

# 晨会纪要(2019年05月20日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】通信: 美国将华为列入“实体名单”, 电信将首次启动光模块集采
- 【行业评论】轻工制造: 顾家家居拟以 10 亿元建设定制智能家居项目, 定制赛道进一步拥挤
- 【行业评论】汽车: 第 21 周周报: 行业持续低迷, 工信部印发《2019 年智能网联汽车标准化工作要点》带来投资热点
- 【行业评论】电子元器件: 福祸相依, 成事由天
- 【行业评论】纺织服装: 4 月份社零增长 7.2%, 剔除假日移动因素消费品市场环比平稳
- 【行业评论】美国封杀华为, 关注国产化提速机会
- 【公司评论】【恩捷股份】与 LG 化学签订不超过 6.17 亿美元车用湿法隔膜合同

## 财经要闻:

- 1、国务院: 抓住新一轮高水平对外开放的机遇
- 2、中纪委: 刘士余同志主动投案, 配合审查调查
- 3、外交部: 美国滥用“国家安全标准”打压特定企业 有悖公平竞争原则
- 4、外交部: 集体会见欧盟及成员国驻华使节
- 5、四部委发意见 进一步规范发展公租房作出部署
- 6、商务部: 美国可能在近期缩减针对华为的部分贸易限制
- 7、工信部: 约谈小米等 30 家企业整改骚扰电话要短期内见效
- 8、发改委: 要求加大税收减免力度, 将固定资产加速折旧政策扩大至全部制造业领域
- 9、发改委: 后期生猪和猪肉价格可能会有一定幅度上涨
- 10、住建部: 对佛山、苏州、大连、南宁 4 城市进行预警提示
- 11、证监会: 确认康美药业 299 亿现金失踪系财务造假
- 12、银保监会: 继续对重点领域重点风险开展深入整治
- 13、央行: 推动经济高质量发展, 要求货币政策松紧适度
- 14、深交所: 严格落实退市主体责任
- 15、上交所: 退市工作已经基本实现常态化
- 16、亚太经合组织: 承诺构建自由开放的贸易投资环境
- 17、京津冀: 联合发布 115 个文旅投资招商项目
- 18、上证综指收跌 2.48%, 报 2882.30 点
- 19、恒生指数收跌 1.16%, 报 27946.46 点
- 20、道指涨 0.45%, 报 25648.02 点

## 重点公告:

- 节能风电: 拟投资 23.7 亿元风电场项目
- 紫光股份: 持股 7.59% 的股东中加基金资管计划拟 6 个月内减持不超过 2% 股份
- 成都路桥: 中标高铁商务区平顶山西站东广场远期工程建设项目, 项目概算约 2.56 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	涨跌幅%
沪深 300	3648.76	-2.54%
上证综指	2882.30	-2.48%
深证综指	1533.22	-3.26%
恒生指数	27946.46	-1.16%
中小板指数	5546.33	-2.92%
创业板指数	1478.75	-3.58%
新三板做市指数	773.02	-0.45%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	2.0%	26.3%	15.1%
农林牧渔(中信)	1.6%	21.8%	24.7%
有色金属(中信)	1.4%	-0.6%	-28.8%
钢铁(中信)	0.3%	-2.2%	-15.5%
家电(中信)	0.1%	13.0%	-4.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-2.9%	-0.4%	-28.4%
计算机(中信)	-2.6%	9.2%	-13.3%
通信(中信)	-2.2%	4.0%	-14.6%
电子元器件(中信)	-2.2%	-3.0%	-25.2%
汽车(中信)	-2.1%	1.1%	-18.0%

丰乐种业：再次声明公司无豌豆种子生产销售及豌豆产品深加工业务  
康美药业：5月20日申请停牌1天 5月21日起实施其他风险警示

**【行业公司评论】**

通信：美国将华为列入“实体名单”，电信将首次启动光模块集采  
蔡景彦 021-20377068 [caijingyan@huajinsc.cn](mailto:caijingyan@huajinsc.cn)

### 投资要点

本周行情回顾：本周市场主要指数继续下跌，沪深 300、中小板指、创业板指跌幅分别为 2.19%、3.42%和 3.59%，通信（中信）指数表现弱于大市，本周下跌了 3.85%。通信设备制造（中信）指数领跌，跌幅达 4.06%，电信运营 II（中信）、增值服务 II（中信）指数跌幅分别为 3.66%和 2.35%。5G 指数下跌 2.87%，同时宽带提速、IPV6 指数以及移动互联网指数分别下跌了 3.73%、3.64%和 3.28%。

美国将华为列入“实体名单”：本周美国总统特朗普宣布国家进入紧急状态，美国商务部将华为列入“实体名单”，被列入名单的企业或个人购买或通过转让获得美国技术需获得有关许可。但如果美国认为技术的销售或转让行为危害所谓“国家安全”或外交政策利益，则会拒绝颁发许可。对此，华为回应：愿意和美国政府沟通保障产品安全的措施。如果美国限制华为，不会让美国更安全，也不会使美国更强大，只会迫使美国使用劣质而昂贵的替代设备，在 5G 网络建设中落后于其他国家，最终伤害美国企业和消费者的利益。

电信将首次启动光模块集采：据 C114 报道，中国电信将在下个月于集团层面启动光模块集采，这也是国内运营商首次在集团层面进行光模块的集采。在此之前，已经有部分省份进行了集采的试点工作，此前，电信采购面向设备厂商，由设备商向光模块厂商进行采购。本次集采所设计产品范围等具体信息尚不明确。认为：在提速降费政策和 5G 大规模投资降至的压力下，运营商启动模块集采主要出于压缩成本考虑，预计这一白牌化进程对于设备商、模块厂商均将产生不利影响。考虑到波分、路由器等模块与系统集成密切，运营商本次集采试水产品将主要限于少部分接入侧低端产品。

投资建议：中美贸易摩擦事态升级，为产业链投下阴影，也揭示了外部环境存在的持续不稳定因子。短期预计市场将持续有调整，建议在跟踪 5G 建设进程的同时，警惕外部风险，关注全球市场、产业格局可能的变化，关注产业链自主可控、国产替代突破的机会；此外，可以继续关注受中美关系影响相对有限的国内云计算、IDC 板块。

风险提示：中美贸易摩擦加剧；国内 5G 推进不及预期；运营商资本开支不及预期；云计算发展不及预期；证券市场系统性风险。

### 轻工制造：顾家家居拟以 10 亿元建设定制智能家居项目，定制赛道进一步拥挤

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

### 投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块下跌 2.37%，沪深 300 下跌 2.19%，轻工制造板块落后大盘 0.18 个百分点。其中 SW 造纸 II 下跌 2.60%，SW 包装印刷 II 板块下跌 3.24%，SW 家用轻工 II 下跌 1.67%，SW 其他轻工制造 II 下跌 5.43%。从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 22.47 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 14.05 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 27.83 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 25.66 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 38.89 倍，沪深 300 的 PE 为 11.47 倍。SW 轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：新宏泽（+17.78%）、德尔未来（+9.62%）、美盈森（+9.35%）、齐心集团（+7.58%）、姚记扑克（+6.54%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：\*ST 赫美（-22.65%）、\*ST 秋林（-16.60%）、顶固集创（-12.03%）、裕同科技（-11.45%）、东风股份（-10.51%）。

行业重要新闻：1.浙江山鹰发布 6 月停机函，本月 30 日开始停机 5 天；2.芬欧汇川 2019 年计划在中国新增复印纸产能 10 万吨；3.4 月 BHI 微降，全国建材家居市场高位维稳。

公司重要公告：【晨鸣纸业】公司将年产 40 万吨漂白硫酸盐化学木浆项目调整为年产 100 万吨漂白硫酸盐化学木浆，全部由集团内部消化；【顾家家居】于 2019 年 5 月 15 日与杭州大江东产业集聚区管理委员会在浙江杭州以书面方式签署《顾家定制智能家居制造项目投资协议书》，拟使用自筹资金人民币 100,656.62 万元投资建设顾家定制智能家居制造项目；【美盈森】与古耕农业公司拟设立合资公司于文山州投资实施美盈森集团工业大麻产业发展项目，项目总投资约 5 亿元人民币；【美盈森】在山东省青岛市投资设立了全资子公司青岛美盈森智谷科技有限公司并于 2019 年 5 月 17 日领取了营业执照，开拓青岛及周边区域包装市场。

投资建议：1) 受中美贸易关系紧张，原纸终端需求预期减少以及原材料价格下跌等因素的影响，原纸市场表现较为低迷。从企业来看，上周浙江山鹰发布 6 月停机函，减少供给，但难改价格走势。后期原纸及纸浆价格波动仍需跟踪下游需求变化。2) 上周房地产交易数据持续好转，预计下半年家居行业业绩有望提升。从竞争来看，定制家居行业内竞争不断激烈，成品家居企业也逐渐布局定制业务，上周顾家家居发布公告，拟使用自筹资金 10 亿元投资建设顾家定制智能家居制造项目，定制家居行业竞争或呈现激化，关注定制家居行业龙头欧派家居、索菲亚以及智能晾衣架行业龙头好太太。3) 中美贸易争端分歧加大，不利于对美出口，关注主要面对东南亚市场，拥有包装+互联网双主业，业绩高增长的吉宏股份以及为各大中烟公司配套烟用接装纸及烟标产品，烟标产能逐渐释放带来业绩增长的集友股份。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

### 汽车：第 21 周周报：行业持续低迷，工信部印发《2019 年智能网联汽车标准化工作要点》带来投资热点

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

### 投资要点

本周核心观点：

(1) 4月产销同比降幅扩大,车市遭遇“倒春寒”,行业景气度持续低迷:据中汽协数据,2019年4月,我国汽车产销量分别为205.2万辆和198万辆,环比分别下降19.8%和21.4%,同比分别下降14.5%和14.6%,同比降幅比上月分别扩大11.7和9.4个百分点。1-4月,汽车产销分别完成838.9万辆和835.3万辆,同比分别下降11%和12.1%,降幅比1-3月分别扩大1.2和0.8个百分点。4月车市遭遇“倒春寒”,主要原因有:(1)3月作为一季度的最后一个月,车企面临业绩考核压力,生产和批发端的冲量透支了4月部分需求;(2)受国五国六标准切换,以及对国家刺激消费政策期待等因素影响,消费者观望情绪明显。但从3、4月两个月的合计情况看,汽车产销合计为461万辆和450万辆,合计同比分别下降8.3%和9.6%,降幅比1-2月合计产销分别收窄1.5个百分点和2个百分点。我们预计,随着国民经济企稳回升,以及国家减税降费、后续刺激汽车消费平稳增长等一系列政策逐步落地,二季度开始汽车行业景气度有望好转,产销增速或将逐步回升。我们重点推荐拥有优质自主品牌、渠道下沉良好、品牌辐射力强,销量有望先于行业复苏的整车龙头企业长城汽车、广汽集团及商用车零部件企业银轮股份,建议重点关注吉利汽车(H)。

(2) 工信部将全面开展自动驾驶相关标准研制,自动驾驶产业链相关标的有望受益:5月15日,工信部印发《2019年智能网联汽车标准化工作要点》,明确提出要加快基础通用和行业急需标准制定,加强标准关键技术和试验验证工作;研究制定汽车通信应用层相关标准,配合做好道路基础设施、智能交通管理平台等相关标准制定,协同推进车联网标准体系建设;加快先进驾驶辅助系统(ADAS)、自动驾驶、汽车信息安全、汽车网联四大重点标准的制修订。随各项法规及标准逐步完善,自动驾驶产业链发展有望步入快车道,我们重点推荐在智能汽车领域有前瞻性布局的相关标的保隆科技、均胜电子、拓普集团、星宇股份,建议关注德赛西威、万安科技等。

上周行情回顾:上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为-1.92%、-2.55%、-2.19%,指数普跌。汽车板块下跌4.10%,表现较差;其中跌幅最大的商用载货车板块下跌4.73%,跌幅最小的乘用车板块下跌3.62%。

新车上市统计:天逸 C5AIRCROSS400THP 尊享型、WEYVV51.5T 车型等新车上市。

风险提示:经济下行导致汽车销量增速低于预期;中美贸易摩擦加剧。

**电子元器件:福祸相依,成事由天**

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

投资要点

华为遭禁引发市场波动,市场承压国内周末反弹:上周中信电子行业指数一级指数下跌4.9%,跑输沪深300指数2.7个百分点,排名靠后。在业绩不理想的情况下,中美贸易战中华为遭禁事件对于国内市场带来的是国产化预期下主题投资,集成电路电子行业周五出现反弹。海外市场则普遍承压,香港科技板块、美国和台湾的科技业指数均下跌,并且科技均弱于大市。

国产化集成电路主题关注,行业市场环比略有改善:近期行业市场最具影响力的事件是华为收到美国政府层面的产品禁止供应,由此带来了国内资本市场对于集成电路国产化主题投资热情的有一次抬升,周五的市场也出现了明显的反弹,我们仍然需要理性看待国内外厂商之间的差距以及在相关领域提升能力的时间周期。就基本面市场看,与产业链交流以及主要厂商对于订单的预期状况看,短期内随着第一季度市场库存的调整,包括封测、功率器件等一些产品第二季度的环比有所回升,我们认为行业环境的改善需要继续关注可持续性。

智能终端进入传统第二季度淡季,创新主题关注度抬升:之前市场对于第一季度智能手机的淡季数据已经有了认知,从过往惯例看第二季度是智能终端销售的传统淡季,各家厂商除了发布相关的中端产品针对出货量提升外,以苹果为代表的品牌大厂已经在为下半年的新机发布次序投入创新功能并且完善供应链体系。从目前的情况看,今年主要创新的领域仍然集中在光学摄像头、生物识别技术领域,一加新近发布的手机以及三星在摄像头像素上的提升,均符合现有市场的发展方向,因此我们继续建议关注相关板块。

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。华为产业链的国产化成为主题投资方向的选择,短期内情绪在风险偏好的助推下仍然有望延续。尽管有改善预期,但是库存实质性见底回升尚未观察到,如上周所述,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月份社零增长7.2%,剔除假日移动因素消费品市场环比平稳**

**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1.52%,沪深300下跌2.19%。目前SW纺织服装PE为18.9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:嘉欣丝绸(+37.26%)、商赢环球(+24.94%)、\*ST中绒(+15%),

跌幅前 3 分别为：哈森股份 (-18.42%)、多喜爱 (-12.99%)、报喜鸟 (-7.77%)。

行业重要新闻：1.4 月份社零增长 7.2%，剔除假日移动因素消费品市场环比平稳；2.4 月份规模以上工业增加值增长 5.4%，纺织业下降 1.8%；3.4 月棉花种植意向面积同比下降 1.77%，较上期回升 1.58pct；4.美国农业部报告：首次公布 2019/20 年度全球棉花数据；5.美 3000 亿美元征税清单涉及几乎所有输美纺织服装产品。

海外公司跟踪：1.宝胜裕元一季度业绩冰火两重天；2.中国消费者不买范冰冰面膜的帐，莎莎五一同店销售下滑 8.3%；3.优衣库网站遭黑客入侵。

公司重要公告：【海澜之家】回购股份进展；【健盛集团】明确回购用途；【旺能环境】披露投资者关系活动记录表；【孚日股份】控股股东减持股份；【联发股份】终止合作意向协议；在印尼投资面料项目；【希努尔】股东增持进展；【搜于特】控股股东协议转让股份；【商赢环球】终止重大资产重组。

重点新闻简评：4 月社零同比增长 7.2%，增速较 3 月的 8.7% 放缓：增速放缓主要源于五一节假日时点变化。国家统计局称，若剔除假日移动因素，4 月社零增速与 3 月基本持平。另据联商网，五一期间，上海、重庆、江苏、陕西、湖北、四川的零售、餐饮企业销售额增速均较一季度对应社零增速有所提升，整体来看零售消费或存回暖趋势。

美国拟新增 3000 亿美元关税清单：此次拟新增 3000 亿关税清单涉及服装近 290 亿美元，家纺 110 亿美元。与之前的清单以互补的形式几乎覆盖了全部对美出口纺织服装产品，总额约 450 亿美元。本次清单中所涉服装类产品占我国出口约 20%，占美国进口约 33%，家纺类产品占我国出口约 33%，占美国进口约 60%，对美国消费市场影响或比对我国出口影响更大。若 3000 亿关税清单最终实施，对我国纺织服装市场影响较大，建议关注产业链转移及产能集聚的变化。

投资建议：假日时点变化致 4 月社零低于预期，剔除假日变动因素社零增速环比持平。4 月限额以上纺织服装零售负增长。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。

## 美国封杀华为，关注国产化提速机会

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

中美贸易摩擦对市场负面影响，但从中长期角度看，美国封杀华为，将倒逼我们芯片和操作系统等基础软件国产化提速。关注计算机相关的国产操作系统中国软件、智能终端操作系统的中科创达等。

1、中国软件：拥有天津麒麟和中标软件国产 Linux 操作系统，是 A 股唯一拥有核心系统软件、生态环境、应用平台到系统集成的全产业链平台型公司，在政府等重要、关键部门全面国产化的背景下受益。

2、中科创达是智能终端操作系统提供商，与寒武纪合作，为麒麟 970 提供嵌入式 AI 解决方案，源于多年在 Android、Linux、Windows 和 HTML5 等操作系统技术的研发和创新，形成了从硬件驱动、操作系统内核、中间件到上层应用全面的技术体系。

## 【恩捷股份】与 LG 化学签订不超过 6.17 亿美元车用湿法隔膜合同

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

事件：5 月 19 日，公司公告称，子公司与 LG 化学签署不超过 6.17 亿美元车用湿法隔膜产品的购销合同，合同生效日期 2019 年 4 月 4 日，合同期限为 5 年。

LG 化学是公司海外主要客户，2018 年公司对 LG 销售同类产品的营业收入达 1.53 亿元，占比公司当年同类业务营收的 11.5%。本次签订 6.17 亿美元大订单（约 42 亿元），说明了公司产品获得全球顶尖的电芯公司的进一步认可。

按海外隔膜产品价格国内价格一倍的水平 3.2 元/平进行估算，本次签订的订单对应隔膜出货量超 13 亿平，对应约 65GWh 动力电池需求，年均约 13GWh，约占 LG 化学 2018 年产能 40%，恩捷已经成为 LG 动力电池隔膜主力供应商之一。

恩捷目前具有湿法隔膜年产能超 13 亿平米，年末产能爬升至 23 亿平，远期产能规划 60 亿平，位居世界第一。公司今年全年出货量目标 10 亿平，明年预期出货 17 亿平。考虑到海外供应占比提升，公司产品均价下滑幅度或低于市场预期，整体业绩有望超预期，继续重点推荐。

风险提示：在建项目推进不及预期；隔膜产品价格下降较大。

## 【财经要闻】

### 1、国务院：抓住新一轮高水平对外开放的机遇

国务院副总理胡春华出席第十一届中国中部投资贸易博览会开幕式，指出中国政府支持中部地区抓住新一轮高水平对外开放的机遇，积极加强重大基础设施建设，加快产业转型升级，进一步改善营商环境。

### 2、中纪委：刘士余同志主动投案，配合审查调查

中华全国供销合作总社党组书记、理事会主任刘士余同志涉嫌违纪违法，主动投案，目前正在配合中央纪委国家监委审查调查。

### 3、外交部：美国滥用“国家安全标准”打压特定企业 有悖公平竞争原则

中国外交部发言人陆慷在例行记者会上表示，5G的开发、利用有赖于世界各国的交流合作，像美国那样出于政治目的人为干扰5G开发、利用与合作，甚至滥用“国家安全标准”，把有关问题政治化，采取打压限制特定企业的歧视性做法不仅不利于5G的发展，也有悖公平竞争原则。

### 4、外交部：集体会见欧盟及成员国驻华使节

国务委员兼外交部长王毅 17 日在北京集体会见欧盟及 27 个成员国驻华使节。王毅表示，中国和欧盟共同利益远远大于分歧。要做好“一带一路”倡议同欧盟欧亚互联互通战略对接工作。面对复杂多变的国际形势，双方应加强沟通，共同维护国际关系基本准则和多边贸易体制，携手推动人类文明发展和社会进步。使节们表示，欧中坚持多边主义，推动自由贸易不仅符合双方利益，对世界稳定与发展也具有重要意义。

### 5、四部委：进一步规范发展公租房作出部署

住房和城乡建设部等四部委，共同印发《关于进一步规范发展公租房的意见》，就完善城镇住房保障体系，进一步规范发展公租房作出部署。意见要求：人口流入多、公租房需求大的城市，要切实增加公租房实物供给，可通过配建、长期租赁等方式多渠道筹集房源。新就业无房职工和外来务工人员较为集中的开发区和产业园区，应增加集体宿舍形式的公租房供应。

### 6、商务部：美国可能在近期缩减针对华为的部分贸易限制

美国可能在近期缩减针对华为的部分贸易限制，为华为送上一张为期 90 天的“临时通用执照”，允许华为继续购买美国商品，以便帮助其美国客户维护现有网络和设备，但华为仍将不被允许购买用于制造新产品的零件。

### 7、工信部：约谈小米等 30 家企业整改骚扰电话要短期内见效

针对近期“95”号码和移动转售业务“170”“171”等号段拨打骚扰电话严重扰民等突出问题，工业和信息化部信息通信管理局近日分别集中约谈了小米、迪信通等 30 家企业，要求骚扰电话整改要短期内见效。30 家被约谈企业签订了《整改承诺书》，承诺将全面排查，立行立改，坚决整改到位，在整改完成前不再开通相关业务或申请新的码号资源。

### 8、发改委：要求加大税收减免力度，将固定资产加速折旧政策扩大至全部制造业领域

发改委等多部门发文，要求加大税收减免力度，将固定资产加速折旧政策扩大至全部制造业领域；改革完善货币信贷投放机制，引导金融机构扩大信贷投放、降低小微企业信贷综合融资成本；扩大直接融资规模，推动债券品种创新，扩大优质企业债券发行规模，实施好民营企业债券融资支持工具，适时启动股权融资支持工具。

### 9、发改委：后期生猪和猪肉价格可能会有一定幅度上涨

发改委宣称受非洲猪瘟疫情、“猪周期”等因素叠加影响，后期生猪和猪肉价格可能会有一定幅度上涨；但由于我国畜禽、水产、禽蛋等商品生产供应较为充足，居民消费不会受到大的影响，不必高估生猪和猪肉价格对 CPI 的影响；预计今年后期 CPI 将相对平稳运行，全年涨幅将保持在预期目标范围内。

### 10、住建部：对佛山、苏州、大连、南宁 4 城市进行预警提示

从住房和城乡建设部了解到，为进一步落实房地产市场调控城市主体责任，住房和城乡建设部在4月19日对6个城市进行预警提示的基础上，又对近3个月新建商品住宅、二手住宅价格指数累计涨幅较大的佛山、苏州、大连、南宁4个城市进行了预警提示。

#### 11、证监会：确认康美药业299亿现金失踪系财务造假

证监会通报康美药业调查进展。初步查明其财务报告存在重大虚假，包括使用虚假银行存单，部分资金转入关联账户买卖股票等。

#### 12、银保监会：继续对重点领域重点风险开展深入整治

中国银保监会发布关于开展“巩固治乱象成果 促进合规建设”工作的通知。在前期乱象整治工作的基础上，继续对重点领域重点风险开展深入整治，严查政策执行，严查风险隐患，严查违法违规行。银行机构从股权与公司治理、宏观政策执行、信贷管理、影子银行和交叉金融业务风险、重点风险处置等五个方面开展整治工作，非银行领域各类机构按照相关要点开展整治工作。

#### 13、央行：推动经济高质量发展，要求货币政策松紧适度

央行发布《2019年第一季度中国货币政策执行报告》称，推动经济高质量发展，要求货币政策松紧适度，把好货币供给总闸门，引导广义货币M2与国内生产总值名义增速相匹配；当前我国经济运行保持在合理区间，是在不搞“大水漫灌”的情况下实现的，成果来之不易；稳步深化汇率市场化改革，完善以市场供求为基础、参考一篮子货币进行调节、有管理的浮动汇率制度，保持人民币汇率弹性，加强宏观审慎管理，稳定市场预期，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

#### 14、深交所：严格落实退市主体责任

深交所相关负责人表示，深交所将深入贯彻落实中央经济工作会议精神和中国证监会工作部署，着力提升上市公司质量，严格落实退市主体责任，坚决做到“出现一家，退市一家”，维护退市制度的严肃性和权威性。

#### 15、上交所：退市工作已经基本实现常态化

上交所依法依规决定\*ST上普、\*ST海润终止上市。上交所表示，已经形成了常态化的退市制度安排和实践操作，退市工作也已经得到了市场各方充分的理解和支持。退市常态化还意味着，退出沪市主板市场，并不代表公司失去了法人主体资格，只是不适宜继续在沪市主板挂牌上市，应当将其从沪市主板市场予以退出。公司摘牌后，还可以继续努力改善经营，积极恢复造血能力，其股票也可依法依规在全国中小企业股份转让系统挂牌交易。

#### 16、亚太经合组织：承诺构建自由开放的贸易投资环境

亚太经合组织（APEC）第二十五届贸易部长会议在智利瓦尔帕莱索举行。会议发表了《贸易部长联合声明》，承诺构建自由开放的贸易投资环境，加快实现茂物目标，深化亚太区域经济一体化，促进区域包容性发展，并强调世贸组织对国际贸易的积极贡献。这是2015年以来APEC贸易部长会议首次成功发表内容全面的联合声明。

#### 17、京津冀：联合发布115个文旅投资招商项目

京津冀文化旅游项目合作对接恳谈会在廊坊阿尔卡迪亚国际酒店拉开帷幕。京津冀联合发布了石家庄赵县古城文化旅游区项目、北京幽州大峡谷景区项目、天津“陶花缘”工艺美术文创产品项目等115个文化和旅游投资招商项目。

#### 18、上证综指收跌2.48%，报2882.30点

上证综指失守2900点，收盘跌2.48%，报2882.30点；深证成指跌3.15%报9000.19点；创业板指失守1500点，跌3.58%报1478.75点。两市成交5737亿元，较上日略有放大。

#### 19、恒生指数收跌1.16%，报27946.46点

恒生指数收跌1.16%，报27946.46点，恒生国企指数跌1.14%。华为及5G概念股重挫，舜宇光学科、比亚迪电子均跌超10%。大市成交升至1024.3亿港元，前一交易日为949.8亿港元。

#### 20、美股低开高走，道指涨0.45%，报25648.02点

道指跌 0.38%，报 25764 点，周跌 0.69%；纳指跌 1.04%，报 7816.29 点，周跌 1.27%；标普 500 指数跌 0.58%，报 2859.53 点，周跌 0.76%。

## 【重点公告】

### 【传媒】

完美世界：6.14 亿股限售股 5 月 21 日解禁，占公司总股本的 46.7317%

### 【电气设备】

大业股份：拟投资建设 36MW 屋顶分布式光伏发电项目

### 【电子】

奥士康：拟投资肇庆奥士康科技产业园

劲胜智能：控股股东拟协议转让公司 5% 股份

卓翼科技：公司董事陈新民、魏代英计划分别减持不超过 26.22 万股、20.63 万股

### 【房地产】

泰禾集团：向世茂房地产转让多个项目的股权

\*ST 华业：持股 5% 以上股东持有公司股份被司法轮候冻结

\*ST 新光：公司新增 1 起重大诉讼和 1 起执行案件

我爱我家：终止重大资产重组事项

### 【纺织服装】

联发股份：终止埃塞俄比亚发展纺织服装产业的合作意向性协议

\*ST 众和：被深交所终止上市 5 月 27 日起进入退市整理期

### 【非银金融】

长江证券：拟向控股子公司长证国际实施分期增资

### 【钢铁】

鞍钢股份：取消发行债券“19 鞍钢股 MTN001”

### 【公用事业】

节能风电：拟投资 23.7 亿元风电场项目

### 【化工】

中国巨石：年产 9.6 万吨无碱玻璃纤维池窑拉丝生产线项目点火

西陇科学：中止筹划发行股份及支付现金购买上海宏啸科技有限公司股权并募集配套资金

江苏索普：控股股东拟 5000 万元至 1 亿元增持股份

\*ST 康得：证券事务代表辞职

强力新材：董事、一致行动人预计减持股份 1030.5 万股

海南橡胶：与华侨城（海南）集团有限公司签订战略合作协议

### 【计算机】

紫光股份：持股 7.59% 的股东中加基金资管计划拟 6 个月内减持不超过 2% 股份

拓维信息：控股股东、实际控制人李新宇拟减持不超过 2% 股份

真视通：中标湖北省公安厅新指挥情报大厅项目

大华股份：拟公开发行不超过 48 亿元可转债

博思软件：监事会主席拟减持不超过 30 万股

辰安科技：股东薛兴义先生、薛海鹏拟以其合计持有的公司 1.7% 的股份认购华夏创蓝筹 ETF

### 【机械设备】

华中数控：获自然人阎志和卓尔智能制造举牌，持股达到 10%

### 【家用电器】

飞乐音响：收年报问询函，要求对公司持续盈利能力进行分析说明

聚隆科技：实控人等拟转让公司 26.43% 股份

### 【建筑】

成都路桥：中标高铁商务区平顶山西站东广场远期工程建设项目，项目概算约 2.56 亿元

**【交通运输】**

申通快递：4 月快递收入 17.03 亿元，同比增长 50.18%

安通控股：涉及违规对外担保金额超 20 亿元

韵达股份：4 月快递服务业务收入 25.49 亿元 同比增长 178.88%

顺丰控股：4 月营收 77.22 亿元 同比增长 11.35%

**【农林牧渔】**

丰乐种业：再次声明公司无豌豆种子生产销售及豌豆产品深加工业务

罗牛山：4 月生猪销售收入 1672.99 万元 同比下降 27.87%

**【汽车】**

新坐标：董监高拟合计减持不超 10.4 万股

湘油泵：持股 3.52% 的股东沈学如拟清仓减持

比亚迪：拟对参股公司腾势新能源增资 1.5 亿元

\*ST 海马：收到关注函，深交所要求说明公告未说明 401 套房产市场价格的原因

**【石油】**

中国石油：控股股东将持有的 4.13 亿股本换购成工银瑞信沪深 300 基金

**【商业贸易】**

东方创业：将获注控股股东部分贸易类和物流类资产

南京新百：终止收购三胞医疗 20% 股权

**【通信】**

东方通信：向子公司东信通联增资

亨通光电：参与云南联通“双百行动”综合改革项目

**【医药生物】**

康美药业：5 月 20 日申请停牌 1 天 5 月 21 日起实施其他风险警示

吉药控股：实际控制人卢忠奎等签署了《股份转让意向协议》

云南白药：5 月 17 日平安人寿减持 0.5% 股份

昭衍新药：拟 2728 万美元收购美国 Biomere 公司

莱茵生物：拟在美国投资建设工业大麻提取及应用工程建设项目，预计总投资 4.02 亿元

**【有色金属】**

福达合金：股东拟减持不超 3.14% 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)