

2018年06月25日

# 晨会纪要(2018年06月25日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 其他专用机械: 审批窗口将打开, 核电装备迎春天
- 【行业评论】 传媒: 微信订阅号改为信息流, 吹响微信变现号角
- 【行业评论】 【行业动态】 中电联: 风电 1-5 月新增装机同比增长 21%, 发电小时数增长 17%, 发电量增长 30.2%
- 【公司评论】 “复星医药单抗联合用药临床申请受理” 点评

## 财经要闻:

- 1、国务院: 7月1日起 CEPA 项下部分货物实施零关税
- 2、国务院: 印发《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》
- 3、发改委: 防范新能源汽车盲目建设和无序发展
- 4、商务部: 发布《2017 年中国电视购物业发展报告》
- 5、外汇局: 5 月中国外汇市场总成交 16.21 万亿元
- 6、药监局: 境外新药上市时间可缩短 1-2 年
- 7、发改委: 5 月全国完成货运量 44.02 亿吨 同比增长 8.5%
- 8、商务部: 美国企业对插座盖板提起 337 调查申请
- 9、商务部: 2018 年资本将成为改变药品流通市场格局的重要力量
- 10、财政部: 1-5 月国有企业利润总额同比增长 20.9%
- 11、央行: 7 月 5 日起定向降准 0.5 个百分点。
- 12、生态环境部: 台山核电项目机组计划 7 月份实现与外电网连接
- 13、证监会: 信披违法是市场违法失信的“高危区”
- 14、海南: 快递行业全面推广绿色包装
- 15、广州: 发布电动汽车充电基础设施补贴资金管理暂行办法
- 16、广西壮族自治区: 政府办公厅近日印发《关于优化土地要素供给的若干措施》
- 17、西安: 政府办公厅印发了《关于进一步规范商品住房交易秩序有关问题的通知》
- 18、上证指数涨 0.49%, 报 2889.76 点
- 19、恒生指数跌 0.15%, 报 29338.70 点
- 20、上周五, 道琼斯涨 0.49%, 至 24580.89 点, 周跌 2.03%;

## 重点公告:

- 当代东方: 拟定增募资不超 15 亿元 并筹划重大资产重组
- 欧菲科技: 未来会在 3D sensing 等光学业务上持续投入
- 正丹股份: 拟 2000 万元-2500 万元回购股份
- 吉华集团: 拟 2.9 亿收购吉华江东 28.08% 股权
- 熊猫金控: 部分董监高和员工拟斥资 5000 万至 3 亿元增持
- 益丰药房: 拟作价 13.84 亿购买新兴药房 86.31% 股权
- 西部黄金: 子公司遭安全生产监管部门行政处罚
- 悦达投资: 拟挂牌转让华泰保险集团 5000 万股股份

## 分析师

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

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsc.cn  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3608.91	0.44%
上证综指	2889.76	0.49%
深证综指	1597.39	1.21%
恒生指数	29338.70	0.15%
中小板指数	6498.97	1.21%
创业板指数	1549.66	1.84%
新三板做市指数	847.20	0.06%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-1.0%	-4.1%	-2.9%
餐饮旅游(中信)	-1.3%	5.7%	15.4%
医药(中信)	-1.7%	4.4%	8.6%
银行(中信)	-1.9%	-8.4%	-0.2%
食品饮料(中信)	-2.2%	11.5%	36.4%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	-10.6%	-18.2%	-26.1%
计算机(中信)	-8.9%	-9.5%	-17.1%
综合(中信)	-8.3%	-20.7%	-36.7%
电子元器件(中信)	-8.2%	-15.1%	-15.1%
有色金属(中信)	-7.2%	-16.9%	-13.4%

**【行业公司评论】****其他专用机械：审批窗口将打开，核电装备迎春天**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

## 投资要点

能源短缺和核电经济性推动全球核电市场复苏：全球核电发展经历了实验示范、快速发展、低潮和复苏四个阶段。纵观整个行业的发展历程，可以发现全球范围内能源短缺以及核电与其他能源相比更高的性价比两次推动核电进入发展高潮，期间发生的几次核事故仅对核电产业造成短期影响。目前，核电产业发展的主要方向是提升安全性和防止核扩散，安全性更高的第三代核电站和能够防止核扩散的第四代核电站将逐步取代目前在运的大部分第二代核电站。随着核电技术的不断成熟和核电的安全性的提高，发生核事故造成整体行业陷入低迷的概率将进一步降低。全球核电市场将长时间处于复苏阶段，核能发电量占发电总量的比例在 2016 年到达 10.03%的低谷后预计将开始回升。

政策导向明确，未来十年是我国核电发展黄金期：我国核电发展起步较晚，但发展速度较快。1974 年，秦山核电站的建成标志着我国核电产业的正式起步。2005 年以前，由于我国电力供应相对充裕，核电仅为我国能源供给的补充。2006 年，《核电中长期发展规划（2005-2020 年）》的出台，确立了核电在我国经济与能源可持续发展中的战略地位，同时也根据 1983 年回龙观会议的讨论结果，明确了我国已压水堆型为主的核电技术发展方向。我国目前在建机组 19 台，居世界第一，在运机组 38 台，居世界第四，总装机容量约 58GW。作为核能及核技术运用大国，掌握核技术的自主知识产权将是核电产业未来发展的核心。随着电力发展“十三五”规划对核电装机容量提出的高要求以及《核安全法》的颁布和实行，未来十年内我国核电发展将进入一个黄金时期。

能源安全是国家战略，核能发电成本优势明显：核电对保障中国能源安全、实现 2030 年非化石能源占比 20%的目标，具有举足轻重的作用。核电的建设可以从三个方面保障我国能源安全：第一，提高能源供给能力，改善能源结构；第二，通过在电力负荷中心建立核电站，可以大大减少煤炭运输，缓解运输压力，减少运输过程能源消费；第三，降低能源对外依存度，提高我国能源抗风险能力（据中国石油集团经济技术研究院，2013 年，我国石油和天然气的对外依存度高达 58.1%和 31.6%，到 2030 年，中国石油进口量将达到 75%）。核电的特点是电站建设成本和运维费用高，投资回报周期长，但燃料费用较低。根据原子能委员会（NEA）与国际能源署（IEA）联合发布的报告，在贴现率为 3%和 7%的条件下，核电的平准化发电成本都比燃气轮机联合循环发电和煤电要低，其成本优势明显。此外，我国核电站出口的项目不断增多，在巴基斯坦、阿根廷和英国均有项目已经完成或开始动工，核电“走出去”将塑造国家名片。

核电装备行业将显著受益：核电的产业链可划分为设计、设备制造、建筑安装、运营管理和核燃料供应系统（包括核废料处理）五部分。其中，设计、建筑安装以及运营管理等环节几乎被中核、中广核和国电投三家国企及其子公司垄断，民营企业参与机会较少。但在与核电结合最紧密，附加值最大的核电设备制造领域，民营企业参与机会较多。在核电设备制造中，核岛设备是最关键一环，目前，国内供应商除东方电气、上海电气等国企外，包括台海核电、江苏神通等在内的民营企业也成长迅速，在其中的许多领域取得了领先的市场地位。我国核电设备的发展经历了引进、消化、吸收、再创造的阶段，目前国产化率已达较高水平，根据科技部 2017 年 8 月的数据，我国主要推广的三代核电设备综合国产化率已经从 2008 年依托项目的 30%提高到了 85%以上。另外，到 2020 年，我国 50 座压水堆每年将卸出乏燃料近 1000 吨，乏燃料累积量将超过 1 万吨，乏燃料后处理需求强烈。随着“十三五”期间核电后处理刚需释放以及国家政策和基金的支持，国内核电设备公司已经开始增加投入力度。在乏燃料后处理设备中，中子吸收材料已经基本完成国产化替代，未来市场空间和附加值更大的乏燃料储罐将成为国产化重点攻关的下一个目标。

重点推荐：国内能够生产核电大型铸锻件和提供全套核反应堆压力容器、稳压器、蒸汽发生器的企业之一，内部改革效果显著，迈入上升周期的中国一重（601106.SH）；国内核级蝶阀和核级球阀主要供应商，实现了核级蝶阀、球阀产品的全面国产化，在核电阀门产品领域优势地位突出的江苏神通（002438.SZ）。

风险提示：核安全事故导致整体行业低迷，核电政策落地实施不及预期，核电新技术研发不及预期等。

**传媒：微信订阅号改为信息流，吹响微信变现号角**

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

## 投资要点

## 事件：

微信在 6 月 20 日进行了 IOS 版更新，新版本 6.7.0 对订阅号进行了重大更新。订阅号将不再以列表形式展示，而以 feed 流形式展示。微信回应称，与推荐类的信息流不同，订阅号列表里依然是用户订阅关注的订阅号的群发消息。改版只是优化了内容的展示，希望提升用户的阅读效率和体验。

点评：本次更新对微信订阅号运营商及内容商影响重大，但对微信利好明显。

对订阅号运营商“大 V”而言，有喜有忧，利好小程序进一步爆发。微信此次改版，将微信订阅号从以人为核心的中心化模式改为以内容为核心的去中心化模式。对于大 V 的穿透力变小，同时由于订阅大 V 广告推送会承担取消关注风险，对于广告推送变现可能会产生一定影响。由于标题+图片形式呈现新内容，大 V 本身自有的“自留地”（下拉菜单）蕴含的内容电商等模式可能会受到影响。低质、同质化内容推送的取消关注可能将上升。未来大 V 更可能以小程序为载

体实现自身流量的锁定，也符合微信对于小程序的导流思路，我们判断小程序将迎来一波爆发。

对优质内容低频推送者而言，将有效提升自身内容的阅读度和可辨识度，因为根据信息流的内容扩散属性，社交推荐、兴趣推荐、热点推荐等内容都可以更新，腾讯很大概率在未来会推出以好友读过、大家都在读等模式的微信文章推送。

对腾讯而言是在头条、微博信息流模式夹击下的重大利好：微信订阅号由于收敛的模式，订阅后许多成为僵尸账号，订阅用户数与阅读市场不匹配，而内容大V则通过订阅号的自生态，形成“自留地”式效果，与订阅号本身的热度相对切割。信息流模式下，微信作为平台和信息管家，承担信息分发功能，有利于优质内容的粘着性。Feed流尽管一直受到质疑，但不可否认的是通过facebook、Twitter、instagram、微博、头条被验证为合理的商业模式。本次更新下，微信的分发功能凸显，相信将有效提升微信订阅号的黏着度。根据微博3月财报，日活跃用户数1.84亿，而抖音在6月12日公布其日活达到1.5亿。

有利于微信轻装进入短视频领域。微信在2017年11月推出“看一看”功能，但并不是信息流模式，而是信息整合搜索功能，但是由于没有一级入口，并不受到重视。2018年5月，微信已经在6.5.8版本中增加了看一看、搜一搜的入口，尝试自己做内容分发，然而由于未能撼动订阅号的入口地位，并未对微信内容生态产生什么影响。本次改版借鉴已经趋于成熟的信息流模式，叠加微信10.4亿日活，将有效提升微信订阅号的使用率，并且信息流的模式天然适合短视频分享，也可看做微信在对抖音的高速增长下进行的轻装切入。

腾讯的广告变现将进入高速发展阶段。参考微博、Facebook，信息流的社交模式极有利于广告变现，Facebook在2006年引入信息流模式后，活跃用户数、用户市场、广告收入高速增长，目前广告收入占facebook营收98%，占微博营收87%，当前腾讯整体广告收入占腾讯营收14.54%，2017年营收为404亿，其中微信规模忽略不计，考虑到微信的巨大流量入口优势，本次改版我们相信会撬动微信的广告变现能力，假设以微博（日活1.84亿左右）2017年75亿广告收入为参考，微信（日活10.4亿）全年有望创造423亿收入，如果以Facebook（日活14.5亿人），2017年广告收入407亿美元为参考，微信（日活10.4亿）有望创造1900亿人民币广告收入，且广告变现收入仍呈现高速增长（广告业务方面微博2018Q1YoY79%，Facebook2018Q1YoY50%），我们认为微信的生态变现启动有望再造腾讯当前营收，但考虑到作为即时通讯工具微信一贯的克制，这种改变可能时间节奏上不会特别快。

投资建议：建议关注腾讯控股（0700.HK），以及信息流模式已经获得成功的FACEBOOK（FB.O）、微博（WB.O）。

风险提示：新版本推出不达预期的风险，新版本推出时间不达预期的风险，变现节奏不达预期的风险，用户体验不及预期的风险，市场变动风险。

### 【行业动态】中电联：风电1-5月新增装机同比增长21%，发电小时数增长17%，发电量增长30.2%

林帆 021-20377188 [linfan@huajinsc.cn](mailto:linfan@huajinsc.cn)

6月22日，中电联发布《2018年1-5月份电力工业运行简况》。新增装机：1-5月，全国新增发电生产能力33.88GW，比上年同期少投产1.86GW。其中，1-5月，新增风电发电生产能力6.3GW，同比增长21%；5月新增容量960MW，同比增长19%。在全国电力新增装机负增长的情况下，风电新增装机实现了21%的同比增速。累计装机中，1-2月份新增了4.99GW，3-4月装机较低，5月份重回近1GW的装机量预示着行业基本面持续向好，风电的大规模新增装机基本是在下半年完成，预计下半年新增装机量增速有望继续提升。

发电小时数：1-5月份，全国发电设备累计平均利用小时1539小时，比上年同期增加61小时，同比增长4.1%。其中，风电设备平均利用小时1001小时，比上年同期增加149小时，同比增长17%。发电量：1-5月份，全国全社会用电量26628亿千瓦时，同比增长9.7%，增速比上年同期提高3.4个百分点。1-5月份，风电厂发电量1674亿千瓦时，同比增长30.2%，增速比上年同期提高9.0个百分点。风电发电小时数和发电量增速均远大于社会平均水平，主要是受益于弃风率下降以及风电新增装机的增加。

风电行业基本面持续向好，重点推荐：金风科技，关注：天顺风能、泰胜风能。

风险提示：行业政策重大变化，风电新增装机不及预期，弃风率改善不及预期。

### “复星医药单抗联合用药临床申请受理”点评

王冯 021-20377089 [wangfeng@huajinsc.cn](mailto:wangfeng@huajinsc.cn)

复星医药控股子公司复宏汉霖研制的PD-1人源化单抗联合VEGF人源化单抗用于晚期实体瘤的治疗方案获临床试验注册审评受理。

复宏汉霖是国内首家申报单抗联合用药临床试验的公司。今年3月，PD-1单抗用于治疗实体瘤适应症已全部获得中国大陆、台湾和美国三地临床试验许可，临床I期试验现于台湾顺利开展；4月，公司正式启动VEGF单抗转移性结直肠癌适

应症的临床 III 期试验。相比于单品种药物，联合用药可让两种药物优势互补，是未来一个重要的发展方向，此前也已有多个成功的案例。联合治疗面临的潜在问题主要还是高昂的治疗费用，单抗药物本就价格不菲，两倍的治疗成本使得联合治疗可及性大大降低，即便是发达国家的患者也难以负担。

复宏汉霖该治疗方案的申报引领了国内单抗联合用药的潮流，具有先发优势，这也是公司单抗产品线丰富、备选产品较多的结果。公司目前已完成 11 个产品、16 项适应症的 IND 申报，共计获得 13 个临床批件，其中 1 个生物类似药产品临床 III 期试验已顺利完成，4 个生物类似药产品进入临床 III 期试验，4 个创新药产品进入临床 I 期试验。若将 11 个产品随机组合，2 个产品联用的治疗方案就有 55 种，给公司的联合用药提供了非常大的选择空间。此外，公司严格控制研发生产成本，公司产品的联合治疗费用可做到与其他企业单个产品费用相近，未来有望大幅度提高患者的可负担性，促进联合治疗的普及化，同时也将大幅度带动公司业绩的提升。

## 【财经要闻】

### 1、国务院：7 月 1 日起 CEPA 项下部分货物实施零关税

根据《内地与香港关于建立更紧密经贸关系的安排》和《内地与澳门关于建立更紧密经贸关系的安排》及其补充协议的规定，国务院关税税则委员会决定，对新完成原产地标准磋商的 6 项香港原产商品和 27 项澳门原产商品，自 2017 年 7 月 1 日起实施零关税。

### 2、国务院：印发《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》

经李克强总理签批，国务院日前印发《关于积极有效利用外资推动经济高质量发展若干措施的通知》。《通知》指出，利用外资是我国对外开放基本国策和构建开放型经济新体制的重要内容。要贯彻落实党中央、国务院关于推动形成全面开放新格局的决策部署，实行高水平投资自由化便利化政策，对标国际先进水平，营造更加公平透明便利、更有吸引力的投资环境，保持我国全球外商投资主要目的地地位，进一步促进外商投资稳定增长，实现以高水平开放推动经济高质量发展。《通知》从六个方面提出积极有效利用外资的政策措施。

### 3、发改委：防范新能源汽车盲目建设和无序发展

发改委将加强和完善汽车投资管理，防范盲目建设和无序发展。这标志着新能源汽车产业发展开始进入一个新的转折点，未来对于新建新能源汽车企业的设计、研发、生产等都将提出更加严格的要求，提高产品的质量水平和生产能力。引导和推动企业、资金、技术向着更优质的方向集中，推进新能源汽车高质量发展。

### 4、商务部：发布《2017 年中国电视购物业发展报告》

商务部今日发布《2017 年中国电视购物业发展报告》。报告表明，2017 年全国获得电视购物经营许可的 34 家企业实现销售额 363 亿元，同比小幅下降 1%，降幅比上年收窄 7 个百分点，市场规模趋于稳定。截至 2017 年底，我国电视购物会员人数突破 8200 万人，同比增幅超过 9.3%，占全国总人口的 5.9%，较上年提高 0.5 个百分点。互联网电视渠道连续两年保持良好发展势头，销售总额同比增长 37%。

### 5、外汇局：5 月中国外汇市场总成交 16.21 万亿元

外汇局统计数据显示，2018 年 5 月，中国外汇市场（不含外币对市场）总计成交 16.21 万亿元人民币。其中，银行对客户市场成交 2.35 万亿元人民币，银行间市场成交 13.86 万亿元人民币；即期市场累计成交 5.90 万亿元人民币，衍生品市场累计成交 10.31 万亿元人民币。2018 年 1—5 月，中国外汇市场累计成交 69.09 万亿元人民币。

### 6、药监局：境外新药上市时间可缩短 1-2 年

据央视新闻报道，国家药监局局长焦红 22 日介绍加快境外上市新药审评审批有关工作情况：①简化境外上市新药审批程序，对于境外已上市的防治严重危及生命且无有效治疗手段疾病以及罕见病的药品，同时经研究确认不存在人种差异的，申请人无需申报临床试验，可直接以境外试验数据申报上市，药品上市时间将加快 1-2 年；②优化药品临床试验审批程序；③取消进口化学药品逐批强制检验，可缩短进入中国市场时间 2-3 个月。

### 7、发改委：5 月全国完成货运量 44.02 亿吨 同比增长 8.5%

据发改委统计，2018 年 5 月，我国铁路、公路、水运、民航完成货运量为 440203 万吨，比去年同期增长 8.5%；完成货物周转量为 16914.60 亿吨公里，比去年同期增长 8.2%。2018 年 1—5 月，我国铁路、公路、水运、民航完成货运量为 1885947 万吨，比去年同期增长 7.0%；完成货物周转量为 76305.31 亿吨公里，比去年同期增长 1.6%。

#### 8、商务部：美国企业对插座盖板提起 337 调查申请

美国 SnapPower 公司依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会提出申请，指控对美出口、在美进口或是在美销售的插座盖板侵犯其专利权，请求美国国际贸易委员会发布普遍排除令及禁止令。深圳市超明维电子有限公司、中山市爱普华德照明有限公司等 6 家中国企业为列名被告。

#### 9、商务部：2018 年资本将成为改变药品流通市场格局的重要力量

商务部发布《2017 年药品流通行业运行统计分析报告》，2017 年全国七大类医药商品销售总额 20016 亿元，扣除不可比因素同比增长 8.4%，增速同比下降 2.0 个百分点。报告预测，2018 年药品流通市场销售规模将保持稳步增长，行业结构将加速调整分化，资本将成为改变行业格局的重要力量。

#### 10、财政部：1-5 月国有企业利润总额同比增长 20.9%

今年 1-5 月，国有企业经济运行态势良好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入 10.7 个百分点，钢铁、石油石化、煤炭等重点行业利润大幅增长。今年 1-5 月，国有企业营业总收入 222997.1 亿元，同比增长 10.2%；国有企业利润总额 12901.3 亿元，同比增长 20.9%。

#### 11、央行：7 月 5 日起定向降准 0.5 个百分点。

中国央行定向降低存款准备金率 0.5 个百分点，合计释放 7000 亿流动性。央行决定，自 2018 年 7 月 5 日起，下调工行、农行、中行、建行、交行五家国有大型商业银行和中信银行、光大银行等十二家股份制商业银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点，可释放资金约 5000 亿元，用于支持市场化法治化“债转股”项目，同时撬动相同规模的社会资金参与。同时下调邮政储蓄银行、城市商业银行、非县域农村商业银行、外资银行人民币存款准备金率 0.5 个百分点，可释放资金约 2000 亿元，主要用于支持相关银行开拓小微企业市场，发放小微企业贷款，进一步缓解小微企业融资难融资贵问题。金融机构使用降准资金支持“债转股”和小微企业融资的情况将纳入人民银行宏观审慎评估。

#### 12、生态环境部：台山核电项目机组计划 7 月份实现与外电网连接

前日，国家核安全局组织检查组对台山核电厂 1 号机组首次临界前准备情况进行了核安全检查，确认了台山核电厂 1 号机组首次临界前调试阶段的质量保证体系运转正常，与核安全有关的活动处于受控状态，首次装料后调试和定期试验项目按计划开展，首次装料检查中提出的整改要求得到落实，首次临界前的准备工作满足要求。同时针对临界前需要完成的各项工作和不足，提出了进一步改进的建议，要求临界前完成整改。台山核电合营有限公司进行了认真整改，经局本部和华南地区核与辐射安全监管站确认整改完成后对临界控制点进行了释放。台山核电厂 1 号机组于 6 月 6 日成功达临界。目前，机组处于低功率试验平台，计划 7 月份实现与外电网连接，第三季度实现满功率运行。

#### 13、证监会：信披违法是市场违法失信的“高危区”

近日，证监会资本市场诚信建设办公室根据资本市场诚信数据库的数据信息，对 2017 年资本市场诚信状况进行了统计、分析。证监会新闻发言人高莉表示，从违法失信主体情况看，2017 年度存在违法失信记录的机构共 1072 家。其中，上市公司相关责任主体 355 家、非上市公众公司相关责任主体 117 家、公司债券发行人 57 家、证券公司 75 家、基金管理公司 27 家、期货公司 52 家、证券投资咨询机构 46 家、基金销售机构 37 家、资信评级机构 2 家、会计师事务所 22 家、资产评估机构 16 家、律师事务所 14 家、私募基金管理人 174 家、机构投资者 61 家、其他违法失信机构 17 家。其中，以上市公司相关主体、私募基金管理人相关主体和非上市公众公司相关主体为主，约占全部违法违规主体的 60.2%。从违法失信行为情况看，市场违法失信行为中信息披露违法失信行为仍然高居首位，占比 47.4%，内控管理违法失信行为占比 21.5%，业务经营违法失信行为占比 17.2%，市场交易违法失信行为占比 13.6%。上市公司责任主体的违法失信行为主要是信息披露违法，一定程度上说明信息披露违法失信行为既是上市公司监管的核心，也是市场违法失信的“高危区”。

#### 14、海南：快递行业全面推广绿色包装

“绿色快递，你我共享”海南省加快推进快递业绿色包装应用启动仪式在海口举行，标志着海南在快递行业全面推广绿色包装。根据海南省加快推进快递业绿色包装应用细化方案：2018 年将在省内同城快递业务推广使用可降解、可重复利用的环保包装材料；2019 年制

订快递业绿色包装海南省标准；2020年基本实现省内同城快递业务绿色包装应用全覆盖；2022年基本建成快递包装物回收体系，推广使用中转箱、笼车等设备，编织袋和胶带使用量进一步减少；2023年基本建立海南省快递业包装治理体系。

#### 15、广州：发布电动汽车充电基础设施补贴资金管理办法

广州市工信委、财政局发布《广州市电动汽车充电基础设施补贴资金管理办法》，政策明确广州将对公共及专用充电设施项目建设和运营给予补贴。其中，对于充电基础设施建设的补贴为：直流充电桩、交直流一体化充电桩、无线充电设施，按照550元/千瓦的标准补贴；交流充电桩按照150元/千瓦的标准补贴；换电设施项目按照2000元/千瓦的标准补贴。对专用、公用充电设施运营补贴为：0.1元/千瓦时，单桩补贴上限小时数为每年不超过2000小时。

#### 16、广西壮族自治区：政府办公厅近日印发《关于优化土地要素供给的若干措施》

广西壮族自治区政府办公厅近日印发《关于优化土地要素供给的若干措施》，出台20条措施进一步降低企业用地成本，充分发挥土地资源在优化营商环境中的要素保障作用。《措施》分为支持企业盘活存量建设用地，创新土地供应政策，进一步改进用地、用海、用林审批三大部分。

#### 17、西安：政府办公厅印发了《关于进一步规范商品住房交易秩序有关问题的通知》

暂停企事业单位购买住房，防止以企业名义投机炒房。开发企业应提供不低于全部摇号销售房源50%的比例优先满足刚需家庭。规定预售许可申报面积的最小规模，防止房地产开发企业多次分批、分幢开盘，拖延上市销售时间。

#### 18、上证指数涨0.49%，报2889.76点

上证指数报2889.76点，上涨0.49%。深证成指报9409.95点，上涨1.0%。创业板指报1549.66点，上涨1.84%。

#### 19、恒生指数涨0.15%，报29338.70点

恒生指数涨0.15%，报29338.70点；国企指数跌0.22%报11339.87点；台湾加权指数跌0.38%，报10899.28点。

#### 20、上周五，道琼斯涨0.49%，至24580.89点，周跌2.03%

上周五，道琼斯涨0.49%，至24580.89点，周跌2.03%；标普500指数涨0.19%，至2754.88点，周跌0.92%；纳斯达克跌0.26%，至7692.82点，周跌0.69%。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

海南矿业：拟发行不超6.5亿元非公开定向债务融资工具

\*ST油服：向旗下石油工程公司增资76.38亿元

新潮能源：终止发行中期票据及非公开发行公司债券事项

金诚信：控股股东增持62万股 拟继续增持

#### 【传媒】

联建光电：控股股东及一致行动人已办理补充质押股票25日复牌

当代东方：拟定增募资不超15亿元 并筹划重大资产重组

帝龙文化：股东拟不低于1亿元增持股份

联建光电：控制权拟变更 某国有大型文化传媒企业或入主

长城影视：控股股东及其一致人、董监高等拟增持5000万元-1亿元

#### 【电气设备】

\*ST海润：公司董监高遭证监会调查

杭电股份：拟用土地资产与上海康月成立合资公司

科华恒盛：为云南交投71个充电站提供电动汽车充电系统

日月股份：监事徐建民拟增持逾20万股

蓝海华腾：拟1000万元-3000万元回购股份

摩恩电气：股东持股遭遇平仓导致被动减持

**【电子】**

泰晶科技：拟 1200 万受让重庆泰庆 60% 股权  
联创光电：拟斥资 1.53 亿设合资公司  
国光电器：拟 2 亿元认购新兴产业基金  
茂硕电源：董事高管及核心管理人员拟增持股份  
欧菲科技：未来会在 3D sensing 等光学业务上持续投入  
贤丰控股：控股股东拟增持不低于 5000 万元  
长信科技：上半年净利预增 17%-34%

**【房地产】**

鲁商置业：全资子公司 6.62 亿竞得淄博市三宗地块  
海航基础：拟 103.81 亿元收购香港国际建投 74.66% 股权

**【纺织服装】**

健盛集团：筹划员工持股计划  
柏堡龙：1.35 亿股限售股 6 月 26 日上市流通占总股本 56.18%  
红豆股份：拟出资 1.02 亿参设无锡红土丝路创投

**【非银金融】**

新力金融：获澳门国际银行 4.6 亿港币贷款  
易见股份：大股东拟增持 300 万股至 1000 万股

**【公用事业】**

漳泽电力：控股股东拟增持 1%-2% 股份  
国投电力：国投北疆二期 3 号机组投产  
聚光科技：上半年净利预增 50%-80%  
维尔利：中标近 7400 万元项目  
江南水务：自来水销售价格上调 7 月 1 日起执行  
三聚环保：劣质重油 MCT 悬浮床加氢技术通过技术成果鉴定

**【化工】**

龙鳞佰利：上调钛白粉销售价格  
正丹股份：拟 2000 万元-2500 万元回购股份  
国际实业：拟回购不超过 1000 万股股份  
沧州明珠：控股股东增持 290 万股 计划继续增持  
飞鹿股份：股东及高管计划减持不超过 416 万股  
齐翔腾达：目前公司正在筹划新项目以应对乙醇汽油对汽油市场的冲击  
世龙实业：公司主要污染物都达标排放  
回天新材：上半年净利预增 20%-40%  
嘉澳环保：上半年净利预增 51%-80%  
同德化工：拟 1 亿元-3 亿元回购股份  
吉华集团：拟 2.9 亿收购吉华江东 28.08% 股权

**【机械设备】**

天沃科技：筹划收购浦景化工  
康跃科技：上半年净利预增 89%-98%  
龙马环卫：中标 2.7 亿元项目  
大业股份：上半年净利预增 42% 至 52.7%  
金财互联：发布全国首个电子发票区块链平台“税链”  
纽威股份：实控人拟 6000 万元至 1.6 亿元增持股份  
康尼机电：子公司龙昕科技董事长涉嫌违规担保  
智慧松德：员工持股计划被动清仓减持

**【计算机】**

达实智能：签逾 2 亿元建筑节能领域合同  
汇金股份：并购交易对方拟增持不低于 3000 万元  
赛为智能：控股股东及董监高承诺未来 4 个月内不减持  
信雅达：郭华强误操作导致短线交易减持计划提前终止  
神州数码：上半年净利预增 25%-35%  
雄帝科技：与支付宝签订合作协议共建乘车码产业链  
同方股份：获控股股东增持 500 万股

**【家用电器】**

海立股份：筹划非公开发行股票  
浙江美大：拟不超过 1.3 亿元参与齐家网 H 股 IPO

**【建筑材料】**

韩建河山：拟斥资 3.2 亿收购清青环保 100% 股权  
冀东水泥：前五月水泥销售均价 280-290 元 同比增长约两成  
凯盛科技：签钛铁矿承购协议  
南玻 A：拟不超 5 亿元开展证券投资业务

**【建筑装饰】**

龙建股份：为全资子公司增资 9000 万  
美丽生态：控股子公司中标约 2.49 亿元工程  
山鼎设计：实控人拟增持 2000 万元-5000 万元  
中国电建：2018 年累计新增借款 478.64 亿  
东方园林：中标两 PPP 项目 合计总投资逾 9 亿元

**【交通运输】**

华贸物流：实控人一致行动人拟斥资逾 379 万元增持

**【农林牧渔】**

罗牛山：5 月份生猪销售收入环比增近 2 成  
晨鑫科技：拟并购加码移动游戏领域布局  
众兴菌业：1.4 亿股限售股 6 月 27 日上市流通占总股本 37.91%  
隆平高科：公司总裁取消减持计划

**【汽车】**

均胜电子：任命吉多·杜瑞尔为均胜安全系统全球总裁兼首席执行官

**【轻工制造】**

熊猫金控：部分董监高和员工拟斥资 5000 万至 3 亿元增持

**【商业贸易】**

百联股份：控股股东拟受让联华超市近 1311 万股内资股  
南宁百货：股东质押股票低于平仓线被动减持 397 万股  
天音控股：签数据服务合同布局加纳彩票业务  
苏宁易购：拟与恒大 200 亿设合资公司 开发运营苏宁易购广场  
我爱我家：五八有限公司拟 10.68 亿元受让 8.28% 股份

**【食品饮料】**

五粮液：订单已超过全年计划量暂缓接受 52 度新品五粮液订单  
绝味食品：遭九鼎系合计减持 2.9% 股权

**【通信】**

海能达：公司目前无质押风险  
实达集团：终止收购仁天科技控股股权  
中国联通：李彦宏辞去公司董事职务

**【休闲服务】**

张家界：全资子公司获 4950 万元政府补助

大连圣亚：部分董事高管拟斥资 1000 万至 2000 万元增持

**【医药生物】**

康美药业：公开发 60 亿公司债获证监会核准

常山药业：披露 ED 患者人数误导投资者 遭证监会警告并罚款 60 万元

同济堂：撤销 2017 年度分红预案

振东制药：拟 10 亿元出售亏损闲置资产

天坛生物：下属公司获批设置单采血浆站分站

益丰药房：拟作价 13.84 亿购买新兴药房 86.31% 股权

**【有色金属】**

罗平锌电：董事长因个人原因暂停履职

五矿稀土：实控人旗下公司耗资 1 亿元增持逾 940 万股

西部黄金：子公司遭安全生产监管部门行政处罚

中国铝业：控股股东拟增持 4 亿元-10 亿元

**【综合】**

同济科技：控股子公司中标 4.78 亿元工程项目

悦达投资：拟挂牌转让华泰保险集团 5000 万股股份

## 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