

2017年06月29日

晨会纪要(2017年06月29日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】医药：寒冬已过，行业变革中迎来新增长
- 【行业评论】电子元器件：存储器投资引发关注，苹果供应链稳步推进
- 【行业评论】电子元器件：2017年下半年坚定看好半导体，消费电子关注外观结构件及智能家居
- 【公司评论】凯众股份(603037)：受益于自主崛起与产能释放，迎来黄金成长期
- 【公司评论】当升科技(300073)：业绩预增近3倍，量价齐升正当时

财经要闻：

- 1、证监会：《证券期货投资者适当性管理办法》正式实施
- 2、深交所修改退市整理期业务特别规定
- 3、国务院：全面推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式
- 4、八部委发文改革完善短缺药品供应保障机制
- 5、五部委促进市域(郊)铁路发展 吸引长期资本参与
- 6、保监会将适时再推支持政策 险资港股投资或加码
- 7、2017年国家科学技术奖初评结果公布
- 8、商务部：内地与香港签署《CEPA 投资协议》和《CEPA 经济技术合作协议》
- 9、三部委联合发文加大校园贷整治力度 “打开正门”发展正规金融
- 10、创新创业公司债逐步迈入常规化发行
- 11、世界经济论坛发布白皮书《实现区块链的潜力》
- 12、新勒索病毒再次席卷全球
- 13、石墨电极价格不断上调 主要原材料针状焦价格暴涨
- 14、北京住建委新规敦促新房入市
- 15、河北公选部署地热勘探项目 地热能发展将加速
- 16、新疆国资委支持国企开展股权融资
- 17、阿里新品邀请函曝光，或要发布智能语音产品
- 18、蓝筹板块齐施压，沪指尾盘跳水
- 19、恒指收跌 0.61%报 25683.50 点，香港仙股连续两日暴跌
- 20、周三美国三大股指全线上涨，纳指大涨 1.43%

公司公告：

- 中材节能：签 7730 万美元海外经营合同
- 中电鑫龙：预中标 2.24 亿元“雪亮工程”项目
- 晶盛机电：签 3 亿元销售合同 金额占去年营收的 28%
- 湘电股份：湖南国资委同意公司组建军工板块新公司
- 天域生态：联合预中标两项目总额近 5 亿

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3646.17	-0.78%
上证综指	3173.20	-0.56%
深证综指	1883.37	-0.80%
恒生指数	25683.50	-0.61%
中小板指数	6873.75	-0.73%
创业板指数	1808.20	-0.64%
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
房地产(中信)	2.9%	0.5%	8.6%
有色金属(中信)	2.7%	-7.9%	-5.9%
煤炭(中信)	2.6%	-0.3%	17.6%
钢铁(中信)	2.2%	-4.2%	19.3%
通信(中信)	2.2%	-4.4%	-3.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
纺织服装(中信)	-0.2%	-11.4%	-6.5%
非银行金融(中信)	-0.0%	7.8%	11.2%
交通运输(中信)	0.3%	-4.7%	7.1%
电力及公用事业(中信)	0.4%	-0.5%	9.4%
传媒(中信)	0.4%	-9.5%	-20.5%

【行业公司评论】

医药：寒冬已过，行业变革中迎来新增长

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

第四次婴儿潮拉动疫苗需求，多企业通过 WHO 预认证逐步走向国际化：2013 年我国国内疫苗市场规模达到 110 亿，但仅占整个医药工业总体的 0.5%，与全球 2.5% 的水平存在较大的差距。我们预计未来我国疫苗市场将维持超过 8% 的增速水平，于 2017 年达到 150 的市场规模。第二次婴儿潮是我国疫苗市场的一大重要推动力，以 2017 年新生儿 1750 万人计算，可带来的主要一类苗销售额为 33.62 亿元，未来婴儿潮带来的疫苗需求有望进一步提升。同时，我国多家企业疫苗产品通过 WHO 预认证，与联合国达成了大宗采购协议，产品逐渐走向国际化。

山东疫苗事件整顿行业格局，2017 年疫苗企业触底反弹可期：去年山东疫苗事件之后，二类苗销售倍受打击，致使整个疫苗行业陷入谷底。国家紧急发布新版疫苗流通条例，取消疫苗批发环节，由疫苗生产厂直接向县级疾控中心供货，并对疫苗产品负责，以事实上一票制的形式巅峰了传统疫苗行业，对疫苗流通领域进行了彻底的整顿。新版条例落地，使得代理疫苗产品成为过去，拥有较强研发能力、自研产品丰富的公司得以生存，渠道优势也变得更加重要。同时，对冷链物流的高标准要求，使得相关硬件实力较强的大型医药流通企业有望脱颖而出，实力雄厚的大型疫苗批发企业转型疫苗配送商的可能性也更大，未来疫苗流通格局有望集中度有望提高。我们认为，各大疫苗厂商通过 2016 年全年已经完成了改革，从批签发数据以及各公司 2017 年一季报数据可以看出，整个疫苗行业已经处于逐步复苏的阶段，2017 年整个疫苗行业有望恢复到 2015 年水平。同时，随着各公司在研重磅产品的逐渐揭盲，我们预计 2019 年开始，国产重磅疫苗产品有望相继上市，疫苗企业业绩放量可期。

新型重磅产品引领未来发展：（1）辉瑞 13 价肺炎球菌结合疫苗：全球疫苗之首，终登国内市场。Pevnar 13 是全球最畅销的疫苗品种，是唯一一个进入全球十大畅销品行列的疫苗产品，2016 年 Pevnar 13 销售额高达 57.18 亿美元，位列十大畅销药品第十名。Pevnar 13 预计每针 1000 元左右，接种程序三针基础+一针加强，虽然价格昂贵，但由于前期 7 价肺炎结合疫苗已对市场有了很好的培育，国内需求依然旺盛，根据中检所的数据，辉瑞 Pevnar 13 2017 年 3 月拿到第一批批签发，共 8.27 万支，2017 年 4 月拿到批签发 15.47 万支，辉瑞 Pevnar 13 逐渐放量。国内厂商方面，沃森生物研制的 13 价肺炎球菌结合疫苗正在 III 期临床，预计今年能够揭盲，2019 年预计能够上市。（2）HPV 疫苗：全球第二大疫苗产品，国内蓄势待发。默沙东的 Gardasil 疫苗是全球第二大疫苗产品，根据默沙东 2016 年年报显示，公司 2016 年全球 Gardasil/Gardasil 9 销售额达到 22 亿美元，市场空间极为可观。2016 年 7 月 18 日，葛兰素史克（GSK）2 价 HPV 疫苗获 CFDA 批准上市，成为国内首个获批的预防宫颈癌的 HPV 疫苗。今年 5 月，默沙东的 4 价 HPV 疫苗 Gardasil 获得 CFDA 的注册批件，国内 HPV 疫苗市场再添一位。2015 年我国女性 9-25 岁人口约 1.25 亿（我国 HPV 疫苗接种年龄为 9-25 岁），按 3% 的接种率计算，根据香港价格估计国内 3 针 2100 左右，则国内 HPV 疫苗市场容量近 80 亿，空间极大。（3）手足口病疫苗：全球独家品种，获批上市潜力巨大。手足口病具有高发病率和高死亡率的特点，并且尚无特效的治疗药物和方法，因此市场对手足口病疫苗的需求十分急迫。2015 年 12 月 3 日，中国医学科学院医学生物学研究所自主研发的肠道病毒 71 型灭活疫苗（人二倍体细胞）获得 CFDA 生产批件，是全球首个可用于预防手足口病的疫苗，此后北京科兴和武汉所的疫苗也相继获批上市，肠道病毒 71 型灭活疫苗每剂大概 200 元左右，按每年 1700 万新生儿计算，按照 30% 的接种率计算，市场规模有望达到 20 亿。在手足口病疫苗方面，国内走在行业前列，国外的疫苗产品还均处于临床试验阶段，短时间内难以上市，国内厂商有望获得先发优势。（4）联合疫苗：联合疫苗可以实现一种疫苗预防多种疾病的效果，可以大大降低接种次数，受到越来越多的国家的重视和推崇。AC-Hib 三联疫苗是智飞生物的全球独家品种，全程仅需接种 4 次，降低一半接种次数，且全程需要 1184 元，分开接种需 1168 元，AC-Hib 结合疫苗性价比明显较高。

推荐公司：（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）沃森生物：23 价肺炎球菌多糖疫苗获批上市，四大重磅产品未来发展可期；（3）智飞生物：渠道优势明显，独家自产 AC-Hib 疫苗与代理 HPV 疫苗促公司高增长。

风险提示：研发进展不达预期、业绩恢复不达预期、政策风险、市场推广不达预期。

电子元器件：存储器投资引发关注，苹果供应链稳步推进

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

半导体行业市场近期再到关注存储器：近期半导体市场的消息再度出现多条与存储器相关的新闻，包括：三星电子宣布最新 64 层 256GB V-NAND 闪存（第四代 V-NAND 芯片）已进入量产；AMT/IBM 相变存储知识产权转移淮安签约暨大容量存储研发启动仪式在江苏省淮安市举行，AMT 在硬件与软件上均在淮安发展，同时正式启动 PCM 大容量产品研发；台积电重返内存市场，研发多年的 eMRAM（嵌入式磁阻式随机存取内存）和 eRRAM（嵌入式电阻式内存）分别订明后年进行风险性试产，主要采用 22 奈米制程。从去年后半持续到今年二季度的存储器价格上升趋势近期有所平稳，

在未来物联网等需求带来市场规模的扩充预期带来重要发展机遇，使得主流厂商纷纷在相关领域内进行了投资。

智能终端苹果 iPhone 8 有望正常出货：据韩国媒体 Kinews 报道三星显示器越南 V3 生产线本月 15 号后进行量产，越南 V3 产线是为苹果新机 Oled 供应而建的工厂，量产开工后 7 月份开始计划生产 1,000 万台左右，基本能够满足苹果需求。代工厂方面，台湾媒体报导，受到新 iPhone 订单急增的影响，除苹果最大的代工厂客户富士康外，和硕下半年也将启动史上最大招工潮。富士康产线已经全满，和硕招工人数同期大幅增加，显示苹果订单增量较大。芯片供应方面，4 月底处理器核心芯片 A11 出货量开始正常。目前，新 iPhone 核心部件芯片、屏幕、外壳、加工等都在稳健准备中，按计划正常发布大概率可以实施。

上周电子行业走势回顾：上周 A 股市场电子行业受市场整体影响上涨 1.5%，全周走势在全部子行业中排名第 6，跑输沪深 300 指数 1.5 个百分点。海外市场方面，亚洲市场香港资讯科技指数和台湾资讯科技指数以及北美市场费城半导体指数均走出相对强势的格局，表现强于行业整体。

投资建议：投资建议方面我们继续维持对于半导体产业链的提升关注度的推荐，而智能终端产业链中除仍然关注估值具备优势的部分白马股，提示包括 iPhone 在内智能手机产业链的预期兑现风险。个股推荐方面本周略有调整，维持上周建议关注封测厂商华天科技（002185）和通富微电（002156），增加关注设计厂商东软载波（300183）。而元器件板块建议关注玻璃保护屏及外观件厂商蓝思科技（300433），同时建议关注声学部件及电子制造厂商歌尔股份（002241），玻璃和声学器件升级及相关个股的估值仍然值得推荐。

风险提示：宏观经济因素影响产业的终端需求变化；终端产品市场需求变动影响元器件供应商需求；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

电子元器件：2017 年下半年坚定看好半导体，消费电子关注外观结构件及智能家居

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

上半年白马股引领的行情预示市场投资风格偏向价值，下半年有望延续：2017 年上半年电子元器件行业指数强劲的走势主要来自于大市值的白马股的推动，从一季报的数据以及产业链了解的情况看，白马股在经营业绩方面的持续改善，以及在估值方面具备的安全边际效应是上半年上涨的主要原因。我们认为这种行情所反应的市场整体相对较低的风险偏好度仍然将会是下半年市场的基本态度。

周期性上行结合产业转移，坚定看好中国半导体产业：全球半导体行业无论是从 SIA 公布的月度销售收入数据，还是从设备商协会公布的上游对于设备采购的出货量月度数据均显示了周期性上行的趋势。部分产业协会及知名市场研究机构近期均上调了对于 2017 年全球半导体市场的规模增长预期，显示了行业整体的景气周期。中国大陆方面则在持续享受着产业转移带来的红利，国内大市场规模提供了国内企业有着充分的进口替代成长潜力，国家及地方政府层面的支持助力行业的快速发展，以及国内企业通过内生外延式的发展获得了技术实力上的有效提升，均是驱动中国半导体行业进入全球核心领域竞争能力提升的推动力。

消费电子关注外观件创新，智能家居有望风起：消费电子产业链在智能手机出货量趋于饱和前提下，存量竞争市场中我们看好下半年由金属、玻璃、陶瓷三种材料在外观件和结构件方面的相互博弈，功能性方面满足 5G 及无线充电天线需求的非金属材料后盖有望快速提升渗透率，外观的差异化也使得玻璃和陶瓷有着各自的应用场景。非手机领域内，在亚马逊、谷歌、苹果相继推出各自的智能音箱产品，语音交互的方式被普遍认为是最适合的人机交互模式，各大品牌厂商的参与也使得产业的有望从导入期进入了快速成长期。

投资建议：我们对于半导体行业的主要投资推荐主要是在集成电路封测行业，推荐标的包括通富微电（002156）、华天科技（002185），集成电路设计企业推荐标的为东软载波（300183）。智能终端产业推荐智能手机防护玻璃厂商蓝思科技（300433）以及声学部件厂商歌尔股份（002241），歌尔声学与东软载波也拥有智能家居相关业务。其他建议关注标的为长电科技（600584）、汇顶科技（603160）、富瀚微（300613）、全志科技（300458）、三环集团（300408）、长盈精密（300115）、安洁科技（002635）等。

风险提示：宏观经济变化、汇率波动及政治因素等半导体产业的周期回升预期；政府支持模式以及外延扩张后的整合存在不确定性；供求关系改变带来市场竞争产业链价格压力；消费市场习惯变化引起相关产业链供求关系风险；技术创新及新产品开发对于传统产品及产业链产生替代风险。

凯众股份(603037)：受益于自主崛起与产能释放，迎来黄金成长期

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

底盘悬架系统减震件龙头，核心竞争力凸显。公司是国内领先的汽车底盘悬架系统减震模块供应商，主要产品为减震元件、踏板总成和胶轮等；在聚氨酯缓冲块领域竞争优势明显，主要竞争对手为德国巴斯夫等外资巨头，国内同类型企业较少。公司已经为国内主流合资和自主品牌整车厂商配套，且市场份额逐年攀升，2016年已接近25%左右的水平。目前公司已进入通用、福特等著名车企的全球供应体系，未来有望在海外市场获得较大的业务增长。

依托长三角地区产业集群，绑定上汽+吉利享受高增长。公司地处上海，依托长三角汽车产业蓬勃发展，规模化和集群化特征日益明显。其配套的主要客户有上汽乘用车、上汽通用五菱、长安汽车、上海通用、长安福特、吉利汽车等。今年1-5月，上汽乘用车销量同比增长119%、吉利汽车销量同比增长89%，均远超自主品牌乘用车平均增速4.1%和乘用车行业平均增速1.5%的水平。随着自主品牌乘用车的崛起，公司将受益于行业和大客户的高增长，迎来业绩高速增长长期。

受益于聚氨酯替代及轻型塑料踏板总成替代，带来业绩高增长弹性。公司缓冲块产品以聚氨酯材料深度替代橡胶，未来弹簧垫和上支撑等减震元件也有望沿此趋势进行逐步替代，将较多的降低成本。IPO募资新建的2550万套减震元件产能将于2017年全部达产，新建的145万套踏板总成产能将于2018年全部达产。新产能的释放将较大的扩大公司业务规模，并有利于降低综合成本，带来业绩增长的弹性。

投资建议 我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为1.43元、2.23元和3.07元。净资产收益率分别为27.3%、34.5%和37.6%。给予“买入-A”的投资评级，6个月目标价为50.00元，相当于2017年35倍的动态市盈率。风险提示：配套车型销量低于预期；新产能达产时间延迟。

当升科技(300073)：业绩预增近3倍，量价齐升正当时

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

事件：6月27日，公司发布半年度业绩预告，预计17年上半年归属上市公司净利润13,500-14,500万元，同比增长270%-297%。报告期内，公司锂电正极材料业务和智能装备业务均保持较快增长态势，转让参股公司中科星城石墨股权收益的非经常性损益对公司净利润影响为8,741万元。扣除投资收益，二季度公司业绩约3300万元，环比增长约68%，同比增长约59%，符合预期。

三元材料价格上涨，主营产品盈利有保障：从今年6月初开始，国内电解钴和碳酸锂价格显露新一轮上涨趋势。根据中国化学与物理电源行业协会统计，截至6月20日，电解钴和NCM523材料最低报价分别为385000元/吨和170000元/吨，较六月上旬分别提高23000元/吨和10000元/吨。原材料价格波动，外加三元锂需求旺盛，中小三元材料厂家出现供不应求的情况。当升科技作为行业领先企业，一方面持续强化与国际供应商的战略合作，多渠道采购原材料控制成本，同时储备了一定的原材料钴，受益于原材料价格上涨。预计全年毛利率稳中有升，公司主营产品的盈利能力有保障。

三元材料需求旺盛，高镍三元材料投产在即：公司目前正极材料处于满产状态，受益于乘用车放量，三元需求旺盛。公司目前NCM523、NCM622已实现批量生产，NCM811和NCA已完成中试。预计2017年下半年，海门二期二阶段4000吨高镍三元产能能够如期投产，预计17年底实现1.6万吨总产能，全年正极材料销量约1.25万吨，同比增长超五成。下半年随新能源专用车的放量和乘用车的继续高增长，公司三元材料的需求量有望超预期。

投资建议：公司依托科研院所深耕正极材料十余年，是我国高镍三元材料的技术龙头，有望借助新能源行业的发展和自身产能升级的优势，实现业绩的翻倍增长。我们预计公司2017-2019年EPS分别为0.60、0.78、1.06元，对应PE分别为40.5、31.5、23.1倍，继续给予“买入-A”评级，6个月目标价上调至28元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，原材料价格大幅波动，市场竞争加剧

【财经要闻】

1、证监会：《证券期货投资者适当性管理办法》正式实施

证监会公告称，《证券期货投资者适当性管理办法》将于2017年7月1日起正式实施。目前，《办法》实施准备工作已基本就绪。根据《办法》的规定，即使是风险承受能力较低的投资者，在经营机构进行必要的风险提示后，如果坚持购买高风险等级的产品，在经过必要承诺和确认程序后，仍然可以遵从其意愿，参与相关的投资活动。现有投资者参与证券期货交易是按原有的制度安排进行的，实施新的《办法》将充分考虑这一现实情况，实行区别对待，“新老划断”。将在《办法》实施后不断总结经验，持续优化、完善适当性管理制度。

2、深交所修改退市整理期业务特别规定

深交所修改退市整理期业务特别规定，第十二条第一款修改为：“参与退市整理期股票买入交易的个人投资者，必须具备两年以上股票交易经验，申请开通权限前二十个交易日日均证券类资产不得低于人民币五十万元。”

3、国务院：全面推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式

国务院印发进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见。坚持以收定支、收支平衡、略有结余，不断提高医保基金使用效率，着力保障参保人员基本医疗需求，促进医疗卫生资源合理利用，筑牢保障底线。发挥医保第三方优势，健全医保对医疗行为的激励约束机制以及对医疗费用的控制机制，全面推行以按病种付费为主的多元复合式医保支付方式。

4、八部委发文改革完善短缺药品供应保障机制

6月28日，国新办发布会介绍《关于改革完善短缺药品供应保障机制的实施意见》有关情况。卫计委副主任曾益新表示，近期八部委印发了《关于改革完善短缺药品供应保障机制的实施意见》，旨在抓好药品供应保障制度建设，采取有效措施，解决好低价药、“救命药”、“孤儿药”以及儿童用药的供应问题。

5、五部委促进市域（郊）铁路发展 吸引长期资本参与

发改委、住建部等五部委发布促进市域(郊)铁路发展的指导意见，提出在充分利用既有铁路的基础上，有序新建部分线路，优化完善市域(郊)铁路网络。意见提出，建立政府投入、各类金融机构和社会资本相互支持的多层次、多元化投融资体系。加强政策引导，政府在安排资金时加大对市域(郊)铁路的支持力度。完善激励机制，鼓励社会资本全面参与市域(郊)铁路投资、建设、运营、管理等各个环节。

6、保监会将适时再推支持政策 险资港股投资或加码

同时，政策支持力度亦在加码。本周有消息称，保监会下一步将加强政策储备，根据行业需要和市场实际情况，适时推出相关政策，进一步支持保险资金发挥机构投资者作用，增加港股市场投资。多位保险投资圈人士评价称：“这在一定程度上将激发保险资金‘南下’的热情。”

7、2017 年国家科学技术奖初评结果公布

2017 年度国家科学技术进步奖初评通过通用项目(含创新团队)中有五个特等奖项目，分别是涪陵大型海相页岩气田高效勘探开发、煤制油品/烯烃大型现代煤化工成套技术开发及应用、特高压±800kV 直流输电工程、蛟龙号载人潜水器研发与应用、以 H7N9 禽流感为代表的新型传染病防治体系重大创新和技术突破。

8、商务部：内地与香港签署《CEPA 投资协议》和《CEPA 经济技术合作协议》

《CEPA 投资协议》将于 2018 年 1 月 1 日起正式实施。在投资准入方面，《CEPA 投资协议》将进一步提升两地间的投资自由化水平。继《CEPA 服务贸易协议》之后，内地在市场准入方面再次单独对香港采用“负面清单”开放方式，这也是内地首次以“负面清单”方式对外签署的投资协议。《CEPA 经济技术合作协议》针对香港参与一带一路建设和次区域经贸合作设置了专章。

9、三部委联合发文加大校园贷整治力度 “打开正门”发展正规金融

6月28日，银监会、教育部、人力资源社会保障部三部委联合印发了《关于进一步加强校园贷规范管理工作的通知》(以下简称《通知》)，进一步加大校园贷监管整治力度，从源头上治理乱象，防范和化解校园贷风险。

10、创新创业公司债逐步迈入常规化发行

从相关人士处获悉，今年4月底证监会公布的《中国证监会关于开展创新创业公司债券试点的指导意见(征求意见稿)》(以下简称《指导意见》)有望于近期正式发布，创新创业公司债有望步入常规发行。《指导意见》将明确创新创业公司债的发行主体、遵循法规、配套机制及允许非公开发行的创新创业债设置转股条款。

11、世界经济论坛发布白皮书《实现区块链的潜力》

28日讯，世界经济论坛发布白皮书《实现区块链的潜力》，指出区块链(分布式账本技术)即将开创更具颠覆性与变革性的互联网时代。白皮书提出，区块链技术能够催生空前机会，促进社会价值的创造与交易，使信息互联网向价值互联网的新时代转变。其根本在于，区块链可利用全球对等网络，在无需可信第三方的情况下，确保数十亿台设备中所交换价值的完整性。

12、新勒索病毒再次席卷全球

本周二，全球再次出现大规模网络攻击事件，一些企业的计算机遭到破坏，包括俄罗斯最大的石油公司、乌克兰银行和一些跨国企业，这次出现的病毒与上个月的勒索软件极为相似，勒索软件感染了 30 万台计算机。

13、石墨电极价格不断上调 主要原材料针状焦价格暴涨

据中国石墨碳素网报道，今年以来国内石墨电极价格已经突破想象力，从年初的 1.8 万元/吨左右调涨至目前的 6.5 万元/吨，涨幅超过 260%。鉴于此种情况，作为石墨电极最主要原料针状焦也按捺不住：6 月 27 日锦州石化油系针状焦价格爆发式上涨 6000 元，至 15000 元/吨，涨幅达到 67%。年初至今，针状焦价格涨幅已高达 329%。

14、北京住建委新规敦促新房入市

北京市今年以来持续增加土地供应，供给端“做加法”又有重大进展。6 月 27 日，北京住建委发布商品房预售许可证新规，敦促清单内的在途商品住房项目加快开发进度，尽快形成商品住房供应。业内人士表示，此举相当于楼市供应“开闸”，旨在缓解商品房住宅供不应求的局面。

15、河北公选部署地热勘探项目 地热能发展将加速

据河北省国土资源厅网站消息，河北省国土资源厅发布《关于以公选方式安排部署地热勘查项目的通知》，决定开展全省平原区地热勘查工作，本次推出 10 个地热勘查项目，以优选勘查实施方案的方式，通过公开竞争一次性确定项目承担单位，而后依财力逐年部署实施。根据要求，在河北开展过地热地质勘察相关业务的国企有资格申请。

16、新疆国资委支持国企开展股权融资

新疆国资委指出，积极做好国有股权管理工作，推进地方国有企业股权融资，不仅有利于改善国有企业融资结构，降低资产负债率，更能促进新疆国有企业实现股权多元化。因此，新疆国资委大力推进公司制股份制改革、整合重组、股份制改造上市等各项工作，推动新疆国企改革各项政策落地生根、开花结果。

17、阿里新品邀请函曝光，或要发布智能语音产品

7 月 5 日下午 2 点，阿里人工智能实验室将在北京时间博物馆召开 2017 夏季新品发布会。这个邀请函是个扁平的圆片，上面印有“未来，开口即来”的字样，并装有一个按钮，按下后会发出温柔的女声：“我在，你说”。从邀请函上的信息判断，阿里巴巴这次将发布一款与智能语音相关的消费级产品，有可能类似苹果 Siri 的智能语音平台。

18、蓝筹板块齐施压，沪指尾盘跳水

周三（6 月 28 日），上证综指尾盘跳水，收盘跌 0.56% 结束三连阳，报 3173.2 点；深成指跌 0.8% 报 10451.57 点；创业板指跌 0.64% 报 1808.2 点，上证 50 指前高后低，最终跌 0.67%。两市成交 3712 亿元，仍处于阶段低位。今日盘面和昨天相似，热点乏善可陈，赚钱氛围不佳；不同的是蓝筹白马股尾盘施压跳水，保险、家电、白酒、军工、地产均表现不振。次新股盘初即被打压，导致资金做多情绪始终低迷。银行股全天护盘难救主，新疆板块逆市活跃，西部建设午后封涨停，天山股份、北新路桥均有不俗表现。妖股迎来一波反弹，特力 A 封板，煌上煌逼近涨停。此外，钛白粉、二胎、360 私有化等较小题材有零星反弹，但表现一般。

19、恒指收跌 0.61% 报 25683.50 点，香港仙股连续两日暴跌

港股恒指低开震荡走低，截至收盘，恒生指数跌 0.61% 报 25683.50 点，恒生国企指数跌 0.86%，恒生红筹指数跌 0.47%。科技股跌幅明显，恒生资讯科技指数跌 1.81%，比亚迪电子跌 10.47%，盘中一度跌逾 21%。中国神华跌 2.90% 领跌蓝筹，招商局港口跌 2.03%；吉利汽车逆势涨 2.34% 领涨蓝筹，股价创历史新高。香港仙股连续两日暴跌，截至收盘有 18 只个股跌幅超 20%，其中皓文控股跌 55.56%，中国投融资跌 45.97%、隽泰控股跌 49.10%，吉辉控股跌 44.24%，中国钱包跌 41.54%，汇隆控股跌 40.63%。

20、周三美国三大股指全线上涨，纳指大涨 1.43%

道指涨 0.68%，报 21454.61 点；纳指涨 1.43%，报 6234.41 点；标普涨 0.88%，报 2440.69 点。银行与科技股领涨。标普 500 指数创两个月最大单日百分比升幅。标普 500 指数周二录得约六周最大单日跌幅，因美国参议院推迟对医改议案的投票。医保议案是第一项开始推进的特朗普国内政策计划，投资人急切期待特朗普开始推进包括减税、基建投资和放松监管等其他计划。科技股普遍反弹。但丹麦盛宝银行股市策略主管 Peter Garrny 表示，无论是从绝对还是从相对角度来说，最近以来美国科技股表现都非常疲软。科技股最

大的弱点在于其年度至今的涨幅过高。美国科技股的价值处在历史性的高度，而在过去 24 小时内，市场情绪已经迅速弱化。金融股领涨大盘，因投资者做好准备来迎接美联储公布压力测试的结果。摩根大通和高盛均涨逾 1%。

【公司公告】

【采掘】

惠博普：控股股东减持套现亿元用于偿还股票质押贷款

【电气设备】

中电鑫龙：预中标 2.24 亿元“雪亮工程”项目

晶盛机电：签 3 亿元销售合同 金额占去年营收的 28%

湘电股份：湖南国资委同意公司组建军工板块新公司

【电子】

东晶电子：4900 万元转让部分土地及厂房

长方集团：终止重大资产购买明日复牌

拓邦股份：没有单独投资新能源的计划

【房地产】

*ST 金宇：控股股东将提供不超 8000 万无息贷款

【纺织服装】

跨境通：实控人 12.96 亿转让部分股份 绑定优秀经营人员

【非银金融】

国投安信：受托管理控股股东所持渤海银行股权

招商证券：23 亿增资招商致远资本

【钢铁】

*ST 华菱：终止重大资产重组 继续停牌

【公用事业】

中材节能：签 7730 万美元海外经营合同

【化工】

万华化学：7 月份纯 MDI 挂牌价下调

金路集团：董事长刘江东以个人名义向茂县灾区捐款 200 万

大东南：光学膜新材料项目第一条生产线正式投产

湖南海利：子公司海利株洲关停退出去年营收占公司两成

两面针：目前没有开展混改的计划

【机械设备】

中金环境：停牌筹划发行股份购买资产

广东明珠：申请撤回 11.5 亿元公司债发行方案

诺力股份：两名董事拟合计减持 180 万股

拓斯达：员工持股计划完成股票购买累计买入约 41 万股

【计算机】

万达信息：终止重大资产重组明日复牌

数字政通：开展非公开发行询价工作明日停牌

宝信软件：与中国太保签数据中心合作合同服务费不超 55 亿

*ST 中安：控股股东股权被冻结 暂不影响公司控制权

久其软件：控股股东及实控人减持可转债

【家用电器】

四川长虹：两项涉及关联交易议案遭股东大会否决

【建筑材料】

同力水泥：实控人将变更为河南省财政厅

鲁阳节能：拟 7600 万元建设年产 5 万吨岩棉制品扩产项目

狮头股份：大股东的实控人将变更

【建筑装饰】

天域生态：联合预中标两项目总额近 5 亿

【交通运输】

广州港：建南沙国际物流中心首期投资超 10 亿

【农林牧渔】

禾丰牧业：减持计划到期 张铁生未减持股份

苏垦农发：收到补贴 1.18 亿

【汽车】

宇通客车：2 亿参股私募基金 投资环保新能源等领域

【轻工制造】

青山纸业：董事刘洁涉嫌违规减持遭证监会立案调查

*ST 德力：收到政府补助 6091 万对业绩影响积极

丽鹏股份：联合中标 14.5 亿元工程项目

【商业贸易】

新华百货：宝银系所提罢免董事等议案均遭股东大会否决

【食品材料】

龙大肉食：控股股东承诺 6 个月内不减持公司股份

【综合】

东方集团：减持方正证券近 5500 万股 预计获益 1.18 亿

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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn