

2017年07月04日

晨会纪要(2017年07月04日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】医药：国务院发文进一步强调医保支付方式改革，积极关注中报业绩超预期公司

【行业评论】新能源设备：Model 3 量产在即，电动化浪潮来袭

【行业评论】环保及公用事业：《水污染防治法》修订发布，看好流域治理及水环境监测发展前景

【行业评论】汽车：第 27 周周报：自主品牌海外扩张加速，特斯拉新车上市临近有望引燃新能源汽车板块热度

【行业评论】电子元器件：国内半导体行业投资新建推进持续，全面屏引关注普及需待时机

财经要闻：

1. 习近平：中国经济将继续保持平稳较快增长
2. 国务院：批复中国残联《关于设立“全国残疾预防日”的请示》
3. 发改委等八部门：印发《关于促进分享经济发展的指导性意见》
4. 住建部等十九部门：印发贯彻落实促进建筑业持续健康发展意见重点任务分工方案
5. 商务部：发布《中国零售行业发展报告（2016 / 2017 年）》
6. 工信部：正在加快推进 50 余项绿色设计产品评价标准制定工作
7. 工信部：《移动智能终端应用软件预置办和分发管理暂行规定》7 月 1 日起正式执行
8. 教育部：全国职业院校共开设近千个专业、近 10 万个专业点
9. 发改委：印发《关于促进分享经济发展的指导性意见》
10. 央行：7 月 3 日，内地与香港债券市场互联互通合作正式上线试运行
11. 央行：6 月对金融机构开展中期借贷便利操作 4980 亿元；已连续第 7 个交易日未开展逆回购操作
12. 央行：市场平稳度过半年度流动性“大考”
13. 保监会：再次下发紧急通知，要求各人身险公司于 7 月 7 日前上报近期业务经营情况
14. 保监会：要求保险公司重点抓好保监会“1+4”系列文件的落实
15. 林业局：下半年争取国办出台《加快林业产业发展的指导意见》
16. 国税总局：税改方案落实进度已达 80%
17. 港交所：南向通肯定会来，但是由需求决定，但不会为了开通而开通
18. 上证指数报 3195.91 点，上涨 0.11%
19. 恒生指数涨 0.08%，报 25784.17 点
20. 道指收涨 129.64 点，涨幅 0.61%，报 21479.27 点

重点公告：

- 晶盛机电：中标单晶硅材料采购项目 预计金额超 10 亿元
 大族激光：产品需求旺盛 上调上半年业绩预期
 诺德股份：上半年净利预增约 5 倍

分析师

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

报告联系人

齐力
 qili@huajinsec.cn
 021-20655776

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3650.85	-0.44%
上证综指	3195.91	0.11%
深证综指	1905.20	0.40%
恒生指数	25784.17	0.08%
中小板指数	6936.57	-0.14%
创业板指数	1835.99	0.99%
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
钢铁(中信)	3.3%	-0.2%	20.3%
建材(中信)	2.9%	-0.5%	14.4%
煤炭(中信)	2.5%	2.1%	15.9%
综合(中信)	1.9%	-2.5%	0.5%
轻工制造(中信)	1.6%	-7.7%	-0.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-2.4%	7.6%	21.3%
家电(中信)	-2.3%	12.8%	39.7%
非银行金融(中信)	-1.2%	7.8%	8.7%
房地产(中信)	-1.2%	1.8%	8.7%
国防军工(中信)	-0.5%	-14.7%	-20.6%

深天马 A：子公司收到 4.5 亿元政府补助

永利股份：上半年净利预增 160%-190%

龙蟠佰利：已累计耗资 4.55 亿元回购 2868 万股

中国中铁：与太原市政府签订 1000 亿合作协议

泸州老窖：窖龄酒公司半年销售近 10 亿

【行业公司评论】

医药：国务院发文进一步强调医保支付方式改革，积极关注中报业绩超预期公司

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：近期，国务院办公厅印发《国务院办公厅关于进一步深化基本医疗保险支付方式改革的指导意见》，再次提到推广按病种、按人头、按疾病诊断组改革等，并指出有条件的地区可积极探索将点数法与预算总额管理、按病种付费等相结合，逐步使用区域(或一定范围内)医保基金总额控制代替具体医疗机构总额控制。采取点数法的地区确定本区域(或一定范围内)医保基金总额控制指标后，不再细化明确各医疗机构的总额控制指标，而是将项目、病种、床日等各种医疗服务的价值以一定点数体现，年底根据各医疗机构所提供服务的总点数以及地区医保基金支出预算指标，得出每个点的实际价值，按照各医疗机构实际点数付费，促进医疗机构之间分工协作、有序竞争和资源合理配置。我们认为，这意味以后公立医院将开始进行医保份额的争夺，促进医院以更低的成本提供医疗服务，降低医保支出。同时，《意见》还指出，鼓励定点零售药店做好慢性病用药供应保障，患者可凭处方自由选择医疗机构或到医疗机构外购药。慢病市场一直是零售药店的一大转型方向，本次文件的发布，使得零售药店在慢病管理中的地位终在政策上得到了肯定，对药店在慢病管理方面起到的积极作用，建议积极关注零售药店龙头益丰药房（603939.SH）、一心堂（002727.SZ）等。

重点公告点评：（1）迪安诊断发布第二期员工持股计划，助力公司未来成长：公司发布《第二期员工持股计划（草案）》，本次员工持股计划参加对象总人数不超过 50 人，为上市公司及其控股公司的核心管理及骨干员工，募集资金总额上限为 15,660 万元。目前整个 IVD 厂商正处于跑马圈地的重要阶段，渠道布局与优势显得极为重要，公司本次员工持股计划的参加人员主要是国内各大区经理以及前期战略投资的代理商，本次员工持股计划的实施，刺激了员工的积极性，更有利于公司各地业务的开展。（2）智飞生物疫苗事件影响消除，上半年业绩实现高增长：公司发布 2017 年半年度业绩预告，公司 2017 年上半年预计实现归母净利润 1.57 亿元-1.93 亿元，同比上升 1200%-1500%。公司今年上半年业绩实现大幅增长，主要有两方面的原因，一是 2016 年上半年受山东疫苗事件影响，公司产品去年二季度销售工作基本停滞，导致公司去年上半年归母净利润基数较低。二是因为今年公司二类苗销售工作陆续恢复，公司积极开展疫苗产品的推广、销售工作，卓有成效，公司主营业务收入、净利润等财务指标较上年均实现大幅增长。我们认为，公司独家产品 AC-Hib 三联苗今年上半年销量已经恢复，有望进入放量期，今年全年的销售量有望突破 400 万支，同时，公司代理的默沙东的 4 价 HPV 疫苗已经获批，上市有望成为公司另一大业绩增长点。

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）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。

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 1.09%、1.57%、1.21%、0.59%和 1.80%。医药生物板块涨 1.84%，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 2.32%、1.88%、0.81%、2.10%、3.53%、2.65%和 1.61%。

风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

新能源设备：Model 3 量产在即，电动化浪潮来袭

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本月观点：7 月，Model 3 即将开始量产，预计 Elon Musk 将于本周五公布 Model 3 开售时间，我们认为 Model 3 是一款极具颠覆性的新能源车产品，订单超 40 万辆，预计起售价 3.5 万美金。据特斯拉披露的规划，明年该车型产能将超 50 万辆/年，势必掀起一场全球性的汽车电动化浪潮。国内方面，6 月，工业和信息化部发布《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法（征求意见稿）》，积分政策将从 2018 年开始实行，积分比例要求分别为 8%、10%、12%不变，超行业预期，这是国家意志的体现，彰显我国将对坚定不移支持产业发展，保障了我国新能源汽车中长期的高速增长。6 月，累计 13 省市地补落地，客车回暖，乘用车增速维持，预计 6 月新能源车产量在 6 万辆左右，预计三季度持续回暖，持续推荐：产业链龙头（国轩高科，东方精工，大洋电机，杉杉股份，天齐锂业，先导智能）；乘用车放量拉升高能量密度电池的应用，推荐三元锂标的（当升科技，赣锋锂业，格林美，亿纬锂能，科恒股份，创新股份）。

6 月行情回顾：6 月，各个板块均有所上升。锂资源，石墨烯，整车，电机电控和燃料电池的涨幅分别为：12.12%、8.93%、7.38%、6.17%、4.69%。全部 A 股，充电桩，动力电池，太阳能发电，CS 电力设备，风力发电和核能发电的涨幅分别为：4.39%、4.11%、3.31%、2.97%、2.71%、1.50%和 0.93%。

重大行业新闻：1、6 月 13 日，国务院法制办公室发布了《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》（征求意见稿）。新能源汽车积分政策将从 2018 年开始实行，2018 年度至 2020 年度，乘用车企业的新能源汽车积分比例要求分别为 8%、10%、12%。2、6 月 12 日，国家发改委、工信部联合印发《关于完善汽车投资管理项目的意见》。该《意见》提出，严格控制新增传统燃油汽车产能，原则上不再核准新建三类传统燃油汽车企业投资项目。3、6 月 12 日，中汽协披露新能源车产销数据，17 年 5 月新能源汽车产销量分别为 51447 辆和 45300 辆，环比分别增长 37.9%、31.8%，同比分别增长 38.2%、28.4%。1-5 月，新能源汽车累计生产 147197 辆，销量 135702 辆，同比分别增长 11.7%

和 7.8%。4、6 月 2 日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（第 5 批）》：共有来自 92 家企业的 309 款新能源汽车入选。

重点推荐公司点评

【国轩高科】(002074.SZ) 南京金龙 14.9 亿大单落地，行业龙头正在崛起

【当升科技】(300073.SZ) 业绩预增近 3 倍，量价齐升正当时

【晶盛机电】(300316.SZ) 3.09 亿大单落地，单晶炉设备龙头显真章

风险提示：新能源汽车产销不及预期；后续政策不及预期；市场竞争加剧。

环保及公用事业：《水污染防治法》修订发布，看好流域治理及水环境监测发展前景

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

【《中华人民共和国水污染防治法》经修订发布，2018 年 1 月 1 日起施行】修订后的水污染防治法首先完善制度基础：1.新增河长制内容；2.推进建立以排污许可证为基础的水污染防治体系；3.违法惩治方面，推行按日连续处罚制度。制度基础之上重点提升的领域包括：1.流域治理重要性提升，体现在强调“保障基本生态用水”以及新增“建立重要江河、湖泊的流域水环境保护联合协调机制，实行统一规划、统一标准、统一监测、统一的防治措施”内容；2.强化水环境监测体系建设：体现在监测对象范围由重点监控企业扩大至实行排污许可管理的企业事业单位和其他生产经营者，上述单位需对监测数据的真实性和准确性负责，统一规划国家水环境质量监测站（点）的设置，建立监测数据共享机制；3.进一步关注饮用水安全问题：首先需筛查可能存在的污染风险因素，并采取相应的风险防范措施，同时，要求饮用水供水单位、地方政府应当做好水质检测工作，市、县级人民政府应当组织编制饮用水安全突发事件应急预案。

【《中华人民共和国土壤污染防治法（草案）》向社会公开征求意见】主要内容包括：1.落实土壤污染防治的政府责任，同时规定每十年组织一次土壤环境状况普查；2.重申土壤污染责任人制度：“草案”特别规定了土地使用权人有保护土壤的义务，针对农用地确立了以政府责任为主的制度设计，对建设用地确立了由土壤污染责任人、土地使用权人和政府顺序承担防治责任的制度框架；3.拟建立土壤污染防治基金制度：设立中央和省级土壤污染防治基金，主要用于农用地土壤污染治理和土壤污染责任人或者土地使用权人无法认定或者消亡的土壤污染治理以及政府规定的其他事项，国家鼓励金融机构加大对土壤污染风险管控和修复项目的信贷投放。

《水污染防治法》的修订发布充分体现从水源地环境综合治理到供水工程再到污水处理链条监管趋严态势，《土壤污染防治法（草案）》的发布将土壤污染防治基金制度提上日程，政策+资金双重驱动利好土壤修复市场空间释放。我们建议积极关注水治理+土壤修复双轮驱动的博世科（300422.SZ）、土壤修复龙头高能环境（603588.SH）以及环境监测企业聚光科技（300203.SZ）。

重点公司公告

【京蓝科技（000711.SZ）】①公司与广东恒福糖业签署《战略合作框架协议》，双方拟在未来 3-5 年，在恒福糖业柬埔寨项目中完成 50 万亩甘蔗地埋滴灌节水灌溉工程，致力于实现年增产 50%的目标，项目总投资预计约 7.5 亿元。

②公司下属公司京蓝沐禾拟以自有资金 500 万元人民币投资设立京蓝沐禾（中卫）灌溉服务有限公司，作为《关于合作推进沙坡头区高效节水灌溉及现代化灌区建设框架协议》的实施主体。

③公司拟以自有资金 1 亿元投资设立京蓝环境科技控股有限公司，一方面旨在未来并购北方园林的基础上进一步发挥其在华北地区的既有优势，从事园林工程施工、园林景观设计领域投资；另一方面，完善公司在京津冀地区的业务布局，提升华北地区的市场占有率，全力支持公司园林绿化与生态治理业务的发展。

环保板块一周行情回顾

上周（6.26-6.30）环保（中信）指数上涨 1.06%，上证综指上涨 1.09%，沪深 300 指数上涨 1.21%，中小板指上涨 1.80%。环保（中信）指数跑输沪深 300 指数 0.15 个百分点，跑输中小板指 0.74 个百分点。

风险提示：政策不及预期、竞争加剧

汽车：第 27 周周报：自主品牌海外扩张加速，特斯拉新车上市临近有望引燃新能源汽车板块热度

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：继吉利收购马来西亚汽车品牌宝腾后，上汽集团近日发布消息称将在印度建厂生产“MG 名爵”品牌，国内自主品牌乘用车走向国际市场又落下重要一子。我们认为随着车型质量的提升，品牌知名度的提高和“一带一路”国家战略的推进，自主品牌乘用车未来进军国际市场的步伐将加快；加之自主品牌在国内对合资品牌市场份额的逐步挤占，未来很长一段时间内均将实现较高的增长水平。重点推荐自主品牌产业链的整车及零部件供应商上汽集团、华懋科技、宁波高发、奥联电子、新坐标、凯众股份、拓普集团，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。根据第一商用车网，从五月底开始，各地公交车采购招标正在陆续启动，新能源客车销量呈现回暖趋势。叠加新能源乘用车继续回暖，下半年行业销量增速有望大幅加快。特斯拉 CEO 马斯克称将于 7 月 5 日前后公布 Model 3 车型上市计划，有望引燃新能源汽车板块热度。我们重申坚定看好新能源汽车产业链的中长期投资机会，重点推荐均胜电子、科泰电源、科泰电源；建议重点关注客车龙头宇通客车、中通客车，三电产业链（电池、电机、电控）的赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、杉杉股份、国轩高科、坚瑞沃能、方正电机、大洋电机、正海磁材等。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 1.09%、1.57%、1.21%，延续了上周的涨势。汽车板块涨 1.80%，表现较好。分子板块来看，商用载客车板块表现最好，涨幅为 2.46%；汽车服务板块表现最差，涨幅为 0.18%。

重要新闻分析：①上汽集团官方网站上发布消息称，公司将独立在印度建设生产基地的方式，全面进军发展前景广阔的印度市场。这个全资建立的新工厂预计将于 2019 年正式投产，投产的品牌是旗下的“MG 名爵”品牌，这也是中国汽车企业首次在印度建厂。【吉利收购马来西亚宝腾，上汽建厂印度，自主品牌车企“走出去”步伐加速。】②大众在中国电动车战略沟通会上公布，其将在华投放多达 17 余款的新能源汽车。到 2025 年，大众将有 100 万辆电动汽车投向市场，其中在中国投放 65 万辆。【大众、奔驰、宝马等国际汽车巨头纷纷加紧新能源汽车上市步伐，中国新能源车市场成最大角逐点。】

重点公司动态：【均胜电子】子公司 KSS 拟与 Takata Corporation（高田）签署资产购买谅解备忘录，意向购买的目标资产价格预计不高于 15.88 亿美元。【收购高田优质资产，有助于公司成为全球第二大汽车安全气囊厂商，并将帮助公司顺利进入日系车配套体系；加速公司业务集中向汽车安全和电子领域转型。】

新车上市统计：2017 款 Jeep 牧马人、新款宝马 4 系、阿斯顿·马丁新款 DB11 V12 等新车本周上市。

风险提示：汽车销量增长低于预期；新能源汽车销量增长低于预期。

电子元器件：国内半导体行业投资新建推进持续，全面屏引关注普及需待时机

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

国内半导体投资持续，产业热情延续：上周半导体行业新闻主要集中于国内市场，厦门市海沧区与通富微电签署了合建 IC 先进封装生产线战略合作协议，总投资 70 亿元规划建设以 Bumping、WLCSP、CP、FC、SiP 及三五族化合物封测产业化基地。另外一方面，合肥 12 吋晶圆制造基地项目（一期）竣工，并正式开始试产，预计年底就会进入量产阶段，最快明年第 2 季月产能就可达 1 万片，之后产能将再逐月、逐季成长，最大月产能可达 4 万片。以上述两项可以看出，从 2015 年开始的国内集成电路产业投资的热度，目前仍然在持续，并且先期投入的项目也在稳步推进，国内半导体行业景气较高。

智能终端全面屏引起关注，普及需等待产业链成熟：随着下半年显示屏厂家开始推出并量产全面屏，国内外终端品牌相应推出全面屏手机，未来 18:9 的全面屏预计将会替代 16:9 成为手机显示屏的主流屏幕比例。从目前产业链的情况看，终端厂商采购全面屏给屏幕厂商带来的利润比普通屏高，吸引供应商进行产能的切换，使得之前在降价的普通 LCD 也开始出现供应紧张的状况。我们认为要采用全面屏，终端供应链中玻璃基板的设计，新型指纹芯片、手机天线设计、听筒和摄像头都将迎来变革，目前产业链的供应商仍然在开发相应的产品，预计随着产业链的成熟，全面屏的渗透率将会逐步提升，建议积极关注。

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 1.7%，全周走势在全部子行业中排名第 12，跑赢沪深 300 指数 0.5 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弱势的格局，表现弱于行业整体。

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尽管有全面屏的主题投资兴起，但是基本面方面并未有超预期变化，继续提示包括 iPhone 在内智能手机产业链的预期兑现风险。个股推荐方面本周继续维持上周建议关注封测厂商华天科技（002185）和通富微电（002156），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；

【财经要闻】

1.习近平：中国经济将继续保持平稳较快增长

习近平接受俄罗斯媒体采访时表示，中国经济将继续保持平稳较快增长，当前中俄全面战略协作伙伴关系处于历史最好时期，双方正在积极开展联合研制远程宽体客机和重型直升机等战略性大项目合作。

2.国务院：批复中国残联《关于设立“全国残疾预防日”的请示》

国务院近日批复了中国残疾人联合会《关于设立“全国残疾预防日”的请示》，同意自今年起，将每年8月25日设立为“残疾预防日”。

3.发改委等八部门：印发《关于促进分享经济发展的指导性意见》

发改委等八部门印发了《关于促进分享经济发展的指导性意见》。合理界定不同行业领域分享经济的业态属性，分类精细化管理。探索建立政府、平台企业、行业协会以及资源提供者和消费者共同参与的分享经济多方协同治理机制。

4.住建部等十九部门：印发贯彻落实促进建筑业持续健康发展意见重点任务分工方案

住建部等十九部门于近日印发贯彻落实促进建筑业持续健康发展意见重点任务分工方案。方案提出，深化建筑业简政放权改革，完善工程建设组织模式，加强工程质量安全管理，推进建筑产业现代化，加快建筑业企业“走出去”。

5.商务部：发布《中国零售行业发展报告（2016 / 2017 年）》

商务部发布了《中国零售行业发展报告（2016 / 2017 年）》。截至2016年底我国零售业经营单位共有1811.91万个，同比增长5.2%。全年商品零售额近29.7万亿元，同比增长10.4%。便利店、购物中心、超市业态销售额增长较快，增速分别为7.7%、7.4%和6.7%。

6.工信部：正在加快推进50余项绿色设计产品评价标准制定工作

工信部官员表示，工信部正在加快推进50余项绿色设计产品评价标准制定工作，预计10月份将发布一批新的绿色设计产品评价标准。在汽车产品绿色设计与绿色制造方面，将指导和督促长安、北汽等绿色设计试点企业抓紧实施试点方案。

7.工信部：《移动智能终端应用软件预置办和分发管理暂行规定》7月1日起正式执行

工信部发布的《移动智能终端应用软件预置办和分发管理暂行规定》从7月1日起正式执行；《规定》明确，生产企业和互联网信息提供者应确保除基本功能软件外的移动智能终端应用软件可卸载，也就是说，手机预装软件必须能卸载。

8.教育部：全国职业院校共开设近千个专业、近10万个专业点

教育部表示，目前全国职业院校共开设近千个专业、近10万个专业点。中职毕业生就业率连续10年保持在95%以上，高职毕业生半年后就业率超过90%。

9.发改委：印发《关于促进分享经济发展的指导性意见》

发改委印发了《关于促进分享经济发展的指导性意见》，提到支持和引导各类市场主体积极探索分享经济新业态新模式，进一步取消或放宽资源提供者市场准入条件限制，审慎出台新的市场准入政策。

10.央行：7月3日，内地与香港债券市场互联互通合作正式上线试运行

央行表示，7月3日，内地与香港债券市场互联互通合作正式上线试运行。下一步，央行将会同香港金管局、香港与内地基础设施机构和各市场参与机构，根据“债券通”试运行情况，进一步完善相关制度安排。

11.央行：6月对金融机构开展中期借贷便利操作4980亿元；已连续第7个交易日未开展逆回购操作

央行6月对金融机构开展中期借贷便利操作4980亿元，期限1年，利率为3.2%；央行对金融机构开展常备借贷便利操作共467.66亿元，其中隔夜9.31亿元、7天184.85亿元、1个月273.5亿元。周一不开展公开市场操作，已连续第7个交易日未开展逆回购操作。当日有700亿逆回购到期。本周有2500亿逆回购到期，周二至周五分别到期0亿、900亿、700亿、200亿。

12.央行：市场平稳度过半年度流动性“大考”

央行旗下《金融时报》称，市场平稳度过半年度流动性“大考”，这意味着上半年稳健中性的货币政策取得了良好效果。稳健中性的货币政策在“保持定力”中不断完善，这有助于为下半年的经济金融发展创造适宜的货币金融环境。

13.保监会：再次下发紧急通知，要求各人身险公司于7月7日前上报近期业务经营情况

保监会近日再次下发紧急通知，要求各人身险公司于7月7日前上报近期业务经营情况。业内人士表示，从保监会今年以来每月一次摸底的频率来看，摸底人身险公司经营近况已成为今年人身险监管工作的常态。

14.保监会：要求保险公司重点抓好保监会“1+4”系列文件的落实

保监会副主席陈文辉先后赴人民保险集团、人寿保险集团、太平保险集团、出口信用保险公司和平安保险集团开展专题调研，要求保险公司重点抓好保监会“1+4”系列文件的落实，坚决守住不发生系统性风险底线。

15.林业局：下半年争取国办出台《加快林业产业发展的指导意见》

林业局局长张建龙称，下半年争取国办出台《加快林业产业发展的指导意见》，大力发展木本粮油、特色经济林、竹藤花卉、林下经济等绿色富民产业，努力增加绿色优质林产品供给。

16. 国税总局：税改方案落实进度已达 80%

国税总局表示，税改方案落实进度已达 80%。为推进税收共治，税务总局主动与国家有关部门沟通协商，签署合作协议，与发展改革委等 30 多个部门建立守信联合激励和失信联合惩戒机制。

17. 港交所：南向通肯定会来，但是由需求决定，但不会为了开通而开通

港交所行政总裁李小加表示，南向通肯定会来，这都由需求决定，但不会为了开通而开通，而是说需求足够了就会开通。南向通没有时间表，没有具体安排，这次光有北向通，是因为北上需求很大。

18. 上证指数报 3195.91 点，上涨 0.11%

上证指数报 3195.91 点，上涨 0.11%，成交额 1565.76 亿。深证成指报 10535.05 点，上涨 0.05%，成交额 2131.6 亿。创业板指报 1835.99 点，上涨 0.99%，成交额 537.34 亿。两市合计成交 3697.36 亿。从盘面上看，钢铁、煤炭等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 0.08%，报 25784.17 点

恒生指数涨 0.08%，报 25784.17 点。国企指数涨 0.46%，报 10412.48 点。沪股通净流入 1.79 亿元，当日余额 128.21 亿元。深股通净流入 3.22 亿元，当日余额 126.78 亿元。

20. 道指收涨 129.64 点，涨幅 0.61%，报 21479.27 点

标普 500 指数收涨 5.07 点，涨幅 0.23%，报 2429.01 点。道琼斯工业平均指数收涨 129.64 点，涨幅 0.61%，报 21479.27 点。纳斯达克综合指数收跌 30.36 点，跌幅 0.49%，报 6110.06 点。因 7 月 4 日为独立日假期，美国股市提前在北京时间 7 月 4 日 01:00 休市。道指 2017 年下半年首个交易日收涨 130 点创收盘纪录高位，但科技股下跌。

重点公告：

【传媒】

南方传媒:发行股份及支付现金购买资产报告书(草案)(修订稿)

【电气设备】

良信电器:2017 年限制性股票激励计划首次授予激励对象名单(调整后)

华光股份:吸收合并无锡国联环保能源集团有限公司及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书

晶盛机电: 中标单晶硅材料采购项目 预计金额超 10 亿元

【电子】

金龙机电:关于收购兴科电子(东莞)有限公司 100%股权已完成资产过户及相关进展情况的公告

大族激光: 产品需求旺盛 上调上半年业绩预期

诺德股份: 上半年净利预增约 5 倍

深天马 A: 子公司收到 4.5 亿元政府补助

【公用事业】

吉电股份: 拟向江西新能源增资 2.42 亿元

【化工】

国际实业:关于子公司转让新疆国瑞物业服务有限责任公司股权的进展公告

芭田股份: 实控人已累计增持 4002 万元

永利股份: 上半年净利预增 160%-190%

龙蟠佰利: 已累计耗资 4.55 亿元回购 2868 万股

【机械设备】

中国中车: 拟合资设立规模 1139 亿基金 投资军民融合等产业

【建筑装饰】

中国中铁: 与太原市政府签订 1000 亿合作协议

建艺集团: 签订 2 亿元工程施工分包合同

柯利达: 3.03 亿元中标幕墙工程项目 金额占去年营收 19%

围海股份：中标 2.66 亿元工程项目

东方园林：中标 5.31 亿元 PPP 项目

【家用电器】

秀强股份：上半年净利预增 51%-70% 教育产业利润大增

【交通运输】

象屿股份：拟配股募资不超 20 亿

【农林牧渔】

福成股份：第一期员工持股计划(草案修订稿)

天马科技：上半年收到补贴 1265 万元 金额占去年净利 16%

正邦科技：董事长计划增持不超 1000 万元公司股份

【汽车】

江铃汽车：6 月份汽车销量同比增长 33%

云内动力：公司获 3083 万元政府补助资金

中鼎股份：独立董事关于终止筹划重大资产重组事项的事前认可

【轻工制造】

瑞贝卡：参股公司中原银行拟在港上市 公司持股 1.09 亿股

【食品饮料】

泸州老窖：窖龄酒公司半年销售近 10 亿

惠泉啤酒：政府收储公司 6 万平方米工业出让用地 补偿 1.32 亿元

【医药生物】

博济医药：关于重大资产重组停牌公告

启迪古汉：获控股股东增持 3.04% 股份

浙江医药：控股股东完成增持计划 累计增持 1.04% 公司股份

【有色金属】

盛屯矿业：上半年净利预增 300%-350%

铜陵有色：年产 330 吨铜矿项目进入试生产阶段

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