

晨会纪要(2018年06月11日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 食品类CPI同比下挫拖累CPI增速,6月或反弹
- 【宏观策略】 以人民币计的出口金额同比大幅下挫
- 【行业评论】 医药:第二十九批优先审评名单公布,品种为王仍是医药大主题

财经要闻:

1. 习近平:就构建上合组织命运共同体提出五项建议
2. 李克强:让失信者在全社会寸步难行
3. 国务院:同意在雄安新区等地深化服务贸易创新发展试点
4. 统计局:CPI环比继续下降,食品价格下降是主因
5. 商务部:《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施》将于近期印发
6. 国家能源局:召集行业协会座谈
7. 商务部:预计今年全国吸引外资规模有望与去年持平
8. 两部门:印发通知部署向民间资本推介重点领域项目
9. 知识产权局:中国要以更加开放的心态看待知识产权制度
10. 工信部:基础电信企业“不限量”套餐宣传不得夸大
11. 商务部:非常欢迎特斯拉能在中国顺利建厂
12. 教育部:推动高校聚焦“新一代人工智能”研究
13. 市场监管总局:对虚假广告等问题有投诉必严查严处
14. 证监会:积极稳妥推进试点工作 严把审核质量关
15. 银保监会:明确禁止“百万医疗”保险产品盲目设立高额给付限额
16. 深交所:将继续推进债券市场创新产品供给
17. 深交所:进一步完善重大违法强制退市实施制度
18. 上证指数报3067.15点,下跌1.36%,成交额1611.79亿
19. 恒生指数跌1.76%,报30958.21点
20. 道琼斯工业平均指数收涨75.12点,涨幅0.30%,报25316.53点

重点公告:

- 摩恩电气:因近日公司股价跌幅较大,股东融屏信息所持公司17.68%股份已触及平仓线。融屏信息正积极采取措施,化解股票质押风险。
- 鸿利智汇:第一大股东李国平、第二大股东马成章拟分别将6%股、6.72%股份转让给金舵投资。股票6月11日复牌。
- 东旭蓝天:公司牵头的联合体,中标“四川省梓潼县污水处理及管网配套工程PPP项目”,投资总额3.66亿元。
- 中航机电、中航电子:中航机电系统拟与中航电子系统进行整合,组建机载系统公司。本次整合不涉及实控人变更。
- 康盛股份:拟作价14.8亿元置出富嘉租赁75%股权,置入烟台舒驰51%股权以及中植一客100%股权,合计作价16.4亿元,差额部分由公司现金补足。
- 迎驾贡酒:控股股东提前终止增持计划,原计划增持2000万元-4000万元,目前已增持约882万元。

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	3779.62	-1.34%
上证综指	3067.15	-1.36%
深证综指	1751.40	-0.94%
恒生指数	30958.21	-1.76%
中小板指数	7035.08	-1.01%
创业板指数	1711.52	-1.09%
新三板做市指数	872.60	0.24%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	2.1%	-12.0%	0.4%
医药(中信)	1.9%	9.7%	18.7%
钢铁(中信)	1.6%	-11.2%	5.6%
计算机(中信)	1.6%	-2.7%	-0.9%
基础化工(中信)	1.2%	-5.5%	-6.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-2.4%	-11.3%	2.3%
商贸零售(中信)	-2.3%	-2.4%	-5.3%
纺织服装(中信)	-1.9%	-2.8%	-13.8%
建筑(中信)	-1.7%	-13.5%	-21.9%
综合(中信)	-1.7%	-18.3%	-26.2%

【行业公司评论】**食品类 CPI 同比下挫拖累 CPI 增速，6 月或反弹**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

事件：6 月 09 日公布了我国 5 月 CPI 和 PPI 的数据，其中 CPI 同比 1.8%，预期 1.8%，前值 1.8%，环比-0.2%，前值-0.2%，PPI 同比 4.1%，预期 3.9%，前值 3.4%，环比 0.4%，前值-0.2%。

点评：5 月 CPI 同比 1.8%，与前值持平，其中食品类 CPI 同比 0.1%，较前值下降 0.6 个百分点。非食品类 CPI 同比 2.2%，较前值上升 0.1 个百分点，核心 CPI 同比 1.9%，较前值上升 0.1 个百分点，不含鲜菜和鲜果的 CPI 同比 1.7%，较前值上升 0.1 个百分点。

5 月翘尾因素对 CPI、食品类 CPI、非食品类 CPI 同比增长的贡献分别为 1.34、1.2 和 1.3 个百分点，4 月翘尾因素分别贡献 1.23、0.5 和 1.3 个百分点，5 月新涨价分别贡献了 0.46、-1.1 和 0.89 个百分点，4 月新涨价分别贡献 0.57、0.2 和 0.79 个百分点。5 月食品烟酒 CPI 同比 0.7%，较前值回落 0.4 个百分点，在其分项中，猪肉、水产品和鲜果同比下降较多，成为拖累食品类 CPI 同比增速下滑的主要原因。5 月大部分非食品烟酒类 CPI 分项同比平稳，交通和通信同比上升 0.7 个百分点成为非食品烟酒类 CPI 同比上升的主要原因，衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健的同比分别为：1.10%、2.20%、1.50%、1.80%、1.90% 和 5.10%，较前值分别变化 0.00、0.00、0.00、0.70、-0.10 和 -0.10 个百分点。

从 CPI 环比来看，5 月 CPI 环比-0.20%，与前值持平。食品 CPI 环比-1.3%，较前值收窄 0.7 个百分点，非食品 CPI 环比 0.10%，较前值下降 0.1 个百分点，核心 CPI（不包括食品和能源）环比、不包含鲜菜和鲜果 CPI 环比、消费品 CPI 环比和服务 CPI 环比分别为 0.0%、0.0%、-0.2%和-0.1%，较前值分别变化-0.2、0.0、0.3 和-0.4 个百分点。

从高频数据看，6 月 36 个城市猪肉平均零售价月化同比为-11.15%，较 5 月收窄 2.85 个百分点，利好猪肉 CPI 同比收窄，目前猪粮比已录得 5.48 的低位，猪企有较强的提价诉求，近期猪价已经企稳反弹，预计下半年猪肉 CPI 拖累 CPI 同比增速将逐渐弱化。6 月，前海蔬菜价格指数月化同比较 5 月上升 11.59 个百分点，广州江南水果价格指数月化同比较 5 月上升 7.30 个百分点，6 月食品类 CPI 同比或录得反弹，PPI 回升使 6 月非食品类 CPI 同比有稳定基础，叠加 6 月 CPI 翘尾因素较 5 月上升 0.15 个百分点，我们预计 6 月 CPI 同比大概率反弹。

石油价格同比继续攀升，新涨价和翘尾因素上行，促 PPI 反弹。5 月 PPI 同比 4.1%，较前值上升 0.7 个百分点，连续 2 个月反弹，其中生产资料 PPI 同比为 5.4%，较前值上升 0.9 个百分点，生活资料 PPI 同比为 0.3%，较前值上升 0.2 个百分点，连续六个月持平或下降后录得上升。5 月 PPI 同比翘尾因素贡献 4.0 个百分点，4 月翘尾因素贡献 3.6 个百分点，5 月新涨价因素为 PPI 贡献 0.1 个百分点，4 月新涨价因素贡献-0.2 个百分点。生产资料 PPI 分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业同比增速分别为 8.1%、7.4%和 4.4%，较前值分别上升 2.0、1.7 和 0.5 个百分点。生活资料 PPI 分项中，食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类同比增速分别为 0.3%、0.3%、1.1%和-0.7%，较前值分别变化 0.2、0.1、0.2 和-0.1 个百分点。就具体行业来看，30 个已经出来数据的行业中，同比为正的行业有 28 个，较上月增加 3 个，同比为负的行业有 2 个，较上月减少 2 个。其中同比增速较高的行业主要有：石油和天然气开采业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业、造纸及纸制品业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、化学原料及化学制品制造业、化学纤维制造业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼及压延加工业和有色金属冶炼及压延加工业，同比增速分别为 24.2%、6.1%、7.3%、11.8%、14.8%、7.7%、6.6%、10.6%、14.3%和 7.6%。

从 PPI 环比来看，5 月 PPI 环比增速 0.4%，较前值上升 0.6 个百分点。生产资料和生活资料环比分别为 0.5%和 0.0%，较前值分别上升 0.7 和 0.1 个百分点。生产资料分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业环比分别为 1.1%、0.8%和 0.3%，较前值分别上升 1.3、0.9 和 0.5 个百分点，生活资料分项中食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类环比分别为 0.1%、0.1%、0.0%和-0.1%，较前值分别变化 0.2、0.3、0.0 和 0.1 个百分点。分行业来看，30 个行业中有 19 个行业环比为正，较上月增加 4 个行业，5 个行业环比为负，较上月减少 6 个行业，其中受益于石油价格持续上升，石油和天然气开采业环比 7.5%，较前值上升 4.3 个百分点，石油加工、炼焦及核燃料加工业环比 3.6%，较前值上升 2.9 个百分点。

从高频数据来看，截止 6 月 09 日，CRB 现货指数中工业原料 6 月月化同比 4.43%，较 5 月同比上升 0.99 个百分点，叠加 6 月翘尾因素较 4 月上升 0.2 个百分点，6 月 PPI 同比增速可维持平稳。

风险提示：PPI 向 CPI 的传导受阻，食品价格下跌超出预期

以人民币计的出口金额同比大幅下挫

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

事件：6 月 8 日海关总署公布了我国 2018 年 5 月进出口相关数据。1) 5 月进出口金额、出口金额和进口金额分别为 4008.2 亿美元、2128.7 亿美元和 1879.5 亿美元；2) 以美元记，出口同比 12.6%，预期 11.3%，前值由 12.9%修正为 12.7%；进口同比 26%，预期 18.8%，前值 21.5%；3) 贸易差额 249.2 亿美元，预期 338 亿美元，前值由 287.8 亿美元修正为 283.8 亿美元。

点评：5 月我国进口金额同比 26%，较 4 月大幅上升 4.5 个百分点。一般贸易进口同比 29.7%，较前值上升 5.1 个百分点，一般贸易进口金额占进口金额 60%左右，其大幅上升是进口同比大幅上升的主要原因，就具体进口门类来看，5 月我国农产品、谷物及谷物粉、食用植物油、原油、成品油、初级形状的塑料、纸浆、未锻造的铜及铜材和金属加工机床进口金额同比增速较高。就具体国家来看，5 月中国从美国、欧盟、俄罗斯、南非、印度等国家的进口金额同比增速均下降，从日本、韩国、东南亚联盟、加拿大、巴西、澳大利亚、新西兰的进口金额同比增速上升。

5 月我国进口金额环比 9.45%，较前值上升 13.64 个百分点。从具体细项上看，已经出来数据的 13 类进口商品中，11 类进口商品的数量均上升，7 类进口商品的价格上升，13 类商品进口金额回升。5 月中国从美国、欧盟、日本、韩国、东南亚联盟、俄罗斯、

南非、巴西、加拿大、新西兰、印度的进口金额环比均为正。

人民币贬值，成为出口同比超预期的主要原因，5月即期汇率：美元兑人民币均值6.3745高于上月的6.2967。虽然以美元计出口增速12.6%，较前值只小幅回落0.1个百分点，但以人民币计的出口金额增速为3.2%，较前值回落0.5个百分点，以人民币计的出口金额累计同比更是录得5.5%的较低增速，大幅低于去年全年的10.8%，对经济增速的拉动大幅弱于去年。5月出口同比的上升弱于季节性，数据显示5月出口金额季调后的当月同比4.0%，较4月大幅下挫4.7个百分点。

从具体已经出来数据的16个门类看，11个门类商品的出口金额同比增速收窄或增加。就出口国家来看，对美国、日本、东南亚联盟、俄罗斯、加拿大、巴西、新西兰、印度出口金额同比上升，对欧盟、韩国、南非和澳大利亚出口金额同比下降。

5月我国出口金额环比6.42%，较4月下降8.55个百分点。从具体细项上看，8个已经出来数据的出口商品类别中，7个类别的出口金额环比上升，4个类别的出口价格环比增加，5个类别的出口数量环比增加。5月对美国、欧盟、东南亚联盟、俄罗斯、加拿大、巴西、澳大利亚、新西兰、印度、英国出口金额环比上升。对日本、韩国和南非出口金额环比下降。

风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

医药：第二十九批优先审评名单公布，品种为王仍是医药大主题

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

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-0.26%、0.36%、0.24%、0.12%和0.48%。医药生物板块涨1.53%，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0.50%、4.33%、-0.75%、4.21%、-0.62%、0.82%和0.44%。

行业重点新闻：近期，第二十九批拟纳入优先审评程序注册产品公示，共涉及44个品种，其中14个为主动撤回后按照一致性评价要求申请的品种，15个为欧美共线产品，还有部分为儿童药、罕见病药、与现有治疗手段相比有明显优势的产品，其中包括长春高新的鼻喷冻干流感减毒活疫苗、智飞生物的母牛分枝杆菌疫苗（结核感染人群用）、博雅生物的人凝血因子VIII等，产品上市进度有望大大提速。

重点公告点评：智飞生物：母牛分枝杆菌疫苗（结核感染人群用）被纳入优先审批，上市提速：近期，第二十九批拟纳入优先审评程序药品名单公示，公司的母牛分枝杆菌疫苗（结核感染人群用）被纳入优先审批，上市进度有望大大加快，预计今年年底前能够上市销售。目前广泛用于预防结核病的产品是卡介苗，而卡介苗主要用于儿童的结核病预防，对于成人特别是已经感染结核菌的患者预防发病没有很好的作用，局限性明显。公司的母牛分枝杆菌疫苗（结核感染人群用）主要用于LTBI（潜伏结核感染）的预防性治疗，为独家产品，接种程序为每2个月接种1针，共6针，出厂价预计300-400元/针，则一年单人的收入为1,800元。目前我国大概有5.5亿的结核菌感染人群（包括部分因接种卡介苗而携带结核杆菌），其中10%的人结核发病率较高，即有5,500万的高危人群，若分别以1%、3%、5%、10%的接种率估算，对应的市场空间分别为9.90亿元、29.70亿元、49.50亿元和99.00亿元，市场空间极大。公司母牛分枝杆菌疫苗（结核感染人群用）有望作为第一个上市的预防结核杆菌感染高危人群肺结核发病的疫苗，率先抢占市场，为公司贡献较大业绩。同时，公司9价HPV疫苗已拿到第一批批签发共6,022支；4价HPV疫苗今年共批签发1,702,708支，HPV疫苗放量进一步拉升公司业绩弹性，建议重点关注。

重点公司点评：（1）智飞生物：自产代理齐放量，疫苗龙头打开高成长空间；（2）康泰生物：联苗优势明显，在研产品丰富打开公司高成长空间；（3）美年健康：体检龙头价值稳固，大健康平台入口价值值得期待；（4）爱尔眼科：眼科专科龙头企业，国际化布局持续推进；（5）益丰药房：自建与收购并举，内生外延双轮驱动。（6）安图生物：化学发光持续放量，在研产品助力未来发展。（7）东诚药业：核药并购稳步推进，双寡头格局初步形成。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

【财经要闻】

1. 习近平：就构建上合组织命运共同体提出五项建议

习近平说，我们要继续在“上海精神”指引下，同舟共济，精诚合作，齐心协力构建上海合作组织命运共同体，推动建设新型国际关系，携手迈向持久和平、普遍安全、共同繁荣、开放包容、清洁美丽的世界。为此，我愿提出以下建议：第一，凝聚团结互信的强大力量。第二，筑牢和平安全的共同基础。第三，打造共同发展繁荣的强劲引擎。第四，拉紧人文交流合作的共同纽带。第五，共同拓展国际合作的伙伴网络。

2. 李克强：让失信者在全社会寸步难行

李克强总理在国务院常务会议上强调，建设社会信用体系，尤其对老百姓反映强烈的坑蒙拐骗、虚假广告等违法违规行为，要公开曝光、坚决整治，让失信者在全社会寸步难行。

3. 国务院：同意在雄安新区等地深化服务贸易创新发展试点

国务院发布《关于同意深化服务贸易创新发展试点的批复》，原则同意商务部提出的《深化服务贸易创新发展试点总体方案》，同意在北京、天津、上海、海南、深圳、哈尔滨、南京、杭州、武汉、广州、成都、苏州、威海和河北雄安新区、重庆两江新区、贵州贵安新区、陕西西咸新区等省市(区域)深化服务贸易创新发展试点。深化试点期限为2年，自2018年7月1日起至2020年6月30日止。

4. 统计局：CPI 环比继续下降，食品价格下降是主因

从环比看，CPI 下降 0.2%。食品价格下降 1.3%，降幅比上月收窄 0.6 个百分点，影响 CPI 下降约 0.26 个百分点，是 CPI 下降的主要原因。生鲜食品价格延续下降走势，鲜菜和鲜果价格分别下降 4.6%和 2.7%；猪肉和水产品价格分别下降 3.6%和 1.0%。从环比看，PPI 由降转升。受国际原油价格上涨影响，石油和天然气开采业上涨 7.5%，涨幅比上月扩大 4.3 个百分点；石油煤炭及其他燃料加工业上涨 3.6%，扩大 2.9 个百分点。受钢材市场需求较旺影响，黑色金属冶炼和压延加工业由降转升，上涨 1.3%。

5. 商务部：《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施》将于近期印发

若干措施从投资自由化、投资便利化、投资促进、投资保护、优化区域开放布局、推动国家级开发区创新提升这六个方面提出了措施。值得注意的是，若干措施中提到 7 月 1 日前将出台全国和自贸试验区两张负面清单，对此，商务部副部长王受文说，“负面清单采用什么样的形式，是两张负面清单还是一张负面清单，这只是一个形式的问题。重要的是负面清单的内容，这个负面清单现在正在抓紧制定过程中，很快就会公布。”

6. 国家能源局：召集行业协会座谈

中国光伏行业协会、中国能源研究会可再生能源专委会、中国可再生能源学会光伏专委会、中国循环经济协会可再生能源专委会、全国工商联新能源商会相关负责同志就 823 号文提出建议：希望相关部门尽快通过官方渠道证实，已取得 2017 年普通地面光伏电站指标的项目仍执行原有的“630”政策；对 5 月 31 日前已经签署协议和开工建设的分布式项目要给予一定的考虑；强调可以用补贴总量控制或分梯度降补贴的方式缓解补贴不足的问题；督促电网继续对分布式光伏补贴进行垫付，未经国家能源局同意，不轻易改变。

7. 商务部：预计今年全国吸引外资规模有望与去年持平

商务部副部长王受文 8 日下午在国务院政策例行吹风会上表示，今年前 4 个月，我国利用外资以人民币计价同比基本持平，以美元计同比增长 2%，成绩来之不易。他指出，目前国际上吸引外资形势很严峻。据联合国贸发会议前不久统计，去年全球跨国直接投资流动下降了 23%。中国周边的一些主要国家，今年第一季度利用外资的情况也不是很理想。他表示，从今年全年看，预计全国吸引外资规模有望与去年持平。

8. 两部门：印发通知部署向民间资本推介重点领域项目

据发改委网站 8 日消息，为持续激发民间投资活力、提高投资质量和效益、推动结构优化调整，近日，国家发展改革委联合全国工商联印发通知，部署各地在重点领域推出一批有吸引力的项目，使民间资本进的来、能发展。

9. 知识产权局：中国要以更加开放的心态看待知识产权制度

中美知识产权比较研究专题研讨会 9 日在北京举行，中美两国法律专家、企业高层围绕商业方法创新、商业法律保护、知识产权保护等话题展开深入探讨与交流。

10. 工信部：基础电信企业“不限量”套餐宣传不得夸大

从工信部获悉，针对基础电信企业“不限量”套餐隐藏限制条款等宣传问题，工信部要求全行业立即开展自查工作，切实规范此类套餐的宣传推广行为，不得片面夸大或混淆优惠幅度。

11. 商务部：非常欢迎特斯拉能在中国顺利建厂

近期，特斯拉披露了在上海建设美国之外的首个工厂计划，最快将在下月达成协议。有媒体问及商务部相关情况进展，商务部外资司司长唐文弘 8 日下午在国务院政策例行吹风会上回应称，“我们非常欢迎他们能够在中国顺利建厂。这是一个积极的信号。”

12. 教育部：推动高校聚焦“新一代人工智能”研究

教育部8日在位于杭州的浙江大学召开新闻发布会，解读《高等学校人工智能创新行动计划》(以下简称“《行动计划》”)。教育部科学技术司司长雷朝滋说，高校要聚焦并加强新一代人工智能的基础研究和核心关键技术研究，其重点集中在大数据驱动知识学习、跨媒体协同处理、人机协同增强智能、群体集成智能、自主智能系统等方向。

13. 市场监管总局：对虚假广告等问题有投诉必严查严处

在6月8日的国务院政策例行吹风会上，国家市场监督管理总局副局长马正其指出，针对当前在市场领域中存在的虚假广告、假冒伪劣商品、坑骗群众等等这一系列问题，只要群众有投诉，只要群众有举报，只要监管干部掌握到有问题的，我们都要随时查处，而且要严查严处。

14. 证监会：积极稳妥推进试点工作 严把审核质量关

证监会副主席李超在中国风险投资论坛上表示，下一步，证监会将坚持市场化、法治化、国际化的原则，积极稳妥推进试点工作，严把审核质量关，从源头上提升上市公司质量，同时将持续强化依法全面从严监管，督促市场各方恪尽职守、归位尽责，加强投资者教育，保障试点依法合规顺利进行。作为监管部门，我们的主要任务是为资本市场支持创新驱动发展搭建制度框架。

15. 银保监会：明确禁止“百万医疗”保险产品盲目设立高额给付限额

据不完全统计，市场上已有超过30多个“百万医疗险”产品，保费低至百元至数百元，保额最高已飙升到1000万。银保监会近期发布文件，明确禁止保险公司在设计这类保险时，给消费者留下“大坑”，其内容包括：费用补偿型医疗保险，为追求营销噱头，在严重缺乏经验数据、定价基础的情况下，盲目设定高额给付限额，并在短期健康保险中引入“终身给付限额”“连续投保”等长期保险概念，夸大产品功能，扰乱市场秩序。

16. 深交所：将继续推进债券市场创新产品供给

首批支持银行间和交易所跨市场上市交易的2018年第九期中国铁路建设债券已于6月6日成功发行，并将于6月11日在深交所上市交易。下一步，深交所将在中国证监会领导下，积极贯彻新发展理念，继续推进债券市场创新产品供给，进一步提升债券市场服务实体经济的能力。

17. 深交所：进一步完善重大违法强制退市实施制度

深交所表示，上市公司退市制度是资本市场重要基础性制度，对于净化市场环境、优化资源配置、促进优胜劣汰、完善市场机制意义重大。下一步，深交所将贯彻依法全面从严监管理念，严格落实退市主体责任。一方面，严把退市执行关，对触及退市条件的公司“出现一家，退市一家”；另一方面，进一步完善重大违法强制退市实施制度，优化财务类和市场类退市指标体系，对持续经营能力存疑或存在重大不确定事项的高风险公司加大风险警示力度，不断夯实制度基础，防范系统性金融风险，促进深市多层次资本市场健康稳定发展。

18. 上证指数报3067.15点，下跌1.36%，成交额1611.79亿

上证指数报3067.15点，下跌1.36%，成交额1611.79亿。深证成指报10205.52点，下跌1.05%，成交额1929.12亿。创业板指报1711.52点，下跌1.09%，成交额621.99亿。两市合计成交3540.91亿。从盘面看，工业互联网、5G概念等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌1.76%，报30958.21点

恒生指数跌1.76%，报30958.21点。国企指数跌1.95%，报12165.79点。沪股通净流出7.54亿元，当日余额527.54亿元。深股通净流入15.86亿元，当日余额504.14亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨75.12点，涨幅0.30%，报25316.53点

标普500指数收涨8.66点，涨幅0.31%，报2779.03点，本周累涨1.62%。道琼斯工业平均指数收涨75.12点，涨幅0.30%，报25316.53点，本周累涨2.76%。纳斯达克综合指数收涨10.44点，涨幅0.14%，报7645.51点，本周累涨1.21%。纳指本周涨超1%为三大股指垫底，贸易形势限制美国股市涨幅。

【重点公告】

【传媒】

华谊嘉信：董事、高管间接所持的公司股票遭遇平仓被动减持。

【电气设备】

明星电缆：正筹划控制权变更事项，股票继续停牌。

摩恩电气：因近日公司股价跌幅较大，股东融屏信息所持公司 17.68%股份已触及平仓线。融屏信息正积极采取措施，化解股票质押风险。

摩恩电气：股东上海融屏信息质押的 7766.76 万股触及平仓线，占公司总股本的 17.68%。

正泰电器：副总裁陆川计划在未来 6 个月内增持 50 万股-200 万股。

华自科技：广州诚信创业计划减持不超 6%，上海乐洋创业计划减持不超 3.5%。

红相股份：股东长江成长资本计划减持不超 829.84 万股，占总股本 2.35%。

智慧能源：预计上半年实现净利润 1.8 亿元-2.3 亿元，同比增长约 67%-113%。

【电子】

*ST 保千：嘉实公司以公司不能清偿到期债务且资产不足以清偿全部债务，存在明显缺乏清偿能力的风险为由，向法院申请对公司进行重整。该申请能否被法院受理，公司是否进入重整程序尚具有重大不确定性。

鸿利智汇：第一大股东李国平、第二大股东马成章拟分别将 6%股、6.72%股份转让给金舵投资。股票 6 月 11 日复牌。

【房地产】

海航创新：全资子公司海南海创拟进行增资扩股，引进战略投资者乾首直（上海）股权投资基金合伙企业，乾首直以 6030 万元对海南海创增资；增资后，公司对海南海创的持股比例为 33%，乾首直为 67%。海南海创及其子公司民生控股、游艇湾度假酒店将不再纳入公司合并财务报表范围。

荣盛发展：控股子公司荣盛兴城与新乡市红旗区政府、国兴新城签署合作框架协议，拟就新乡市商务中心区建设开展战略合作。

亚太实业：公司持有的兰州同创嘉业房地产开发有限公司 6732.48 万元股权，占比 84.16%，被天津市第一中级人民法院冻结，冻结期限为 3 年。

招商蛇口：5 月，公司实现签约销售面积 48.48 万平方米，同比增加 1.04%；签约销售金额 102.13 亿元，同比增加 14.48%。1-5 月，公司累计实现签约销售面积 258.69 万平方米，同比增加 9.2%；签约销售金额 519.17 亿元，同比增加 20.01%。

首开股份：1-5 月实现签约面积 89.84 万平方米，同比降 26%；签约金额 234.83 亿元，同比降 30%。

【纺织服装】

步森股份：湖州中院已受理德清县中小企业金融服务中心有限公司诉天马轴承集团股份有限公司、喀什星河创业投资有限公司、浙江步森服饰股份有限公司、北京星河世界集团有限公司、北京星河互联集团有限公司、霍尔果斯食乐淘创业投资有限公司、徐茂栋之民间借贷纠纷案。公司目前尚无法判断担保文件中的“步森股份”印章是否为公司法定印章，不排除有人伪造上市公司公章私自制作相关文件的可能；同时，也不排除相关人士利用掌控上市公司印章的便利，内外勾结，私自出具担保文件的可能。公司已就印章涉嫌被伪造、盗用等事项向公安机关报案。

【非银金融】

新力金融：终止筹划非公开发行股票，拟重组收购微创网络 100%股权。

鲁信创投：全资子公司累计出售华东数控 453.12 万股，实现投资收益 4710.24 万元。

【公用事业】

东旭蓝天：公司牵头的联合体，中标“四川省梓潼县污水处理及管网配套工程 PPP 项目”，投资总额 3.66 亿元。

长江电力：与购国家电网公司华中分部签署葛洲坝电站购售电合同，约定 2018 年度年合同电量为 177 亿千瓦时。

【国防军工】

中航机电、中航电子：中航机电系统拟与中航电子系统进行整合，组建机载系统公司。本次整合不涉及实控人变更。

【化工】

金力泰：拟收购富吉瑞光电不低于 80%股权，股票 6 月 11 日复牌。富吉瑞主要为客户提供红外光电系统解决方案。

赞宇科技：实际控制人方银军拟以 12 元/股的价格，向正商发展转让公司不超 30%股权，并让渡公司控制权。股票 6 月 11 日复牌。

鸿达兴业：拟斥资 1 至 3 亿元回购股份，回购价格不超 10 元/股。

雪峰科技：持股 7.72%的股东江南化工计划未来 6 个月内减持不超过 5084 万股，即不超公司总股本的 7.72%。

雷鸣科化：收购淮北矿业股权通过反垄断审查。

【机械设备】

新筑股份：公司与阜阳市政府签署合作协议，公司将在阜阳进行超级电容产业和轨道交通产业的投资。其中，阜阳市政府所属国资公司将与新筑股份合资组建轨道交通产业投资公司，以该公司为平台，投资建设轨道交通产业园区，拓展轨道交通市场。

佳士科技：股东千鑫恒投资计划增持 2%-4%；股东徐爱平计划减持不超 3.69%。

安车检测：股东中洲创投计划减持 172.53 万股，占总股本 1.43%。

爱司凯：持股 5.82% 股东共青城容仕凯拟三个月内减持不超 1%。

【计算机】

辰安科技：拟以 2.88 亿元对价，收购科大立安 100% 股权。科大立安主要从事特殊场所消防行业。本次收购是公司在消防领域战略布局的重要一步。

常山北明：腾讯受让公司股东部分资管份额，对应公司 2.24% 股份，腾讯出资 2.997 亿元，对应公司股票价格为 8.1 元/股，股票 6 月 11 日复牌。

【家用电器】

康盛股份：拟作价 14.8 亿元置出富嘉租赁 75% 股权，置入烟台舒驰 51% 股权以及中植一客 100% 股权，合计作价 16.4 亿元，差额部分由公司现金补足。

康盛股份：拟以持有的富嘉租赁 75% 股权作为置出资产，与中植汽车持有的烟台舒驰 51% 股权、中植一客 100% 股权进行置换，交易差额由公司支付现金补足。同时，康盛股份拟现金购买烟台舒驰 44.42% 的股权。烟台舒驰 100% 股权作价 10.4 亿元，中植一客 100% 股权作价 6 亿元，富嘉租赁 100% 股权作价 14.8 亿元。交易后，公司将进入新能源汽车整车制造领域。

【建筑材料】

海南瑞泽：董事会同意以母公司海南瑞泽为核心企业，联合旗下 17 家控股子公司共同组建“瑞泽集团”。

【建筑装饰】

宁波建工：2017 年第一期员工持股计划已通过信托计划完成股票购买，累计买入公司股票 4817.77 万股，约占公司总股本的 4.94%，成交均价约 4.03 元/股，成交金额 1.94 亿元。

中国电建：1 月至 5 月新签合同总额约为 2164.44 亿元，同比减 3.3%。

【交通运输】

北部湾港：公司 5 月货物吞吐量 1640.59 万吨，同比增 14.77%，其中集装箱完成 27.51 万标准箱，同比增 36.01%。1-5 月累计吞吐量 7138.84 万吨，同比增 13.94%，其中集装箱完成 115.66 万标准箱，同比增 34.22%。

【汽车】

骆驼股份：未来三年计划在再生铅板块投资 15 亿元，新增三个生产基地。

斯太尔：子公司常州斯太尔 5800 万元银行贷款逾期。

【轻工制造】

美克家居：拟将已停产闲置多年、位于乌鲁木齐高新区的工厂及配套宿舍楼等资产，转让给公司控股股东美克集团，转让价 4356.77 万元。此次交易预计增加公司净利润 2984.7 万元左右。

【食品饮料】

中葡股份：终止重大资产重组事项，即以发行股份的方式，收购青海中信国安铝业发展有限公司 100% 股权。6 月 12 日召开终止重组的投资者说明会。

舍得酒业：四川省射洪县政府决定将所持 30% 沱牌舍得集团国有股权对外公开转让。

迎驾贡酒：控股股东提前终止增持计划，原计划增持 2000 万元-4000 万元，目前已增持约 882 万元。

【医药生物】

润达医疗：披露修订后的重组草案，6 月 11 日复牌。

红日药业：控股股东向北京高特佳转让 10% 公司股份，并拟向其或其指定的第三方委托剩余 11.19% 股票的表决权。董事长姚小青将成为公司第一大股东，实际控制人的认定存在不确定性。股票 6 月 11 日复牌。

千山药机：2017 年亏损 3.2 亿元，上年同期调整前净利润 2.06 亿元。瑞华会计师事务所为公司 2017 年度财务报告出具无法表示意见的审计报告。千山药机同时披露，2018 年一季度亏损 7792.8 万元，上年同期净利润 2253.9 万元，预计上半年累计净利润为亏损。

【有色金属】

银邦股份：终止重大资产重组。

刚泰控股：股票 6 月 11 日起停牌，拟对资产重组方案进行调整。

大通燃气：控股股东大通集团与深圳德福基金管理有限公司和浙江丹鼎投资管理有限公司签下《战略合作意向书》，拟由大通集团向德福基金及丹鼎投资（或两家公司指定主体）合计转让公司 10% 股权，引入两家公司成为战略股东。

【综合】

鲁银投资：拟参与竞购山东盐业下属企业股权，标的资产预估值约 12.1 亿元。股票继续停牌。

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