

晨会纪要(2018年06月05日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 新股周报：近端新股估值趋高，科沃斯上市
- 【宏观策略】 意大利政治风险消散，关注中美谈判与特金会后续进展
- 【行业评论】 机械：第23周周报：重卡销量破11万，工程机械依然是优质投资板块
- 【行业评论】 汽车：第23周周报：一汽大众开启新车周期，产业链核心标的持续受益
- 【公司评论】 国家集成电路产业基金入股太极实业（600667）点评

财经要闻:

1. 统计局：5月下旬外三元生猪价格环比涨10%
2. 税务总局：责成当地机关调查有关影视人员涉税问题
3. 外交部：中方谈判和磋商的大门始终敞开
4. 最高法：加大雄安新区等区域生态环境司法保护力度
5. 26部委：联合印发旅游领域严重失信相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录
6. 生态环境部：将加快制定实施柴油货车污染治理攻坚战行动方案
7. 生态环境部：约谈石柱、玉林、宜春3地
8. 两部委：加大对互联网金融领域重大违法犯罪活动打击力度
9. 深交所：启用新版公司债券上市协议 夯实依法全面从严监管基础
10. 国家邮政局：2017年快递业务量突破400亿件
11. 央行：尽快构建金融机构有序处置机制
12. 央行：警惕支付行业垄断格局
13. 银保监会：拟对保险实名登记 引入联合惩戒机制
14. 银保监会：用三年时间有序化解保险业存量风险
15. 农业农村部：确保到2020年农田地膜残留量明显下降
16. 国家药监局：将对国内201家药品生产企业逐一开展现场检查
17. 山西：设立中国首支区域国企主题公募基金
18. 上证指数报3091.19点，上涨0.52%，成交额1546.72亿
19. 恒生指数涨1.66%，报30997.98点
20. 道琼斯工业平均指数收涨178.48点，涨幅0.72%，报24813.69点

重点公告:

- 吉林森工：全资子公司苏州园林签订遂平县玉带河景观PPP项目，合同金额总计7000万元
- 合兴包装：收购合众创业包装服务（亚洲）有限公司股权，通过国家市场监督管理总局反垄断局的审查
- 东方明珠：控股股东文广集团承诺12个月内不减持因百视通换股吸收合并东方明珠集团而获得增发的5.78亿股新增股份
- 浙江广厦：披露重组草案，拟15.38亿元收购天都实业100%股权，
- 再升科技：控股股东郭茂拟向融京汇聚协议转让2703.06万股，占公司总股本5%
- 日发精机：意大利全资子公司MCM中标成飞采购项目，中标金额约1.58亿元

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%
沪深300	3807.58	0.98%
上证综指	3091.19	0.52%
深证综指	1747.96	0.09%
恒生指数	30997.98	1.66%
中小板指数	6993.08	-0.12%
创业板指数	1702.93	-0.39%
新三板做市指数	869.98	-0.18%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	5.8%	12.1%	54.7%
餐饮旅游(中信)	3.1%	9.9%	22.1%
家电(中信)	2.6%	-5.0%	23.1%
房地产(中信)	0.6%	-10.0%	-4.7%
纺织服装(中信)	0.1%	0.8%	-10.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电力设备(中信)	-6.4%	-11.8%	-16.7%
通信(中信)	-4.5%	-7.5%	-5.2%
有色金属(中信)	-3.9%	-11.9%	3.8%
计算机(中信)	-3.8%	-1.5%	-1.8%
电子元器件(中信)	-3.7%	-11.1%	0.8%

【行业公司评论】**新股周报：近端新股估值趋高，科沃斯上市**

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.com.cn

投资要点

行情回顾：上周上证综指、上证50、中小板指、创业板指、深次新股指数（399678.SZ）分别变动-2.11%、-0.53%、-2.67%、-5.26%和-9.97%，深次新股指数跌幅相对较大。从每日涨跌幅来看，上周周一至周五深次新股指数涨跌幅分别为-2.09%、-2.23%、-6.50%、2.27%、-1.64%，上周周三跌幅相对较大。2017年6月2日至2018年6月1日，上市新股共279家，其中已开板新股275家。上周开板新股中上涨新股34家，周均涨幅6.81%，上涨家数少于前一周，周均涨幅小于前一周；下跌新股234家，周均跌幅10.81%，下跌家数少于前一周，周均跌幅大于前一周，整体表现强于前一周。上周涨幅前三十的个股PE_TTM中值为50倍，较前一周下降明显。上周涨幅靠前的分别是水星家纺（周涨幅18.38%）、朗新科技（周涨幅16.19%）以及英派斯（周涨幅15.80%），最高涨幅明显小于前一周。上周跌幅前三十的个股PE_TTM中值为62倍，较前一周上升明显。其中，跌幅前三的分别是泰永长征（周跌幅27.03%）、威唐工业（周跌幅26.69%）以及九典制药（周跌幅24.06%），最高跌幅大于前一周。

估值水平概览：上周全部A股、中小企业板、创业板、新股（为2017年6月2日至2018年6月1日上市新股）等四个板块PE（历史TTM整体法，剔除负值）分别为16倍、30倍、40倍和37倍，新股板块估值较前一周均有所下降。截至2018年6月1日，2018年6月无上市新股。上周，2017年6月至2018年5月上市且开板新股PE（历史TTM中值）分别为44倍、45倍、48倍、49倍、48倍、42倍、49倍、42倍、46倍、49倍、54倍和74倍，估值水平较前一周均有不同程度的下降。从每周开板个股数量来看，上周开板2家，分别为药明康德、深信服，平均一字板在13个左右，上周开板新股市盈率（历史TTM中值）为94倍，开板新股估值水平较前一周上升明显。

IPO批文与新增上市：上周核发2家IPO批文，分别为彤程新材、锐科股份，上市板块分别为上交所主板、深交所创业板。上周新增上市公司共1家，为科沃斯（国内家庭服务机器人行业的领先企业）。

重点公司分析：本周我们重点分析上周上市新股科沃斯。公司主要产品分为服务机器人和清洁类小家电两大模块，2017年公司服务机器人业务、清洁类小家电业务营收占比分别为63.06%、34.61%。科沃斯机器人是全球为数不多的几家拥有扫地、擦窗、空气净化、管家等完整产品线的家庭服务机器人企业之一。根据中怡康的监测数据，2015-2017年，科沃斯扫地机器人产品在线上渠道的市场份额始终处于国内市场占有率第一的地位；目前国内擦窗、空气净化、管家等家庭服务机器人细分领域的竞争对手较少。科沃斯机器人作为较早进入清洁类小家电行业的厂商之一，2017年度，公司各类清洁类小家电产品年销量约460万台。根据中国海关总署信息中心统计的我国吸尘器产品出口额估算，2015-2016年，公司在吸尘器出口领域的市场占有率分别为4.15%、4.47%，排名分别为第6名、第4名。可比公司莱克电气、飞科电器、美的集团、青岛海尔、iRobot。

风险提示：新股业绩不及预期风险；新股波动较大风险。

意大利政治风险消散，关注中美谈判与特金会后续进展

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.com.cn

投资要点**一、市场运行情况及大市判断：**

上周上证综指下跌2.11%，深证成指下跌2.67%，中小板指下跌2.67%，创业板指下跌5.26%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数下跌2.09%，周期股指数下跌3.83%，消费股指数上涨0.10%，成长股指数下跌4.81%，稳定股指数下跌3.03%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前5的行业分别是食品饮料、餐饮旅游、家电、纺织服装，商贸零售，涨跌幅后5的行业是国防军工、通信、电力设备、机械和医药。

市场风格方面，上周周二晚间美国突然宣布拟对从中国进口的500亿商品征收25%的关税，商品清单于下个月公布，这之前我国副总理刘鹤赴美谈判后公布的中美联合公报内容严重不一致，叠加上周意大利政局动荡，其两年期债券收益率突破2%，引发市场对其脱欧的疑虑，进而引发市场的避险需求，周三意大利民粹主义政党五星运动和联盟党的二次组阁可能成功，晚间意大利10年期国债拍卖需求为12月以来最强劲，这显示市场对于意大利政治局势担忧的缓解，因此周四全球市场迎来大幅反弹，周五特金会消息好转持续，美国总统特朗普在白宫会见朝鲜劳动党中央委员会副委员长金英哲，这说明朝美已经就之后在新加坡的会晤有了一定的政治互信，周六特朗普接见朝鲜特使之后表示6月12日将在新加坡会见朝鲜最高领导人金正恩，有助于全球市场风险偏好的持续回升。周五，央行宣布MLF担保品“扩围”，将纳入AA级公司信用类债券，有助于缓解近期资金面紧张的局面，后续也不排除央行有降准的动作，金融市场从去年的“去杠杆”到今年的“稳杠杆”政策基调有所微调，但对金融市场的监管将长期持续进行。目前来看，意大利政局渐趋稳定，朝美谈判也进入正轨，上周主要的全球政治风险逐渐消散，国际局势有所好转，6月2日至3日中美在北京就两国经贸问题进行了磋商，有积极进展也有较大不确定性，预计中美贸易谈判是个较长的过程，期间大概率摩擦与妥协并存，抓住中美合作的机遇同时，应防范中美贸易摩擦带来的风险。我们建议：i. 中美贸易摩擦缓和的概率较大，中美或在能源、农产品、飞机、汽车、集成电路、高端制造和服务等领域展开合作，建议防范风险的同时关注相应投资机会；ii. 关注中小创结构性机会，创业板市盈率现处于历史低位水平，建议结合一季报利润情况，挑选出符合“新经济”发展的业绩优良的创业板中小板个股进行持续跟踪；iii. 建议关注三大会议之后的投资主线：1) 深化改革方面，建议关注“一带一路”，

国企改革,上海自贸港,海南旅游岛,雄安新区新政实施等;2)习近平主席在中国科学院第十九次院士大会、中国工程院第十四次院士大会发表重要讲话要求瞄准世界科技前沿,努力建设世界科技强国。高质量增长方面,建议关注受财政扶持的新兴产业龙头以及相关“独角兽概念”、“工业互联网”龙头,还有一些美国贸易战背景下急待国内大力发展的半导体产业链,如高端装备制造、集成电路、人工智能板块,创投板块、工业先进制造等;3)乡村振兴方面,国家关注新农村建设,建议关注农林牧渔,京津冀环保概念、精准扶贫和土地流转等板块投资机会。

5月31日我国公布四月份官方制造业指数为51.9,高于市场预期,财新制造业指数为51.1符合预期,之前五月份PPI和CPI数据公布,分别为3.4%和1.8%,PPI虽高于市场预期,但不改长期回落趋势,而CPI低于市场预期,目前在通胀压力并不显著、稳杠杆和金融监管双管齐下的大背景下,我国经济增长进入“高质量”增长的状态。周五,美国非农数据亮眼,6月份美联储加息几乎板上钉钉,对世界范围内实际利率的影响将十分显著,继而可能引发部分高负债新兴经济体相关领域泡沫的破裂。目前,我国的货币政策可以有一定的独立性,但是对于美元加息的路径不可小觑。目前市场情绪略显悲观,大盘波动加大,成长股和白马股均不断下探,市场对未来中国经济走势略显悲观,实际利率的上涨难以单纯通过公开市场投放货币进行调整,将来再次降准的可能性加大,以进行流动性的再平衡,当前通胀未出现高增长,货币政策大概率维持稳健中性,贸易战得以避免,我们建议在防范风险的同时,结合公司年报和一季报,在市场回调中关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头,在事件性影响下优质个股是否有超跌补涨的机会。

二、大事回顾及点评

证监会:与央行联合规范货基网上销售对T+0赎回将限额管理

香港万得通讯社:央行决定适当扩大MLF担保品范围

证券时报:“抢人大赛”:放得下灵魂,三四线城市未来才会好

三、宏观基本面

- 1、上游:原材料、工业品、农产品价格上涨
- 2、中游:发电耗煤量、高炉开工率回落,水泥价格上升
- 3、下游:地产销售环比上涨,集装箱运价指数分化
- 4、价格:猪价或回落,油价下跌,蔬菜、水果价格上升

四、资金面

1、上周证监会核发2家IPO批文,募资不超过20亿元。截至5月31日,沪深两市融资余额较5月25日减少61.14亿元;融券余额较5月25日增加3.21亿元;融资融券总额较5月25日环比减少0.58%或57.93亿元。

2、上周央行公开市场净投放资金,其中逆回购7800亿元,逆回购到期3700亿元,净投放4100亿元。截止6月1日,SHIBOR利率涨跌互现,隔夜SHIBOR和周SHIBOR利率分别较5月25日上涨27.30BP和上涨10.30BP,月SHIBOR利率较5月25日上涨11.90BP。国债收益率上涨,截止6月1日,半年期、1年期和5年期国债收益率分别较5月25日上涨7.26BP、上涨3.74BP和上涨7.09BP,10年期国债收益率较5月25日上涨1.68BP,10年期中债国债收益率和1年期中债国债收益率之差缩小至46BP。截止6月1日,银行间质押式回购利率1天期和7天期分别较5月25日上涨了35.01BP和下跌了29.44BP。通过上述短期和长期的数据变化可知,流动性较前一周略有紧张。

五、风险提示:流动性紧张超预期,贸易环境改善不及预期。

机械:第23周周报:重卡销量破11万,工程机械依然是优质投资板块

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点:据第一商用车网,今年5月,我国重卡市场共销售各类车型11.4万辆,比去年同期的9.77万辆增长17%。今年1-5月,重卡市场累计销售56.02万辆,比去年同期的48.61万辆上涨15%。这也是继今年1月、3月和4月份重卡市场销量创造月度新高之后,重卡市场第四次打破月销量纪录。在今年5月之前,历史最高点出现在2010年5月,当年的5月份销量是10.7万辆。其中工程车占比持续上升,预示着基建类固定资产投资的持续升温。国内经济整体回暖、环保政策趋严、存量出清后更新需求、采矿业投资、基础设施建设和城镇化建设为工程机械内销提供了良好的内部条件;海外整体经济走势良好,处于2008年金融危机以来最好水平,叠加一带一路政策引导,为我国工程机械出口提供了较好的外部环境。工程机械行业经历了2012-2015年的持续低谷期,而近两年销量回升,行业内主要企业的资产负债表将得到持续的修复和改善;我们判断今年是我国工程机械行业发展的机遇期,将由资产负债表的修复传导至利润表的明显提升。我们重点推荐:挖掘机业务占比快速提升的柳工,起重机龙头徐工机械;关注挖掘机龙头三一重工,以及核心零部件企业恒立液压及艾迪精密等。

上周行情回顾:上周上证综指、深证成指、沪深300分别下跌1.63%、2.10%与2.22%。其中机械板块下跌1.23%,跑赢大盘;机械各子板块涨跌互现,其中船舶制造板块上涨最多,涨幅为1.10%,矿山冶金机械板块下跌最多,跌幅为3.28%。

重点公司动态:盈趣科技:公司全资子公司漳州盈塑工业有限公司因经营业务发展需要,拟出资3000万元在江苏省

苏州市设立全资子公司苏州盈塑智能制造有限公司，主要从事智能化精密模具的研发、设计与制造，高精密注塑、汽车零部件及配件制造等业务。公司拟与自然人穆积和、齐涛共同出资设立福州云卡科技有限公司，主要为客户提供“一卡通”产品与解决方案，安防产品与解决方案等。福州云卡注册资本为1,000万元。其中，公司以货币形式认缴出资800万元，穆积和以货币形式认缴出资170万元，齐涛以货币形式认缴出资30万元。拓斯达：公司与东莞市沙田镇人民政府拟签订《拓斯达海外科技园项目投资协议书》，通过设立全资子公司，并由该全资子公司在东莞市沙田镇综合保税区投资建设拓斯达海外科技园项目，计划总投资不低于约16.5亿元人民币，一期投资不低于约9.5亿元人民币。台海核电：“1.5亿诉讼未公告，涉信披违法”、“伪造12.56亿元关联交易虚增业绩”等报道与公司事实严重不符，已对公司正常生产经营及股价造成影响，公司保留通过法律途径维护公司合法权益的权利。公司控股股东台海集团拟一年内增持不超过2%股份，增持规模至少2亿元，若股价仍未反映公司合理价值，不排除进一步增持。公司同中广核研究院有限公司签署了《乏燃料运输容器联合研制与产业化合作协议》。双方合作研发的乏燃料运输容器可应用于AFA-2G、AFA-3G、AFA-3GAA型号，覆盖了目前国内在运行的二代半核电堆型及在建的三代核电主流堆型。将共同开展国内乏燃料运输容器产业化推广。公司一级全资子公司烟台台海玛努尔核电设备有限公司于2018年5月31日收到政府补助款3,003万元。截至2018年5月31日，烟台台海核电及公司二级控股子公司德阳台海核能装备有限公司、二级控股子公司德阳万达重型机械设备制造有限公司累计收到政府各类补贴5,241.68万元。公司回复深交所关注函称，控股股东增持事项未违反规定。控股股东发布增持公告并立即实施增持，是在公司被媒体捕风捉影的不正当质疑后，公司股价受到非理性情绪冲击影响而大幅下跌，导致公司正常生产经营受到严重影响，控股股东及广大中小投资者利益受到严重损害的情况下，为维护市场稳定而采取的必要措施，也彰显了大股东对公司未来发展的信心。公司收到同国家核电（SNPTC）上海核工程研究设计院有限公司签署的国家重大专项科研课题《核电厂海水系统用超级奥氏体不锈钢管道及管件自主化研制》合同。双方合作实现核电厂海水系统用超级奥氏体不锈钢管道及管件的国产化。掌握其性能指标、材料成分、冶炼和加工工艺、试验和应用性能评定技术等，具备向CAP1400示范工程供货能力。公司收到中国核动力研究设计院颁发的《核级设备制品评定证书》。公司采用“反挤压+锻拔”工艺完成的华龙一号（HPR1000）核电机组主管道评定件的制造工艺评定，经核动力院评定和审查，认为本评定满足RCC-M140中“制品或零件评定”的要求。正业科技：持公司10,134,585股（占公司总股本的5.14%）的股东东莞市铭众实业投资有限公司计划自公司披露本减持计划公告之日起十五个交易日后的六个月内，通过集中竞价交易或大宗交易方式减持公司股份不超过197万股（占公司总股本的0.9995%）。

风险提示：国内宏观经济回暖的持续性风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；资本运作带来的后期经营整合风险；中美贸易摩擦规模的不确定性风险等。

汽车：第23周周报：一汽大众开启新车周期，产业链核心标的持续受益

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：①据彭博社，大众集团称，将与一汽集团在青岛、天津和佛山开设三座新工厂。一汽大众目前产能为160万辆，新工厂建成后年产能将提升至280万辆（最多300万辆）。结合此前一汽大众公布的新车规划（2018年及2019年两年将推出包括大众品牌、奥迪品牌以及第三品牌在内的23款全新车型），产能的扩充将为一汽大众新车周期下销量的快速增长提供有力保障。我们重点推荐一汽大众产业链标的星宇股份、精锻科技、宁波高发、福耀玻璃，建议关注一汽富维等。②据第一商用车网，2018年5月国内重卡销量11.4万辆，同比增长17%。今年1-5月重卡累计销量56.02万辆，同比增长15%。这也是继今年1月、3月和4月份之后，重卡市场第四次打破历史月销量纪录。2018年以来重卡行业延续了较高的景气度，全年产销量有望达到100万辆（2017年111.21万辆）。我们重点推荐重卡产业链核心标的中国重汽，建议关注潍柴动力、威孚高科。

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-1.46%、-2.67%、-0.37%，指数呈现普跌态势。汽车板块下跌2.07%，表现一般；各子板块间呈现分化状态：仅乘用车板块上涨，涨幅为0.57%；商用载货车板块跌幅最大，下跌3.85%。

重要新闻分析：日本NHK电视台报道，日本经济产业大臣世耕弘成5月28日与到访日本的中国工信部长苗圩举行会谈。双方就汽车领域等的合作事宜交换了意见，两国将在自动驾驶的公路测试规则，以及通信基础设施国际标准制定等方面开展合作。同时，根据本次达成的协议，两国今年7月将在北京举行事务级磋商，并在年内由两国官民合作举办技术开发研讨会。自动驾驶技术与法规日渐成熟，无人驾驶商业化应用正在加速，无人驾驶初级阶段的硬件渗透率有望快速提升。【自动驾驶技术与法规日渐成熟，无人驾驶商业化应用正在加速，无人驾驶初级阶段的硬件渗透率有望快速提升。】

重点公司动态：保隆科技：公司于近日收到股东上汽杰思股权投资基金合伙企业和山南佳润杰思股权投资基金合伙企业发来的《股份减持计划告知函》，拟分别减持不超过公司总股本的7.27%和1.48%的股份。

新车上市统计：吉利博瑞GE、吉利新远景SUV等新车本周上市。

风险提示：汽车销量增速低于预期；新能源汽车补贴退坡对行业的影响超预期。

国家集成电路产业基金入股太极实业（600667）点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

6月4日，太极实业发布公告其控股股东无锡产业发展集团有限公司与国家集成电路产业投资基金签署了“股份转让协议”，以每股7.3元转让所持公司的1.30亿股无限售流通股，占本公司总股本的6.17%，对价转让款总额9.49亿元人民币。

点评：本次国家集成电路产业基金入股的太极实业业务主要包含了半导体建筑工程总包、工程技术服务、光伏电站运营、半导体封装测试等，在完成股权转让后大基金将成为太极实业的第三大股东。本次入股太极实业可以认为是大基金与地方国资委合作的一种良好的合作方式，而无锡作为长三角重要的集成电路产业基地，从早起与韩国企业合作、发展本地相关配套行业，到近期引进新的华虹宏力12寸产线，并且在上游工程总包方面引入十一科技，目前已经形成了有效的产业链集群，我们认为，在引入国有资本后，对于公司的资本运作和业务拓展有着正面的作用，建议积极关注。

【财经要闻】

1. 统计局：5月下旬外三元生猪价格环比涨10%

统计局消息，据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2018年5月下旬与5月中旬相比，22种产品价格上涨，19种下降，9种持平。其中，液化天然气（LNG）价格环比跌10.2%，螺纹钢跌1.8%，生猪（外三元）涨10%，农药（草甘膦，95%原药）涨4.8%，铅锭（1#）涨4.1%。

2. 税务总局：责成当地机关调查有关影视人员涉税问题

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，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。税务总局表示，将在已经部署开展对部分高收入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措施，加大征管力度，依法查处违法违规行为。据悉，按照税务总局的要求，江苏省地税局已组织主管税务机关等依法开展调查核实。

3. 外交部：中方谈判和磋商的大门始终敞开

外交部发言人华春莹称，中方已就此轮中美经贸磋商发表声明。至于下一步中方是否会去美国，或美方是否会来北京举行新一轮磋商等具体问题，建议你向中国商务部了解。中方有关原则立场是明确的，中方谈判和磋商的大门始终敞开。

4. 最高法：加大雄安新区等区域生态环境司法保护力度

6月4日，最高人民法院发布《关于深入学习贯彻习近平生态文明思想 为新时代生态环境保护提供司法服务和保障的意见》。最高法院党组副书记、副院长江必新表示，要以最严格的制度、最严密的法治保护生态环境，落实最严格的源头保护、损害赔偿和责任追究制度，突出重点区域生态环境治理，进一步加大长江经济带发展、雄安新区规划和京津冀协同发展、国家生态文明试验区、国家公园试点、国土空间主体功能区规划执行等重点区域领域生态环境司法保护力度。

5. 26部委：联合印发旅游领域严重失信相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录

26部委联合印发《关于对旅游领域严重失信相关责任主体实施联合惩戒的合作备忘录》，就针对旅游领域严重失信相关责任主体实施联合惩戒措施，其中，对存在失信记录的相关主体在上市公司或者非上市公司收购的事中事后监管中予以重点关注。

6. 生态环境部：将加快制定实施柴油货车污染治理攻坚战行动方案

生态环境部大气环境管理司负责人表示，生态环境部将加快制定实施柴油货车污染治理攻坚战行动方案，建立实施最严格的机动车“全防全控”环境监管制度，实施清洁柴油车、清洁柴油机、清洁运输和清洁油品四大行动，确保铁路货运比例明显提升，车用柴油和尿素质量明显提升，柴油车排放达标率明显提升，污染物排放总量明显下降，促进城市和区域环境空气质量明显改善。

7. 生态环境部：约谈石柱、玉林、宜春3地

生态环境部在微信公众号消息中表示，今日，生态环境部集中约谈重庆市石柱、广西壮族自治区玉林和江西省宜春等3市（县）党委或政府主要负责同志，要求认真对待中央环保督察整改任务，严禁表面整改，敷衍应对，得过且过；严格自然保护区管理，绝不允许以破坏生态环境为代价而谋求一时一地增长。

8. 两部委：加大对互联网金融领域重大违法犯罪活动打击力度

中国人民银行副行长潘功胜与公安部副部长孟庆丰举行工作会谈。双方就互联网金融风险专项整治、打击地下钱庄及非法外汇交易平台等有关情况及下一步工作安排交换了意见。双方将进一步加强协作配合，继续深入推进相关工作，加强信息数据交换和工作衔接，加大对相关领域重大违法犯罪活动的行政处罚和刑事打击力度，开展广泛宣传教育，构建监管长效机制，坚决整治金融乱象，维护良好金融秩序。

9. 深交所：启用新版公司债券上市协议 夯实依法全面从严监管基础

6月4日，深交所发布《关于启用〈深圳证券交易所公司债券上市（挂牌）协议〉和〈深圳证券交易所资产支持证券转让服务协议〉的通知》，将于6月18日起启用新版《公司债券上市（挂牌）协议》及《资产支持证券转让服务协议》。前期，深交所已启动了上市公司新版证券上市协议签署工作，此次《通知》的发布，是深交所继续落实新修订的《证券交易所管理办法》要求，补齐制度短板，夯实监管基础，体现契约精神，强化依法全面从严监管的又一重要举措。

10. 国家邮政局：2017年快递业务量突破400亿件

国家邮政局4日发布《2017年邮政行业发展统计公报》，2017年，邮政行业业务总量突破9000亿元，收入突破6000亿元，快递业务量突破400亿件，对国家商贸流通和社会生产生活形成了有力支撑。

11. 央行：尽快构建金融机构有序处置机制

央行条法司司长刘向民表示，我国应尽快构建一个既立足国情又符合国际标准的金融机构有序处置机制。授权处置当局根据风险程度对问题机构采取相应纠正、干预和处置措施，以最小成本达成处置目标。明确损失分摊机制，打破刚性兑付、防范道德风险。

12. 央行：警惕支付行业垄断格局

央行支付结算司副司长樊爽文表示，应关注支付行业垄断格局的形成对支付市场安全的影响。如何防止这类机构滥用市场地位，形成“大树底下不长草”的局面，如何解决排它性的关联服务、捆绑销售、交叉补贴、价格歧视等至关重要。在移动支付份额上，支付宝、财付通约占94%的市场份额，仍然维持垄断地位。

13. 银保监会：拟对保险实名登记引入联合惩戒机制

为加强保险实名管理，规范保险业务行为，保护保险消费者合法权益，中国银行保险监督管理委员会制定了《保险实名登记管理办法》，目前已形成征求意见稿，现向社会公开征求意见。该征求意见稿显示，对于存在严重违法失信行为的，将其列入联合惩戒对象，实施联合惩戒。

14. 银保监会：用三年时间有序化解保险业存量风险

中国银行保险监督管理委员会副主席陈文辉近日在《中国金融》撰文指出，用三年时间，有序化解存量风险，严控增量风险，注重标本兼治，坚决打好防范化解风险攻坚战。积极稳妥处置突出风险。坚持问题导向，分类施策，扎实做好重点机构、重点领域的风险防范处置，切实守住不发生系统性风险底线。健全日常风险防范化解机制。坚持疏堵结合，筑牢风险防线，强化责任追究，提升保险业风险防范能力和水平。

15. 农业农村部：确保到2020年农膜残留量明显下降

农业农村部称，确保到2020年农膜残留量明显下降，当季地膜回收处理利用率达到80%以上，全国地膜覆盖面积基本实现零增长，地膜污染严重地区率先实现负增长。

16. 国家药监局：将对国内201家药品生产企业逐一开展现场检查

国家药监局称，已制定完成《2018年药品跟踪检查计划》，将对国内201家药品生产企业逐一开展现场检查。其中包括2017年国家抽检发现问题较多的企业38家，疫苗类生物制品生产企业40家等。

17. 山西：设立中国首支区域国企主题公募基金

6月4日，中国首支省域百亿规模的国企债券专项公募基金——“山西国企债券主题开放式基金”在山西太原启动。此举意味着，山西正在加速运用市场化手段推动国企改革，防范和化解区域性重大风险。

18. 上证指数报 3091.19 点，上涨 0.52%，成交额 1546.72 亿

上证指数报 3091.19 点，上涨 0.52%，成交额 1546.72 亿。深证成指报 10204.32 点，上涨 0.34%，成交额 1910.48 亿。创业板指报 1702.93 点，下跌 0.39%，成交额 589.12 亿。两市合计成交 3457.2 亿。从盘面上看，保险、民航机场等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 1.66%，报 30997.98 点

恒生指数涨 1.66%，报 30997.98 点。国企指数涨 1.91%，报 12249.58 点。沪股通净流入 36.13 亿元，当日余额 483.87 亿元。深股通净流入 26.46 亿元，当日余额 493.54 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨 178.48 点，涨幅 0.72%，报 24813.69 点

标普 500 指数收涨 12.25 点，涨幅 0.45%，报 2746.87 点。道琼斯工业平均指数收涨 178.48 点，涨幅 0.72%，报 24813.69 点。纳斯达克综合指数收涨 52.13 点，涨幅 0.69%，报 7606.46 点。纳指首次收于 7600 点上方，得益于苹果等多家科技股创收盘历史新高。

【重点公告】

【传媒】

骅威文化：拟收购东阳曼荼罗影视 100% 股权，估值不低于 30 亿元，股票 6 月 5 日起停牌。

恺英网络：全资子公司上海恺英与“盛大游戏”子公司上海盛页达成战略合作意向，将在 IP 游戏、影视、文学、动漫、游戏研发及渠道运营等领域开展全方位业务合作。

唐德影视：控股股东增持 19 万股，增持均价 15.1 元/股。

东方明珠：控股股东文广集团承诺 12 个月内不减持因百视通换股吸收合并东方明珠集团而获得增发的 5.78 亿股新增股份。

乐视网：公司目前正在积极要求贾跃亭对其造成的公司关联债务问题负责。另外，由于甘薇持有的乐漾影视 47% 股权多被司法冻结，乐漾影视大部分业务也已无法顺利开展，甚至接近停滞状态，故当前不具备继续推进收购甘薇股权的可操作性。

【电气设备】

海陆重工：控股子公司江南集成、中国电建及中鑫阳投资签署合作协议，就伊朗加兹温省 300MW 组件生产等多个项目进行合作。

平高电气：公司及子公司近期中标国家电网多个采购项目，金额合计 6.11 亿元。

炬华科技：预中标国家电网设备采购项目，金额约 2.11 亿元。

【电子】

麦捷科技：股东新艺公司拟 6 个月内减持不超 3000 万股。

【房地产】

浙江广厦：披露重组草案，拟 15.38 亿元收购天都实业 100% 股权，公司股票继续停牌。

粤泰股份：已就终止重组召开投资者说明会，6 月 5 日复牌。

新城控股：1-5 月累计合同销售额约 672.14 亿元，同比增 63%；销售面积约 538.86 万平方米，同比增 82%。

【非银金融】

鲁信创投：全资子公司累计出售华东数控 415.1 万股，公司实现投资收益 4407.08 万元。

【公用事业】

博天环境：拟携手莒县林水集团共建青峰岭水库环境保护工程生态隔离堤带工程 PPP 项目，估算总投资约 4.72 亿元。

科融环境：全资子公司武汉燃控科技 1700 万元贷款逾期，公司提供连带责任担保，江汉法院冻结公司名下共 9 个银行账户，冻结存款总额 1092.15 万元。

【化工】

再升科技：控股股东郭茂拟向融京汇聚协议转让 2703.06 万股，占公司总股本的 5%。

航锦科技：预计上半年净利润 2.26 亿元-2.56 亿元，同比增 270%-320%。

【机械设备】

中航重机：正筹划非公开发行股票事项，6 月 5 日起停牌。

苏试试验：拟启动非公开发行股票询价工作，6 月 5 日起停牌。

山东章鼓：副董事长方树鹏等多位高管近日合计增持 63.63 万股，且不排除继续增持。

日发精机：意大利全资子公司 MCM 中标成飞采购项目，中标金额约 1.58 亿元。

博实股份：与宝来化工设备销售合同，合计金额 7485.4 万元。

海兴电力：预中标国家电网设备采购项目，金额约 1.66 亿元。

【计算机】

卫宁健康：拟与上海云鑫及其关联方在互联网+医疗健康领域展开深度、全面的合作，同时公司个别主要股东拟向上海云鑫转让公司不低于 5% 股权，股票继续停牌。

【建筑材料】**【建筑装饰】**

太极实业：控股股东向国家集成电路产业基金转让公司 1.3 亿股，占公司总股本的 6.17%。国家集成电路产业基金成第三大股东。

【交通运输】

德新交运：筹划重组，拟继续推进碾子沟资产置换事项。6 月 5 日起停牌。

【农林牧渔】

吉林森工：全资子公司苏州园林签订遂平县玉带河景观 PPP 项目，合同金额总计 7000 万元。

【汽车】

隆盛科技：股价异动核查完毕，不存在未披露重大事项，6 月 5 日复牌。

【轻工制造】

陕西金叶：终止重大资产重组，6 月 5 日复牌。

齐峰新材：控股股东一致行动人增持 30 万股，不排除未来继续增持。

合兴包装：收购合众创亚包装服务（亚洲）有限公司股权，通过国家市场监督管理总局反垄断局的审查。

【医药生物】

司太立：披露修订后的重组草案，股票 6 月 5 日复牌。

信邦制药：董事长安怀略再度增持 230 万股，已累计增持 864 万股，并可能继续增持。

【有色金属】

石英股份：拟江苏东海县投资产业园二期项目，意向投资总额 15.6 亿元。

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.huajinsc.cn