

晨会纪要(2018年07月04日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 电子元器件：半导体供给维持扩张，消费电子转旺曙光初现

财经要闻:

- 1、国务院：印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》
- 2、工信部：加快实施工业互联网 APP 培育工程
- 3、科技部：发布《关于加强国家重点实验室建设发展的若干意见》
- 4、商务部办公厅：印发《重要产品追溯管理平台建设指南》
- 5、工信部：全球对区块链投入已超 14 亿美元，专利超 2500 项
- 6、银保监会：半年对银行开出 1640 张罚单超 9 亿罚款
- 7、海关总署：中国 6 月对美国出口年率同比增 3.8%
- 8、工信部：对新能源汽车实施溯源管理 推进动力蓄电池回收利用
- 9、发改委：资源环境价格改革 16 条新政，水电价、垃圾处理费将调整
- 10、工信部：发布《国家监控化学品管理条例》实施细则
- 11、工信部：抓好制造业创新中心建设
- 12、交通运输部：推动大宗货物运输“公转铁”“公转水”
- 13、深交所：下一步将采取四项措施加强年报监管
- 14、央行：6 月净增加抵押补充贷款共 605 亿元
- 15、深圳：进一步推动中小企业改制上市和并购重组
- 16、河南：力争到 2020 年区域扶贫产业得到较快发展
- 17、浙江：启动“全电园区”建设推动电能替代
- 18、上证指数上涨 0.41%，报 2786.89 点
- 19、恒生指数跌 1.41%，报 28545.57 点
- 20、道指跌 0.54%，报 24174.82 点

重点公告:

大晟文化：拟受让深圳市凯勋实业有限公司持有的康曦影业深圳有限公司 13.9776% 股权，受让价格为 12,804.23 万元。

同兴达：拟在赣州投资设立全资子公司赣州市同兴达光电科技有限公司，注册资金为 2 亿元人民币。

安阳钢铁：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 90000 万元至 105000 万元，比上年同期增长 3142%至 3682%。

藏格控股：拟以自有资金 100 万元港币在香港设立全资子公司“藏格控股香港融资有限公司”。

南威软件：中标“安溪县卫生和计划生育局智慧安溪县域医疗卫生信息一体化建设项目政府购买服务类采购项目”，中标金额为 5118.66555 万元。

泰格医药：公司投资平台杭州泰格股权投资合伙企业（有限合伙）认缴出资额为人民币 2,000 万元投资昆山华创毅达生医股权投资企业（有限合伙）。

分析师

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

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.com
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3409.28	0.04%
上证综指	2786.89	0.41%
深证综指	1594.24	0.76%
恒生指数	28545.57	-1.41%
中小板指数	6370.91	0.02%
创业板指数	1607.12	1.18%
新三板做市指数	839.35	-0.40%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	6.5%	-11.2%	-10.1%
国防军工(中信)	5.7%	-17.3%	-23.2%
通信(中信)	4.8%	-19.2%	-23.6%
电子元器件(中信)	3.6%	-15.1%	-11.8%
传媒(中信)	2.6%	-15.9%	-29.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.9%	-9.4%	-14.0%
食品饮料(中信)	-2.8%	2.2%	31.1%
家电(中信)	-2.6%	-9.1%	0.6%
房地产(中信)	-2.3%	-18.8%	-19.0%
银行(中信)	-2.2%	-11.9%	-8.0%

【行业公司评论】**电子元器件：半导体供给维持扩张，消费电子转旺曙光初现**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

半导体上游扩张终端略弱，未来依然可期：半导体行业本月数据仍然保持着景气扩张的态势，需求端收入和供给端的设备出货金额均保持了2017年以来的趋势，供需共同体现景气时期。需要看到的是，存储器市场有所变化，DRAM和NAND Flash的价格均有下降，未来的趋势有待关注。从行业的情况看，在下游终端市场需求一般的情况下，以8寸产线需求为主的功率器件等产品依然供不应求，但是高端12寸产线的产能利用率较弱，终端市场的需求在逐步提升。国内市场的情况仍然以投资为主，前期已经有较多投入的项目逐步进入到建设产出的过渡期。

消费电子转旺曙光初现：消费电子行业工信部的手机出货量数据显示出货止跌回升，去库存逐渐进入尾声，上半年作为消费电子终端的传统淡季，相关数据下滑属于正常情况。终端新闻方面，小米8、Vivo NEX和OPPO Find X等新品陆续发布，OPPO和vivo全新升降式结构全面屏智能手机推动ASP成长，3D结构光和屏下指纹识别阵营均有所扩张，三季度新机开卖将有效支撑产业链业绩，苹果激进的定价策略对下半年不同机型销量的推动将为产业链提供个股的机会。随着市场进入旺季的预期逐渐落地，光学创新、无线充电和外观变革升级是主要投资方向。

电子行业走势回顾：上月中信电子行业指数一级指数下跌8.1%，跑输沪深300指数0.4个百分点，在29个一级行业指数中位列第14位。海外市场方面，美国费城半导体指数、香港资讯科技指数和台湾资讯科技指数走势均相对弱势，跑输市场整体。

投资建议：我们的观点基于对行业的主要判断如下：1) 产业市场逐步进入到旺季，供应链的库存有望提升。半导体行业驱动力主要来自于投资，原生性增长动力有限；2) 国内A股市场电子板块收到市场整体影响下跌幅度较大，不过随着旺季来临有望推动业绩兑现，未来的市场不宜持续悲观；3) 半年度及二季度的业绩预期将会逐步影响市场的走向和选择，在弱势情况下，以确定性较高的个股为短期目标。我们推荐关注生物识别模组及摄像头模组厂商欧菲科技(002456)、外观结构件厂商科森科技(603626)、集成电路设计厂商东软载波(300183)、全志科技(300458)、半导体封测厂商通富微电(002156)。

风险提示：智能终端产品需求量带来出货量不及预期；终端厂商的创新不足或者创新不获认可；半导体产业政策推进落实速度低于预期；供给扩张速度过快带来产业市场竞争超预期加剧。

【财经要闻】

1、国务院：印发《打赢蓝天保卫战三年行动计划》

明确了大气污染防治工作的总体思路、基本目标、主要任务和保障措施，提出了打赢蓝天保卫战的时间表和路线图。

2、工信部：加快实施工业互联网APP培育工程

工信部总经济师王新哲在2018软博会“定义新标准、筑基新科技——核心软件发展”论坛上指出，下一步，工信部将研究制定推动软件产业高质量发展的政策措施，着力突破软件领域核心技术，持续推动开源软件和开源模式发展普及，加快实施工业互联网APP培育工程，继续推动中国软件名城发展提升。

3、科技部：发布《关于加强国家重点实验室建设发展的若干意见》

到2020年，国家重点实验室的整体水平、开放力度、科研条件和国际影响力显著提升。经优化调整和新建，国家重点实验室总量保持在700个左右。

4、商务部办公厅：印发《重要产品追溯管理平台建设指南》

为落实《国务院办公厅关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见》关于追溯体系平台建设和互联互通的有关要求，加强对重要产品追溯管理平台建设工作的指导，在总结前期肉菜等重要产品追溯体系建设试点示范经验的基础上，商务部办公厅编制了《重要产品追溯管理平台建设指南（试行）》。

5、工信部：全球对区块链投入已超14亿美元，专利超2500项

过去三年，全球对区块链的创业资本投入已超过 14 亿美元，目前已有超过 2500 项专利。应用解决方案涵盖资产交易、云存储、数据身份管理、医疗数据管理等方面。

6、银保监会：半年对银行开出 1640 张罚单超 9 亿罚款

今年以来，银保监会以及地方银监局（含分局）针对商业银行等金融机构违规行为，已经开具并披露了 1640 张罚单。1640 张罚单中，共有 10 家银行收到 11 张超过 100 万元级别的罚没，总计罚没金额超过 9 亿元。从处罚类型来看，信贷业务违规行为仍为被罚的高发地带。

7、海关总署：中国 6 月对美国出口年率同比增 3.8%

中国 6 月份对美出口增长 3.8%，增速下降 23.8 个百分点。其中，自动数据处理设备及其部件下降 6.6%，手机下降 7.1%。同期，传统劳动密集型产品出口增长 3.5%，农产品下降 0.9%。

8、工信部：对新能源汽车实施溯源管理 推进动力蓄电池回收利用

为贯彻落实《生产者责任延伸制度推行方案》和《新能源汽车动力蓄电池回收利用管理暂行办法》要求，推进动力蓄电池回收利用，工业和信息化部制定了《新能源汽车动力蓄电池回收利用溯源管理暂行规定》，自 8 月 1 日起正式实施。

9、发改委：资源环境价格改革 16 条新政，水电价、垃圾处理费将调整

国家发改委公布了《关于创新和完善促进绿色发展价格机制的意见》，从完善污水处理收费政策、健全固体废物处理收费机制、建立有利于节约用水的价格机制、健全促进节能环保的电价机制等 4 个方面提出了 16 条措施。

10、工信部：发布《国家监控化学品管理条例》实施细则

《〈中华人民共和国监控化学品管理条例〉实施细则》已经 2018 年 6 月 20 日工业和信息化部第 3 次部务会议审议通过，自 2019 年 1 月 1 日起施行。原化学工业部 1997 年 3 月 10 日公布的《〈中华人民共和国监控化学品管理条例〉实施细则》（原化学工业部令第 12 号）同时废止。

11、工信部：抓好制造业创新中心建设

着力解决集成电路工艺、功能器件结构、材料、系统集成等方面关键共性技术的供给不足问题；通过技术成果转化、企业孵化等方式，推动集成电路、智能传感器领域关键共性技术向产业转移转化；在实践中不断创新商业模式，逐步实现自主经营，自负盈亏，自我造血和自我发展。

12、交通运输部：推动大宗货物运输“公转铁”“公转水”

从今年起，我国将实施铁路运能提升、水运系统升级、城市绿色配送等一系列行动，推进大宗货物运输“公路转铁路、公路转水路”等多式联运方式。

13、深交所：下一步将采取四项措施加强年报监管

一是强化监管公开，提升监管透明度，不断提高年报披露质量和上市公司规范运作水平。二是加强科技监管，提高年报审查的科技化水平，不断强化线索发现能力和信息分析能力，提升监管效能。三是进一步提升年报的可读性，进一步通过示范案例指引上市公司避免泛泛而谈、语焉不详、千篇一律，实践需求导向型信息披露。四是强化行业监管，提升关注问题的针对性，持续推进行业信息披露指引的制定和修订工作。

14、央行：6 月净增加抵押补充贷款共 605 亿元

6 月净增加抵押补充贷款（PSL）共 605 亿元，6 月末抵押补充贷款余额为 31852 亿元。

15、深圳：进一步推动中小企业改制上市和并购重组

深圳市将完善更强有力的上市培育工作机制，营造更优良的政策环境。鼓励和支持政府性基金和民间资本加大对改制上市及新三板挂牌企业的股权投资。加快旧工业区改造，解决改制上市企业募投项目落地问题。在市政府投资引导基金下，设立并购重组类子基金，并打造并购重组绿色通道。

16、河南：力争到 2020 年区域扶贫产业得到较快发展

河南省科技厅日前印发《河南省科技扶贫三年行动计划实施方案(2018-2020 年)》。方案明确，力争到 2020 年，科技创新在精准扶贫精准脱贫中的支撑引领作用得到充分发挥，区域扶贫产业得到较快发展，在全省贫困地区基本形成“科技产业带动扶贫、科技示范引领扶贫、科技服务支撑扶贫”的新格局。

17、浙江：启动“全电园区”建设推动电能替代

浙江省首个“全电园区”在江山市启动建设，该园区针对能耗高、污染重的木门制造企业实施全电改造，预计每年可节约标煤 2424 吨，减少排放二氧化碳 6302.4 吨、二氧化硫 58.2 吨、氮氧化物 17 吨。

18. 上证指数上涨 0.41%，报 2786.89 点

上证指数深 V 反转，盘中最低逼近 2700 点大关，收报 2786.89 点，上涨 0.41%，成交额 1616.68 亿。深证成指报 9221.54 点，上涨 0.45%，成交额 2322.06 亿。创业板指报 1607.12 点，上涨 1.18%，成交额 849.21 亿。两市合计成交 3938.74 亿。从盘面上看，航天航空、船舶制造等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 1.41%，报 28545.57 点

恒生指数跌 1.41%，报 28545.57 点。国企指数跌 1.81%，报 10872.2 点。沪股通净流入 17.5 亿元，当日余额 502.5 亿元。深股通净流出 11.96 亿元，当日余额 531.96 亿元。

20. 道指跌 0.54%，报 24174.82 点

标普 500 指数收跌 13.49 点，跌幅 0.49%，报 2713.22 点。道琼斯工业平均指数收跌 132.36 点，跌幅 0.54%，报 24174.82 点。纳斯达克综合指数收跌 65.02 点，跌幅 0.86%，报 7502.67 点。道指收跌逾百点。

【重点公告】

【传媒】

大晟文化：拟受让深圳市凯勋实业有限公司持有的康曦影业深圳有限公司 13.9776% 股权，受让价格为 12,804.23 万元。

华媒控股：以总股本 1,017,698,410 股为基数，每 10 股派发现金红利 0.15 元（含税）。

中文在线：及下属全资子公司湖北中文在线数字出版有限公司、上海中文在线文化发展有限公司、中文在线（天津）文化发展有限公司于 2018 年 1 月 1 日至本公告披露之日，共计收到政府补助 8,131,750.00 元。

【电气设备】

东方日升：以公司总股本 904,301,941 股为基数，向全体股东每 10 股派 1.00 元人民币现金（含税）。

赫美集团：李丽女士因个人原因申请辞去所担任的公司董事会秘书职务。

南洋股份：全资孙公司北京天融信网络安全技术有限公司拟以自有资金 2,000 万元人民币认缴安徽问天量子科技股份有限公司新增股份 200 万股。

【电子】

圣邦股份：以公司总股本 60,865,800 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 5.00 元人民币现金（含税）。

同兴达：拟在赣州投资设立全资子公司赣州市同兴达光电科技有限公司，注册资金为 2 亿元人民币。

【房地产】

荣盛发展：控股下属公司淮北荣盛碳谷新城建设开发有限公司与安徽省淮北经济开发区管理委员会及淮北博厚医疗管理有限公司签订了《安徽东禾（筹）专科医院项目入区协议》。

光明地产：公司出资人民币 5,100 万元在云南省昆明市投资设立控股子公司云南光明紫博置业有限公司，占注册资本的 51%。

【纺织服装】

际华集团：与东华大学于 2018 年 7 月 3 日在公司总部签署了《战略合作协议》。

步森股份：全资子公司安见供应链管理（诸暨）有限公司与广州天马发展有限公司于近日签订了《战略合作协议》。

【钢铁】

安阳钢铁：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 90000 万元至 105000 万元，比上年同期增长 3142%至 3682%。

【公用事业】

博世科：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 9,950 万元-11,500 万元，比上年同期增长 87.82%-117.08%。

【化工】

藏格控股：拟以自有资金 100 万元港币在香港设立全资子公司“藏格控股香港融资有限公司”。

利尔化学：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 22,403.51 万元 - 26,884.21 万元，比上年同期增长 50% - 80%。

强力新材：控股子公司常州强力显镭光电材料有限公司与乐金化学（中国）投资有限公司签订了《实验室运营合作协议》，各方同意联合设立 OLED 材料评价实验室。

【机械设备】

广东鸿图：公司全资子公司广东盛图投资有限公司拟出资人民币 6,000 万元与深圳市前海首润投资管理有限公司、深圳市前海成长六号投资基金企业（有限合伙）共同投资设立了珠海鸿图首润股权投资基金合伙企业（有限合伙）。

南风股份：获得国家知识产权局颁发的实用新型专利证书四项。

京山轻机：以总股本 538,235,280 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.30 元（含税）。

【计算机】

同有科技：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 1,667.11 万元-1,905.26 万元，比上年同期增长 40%-60%。

南威软件：中标“安溪县卫生和计划生育局智慧安溪县域医疗卫生信息一体化建设项目政府购买服务服务类采购项目”，中标金额为 5118.66555 万元。

【家用电器】

浙江美大：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 14378.69 万元 - 14874.51 万元，比上年同期增长 45%-50%。

【建筑装饰】

亚翔集成：中标“福建省晋华集成电路有限公司存储器生产线建设项目 20K 二次配系统采购及服务项目电力空调给排水类二次配”，中标金额为 220,083,760.00 元。

【农林牧渔】

华资实业：将持有子公司上海华昆 90%的股权以承债方式转让给上海焱光电子商务有限公司，转让金额 6,120.21 万元。

【汽车】

八菱科技：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 787.11 万元 - 3148.42 万元，比上年同期增长 90% - 60%。

【轻工制造】

齐峰新材：与哈萨克投资国家股份公司和塔尔迪库勒干市签订《项目计划路线图》，协议约定公司拟在哈萨克斯坦建设《20 万吨/年芦苇浆纸项目（第一期 10 万吨）》，预计总投资 1.6 亿美元。

【商业贸易】

南京新百：与南京新工投资集团有限责任公司以及公司控股股东三胞集团有限公司签订了三方《全面战略合作协议》。

【通信】

新海宜：拟出资 6,000 万元与苏州泓融投资有限公司共同投资设立苏州新海宜发展有限公司。

【医药生物】

香雪制药：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润约 5,101.08 万元~6,072.71 万元，比上年同期增长 5%~25%。

泰格医药：公司投资平台杭州泰格股权投资合伙企业（有限合伙）认缴出资额为人民币 2,000 万元投资昆山华创毅达生医股权投资企业（有限合伙）。

丰原药业：公司投资 10,000 万元对江苏诚信药业有限公司进行增资。

【有色金属】

白银有色：以总股本 6,972,965,867 股为基数，每股派发现金红利 0.011 元（含税）。

【综合】

广东明珠：控股子公司广东明珠集团广州阀门有限公司拟以不超过人民币 2.1 亿元参与肇庆星越房地产开发有限公司位于广东省肇庆市端州区端州一路西侧的“泰宁华府”房地产开发项目的合作投资。

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