

2018年08月03日

晨会纪要(2018年08月03日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 宏观月报-美欧经济增长分化，我国经济增速承压
- 【行业评论】 通信：BIS 将 44 家中国企业纳入出口管制清单，5G 等科技领域暂未受直接影响
- 【公司评论】 雷鸣科化(600985)：姗姗来迟的东部焦煤龙头
- 【行业评论】 2018H1 国内游人次、收入保持两位数增长，出境游反弹明显，旅游景气度不减
- 【公司评论】 【藏格控股】 巨龙铜业作价下调为 180 亿，公司拟购买其 51% 的股权

财经要闻:

- 1、 农业农村部：上半年我国农产品加工业发展稳中向好
- 2、 发改委：将制定出台一个促进乡村旅游提质升级的专项政策性文件
- 3、 广东省国资委：坚定不移地实施省属企业战略性重组
- 4、 统计局：京津冀区域发展指数稳步提升
- 5、 工业和信息化部：制造强国产业基础大数据平台争取年底前上线使用
- 6、 发改委：防范化解金融风险 扎实推进解决房地产市场问题
- 7、 商务部：第二季度中国购物中心与便利店市场保持着稳定健康的发展
- 8、 国家能源局：上半年光伏发电新增装机 2430.6 万千瓦与去年同期增幅基本持平
- 9、 北京：推动新一轮扩大开放综合试点工作尽快落地实施
- 10、 国家市场监管总局：对制售侵权假冒商品实施全链条打击
- 11、 外汇局：保障外汇储备安全、流动和保值增值
- 12、 商务部：要探索建设自由贸易港 确保首届中国国际进口博览会圆满成功
- 13、 外交部：奉劝美方不要试图讹诈
- 14、 央行总行：首开反洗钱罚单 五家金融机构总部最高被罚 170 万
- 15、 深交所：夯实制度基础 强化风险防控
- 16、 财政部：充分发挥财政职能作用 坚决支持打好三大攻坚战
- 17、 银保监会：下调银行持有债转股股权风险权重 缓释资本压力
- 18、 上证指数下跌 2.00%，报 2768.02 点
- 19、 恒生指数跌 1.25%，报 28181.68 点
- 20、 道指收跌 0.03%，报 25326.16 点

重点公告:

- 至纯科技：包括董事、高管在内的多位股东计划合计减持不超 2.7%。
- 南威软件：上半年净利润同比增 177%。
- 创维数字：股东林伟建及其一致行动人拟 6 个月内合计减持不超 2000 万股，占总股本 1.87%。
- 华帝股份：上半年净利润 3.43 亿元，同比增 45%。
- 东方新星：披露修订后的重组草案，股票 8 月 3 日复牌。
- 岭南股份：中标乌鲁木齐水磨沟区街区整治项目，总投资约 12.24 亿元。

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	3370.96	-2.22%
上证综指	2768.02	-2.00%
深证综指	1512.05	-2.40%
恒生指数	27714.56	-2.21%
中小板指数	6084.94	-2.49%
创业板指数	1510.09	-2.06%
新三板做市指数	804.99	-0.52%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	-0.6%	-2.3%	-2.0%
建筑(中信)	-1.5%	-8.6%	-23.9%
建材(中信)	-1.8%	-7.7%	-13.1%
银行(中信)	-2.5%	-6.2%	-10.5%
电力及公用事业(中信)	-3.1%	-10.6%	-23.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-7.6%	-18.0%	-23.7%
家电(中信)	-6.8%	-14.9%	-5.5%
电子元器件(中信)	-6.6%	-17.0%	-15.6%
传媒(中信)	-6.4%	-19.9%	-32.3%
食品饮料(中信)	-6.0%	1.2%	23.5%

【行业公司评论】

宏观月报-美欧经济增长分化，我国经济增速承压

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

美、欧、日经济增长分化

美国：6月美国非农数据再超预期，就业增速强劲，美联储预计将稳步加息，今年预计还将加息两次。二季度美国实际GDP环比年化增长率4.1%，为近4年新高，同比2.85%达到近期高位。从失业率看，6月失业率为4%，虽然高于前值的3.8%，但仍低于充分就业水平4.5%。失业率的略微抬升，一定程度缓解了美国通胀压力，美国平均每小时工资同比上涨2.7%，低于预期的2.8%。

欧元区：欧元区二季度实际GDP同比增速2.1%，较一季度下降0.4个百分点。6月欧元区制造业PMI终值55.1，在上月创18个月新低后反弹0.2个点。7月服务业PMI终值54.4，较上月回落0.8个点；综合PMI终值54.3，较前值回落0.6个点。在欧元区PMI指数持续下降的背景下，GDP增速下滑说明欧元区经济增速的顶点已现。

日本：日本7月制造业活动扩张速度有所放缓。7月制造业PMI终值为52.3，较前值下降0.7个点。6月日本CPI同比0.7与前值持平，离通胀目标2%相距甚远，日本央行近期宣布维持政策利率不变，从失业率看，6月日本失业率为2.4%，较5月上升0.2个百分点，失业率的上升叠加景气度下行或使日本CPI同比上行乏力。日本工业产值同比6月录得-1.23%，2016年11月以来首次转负，为日本经济增长蒙上阴影。

社融规模同比大幅下降，M2增速创新低

受表外融资急剧收缩影响，6月社融增量为1.18万亿元，同比减少5918亿元。受严货币政策影响，6月M2同比8.0%，较前值下降0.3个百分点，创历史新低。

经济下行

最终消费支撑上半年GDP增速稳定，固定资产投资增速不及预期，基建投资和房地产投资下滑。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%；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%；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%；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%。

进出口金额同比下挫

6月进出口金额、出口金额和进口金额分别为1918.7亿美元、2167.4亿美元和1751.3亿美元；以美元记，出口同比11.3%，预期9.5%，前值12.6%；进口同比14%，预期21.3%，前值26%；贸易差额416.1亿美元，预期277.2亿美元，前值由249.2亿美元。

外储平稳，资本外流可控

6月外汇储备31121.3亿美元，预期31028亿美元，前值31106.2亿美元。6月末我国外汇储蓄较5月末上升15亿美元，升幅为0.05%。自6月美联储宣布加息以来，人民币兑美元汇率持续下跌，叠加中美贸易战正式打响，市场情绪略显悲观等因素综合作用，需警惕外汇储备下行。

CPI同比、PPI同比均回落

6月CPI同比1.9%，预期1.9%，前值1.8%，环比-0.1%，前值-0.2%，PPI同比4.7%，预期4.5%，前值4.1%，环比0.3%，前值0.4%。CRB现货指数中工业原料同比连续下挫，叠加7月翘尾因素较6月下降0.2个百分点，7月PPI同比增速大概率放缓。

7月高频数据宏观基本面

上游：7月工业原材料、工业品和铁矿石价格同比增速上升，动力煤、农业品价格同比增速下降

中游：7月发电耗煤量、螺纹钢价格、水泥价格同比增速上升，高炉开工率同比增速下降

下游：7月地产销售同比增速上升，电影票房同比高增速，乘用车销售较差

价格：7月生猪价格同比增速大幅收窄，布油、蔬菜、鸡蛋、水果同比增速下挫

风险提示：美联储加息节奏超预期；外贸环境恶化超预期；流动性紧张超预期

通信：BIS将44家中国企业纳入出口管制清单，5G等科技领域暂未受直接影响

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

【事件】美国东部时间2018年7月31日，美国商务部工业与安全局（BIS）颁布《新增特定企业及修改出口管制企业清单》的法令，该法令将44家中国企业（8家企业及下属36家分支机构）纳入出口管制清单，美国商务部认为这44家企

业对美国国家全球构成威胁。纳入管制清单的企业购买美国 EAR 及以上级别的商品，均需要进行审批。BIS 根据 EAR 出口管制政策第 744 条 (Control Policy: End-User and End-Use Based) 和 746 条 (Embargoes and Other Special Controls) 实施出口管制。

【解读】：

本次禁令针对中国军工技术研发、制造和产品供应骨干企业：之前对中兴的禁令是由对朝鲜伊朗等禁运国家的贸易引起的，而本次禁令针对的是中国，制裁的企业均是中国军工技术研发、制造和产品供应的骨干企业，旨在遏制中国的军力发展和军工及军民两用技术的突破，超出了之前的制裁范围和贸易摩擦的范围。

上市公司直接影响范围有限，但相关关联交易或受制约：美国 4 月份发布的针对国家供应链安全的评估报告《Supply Chain Vulnerabilities from China in U.S. Federal Information and Communications Technology》提到的中国企业中提到 CETC 与微软和 IBM 等有合作关系，如果属实的话，这些合作关系将会受禁令影响而终止。中国电科下属上市公司四创电子及其子公司直接受禁令影响，其他参股或控股公司如涉及关联交易，使用了美国器件、软件及其他技术的产品也将无法向母公司提供。

相关供应商应关注和警惕出口管制合规风险：对于清单中的 44 家企业，由于本次禁令扩大到 EAR，会使 44 家企业的民用产品受到打击，无法获得美国器件、软件、及技术服务等支持。同时也将迫使这些企业的供应商必须遵守美国的出口管制条例，含有美国技术和器件的商品如向以上企业提供将面临合规方面的风险。

目前无法排除美国盟友加入、影响扩大的可能性：美国的出口管制包括直接管制和间接管制，除了对本土企业的出口受到限制外，用到美国产品或技术的境外商品向被制裁国家或企业销售也属于被管制的范畴，同时不排除美国其他盟友加入的可能性。

本次禁令暂未对 5G 通信及其他高科技领域产生明显影响：本次禁令影响的主要是军工、航空航天等领域，暂时对 5G 通信及其他高科技领域没有明显影响，但诸如毫米波、砷化镓、氮化钾等军民两用技术在民用领域的自主可控进程可能会造成一定的不利影响。

风险提示：中美贸易摩擦扩散升级；宏观经济发展不及预期。

雷鸣科化(600985)：姗姗来迟的东部焦煤龙头

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

投资要点

？ 淮北矿业资产注入雷鸣科化：雷鸣科化公告拟发行股份和支付现金方式购买资产并募集配套资金方式，收购淮北矿业股份资产。淮矿股份估值为 209.16 亿元，扣除现金支付部分，按照发行价 11.26 元/股计算，股票发行数量为 181222.46 万股。公司承诺 14 个煤矿 2018 年、2019 年、2020 年扣除非经常性损益后的净利润分别为：23.50 亿元、25.81 亿元、26.74 亿元，如出现不足由淮矿集团进行补偿。

？ 淮北矿业是华东地区品种最全、单个矿区冶炼能力最大的炼焦生产基地：淮矿股份拥有生产矿井 17 对，煤炭可采储量 16.47 亿吨，煤炭生产能力 3605 万吨/年；焦炭产能为年产 2×220 万吨、联产 40 万吨焦炉气制甲醇焦化工程项目以及 30 万吨煤焦油加工项目。其中，焦化二期年产焦炭 220 万吨及化产品于 2017 年 3 月开始试产。煤炭和焦化是公司主要利润来源，2017 年煤炭和焦化业务分别贡献毛利的 66.9%和 27.6%。

？ 公司竞争优势表现在区域和煤种：公司 75%-80%的煤炭销售主要以铁路运输方式，内部铁路专用线总里程达到 512 公里，矿场交货的专用线运费为 23.98 元/吨，远远低于内陆产地的运输费用，大大增强了公司煤炭的价格竞争优势；公司是华东地区唯一煤种齐全的矿区，肥煤、焦煤等稀缺煤种占总储量保持在 80%以上，在冶金煤类上市公司中，焦精煤产量占全部煤炭产量的比重排名仅次于盘江股份；安徽省及周边的苏、沪、浙、闽、赣、湘、鄂等省也是焦煤消费的重点区域，2018 年 5 月上述省市的生产产量占全国的比重为 26.35%，略高于河北省的 25.99%的比重，且以国有大型客户居多。公司凭借上述优势与马钢、宝钢、新兴铸管、杭钢、南钢、安徽省能源集团、华电安徽电力、淮北申皖发电、海螺水泥等保持战略合作关系。

？ 公司竞争优势带来较高盈利水平：公司 2017 年公司吨煤净利 96 元/吨，高于同类公司平均水平近 40%，体现了公司运输成本优势和较高的生产组织和管理水平。公司煤炭产能公司将于 2018 年底完成“三供一业”分离移交，届时将进一步降低公司运营成本。

？ 投资建议：我们参考同类公司的平均市盈率、储量对应市值和产量市值估算，公司的合理市值在 266-338 亿元之间，按照重组后 21.12 亿的股本计算对应的股价区间为 13 元-16 元。我们预测公司 2018 年至 2020 年模拟合并后全面摊薄每股收益分别为 1.49、1.49 和 1.50 元，给予买入-B 评级。

？ 风险提示：成本上升风险、安全生产风险、流动性风险、贸易模式风险、重组失败风险。

2018H1 国内游人次、收入保持两位数增长，出境游反弹明显，旅游景气度不减

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsec.cn

据中国新闻网报道，2018年上半年国内旅游达到了28.26亿次/+11.4%，旅游收入2.45万亿/+12.5%，入境旅游6923万次，与同期基本持平；出境游7131万次/+15%。

旅游市场呈现三大特点。1)、假日旅游持续增长：上半年假日期间，春节/五一/端午共接待游客6.22亿人次，实现旅游收入约5980亿，有较大幅度增长；2)、乡村旅游亮点多：双休日和假日期间，城市游客选择乡村游的较多，体验民俗文化，感受乡土气息备受欢迎；3)、全域旅游成效显著：各地从区域全局出发，统一规划、整合资源，提升旅游产品供给质量，推动产品结构不断优化，更好地满足游客个性化的旅游需求。

旅游行业整体景气度无需过度担忧：从公布的数据看，国内游人次和收入仍保持两位数增长，分别+11.4%、+12.5%，略低于2017年全年的+12.8%、+15.1%，但在经济下行压力较大的背景下，仍取得两位数的增长实属不易；旅游在居民的生活中充当释放压力、增进亲人关系的角色越来越重要，我们预计全年保持两位数的增长问题不大；出境游方面，上半年人次同比+15%，较17年全年+7%明显反弹，主要是去年萨德事件影响，导致赴韩游人次大幅减少，今年3月大陆赴韩游客+12%，已有明显回暖；另外泰国等东南亚国家游客数量仍保持较高增长。预计全年出境游整体数据保持+10%~+20%区间。

投资建议：关注出境游龙头众信旅游、休闲景区龙头中青旅、演艺龙头宋城演艺。

风险提示：宏观经济下行导致居民旅游消费支出降低、旅游行业突发性事件影响。

【藏格控股】巨龙铜业作价下调为180亿，公司拟购买其51%的股权

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

【华金电新】【藏格控股】巨龙铜业作价下调为180亿，公司拟购买其51%的股权

8月2日，公司公告拟购买巨龙铜业51%股权，暂作价为91.8亿元，拟发行股份7.46亿股。同时，公司拟向不超10名特定投资者，非公开发行股份募资不超15亿元。公司将于8月3日，复牌。

巨龙铜业100%股权的资产基础法，总资产预估值为312亿元，负债预估值为81亿元，净资产预估值为231亿元（之前标的公司预估值280亿），经协商的标的公司暂作价调整为180亿元，本次购买巨龙铜业51%股权暂作价91.8亿元，本次购买资产发行股份的数量为由22.76亿股调整为7.46亿股。

巨龙铜业目前坐拥三座铜矿（驱龙铜矿、知不拉铜矿、荣木错拉铜矿），铜金属总量为985.06万吨，伴生矿钼金属量49.95万吨。其中，驱龙铜矿属特大型低品位斑岩型铜矿床，铜金属资源储量达719.04万吨，伴生钼金属量达35.64万吨，属于世界主要斑岩铜矿成矿域之一的特提斯——喜马拉雅成矿域的冈底斯成矿带的一部分，是目前中国最大的斑岩铜矿床。驱龙铜矿达产后，将在较大程度上缓解国内矿山铜生产不足、对外依存度高的供需矛盾。

全球铜价在2016年1月经历近6年以来的最低值后，全球铜价持续回暖。铜矿供给方面，近期部分大型矿山企业宣布缩减矿山改扩建投资规模，新建项目投产进度放缓，考虑到铜矿建设投产周期较长，所以在2018-2020年之间不会出现前期项目集中投产的现象，产能不会明显提升。

根据国际铜研究小组(ICSG)的研究数据，2018-2020年全球精铜的产量分别为2,424.8万吨、2,467.5万吨和2,499.9万吨。2018-2022年全球精铜产量的年平均增速为1.66%，而消费端年平均增长2.10%。预计在2020年之前，全球铜矿供应将持续处于紧张状态，铜矿供应的短缺将传导至精炼铜供应的短缺，全球铜价继续处于长周期上行通道，行业景气度将持续提升。

本次交易完成后，藏格控股资产规模将实现快速增长，风险抵御能力将得到显著提高。随着巨龙铜业所属三个铜矿陆续达产后，上市公司的营业规模及盈利能力也将得到极大提高，建议重点关注。

风险提示：并购失败的风险，钾肥价格大幅下降

【财经要闻】**1、 农业农村部：上半年我国农产品加工业发展稳中向好**

从农业农村部获悉，今年上半年，我国农产品加工业深入推进供给侧结构性改革，转型升级步伐加快，质量效益持续改善，产能利用率不断提高，出口保持平稳增长，产业融合发展趋势明显，总体呈现稳中向好态势。中国发表了对阿拉伯国家政策白皮书，“一带一路”成为中阿关系重要内容。阿拉伯国家联盟外长理事会通过决议，表达阿拉伯国家集体参与“一带一路”建设政治意愿。本届部长级会议上，中阿双方还将签署《中阿合作共建“一带一路”行动宣言》。

2、 发改委：将制定出台一个促进乡村旅游提质升级的专项政策性文件

发改委社会司司长欧晓理在发改委扩大消费专题新闻发布会上表示，下一步发改委将出台一份促进乡村旅游的专项政策性文件，促进社会资本参与乡村旅游发展。

3、 广东省国资委：坚定不移地实施省属企业战略性重组

广东省国资委主任、党委书记李成表示，在优化资本布局结构上，坚定不移地实施省属企业战略性重组，彻底改变“小、散、弱”的产业格局，杜绝集团内部、集团之间的无效低效重复竞争。

4、 统计局：京津冀区域发展指数稳步提升

2017年京津冀区域发展指数为153.99，与2010年相比，平均每年提高7.71个点。特别是2014年以来，指数出现较大幅度提高，2017年比2013年上升36.29个点，年均提高9.07个点，明显快于2010-2013年期间水平，反映出协同发展战略对区域发展发挥了积极的带动作用。

5、 工业和信息化部：制造强国产业基础大数据平台争取年底前上线使用

8月1日，工业和信息化部副部长辛国斌到中国信息通信研究院调研。辛国斌指出，制造强国产业基础大数据平台是推动制造强国和网络强国建设的重要举措，也是改善决策、科学决策的重要手段，要进一步加强平台硬实力建设，完善平台功能，争取年底前上线使用。

6、 发改委：防范化解金融风险 扎实推进解决房地产市场问题

国家发改委召开全国发展改革系统视频会议，贯彻落实党中央关于上半年经济形势和下半年经济工作决策部署。何立峰指出，党中央对做好下半年经济工作作出了全面部署，明确提出要坚持稳中求进工作总基调，保持经济运行在合理区间，加强统筹协调，形成政策合力，精准施策，扎实细致工作：一是保持经济平稳健康发展；二是把补短板作为当前深化供给侧结构性改革的重点任务；三是把防范化解金融风险和服务实体经济更好结合起来；四是推进改革开放；五是扎实推进解决房地产市场问题；六是做好民生保障和社会稳定工作。

7、 商务部：第二季度中国购物中心与便利店市场保持着稳定健康的发展

商务部发布2018年第二季度《中国购物中心发展指数报告》与《中国便利店景气指数报告》。《中国购物中心发展指数报告》指出，2018年第二季度中国购物中心发展指数为66.1，同比上升1.3，环比下降1.4，高出荣枯线16.1，购物中心市场仍处于健康发展的状态，《中国便利店景气指数报告》表明，2018年第二季度便利店行业总体景气指数为70.25，高于荣枯线20.25，便利店市场仍处于健康发展区间。整体而言，2018年第二季度中国购物中心与便利店市场保持着稳定健康的发展。

8、 国家能源局：上半年光伏发电新增装机2430.6万千瓦 与去年同期增幅基本持平

国家能源局上半年光伏建设运行情况，2018年上半年，我国光伏发电新增装机2430.6万千瓦，与去年同期增幅基本持平，其中，光伏电站1206.2万千瓦，同比减少30%；分布式光伏1224.4万千瓦，同比增长72%。截至2018年6月底，全国光伏发电装机容量达到15451万千瓦，其中，光伏电站11260万千瓦，分布式光伏4190.3万千瓦。上半年光伏发电量823.9亿千瓦时，同比增长59%；弃光率3.6%，同比下降3.2个百分点。弃光主要集中在新疆和甘肃，其中，新疆（不含兵团）弃光电量13.5亿千瓦时，弃光率20%，同比下降6.1个百分点；甘肃弃光电量5.9亿千瓦时，弃光率11%，同比下降11个百分点。

9、 北京：推动新一轮扩大开放综合试点工作尽快落地实施

昨日，北京市政府召开常务会议，研究全面推进服务业扩大开放、优化提升开放型经济营商环境等事项。会议强调，在当前减量发展背景下推动高质量发展，需要进一步以扩大开放为突破口注入新动能。各区各部门要充分认识到其重要意义，以改革开放的精神和国际视野

主动担当、积极作为。要切实加强与相关部门沟通协调，进一步完善工作方案，推动新一轮扩大开放综合试点工作尽快落地实施。要加强统一谋划，注重协同推进，做好项目储备。各区要立足自身产业发展定位，找准结合点，努力在新一轮扩大开放中抢得先机。

10、 国家市场监管总局：对制售侵权假冒商品实施全链条打击

针对拼多多购物平台上涉嫌销售侵权假冒商品，国家市场监管总局 2 日发出通知，将加大打击制售假冒伪劣商品等违法行为力度，实施全链条打击、落实经营主体责任。

11、 外汇局：保障外汇储备安全、流动和保值增值

外汇局召开 2018 年下半年外汇管理工作电视会议，会议指出，2018 年下半年要持续深化外汇管理改革，扩大外汇市场开放，服务国家全面开放新格局。有序实现人民币资本项目可兑换，保障外商投资合法权益；打好防范化解外汇领域重大风险攻坚战；保障外汇储备安全、流动和保值增值，积极服务国家战略大局。

12、 商务部：要探索建设自由贸易港 确保首届中国国际进口博览会圆满成功

中共商务部党组在京召开 2018 年年中党组扩大会议。商务部党组书记、部长钟山强调，要千方百计稳外贸稳外资扩消费、确保完成全年商务工作主要目标任务；要深化自贸试验区改革创新、探索建设自由贸易港；确保首届中国国际进口博览会圆满成功。

13、 外交部：奉劝美方不要试图讹诈

特朗普政府提出将对价值 2000 亿美元中国输美商品征收关税，税率从 10% 上调至 25%。对此，中国外交部发言人耿爽今天表示：第一，我们奉劝美方端正态度，不要试图搞什么讹诈，这对中国不起作用。第二，我们奉劝美方回归理性，不要一味意气用事，这样最终会伤害他们自己。

14、 央行总行：首开反洗钱罚单 五家金融机构总部最高被罚 170 万

人民银行首次公布了对金融机构总部的反洗钱罚单。交通银行、平安银行、浦发银行、银河证券以及中国人寿五家金融机构因为未遵守《反洗钱法》相关规定，各自的总行被央行处以 70 万到 170 万元不等的罚款。

15、 深交所：夯实制度基础 强化风险防控

2018 年 8 月 2 日，深交所第四届理事会召开第五次会议。会议通报了深交所 2018 年上半年工作情况和下半年工作计划，审议通过上市公司重大违法强制退市实施办法及配套规则、2018 年度扶贫工作计划等事项，围绕近期市场运行情况和风险防控工作进行了深入研讨。

16、 财政部：充分发挥财政职能作用 坚决支持打好三大攻坚战

财政部长刘昆在求是杂志发文称，保持财政工作和财政政策的连续性，增强前瞻性，优化财政资源配置，采取更有力更有效的举措，坚决支持打好三大攻坚战。打好防范化解重大风险攻坚战，重点是防控金融风险。当前，地方政府债务风险总体可控。同时，有的地方继续违法违规变相举债，风险隐患不容忽视。围绕环境整治和生态建设的重点领域、关键环节做好资金保障，落实和完善促进绿色发展的各项财税政策，把生态环境优势转变为发展优势。

17、 银保监会：下调银行持有债转股股权风险权重 缓释资本压力

银保监会日前下发通知下调银行持有债转股股权风险权重，明确商业银行因市场化债转股持有的上市公司股权的风险权重为 250%，持有非上市公司的风险权重为 400%。

18、 上证指数下跌 2.00%，报 2768.02 点

上证指数报 2768.02 点，下跌 2.00%，成交额 1697.69 亿。深证成指报 8780.56 点，下跌 2.50%，成交额 2095.22 亿。创业板指报 1510.09 点，下跌 2.06%，成交额 635.76 亿。两市成交 3792.92 亿元，较上日同期有所增加。盘面上看，新疆、西藏等西部建设板块午后一飞冲天，其中新疆板块大掀涨停潮。

19、 恒生指数跌 1.25%，报 28181.68 点

恒生指数跌 2.21%，报 27714.56 点。恒生国企指数跌 2.19%。沪股通净流入 8.75 亿元，当日余额 511.25 亿元。深股通净流出 2.17 亿元，当日余额 522.17 亿元。

20、 道指收跌 0.03%，报 25326.16 点

标普 500 指数涨 13.86 点，涨 0.49%，报 2827.22 点。道琼斯工业平均指数收跌 7.66 点，跌幅 0.03%，报 25326.16 点。纳斯达克综合指数收涨 95.40 点，跌幅 1.24%，报 7802.69 点。苹果市值突破万亿美元推动科技股上涨。

【重点公告】**【采掘】**

仁智股份：公司历次董事会未曾审议过安投融公告所称的融资事项。公司与安投融之间从无任何资金往来，公司未曾与安投融签署过任何协议。公司控股股东西藏瀚澧与安投融有发生过融资业务，融资总金额 3000 万元。该笔款项与上市公司没有任何关系，公司未曾对该款项提供任何担保。

【传媒】

东方财富：上半年净利润 5.59 亿元，同比增 115%。

【电气设备】

摩恩电气：股东融屏信息的两融账户被强制平仓 179.29 万股，占总股本 0.41%。

向日葵：修业绩预告，上半年预亏金额由 1.15 亿元—1.2 亿元下修至 1.9 亿元—1.95 亿元。【电子】

兆易创新：持股 9.44% 的股东讯安投资拟 6 个月内减持不超 2%。

亿纬锂能：与戴姆勒签订《供货合同》，在 2027 年 12 月 31 日之前向戴姆勒提供零部件的供应。

飞乐音响：发布业绩预告，预计上半年净亏损 4 亿元左右。

【房地产】

蓝光发展：全资子公司蓝光和骏与歌斐资产拟共同合作设立私募基金，目标规模 100 亿元，并由该基金对蓝光和骏直接或间接控股或参股的房地产开发、运营企业进行投资。

卧龙地产：上半年净利润 1.83 亿元，同比增 106%。

【纺织服装】

新野纺织：河南华晶超硬材料股份有限公司在兴业银行郑州分行有承兑汇票本金 7881.67 万元，利息 15.27 万元逾期未还，根据互保协议，改行要求公司承担连带保证责任。

【非银金融】

民盛金科：8 月 3 日起，公司证券简称变更为“仁东控股”。

【钢铁】

安阳钢铁：上半年净利润 10.17 亿元，同比增 3562%。

【公用事业】

*ST 凯迪：公司、中战华信、阳光凯迪签署重大重组框架协议，拟通过“股权重组+资产处置+债务重构”方式进行重组，大股东凯迪集团同意适时向中战华信托管其所持凯迪生态股权。公司拟打包出售的资产账面价值暂估为 139.42 亿元，中战华信及公司同意采取“标底底价+溢价分成”方式打包出售，其中标底底价为 40 亿，溢价分成办法由协议各方协商后另行确定。

新疆浩源：控股子公司上海源晗与新疆库车县政府、库车经济技术开发区（国家级）管委会签署《投资合同》，拟投资约 215 亿元于库车经济技术开发区内建设天然气精制化学品项目。

新天然气：全资孙公司香港利明现金部分要约收购香港上市公司亚美能源在各方面已成为无条件，香港利明将于 8 月 16 日公布要约结果。

【化工】

*ST 天化：根据控股股东泸天化集团重整计划，泸州市中院将于 8 月 3 日把泸天化集团持有的全部公司股份 1.79 亿股进行扣划。在司法扣划完成后，泸天化集团将不再是公司控股股东、实际控制人。

至正股份：泰豪兴铁及其一致人拟合计减持不超 6% 公司股份。

中泰化学：股东浙江富丽达减持 0.87%，并拟继续不超 1%。

*ST 东南：控股股东因融资纠纷，所持公司 9291 万股被司法冻结，占总股本 4.95%。

双一科技：公司 3286.87 万股限售股将于 8 月 8 日解禁，占总股本 29.63%。

海越股份：拟将证券简称变更为“海越能源”。

【机械设备】

至纯科技：包括董事、高管在内的多位股东计划合计减持不超 2.7%。

【计算机】

南威软件：上半年净利润同比增 177%。

【家用电器】

创维数字：股东林伟建及其一致行动人拟 6 个月内合计减持不超 2000 万股，占总股本 1.87%。

华帝股份：上半年净利润 3.43 亿元，同比增 45%。

【建筑装饰】

东方新星：披露修订后的重组草案，股票 8 月 3 日复牌。

岭南股份：中标乌鲁木齐水磨沟区街区整治项目，总投资约 12.24 亿元。

【农林渔牧】

*ST 中基：股票 8 月 3 日起复牌，复牌后将推进收购莱芜泰禾 100% 股权事项。

【汽车】

斯太尔：股价异动核查完毕，不存在未披露重大事项，8 月 3 日复牌。

斯太尔：股东宁波贝鑫计划减持 2315.53 万股，占总股本 3%。

大东方：控股股东拟 6 个月内累计增持 0.5%-1% 公司股份。

【商业贸易】

王府井：终止参与千百度新股配售。

吉峰农机：股东西藏山南神宇所欠华泰证券款项已偿还完毕，质押给华泰证券的股份自动解除质押。

【食品饮料】

广泽股份：股东亓瑛拟将所持公司 2880.56 万股全部转让给王永香，占总股本 7.02%，股份转让单价为 7.98 元/股。

养元饮品：公司实控人拟 6 个月内增持 2000 万元-5000 万元。

【通信】

日海智能：控股股东一致行动人拟 12 个月内累计增持 0.5%-2%。

特发信息：全资子公司深圳东智中标中国移动约 5 亿元采购项目。

【医药生物】

ST 长生：子公司长春长生被长春市公安局长春新区分局查封 9 处房产和 61 台车辆。

创新医疗：拟公开拍卖珍珠养殖、加工生产、批发零售等相关珍珠业务资产，首次拍卖底价 6.32 亿元。

艾德生物：股东鑫莲鑫投资计划减持不超 788.19 万股，占总股本 5.47%。

【有色金属】

锡业股份：控股股东一致行动人拟 12 个月内增持不低于 2000 万元，增持比例不超 2%。

东睦股份：上半年净利润 2 亿元，同比增 33%，中期拟 10 派 2 元。

东睦股份：上半年净利润 2 亿元，同比增 33%。

西部黄金：全资子公司哈密公司发生事故，造成 1 人死亡，1 人受伤。全资子公司伊犁公司因环保原因将对司冶炼厂自行停产整改，停产预计 2 个月。

建新矿业：证券简称自 8 月 3 日起变更为“国城矿业”。

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