

2018年07月02日

晨会纪要(2018年07月02日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 央行例会释放略宽松信号，流动性有望改善
- 【宏观策略】 内外需边际转弱，非制造业 PMI 上升
- 【行业评论】 机械：第 27 周周报:EPR 和 AP1000 先后并网，核电将进入上升长周期
- 【公司评论】 【创新股份】商务备案完成，上海恩捷并入在即

财经要闻:

1. 李克强：欢迎韩企抓住中国进一步扩大开放经济迈向高质量发展机遇
2. 统计局：制造业总体保持扩张，非制造业保持平稳向好发展势头
3. 发改委：未考虑禁止企业境外发债
4. 商务部：《亚太贸易协定第二修正案》7月1日正式生效实施
5. 商务部、发改委：发布新版自由贸易试验区外商投资准入
6. 发改委：完善国有景区门票价格形成机制 降低重点国有景区门票价格
7. 工信部：将加快制定云计算关键急需标准
8. 工信部：做大做强软件产业 助力现代化经济体系建设
9. 生态环境部：日查京津冀区域 209 个县（市、区）发现涉气环境问题 201 个
10. 生态环境部：一旦发现地方搞“一刀切” 将严肃处理地方相关责任人
11. 外汇局：5月服务贸易逆差 276 亿美元
12. 央行：决定将支付机构客户备付金集中交存比例逐步提高至 100%
13. 银保监会：发布《金融资产投资公司管理办法（试行）》
14. 深交所：新经济和科技创新发展对资本市场提出新诉求
15. 深交所：积极向好因素积聚 市场运行基础稳固
16. 上交所：建设更加包容有效的上市公司监管制度
17. 外汇局：防范异常跨境资金流动风险，维护国家经济金融安全
18. 上证指数报 2847.42 点，上涨 2.17%，成交额 1356.52 亿
19. 恒生指数涨 1.61%，报 28955.11 点
20. 道琼斯工业平均指数收涨 55.36 点，涨幅 0.23%，报 24271.41 点

重点公告:

- 昆仑万维：参股公司 Opera 拟在美国挂牌上市，公司持有其上市前总股本的 48%，为其第一大股东。
- *ST 中绒：拟于近期召开董事会，审议本次重大资产重组终止事项。
- 荣之联：拟以自有资金 1 亿元，在成都投资设立全资子公司荣之联生物云。
- 海螺型材：拟出资约 5705 万元，建设“年产 4 万吨塑料地板技改项目”。
- 药明康德：董事会同意公司申请在港交所主板挂牌上市。
- 建新矿业：将向深交所申请，将证券简称“建新矿业”变更为“国城矿业”，证券代码不变。

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	3510.99	2.55%
上证综指	2847.42	2.17%
深证综指	1607.62	3.26%
恒生指数	28955.11	1.61%
中小板指数	6477.76	3.47%
创业板指数	1606.71	4.08%
新三板做市指数	845.91	0.60%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	7.9%	-16.4%	-12.2%
电子元器件(中信)	4.9%	-17.3%	-11.6%
石油石化(中信)	4.3%	-1.8%	1.2%
国防军工(中信)	4.2%	-20.5%	-25.2%
通信(中信)	4.0%	-22.6%	-24.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-3.8%	9.7%	34.2%
房地产(中信)	-3.7%	-17.0%	-17.1%
钢铁(中信)	-3.3%	-9.4%	-7.1%
餐饮旅游(中信)	-2.6%	1.4%	11.2%
银行(中信)	-2.5%	-10.1%	-5.9%

【行业公司评论】**央行例会释放略宽松信号，流动性有望改善**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.com

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周市场一共五个交易日，主要指数在周一高开后呈现逐级下跌走势，周四央行二季度例会纪要对货币政策措辞较去年年底明显偏向宽松，受此影响周五大盘触底反弹录得 2% 的涨幅，整周风险偏好前低后高，股指筑底走稳的特征明显。上周上证综指下跌 1.47%，深证成指下跌 0.32%，中小板指下跌 0.33%，创业板指上涨 3.68%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数下跌 3.72%，周期股指数上涨 0.28%，消费股指数下跌 1.80%，成长股指数上涨的 2.72%，稳定股指数下跌 0.73%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是计算机、石油石化、国防军工，电子元器件、通信，涨跌幅后 5 的行业是房地产、钢铁、煤炭、银行和建材。

市场风格方面，因 6 月中旬美国国会通过对中国 500 亿美元商品的关税以及维持对中兴的惩罚措施，市场对中美贸易摩擦升级的担忧加剧，叠加市场流动性紧张公司信用违约频发，导致大盘持续下跌，相关股权质押机构存在对抵押品进行平仓的可能，损伤市场风险情绪。6 月 24 日，央行宣布将降准释放 7000 亿元流动性，叠加央行二季度例会传递出更加宽松的货币政策取向，流动性向合理宽裕的方向转变，市场流动性有望边际改善，有利于股市回暖。从国际情况看，朝美新加坡举行之后，美国却宣布对朝鲜的经济制裁延期一年，说明朝美关系缓和将是一个长期的过程。对于贸易战，美国可谓是失道者寡助，在欧盟、墨西哥、中国均表示将对美国发起的贸易诘难进行报复性征税之后，加拿大也将对 166 亿加元美国产品征收报复性关税，而美国国内的“哈雷事件”也表明特朗普的贸易政策对美国本土企业的负面影响较大，美国贸易政策有边际转缓和的可能。小米确定于 7 月初在香港上市，并且国内 CDR 停发，CDR 发行速度的放缓有利于市场情绪的平稳。金融市场从去年的“去杠杆”到今年的“稳杠杆”政策基调微调，央行例会对流动性的描述也偏宽松，央行对公开流动性的“呵护”还将持续进行。目前来看，中美贸易摩擦我国将会坚定地“以战止战”，不会轻易妥协，总的来说目前外围形势有紧绷趋势，国内在定向降准之后仍有可能释放一些舒缓政策，但总的来说是一个再平衡的过程。我们建议：i. 创业板自从年初以来向上突破以后在贸易战、经济小幅收敛等负面消息的影响下持续回调，而近期又跟随大盘指数持续回调，从已经出来的中报预报来看，创业板企业盈利状况较好，叠加流动性边际改善和创业板市盈率处于历史低位水平，我们建议结合中报利润情况，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；ii. 中美贸易摩擦陡然升级，关注区域性地缘政治风险对于市场情绪的影响，但贸易战不会影响中国继续扩大对外开放。在上合青岛峰会上，习近平强调，中国将继续大幅度放宽市场准入，继续创造更具吸引力的投资环境，加强知识产权保护，主动扩大进口，为国内外企业家投资创业营造更加宽松有序的环境，建议关注三大投资主线：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。

6 月 27 日我国公布了 5 月份工业企业利润数据，高于市场预期。6 月 30 日公布的 6 月 PMI 数据录得 51.5，处于较高景气位，说明我国经济仍有韧性。6 月 12 日我国公布五月份 M2 数据，符合市场预期，但社融数据断崖明显，结合前期公布的 5 月 CPI 指数和 PPI 指数，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，我国的货币政策和财政政策仍有较大的调整空间。美联储加息之后，央行公开市场 OMO 操作并未提升机构利率，叠加上月末央行定向降准为市场提供了较充足的流动性，在我国金融市场持续扩大对外开放过程中，银行结售汇顺差持续扩大，显示我国货币政策有一定的独立性。需注意的是，美联储加息对于世界范围内的实际利率的影响将会十分显著，继而可能引发相关领域泡沫的破裂，对于美元加息的路径不可小觑。目前来看中美贸易战的结果对于我国并不友好，长期来看还是需要我国企业在竞争中能够把握好方向，需要有自己的核心技术和核心竞争力。目前市场情绪略显悲观，大盘波动加大，而流动性仍偏紧张，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，本次降准后今年仍有再次降准的可能，以进行流动性的再平衡。我们建议在防范风险的同时，结合公司一季报和中报，在市场回调中关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，在市场企稳回升过程中把握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：去杠杆背景下债券融资有利盘活存量资产

21 世纪经济报道：汇率市场化是实现高质量发展的必经阶段

澎湃新闻：限制企业购房正成为楼市调控新方向，更多城市酝酿跟进

三、宏观基本面

- 1、上游：原材料、工业品价格回落，农产品价格上涨
- 2、中游：发电耗煤量上升，高炉开工率、水泥价格回落
- 3、下游：地产销售环比上升，集装箱运价指数回涨

4、价格：油价、猪价上涨，蔬菜、水果价格下降

四、资金面

1、上周证监会核发1家IPO批文，募资未公布。截至6月28日，沪深两市融资余额较6月22日减少49.20亿元；融券余额较6月22日增加1.61亿元；融资融券总额较6月22日环比减少0.51%或47.59亿元。

2、上周央行公开市场净回笼资金，其中逆回购3000亿元，逆回购到期6700亿元，净回笼3700亿元。截止6月29日，SHIBOR利率涨跌互现，隔夜SHIBOR和周SHIBOR利率分别较6月22日上涨4.20BP和上涨4.30BP，月SHIBOR利率较6月22日下跌12.00BP。国债收益率上涨，截止6月22日，半年期、1年期和5年期国债收益率分别较6月22日下跌6.79BP、下跌12.48BP和下跌4.81BP，10年期国债收益率较6月22日下跌6.78BP，10年期中债国债收益率和1年期中债国债收益率之差扩大至32BP。截止6月29日，银行间质押式回购利率1天期和7天期分别较6月22日上涨了53.75BP和上涨了66.51BP。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。

内外需边际转弱，非制造业PMI上升

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件：6月中国制造业PMI51.5，预期51.6，前值51.9，非制造业PMI55，预期54.8，前值54.9。

点评：1、6月PMI分项中，产成品库存、出厂价格、供货商配送时间和供货商配送时间环比上月上升，生产、新订单、新出口订单、在手订单、采购量、进口、原材料库存、从业人员和生产经营活动预期均较上月回落，经济景气度下降。高频数据显示6月制造业生产经营活动活跃度下降，截止6月30日，6月6大发电集团日均耗煤量月化同比10.43%，较5月的18.74%下降明显，6月高炉开工率月化同比-5.58%，较5月跌幅扩大0.32个百分点，6月粗钢日均产量月化同比6.88%，较5月增速下降1.58个百分点。

2、6月企业主要原材料购进价格PMI较5月上升1.0个点，出厂价格PMI较5月上升0.1个点。6月原材料购进价格PMI和出厂价格PMI之差为4.4，5月为3.5，4月为2.8，企业原材料购进价格与出厂价格之差连续2个月走阔，或有利于企业整体的盈利改善，大型企业盈利有望抬升，但不利于中小企业的盈利增长。6月CRB工业原料现货指数环比上升0.62个百分点，南华工业品指数环比上升0.80%，6月原材料购进价格PMI或维持升势，但6月石油、农产品、动力煤价格均下行，其升势大概率放缓。

3、内外需均边际转弱。6月新订单PMI53.2，较5月下降0.6个点，内需边际转弱。新出口订单PMI49.8，较上月下降1.4个点，外需也边际转弱，近期全球经济景气度仍维持高位，我国外需仍有稳定基础，但因中美贸易摩擦加剧，或影响后续我国外需走势。

4、大型、中型企业景气度回落，小型企业景气度上升。6月大型企业PMI为52.9，较上月回落0.2个点，较高景气位延续。中型企业PMI为49.9，较上月下降1.1个点，小型企业PMI为49.8，较上月上升0.2个点。大型企业PMI分项中，新订单较上月回升，生产、进口、新出口订单、原材料库存和生产经营活动预期均小幅回落；中型企业PMI分项中，生产、新订单、新出口订单、原材料库存和生产经营活动预期均有所回落；小型企业景气度上升，小型企业PMI分项中，生产、进口和原材料库存均上升，新出口订单和生产经营活动预期回落。

5、我们认为，虽然贸易摩擦加剧使我国外需回落的风险加剧，但相对于2007年的全球经济危机，我国外贸依存程度显著下降，进出口金额占GDP的比例由2007年的62%下降为2017年的34%，贸易摩擦对我国的影响相对较小。近期投资、消费增速小幅收敛，贸易摩擦加剧，经济有下行压力，叠加市场流动性持续紧张，或倒逼财政政策更加积极，货币政策相对宽松，下半年经济仍有韧性。央行二季度货币政策会议指出，“稳健的货币政策保持中性，要松紧适度，保持流动性合理充裕，管好货币供给总闸门，引导货币信贷及社会融资规模合理增长”，货币政策取向表述较去年4季度更加宽松，下半年货币政策大概率较上半年略显宽松。

6、6月非制造业PMI收于55.0，较上月上升0.1个点，较高景气位延续。就分项来看，销售价格和存货有所上升，新订单、新出口订单、业务活动预期、投入品价格、从业人员、在手订单和供应商配送时间有所下降，我国非制造业景气度虽回升但力度较弱。从非制造业PMI大类来看，建筑业和服务业景气度分化，6月建筑业景气度小幅回升并且处于高位，6月建筑业PMI60.7，较上月上升0.6个点。服务业景气度与前值持平，6月服务业PMI录得54.0，服务业景气度维持高位。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

机械：第27周周报：EPR和AP1000先后并网，核电将进入上升长周期

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：6月30日，三门核电1号机组首次并网成功。三门核电1号机组于2018年4月25日开始首次装料，6月21日反应堆首次达到临界，6月27日首次利用核蒸汽成功冲转汽轮机至额定转速，并顺利完成汽轮机组试验和发电机并网前各项试验。在并网之后，1号机组将进入带负荷试运行状态，并继续进行负荷试验、瞬态试验等相关试验项

目，为商运作最后冲刺。核电行业经历两年未有新机组审批，上游设备厂商订单受到一定的影响；而随着 AP1000 商运临近，华龙一号融合接近尾声，核电新机组审批窗口即将打开，可以预见未来 5-10 年，国内三代核电机组的建设将进入上升长周期。建议重点关注受益于我国核电产业发展，在核岛关键装备优势显著，以及公司内部改革增效带动公司迈入新上升周期的中国一重（601106.SH）。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 1.47%、0.32%、2.71%。其中机械板块上涨 2.22%，跑赢大盘；机械各子板块涨跌互现，仪器仪表板块上涨最多，涨幅为 5.30%，仅铁路交通设备板块下跌，跌幅为 0.80%。

重点公司动态：精测电子：公司实际控制人彭骞先生将其直接持有的公司部分股权办理了质押登记手续，质押 220 万股，占其所持股份比例为 4.6%。截止本公告日，彭骞先生直接持有公司 4,780.80 万股，占公司总股本的 29.21%；累计质押股份 2,510.00 万股，占其直接持有公司股份总数的 52.50%，占公司总股本的 15.34%。信捷电气：使用暂时闲置的募集资金和自有资金进行现金管理，累计使用闲置募集资金进行现金管理的资金 14.64 亿元（含本次购买的 1.74 亿元），其中 12.185 亿元已到期并收回本息，尚未到期的理财产品 2.455 亿元。累计使用闲置的自有资金购买理财产品的资金 9.001 亿元（含本次购买的 7090 万元），其中 5.86 亿元已到期并收回本息，尚未到期的理财产品 3.141 亿元。伊之密：公司 2017 年度利润分配方案为以公司现有总股本 432,000,000 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.800000 元人民币现金。本次权益分派股权登记日为：2018 年 7 月 4 日；除权除息日为：2018 年 7 月 5 日。正业科技：正业实业将所持有的本公司股份 300 万股（占公司总股本的 1.52%）用于办理前期股权质押的补充质押，相关股份质押登记手续已办理完毕。截至本公告披露日，正业实业持有本公司股份 91,115,417 股，占公司总股本的 46.23%；累计质押股份数 86,614,617 股，占其持有本公司股份总数的 95.06%，占本公司总股本的 43.94%。

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。

【创新股份】商务备案完成，上海恩捷并入在即

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

6 月 29 日，公司公告已取得玉溪市商务局出具的《外商投资企业变更备案回执》，备案完成。公司将会尽快办理增发购买资产（并购隔膜龙头上海恩捷）并募集配套资金的相关事宜。

创新股份去年 5 月首次披露了并购上海恩捷的草案，期间因涉及外资股东问题，并购进展并不顺利。在经过与相关部门的反复沟通后，公司于今年 4 月 2 日重启并购，并于 4 月 18 日取得了证监会批文，本次取得商务部备案，意味着公司已拿到了本次并购的所需的所有审批手续，湿法隔膜龙头上海恩捷将顺利并入创新股份。

据 Evtank 数据，上海恩捷是我国市占率最大的湿法隔膜龙头，2016 年公司出货 1.42 亿平米，市占率约 11.2%，据公司披露，2017 年公司隔膜出货量 2.1 亿平米，预估市占率约 14%。公司已拥有上海、珠海生产基地，基于产能规划，预计今年年底公司隔膜母卷产能 13.2 亿平米/年，未来还将新增常州基地产能，预计到 2020 年公司隔膜母卷产能将达 28 亿平米/年，届时公司产能有望达全球第一。

上海恩捷隔膜产线的关键设备来自 JSW 制钢所。公司和 JSW 制钢所已合作多年，相关的生产工艺已也已经充分磨合，产品的良品率和品质好于竞争对手，成本优势显著。公司客户覆盖国内外顶级的电芯厂商，包括 CATL、力神、比克、比亚迪、国轩、LG 化学、三星 SDI 等，未来将充分受益于动力电池产业的高增长。

我们认为上海恩捷产品的规模优势、设备优势、工艺优势以及因此而绑定的客户优势，将铸成公司坚固的行业壁垒，未来公司有望持续高增长，建议重点关注：创新股份。

风险提示：隔膜价格大幅下滑，产能释放不及预期。

【财经要闻】

1. 李克强：欢迎韩企抓住中国进一步扩大开放经济迈向高质量发展机遇

国务院总理李克强 6 月 29 日在中南海紫光阁会见参加首轮中韩企业家和前高官对话的韩方代表，并同他们座谈交流。李克强表示，中韩互为近邻和重要合作伙伴。当前，两国关系保持改善发展势头，地区局势出现缓和，中韩深化互利合作面临新的机遇。在保护主义、单边主义、逆全球化思潮抬头的背景下，中韩作为地区和世界主要经济体，应当携手维护多边主义和自由贸易体制，促进贸易和投资自由化便利化。希望双方按照前不久中日韩领导人会议达成的共识，稳步推进中日韩自贸区谈判，为两国、地区乃至世界经济增长注入信心和动力。

2. 统计局：制造业总体保持扩张，非制造业保持平稳向好发展势头

中国6月官方制造业PMI回落至51.5，非制造业PMI为55，创1月以来新高。统计局解读数据称，制造业总体保持扩张，非制造业保持平稳向好发展势头，服务业保持较高景气水平，建筑业扩张加快。

3. 发改委：未考虑禁止企业境外发债

外资司有关负责人就“发展改革委考虑禁止企业发行364天期美元债”有关舆情答记者问时表示，国家发展改革委等国务院有关部门并未考虑禁止企业境外发债，以上传言没有依据。

4. 商务部：《亚太贸易协定第二修正案》7月1日正式生效实施

7月1日，《亚太贸易协定》第四轮关税减让成果文件——《亚太贸易协定第二修正案》（以下简称《修正案》）正式生效实施。《协定》6个成员国中国、印度、韩国、斯里兰卡、孟加拉国和老挝将对共计10312个税目的产品削减关税，平均降税幅度为33%。此外，中、韩、印、斯四国还给予协定内最不发达国家孟加拉国共1259个产品特惠税率安排，给予老挝1251个产品特惠税率安排，平均降税幅度均为86%。

5. 商务部、发改委：发布新版自由贸易试验区外商投资准入

商务部、发改委联合发布《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施（负面清单）（2018年版）》自2018年7月30日起施行。证券公司的外资股比不超过51%，证券投资基金管理公司的外资股比不超过51%、期货公司的外资股比不超过51%、寿险公司的外资股比不超过51%，2021年取消外资股比限制；除专用车、新能源汽车外，汽车整车制造的中方股比不低于50%，同一家外商可在国内建立两家及两家以下生产同类整车产品的合资企业；限于中国入世承诺开放的电信业务，增值电信业务的外资股比不超过50%（电子商务除外），基础电信业务须由中方控股（且经营者须为依法设立的专门从事基础电信业务的公司）；禁止投资邮政公司（和经营邮政服务）、信件的国内快递业务。

6. 发改委：完善国有景区门票价格形成机制 降低重点国有景区门票价格

发改委印发《关于完善国有景区门票价格形成机制 降低重点国有景区门票价格的指导意见》。文件指出，2018年，在推进完善国有景区门票价格形成机制同时，降低重点国有景区门票价格任务取得明显成效。到2020年，以景区合理运营成本为基础，科学、规范、透明的国有景区门票价格形成机制基本健全，对促进景区持续健康发展、推动旅游业高质量发展的作用明显增强。

7. 工信部：将加快制定云计算关键急需标准

工信部信息化和软件服务业司巡视员李颖表示，我国云计算产业创新步伐不断加快。目前中国企业在部分关键技术指标上已达到国际先进水平，能够支撑海量并发、混合云、多云管理等复杂应用场景需求。下一步将推动云计算综合标准体系建设，加快关键急需标准的制定，探索团体标准的工作模式，深度参与国际标准化工作，支持第三方机构开展服务能力的测评。

8. 工信部：做大做强软件产业 助力现代化经济体系建设

工业和信息化部部长苗圩6月29日表示，工信部将围绕制造强国、网络强国建设，把握数字化、网络化、智能化发展契机，加快核心技术创新，深化融合应用，优化产业发展环境，做大做强软件产业，培育新的增长点、形成新动能，助力现代化经济体系建设。在技术研发、人才培养、知识产权保护等领域加强国际合作，不断打造新技术、新产业、新业态、新模式，共同推动软件产业创新发展。

9. 生态环境部：日查京津冀区域209个县（市、区）发现涉气环境问题201个

6月28日，2018-2019年蓝天保卫战重点区域强化督查工作继续开展，200个督查组按照工作方案要求，对京津冀及周边地区209个县（市、区）进行督查，发现涉气环境问题201个。

10. 生态环境部：一旦发现地方搞“一刀切” 将严肃处理地方相关责任人

生态环境部环境监察局局长田为勇表示，对于“一刀切”问题，一是生态环境部坚决反对搞“一刀切”；二是要正确的理解“一刀切”的概念；三是强化督查从顶层设计上就充分避免地方为应付检查的“一刀切”；四是只要发现就严肃处理，绝不允许平时不作为、临时乱作为或检查时乱作为。“我们将第一时间纠正，不仅处理企业，也要处理地方相关责任人。”

11. 外汇局：5月服务贸易逆差276亿美元

外汇局公布，2018年5月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入14248亿元人民币，支出14416亿元人民币，逆差168亿元人民币。其中，货物贸易收入13016亿元人民币，支出11423亿元人民币，顺差1592亿元人民币；服务贸易收入1232亿元人民币，支出2993亿元人民币，逆差1761亿元人民币。按美元计值，2018年5月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2235亿美元，支出2261亿美元，逆差26亿美元。其中，货物贸易收入2041亿美元，支出1792亿美元，顺差250亿美元；服务贸易收入193亿美元，支出469亿美元，逆差276亿美元。

12. 央行：决定将支付机构客户备付金集中交存比例逐步提高至100%

央行表示，自2018年7月9日起，按月逐步提高支付机构客户备付金集中交存比例，到2019年1月14日实现100%集中交存。交存时间为每月第二个星期一（遇节假日顺延），交存基数为上一个月客户备付金日均余额。跨境人民币备付金账户、基金销售结算专用账户、外汇备付金账户余额暂不计入交存基数。

13. 银保监会：发布《金融资产投资公司管理办法（试行）》

中国银保监会发布《金融资产投资公司管理办法（试行）》，强调债转股必须遵循市场化、法治化原则，明确要求突出开展债转股及其配套业务。

14. 深交所：新经济和科技创新发展对资本市场提出新诉求

6月30日，“2018中国上市公司论坛”在上海举行。深交所副总经理李鸣钟在主题演讲中指出，新经济和科技创新发展对资本市场提出了新诉求。目前资本市场所探索的发行制度和信息披露制度等为后续推进创新试点制度化、常态化积累了有益经验，为构建资本市场服务创新企业长效机制创造了有利条件。

15. 深交所：积极向好因素积聚 市场运行基础稳固

29日，深交所理事会风险管理委员会召开2018年第一次会议，这是《证券交易所管理办法》修订实施后风险管理委员会举行的第一次会议，与会委员普遍认为，当前市场形势与2015年存在根本不同。2015年以来，随着去杠杆进程的持续深入推进，场内杠杆水平明显下降，两融规模较最高点下降近60%，场外配资行为得到明显遏制，市场风险大幅释放，风险底数更加清晰。会议指出，无论是从上市公司业绩看，还是从估值水平看，市场都具备稳定运行的基础，积极向好因素正在不断积聚。

16. 上交所：建设更加包容有效的上市公司监管制度

6月30日的“2018中国上市公司论坛”上，上海证券交易所首席律师卢文道提出，提升上市公司质量，是当前资本市场的重头戏。为此需要提供更加完善的制度保障，特别要建设更加包容有效的良好的上市公司监管制度。

17. 外汇局：防范异常跨境资金流动风险，维护国家经济金融安全

外汇局表示，总体来看，我国外债规模增长反映了我国经济的发展和对外开放程度的提升。下一步，外汇局将继续密切关注国际国内形势变化，不断完善宏观审慎管理框架下的外债和资本流动管理体系，在促进跨境投融资便利化的同时，加强事中事后监测分析，防范异常跨境资金流动风险，维护国家经济金融安全。

18. 上证指数报2847.42点，上涨2.17%，成交额1356.52亿

上证指数报2847.42点，上涨2.17%，成交额1356.52亿。深证成指报9379.47点，上涨3.39%，成交额2075.1亿。创业板指报1606.71点，上涨4.08%，创近两年来最大涨幅，成交额783.78亿。两市合计成交3431.62亿。从盘面看，国产软件、云计算等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨1.61%，报28955.11点

恒生指数涨1.61%，报28955.11点。国企指数涨1.88%，报11073点。

20. 道琼斯工业平均指数收涨55.36点，涨幅0.23%，报24271.41点

标普 500 指数收涨 2.06 点，涨幅 0.08%，报 2718.37 点。道琼斯工业平均指数收涨 55.36 点，涨幅 0.23%，报 24271.41 点。纳斯达克综合指数收涨 6.62 点，涨幅 0.09%，报 7510.30 点。纳指上半年涨约 9%。

【重点公告】

【传媒】

昆仑万维：参股公司 Opera 拟在美国挂牌上市，公司持有其上市前总股本的 48%，为其第一大股东。

华谊嘉信：上海寰信持有的 11.14 万股公司股份被强制平仓，占公司总股本的 0.016%。

【电气设备】

必创科技：部分股东及董事高管拟合计减持不超 10.3% 股份。

长园集团：易华蓉女士、易顺喜先生、周和平先生及邱丽敏女士于 3 月 30 日至 6 月 28 日减持公司股票共计 6623.39 万股，占公司总股本的 5%。

【电子】

亿纬锂能：上半年净利预降 34%-38%。若扣除转让麦克韦尔控股股权的处置收益对业绩的影响，上半年公司净利同比预增 30%-40%。

朗科智能：大股东萍乡富海银涛拾号产业发展合伙企业计划减持不超过公司股份 240 万股，即不超过公司总股本的 2%。

【纺织服装】

*ST 中绒：拟于近期召开董事会，审议本次重大资产重组终止事项。

美盛文化：目前无法披露重大资产重组预案（或报告书），7 月 2 日复牌。复牌后，公司将继续推进此次重组。

【非银金融】

爱建集团：公司完成董事会调整，均瑶集团成为公司控股股东，均瑶集团实控人王均金成为公司的实控人。

【公用事业】

盛运环保：继续推进债务重整相关重大事项。

【化工】

兆新股份：公司决定终止筹划本次发行股份购买资产事项。

兄弟科技：兄弟维生素停产不会对公司的销售与经营产生重大影响，计划于 7 月上旬复产。

沃特股份：股东黄昌华计划减持公司股份不超过 705.9 万股。

【机械设备】

兴源环境：拟收购杭州绿农环境工程。

吉艾科技：2018 年半年报拟 10 转 8。

神州高铁：与中建铁投签署战略合作框架协议，共同推动轨道交通整条线路规划、投资、建设、运营、维保等业务的全面合作。

广日股份：收到日立电梯（中国）现金分红 8081.93 万元。

【计算机】

荣之联：拟以自有资金 1 亿元，在成都投资设立全资子公司荣之联生物云。

【家用电器】

康盛股份：近期公司股价持续下跌，第一期员工持股计划不断触及止损线。补仓义务人、公司董事长陈汉康拟以其持有的房产对该计划提供抵押担保。

【建筑材料】

海螺型材：拟出资约 5705 万元，建设“年产 4 万吨塑料地板技改项目”。

旗滨集团：拟以集中竞价交易方式回购不超过 4.5 亿元公司股份，回购价格不超过 4.5 元/股。

【建筑装饰】

中设集团：公司与中铁大桥勘测设计院集团有限公司组成的联合体，中标“龙潭过江通道工程勘察设计项目 LT-SJ-1 标段”，预期中标价约 2.42 亿元。

【交通运输】

申通快递：与新宁物流签署战略合作协议。

南方航空：拟以货币方式出资 25 亿元、实物方式出资 75 亿元，分阶段出资共计 100 亿元，在雄安新区设立全资子公司中国南方航空雄安航空有限公司。

【农林牧渔】

吉林森工：公司就终止重大资产重组事项，已于6月29日召开了投资者说明会。7月2日复牌。

【汽车】

国机汽车：拟发行股份收购控股股东旗下中汽工程。

广东鸿图：拟发行不超过10亿元可转债。

天成自控：拟定增募资不超10亿元。

【轻工制造】

瑞贝卡：控股股东拟1个月内增持1%-2%股份。

山鹰纸业：预计上半年净利润同比增加99.70%至117.86%。

齐心集团：拟回购2亿元-5亿元回购股份，回购价格不超过12元/股。

【商业贸易】

我爱我家：拟12个月内以1亿元-2亿元回购股份，回购价格不超过7元/股。

宏图高科：控股股东及实际控制人增持计划尚未实施。

【食品饮料】

古井贡酒：上半年预计盈利8.23亿元-9.33亿元，同比增长50%-70%。

【通信】

中兴通讯：同意公司向中国银行股份有限公司申请300亿元人民币的综合授信额度，向国家开发银行深圳市分行申请60亿美元的综合授信额度。

三维通信：董事会同意公司及下属子公司与STAR SOLUTIONS签订销售框架协议，向STAR SOLUTIONS提供产品或服务。

【医药生物】

药明康德：董事会同意公司申请在港交所主板挂牌上市。

康泰生物：上半年预计盈利2.68亿元-2.89亿元，同比增长280%-310%；报告期内疫苗销售情况良好，尤其是四联疫苗的销量大幅增加。

博雅生物：董事长廖昕晰计划自6月7日起6个月内，拟使用自有或自筹资金以不超过40元/股的价格增持博雅生物的股份不超过1.5亿元。

正海生物：股东蓝基金计划6个月内减持公司股份不超过300万股，占公司总股本3.75%。

【有色金属】

建新矿业：将向深交所申请，将证券简称“建新矿业”变更为“国城矿业”，证券代码不变。

【综合】

*ST地矿：拟公开挂牌出售淮北徐楼矿业、娄烦鲁地矿业，以及山东盛鑫矿业70%股权，股票停牌。

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.huajinsec.cn