

2018年07月18日

晨会纪要(2018年07月18日)

晨会纪要

【今日要点】

- 【宏观策略】 投资、消费累计同比均下滑，GDP 增速回落
- 【行业评论】 医药：乡村振兴战略逐渐落地，基层医疗市场发展空间打开
- 【行业评论】 餐饮旅游：乡村振兴战略全面推进，乡村旅游迎来发展新机遇
- 【行业评论】 赛灵思 (Xilinx) 宣布收购深鉴科技 (DeePhi Tech) 点评
- 【公司评论】 中国国旅：国资委透露下半年加快推进免税业务整合
- 【公司评论】 亚马逊 AWS 商标被诉侵权事件

【财经要闻】

- 1、 发改委：29 个省份地方政府定价项目缩减幅度达 30%
- 2、 工信部：大力推进制造强国建设
- 3、 农业农村部：今年多数农产品价格呈持续下跌走势 玉米产需出现缺口
- 4、 国家税务总局：增值税改革首月实现净减税 348 亿元 制造业减税获益最大
- 5、 统计局：6 月份一二线城市房价有涨有落 三线城市上涨势头得到抑制
- 6、 深交所：进一步完善重大违法强制退市实施制度
- 7、 银保监会：扩大对外开放，再保风险因子纳入中港偿付能力等效评估框架
- 8、 外交部：中欧以实际行动维护多边主义和自由贸易
- 9、 银保监会召：尽快推出网贷备案，专项整治目标是去伪存真
- 10、 工信部：130 多种关键基础材料中 32% 在中国仍空白
- 11、 上海：上半年新增个人住房贷款 275 亿 不足去年同期四分之一
- 12、 浙江：发放首批内河船舶“多证合一”证书
- 13、 发改委：放宽外资准入不会对国内产业产生大的冲击
- 14、 深交所：严格落实退市主体责任，对烯碳股票予以摘牌
- 15、 国务院：《人力资源市场暂行条例》10 月 1 日起施行
- 16、 国务院国资委：下半年建立金融业务投资企业负面清单
- 17、 李克强：要求有关部门加快落实抗癌药降价保供等相关措施
- 18、 上证指数下跌 0.57%，报 2798.13 点
- 19、 恒生指数跌 1.25%，报 28181.68 点
- 20、 道指收涨 0.22%，报 25120 点

【重点公告】

- 宝泰隆：预计上半年净利润同比增 140%-156%。
- 中南文化：控股股东终止非公开发行不超 10 亿元可交换公司债券。
- 科达股份：拟斥资 5000 万元-1 亿元回购股份，回购价格不超 17.31 元/股。
- 汉缆股份：中标国家电网输电变电采购项目，中标总金额约 5 亿元。
- 鸿利智汇：第二大股东累计增持约 1.64%，副董事长减持 150.53 万股。
- 旷达科技：上半年拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元。

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%
沪深 300	3449.38	-0.65%
上证综指	2798.13	-0.57%
深证综指	1600.08	-0.17%
恒生指数	28181.68	-1.25%
中小板指数	6481.09	-0.31%
创业板指数	1621.63	0.29%
新三板做市指数	820.12	-0.36%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	7.5%	-16.4%	-16.7%
餐饮旅游(中信)	6.1%	11.3%	22.6%
电子元器件(中信)	5.1%	-12.5%	-6.4%
计算机(中信)	4.6%	-16.6%	-1.3%
基础化工(中信)	3.8%	-6.7%	-14.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	-1.1%	-5.0%	-2.2%
银行(中信)	-0.4%	-9.3%	-12.3%
房地产(中信)	0.6%	-17.6%	-19.4%
家电(中信)	0.6%	-4.7%	0.7%
汽车(中信)	0.8%	-9.4%	-18.1%

【行业公司评论】

投资、消费累计同比均下滑，GDP 增速回落

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：2018年7月16日国家统计局发布二季度中国宏观经济数据。1) 二季度GDP同比6.7%，预期6.7%，一季度6.8%；二季度GDP环比1.8%，预期1.6%，一季度1.4%；上半年GDP同比6.8%，预期6.7%，去年同期6.8%；2) 6月固定资产投资累计同比6%，创历史新低，预期6%，前值6.1%；3) 6月社会消费品零售总额同比9%，预期8.8%，前值8.5%，6月社会消费品零售总额累计同比9.4%，预期9.4%，前值9.5%；4) 6月规模以上工业增加值同比6%，预期6.5%，前值6.8%，6月规模以上工业增加值累计同比6.7%，预期6.8%，前值6.9%。

点评：

1、最终消费支撑上半年GDP增速稳定，货物和服务净出口对经济增速的拖累作用加剧。二季度GDP同比增长6.7%，较一季度回落0.1个百分点，低于去年全年的6.9%，其中第一产业累计同比为3.2%，与一季度持平，较去年全年下降1.2个百分点，第二产业累计同比为6.0%，较一季度下降0.3个百分点，较去年全年上升0.3个百分点，第三产业累计同比为7.8%，较一季度上升0.3个百分点，较去年全年下降0.5个百分点。对GDP累计同比的拉动中，二季度第一产业为0.20%，较一季度上升0.1个百分点，较去年全年下降0.1个百分点，第二产业为2.50%，与一季度和去年全年持平，第三产业为4.10%，较一季度下降0.1个百分点，与去年全年持平。三大需求对GDP增长的拉动中，最终消费支出对GDP累计同比的拉动为5.3%，与一季度持平，较去年全年上升1.2个百分点，资本形成总额对GDP累计同比的拉动为2.1%，与一季度持平，较去年全年下降0.1个百分点，货物和服务净出口对GDP累计同比的拉动为-0.7%，较一季度负值扩大0.1个百分点，较去年全年下降1.3个百分点。

2、固定资产投资增速不及预期，基建投资和房地产投资下滑

受房地产业投资累计同比和基建投资累计同比下降影响，固定资产投资累计同比增速下滑。6月固定资产投资累计同比6%，创历史新低，预期6%，前值6.1%；。其中，房地产开发投资累计同比9.7%，较5月下降0.5个百分点，商品房销售额累计同比13.2%，较5月上升1.4个百分点，商品房销售面积累计同比3.3%，较5月上升0.4个百分点，房屋新开工面积累计同比11.8%，较5月提高1.0个百分点。受制于PPP管理趋严和地方发债受限影响，基建投资下滑，6月不含电力的基建投资累计同比增速7.3%，较5月下降2.1个百分点。6月农、林、牧、渔业累计同比12.2%，较5月回落2.5个百分点，采矿业累计同比0.2%，较5月上升2.0个百分点，制造业投资累计同比6.8%，较5月上升1.6个百分点，较去年全年上升2.0个百分点，从制造业具体门类来看，食品制造业、纺织业、医药制造业、有色金属冶炼及压延加工业、金属制品业、通用设备制造业、汽车制造业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业、电气机械及器材制造业、计算机、通信和其他电子设备制造业投资累计同比增速均较上月有所上升。

第一产业和第三产业固定资产投资累计同比回落，第二产业固定资产投资累计同比增速加快，民间固定资产投资累计同比加速。6月第一产业、第二产业和第三产业固定资产投资累计同比分别为13.5%、3.8%和6.8%，较5月分别变化-1.7个、1.3个和-0.9个百分点。受上游价格回落使成本端压力减少，定向降准缓解贷款压力影响，民间投资增速继续回升，6月民间固定资产投资完成额累计同比8.40%，较5月上升0.28个百分点，较去年全年上升2.42个百分点。

3、社会消费品零售总额当月同比回升，消费升级类产业值得关注

城镇和乡村消费品零售总额当月同比均回升。6月社会消费品零售总额同比9.0%，较5月上升0.5个百分点。6月社会消费品零售总额累计同比9.4%，较5月下降0.1个百分点，较去年全年下降0.8个百分点。城镇消费品零售总额同比8.8%，较5月上升0.5个百分点，累计同比9.2%，较去年全年下降0.8个百分点，乡村消费品零售总额同比10.4%，较5月上升0.8个百分点，累计同比10.5%，较去年全年下降1.3个百分点，商品零售同比8.9%，较上月上升0.5个百分点，餐饮收入同比10.1%，较上月上升1.3个百分点。

消费升级类产业零售同比增速相对较高，建议积极关注。从具体门类零售总额累计同比来看，已经出来数据的15个零售门类中有13个门类的零售额当月同比增速加快，这或许与端午节错位有关，去年端午节在5月，今年在6月。与消费升级相关的门类，服装鞋帽针纺织品类、化妆品类、金银珠宝类、通讯器材类、汽车类、家具类、中西药品类，大部分仍属于所有门类中较高增速，我们认为随着居民收入的增加、房价的企稳，将持续推动我国消费的升级和消费的持续增长，消费升级类产业值得持续关注。

4、工业增加值回落，中长期有支撑

6月工业增加值同比6%，预期6.5%，工业增加值累计同比6.7%，预期6.8%，前值6.9%，去年全年6.6%。工业增加值分项中，6月制造业增加值累计同比6.9%，较5月下降0.1个百分点，较去年全年下降0.3个百分点，采矿业增加值累计同比1.6%，较5月上升0.3个百分点，连续2个月回升，较去年全年上升3.1个百分点。从具体行业看，受益于上游价格维持高位影响，上半年黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业累计同比增速较2017年全年上升较多，而其他类别制造业累计同比增速较去年下滑明显。

高频数据显示，7月我国经济仍有下行压力，但工业增加值仍有稳定基础。截止7月17日，7月高炉开工率月化同比-6.14%，较6月同比跌幅扩大0.56个百分点，6大发电集团日均耗煤量月化同比4.59%，较6月同比下降6.35个百分点，叠加上半年我国商品房销售面积较去年下滑明显，棚改货币化节奏放缓，7月我国工业增加值增速有下行压力。长期

来看，上游价格上涨减缓，国家注重扩大内需，定向降准释放流动性，企业盈利有稳定基础，我国制造业处于企业去库存周期阶段，叠加中美贸易摩擦加剧，工业增加值长期增速下行但仍有支撑。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

医药：乡村振兴战略逐渐落地，基层医疗市场发展空间打开

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点

乡村振兴战略逐渐落地，基层医疗市场值得关注：今年初，中共中央、国务院发布《关于实施乡村振兴战略的意见》，对乡村振兴战略进行全面部署，计划到2020年，农民增收渠道进一步拓宽，城乡居民生活水平差距持续缩小，城乡基本公共服务均等化水平进一步提高。同时，文件提高，要提高农村民生保障水平，推进健康乡村建设，强化农村公共卫生服务，加强慢性病综合防控，加强基层医疗卫生服务体系建设，开展和规范家庭医生签约服务。文件还提到，要加强农村社会保障体系建设，完善统一的城乡居民基本医疗保险制度和大病保险制度，做好农民重特大疾病救助工作，巩固城乡居民医保全国异地就医联网直接结算。今年7月5日，习近平主席再次指出，各地区各部门要充分认识实施乡村振兴战略的重大意义，把实施乡村振兴战略摆在优先位置。7月15日，《经济参考报》指出，由全国人大常委会牵头，乡村振兴法目前已经启动了立法相关程序，预计到2020年之前有望正式发布。乡村振兴策略逐渐推进，未来基层医疗市场将成为医疗市场发展的重点，空间较大，值得重点关注。

分级诊疗持续推进，国产IVD厂商有望首先受益：分级诊疗制度是促进基层医疗的一大重要举措。分级诊疗推行之前，医疗资源分布非常不均匀。以2014年为例，2014年三级医药数量共1,954家，占比12.29%，但是从人均诊疗人数看，2014年三级医院的平均负担诊疗人数为71.55万人次/年/家，而二级医院仅为16.75万人次/年/家，一级医院仅为2.61万人次/年/家。床位使用率方面，2014年三级医院的床位使用率高达101.8%，远远高于一级和二级医院。医疗资源的分布季度不均衡，使得三级医院人满为患、一床难求，无论是病人还是医院，都难以承受这样的不均衡发展。分级诊疗势在必行。2015年9月，国务院发布《国务院办公厅关于推进分级诊疗制度建设的指导意见》，提出建立以强基层为重点完善分级诊疗服务体系、建立健全分级诊疗保障机制，明确时间表：2017年分级诊疗政策体系逐步完善，医疗卫生机构分工协作机制基本形成，2020年分级诊疗服务能力全面提升，保障机制逐步健全，基层首诊、双向转诊、急慢分治、上下联动的分级诊疗模式逐步形成。此后，一系列政策陆续出台，分级诊疗制度持续深入，推动基层医疗市场的发展。我们认为，三级医院的检测产品一般由国外品牌垄断，国产IVD品牌竞争力较弱，而基层医院对国产IVD产品需求较强，分级诊疗制度落地带来的基层医院的扩张将为国产IVD企业的发展提供利好机会。国产IVD生产商尤其是POCT生产商，更符合基层市场的模式，建议积极关注万孚生物(300482.SZ)。同时，为医院检验科提供服务外包的独立第三方实验室(ICL)可以有效解决基层医院检测样本量小，单个样本成本高，及不具备特殊检验能力的痛点，分级诊疗有助于ICL行业发展壮大。

基层医疗市场需求不断释放，渠道下沉成大趋势：根据中国产业信息网的数据，2016年我国一二线城市人口2.42亿，三四线及以下人口11.41亿，三四线及以下人口是一二线城市人口的4.71倍，我们认为随着基层人口收入水平的不断提升，基层巨大的人口组成促进基层医疗市场需求的不断释放，率先进行渠道下沉，在基层市场有先发优势的企业有望受益于基层医疗市场需求的释放。(1)美年健康(002022.SZ)作为体检行业的龙头企业，在巩固一二线城市优势的同时，加大三四线城市的深耕布局，三四线及以下城市布局的体检中心数量占总体体检中心数量的45%左右，保守估计三四线城市体检市场空间超过500亿，未来美年健康进一步加大在三四线城市的布局，率先对接基层体检需求。(2)九州通(600998.SH)的崛起起源于差异化定位的快批业务，独具特色的“九州通模式”以基层医疗机构、民营医院、零售药店等市场化客户为主要销售对象，九州通在二级及以下基层医疗机构客户达70,900余家，先发优势明显，受益于药品销售渠道下沉的积极影响，九州通基层客户增速加快。

风险提示：乡村振兴进展及效果不达预期，渠道布局不达预期，研发进展不达预计，竞争加剧。

餐饮旅游：乡村振兴战略全面推进，乡村旅游迎来发展新机遇

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件：2018年2月，中央正式发布《中共中央国务院关于实施乡村振兴战略的意见》(下称《意见》)，定调实施乡村振兴战略，是决胜全面建成小康社会、全面建设社会主义现代化国家的重大历史任务；7月5日全国实施乡村振兴战略工作推进会议召开，会议部署落实了日前印发的《乡村振兴战略规划(2018—2022年)》重点任务，习主席强调，把实施乡村振兴战略摆在优先位置，让乡村振兴成为全党全社会的共同行动。7月16日，根据《经济参考报》消息，乡村振兴法目前已经启动了立法相关程序，到2020年之前有望正式发布。

乡村振兴战略正式启动，政策目标明确、执行力度大：《意见》明确提出，到2020年，乡村振兴取得重要进展，制度框架和政策体系基本形成；到2035年，乡村振兴取得决定性进展，农业农村现代化基本实现；到2050年，乡村全面振兴，农业强、农村美、农民富全面实现。从各省份执行情况看，7月至今，包括福建、甘肃、成都、长沙、邵阳等市陆续召开相关会议，探讨乡村振兴的具体模式和工作内容。

因地制宜、大力发展乡村旅游是乡村振兴的重要抓手：农村拥有丰富的生态资源，乡村振兴的重要抓手之一是将乡

村生态优势转化为发展生态经济,积极开发符合当地特色的观光农业、游憩休闲、健康养生等多种模式的服务活动;创建特色的旅游乡村小镇、打造丰富的精品旅游线路、发展不同形式的农家乐,带动乡村经济稳步发展。以陕西袁家村为例,在经过大力发展农村集体经济、实施品牌化营销策略后,该村2017年接待游客550万人次,农民人均收入由2007年的8600元增长到2017年7.5万元。我们认为,创新的农村发展模式并结合当地的旅游资源,开发出特色的旅游产品是乡村旅游成功发展的重要手段。预计在乡村振兴的大背景下,会有更多的“袁家村”走出众人视野。

城、乡旅游消费增速与社零增速有错位,农村旅游消费支出提升空间大:根据中国旅游研究院统计数据,2017年国内游人数50.01亿人次/+12.8%,其中城镇居民36.77亿人次/+15.1%,农村居民13.24亿人次/+6.8%。国内游花费方面,城镇居民花费3.77万亿/+16.8%,农村居民花费0.8万亿/+11.8%。而2017年、2018H1社会消费品零售总额,乡村增速分别为+11.8%、+10.5%,分别高于同期的城镇消费品零售额增速+10.0%、+9.2%。当前乡村居民消费以物质消费为主,但随着乡村居民的收入水平提升,对旅游等精神消费的占比有望逐步提高,乡村居民的旅游消费支出提升空间大。

投资建议:在政策的大力支持下,乡村振兴有望迎来新的发展机遇。供给端,旅游投入加大,不同形态的创新性旅游产品有望陆续推出;需求端,乡村居民收入提升带动旅游消费支出的加大。建议关注:拥有丰富古镇开发、运营经验的休息景区龙头中青旅。

风险提示:乡村投入建设不及预期、旅游行业突发性事件影响。

赛灵思(Xilinx)宣布收购深鉴科技(DeePhi Tech)点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

7月17日晚,美国FPGA厂商Xilinx宣布收购总部位于北京的中国初创AI公司深鉴科技,收购完成后,深鉴科技将会继续在其北京办公室运营,成为赛灵思大中华区的一个子公司,交易未披露具体财务条款。

点评:赛灵思(Xilinx)是全球三大FPGA供应商之一,目前的全球市场占有率位于第一,而深鉴科技则是国内AI市场优质的初创公司,成立于2016年,并且在2017年的A轮融资中,Xilinx就是领头的投资者之一,并且深鉴科技在成立开始就是基于Xilinx的FPGA平台开发的机器学习、深度压缩、系统优化技术,其核心的实力在于图像处理层面的AI算法,主要的应用目前来自于安防和无人驾驶,赛灵思的收购也是看重了公司在相关技术方面的积累,对于Xilinx在AI领域的拓展有着积极的价值,我们认为对于国内的AI创业者而言,深鉴科技成功获得全球领先的厂商青睐,显示了国内企业在AI等新兴领域的竞争力提升,同时也给创业者树立了美好的发展前景,我们建议持续关注行业的动态。

中国国旅:国资委透露下半年加快推进免税业务整合

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

事件:根据中新社报道,17日国资委召开中央企业、地方国资委负责人视频会议。免税板块提到“加快推进免税业务等专业化整合,提升资源配置效率,以重组整合为契机,深化企业内部改革。”

点评:目前国内拥有免税运营资质的公司主要有中免、日上(已被中免收购51%股权)、海免、深免、珠免和中出服。从业务范围看,珠免、深免以及海免以区域性运营为主,而中免是唯一一家在全国范围内开展免税业务的公司;从股东背景看,中免大股东国旅集团也是上述公司中唯一一家具备央企属性。此次提到加快免税业务整合,不排除中免与其他几家公司的重组整合,届时中免的龙头地位更加稳固,规模和毛利率有望进一步提升。

风险提示:上海机场招标不及预期

亚马逊AWS商标被诉侵权事件

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

事件:7月17日,据IDC圈报道,北京市高级人民法院正式受理炎黄盈动起诉亚马逊通、光环新网未经许可擅自使用“AWS”标识商标侵权案件,称“或将在一定程度上影响到亚马逊在国内的云业务的开展。”

炎黄盈动是一家BP业务流程管理,基础软件公司,通过为大中型企业/政府共享一个BPM PaaS平台,简化企业流程应用的开发、运行和维护。从其官网公布的公告来看,“AWS”是炎黄盈动的核心品牌,于2004年申请注册并于2008年2月7日经我国工商总局商标局获准注册并持续使用。此外,公告中还提到,亚马逊通及北京光环新网在事先知晓的情况下,未经炎黄盈动许可,强行以“AWS”、“aws”标识运营和提供云计算服务。

通过与光环新网公司沟通了解到,公司目前已经接到相关通知,作为AWS北京运营方,公司是相关被告。目前,已成立工作组处理,主要诉讼对象是亚马逊,并由亚马逊为主体处理相关诉讼事件。公司也会根据具体进展公告。

目前时点判断,事件不会影响到AWS在华业务的具体开展,即使败诉涉及赔偿和更换商标,云计算业务本身不存在问题,且案件仍在审理之中,尚有一定的协商空间,不必过度担忧,建议保持积极关注。

公司代理 AWS（北京）业务已经具备合法基础，根据公司半年度业绩预告，2018 年 H1 公司云计算业务保持 60%以上的高增长，业务开展未受近期贸易摩擦等因素影响，云计算业务增长无虞。

风险提示：云计算业务开展不及预期；IDC 上电率不及预期；涉诉事件影响扩大；证券市场系统性风险。

【财经要闻】

1、 发改委：29 个省份地方政府定价项目缩减幅度达 30%

在 17 日发改委举行的新闻发布会上，发改委新闻发言人严鹏程介绍了价格改革进展情况：除西藏、新疆外，发改委已完成对 29 个省份定价目录修订的审定批复工作。通过此轮修订，地方政府定价项目缩减到平均 32 项左右，缩减幅度达 30%，竞争性领域和环节价格已基本放开。

2、 工信部：大力推进制造强国建设

工信部消息，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会于 7 月 16 日在京召开。工信部党组书记、部长苗圩强调，我国经济已由高速增长阶段转向高质量发展阶段。推动高质量发展是我们当前和今后一个时期确定发展思路、制定经济政策、实施宏观调控的根本要求。制造业是实体经济的主体，是技术创新的主战场，是供给侧结构性改革的重要领域。制造业高质量发展，对于推动经济高质量发展具有关键性意义。

3、 农业农村部：今年多数农产品价格呈持续下跌走势 玉米产需出现缺口

农业农村部市场与经济信息司司长唐珂表示，2018 年以来，我国农产品市场供给总体充裕，多数农产品价格呈持续下跌走势。6 月份我国“农产品批发价格 200 指数”为 98.37，比 1 月份下跌了 7.98 个点。稻谷、小麦受最低收购价下调影响，价格稳中有跌；玉米消费旺盛，价格总体先涨后跌；国产大豆产量增加，价格持续下跌后企稳；生猪产能阶段性过剩，价格大幅下跌后反弹。其中，玉米产需开始出现缺口。

4、 国家税务总局：增值税改革首月实现净减税 348 亿元 制造业减税获益最大

今年 3 月 28 日，国务院常务会议推出了深化增值税改革的三项重大改革举措，并决定从 2018 年 5 月 1 日起实施。税率下调后，原适用 17%、11% 税率的行业，如制造业、交通运输业、建筑业等普遍减税，其中制造业减税获益最大。改革首月，制造业增值税一般纳税人 252 万户，与税率调整前相比，整体实现净减税 141 亿元，减税幅度 8.77%，减税金额占到所有行业减税总额的 40.7%；交通运输业和建筑业也减税明显，交通运输业增值税一般纳税人 21 万户，减税幅度 11.38%；建筑业增值税一般纳税人 44 万户，减税幅度 7.48%。

5、 统计局：6 月份一二线城市房价有涨有落 三线城市上涨势头得到抑制

国家统计局今日发布了 2018 年 6 月份 70 个大中城市商品住宅销售价格变动情况统计数据，国家统计局城市司高级统计师刘建伟指出，6 月份一二线城市商品住宅销售价格有涨有落，三线城市上涨势头得到抑制。

6、 深交所：进一步完善重大违法强制退市实施制度

深交所 17 日表示，将在证监会领导下，切实扛起一线监管职责，严格落实退市主体责任。一方面，严把退市执行关，对触及退市条件的公司“出现一家，退市一家”；另一方面，进一步完善重大违法强制退市实施制度，优化财务类和市场类退市指标体系，对持续经营能力存疑或存在重大不确定事项的高风险公司加大风险警示力度，不断夯实制度基础，防范系统性金融风险，促进深市多层次资本市场健康稳定发展。

7、 银保监会：扩大对外开放，再保风险因子纳入中港偿付能力等效评估框架

中国银保监会印发《保险公司偿付能力监管规则——问题解答第 1 号：偿付能力监管等效框架协议过渡期内的香港地区再保险交易对手违约风险因子》（以下简称《问题解答》）。《问题解答》明确了内地直接保险公司向香港地区合格再保险机构分出再保险业务时，应适用的偿付能力评估信用风险因子。

8、 外交部：中欧以实际行动维护多边主义和自由贸易

外交部发言人华春莹表示，第二十次中国欧盟领导人会晤期间双方宣布交换中欧投资协定的清单出价，标志着中欧投资协定谈判进入新阶段。这表明，面对单边主义和保护主义抬头的形势，中欧不仅有共同立场，也在用实际行动维护多边主义和自由贸易。这有利于进一步坚定中欧企业界开展合作的信心。

9、 银保监会召：尽快推出网贷备案，专项整治目标是去伪存真

银保监会昨日下午召集互联网金融业内人士开会，针对网贷行业流动性风险，讨论加快推出网贷备案，近期或有相关监管政策出台。监管不会否认网贷平台等金融科技发展的普惠金融价值，专项整治的核心的目标是去伪存真，让那些好的平台可以发展。专项整治能够促进市场出清，问题平台陆续退出是正常现象。下一步，监管将尽快明确标准，加快推出网贷备案细则或白名单。

10、 工信部：130 多种关键基础材料中 32%在中国仍空白

工信部对全国 30 多家大型企业 130 多种关键基础材料调研结果显示，32%的关键材料在中国仍为空白，52%依赖进口，绝大多数计算机和服务器通用处理器 95%的高端专用芯片，70%以上智能终端处理器以及绝大多数存储芯片依赖进口。

11、 上海：上半年新增个人住房贷款 275 亿 不足去年同期四分之一

中国人民银行上海总部 7 月 17 日公布的最新数据显示，今年上半年上海本外币个人住房贷款新增 275.03 亿元，同比少增 914.20 亿元，新增金额不足去年同期四分之一。

12、 浙江：发放首批内河船舶“多证合一”证书

浙江省交通运输部门 17 日发放了省内首批内河船舶“多证合一”证书，这标志着浙江在全国率先探索的船舶证书“多证合一”改革正式启动。浙江省港航部门推进“最多跑一次”改革以来，累计已减少 43%许可事项和 35%材料件数，除了交通运输部系统外，浙江省港航系统已全部采用电子证照。

13、 发改委：放宽外资准入不会对国内产业产生大的冲击

7 月 17 日，国家发改委新闻发言人严鹏程在新闻发布会上表示，新出台的 2018 版外商投资负面清单，不仅不会对国内产业产生大的冲击，而且有利于促进内外资企业在更大范围和更深层次上开展合作，进一步激发市场活力。

14、 深交所：严格落实退市主体责任，对烯碳股票予以摘牌

2018 年 5 月 28 日，深交所对银基烯碳新材料集团股份有限公司股票作出终止上市的决定，公司股票自 2018 年 6 月 5 日进入退市整理期交易。截至 2018 年 7 月 17 日收市，公司股票进入退市整理期交易满三十个交易日。根据《股票上市规则》的规定，退市整理期届满的次一交易日即 7 月 18 日，深交所对公司股票予以摘牌。

15、 国务院：《人力资源市场暂行条例》10 月 1 日起施行

《人力资源市场暂行条例》已经 2018 年 5 月 2 日国务院第 7 次常务会议通过，自 2018 年 10 月 1 日起施行。《条例》是系统规范在我国境内通过人力资源市场求职、招聘和开展人力资源服务活动的第一部行政法规，对建设统一开放、竞争有序的人力资源市场，更好服务于就业创业和高质量发展，实施就业优先战略和人才强国战略，具有重要意义。《条例》对人力资源市场培育、人力资源服务机构、人力资源市场活动规范、人力资源市场监督管理及法律责任等作了全面规定。

16、 国务院国资委：下半年建立金融业务投资企业负面清单

国务院国资委 17 日召开中央企业、地方国资委负责人视频会议。会议指出，下半年，要进一步强化重点领域防控，严控金融业务，建立金融业务投资企业负面清单。将稳妥推进 2-3 家中央企业在集团层面实施股权多元化，推进主业处于充分竞争行业和领域的商业类国有企业开展混合所有制改革。将出台《改革国有资本授权经营体制方案》及《中央企业违规经营投资责任追究实施办法（试行）》。

17、 李克强：要求有关部门加快落实抗癌药降价保供等相关措施

李克强总理近日就电影《我不是药神》引发舆论热议作出批示，要求有关部门加快落实抗癌药降价保供等相关措施。“癌症等重病患者关于进口‘救命药’买不起、拖不起、买不到等诉求，突出反映了推进解决药品降价保供问题的紧迫性。”总理在批示中指出，“国务院常务会确定的相关措施要抓紧落实，能加快的要尽可能加快。”

18、 上证指数下跌 0.57%，报 2798.13 点

上证指数报 2798.13 点，下跌 0.57%，成交额 1240.35 亿。深证成指报 9285.16 点，下跌 0.35%，成交额 1846.4 亿。创业板指报 1621.63

点，上涨 0.29%，成交额 704.4 亿。两市合计成交 3086.28 亿。盘面上看，通信板块炙手可热。

19、 恒生指数跌 1.25%，报 28181.68 点

恒生指数跌 1.25%，报 28181.68 点。国企指数跌 1.05%，报 10591.72 点。沪股通净流出 0.90 亿元，当日余额 520.9 亿元。深股通净流出 4.04 亿元，当日余额 524.04 亿元。

20、 道指收涨 0.22%，报 25120 点

标普 500 指数涨 11.12 点，涨 0.4%，报 2809.55 点。道琼斯工业平均指数收涨 55.53 点，涨幅 0.22%，报 25119.89 点。纳斯达克综合指数收涨 49.40 点，跌幅 0.63%，报 7855.12 点。科技股表现强劲，再度推动纳指刷新历史纪录。

【重点公告】

【采掘】

宝泰隆：预计上半年净利润同比增 140%-156%。

【传媒】

中南文化：控股股东终止非公开发行不超 10 亿元可交换公司债券。

科达股份：拟斥资 5000 万元-1 亿元回购股份，回购价格不超 17.31 元/股。

【电气设备】

三星医疗：拟 6 个月内斥资 2 亿元-5 亿元回购股份，回购价格不超 8 元/股。

汉缆股份：中标国家电网输变电采购项目，中标总金额约 5 亿元。

长高集团：四家全资子公司中标国家电网多个采购项目，中标总额 1.95 亿元。

【电子】

鸿利智汇：第二大股东累计增持约 1.64%，副董事长减持 150.53 万股。

【纺织服装】

旷达科技：上半年拟向全体股东每 10 股派发现金红利 2 元。

【钢铁】

鞍钢股份：拟 59 亿元收购控股股东旗下朝阳钢铁 100% 股权。朝阳钢铁拥有年产 200 万吨精品板材生产线，2018 年 1-5 月净利 7.68 亿元。

马钢股份：公司第四钢轧总厂 3 号转炉设备发生煤气泄露，已造成 2 人死亡，另有 8 人留院治疗。事故详细原因正在调查中。

新兴铸管：控股股东计划 6 个月内累计增持不超 2%。

【公用事业】

易世达：拟以不超 17.5 元/股的价格，回购 2000 万元-5000 万元股份，用作员工持股计划、股权激励计划或减少注册资本。

【机械设备】

星徽精密：已补充完善重组文件，7 月 18 日复牌。

金轮股份：拟投资 2.83 亿元建设“500 万平方高档不锈钢装饰板项目”。

三垒股份：重组交易对方拟 6 个月内增持 1%-5%。

创元科技：控股股东拟 12 个月内不超 5000 万元，增持比例不超 2%。

中信重工：预计上半年净利润同比增 198% 左右。

【计算机】

汉得信息：实际控制人及其一致行动人计划 6 个月内减持不超 5000 万股，占总股本 5.73%。

迪威迅：股东北京安策因质押股票违约，被动减持 199 万股。

【建筑装饰】

中国电建：上半年新签合同总额约为 2613.98 亿元，同比减 5%。

中国铁建：联合中标“道真至务川高速公路 PPP 项目”，投资估算 95.71 亿元。

同济科技：控股子公司上海同济中标漕河泾开发区赵巷园区一期项目，中标价格 5.17 亿元。

【汽车】

长城汽车，预计上半年净利润 36.8 亿元，同比增加 52%。

【食品饮料】

伊力特：拟公开发行可转债募资不超 8.76 亿元，净额将用于伊力特总部酿酒及配套设 施技 改等 项目。

今世缘：两位董监高股东拟合计减持不超 750 万股。

【通信】

天孚通信：非公开发行股票询价环节已完成，7 月 18 日复牌。

中兴通讯：公司将于 7 月 27 日召开董事会会议，以审议及批准更新后的 2018 年第一 季度 报告。

邦讯技术：控股股东质押股票违约，被动减持 26.6 万股。

【医药生物】

冠昊生物：7 月 18 日复牌，将继续推进重大资产重组。

天士力：拟认购干细胞研发公司 Mesoblast 2000 万美元普通股，并引进两款干细胞 产 品。

基蛋生物：股东捷富投资、杭州捷朗、杭州维思和重庆麒厚拟合计减持不超 1674.4 万 股， 占 总 股 本 9%。

康弘药业：因基金到期退出，鼎晖维鑫及其一致行动人拟合计减持 4.45%。

新天药业：股东甲秀创投计划 6 个月内减持不超 2.7% 公司股份。

【有色金属】

盛屯矿业：预计上半年净利润 3.7 亿元至 4.2 亿元，同比增 67%-89%。

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%；

卖出一未来 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.huajinsc.cn