

# 晨会纪要(2019年05月13日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 电子元器件：世间安得两全法，不负如来不负卿
- 【行业评论】 纺织服装：4月纺服出口双降，前4月延续纺织服装弱的分化格局
- 【行业评论】 通信：把握产业链5G变革及国产替代机遇，持续关注云计算成长性

## 财经要闻:

- 1、刘鹤：合作是正确选择，重大原则决不让步，坚决反对加征关税
- 2、国务院：制定私募投资基金管理暂行条例、住房租赁条例
- 3、国务院：对北京市海淀区等域内企业申请企业债券实行“直通车”机制
- 4、国资委：混改要遵循市场经济规律和企业发展规律
- 5、商务部：就美方正式实施加征关税深表遗憾，将不得不采取必要反制措施
- 6、财政部：就PPP项目绩效管理操作指引征求意见
- 7、外交部：健康稳定发展的中美关系符合两国利益和国际社会普遍期待
- 8、三部委：印发《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019—2021年）》
- 9、央行：今年将继续坚持房地产金融政策的连续性、稳定性
- 10、医疗保障局：大病保险报销比例提高到60% 已有24个省份完成城乡居民医保制度整合
- 11、民航局：要加强制造过程质量控制，提升飞机交付质量从源头上把好安全关口
- 12、银保监会：通报保险业保单登记管理信息平台数据治理情况
- 13、证监会：继续保持IPO常态化 提高工作透明度
- 14、深交所：上市公司应当对重组业绩承诺履行等进行充分披露
- 15、三省一市：签署健康合作备忘录，促进医疗服务均质发展
- 16、浙江：设立奖励资金促进企业融资防范化解债务风险
- 17、福建：进一步提升数字福建建设水平
- 18、上证综指收涨3.1%，报2939.21点
- 19、恒生指数收涨0.84%，报28550.24点
- 20、道指涨0.44%报25942.37点

## 重点公告:

- 特锐德：子公司安全防护技术可大幅减少电动汽车烧车事故
- 高新兴：拟变更约2.14亿元募资用途，转投5G和C-V2X产品研发项目
- 南威软件：公开发行6.6亿元可转债获证监会核准
- 众兴菌业：拟回购股份1亿元至2亿元
- 普利制药：注射用阿奇霉素通过马来西亚药品管理局（NPRA）技术评审

## 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	3730.45	3.63%
上证综指	2939.21	3.10%
深证综指	1568.62	3.83%
恒生指数	28550.24	0.84%
中小板指数	5742.94	3.66%
创业板指数	1533.87	4.38%
新三板做市指数	779.40	0.27%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	6.2%	10.4%	-5.8%
计算机(中信)	6.1%	18.0%	-7.5%
家电(中信)	4.5%	15.3%	-4.2%
电子元器件(中信)	4.4%	8.9%	-20.2%
机械(中信)	4.0%	11.8%	-13.2%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-1.6%	5.0%	4.4%
石油石化(中信)	0.3%	2.8%	-10.8%
钢铁(中信)	0.6%	0.3%	-15.0%
餐饮旅游(中信)	1.1%	14.9%	-3.4%
煤炭(中信)	1.2%	9.3%	-3.7%

**【行业公司评论】****电子元器件：世间安得两全法，不负如来不负卿**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

## 投资要点

贸易争端引发市场波动，行业业绩不应被忽视：上周中信电子行业指数一级指数下跌 4.3%，跑赢沪深 300 指数 0.4 个百分点，排名较为靠后。在国内市场业绩披露基本完成后，本应由业绩反应的市场趋势被中美贸易争端的事件打乱，尤其是在不同诉求资金相互博弈的过程中，市场大幅度的波动掩盖了行业变动的情况。海外市场方面，香港科技板块、美国和台湾的科技业指数均下跌，除香港市场外，另外两地科技弱于大市。

智能终端出货量不及预期，三星折叠屏一波三折：从各家市场研究机构公布的行业终端出货量数据情况看，第一季度的行业淡季也基本确认，全球及国内市场方面整体出货量不理想，其中苹果三星为代表的国际品牌在中国大陆地区的销售面临挑战，而国内品牌包括华为、小米、OV 在内尽管也受到影响，但是出货量仍然有增长的预期。创新方面，市场吸睛度较高的三星 Fold 折叠屏手机从发布的惊艳到出现问题后的发布会取消可谓一波三折，从本周的情况看，韩国总部对于近期找出问题并重新发售给予了较高的信心。我们认为，无论是三星该款手机的发布情况如何，在屏幕方面创新大幕一旦开启，就会引领产业的变革推进。

国常会延续税收优惠政策，国内代工厂一季度业绩不佳二季度展望乐观：周中，国务院总理李克强在 5 月 8 日主持召开国务院常务会议，决定延续集成电路和软件企业所得税优惠政策，继续实施“两免三减半”和“五免五减半”，我们认为在集成电路行业在被国家提升到战略高度后，持续的产业政策支持将会成为常态。市场方面，本周国内主要代工企业中芯国际和华虹半导体发布了第一季度业绩报告及第二季度业绩指引，一季度作为行业淡季结合市场下行周期，两家公司的业绩整体状况不佳也符合预期，对于二季度的指引我们看到两家均给出相对乐观的预期，我们认为行业逐步见底的过程中仍然有不确定性存在。

投资建议：本周投资建议继续维持月报的行业评级“同步大市-B”，继续建议关注风险。从数据和行业交流的情况看，库存逐步清理的过程仍然在延续，如果能够在旺季来临之前完成库存的管理将会是较为理想的状态。重点推荐公司方面不变，子行业首选仍然是消费电子板块，其次包括视频监控和元器件板块。个股核心推荐标的包括立讯精密（002475）、安洁科技（002635）、长盈精密（300115）、海康威视（002415）和江海股份（002484）。

风险提示：宏观经济形势及贸易争端的的不确定性影响；产品技术创新对产业链供应商的不确定性影响；包括集成电路国产化、支持 5G 及 AI 发展的产业政策落地存在不及预期的可能；国内产业升级转型过程存在不确定性波动。

**纺织服装：4 月纺服出口双降，前 4 月延续纺织强服装弱的分化格局**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

## 投资要点

板块公司行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 2.94%，沪深 300 下跌 4.67%。目前 SW 纺织服装 PE 为 19.29 倍，略低于近 1 年均值。本周涨幅前 3 的纺织服装公司分别为：多喜爱（+9.25%）、哈森股份（+6.35%）、商赢环球（+5.56%），跌幅前 3 分别为：\*ST 中绒（-13.04%）、摩登大道（-12.57%）、延江股份（-12.13%）。

行业重要新闻：1.1-4 月我国纺织品服装同比下降 3.7%，4 月纺织服装出口双降；2.4 月份工业生产者出厂价格同比上涨 0.9%，衣着类上涨 1.7%；3.农业农村部：5 月中国棉花供需形势分析；4.印染行业加快转型须抓三大重点；5.2018 年我国化纤行业经济运行总体平稳。

海外公司跟踪：1.传闻家乐福退出中国，遭公司否认；2.维多利亚的秘密母公司老板发公开信，维密秀或正式停播停办；3.古驰母公司开云集团 12.5 亿欧元和解逃税调查。

公司重要公告：【富安娜】投资者关系活动记录表；【百隆东方】回复交易所问询函；【三房巷】发行股份购买资产预案；【拉夏贝尔】出售部分品牌电商公司股权；【起步股份】发行股份购买资产预案；【延江股份】股票激励计划草案。

重点新闻简评：1-4 月我国纺织品服装同比下降 3.7%；4 月纺织服装当月出口同比下降 8.9%。其中纺织品出口下降 6.9%、服装出口下降 10.8%。纺织服装产业链向东南亚转移趋势延续。我国纺织服装出口接近瓶颈，行业内竞争加剧，可关注海外产能逐步释放的制造龙头健盛集团、百隆东方、华孚时尚。

2019 年印染行业开局表现情况良好：一季度规模以上印染布产量增加 10.1%，主营业务收入增加 5.7%，利润总额增加 40%。目前，环保改造及内部技改使国内印染产量有所提升，下游消费及出口增速放缓、环保压力、染料价格提升，预计印染企业两级分化继续加剧。建议关注稳健经营的印染龙头航民股份。

投资建议：一季度，社会零售增速较去年四季度回升，限额以上剔除石油汽车零售增速回升，我国消费或存企稳回升趋势。3 月限额以上纺服零售增速回暖。二季度起，较低的基数以及促进消费政策逐步落实，有望推动零售增速持续改善。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障的童装龙头森马服饰，印染龙头航民股份；（2）中长期业绩有望修

复的中高端家纺龙头，罗莱生活；（3）有望受益于高端消费复苏的中高端女装企业，歌力思、安正时尚；（4）受益于电商销售较快增长的供应链平台企业，南极电商。

风险提示：1.部分行业终端销售不达预期；2.上市公司业绩下滑风险；3.并购资产业绩不达预期的风险；4.促销费政策推进落实或不达预期；5.中美贸易关系存在不确定性。

**通信：把握产业链 5G 变革及国产替代机遇，持续关注云计算成长性**

**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

投资要点：

2018 年行业整体利润承压向下，光模块/光器件、企业通信、运营商板块表现较好：2018 年，行业整体实现收入 8,295.95 亿元，同比增长 5.76%，实现归母净利润 73.90 亿元，同比下降 60.29%；剔除中兴通讯与中国联通后，行业在 2018 年实现收入 4,532.05 亿元，同比增长 13.09%，实现归母净利润 102.93 亿元，同比下滑 24.41%，毛利率与净利率同比略有下降。从细分板块表现看，光模块/光器件、企业通信与运营商板块上市公司整体收入与利润增长明显优于行业水平。IDC/云计算和物联网板块核心标的的增长依然显著。

运营商资本开支触底回升，期待产业链基本面回暖：2019 年移动、电信、联通分别将投资 1499（未考虑 5G 开支）、780 和 580 亿元，其中电信、联通在 5G 上投资约 90 亿和 60-80 亿元，若考虑中国移动的 5G 投资，整体运营商资本开支有望触底并有小规模回升。从结构看，投资向移动网倾斜，4G 扩容、5G 试验网建设需求下，现有基站、传输设备厂商及其产业链在 2019 年有望看到需求边际改善。

19 年 Q1 整体业绩保持增长但增速放缓，基本面改善待确认：2019 年第一季度，提速降费政策对运营商业绩造成压力，三大运营商经营格局未发生明显变动，但增速表现分化，移动收入利润双降，电信收入同比略降，利润增长，联通则实现收入利润双增长。从行业上市公司的季报数据看，剔除中兴、联通之后实现收入 1014.22 亿元，同比增长 5.20%；实现净利润 43.52 亿元，同比增长 12.43%，收入与利润增速相比 2018Q1 均有下降，毛利率与净利率水平基本保持。细分板块业绩继续分化，IDC/云计算、物联网、企业通信、连接器板块业绩增长优于行业水平，但主设备、光纤光缆、光模块/光器件、通信服务板块利润下滑。整体而言，Q1 产业链基本面改善尚未明显体现，后续关注周期性板块逐季变化。

把握产业链 5G 变革和国产替代机遇：年初以来通信行业涨幅排名居中，前期 5G 主题热度推至较高水平，叠加外部环境变化，板块近期已开始有所调整。5G 牌照近期或将发放，预计预期兑现后，行情的主题驱动将转向寻求基本面的实质性变化，密切关注 5G 产业链各环节需求情况，重点跟踪市场竞争格局变革。同时，近期布拉格声明加码对中国厂商遏制、中美关系形势生变，我们认为中国将是全球最大的 5G 市场，在利空消化后，可重点关注产业链国产替代的优质标的，建议关注中航光电、深南电路。

持续关注云计算成长性：数通光模块方面，目前 100G 市场格局已经较为稳定，需求量持续向上但面临降价压力，主要关注厂商降本能力，同时，400G 产品由于功耗、成本等因素，预计放量将在 2019 年 H2 及以后，行业正处于需求换挡和格局重塑过程中，目前建议关注下游需求变化、厂商新产品、客户及产业链布局进展情况。在云计算数据中心运营方面，不论是 5G 普及、国内云厂商扩张亦或是云计算市场开放，IDC 需求都具有确定性，建议关注批发型 IDC 厂商数据港。

风险提示：运营商资本开支不及预期；5G 建设推进不及预期；海内外互联网厂商资本开支不及预期；物联网发展不及预期。

## 【财经要闻】

1、刘鹤：合作是正确选择，重大原则决不让步，坚决反对加征关税

中共中央政治局委员、国务院副总理、中美全面经济对话中方牵头人刘鹤在磋商结束后表示，双方的协议必须是平等、互利的，在重大原则问题上中方决不让步。目前双方在很多方面达成了重要共识，但中方三个核心关切问题必须得到解决。一是取消全部加征关税。关税是双方贸易争端的起点，如果要达成协议，加征的关税必须全部取消。二是贸易采购数字要符合实际，双方在阿根廷已对贸易采购数字形成共识，不应随意改变。三是改善文本平衡性，任何国家都有自己的尊严，协议文本必须平衡，目前仍有一些关键问题需要讨论。去年以来，双方谈判出现几次反复，发生了一些曲折，这都是正常的。在双方谈判仍在进行的过程中，随意指责“倒退”是不负责任的。

2、国务院：制定私募投资基金管理暂行条例、住房租赁条例

国务院办公厅发布《关于印发国务院 2019 年立法工作计划的通知》，提请全国人大常委会审议固体废物污染环境防治法修订草案，制定非存款类放贷组织条例、处置非法集资条例、私募投资基金管理暂行条例、住房租赁条例；修订国家科学技术奖励条例、粮食流通管理条例、企业所得税法实施条例、个体工商户条例等。

3、国务院：对北京市海淀区等域内企业申请企业债券实行“直通车”机制

国务院宣布从 2019 年起两年之内，对北京市海淀区，上海市浦东新区，江苏省苏州市等域内企业申请企业债券实行“直通车”机制。

#### 4、国资委：混改要遵循市场经济规律和企业发展规律

国资委秘书长彭华岗表示，混合所有制改革绝不是由政府来操作，拉郎配，要完全要遵循市场经济规律和企业发展规律来形成。他也强调，要切实保护混合所有制企业的各类出资人的产权权益。他透露，对于商业一类国企，国有资本可以绝对控股，相对控股，也可以参股。“没有任何政策限制”。

#### 5、商务部：就美方正式实施加征关税深表遗憾，将不得不采取必要反制措施

美方已将 2000 亿美元中国输美商品的关税从 10%上调至 25%，中方对此深表遗憾，将不得不采取必要反制措施。第十一轮中美经贸高级别磋商正在进行中，希望美方与中方相向而行、共同努力，通过合作和协商办法解决存在的问题

#### 6、财政部：就 PPP 项目绩效管理操作指引征求意见

为了规范十多万亿投资的政府和社会资本合作（PPP）项目绩效管理，近期财政部就《政府和社会资本合作项目绩效管理操作指引（征求意见稿）》在内部征求各方意见。此次 PPP 项目绩效管理意见稿主要内容是，明确了 PPP 项目绩效目标与绩效指标管理内容，明晰了绩效监控、绩效评价、部门间 PPP 工作绩效管理。数据显示，截至一季度末，PPP 开工项目累计 3322 个、投资额 5 万亿元。

#### 7、外交部：健康稳定发展的中美关系符合两国利益和国际社会普遍期待

在 5 月 10 日中国外交部记者会上，外交部发言人耿爽表示，一个健康稳定发展的中美关系符合两国的利益，也是国际社会普遍的期待。我们希望美方能够同中方一道共同努力，共同构建以协调合作、稳定为基调的中美关系，在此方面双方需要相向而行。

#### 8、三部委：印发《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019—2021 年）》

住建部、生态环境部、发改委联合印发《城镇污水处理提质增效三年行动方案（2019—2021 年）》。目标经过 3 年努力，地级及以上城市建成区基本无生活污水直排口，基本消除城中村、老旧城区和城乡结合部生活污水收集处理设施空白区，基本消除黑臭水体，城市生活污水集中收集效能显著提高。将加大财政投入力度，鼓励金融机构依法依规为污水处理提质增效项目提供融资支持。研究探索规范项目收益权、特许经营权等质押融资担保。营造良好市场环境，吸引社会资本参与设施投资、建设和运营。

#### 9、央行：今年将继续坚持房地产金融政策的连续性、稳定性

央行金融市场司副司长邹澜表示，确实注意到了今年以来在部分地区，尤其是个别的城市，房地产市场出现了一些苗头性的变化。央行一直在密切跟踪监测，相关主管部门也加强了对相关城市政府的指导，进一步落实城市政府的主体责任。2019 年央行还将继续严格遵循“房子是用来住的，不是用来炒的”的定位，以及“稳地价、稳房价、稳预期”的目标，坚持房地产金融政策的连续性、稳定性。

#### 10、医疗保障局：大病保险报销比例提高到 60% 已有 24 个省份完成城乡居民医保制度整合

国家医疗保障局会同财政部制定印发了《关于做好 2019 年城乡居民基本医疗保障工作的通知》，《通知》明确 2019 年居民医保人均财政补助标准新增 30 元，达到每人每年不低于 520 元，大病保险政策范围内报销比例由 50%提高至 60%。年底前，各地城镇居民医保和新农合全部整合统一运行。据统计，目前已有 24 个省份完成城乡居民医保制度整合工作，其余 7 个省份城镇居民医保和新农合仍是并轨运行。

#### 11、民航局：要加强制造过程质量控制，提升飞机交付质量从源头上把好安全关口

民航局副局长李健宣布，随着 C919 飞机取证、审定和评审工作的不断推进和深入，飞机设计、制造、适航符合性和运行适合性方面的问题不断被检查、暴露和识别出来。要制定好清单，逐项分析原因，评估安全性影响，制定解决方案加以管控，确保在飞机取证前各项问题得到有效解决。对于 ARJ21 飞机交付运行中反馈的可能影响运行安全的问题，商飞一定要进行有效管控，加快改进。要加强制造过程质量控制，提升飞机交付质量从源头上把好安全关口。

#### 12、银保监会：通报保险业保单登记管理信息平台数据治理情况

随着数据治理工作的不断推进，各保险公司数据报送和数据质量整改工作日趋规范，保单登记平台数据质量得到了明显提升，服务国家治理和金融监管的能力逐步增强，为进一步释放数据价值打下了坚实基础。目前存在的问题包括：个别公司长期迟报增量数据，个别公

司数据漏报问题严重，个别公司数据错报现象严重，个别公司存在数据整改延期现象。下一步工作要求：及时整改现有问题，完善数据报送监控和数据质量检查机制，持续加强数据治理，提升数据质量。

### 13、证监会：继续保持 IPO 常态化 提高工作透明度

证监会主席易会满在中国上市公司协会 2019 年年会时表示，坚持从源头上提升上市公司质量，杜绝病从口入，推动设立科创板并试点注册制平稳发展，真正落实以信息披露为核心的证券发行注册制，提高审核工作透明度和效率，增强上市公司标准的包容性和政策的可预期性，形成可复制可推广的制度创新，同时统筹推进相关上市公司板块，畅通多层次资本市场机制，吸引更多的各行各业的优秀企业上市，继续保持 IPO 常态化，坚持竞争中性，切实做到好中选优。

### 14、深交所：上市公司应当对重组业绩承诺履行等进行充分披露

深交所发布《深圳证券交易所上市公司信息披露指引第 3 号——重大资产重组》，要求上市公司应当对重组业绩承诺履行、商誉减值测试、标的资产实际盈利数与利润预测数的差异情况等进行充分披露。

### 15、三省一市：签署健康合作备忘录，促进医疗服务均质发展

2019 首届健康长三角峰会在上海举行。会议上，健康长三角研究院宣布成立。上海市卫生健康委、江苏省卫生健康委、浙江省卫生健康委和安徽省卫生健康委共同签署三省一市卫生健康合作备忘，将合力推进六方面合作：一是促进医疗服务均质化；二是推进公共卫生一体；三是深化中医药创新合作；四是协同推进健康科技创；五是推进健康信息互联互通；六是建立综合执法监督联动协调机制。

### 16、浙江：设立奖励资金促进企业融资防范化解债务风险

为进一步防范化解企业债务风险，助推经济高质量发展，《浙江省促进企业融资奖励办法》自 5 月 11 日起施行。办法明确指出，奖励资金用于引导金融机构加大对浙江省企业发行债务融资工具的支持力度，鼓励金融机构利用央行相关再贷款政策支持小微企业融资。

### 17、福建：进一步提升数字福建建设水平

福建省委书记于伟国主持召开省委常委会议，听取第二届数字中国建设峰会举办情况汇报。会议指出，要以举办峰会为契机，进一步提升数字福建建设水平，抓好峰会对接项目落地，积极构建新一代信息基础设施，推动数字经济提速发展，加快新旧动能转换，大力推进数字“丝路”建设，高标准打造“数字政府”，推动信息化更好造福社会、造福人民，为实现高质量发展增添新动力。

### 18、上证综指收涨 3.1%，报 2939.21 点

上证综指收涨 3.1%报 2939.21 点，创逾一个月最大升幅；深证成指涨 4.03%报 9235.39 点；创业板指涨 4.38%报 1533.87 点；万得全 A 涨 3.63%。两市成交 6102 亿元，较上日放量明显。

### 19、恒生指数收涨 0.84%，报 28550.24 点

香港恒生指数宽幅震荡收涨 0.84%，报 28550.24 点，日内振幅超 2.2%。恒生国企指数涨 0.79%，日内振幅 2.4%。消费电子、生物制药、猪肉股日内强势反弹，舜宇光学科技升 5.3%领涨蓝筹。大市成交升至 1250.3 亿港元，前一交易日为 1218 亿港元。

### 20、美股反转，道指涨 0.44%报 25942.37 点

道指收涨 0.44%，报 25942.37 点；标普 500 指数收涨 0.37%，报 2881.40 点；纳指收涨 0.08%，报 7916.94 点。Uber 上市首日跌。老虎证券跌，盘中一度跌破发行价 8 美元。人造肉公司 Beyond Meat 跌 3%，连续第三日下跌，累计跌幅超过 20%。

## 【重点公告】

### 【传媒】

视觉中国：公司网站恢复服务

乐视网：公司股票将自 5 月 13 日起暂停上市

### 【电气设备】

特锐德：子公司安全防护技术可大幅减少电动汽车烧车事故

### 【电子】

中京电子：拟 2.7 亿元收购元盛电子 45%股权

欧菲光：公司及深圳、南昌子公司与南昌高投建筑正式签署《增资扩股协议》

高新兴：拟变更约 2.14 亿元募资用途，转投 5G 和 C-V2X 产品研发项目

丹邦科技：控股股东拟减持不超 4%股份

**【非银金融】**

天茂集团：控股子公司国华人寿保险 1-4 月累计原保险保费收入约为 210.9 亿元

**【公用事业】**

沃施股份：控股孙公司与山西天然气签订天然气购销合同

**【化工】**

广信股份：股东及实控人之一致行动人拟减持不超 1.98%股份

中泰化学：四五月装置检修高峰期 PVC 市场价格大概率上行

德方纳米：公司与宁德时代拟共同增资曲靖市麟铁科技有限公司

广信股份：股东广信投资及实控人之一致人黄赞拟合计减持不超过 1.98%

金禾实业：拟以 7500 万-1.5 亿元回购股份

滨化股份：氢能源项目一期现已建设完成

**【机械设备】**

胜利精密：拟筹划向关联方出售德乐科技 100%股权

先锋电子：实际控制人、董事长石义民拟减持不超 2%

\*ST 天马：获中投发展及其一致人举牌

赛腾股份：拟 1.64 亿元收购日本 Optima 株式会社并增资

**【计算机】**

南威软件：公开发行人 6.6 亿元可转债获证监会核准

信息发展：控股股东等拟减持公司不超 5.95%股份

方正科技：获曾远彬及其一致人举牌

**【建筑】**

勘设股份：预中标 9.17 亿元项目

中国铁建：下属公司联合体中标 42 亿元项目

东宏股份：持股 1.44%股东华晨成长拟 6 个月内清仓减持

华铁科技：终止收购乾日安全科技（北京）有限公司 100%股权

太空智造：控股股东拟减持公司不超 3.17%股份

**【交通运输】**

密尔克卫：子公司签订协议，承运及存储戴姆勒汽车零配件

深圳机场：4 月旅客吞吐量 416.4 万人次 环比下降 5%

**【农林牧渔】**

众兴菌业：拟回购股份 1 亿元至 2 亿元

大北农：为降低股票质押率 控股股东、实控人邵根伙拟减持不超过 3%

**【汽车】**

金宇车城：本次要约收购完成后，北控禹阳及一致行动人持股 33.96%

海联金汇：拟以 4 亿元-6 亿元回购股份

广汽集团：1-4 月累计产量为 63.9 万辆，同比下降 4.9%；累计销量为 65.1 万辆，同比下降 3.17%

**【医药生物】**

普利制药：注射用阿奇霉素通过马来西亚药品管理局（NPRA）技术评审

东阿阿胶：间接控股股东华润医药累计增持公司股份达到 2%

亚太药业：预计海外大麻项目前期投资金额为 600-900 万加币市场

迪安诊断：5200 万元增资复星联合保险，持股比例升至 12.12%

翰宇药业：拟在大理建设工业大麻种植及深加工基地

济民制药：公司及下属子公司不涉及“人造肉”的任何相关业务

**【有色金属】**

威华股份：股东李晓奇拟减持不超 2% 股份

兴业矿业：涉股票质押纠纷，控股股东所持 4.74 亿股遭司法冻结

融捷股份：融达锂业甲基卡锂辉石矿已经具备开工条件

横店东磁：股东博驰投资拟减持不超 1.46%

金石资源：股东拟减持不超 2% 股份

## 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.com](http://www.huajinsec.com)