

2018年06月28日

# 晨会纪要(2018年06月28日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【公司评论】 上汽集团(600104): 与奥迪合作落地, 产品结构 with 盈利能力持续向上

【行业评论】 纺织制造板块点评

【公司评论】 宋城演艺: 六间房与花椒直播战略重组, 商誉风险释放期待估值上行

## 财经要闻:

1. 统计局: 中国5月规模以上工业企业利润6070.6亿元, 同比增21.1%
2. 国常会: 部署措施降低实体经济物流成本
3. 外汇局: 3月末中国银行业对外净负债2817亿美元
4. 人民银行: 黄金积存业务仅限银行业存款类金融机构开办
5. 发改委: 完善企业外债备案登记管理 有效防范外债风险
6. 公安部: 对《网络安全等级保护条例》征求意见
7. 两部委: 三年内暂免征收券商、基金、期货公司机构监管费
8. 商务部: 正密切关注美方关于拟出台投资限制措施
9. 财政部: 明确企业委托境外研发费用减税优惠政策
10. 央行: 进行600亿元7天逆回购操作, 当日净回笼1500亿元
11. 国务院办公厅: 印发建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构意见
12. 中宣部: 加强对影视行业天价片酬、“阴阳合同”、偷逃税等问题的治理
13. 国家医保局: 督促推动抗癌药加快降价
14. 江西: 南昌放开非户籍人口落户 领取居住证满半年即可申请
15. 河南: 明确豫企境外投资支持和限制领域
16. 国家能源局: 中国光伏发电新增装机容量连续五年全球第一
17. 中国(海南)改革发展研究院: 就海南自贸港提出20条建议
18. 上证指数跌1.10%, 报2813.18点
19. 恒生指数跌1.82%, 报28356.26点
20. 道指跌0.68%, 报24117.59点

## 重点公告:

宋城演艺: 子公司六间房与花椒直播运营方进行重组。

中国中铁: 近期累计中标逾220亿重大工程项目。

宁波华翔: 实控人及其配偶近期增持497万股。

吉药控股: 收购美罗医药70%股权拓展终端销售渠道。

美达股份: 股东拟减持不超7.87%股份。

联美控股: 控股股东拟增持2000万元-2亿元, 累计增持比例不超过公司已发行股份的1.15%。

## 分析师

盖斌赫

SAC 执业证书编号: S091051680002

gaibinhe@huajinsec.com.cn

021-20377177

## 报告联系人

王睿

wangrui@huajinsec.com.cn

021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3459.26	-2.03%
上证综指	2813.18	-1.10%
深证综指	1575.57	-1.29%
恒生指数	28356.26	-1.82%
中小板指数	6327.40	-2.07%
创业板指数	1546.23	-1.19%
新三板做市指数	844.06	-0.16%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	4.8%	-15.0%	-14.4%
国防军工(中信)	3.5%	-18.2%	-26.5%
纺织服装(中信)	2.0%	-9.1%	-21.5%
机械(中信)	2.0%	-17.2%	-26.0%
有色金属(中信)	1.7%	-19.1%	-13.7%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-6.9%	-15.6%	-18.2%
钢铁(中信)	-5.2%	-8.2%	-5.2%
银行(中信)	-5.2%	-10.8%	-6.7%
家电(中信)	-4.5%	-5.6%	1.7%
煤炭(中信)	-4.0%	-6.9%	-8.6%

**【行业公司评论】****上汽集团(600104)：与奥迪合作落地，产品结构与盈利能力持续向上**

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

## 投资要点

事件：据《解放日报》等媒体报道，6月26日，上汽集团董事长陈虹在公司2017年度股东大会上回答投资人提问时透露，奥迪已经在上汽大众持股1%。上汽大众股权结构变更为上汽集团50%、大众集团38%、大众中国10%、奥迪股份有限公司和斯柯达汽车公司各1%。

奥迪象征性持股1%，上汽与奥迪合作正式确定。我们从国家企业信用信息公示系统获悉，德国大众集团已将其持有上汽大众股份中的1%转让给了奥迪公司，转让金额为1.15亿元人民币。奥迪认购上汽大众1%的股份，与此前斯柯达入股上汽大众相类似，更多是一种象征性意义，标志上汽与奥迪双方合作的正式确定。按当前国家法规和产业政策，上汽大众可获得奥迪品牌授权，此后可生产和销售挂有上汽奥迪商标的汽车，这为未来双方首款产品的开发和生产奠定了重要的基础。

奥迪、一汽、上汽将组建三方合资销售公司，首款车型2022年起销售。据汽车头条网报道，2017年5月19日，德国奥迪、一汽集团、一汽大众和奥迪经销商四方达成共识，第三方（上汽奥迪）产品不迟于2022年1月在中国市场销售；同时，新车须由三方（上汽、奥迪及一汽）共同组建的销售公司进行销售。时间节点方面，上汽奥迪2018年将开始产品的调研和准备工作，2019年、2020年进行产品的预开发和预生产等一系列准备，2021年进行产品投产（初期会在上汽大众现有生产线上进行投产），2022年初开始进行产品销售。

合作共赢，符合双方的战略需求。我们认为，上汽与奥迪之间的合作将是一场共赢：（1）目前奥迪在华仅有一汽奥迪一家合资企业，由于历史原因，奥迪仅占10%的股份（一汽为60%）。因此，一汽奥迪虽然贡献了较多利润，但德国奥迪获得的收益却较少。此次上汽奥迪合作后，奥迪在三方合资的销售公司中预计可获得更高的股比（据汽车头条网，奥迪、上汽、一汽三方将成立股权平衡的合资销售公司），从而有望获得更大的话语权及更多的利润分配。（2）对上汽集团来说，与奥迪的合作可为其提供除凯迪拉克外的又一个强势豪华品牌，进一步开拓高端车型市场，提升整体盈利水平。

投资建议：上汽奥迪合作正式落地，短期内（2022年之前）不会对公司业绩造成实质性影响，但从长期来看，将有助于进一步提升公司的产品结构和盈利能力，未来新车的陆续上市或将重构国内豪车市场的竞争格局。我们预测公司2018年至2020年的每股收益分别为3.16元、3.32元和3.55元，净资产收益率分别为16.1%、15.9%和15.9%。维持“买入-A”投资评级。

风险提示：上汽奥迪合作进度不及预期；国内乘用车市场景气度下行。

**纺织制造板块点评**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金纺织】昨日纺织制造板块表现突出，孚日股份、华纺股份等个股涨停。点评如下：

（1）中美贸易摩擦短期或影响棉价波动，不改长期供需偏紧格局：6月19日，中国应对美国301调查结果与拟进行措施进行反制，决定对原产于美国的大豆等农产品、汽车、水产品等进口商品对等采取加征关税措施，税率为25%，涉及金额约500亿美元，并于7月6日起生效。具体而言，据棉花信息网，加工贸易和保税区的美棉进口不加税；一般贸易美棉进口在原关税和滑准税基础上加增25%关税。

棉花进口美国占比近半，2017年我国棉花进口115.48万吨，分国别看，美棉进口50.63万吨，占比43.8%，持续为我国棉花的第一大进口来源国。我国对美棉加征25%关税后，美棉的进口成本明显提高，国内或将转向采购澳棉、西非棉以及巴西棉等其他国棉花，棉花进口国结构或有所改变。

（2）

意向种植面积减少，国内棉花供给仍有缺口：供给方面，2017年全国棉花产量548.6万吨，同比增长2.7%，2018年意向植棉面积同比降4.4%，在天气正常情况下棉花总产量或将下降；发改委于6月14日额外发放80万吨棉花进口滑准税配额，全年进口棉花配额达169.4万吨；另外，年初国储棉库存约500万吨，计划抛储5个月，日轮出不超3万吨。需求方面：根据ICAC棉花供需报告，2017年度以来中国棉花消费量保持在900万吨左右，而预计2018年随着下游服装持续弱复苏，棉花需求将稳中有升。因此，国内棉花供给缺口仍然存在，我国中长期棉价提升是大趋势。

（3）

全球棉花供给不足，棉价中期上升趋势延续：据美国农业部全球棉花供需预测6月月报，18/19年度全球棉花总消费量增速约3.8%，但棉花总供给量与过去大致持平。其中，中国区棉花总供给量同比减少约8%，而总需求则增加约3.7%。国内国际棉花需求增速均大于供给增速，未来全球棉花供给不足，中期棉价预计上行态势可持续。

(4) 投资建议：短期来看，棉价上行利好库存储备充足的棉纺行业龙头企业；长期来看，棉纺龙头具有规模及供应链优势，在下游服装行业弱复苏行情下，棉纺龙头具有更大发展空间。建议关注华孚时尚、鲁泰 A、百隆东方等棉纺龙头。

风险提示：中美贸易摩擦或致行业政策变化；原材料价格风险；行业零售增速有所放缓。

### 宋城演艺：六间房与花椒直播战略重组，商誉风险释放期待估值上行

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件：公司公告称，花椒直播母公司密境和风将与宋城全资子公司六间房重组，密境和风全体股东以 100% 股权认购六间房新增注册资本，交易完成后的集团公司，宋城演艺持有 40% 股权；另外宋城演艺拟向适格投资者转让部分六间房股权，转让后宋城持股比例将低于 30%。此次交易尚需提交股东大会审议。

PC 端与移动端直播强强联合，业务协同性高。六间房在 PC 端直播拥有绝对的主播资源和用户资源，且定位三四线城市用户群；而花椒直播主打移动端，聚焦一二线城市用户群，双方用户重合度低，资源互补性强。另外在提升运营能力和成本效益方面，双方将发挥各自优势，实现整合和协同。

重组后增厚上市公司业绩，风险释放期待估值上行：公司于 2015 年以 25.67 亿现金+股权收购六间房，产生 23.7 亿商誉。此次交易六间房估值 34 亿，不考虑期间净资产账面价值增加值，粗略估算产生 8.33 亿投资收益。此外交易完成后宋城对重组后的公司持股比例将降低至 30%，不再纳入上市公司报表，而转为长期股权投资(权益法)，之前的商誉也将随之剥离表外。宋城自 2015 年以来市场对其担忧主要体现在六间房板块，也是压制其估值的一个重要因素，此次交易将使得商誉问题得到解决，我们认为估值会得到一定修复上行。

新一轮异地扩张即将开启，线下演艺稳步增长：2018 年桂林项目和明月山项目陆续开业，上海、西安、张家界、澳洲以及轻资产输出项目都在积极推进，未来 2-3 年公司计划每年有 2-3 个轻资产+自主项目开业，新增项目贡献业绩增量；存量项目方面，通过营销策划活动，优化团散客结构，实现平稳增长。

投资建议：此次交易完成后，公司将聚焦线下演艺主业，宋城在 2016 年中国旅游演艺机构十强中位列第一，其市场地位和影响力得到广泛认可。随着新项目开业、存量项目稳增长以及商誉问题得到解决，公司的业绩和估值有望得到双击，建议积极关注。

风险提示：旅游行业突发性事件影响、此次交易未能达成。

### 【财经要闻】

1. 统计局：中国 5 月规模以上工业企业利润 6070.6 亿元，同比增 21.1%

据国家统计局网站，1-5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 27298.3 亿元，同比增长 16.5%，增速比 1-4 月份加快 1.5 个百分点。统计局称，尽管 5 月工业利润增速比 4 月略有回落，但依然保持快速增长，除成本下降因素外，也得益于价格上涨；据初步测算，5 月价格变动对利润增长的拉动作用比 4 月多 4.3 个百分点。

2. 国常会：部署措施降低实体经济物流成本

会议提出，加围绕良种繁育、田间管理、病虫害防治、收储等环节，利用大数据、物联网等提高农业生产管理效能，扩大农业物联网区域试验范围、规模和内容，推进重要农产品全产业链大数据建设；强化电商企业与小农户、家庭农场、农民合作社等产销对接，加强农村网络宽带、冷链物流等设施建设。会议指出，加大基础设施投入，带动有效投资，力争到 2020 年沿海重要港区铁路进港率分别达 80%、60% 以上。着力提高沿长江重要港区铁路进港率；加快发展多式联运，推进城市生产生活物资公铁联运，发展铁路集装箱运输，推进海铁联运、铁水联运。开展全程冷链运输等试点，积极发展电商快递班列。

3. 外汇局：3 月末中国银行业对外净负债 2817 亿美元

外汇局数据显示, 2018年3月末, 我国银行业对外金融资产 10888 亿美元, 对外负债 13704 亿美元, 对外净负债 2817 亿美元, 其中, 人民币净负债 2841 亿美元, 外币净资产 24 亿美元。在银行业对外金融资产中, 存贷款资产 8212 亿美元, 债券资产 1246 亿美元, 股权等其他资产 1430 亿美元, 分别占银行业对外金融资产的 75%、11%和 13%。

#### 4. 人民银行: 黄金积存业务仅限银行业存款类金融机构开办

中国人民银行金融市场司发布了《黄金积存业务暂行管理办法(征求意见稿)》, 向上海黄金交易所各黄金市场参与主体征求意见。《征求意见稿》指出, 黄金积存业务仅限银行业存款类金融机构开办, 开办此业务的银行业存款类金融机构应当有熟悉黄金业务的工作人员。

#### 5. 发改委: 完善企业外债备案登记管理 有效防范外债风险

发改委有关负责人就《国家发展改革委 财政部关于完善市场约束机制 严格防范外债风险和地方债务风险的通知》答记者问时表示, 尽快制定《企业发行外债登记管理办法》, 完善企业外债备案登记管理, 有效防范外债风险; 合理控制外债总量规模, 优化外债结构。引导规范房地产企业境外发债资金投向, 房地产企业境外发债主要用于偿还到期债务, 避免产生债务违约, 限制房地产企业外债资金投资境内外房地产项目、补充运营资金等。

#### 6. 公安部: 对《网络安全等级保护条例》征求意见

公安部会同有关部门起草了《网络安全等级保护条例(征求意见稿)》, 拟将网络分为五个安全保护等级, 拟规定未经允许或授权, 网络运营者不得收集与其提供的服务无关的数据和个人信息, 不得泄露、篡改、损毁其收集的数据和个人信息。国家鼓励利用新技术、新应用开展网络安全等级保护管理和技术防护, 采取主动防御、可信计算、人工智能等技术, 创新网络安全技术保护措施, 提升网络安全防范能力和水平。各级人民政府鼓励扶持网络安全等级保护重点工程和项目, 支持网络安全等级保护技术的研究开发和应用, 推广安全可信的网络产品和服务。

#### 7. 两部委: 三年内暂免征收券商、基金、期货公司机构监管费

发改委、财政部发布关于证券期货业监管费标准等有关问题的通知。对上海、深圳证券交易所收取证券业务监管费, 按股票交易额的 0.02%收取。对上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所和中国金融期货交易所收取期货业务监管费, 按交易额的 0.001%收取。对在中国境内登记注册的证券公司、基金管理公司、期货经纪公司收取的机构监管费, 按有关规定, 自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日暂免征收。

#### 8. 商务部: 正密切关注美方关于拟出台投资限制措施

商务部发言人就美国拟出台投资限制措施应询发表谈话称, 正在密切关注, 并将评估对中国企业的潜在影响。美国白宫在 5 月底发表的声明中称, 美国将加强对获取美国工业重大技术的相关中国个人和实体实施出口管制, 并采取具体投资限制, 拟于 2018 年 6 月 30 日前正式公布相关措施, 之后不久将正式实施。

#### 9. 财政部: 明确企业委托境外研发费用减税优惠政策

财政部、税务总局、科技部发布关于企业委托境外研究开发费用税前加计扣除有关政策问题的通知。通知称, 委托境外进行研发活动所发生的费用, 按照费用实际发生额的 80%计入委托方的委托境外研发费用。委托境外研发费用不超过境内符合条件的研发费用三分之二的部分, 可以按规定在企业所得税税前加计扣除。通知自 2018 年 1 月 1 日起执行。

#### 10. 央行: 进行 600 亿元 7 天逆回购操作, 当日净回笼 1500 亿元

本周是 6 月最后一周, 央行进行 600 亿元 7 天逆回购操作, 27 日有 2100 亿元逆回购到期, 净回笼 1500 亿元。半年末时点资金面表现仍是市场关注重点, 但 6 月以来资金面整体较为平稳, 加上央行定向降准进一步改善流动性预期, 目前市场对跨季资金面的担忧明显减轻。

#### 11. 国务院办公厅: 印发建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构意见

国办印发《关于建立“一带一路”国际商事争端解决机制和机构的意见》, 《意见》提出, 最高人民法院设立国际商事法庭, 牵头组建国际商事专家委员会, 支持“一带一路”国际商事纠纷通过调解、仲裁等方式解决, 推动建立诉讼与调解、仲裁有效衔接的多元化纠纷解

决机制。《意见》同时指出，最高人民法院在广东省深圳市设立“第一国际商事法庭”，在陕西省西安市设立“第二国际商事法庭”，受理当事人之间的跨境商事纠纷案件。最高人民法院民事审判第四庭负责协调并指导两个国际商事法庭工作。

#### 12. 中宣部：加强对影视行业天价片酬、“阴阳合同”、偷逃税等问题的治理

中央宣传部、文化和旅游部、国家税务总局、国家广播电视总局、国家电影局等联合印发《通知》，要求加强对影视行业天价片酬、“阴阳合同”、偷逃税等问题的治理，控制不合理片酬，推进依法纳税，促进影视业健康发展。《通知》强调，要制定出台影视节目片酬执行标准，明确演员和节目嘉宾最高片酬限额，现阶段，严格落实已有规定，每部电影、电视剧、网络视听节目全部演员、嘉宾的总片酬不得超过制作总成本的40%，主要演员片酬不得超过总片酬的70%。严格执行网络视听节目审批制度，严格规范影视剧、网络视听节目片酬合同管理，加大对偷逃税行为的惩戒力度。

#### 13. 国家医保局：督促推动抗癌药加快降价

国家医疗保障局表示，随着抗癌药新规逐步落地，各有关部门正积极落实抗癌药降税的后续措施，督促推动抗癌药加快降价。有关部门将开展准入谈判，由医保经办机构与企业协商确定合理的价格后纳入目录范围，有效平衡患者临床需求、企业合理利润和基金承受能力。

#### 14. 江西：南昌放开非户籍人口落户 领取居住证满半年即可申请

南昌市公安局红谷滩分局6月27日透露，为进一步深化南昌市户籍制度改革工作，充分发挥户口政策引领作用，推动非户籍人口在南昌市民镇地域落户，推行五条落户措施。其中，居住人员落户。在南昌市领取居住证满半年或者缴纳社保满一年即可申请落户。购房人员落户。在南昌市购房人员凭已备案的购房合同即可申请落户。措施自2018年7月1日起正式实施。

#### 15. 河南：明确豫企境外投资支持和限制领域

为引导和规范境外投资方向，河南省政府办公厅出台了《关于进一步做好引导和规范境外投资工作的通知》，提出要重点支持河南企业发挥工程和技术优势，参与“一带一路”建设和周边基础设施互联互通；在限制和禁止境外投资方面，提出限制河南企业开展房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等境外投资；在境外设立无具体实业项目的股权投资基金或投资平台。禁止河南企业运用我国禁止出口的技术、工艺、产品进行境外投资。

#### 16. 国家能源局：中国光伏发电新增装机容量连续五年全球第一

国家能源局监管总监李冶在27日召开的清洁能源发展光伏产业技术创新与政策研究论坛上表示，在国家政策支持下，中国光伏发电取得了举世瞩目的发展成绩。目前新增装机容量连续五年全球第一，截至2018年5月，中国并网光伏装机容量已经超过1.4亿千瓦，光伏发电在推动中国能源转型发展中发挥了重要的作用。

#### 17. 中国（海南）改革发展研究院：就海南自贸港提出20条建议

中国（海南）改革发展研究院针对海南自贸港提出了20条建议。建议强调，海南自贸港的基本特点是“境内关外”；基本要素是“货物资金人员进出自由，绝大多数商品免征关税”；基本目标是打造成为以国际化营商环境为突出优势的对外开放新高地。

#### 18. 上证指数跌1.10%，报2813.18点

上证指数报2813.18点，下跌1.1%，成交额1424.13亿。沪指盘中一度失守2800点整数关口，再创新低。白酒、地产等蓝筹股集体杀跌带动上证50一度跌超2.5%，创年内新低。深证成指报9168.66点，下跌1.83%，成交额1837.78亿。创业板指报1546.23点，下跌1.19%，成交额630.35亿。两市合计成交3261.92亿。从盘面看，石油、天然气等板块涨幅居前。

#### 19. 恒生指数跌1.82%，报28356.26点

恒生指数收盘跌1.82%报28356.26点，续创2017年12月以来新低，国企指数跌2.16%报10879.17点，红筹指数跌1.99%报4251.18点。全日大市成交1212.97亿港元，前一交易日为1247.72亿港元。

#### 20. 道指跌0.68%，报24117.59点

标普500指数收跌23.43点，跌幅0.86%，报2699.63点。道琼斯工业平均指数收跌165.52点，跌幅0.68%，报24117.59点。纳斯达克综合指数收跌116.55点，跌幅1.54%，报7445.08点。纳指收跌逾百点，银行和科技类股明显走软。

**【重点公告】**

**【采掘】**

\*ST 安煤：收到政府补助 1.21 亿元。

**【传媒】**

宋城演艺：子公司六间房与花椒直播运营方进行重组。

富春科技：公告公司近日完成了工商变更登记手续，取得了福建省工商行政管理局换发的《营业执照》。

三六五网：公司参股的江苏贝客邦投资管理有限公司因业务发展需要，向上海浦东浦东发展银行股份有限公司南京分行申请 2300 万元融资额度，期限一年，需要公司及贝客邦其他主要股东对本次融资提供担保，公司拟为贝客邦本次融资额度申请提供连带责任保证担保。

**【电气设备】**

联美控股：控股股东拟增持 2000 万元-2 亿元，累计增持比例不超过公司已发行股份的 1.15%。

风范股份：公司拟将所持有的参股公司北京和利时数字技术有限公司 22.5%的股权以 5800 万元价格，转让给北京和利康源医疗科技有限公司。

华能国际：中国证监会核准公司非公开发行不超过 8 亿股新股。

智慧能源：公告于 5 月 24 日至 6 月 27 日期间，公司中标的千万元以上合同订单的确定金额合计为 3.61 亿元。

**【电子】**

珈伟股份：控股公司签逾 4 亿元锂电池销售合同。

日盈电子：三名股东孟庆有、嘉兴鼎峰、青岛金石拟合计减持不超 16.29%股份，其中嘉兴鼎峰、青岛金石清仓减持。

金智科技：3308 万元出售 4 套北京房产。

**【房地产】**

京汉股份：上调上半年业绩预期。

ST 山水：股东拟减持不超 6%股份。

光明地产：公告控股子公司南宁国粮房地产开发有限公司挂牌完成转让所持有的位于广西南宁市良庆区五象大道北侧的 A2 及 A3 地块在建项目资产。

**【纺织服装】**

华纺股份：人民币汇率贬值对公司出口业务带来一定积极影响。

朗姿股份：公司控股子公司朗姿韩亚资管因业务发展的需要拟再次进行增资，并引进乐家园投资和共青城思念作为新的投资者。

**【公用事业】**

中国中铁：近期累计中标逾 220 亿重大工程项目。

东旭蓝天：1500 万元投资能源区块链公司融链科技。

大众公用：公司接到控股股东上海大众企业管理有限公司通知，基于对公司未来的信心，大众企管持续增持了本公司 H 股股份，目前累计增持本公司 H 股股份共计 23,357,000 股，增持的 H 股股份分别占本公司已发行 H 股股份总数的约 4.38%和已发行股份总数的约 0.79%。

**【化工】**

美达股份：股东拟减持不超 7.87%股份。

宏大爆破：公司的全资子公司广东明华机械有限公司将以增资扩股的方式引进战略投资者广州德擎颐康投资合伙企业(有限合伙)，明华公司将其注册资本由人民币 127,266,300 元增加至 176,645,624 元，新增的注册资本 49,379,324 元由新股东德擎颐康出资 3.88 亿元认缴。

**【机械设备】**

利君股份：实控人及其一致行动人拟减持不超 3%股份。

南风股份：信息披露不完整，公司及相关人员遭责令改正。

金财互联：2018 年 6 月 27 日，公司收到实际控制人朱文明先生的通知，获悉朱文明先生以自有资金通过深圳证券交易所交易系统增持了公司部分股份，

**【建筑材料】**

华塑控股：公司筹划重组停牌期满，申请继续停牌。

**【交通运输】**

退市长油：公司正积极与有关方面沟通 努力推进重新上市工作。

宜昌交运：控股公司拟参与成立专线游船公司

#### 【农林牧渔】

益生股份：控股股东及其一致行动人累计减持 5% 股份。

罗牛山：收到中国证监会海南监管局警示函

#### 【汽车】

宁波华翔：实控人及其配偶近期增持 497 万股。

天润曲轴：公司近日接到公司控股股东天润联合集团有限公司通知，2018 年 6 月 26 日，天润联合将未解除质押的 125,999,900 股股份办理了质押延期购回。

#### 【轻工制造】

潮宏基：公司董事、副总经理、董事会秘书徐俊雄先生基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认同，同时为提升投资者信心增持公司股份，本次增持后，徐俊雄先生持有公司 150,000 股股份，占公司总股本的 0.017%。

#### 【食品饮料】

顺鑫农业：半年报预增 70%-100%。

金字火腿：娄底中钰质押股份触及平仓线 将作违约处置。

涪陵榨菜：北京一建拟将 2997.72 万股份协议转让给北京建工一建。

#### 【通信】

润建通信：与诺基亚贝尔签战略合作协议。

光环新网：公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易相关事项获得有条件通过，6 月 28 日（星期四）开市起复牌。

#### 【医药生物】

吉药控股：收购美罗医药 70% 股权拓展终端销售渠道。

圣济堂：拟定增募资不超 3.18 亿投资干细胞药品研发领域。

楚天科技：控股股东近期增持 108 万股不排除继续增持。

莎普爱思：股东王泉平拟减持不超 2% 股份。

华大基因：华大控股和华大研究院未在江苏参与任何房地产项目。  
单击此处输入文字。

## 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