把合适的产品卖给合适的投资者
证监会投保局：适当性管理制度核心是把合适的产品卖给合适的投资者；新规实施后投资者仍然可以买卖股票；投资者可以购买高承受能力承受范围的产品。

10. 证券业协会执行副会长：投资者适当性管理制度强调的是卖者有责
证券业协会执行副会长：投资者适当性管理制度强调的是卖者有责；中介机构是对投资者分类的主体；正在制定证券经营机构投资者适当性管理指引。

11. 保监会：不断推动内地与香港保险市场互利共赢发展
保监会：内地保险业将继续根据党中央、国务院要求，主动与香港方面保持密切沟通，对香港保险业界提出的关注予以积极研究，不断推动内地与香港保险市场互利共赢发展。

12. 世界经济论坛：发布2017年度全球十大新兴技术榜单
世界经济论坛：发布2017年度全球十大新兴技术榜单。入选榜单的十大新兴技术分别为无创技术诊断癌症、从空气中提取饮用水、深度学习练就“好眼力”、人工树叶、人类细胞图谱、精密农业、物美价廉的新能源汽车、基因疫苗、可持续发展的生活社区、量子计算。

13. 央视：即将实施飞行任务的长征五号遥二火箭，计划于7月2日至7月5日择机发射
央视：6月26日，即将实施飞行任务的长征五号遥二火箭，在中国文昌航天发射场完成技术区相关工作后，垂直转运至发射区，计划于7月2日至7月5日择机发射。

14. 新华社：今年年底前基本完成国有企业公司制改制工作，是深化国有企业改革的一个重要内容

新华社：深改组会议指出，今年年底前基本完成国有企业公司制改制工作，是深化国有企业改革的一个重要内容。要以推进董事会建设为重点，完善公司法人治理结构，实现权利和责任对等。要对改制全流程加强监管，严格履行决策审批程序，严防国有资产流失。

15. 央行旗下《金融时报》：尽管地方政府债务总体风险可控，但兹事体大，需要高度重视

央行旗下《金融时报》：部分地方政府债务增长过快，再度引发各方关注。尽管地方政府债务总体风险可控，但兹事体大，需要高度重视。要把防风险摆在各项工作突出位置，妥善处理促进经济发展和防范债务风险的关系。

16. 经济参考报：PPP 项目的融资渠道将得到进一步拓宽和改善

经济参考报：发改委和财政部在 PPP 项目领域的分工存在不一致，其关注点也不同。不过，预计随着资产证券化业务的发展，两个部委牵头的政策未来在一些共性问题上将趋于一致。而在多个部委的政策支持下，PPP 项目的融资渠道将得到进一步拓宽和改善。

17. 新三板：6 月 26 日合计挂牌 11313 家公司，当日新增 1 家

新三板：6 月 26 日合计挂牌 11313 家公司，当日新增 1 家，成交金额 7 亿，其中做市转让 2.02 亿，协议转让 4.98 亿。三板成指报 1239.31，跌 0.11%，成交额 4.98 亿。

18. 上证指数报 3185.44 点，上涨 0.87%，石墨烯、钢铁等板块涨幅居前

上证指数报 3185.44 点，上涨 0.87%，成交额 2004.19 亿。深证成指报 10537.59 点，上涨 1.65%，成交额 2388.75 亿。创业板指报 1821.28 点，上涨 0.77%，成交额 496.62 亿。两市合计成交 4392.94 亿。从盘面上看，石墨烯、钢铁等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 0.79%，报 25871.89 点

恒生指数涨 0.79%，报 25871.89 点。国企指数涨 0.96%，报 10530.66 点。沪股通净流出 2.47 亿元，当日余额 132.47 亿元。深股通净流入 4.76 亿元，当日余额 125.24 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨 14.79 点，涨幅 0.07%，道指在银行股支撑下勉强收涨，但科技板块拖累纳指收跌

标普 500 指数收涨 0.77 点，涨幅 0.03%，报 2439.07 点。道琼斯工业平均指数收涨 14.79 点，涨幅 0.07%，报 21409.55 点。纳斯达克综合指数收跌 18.10 点，跌幅 0.29%，报 6247.15 点。道指在银行股支撑下勉强收涨，但科技板块拖累纳指收跌。

【重点公告】

【传媒】

万达电影：控股股东已耗资亿元增持股份

【电气设备】

合纵科技：中标 7278 万元南方电网项目

大连电瓷：18.6 亿收购数字营销公司

【电子】

神思电子：将加大人工智能领域投资力度

沃尔核材：未与特斯拉签署合作协议未开展业务合作

通富微电：携手海沧区政府拟 70 亿投建先进封装测试企业

掌趣科技：实控人转让 0.94% 股权 引入林芝腾讯

拓日新能：澄城 20MW 光伏电站并网发电

【房地产】

荣盛发展：拟携手上海德耳文打造康养主题小镇

蓝光发展：拟 25.6 亿并购扬州雨润 增加土地储备

【纺织服装】

南纺股份：控股权转让已有 5 家意向受让方

天创时尚：近 9 亿并购小子科技 构建精准营销体系

【非银金融】

华铁科技：重视雄安新区建设会积极投标

【公用事业】

湖北能源：长电资本增持 1%股份 拟继续增持

长江电力：27 亿增资三峡资本获 10%股份

【化工】

江化微：投资近 3 亿提升高纯湿电子化学品产能

【机械设备】

盈峰环境：签总投资 40 亿 PPP 环境治理项目

安徽合力：职工监事莫家元涉嫌违规买股遭立案调查

【计算机】

飞天诚信：实控人黄煜计划减持不超 750 万股

长亮科技：与腾讯云战略合作打造金融专有云

华力创通：无人平台处研发阶段尚未有产品推向市场

【建筑材料】

山东路桥：预中标 7.5 亿元施工项目

海波重科：科华银赛拟减持不超 1%股份

【建筑装饰】

中泰桥梁：终止发行股份收购文凯兴剩余股权计划现金购买

奇信股份：物联网建造将催生新的行业风口“装饰物联网”

【交通运输】

华菱星马：恒天集团以每股 7.27 元受让公司控股权

南方航空：拟定增 A 股募资 95 亿扩充机队规模

众合科技：联合中标 9.7 亿元 PPP 项目

【农林牧渔】

龙大肉食：伊藤忠中国拟减持不超 1334 万股

【汽车】

小康股份：引进多位原特斯拉工程师

【轻工制造】

集友股份：上半年净利预增 79%至 99%

【通信】

中国联通：未就混改与任何潜在投资者签署过协议

【休闲服务】

凤凰光学：拟公开转让上饶银行 1.97%股权

【医药生物】

京新药业：拟收购美药品研发公司股权布局海外

迪安诊断：1.6 亿合作设立医疗健康产业基金

生物股份：拟竞拍益康生物股权标的公司曾申请 IPO

天目药业：3.6 亿并购德昌药业 涉足中药饮片领域

新光药业：和丰投资计划减持不超 6%股份

汉森制药：生产车间突发火灾事故 1 人死亡

复星医药：控股股东继续增持公司 H 股

浙江震元：上半年净利预增 50%-80%

【有色金属】

华钰矿业：西藏铠茂拟半年内减持 4.01%股份

精达股份：重组标的实控人决定终止交易

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