

2018年05月11日

# 晨会纪要(2018年05月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【行业评论】医药：恒瑞重磅 19K 历经波折即将获批，国产长效 G-CSF 再添新丁

## 财经要闻:

- 1、统计局：中国 4 月 CPI 同比涨 1.8%，4 月 PPI 同比涨 3.4%
- 2、商务部：中国今年全年消费市场预计将保持平稳较快增长
- 3、商务部：回应“中方应邀派团赴美进行经贸磋商”等问题
- 4、两部门：2018 年继续开展国家现代农业产业园创建工作
- 5、证监会：摩根大通等提交了设立外商投资证券公司的申请材料
- 6、农业农村部、财政部：做好 2018 年农业生产发展等项目实施工作
- 7、财政部、税务总局：发布《关于企业职工教育经费税前扣除政策的通知》
- 8、财政部：印发《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》
- 9、深交所：推进创新企业境内发行股票或存托凭证试点工作的开展
- 10、交通运输部：6 月 30 日前要完成所有不合规车辆运输车的更新退出
- 11、商务部：欧委会对源自中国进口的卡客车轮胎征收临时反倾销税
- 12、商务部：阿根廷对木柄或塑料柄不锈钢餐具作出反倾销终裁
- 13、教育部：约谈部分校外培训机构负责人
- 14、工信部：打造基于工业互联网平台的制造业新生态
- 15、央行：公开市场周四进行 200 亿 7 天、100 亿 14 天逆回购操作
- 16、上海：5G 建设开展外场综合测试
- 17、浙江：正式公布对外开放工作时间和路线图
- 18、上证指数报 3174.41 点，上涨 0.48%
- 19、恒生指数收盘涨 0.89%，报 30892.22 点
- 20、标普 500 指数收盘涨 25.28 点，报 2723.07 点

## 重点公告:

- 宏达电子：5 亿元投资军民电子产业基地项目  
 佳创视讯：与天威视讯、广电网络等开展“VR+广电”合作  
 华鹏飞：停牌筹划收购医疗信息化行业资产  
 瑞尔特：拟设立一家专注于智能卫浴等产品领域的子公司  
 光迅科技：拟定增募资不超 10.2 亿元  
 沃森生物：13 价肺炎结合疫苗产业化生产车间已建好

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号：S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20377177

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsec.cn  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3893.06	0.55%
上证综指	3174.41	0.48%
深证综指	1844.04	0.52%
恒生指数	30809.22	0.89%
中小板指数	7334.62	0.48%
创业板指数	1865.36	0.51%
新三板做市指数	877.96	-0.28%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	6.9%	6.8%	46.6%
餐饮旅游(中信)	5.1%	14.4%	15.6%
煤炭(中信)	4.6%	-8.7%	10.1%
家电(中信)	4.3%	1.7%	25.1%
轻工制造(中信)	4.1%	7.1%	-5.5%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-0.4%	18.8%	-7.8%
钢铁(中信)	0.2%	-7.0%	9.6%
综合(中信)	1.5%	-0.2%	-18.9%
电力及公用事业(中信)	1.7%	5.2%	-12.0%
交通运输(中信)	1.8%	2.9%	1.5%

**【行业公司评论】****医药：恒瑞重磅 19K 历经波折即将获批，国产长效 G-CSF 再添新丁**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

## 投资要点

事件：5月8日，国家药监局网站信息显示，恒瑞医药的硫酸非格司亭注射液（聚乙二醇重组人粒细胞刺激因子注射液，19K）上市申请（CXSS1700005）的审批状态已经变更为“审批完毕—待制证”。

长效 G-CSF 效果更优，替代趋势明显：粒细胞集落刺激因子（G-CSF）是国内外临床指南首推的用于放化疗相关中性粒细胞减少症治疗药物，包括短效和长效两种类型。短效 G-CSF 在每个化疗周期内需要每日给药 1~2 次，长效 G-CSF 在一个化疗周期中往往只需给药 1 次。因此，长效 G-CSF 相较于短效 G-CSF 有明显的优势。根据样本医院的统计数据，2012-2016 年间国内 G-CSF 类药物销售额的增长并不明显，主要原因是 G-CSF 类药物未纳入 2009 版的医保目录，较高的治疗费用严重限制了产品的临床推广。2017 年 2 月医保目录更新，此次调整将短效 G-CSF 和长效 G-CSF 均纳入了医保报销范围，因此 2017 年 G-CSF 类药物的销售额发生了显著的增长，增速接近 30%，我们认为未来 G-CSF 类药物市场规模仍有望维持较高的增速。分产品类型来看，由于长效 G-CSF 上市较晚、导入期短，再加上高昂的价格，具备产品优势的长效 G-CSF 上市后一直没有打开市场。受益于医保目录的放开，价格不再成为患者用药选择的主要限制因素，2017 年长效 G-CSF 的市场份额大幅上涨，达到 33.95%。我们认为未来长效 G-CSF 仍会进一步替代短效 G-CSF，市场增量空间非常大。

短效 G-CSF 市场竞争激烈，长效 G-CSF 市场迎来拐点：短效 G-CSF 市场上目前已有近 20 家生产企业，市场竞争激烈，其中齐鲁制药市场份额最大，达到 40% 以上。安进的长效 G-CSF 没有进入中国市场，也没有在中国申请专利保护，故而石药集团和齐鲁制药分别于 2012 年和 2015 年上市了各自的长效 G-CSF 产品，这也是国内截至目前唯二的两家长效 G-CSF 供应商。虽然齐鲁制药的长效 G-CSF（新瑞白）比石药集团晚了 3 年上市，但借助于此此前短效 G-CSF 产品在市场上建立起来的销售渠道和品牌，齐鲁制药成功实现了反超，2017 年的市场份额已高于石药集团。恒瑞医药的 19K 获批上市以后，将成为国内第三个上市的长效 G-CSF 药物。恒瑞医药长年深耕肿瘤治疗领域，已成为国内抗肿瘤药物研发和生产的龙头公司。借助于公司成熟的抗肿瘤产品的销售渠道，19K 上市以后有望快速放量，抢得齐鲁制药和石药集团相当的市场份额。此外，19K 上市的时点恰好是长效 G-CSF 药物行业发展的拐点，19K 亦将享受行业增长带来的红利。我们预计 19K 上市以后有望成长为 20 亿以上销售额的重磅品种，进一步提升公司的业绩水平。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

**【财经要闻】****1、统计局：中国 4 月 CPI 同比涨 1.8%，4 月 PPI 同比涨 3.4%**

中国 4 月 CPI 同比涨 1.8%，前值 2.1%；4 月 PPI 同比涨 3.4%，为近 7 个月来首次增幅扩大，前值 3.1%。统计局：4 月 CPI 环比下降，食品价格下降 1.9%，影响 CPI 下降约 0.38 个百分点；4 月 CPI 同比涨幅回落，猪肉价格同比下降 16.1%，影响 CPI 下降约 0.43 个百分点。

**2、商务部：中国今年全年消费市场预计将保持平稳较快增长**

商务部：中国今年全年消费市场预计将保持平稳较快增长；中俄贸易今年可能超过 1000 亿美元，有望保持双位数增长；希望与日韩尽早达成高质量的自贸协定。

**3、商务部：回应“中方应邀派团赴美进行经贸磋商”等问题**

商务部回应“中方应邀派团赴美进行经贸磋商”等问题：希望中美经贸关系能够成为推动全球经济持续增长的强大动力；中方始终不希望打、也不怕打贸易战；关于中美经贸磋商，希望中美共同努力，实现互利共赢。

**4、两部门：2018 年继续开展国家现代农业产业园创建工作**

为突出现代农业产业园产业融合、农户带动、技术集成、就业增收等功能作用，引领农业供给侧结构性改革，加快推进农业农村现代化，农业农村部、财政部决定 2018 年继续开展国家现代农业产业园创建工作。

**5、证监会：摩根大通等提交了设立外商投资证券公司的申请材料**

证监会：摩根大通等提交了设立外商投资证券公司的申请材料，摩根大通拟持股 51%。证监会将依法、合规、高效地做好相关审核工作。

#### 6、农业农村部、财政部：做好 2018 年农业生产发展等项目实施工作

农业农村部、财政部发布通知，要求做好 2018 年农业生产发展等项目实施工作，推动农业供给侧结构性改革；因地制宜推广政府与社会资本合作、政府购买服务、贷款贴息等方式，撬动更多金融和社会资本投向农业农村。

#### 7、财政部、税务总局：发布《关于企业职工教育经费税前扣除政策的通知》

财政部、税务总局：发布《关于企业职工教育经费税前扣除政策的通知》，企业发生的职工教育经费支出，不超过工资薪金总额 8% 的部分，准予在计算企业所得税应纳税所得额时扣除；超过部分，准予在以后纳税年度结转扣除。

#### 8、财政部：印发《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》

财政部：印发《关于设备器具扣除有关企业所得税政策的通知》。企业在 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日期间新购进的设备、器具，单位价值不超过 500 万元的，允许一次性计入当期成本费用在计算应纳税所得额时扣除，不再分年度计算折旧。

#### 9、深交所：推进创新企业境内发行股票或存托凭证试点工作的开展

深交所：正会同有关方面完善试点配套体系，推进创新企业境内发行股票或存托凭证试点工作的开展；研究解决集成电路等先进制造业的问题，为电子信息企业提供定制化服务，支持企业通过 IPO 融资、并购等方式发展壮大。

#### 10、交通运输部：6 月 30 日前要完成所有不合规车辆运输车的更新退出

交通运输部：按照交通运输部、公安部等五部门联合印发的《车辆运输车治理工作方案》相关部署，6 月 30 日前要完成所有不合规车辆运输车的更新退出，7 月 1 日起全面禁止不合规车辆运输车通行。

#### 11、商务部：欧委会对源自中国进口的卡客车轮胎征收临时反倾销税

商务部：欧委会发布公告，对源自中国进口的卡客车轮胎征收临时反倾销税；中方对此强烈不满，敦促欧方，切实履行中国加入世贸组织议定书第 15 条相关义务，在反倾销调查中给予中国企业公平待遇。

#### 12、商务部：阿根廷对木柄或塑料柄不锈钢餐具作出反倾销终裁

商务部：阿根廷决定对原产于中国和巴西的木柄或塑料柄不锈钢餐具作出反倾销终裁，对中国涉案产品征收 48% 的最终反倾销税，决议自公告发布之日起生效，为期 5 年。

《保险公司信息披露管理办法》已经银保监会 2018 年第 1 次主席会议通过，自 7 月 1 日起施行。《办法》要求保险公司披露的公司治理概要中，应增加“实际控制人及其控制本公司情况的简要说明”这一项。

#### 13、教育部：约谈部分校外培训机构负责人

教育部近日约谈部分校外培训机构负责人强调，要切实减轻中小学生过重课外负担、为中小学生营造健康成长全面发展的良好环境。

#### 14、工信部：打造基于工业互联网平台的制造业新生态

5 月 10 日，工业互联网产业联盟工作组第七次全会及各工作组会在重庆举行。会议指出，下一步，围绕贯彻落实党的十九大精神和《国务院关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》工作部署，工信部信息化和软件服务业司将着力培育跨行业跨领域和企业级两类工业互联网平台，建设基础共性、行业通用、企业专用三类工业 APP，开展工业设备上云牵引工业互联网平台技术迭代和功能演进，建设跨行业跨领域、特定行业、特定区域、特定工业场景四类试验测试环境及测试床，完善标准、监测分析、新型服务、安全保障四大支撑服务体系，打造基于工业互联网平台的制造业新生态。

#### 15、央行：公开市场周四进行 200 亿 7 天、100 亿 14 天逆回购操作

央行公开市场周四进行 200 亿 7 天、100 亿 14 天逆回购操作，当日 500 亿逆回购到期，净回笼 200 亿。Shibor 多数下行，7 天 shibor 报 2.7230%，下跌 1.10 个基点。

#### 16、上海：5G 建设开展外场综合测试

上海市经信委表示，今天一场面向 4K 高清视频和 VR 实际应用的 5G 外场综合测试在虹口北外滩开展。目前，北外滩滨江已率先完成了

首个 5G 测试站建设和行业应用测试；到 2020 年，上海将率先完成以 5G 为核心的新一代信息基础设施总体架构。

### 17、浙江：正式公布对外开放工作时间和路线图

5 月 10 日，浙江省政府新闻办召开浙江对外开放政策新闻发布会，发布浙江对外开放系列政策。本次发布会对今后一个时期浙江对外开放工作的总体设想做了系统介绍。

### 18、上证指数报 3174.41 点，上涨 0.48%

上证指数报 3174.41 点，上涨 0.48%，成交额 1654.40 亿。深证成指报 10729.77 点，上涨 0.38%，成交额 2472.78 亿。创业板指报 1865.36 点，上涨 0.51%，成交额 903.32 亿。两市合计成交 4127.18 亿。从盘面上看，医疗行业、食品饮料等板块涨幅居前。

### 19、恒生指数收盘涨 0.89%，报 30892.22 点

香港恒生指数收盘涨 0.89%，报 30892.22 点。恒生国企指数涨 0.4%。国际油价屡创三年半新高，油气资源股走强，中国神华升 3.5% 领涨蓝筹，三桶油继续延续强势。腾讯控股收涨 2.9%，重返 400 港元上方。大市成交升至 931.6 亿港元。

### 20、标普 500 指数收涨 25.28 点，报 2723.07 点

标普 500 指数收涨 25.28 点，涨幅 0.94%，报 2723.07 点。道琼斯工业平均指数收涨 196.99 点，涨幅 0.80%，连续第六个交易日上涨，报 24739.53 点。纳斯达克综合指数收涨 65.06 点，涨幅 0.89%，报 7404.97 点。道指收涨约 200 点，连涨六天。

## 【重点公告】

### 【传媒】

凯撒文化：12 款游戏产品集中在今年下半年和明年上线

科达股份：与腾讯、今日头条、抖音等有合作

天神娱乐：董事长被证监会立案调查

华录百纳：正在筹备中的项目有《光荣与梦想》、《灿烂的你》等

梦网集团：公司与快手已经建立了多年合作关系

### 【电气设备】

\*ST 佳电：5362 万股限售股 18 日解禁 占总股本 11%

合康新能：拟发行不超 6 亿元的公司债券

长园集团：格力集团拟向公司股东发起要约收购

### 【电子】

宏达电子：5 亿元投资军民电子产业基地项目

闻泰科技：近 15 亿元清理房地产资产

和而泰：股东大会审议通过后 收购铖昌科技开始交割

和而泰：看好公司未来 5G 布局

### 【房地产】

广宇发展：前四月公司累计销售金额 65.41 亿元

### 【纺织服装】

浔兴股份：拟置出拉链业务资产 专注跨境电商产业

### 【非银金融】

国信证券：终止配股事宜

### 【钢铁】

鞍钢股份：发行 H 股可转换债券获证监会核准

### 【公用事业】

凯迪生态：无法按期归还募集资金 涉及资金超 15 亿元

新纶科技：美国相关机构限制 公司终止收购阿克伦股权

盛运环保：公司信用等级被下调

#### 【化工】

\*ST 尤夫：部分高管委托设立的信托计划所持股票被强行平仓  
丰元股份：子公司拟实施锂离子动力电池三元正极材料建设项目  
航锦科技：拟不超 3 亿元回购股份  
横河模具：汇率变动对经营产生一定影响  
辉丰股份：子公司多个项目因违反环保要求停产  
金路集团：6000 万元增资入股新疆融创诚新能源  
青岛双星：募投项目投产  
\*ST 南风：部分分公司恢复生产  
永利股份：5478 万港元出售百汇科技

#### 【机械设备】

南风股份：无法与控股股东杨子善取得联系 其部分质押股份面临平仓风险  
融捷股份：子公司签订 1.24 亿元重大合同  
海伦哲：出资 3000 万设立芯片封装公司  
昊志机电：无锡国联拟减持不超 5.48% 股份  
机器人：与中国石油润滑油公司签署战略合作框架协议  
恒润股份：中水汇金拟减持不超 3.75% 股份  
金银河：公司有机硅高分子材料单价上调  
柳工：拟下半年推出全球首创垂直举升装载机

#### 【计算机】

恒锋信息：股东拟减持不超 2.97% 股份  
金溢科技：占总股本 18% 的限售股 15 日上市流通  
万达信息：三名自然人股东签订一致行动人协议 合计持股 6.43%  
佳创视讯：与天威视讯、广电网络等开展“VR+广电”合作  
京天利：股东江阴鑫源拟减持不超 1% 股份  
网达软件：上海网鸣投资拟减持不超 1.36% 股份  
浙大网新：公司及控股股东遭浙江证监局警示

#### 【家用电器】

美菱电器：终止竞购欧洲电器制造商 Gorenje 股权 明日复牌  
\*ST 圣莱：信披违法 证监会责令改正并处罚款 60 万元  
海信电器：参与竞购 Gorenje 的主体为公司控股股东

#### 【建筑材料】

顾地科技：副董事长拟减持不超 1.07% 股份  
上峰水泥：环保信披问题涉嫌信披违法违规 遭证监会立案调查  
亚玛顿：为缓解资金压力 转让光伏业务  
海南瑞泽：三亚市建筑废弃物综合利用厂 PPP 项目正式开业

#### 【建筑装饰】

东方园林：联合中标 11 亿元 PPP 项目  
山东路桥：高速投资今日减持 1.99% 股份  
粤水电：签署约 9000 万基建项目合同

#### 【交通运输】

富临运业：终止重大资产重组 明日复牌  
华鹏飞：停牌筹划收购医疗信息化行业资产  
吉祥航空：15 亿元向爱建集团转让华瑞租赁

#### 【农林牧渔】

罗牛山：股票异动 不存在未披露信息

**【汽车】**

西仪股份：股票异动 不存在未披露信息

长安汽车：控股股东及一致人累计增持 6207 万股 B 股 完成增持计划

苏奥传感：半价推股权激励计划

**【轻工制造】**

曲美家居：逾七成股份将于 5 月 16 日起上市流通

瑞尔特：拟设立一家专注于智能卫浴等产品领域的子公司

**【食品饮料】**

黑牛食品：简称将变更为维信诺

**【通信】**

\*ST 大唐：2.66 亿元增资辰芯科技 明起复牌

高新兴：股东减持 1.35% 股份

光迅科技：拟定增募资不超 10.2 亿元

**【休闲服务】**

张家界：拟 1440 万元挂牌出售长沙 12 套房产

**【医药生物】**

陇神戎发：股东拟减持不超 3% 股份

迪瑞医疗：股东宋洁近日减持 0.52% 股份

华海药业：氯吡格雷片药品获在美销售资格

舒泰神：股东减持 1.07% 公司股份

沃森生物：13 价肺炎结合疫苗产业化生产车间已建好

博雅生物：与血液制品企业 Grifols 共同设立单采血浆站

**【有色金属】**

\*ST 众和：公司股票 15 日起暂停上市

白银有色：重组过会 明起复牌

厦门钨业：与中钨高新战略合作

沃尔核材：实控人旗下企业增持 1.98% 股份

常铝股份：参股公司产品通过美国 FDA 认证

金贵银业：签订重大合同 预计全年增加白银产量逾 100 吨

石英股份：员工持股计划完成购股 已浮盈 27%

**【综合】**

山东地矿：公司未按时披露年报 收证监局监管函

## 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](http://www.huajinsec.com)