

2018年06月15日

晨会纪要(2018年06月15日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】川化股份(000155): 风电+贸易双轮驱动, 收购能投锂业坐拥锂辉石资源

财经要闻:

- 1、习近平考察浪潮集团生产基地 强调关键核心技术要靠自己
- 2、国务院减负办部署开展企业负担调查评价工作
- 3、国家统计局数据显示, 中国5月规模以上工业增加值同比增长6.8%
- 4、统计局: 中国有信心实现今年约6.5%的GDP增速的目标
- 5、财政部: 5月, 全国一般公共预算收入17631亿元
- 6、商务部: 1-5月, 我国对外非金融类直接投资478.9亿美元
- 7、统计局: 1-5月, 全国房地产开发投资41420亿元
- 8、发改委: 今年发放一定数量的棉花关税配额外优惠关税税率进口配额
- 9、工信部: 推动无人机数字身份识别工作开展
- 10、外管局: 研究允许中资机构参与离岸人民币市场
- 11、证监会: 基金业协会已登记私募基金管理人2.37万家
- 12、证监会: 沪伦通有望年内顺利推出
- 13、央行: 支持上海创新试点人民币跨境业务和产品
- 14、央行: 5月, 央行口径外汇占款21.51万亿元
- 15、上海: 制定发布上海国际航运中心建设三年行动计划
- 16、重庆: 重庆市将积极推动区块链产业发展
- 17、河北: 今年计划退出煤炭产能1217万吨
- 18、上证指数报3044.16点, 下跌0.18%
- 19、恒生指数跌0.93%, 报30440.17点
- 20、标普500指数收涨6.86点, 报2782.49点

重点公告:

- 兴森科技: 拟收购锐骏半导体65%股权
 中珠医疗: 终止重大资产重组 拟收购康泽药业部分股权
 丹化科技: 筹划收购郴州饭壩堆矿业90%股权
 申通快递: 子公司逾8亿元转让丰巢科技9.09%股权
 银鸽投资: 拟出资超6000万美元入股药企杰华生物
 天士力: PXT3003 获得药物临床试验批件

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	3773.37	-0.40%
上证综指	3044.16	-0.18%
深证综指	1721.89	-0.55%
恒生指数	30440.17	-0.93%
中小板指数	6914.34	-0.61%
创业板指数	1673.32	-0.75%
新三板做市指数	863.19	-0.19%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	3.3%	-9.1%	7.0%
煤炭(中信)	1.7%	-13.5%	-2.2%
非银行金融(中信)	1.5%	-9.7%	0.7%
房地产(中信)	0.7%	-10.8%	-6.0%
家电(中信)	0.6%	-8.7%	17.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-4.4%	-12.8%	-12.2%
医药(中信)	-3.4%	7.3%	14.1%
计算机(中信)	-2.9%	-4.6%	-6.9%
国防军工(中信)	-2.9%	-9.7%	-20.6%
农林牧渔(中信)	-2.5%	-5.7%	-8.1%

【行业公司评论】**川化股份(000155): 风电+贸易双轮驱动, 收购能投锂业坐拥锂辉石资源**

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

事件: 6月13日, 公司公告拟筹划购买四川能源投资集团持有的能投锂业50%的股权, 并签署股权收购框架协议, 公司预计最晚复牌时间为2018年6月15日。

四川能投集团助力川化涅槃重生, 新能源风电运营+化工贸易双轮驱动: 川化股份前身是化工之父侯德榜兴建的永利川厂, 公司曾是我国最大的合成氨、氮肥、三聚氰胺和赖氨酸生产企业。因受国内化肥产能过剩和国家产业政策调整影响, 2014年公司主要装置全面停产, 2016-2017年公司引入四川能投集团完成重组。公司现金购买川能投的能投风电55%股权, 于2017年9月过户, 截止2017年12月31日能投风电实现投产的总装机容量已达到394.2MW, 同比增长100%。全年实现发电量7.04亿千瓦时, 同比增长79.61%, 实现销售收入3.12亿元, 同比增长54.68%; 实现利润总额1.26亿元, 同比增长105.30%, 风电运营成为公司主要的利润来源之一。另外, 公司在化工品基础上开拓化工贸易业务, 2017年实现贸易营收61.97亿元, 同比增长287.44%, 实现贸易利润1.68亿元。

拟购买能投锂业50%的股权, 坐拥亚洲最大单体锂辉石矿资源: 2017年9月, 能投集团与雅化集团共同收购四川国锂62.75%的股权(收购前雅化集团持股37.25%), 收购完成后, 国锂分拆为国锂锂盐(川能持股43.75%)和国锂矿业(川能持股62.75%)。能投锂业为川能投的锂资源开发平台公司, 从事锂电产业上游产品的开发, 公司购买能投锂业后, 将坐拥亚洲最大单体锂辉石矿—四川省阿坝州李家沟锂辉石矿。能投锂业官网披露, 预计锂矿项目2020年初建成投产, 采选原矿105万吨/年, 年产锂精粉约18万吨, 同时围绕锂矿资源加快基础锂盐、金属锂及再生资源回收利用项目布局。川化股份作为川能投旗下唯一上市平台, 未来有望受益于集团的新能源材料一体化布局。

投资建议: 我们预测公司2018年至2020年每股收益分别为0.25元、0.33元和0.37元, 净资产收益率分别为9.8%、11.1%和11.2%, 给予“增持-A”的投资评级。

风险提示: 风电运营不及预期, 化工贸易竞争加剧, 锂矿投产不及预期

【财经要闻】**1、习近平考察浪潮集团生产基地 强调关键核心技术要靠自己**

14日上午, 习近平在济南考察了浪潮集团高端容错计算机生产基地。习近平强调, 改革没有回头路, 开放的大门会越开越大。现在, 我们比以往任何时候都更加接近实现中华民族伟大复兴的中国梦。行百里者半九十, 越到这个时候, 我们将遇到前所未有的挑战和困难。就像爬珠穆朗玛峰, 最后的两百米可能是最困难的一段历程, 现在中国也是这样。这个时候更需要我们这种强烈的责任感、历史感, 团结一心、脚踏实地、夙兴夜寐。

2、国务院减负办部署开展企业负担调查评价工作

为贯彻落实党中央、国务院关于减轻企业负担的部署, 进一步摸清企业负担问题和政策诉求, 近日国务院减负办印发通知, 在全国范围内开展一年一度的企业负担调查评价工作。

3、国家统计局数据显示, 中国5月规模以上工业增加值同比增长6.8%

国家统计局数据显示, 中国5月规模以上工业增加值同比增长6.8%, 预期7%, 前值7%。1-5月份, 规模以上工业增加值同比增长6.9%, 与1-4月份持平。

4、统计局: 中国有信心实现今年约6.5%的GDP增速的目标

统计局表示, 中国有信心实现今年约6.5%的GDP增速的目标; 从中国过往的经验和现实情况看, 美联储加息对中国经济的影响短期来看是有限的; 从产业来看, 中国经济下半年有条件保持比较好的增长态势。

5、财政部: 5月, 全国一般公共预算收入17631亿元

财政部: 5月, 全国一般公共预算收入17631亿元, 同比增长9.7%; 全国一般公共预算支出17003亿元, 同比增长0.5%。证券交易印花税602亿元, 同比增长12.7%。

6、商务部: 1-5月, 我国对外非金融类直接投资478.9亿美元

商务部: 1-5月, 我国对外非金融类直接投资478.9亿美元, 同比增长38.5%, 连续七个月保持增长; 我国实际使用外资金额526.6

亿美元，同比增长 3.6%。

7、统计局：1—5 月，全国房地产开发投资 41420 亿元

统计局：1—5 月，全国房地产开发投资 41420 亿元，同比名义增长 10.2%；房地产开发企业房屋施工面积 684991 万平方米，同比增长 2.0%；房屋新开工面积 72190 万平方米，增长 10.8%。

8、发改委：今年发放一定数量的棉花关税配额外优惠关税税率进口配额

发改委：为保障纺织企业用棉需要，今年发放一定数量的棉花关税配额外优惠关税税率进口配额；本次棉花进口滑准税配额数量为 80 万吨，全部为非国营贸易配额。

9、工信部：推动无人机数字身份识别工作开展

工业和信息化部电子信息司组织召开无人机数字身份识别工作座谈会，会议就无人机数字身份识别与编码进行了深入交流研究。与会各方就利用信息技术等手段对无人机进行编码和身份识别，进而对无人机进行全生命周期管理形成初步意见。与会各方表示将加强沟通，共同推动无人机数字身份识别与编码工作开展应用。

10、外管局：研究允许中资机构参与离岸人民币市场

外管局局长潘功胜：近期重点做好的一系列资本项目开放工作，包括研究合格境内个人投资者制度，研究允许中资机构参与离岸人民币市场，支持境外机构参与境内外汇市场等。

11、证监会：基金业协会已登记私募基金管理人 2.37 万家

证监会：截至 5 月底，基金业协会已登记私募基金管理人 2.37 万家；已备案私募基金 7.32 万只，管理基金规模 12.51 万亿元，私募基金管理人工总人数 24.40 万人。

12、证监会：沪伦通有望年内顺利推出

证监会副主席方星海：沪伦通有望年内顺利推出，大的制度安排已经就绪；尽快将 A 股纳入 MSCI 因子从 5%提高到 15%左右；正会同有关部门，着手研究新的制度和工具安排，包括股票收盘价格的产生机制、规范停复牌制度以及创造条件允许境外投资者参与股指期货交易等。

13、央行：支持上海创新试点人民币跨境业务和产品

央行行长易纲：推动人民币国际化，支持上海创新试点人民币跨境业务和产品；稳步推进资本项目可兑换，支持上海先行先试外汇管理改革，推进资本项目管理的便利化和可兑换；中国金融业对外开放未来的主线是按照国民待遇原则逐步放开股比限制和业务牌照限制。

14、央行：5 月，央行口径外汇占款 21.51 万亿元

央行：5 月，央行口径外汇占款 21.51 万亿元，环比增加 91.44 亿元，连续五个月上升；四大行新增人民币贷款 3165.66 亿元，四大行人民币贷款总额 44.83 万亿元。

15、上海：制定发布上海国际航运中心建设三年行动计划

上海市制定发布上海国际航运中心建设三年行动计划。拟到 2020 年，上海要基本建成航运资源高度集聚、航运服务功能健全、航运市场环境优良、现代物流服务高效，具有全球航运资源配置能力的国际航运中心。

16、重庆：重庆市将积极推动区块链产业发展

重庆市经信委：重庆市将积极推动区块链产业发展，包括积极筹建区块链产业发展基金，推进成立区块链协同创新联盟和研究院，搭建区块链验证开发测试平台，组建区块链数字资产交易所。

17、河北：今年计划退出煤炭产能 1217 万吨

河北省钢铁煤炭火电行业化解过剩产能工作领导小组办公室日前发布公告，2018 年河北省化解煤炭行业过剩产能计划关闭（产能退出）

煤矿 22 处，退出产能 1217 万吨。其中，关闭煤矿 21 处、退出产能 1162 万吨，缩减产能煤矿 1 处、退出产能 55 万吨。

18、上证指数报 3044.16 点，下跌 0.18%

上证指数报 3044.16 点，下跌 0.18%，成交额 1475.89 亿，沪指盘中续创近一年内新低。深证成指报 10084.18 点，下跌 0.76%，成交额 1697.92 亿。创业板指报 1673.32 点，下跌 0.75%，成交额 544.04 亿。两市合计成交 3173.81 亿。从盘面上看，钢铁、券商等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌 0.93%，报 30440.17 点

恒生指数跌 0.93%，报 30440.17 点。国企指数跌 0.71%，报 11950.70 点。沪股通净流入 19.31 亿元，当日余额 500.69 亿元。深股通净流入 9.93 亿元，当日余额 510.07 亿元。

20、标普 500 指数收涨 6.86 点，报 2782.49 点

标普 500 指数收涨 6.86 点，涨幅 0.25%，报 2782.49 点。道琼斯工业平均指数收跌 25.89 点，跌幅 0.10%，报 25175.31 点。纳斯达克综合指数收涨 65.34 点，涨幅 0.85%，报 7761.04 点。纳指创收盘纪录新高，并购交易带动媒体和科技类股走强。

【重点公告】

【采掘】

盘江股份：收到法院执行通知书 法院已冻结公司存款 8881 万

【传媒】

龙韵股份：股东许龙放弃实施减持计划 原拟减持不超 3.3%股份

【电气设备】

摩恩电气：第二大股东因股票质押违约 将被动减持不超 6%股份

【电子】

睿能科技：尚未自主研发芯片

大族激光：携手华昌达 拓展工业激光加工与机器人领域协同发展

捷捷微电：四位董监高集体减持公司股份

兴森科技：拟收购锐骏半导体 65%股权

【房地产】

泛海控股：控股股东增持 570 万股 占今日成交量一半

中珠医疗：终止重大资产重组 拟收购康泽药业部分股权

【纺织服装】

美邦服饰：控股股东发行不超 20 亿元可交换债券

步森股份：筹划收购麦考利股权 继续停牌

【非银金融】

西水股份：前五个月原保费收入 71 亿元 同比增长 16%

国信证券：发行不超 210 亿元短期融资券获央行备案

【钢铁】

常宝股份：已累计回购 2.02%股份 耗资 1 亿元

【公用事业】

博天环境：中标 3.2 亿元 PPP 项目

津膜科技：子公司预中标污水处理厂建设 PPP 项目

【化工】

丹化科技：筹划收购郴州饭垄堆矿业 90%股权

吉林化纤：策划重大事项 明日起停牌

三爱富：获奥威亚原股东累计买入 5%股份

永利股份：实控人及董监高承诺不减持公司股份

永太科技：出售富祥股份 112.31 万股 获利超 3000 万元

【机械设备】

巨力索具：实控人杨会德完成增持计划 耗资 8934 万元

银龙股份：拟认缴出资 1.7 亿元参设天颐人寿

山东章鼓：大股东称所持股权性质为集体资产 转让可不履行国有股转让程序

民盛金科：终止筹划定增事项 明日复牌

【计算机】

证通电子：拟斥资 5000 万元至 3 亿元回购股份

中国海防：重组标的拟为中船重工集团旗下六家电子信息板块公司股权

同方股份：与广电网络签战略合作协议 推进智慧城市业务合作

【建筑装饰】

中国中冶：前五个月新签合同 2527.9 亿元 同比增长 17%

中设股份：逾 600 万股限售股 6 月 20 日解禁流通 占总股本 11.18%

卓郎智能：控股股东扩大增持计划至不低于 1.5 亿元

华电重工：签署 7.4 亿元合同 占去年营收 15.3%

东方园林：中标两 PPP 项目 合计金额近 18 亿

围海股份：拟 1 亿元设立全资子公司 开展 PPP 业务

【交通运输】

申通快递：子公司逾 8 亿元转让丰巢科技 9.09% 股权

【农林牧渔】

众兴菌业：可转债 6 月 19 日开始转股

【汽车】

比亚迪：员工持股计划延期三年

【轻工制造】

升达林业：终止资产重组 明日复牌

银鸽投资：拟出资超 6000 万美元入股药企杰华生物

【商业贸易】

永辉超市：拟近 3 亿元入股两农产品企业 打造生鲜供应链

五矿发展：部分闲置土地将由政府收储 首期增加净利 5595 万元

【食品饮料】

麦趣尔：拟收购手乐电商 51%-90% 股权 继续停牌

【休闲服务】

丽江旅游：牦牛坪索道已基本完成前期报批工作

【医药生物】

博雅生物：严格遵守国家环保标准 不存在重大环境问题

东北制药：辽宁方大集团增持逾 1600 万股

天士力：PXT3003 获得药物临床试验批件

【有色金属】

赤峰黄金：股东违规减持 1042 万股 约占总股本 0.73%

中钢天源：子公司拟在长沙建软磁材料产业等项目

赣锋锂业：首次公开发行 H 股获证监会批复

【综合】

美都能源：涉嫌未按规定报送定期报告 遭证监会立案调查

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.cn