

晨会纪要(2018年06月04日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 纺织服装: 7月起进口关税部分下调, 提振消费者信心
- 【行业评论】 中国启动反垄断调查三星、海力士、美光三家存储片厂商点评
- 【行业评论】 【行业动态】 光伏新政落地, 行业或将面临前所未有的艰难时刻

财经要闻:

- 1、李克强: 降低日用消费品进口关税 防止中间环节加价获利
- 2、国务院: 确保国税地税征管体制改革圆满完成
- 3、国资委: 鼓励央企充分利用香港资本市场
- 4、三部门: 优化光伏发电新增建设规模
- 5、税务总局: 责成调查有关影视人员“阴阳合同”涉税问题
- 6、商务部: 2018年社会消费品零售总额预计增长10%左右
- 7、生态环境部: 机动车污染已成中国空气污染重要来源
- 8、国家药监局: 鼓励儿童临床急需品种申报
- 9、外交部: 中欧将继续加强在经贸投资等领域互利合作
- 10、发改委: 完善光伏发电电价机制 加快光伏发电电价退坡
- 11、工信部: 就《船舶行业规范条件(2018年修订)》公开征求意见
- 12、央行: 5月开展347.6亿元SLF操作 PSL净增加801亿元
- 13、证监会: 要树立理性投资理念 远离“炒小、炒差、炒概念”等短期行为
- 14、上交所: 拟调整收盘交易机制 采用集合竞价方式产生收盘价
- 15、海南: 设立海口江东新区 建设中国(海南)自由贸易试验区的重点先行区域
- 16、央行证监会: 对基金T+0赎回提现业务行限额管理
- 17、银保监会印发《银行业金融机构联合授信管理办法(试行)》
- 18、上证综指跌0.66%, 报3075.14点
- 19、香港恒生指数收盘涨0.08%, 报30492.91点
- 20、道指涨0.9%, 报24635.21点

重点公告:

- 山煤国际: 拟以23.72亿元现金, 购买河曲露天51%股权。河曲露天专业从事煤炭开采和煤炭洗选等业务。
- 完美世界: 公司原预计上半年业绩预增0.54%-13.95%, 现修正为预增7.25%-23.63%, 归属于上市公司股东的净利润为7.2亿元-8.3亿元。
- 新联电子: 预中标国家电网采购项目, 总金额约5460.75万元。
- 林洋能源: 预中标国家电网约1.48亿元采购项目。
- 博天环境: 公司牵头的联合体, 中标“雷州市村级生活污水处理PPP项目”, 项目总投资15.04亿元
- 南通锻压: 公司拟发行股份及支付现金购买云视广告100%股权, 初步作价5.2亿元, 同时募集配资不超2.64亿元。

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	3770.59	-0.84%
上证综指	3075.14	-0.66%
深证综指	1746.33	-1.20%
恒生指数	30492.91	0.08%
中小板指数	7001.55	-1.35%
创业板指数	1709.55	-1.96%
新三板做市指数	871.58	0.05%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	4.8%	9.6%	22.5%
食品饮料(中信)	2.0%	7.5%	50.3%
纺织服装(中信)	0.4%	1.1%	-10.5%
家电(中信)	0.0%	-7.6%	20.6%
商贸零售(中信)	-0.0%	3.1%	-0.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-6.0%	14.6%	20.0%
通信(中信)	-5.2%	-6.4%	-5.1%
电力设备(中信)	-4.7%	-9.0%	-14.3%
电子元器件(中信)	-4.1%	-10.0%	0.6%
国防军工(中信)	-4.1%	-4.7%	-14.2%

【行业公司评论】**纺织服装：7月起进口关税部分下调，提振消费者信心**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件

国务院总理李克强 5 月 30 日主持召开国务院常务会议，会议决定，从今年 7 月 1 日起，将服装鞋帽、厨房和体育健身用品等进口关税平均税率由 15.9% 降至 7.1%；将洗衣机、冰箱等家用电器进口关税平均税率由 20.5% 降至 8%；将养殖类、捕捞类水产品和矿泉水等加工食品进口关税平均税率从 15.2% 降至 6.9%；将洗涤用品和护肤、美发等化妆品及部分医药健康类产品进口关税平均税率由 8.4% 降至 2.9%。

投资要点

目前我国服装进口占比较小，降低关税对缩小境外价差影响有限：2017 年我国累计进口服装 483.81 亿元，占限额以上服装鞋帽及针织品零售额 1.46 万亿的约 3.3%。而 2018 年前 4 月，我国服装进口比例仍约 3.4%，服装进口占比较小。而财政部 17 年 11 月称，根据其抽样调查，关税额在商品零售价格中的实际占比仅 0.5%~7%。同时，进口商品大多为中高端产品，实体零售价格并非依据成本定价，降低关税对缩小商品境内外价差影响有限。此次降低关税，预计对国内服装品牌及供应商冲击较小，大部分国内服装需求仍将由国内供给满足。

消费升级趋势稳健，消费者对品质追求推升进口增长：商务部最新统计显示，虽然我国商品供给以国产为主，但消费者对品质的追求促使食品、母婴用品、化妆用品等品类公司进口意愿较强。其中，服装鞋帽方面，品牌、设计是企业进口服装的主因，占比分别达 42.6% 与 21.8%，在运动鞋、运动服等品类中，有意增加进口企业比例较减少进口企业比例高出 2%；而母婴用品方面，婴幼儿食品、婴幼儿纸尿裤、婴幼儿服装和儿童安全座椅增加进口意愿较强，有意增加进口的企业比例分别为 12.4%、9.1%、8.5% 和 7.2%；化妆品方面，香水、护肤用品和彩妆用品增加进口企业比例均超过 10%。

降低关税或促进国内产业升级，跨境进口电商有望受益：国务院会议称，本次降低关税，意在扩大开放、满足群众需求，倒逼产品提质、产业升级。因而，在关税降低驱使下，我国跨境进口商品成本有所缩减，跨境进口电商有望受益。而中长期看，我国相关政策促使产品提质、产业升级，消费者对品质的追求有望共同推动中高端服饰、母婴、化妆品等市场持续扩容，有助于相关上市公司终端销售提升。

投资建议：关税降低对纺织服装实体零售冲击较小，对跨境进口电商产生利好，也有利于刺激终端消费。同时长期来看，我国政策推动产品提质、产业升级，在消费者更注重品质的母婴、化妆品等子行业中，中高端上市公司有望实现较快发展。我们建议关注以下投资主线：（1）今年并表跨境进口优壹电商的跨境出口龙头企业，跨境通；（2）同店增长良好，多品牌贡献增量的中高端女装企业，安正时尚、歌力思；（3）业绩有保障的休闲服装龙头企业，海澜之家、森马服饰。（4）受益电商销售快速增长的服装供应链平台企业，南极电商。

风险提示：1. 行业竞争加剧，净利率或受影响；2. 政策效果或不达预期。

中国启动反垄断调查三星、海力士、美光三家存储片厂商点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

6 月 2 日消息，中国反垄断机构启动了对于三星、海力士和美光三家存储器厂商，这三家在全球 DRAM 市场上占据了 90% 以上的份额，反垄断机构认为三家有阻碍公平竞争的行为并受到部分企业的举报。

点评：从存储器市场上看，上述三家公司占绝全球 DRAM 市场超过 90% 的份额，而从 2016 年下半年开始的存储器涨价幅度较大，尤其是 DRAM 产品，涨价时长和幅度均达到了较高的历史水平，对于中国作为主要的采购消费市场，产生了实质性的影响，本次调查也符合商业逻辑。如果调查结果显示三家的垄断行为成立，那么课以高额罚款是无可避免的结果，我们认为，相较于罚款而言更为重要的是对于国内终端厂商成本压力的降低，随着消费电子逐步进入到下半年的产业旺季看，作为基础部件的存储器产品能够在价格上有所松动，那么终端厂商的成本压力降低将会刺激需求市场的启动，有利于行业整体旺季更旺的局面，利好整个行业发展。

【行业动态】光伏新政落地，行业或将面临前所未有的艰难时刻

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

2018 年 6 月 1 日，发改委、财政部、能源局三部委发布光伏新政。2018 年普通电站暂不下发指标；分布式光伏进行规模管理，2018 年安排 10GW；即日起光伏补贴下调 5 分（全额上网分别降至 0.5/0.6/0.7 元/度，自发自用余电上网补贴降至 0.32 元/度）；普通光伏电站竞价招标。虽然市场对于新政有预期，但本次正式落地的政策内容的严厉程度仍超预期，光伏行业或将面临前所未有的艰难时刻。

政策具体影响：1、之前下发的 2018 年普通电站指标无效，后续是否下发待定，影响规模约 12-14GW。2、分布式总共 10GW，光伏协会数据截至一季度分布式已达 7.7GW，考虑了二季度新增规模，下半年增量几乎为零。不考虑后续的电

站指标 (0-14GW)，预期 2018 年光伏新增装机量约 30GW（领跑者 6GW、村级扶贫 4GW、特批输电示范 3GW、分布式 10GW、17 年电站指标计入 18 年完成的及不要补贴的项目 7GW），行业新增装机同比或将下滑约 43%。

本次政策的严厉程度短期内或将给光伏行业带来系统性风险。由于去年光伏超预期运行，带来新一批的新增产能在未来 2 年释放，而面临政策突变行业需求被抑制，光伏产品势必供大于求，产品价格大幅下滑，行业或将重现“破产潮”，落后产能将加速出清。随行业资金链趋紧，再加上行业风险溢价的提升，各光伏企业或将抛售电站资产获得现金流，预期到 2019 年下半年有资金实力运营商接手廉价资产，光伏电站将逐步恢复流动性，而光伏设备的反转或者 2020 年光伏全面平价上网之后。

目前用户侧已经实现平价，而在发电侧影响因素很多，各个地方标杆煤电价格不一样，光照时间限电程度都不一样。光照较好的地区，组件的主流价格 2.5 元以下，行业内投资控制在 5 元/W 以内水平，也基本能够平价上网。本轮周期出清后，光伏系统成本预计将降至 3.5 元/W 左右，LCOE 降至 0.3 元/度以下时，可实现全面的光伏平价上网，产业链或将出现一轮 10 年以上的平价上网大周期，全球的能源格局将会以“风光储”为核心能源来替代目前的“煤油气”。

短期内光伏相关标的风险较大，长期来看建议积极关注最优秀的光伏产业链标的：隆基股份。

【财经要闻】

1、李克强：降低日用消费品进口关税 防止中间环节加价获利

“降低日用消费品进口关税是中国既定的自主选择。”李克强在 5 月 30 日常务会议上说，“在当前国际形势错综复杂、贸易保护主义抬头的形势下，我们主动扩大进口，表明中国进一步扩大开放的决心和信心。这不仅有利于中国，也有利于世界。”

“中国作为世界上最大的发展中国家，仍处于社会主义初级阶段，实现现代化还有很长的路要走。”总理说，“但我们认准了这条路：将以更高水平的开放带动改革，中国开放的大门只会越开越大。”

“今天会后有关部门要抓紧落实降低关税的具体措施细则，防止中间环节加价获利。”李克强说，“要让广大消费者有实实在在的获得感。”

2、国务院：确保国税地税征管体制改革圆满完成

副总理韩正强调，要把坚持和加强党的全面领导贯穿始终，从体制机制上完善加强党对税收工作全面领导的制度安排。要按照“瘦身”与“健身”相结合原则，抓住关键环节和时间节点，扎实推进国税地税机构合并，调整优化税务机构职能和资源配置。要认真落实双重领导管理体制，建立健全职责清晰、运行顺畅、保障有力的制度机制。按照成熟一批、划转一批的原则，稳妥有序开展社会保险费和非税收入征管职责划转。

3、国资委：鼓励央企充分利用香港资本市场

国资委副主任黄丹华在委内会见了香港金融管理局总裁陈德霖。黄丹华表示，国资委将继续健全与香港有关方面交流机制，搭建共赢发展平台，鼓励中央企业充分利用香港资本市场，与香港专业服务加强对接，深化各领域交流合作，共同为推进“一带一路”建设做出积极贡献。

4、三部门：优化光伏发电新增建设规模

国家发展改革委、财政部、国家能源局日前印发通知要求，合理把握发展节奏，优化光伏发电新增建设规模；加快光伏发电补贴退坡，降低补贴强度。

通知称，自发文之日起，新投运的光伏电站标杆上网电价每千瓦时统一降低 0.05 元，新投运的、采用“自发自用、余电上网”模式的分布式光伏发电项目，全电量度电补贴标准降低 0.05 元。采用“全额上网”模式的分布式光伏发电项目按所在资源区光伏电站价格执行。分布式光伏发电项目自用电量免收随电价征收的各类政府性基金及附加、系统备用容量费和其他相关并网服务费。符合国家政策的村级光伏扶贫电站（0.5 兆瓦及以下）标杆电价保持不变。

5、税务总局：责成调查有关影视人员“阴阳合同”涉税问题

针对近日网上反映有关影视从业人员签订“阴阳合同”中的涉税问题，国家税务总局高度重视，已责成江苏等地税务机关依法开展调查核实。如发现违反税收法律法规的行为，将严格依法处理。国家税务总局将在已经部署开展对部分高收入、高风险影视从业人员依法纳税情况进行评估调查的基础上，进一步强化风险防控分析，加大征管力度，依法查处违法违规行为。

6、商务部：2018 年社会消费品零售总额预计增长 10%左右

2017 年，国内贸易保持平稳较快发展，规模稳步扩大，结构持续优化，质量和效益不断提升。社会消费品零售总额达 36.6 万亿元，比上年增长 10.2%，连续第 14 年保持两位数增长，消费品市场规模稳居世界第二；国内贸易主要行业实现增加值 10.7 万亿元，首次突破 10 万亿元大关，占 GDP 的比重约为 13%，占比仅次于制造业，成为名副其实的国民经济大产业；网络零售额达 7.2 万亿元，比上年增长 32.2%，其中实物商品网络零售额 5.5 万亿元，增长 28%，占社零总额比重达 15%，比上年提高 2.4 个百分点，网络零售市场规模继续位居世界首位；社会物流总费用与 GDP 之比为 14.6%，比上年下降 0.3 个百分点，比 2013 年下降 3.4 个百分点，连续第 4 年呈现回落态势。展望 2018 年，国内贸易总体将继续呈现平稳发展势头，预计全年社会消费品零售总额比上年增长 10%左右，网络零售额增长 30%左右，国内贸易主要行业增加值增长 7%左右，消费对 GDP 增长的贡献率稳定在 60%以上，继续保持经济增长第一驱动力地位。

7、生态环境部：机动车污染已成中国空气污染重要来源

生态环境部大气环境管理司负责人介绍，据年报统计，我国机动车保有量持续增长。2017 年，全国机动车保有量达到 3.10 亿辆，同比增长 5.1%；其中，汽车保有量达到 2.17 亿辆，同比增长 11.8%，新能源汽车保有量达到 153.0 万辆，同比增长 50.9%。汽车已占我国机动车主导地位，其构成按车型分类，客车占 88.8%，货车占 11.2%；按燃料类型分类，汽油车占 89.0%，柴油车占 9.4%，燃气车占 1.6%；按排放标准分类，国 III 及以上标准的车辆占 90.7%。大气环境管理司负责人说，随着机动车保有量快速增加，我国部分城市空气开始呈现出煤烟和机动车尾气复合污染的特点，直接影响群众健康。近几年来，京津冀地区空气质量总体改善，但二氧化氮(NO₂)平均浓度下降幅度远低于其他污染物。重污染天气期间，硝酸盐是 PM_{2.5} 组分中占比最大且上升最快的组分。北京、天津、上海等 15 个城市大气 PM_{2.5} 源解析工作结果显示，本地排放源中移动源对 PM_{2.5} 浓度的贡献范围为 13.5%至 52.1%。

8、国家药监局：鼓励儿童临床急需品种申报

国家药监局大力鼓励儿童临床急需品种申报，加强对非典型溶血尿毒综合征、血友病、慢性免疫性血小板减少症等儿童急需用药的审评工作。截至 6 月 1 日，药审中心已发布 28 批优先审评品种目录，共将 520 件注册申请纳入优先审评程序，其中，儿童用药 72 件。目前已有一批具有临床价值、患者急需的儿童用药完成审评并上市。

9、外交部：中欧将继续加强在经贸投资等领域互利合作

当地时间 2018 年 6 月 1 日，国务委员兼外交部长王毅在布鲁塞尔同欧盟外交与安全政策高级代表莫盖里尼共同主持第八轮中欧高级别战略对话。王毅表示，中欧建立全面战略伙伴关系 15 年来，形成了各领域全方位交流合作的良好局面。当前，单边主义和保护主义日趋抬头，中欧作为国际格局中的两支稳定力量，理应加强战略沟通，促进战略互信，深化战略合作，共同维护《联合国宪章》的宗旨和原则，维护多边主义进程和全球自由贸易体制。双方一致同意，继续加强在经贸投资、互联互通、气候变化、能源、海洋、反恐等领域的互利合作，同时进一步开拓在政治安全以及防务领域的交流与合作。

10、发改委：完善光伏发电电价机制 加快光伏发电电价退坡

国家发展改革委、财政部和国家能源局发布《关于 2018 年光伏发电有关事项的通知》，旨在促进光伏行业健康可持续发展，提高发展质量，加快补贴退坡。《通知》要求，根据行业发展实际，暂不安排 2018 年普通光伏电站建设规模，同时安排 1000 万千瓦左右规模用于支持分布式光伏项目建设。《通知》强调，完善光伏发电电价机制，加快光伏发电电价退坡。自发文之日起，新投运的光伏电站标杆上网电价每千瓦时统一降低 0.05 元，I 类、II 类、III 类资源区标杆上网电价分别调整为每千瓦时 0.5 元、0.6 元、0.7 元(含税)。新投运的、采用“自发自用、余电上网”模式的分布式光伏发电项目，全电量度电补贴标准降低 0.05 元，即补贴标准调整为每千瓦时 0.32 元(含税)。

11、工信部：就《船舶行业规范条件(2018 年修订)》公开征求意见

为适应船舶行业管理工作的需要，在对《船舶行业规范条件》实施工作进行全面评估的基础上，工业和信息化部装备工业司组织中国船舶工业行业协会、中国船级社等单位对《船舶行业规范条件》及《船舶行业规范企业监督管理办法》进行了合并修订，形成了《船舶行业规范条件(2018 年修订)》征求意见稿。现向社会公开征求意见。工信部表示，通过提高行业规范条件的标准，进一步强化国家产业政策、规划、标准的引导作用，加强船舶行业管理，深化船舶工业结构调整和转型升级，鼓励企业做优做强，推动船舶工业高质量发展。

12、央行：5月开展347.6亿元SLF操作 PSL净增加801亿元

为满足金融机构临时性流动性需求，2018年5月，人民银行对金融机构开展SLF操作共347.6亿元，其中隔夜120亿元，7天121.6亿元、1个月106亿元。SLF利率发挥了利率走廊上限的作用，有利于维护货币市场利率平稳运行。5月末SLF余额为227.6亿元。5月，为维护银行体系流动性合理稳定，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展MLF操作共1560亿元，期限1年，利率为3.30%。5月末MLF余额为40170亿元。

13、证监会：要树立理性投资理念 远离“炒小、炒差、炒概念”等短期行为

证监会在上海召开投资者座谈会，证监会副主席阎庆民称，保护好中小投资者合法权益是一项长期工程，永远在路上。监管者在新时代应有新作为，监管部门将认真研究投资者提出的建议，把投资者的建议融入日常工作中，不断提升投资者幸福指数。要正确认识市场“两高一低”的现状。目前我国资本市场体系、交易制度等还不够完善，决定了我国资本市场“两低两难”的现状，“两低”表现为投资者教育覆盖面低和投资者风险承受能力低；“两难”表现为投资者维权难、赔偿难，我们制定各项政策都要尊重和服务这一市场现状。他在座谈中提出，应当健全持股权、纠纷调解、先行赔付、支持诉讼、示范判决等五项维权机制。

14、上交所：拟调整收盘交易机制 采用集合竞价方式产生收盘价

上海证券交易所近日就收盘交易调整相关规则修订向市场公开征求意见，征求意见的截止日期是本月17日。这次修订最引人瞩目的无疑是“调整收盘价的产生方式”。具体来看，主要是针对尾盘交易方式的改变：上交所将14:57-15:00收盘阶段的连续竞价方式改为集合竞价方式，并且这一阶段交易主机不接受撤单申报。

具体而言，集合竞价就是在当天还没有成交价时，可根据前一天的收盘价和对当天股市的预测来输入股票价格，在这段时间里输入计算机主机的所有价格都是平等的，不需要按照时间优先和价格优先的原则交易，而是按最大成交量的。

15、海南：设立海口江东新区 建设中国(海南)自由贸易试验区的重点先行区域

江东新区的战略定位紧紧围绕全面深化改革开放试验区、国家生态文明试验区、国际旅游消费中心、国家重大战略服务保障区(“三区一中心”)的战略定位，在加快质量变革、效率变革、动力变革，提高全要素生产率，建立开放型生态服务型产业体系等方面做表率，努力建设成为中国(海南)自由贸易试验区的集中展示区。根据战略定位，江东新区将建设全面深化改革开放试验区的创新区、建设国家生态文明试验区的展示区、建设国际旅游消费中心的体验区以及建设国家重大战略服务保障区的示范区。

江东新区坚持高起点规划、高标准建设，遵循“世界眼光、国际标准、海南特色、高点定位”，坚持“大视野、大思路、大手笔、大开放”工作思路，在省委省政府的坚强领导下，按照“两年出形象、三年出功能、七年基本成型”的时间表，全力加快推进规划建设。重点做好“四个打造”：打造世界一流的零碳新城；打造彰显中国文化海南特色的靓丽名片；打造城乡一体和谐共生的中国示范；打造全球领先的生态CBD。

16、央行证监会：对基金T+0赎回提现业务行限额管理

为有效防控金融风险，中国证监会与中国人民银行近日联合发布《关于进一步规范货币市场基金互联网销售、赎回相关服务的指导意见》(以下简称《指导意见》)。《指导意见》主要从以下五方面提出要求：一是货币市场基金互联网销售过程中，应当严格落实“三强化、六严禁”的原则要求。二是对“T+0赎回提现”实施限额管理。三是除取得基金销售业务资格的商业银行外，禁止其他机构或个人以任何方式为“T+0赎回提现”业务提供垫支。四是规范基金管理人和基金销售机构“T+0赎回提现”业务的宣传推介和信息披露活动，加强风险揭示，严禁误导投资者。五是要求非银行支付机构不得提供以货币市场基金份额直接进行支付的增值服务，不得从事或变相从事货币市场基金销售业务，不得为“T+0赎回提现”业务提供垫支等。

17、银保监会印发《银行业金融机构联合授信管理办法(试行)》

旨在抑制多头融资、过度融资行为。办法明确，在3家以上银行业金融机构有融资余额，且融资余额合计在50亿元以上的企业，银行业金融机构应建立联合授信机制。对在3家以上的银行业金融机构有融资余额，且融资余额合计在20~50亿元之间的企业，银行业金融机构可自愿建立联合授信机制。

18、上证综指跌0.66%，报3075.14点

上证指数报3075.14，跌0.66%，成交额1665.49亿。深证成指报10169.35点，跌1.23%，成交额2089.86亿。创业板指报1709.55点，跌1.96%，成交额665.34亿。两市合计成交3755.35亿。从盘面上看，钢铁、采掘等板块涨幅最大。

19、香港恒生指数收盘涨 0.08%，报 30492.91 点

香港恒生指数收盘涨 0.08%，报 30492.91 点，成交额 1207.13 亿。国企指数涨 0.35%，报 12020.09 点。沪股通净流入 15.42 元，当日余额 504.58 亿元。深股通净流入 7.42 亿元，当日余额 512.58 亿元。

20、道指涨 0.9%，报 24635.21 点

道指收涨 219.37 点，涨 0.9%，报 24635.21 点；纳指收涨 1.51%，报 7554.33 点；标普 500 指数收涨 1.08%，报 2734.63 点。

【重点公告】

【采掘】

山煤国际：拟以 23.72 亿元现金，购买河曲露天 51% 股权。河曲露天专业从事煤炭开采和煤炭洗选等业务。

平煤股份：董事兼财务总监王启山增持 1 万股，未来不排除继续增持。

【传媒】

联创互联：子公司 2 亿元筹建试驾平台。

完美世界：公司原预计上半年业绩预增 0.54%-13.95%，现修正为预增 7.25%-23.63%，归属于上市公司股东的净利润为 7.2 亿元 - 8.3 亿元。

【电气设备】

新联电子：预中标国家电网采购项目，总金额约 5460.75 万元。

汇金通：预中标国家电网招标项目，金额约 1.57 亿元。

林洋能源：预中标国家电网约 1.48 亿元采购项目。

通光线缆：全资子公司预中标国家电网 1.49 亿元项目，约占公司 2017 年营收的 9.81%。

北京科锐：实控人携两高管增持公司股份。

深圳惠程：获控股股东中驰惠程及其一致行动人累计增持 5% 股份。

【电子】

雷曼股份：股价异动核查完毕，控股股东、公司及控股子公司未发生与 2018 年俄罗斯世界杯相关的业务，公司体育业务收入占比较低。

6 月 4 日复牌。

深天马 A：拟在武汉东湖新技术开发区投资建设“第 6 代 LTPS AMOLED 生产线二期项目”，项目总投资预计 145 亿元，建设周期预计 25 个月。

锦富技术：实际控制人拟筹划股权转让及投票权委托事项，交易完成将导致公司控制权变更，股票继续停牌。

好利来：公司暂无法与董事、副总经理秦弘毅取得联系，公司经营正常。

猛狮科技：控股股东质押的约 1850 万股涉及违约，华创证券拟进行违约处置。

奥瑞德：因涉嫌违反证券法律法规，被证监会立案调查。

【纺织服装】

三房巷：控股股东一致行动人拟 6 个月内增持 2000 万元-1 亿元。

【非银金融】

西部证券：因违规行为，公司股票质押回购业务遭暂停 6 个月。

【公用事业】

博天环境：公司牵头的联合体，中标“雷州市村级生活污水处理 PPP 项目”，项目总投资 15.04 亿元；公司牵头的联合体，中标“雷州市镇区生活污水处理 PPP 项目”，项目总投资 9.28 亿元。

渤海股份：因环境违法行为，控股子公司新乐嘉润达和新乐诚润分别被石家庄市环境保护局罚款 100 万元和 90 万元。

三聚环保：就媒体“质疑公司货币资金情况、业务涉及多项关联交易”澄清称，关联交易已严格履行程序并披露，6 月 4 日复牌。

【国防军工】

耐威科技：与中国航天某院合作，推广精确制导产品。

【化工】

万华化学：披露修订后的重组预案，股票 6 月 4 日复牌。

康得新：公司正在筹划与第三方签署战略性协议，预计对公司有重大影响。合作事项为与国内某大型央企就高分子材料行业的投资及业务合作，合作方所属行业为交通、航空、风电、基础设施建设行业。

辉丰股份：因公司涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对董事长等董监高进行调查。

华昌化工：上调上半年业绩预期，由预计净利 3000 万元-4000 万元上调至 6500 万元-8500 万元，同比增 114.61%-180.65%。

辉丰股份：公司及子公司科菲特近日分别收到盐城市大丰区安全生产监管局出具的《行政处罚决定书》：因公司及科菲特相关行为违反了《危险化学品安全管理条例》，大丰区安全生产监管局决定进行罚款。

【机械设备】

派思股份：披露修订后的重组预案，股票 6 月 4 日复牌。

南通锻压：公司拟发行股份及支付现金购买云视广告 100% 股权，初步作价 5.2 亿元，同时募集配资不超 2.64 亿元。

【计算机】

天夏智慧：正与长城资管洽谈全方位的战略合作，包括智慧城市建设和应用等业务方面。另外，控股股东正与长城资管进行洽谈，可能涉及到公司股东的股权发生变动。

和仁科技：昆山雨花拟清仓出售 1.92% 股份。

润和软件：与蚂蚁金融云合作，将共同为银行等金融机构提供创新金融科技服务、自主可控的平台产品及服务；同时上海云鑫受让公司 5% 股权。

华测导航：上海市发改委同意就《北斗高精度智慧施工管理创新应用及产业化》项目向公司补助 7300 万元。

久远银海：中标 1277 万元民政信息化项目，预计将对公司未来的经营业绩产生较为积极影响。

【建筑材料】

四川双马：北京泛信 5 月累计减持 763 万股。此前，北京泛信计划减持 3% 的股份，目前较预披露公告披露的集中竞价的减持时间已过半。

【建筑装饰】

东方铁塔：公司和子公司苏州东方铁塔预中标国家电网约 6943.57 万元项目。

海波重科：中标岷江大桥项目，预计合同金额 1.42 亿元。

【农林牧渔】

金新农：控股股东终止筹划转让公司控股权，6 月 4 日复牌。

天邦股份：拟 1.5 亿元转让广东天邦，预计产生的收益毛利为 1.2 亿元。

佳沃股份：拟 1.16 亿元将所持桃源县万福生科农业公司全部股权转让给佳沃集团，将增加投资收益约 1800 万元左右。

【汽车】

长鹰信质：拟定增募资不超 8 亿元，净额将用于“公司智能工厂建设项目”。

申华控股：拟向控股股东定增募资 13 亿元，全部用于偿还银行贷款。股票 6 月 4 日复牌。

长春一东：第二大股东一汽集团将所持公司股份 3327.75 万股全部无偿划转至天津股权公司，占总股本 23.51%。公司实控人未发生变更。

德宏股份：深创投及其一致行动人拟 6 个月内合计减持不超 6%。

【轻工制造】

山东华鹏：拟筹划重大事项，交易对手方为建投投资有限责任公司。股票自 6 月 4 日起停牌。

陕西金叶：因未就核心交易条款达成一致意见，公司决定终止重大资产重组事项，并于 6 月 4 日召开投资者说明会。此次重组，公司原拟收购北京华唐中科科技集团有限公司 100% 股权。

山鹰纸业：子公司参与设立政府产业引导发展基金。

【食品饮料】

水井坊：拟投资 30 亿元在邛崃市建设全产业链基地，以扩大产业规模。

【休闲服务】

大连圣亚：股东新西兰海底世界计划减持不超 386.4 万股，占总股本 3%。

【医药生物】

康芝药业：放弃收购恒康医药 70% 股权，仍继续收购广州瑞瓴 10% 股权，此次收购不再构成重大资产重组。6 月 4 日复牌。

美诺华：终止重大资产重组，6 月 4 日复牌。

江中药业：华润医药控股拟以增资与购买公司控股股东江中集团部分股权相结合的方式取得江中集团不低于 51% 股权。完成后，华润医药控股通过江中集团间接拥有公司的权益将超过 30%，公司实控人将由江西省国资委变更为国务院国资委。

康芝药业：公司终止本次筹划重大资产重组事项，6 月 4 日复牌。

步长制药：拟出资不超过 4.557 亿元，认购朝阳银行 2.1 亿股股权。

江中药业：华润医药控股拟要约收购江中集团不低于 51% 股权，交易完成后其间接持有公司股份将超 30%，从而触发全面要约收购义务。

东北制药：第二大股东辽宁方大自 5 月 28 日至 6 月 1 日期间，通过集中竞价交易方式累计增持 2849.62 万股，占公司总股本的 5%。增持后，辽宁方大持有公司 1.04 亿股，占总股本的 18.20%。辽宁方大不排除未来 12 个月内继续增持股份的可能。

花园生物：多位董事、高管计划 6 个月内合计减持不超 218.73 万股。

福瑞股份：拟 6.2 亿元收购力思特 87% 股份，控股股东将变为国投高新，公司股票暂不复牌。

英科医疗：初步规划 10 亿元投建“智能医疗器械研发营销科技园”项目，同时拟出资 1 亿元设立全资子公司以实施这一项目。

福瑞股份披露资产收购预案，拟发行股份购买力思特 87.32% 的股份，交易额约 6.22 亿元。

柳州医药：设立孙公司收购友和古城 39 家门店。

普利制药：注射用更昔洛韦钠获注册批件。

贝达药业：将获 X-82 眼科适应症海外权益。

【银行】

光大银行：拟出资不超 50 亿元，全资设立资产管理子公司。

【有色金属】

梦舟股份：终止重组收购梵雅文化 94.4% 股权，将于 6 月 4 日召开投资者说明会。

科创新源：核查完毕，6 月 4 日复牌。

建新矿业：董事会同意公司及全资子公司滚动使用累计不超过 2 亿元自有闲置资金进行证券投资。

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