

2019年05月21日

# 晨会纪要(2019年05月21日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【行业评论】 新能源设备: 第 21 周周报: 新能源汽车产销增速放缓, MB 钴价继续下行

## 财经要闻:

- 1、中共中央: 总书记 20 日赴地方考察调研
- 2、中共中央、国务院: 深化改革加强食品安全工作
- 3、中共中央、国务院: 加快修订农产品质量安全法 推动农产品追溯入法
- 4、国务院、国家能源局和财政部: 决定对列入补助目录的光伏扶贫项目开展核查工作
- 5、外交部: 美方又想混淆视听转嫁责任
- 6、外交部: 谈谷歌暂停对华为部分业务, 支持中企用法律捍卫权利
- 7、财政部、央行等 7 部委: 支持电影事业产业发展 大力推进电影企业直接融资
- 8、住建部: 开展全国建筑市场和工程质量安全监督执法检查
- 9、工信部: 赴上海、浙江调研 5G 与工业互联网融合发展情况
- 10、发改委: 开展 2018 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价工作
- 11、农业农村部: 各兽用制品生产企业应对半成品、成品等全面开展非洲猪瘟病毒核酸检测
- 12、央行、证监会: 银行间债券市场会同沪深交易所将推出跨市场债券指数公募证券投资基金试点
- 13、银保监会: 同意中国人保约 29.9 亿股股份划转给社保基金理事会
- 14、深交所: 对长生生物及相关当事人给予公开谴责处分
- 15、港交所: 自 5 月 21 日起康美药业只可经沪股通卖出
- 16、雄安: 整治和涉气企业升级改造, 加快推进挥发性有机物深度治理
- 17、海南: 发布第三批 12 条自由贸易试验区制度创新案例
- 18、上证综指收跌 0.41%, 报 2870.6 点
- 19、恒生指数收跌 1.16%, 报 27946.46 点
- 20、道指跌 0.33%, 报 25679.9 点

## 重点公告:

- 吴通控股: 公司研发中心获得华为海思芯片授权  
 横店东磁: 拟推 6 亿元员工持股计划  
 东材科技: 签署《危旧房棚户区改造项目征收补偿协议》  
 紫光国微: 正在筹划收购紫光联盛 100% 股权事项  
 中顺洁柔: 1602.46 万股限售股解禁  
 一心堂: 实控人减持 60 万张公司可转债

## 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	3617.79	-0.85%
上证综指	2870.60	-0.41%
深证综指	1521.72	-0.75%
恒生指数	27787.61	-0.57%
中小板指数	5473.17	-1.32%
创业板指数	1469.31	-0.64%
新三板做市指数	770.30	-0.35%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	1.8%	0.1%	-28.3%
钢铁(中信)	1.2%	-1.1%	-15.4%
国防军工(中信)	0.8%	5.4%	-8.2%
食品饮料(中信)	0.8%	24.3%	12.6%
银行(中信)	0.6%	4.7%	3.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-3.1%	14.2%	18.6%
传媒(中信)	-3.0%	-1.6%	-28.7%
汽车(中信)	-2.8%	-0.8%	-19.3%
轻工制造(中信)	-2.2%	5.6%	-19.2%
煤炭(中信)	-2.0%	4.2%	-9.2%

**【行业公司评论】****新能源设备：第 21 周周报：新能源汽车产销增速放缓，MB 钴价继续下行**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

## 投资要点

【中汽协：4 月新能源车销售 9.7 万辆，同比增长 18.1%，环比下滑 14.8%】2019 年 5 月 13 日，中汽协数据，新能源汽车 2019 年 4 月产销分别完成 10.2 万辆和 9.7 万辆，同比分别增长 25.0%和 18.1%，环比分别下降 11.9%和 14.8%。产销量同比增速回落，环比出现下滑，主要系 4 月是 2019 年新能源汽车补贴政策过渡期的首月，补贴大幅退坡影响销量。累计来看，1-4 月新能源汽车累计产销分别完成 36.8 万辆和 36.0 万辆，同比分别增长 58.5%和 59.8%，我们预计 5-6 月新能源汽车将迎来抢装，产销量环比将出现增长，我们维持 2019 年我国新能源汽车产销量 170 万辆的预测。建议关注：恩捷股份、当升科技、宁德时代。

【光伏供应链价格整体维稳，六月初或迎来价格拐点】PVInfoLink 数据，5 月 13 日-5 月 17 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 61.0 元/kg,多晶硅致密料主流报价 75.0 元/kg，硅料价格均与上周持平，预计 6 月初 SNEC 举办期间将为硅料市场拐点。【硅片】多晶硅片主流报价 1.90 元/pc，单晶硅片-180 $\mu$ m 主流报价 3.12 元/pc，单晶硅片-G1158.75mm 主流报价 3.47 元/pc，硅片价格均与上周持平，多晶硅片价格下周看涨。【电池片】多晶电池片主流报价 0.86 元/W，单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，双面单晶 PERC 电池片主流报价 1.20 元/W，电池片价格均与上周持平。【组件】275W 多晶组件主流报价 1.72 元/W，310W 单晶 PERC 组件主流报价 2.20 元/W，组件价格均与上周持平。建议关注：隆基股份、晶盛机电。

【国内外钴价依旧疲软，三元材料价格缓慢下跌】【钴】上海有色网数据，5 月 13 日-5 月 17 日，国内电解钴主流报价 25.0-27.0 万元/吨，较上周下降了 1.0 万元/吨。四氧化三钴报 17.9-18.9 万/吨，较上周下降了 0.8 万元/吨。硫酸钴报 4.7-4.9 万/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。5 月 17 日 MB 标准级钴报价 16.25 (0) -16.80 (-0.25) 美元/磅，合金级钴报价 17.00 (0) -17.70 (-0.3) 美元/磅。MB 钴价继上周下行后继续下调，国内钴价依旧处于下滑态势，钴盐价格疲软。【锂】上海有色网数据，5 月 13 日-5 月 17 日，锂产品报价 73.0-76.0 万吨，持平。电碳主流价报 7.6-7.9 万元/吨，较上周上升了 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 8.8-9.8 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价为 13.7-14.5 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 8.6-8.8 万元/吨，较上周下降了 0.1 万元/吨。本周锂价相对稳定，由于工碳价格上升及短期需求回暖，电碳价格小幅调涨。受原材料价格下滑影响，三元材料价格继续缓慢下跌。建议积极关注：华友钴业、合纵科技、天齐锂业、赣锋锂业。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期

**【财经要闻】**

## 1、中共中央：总书记 20 日赴地方考察调研

总书记 20 日赴江西考察调研。他首先考察了位于赣州市的江西金力永磁科技股份有限公司，了解企业生产经营和赣州市稀土产业发展情况。

## 2、中共中央、国务院：深化改革加强食品安全工作

中共中央、国务院发布关于深化改革加强食品安全工作的意见。到 2020 年，基于风险分析和供应链管理的食品安全监管体系初步建立。农产品和食品抽检量达到 4 批次/千人，主要农产品质量安全监测总体合格率稳定在 97%以上，食品抽检合格率稳定在 98%以上，区域性、系统性重大食品安全风险基本得到控制，公众对食品安全的安全感、满意度进一步提高，食品安全整体水平与全面建成小康社会目标基本相适应。到 2035 年，基本实现食品安全领域国家治理体系和治理能力现代化。

## 3、中共中央、国务院：加快修订农产品质量安全法 推动农产品追溯入法

中共中央、国务院发布关于深化改革加强食品安全工作的意见。其中提到，严把农业投入品生产使用关。严格执行农药兽药、饲料添加剂等农业投入品生产和使用规定，严禁使用国家明令禁止的农业投入品，严格落实定点经营和实名购买制度。将高毒农药禁用范围逐步扩大到所有食用农产品。落实农业生产经营记录制度、农业投入品使用记录制度，指导农户严格执行农药安全间隔期、兽药休药期有关规定，防范农药兽药残留超标。

## 4、国务院、国家能源局和财政部：决定对列入补助目录的光伏扶贫项目开展核查工作

国务院扶贫办、国家能源局和财政部决定对列入补助目录的光伏扶贫项目开展核查工作，防止虚报冒领、骗取套取国家补贴资金

## 5、外交部：美方又想混淆视听转嫁责任

特朗普指责中方破坏中美“协议”，外交部回应：中美 11 轮经贸磋商未达成协议，根本原因在于美方试图通过极限施压实现不合理利益索求，美方又想混淆视听转嫁责任

#### 6、外交部：谈谷歌暂停对华为部分业务，支持中企用法律捍卫权利

外交部发言人陆慷在上例行记者会，就外媒报道谷歌中止与华为部分业务一事回应称，我们看到报道注意到有关谷歌公司已经暂停对华为公司涉及软硬件转让业务并且暂停向华为提供有关服务的说法。我们将正式确认此事，并进一步积极关注事态进展。同时，中方支持中国企业拿起法律武器捍卫自己的正当权利。

#### 7、财政部、央行等 7 部委：支持电影事业产业发展 大力推进电影企业直接融资

财政部、发改委、国土资源部、住建部、中国人民银行、国家税务总局、新闻出版广电总局发布支持电影发展若干经济政策的通知。大力推进电影企业直接融资。支持符合条件的电影企业上市，鼓励电影企业发行公司债、企业债、集合信托和集合债、中小企业私募债等非金融企业债务融资工具。

#### 8、住建部：开展全国建筑市场和工程质量安全监督执法检查

住建部组织开展全国建筑市场和工程质量安全监督执法检查，北京、天津、河北等 14 个省、自治区、直辖市，全部安排在 5 月份第一批检查。

#### 9、工信部：赴上海、浙江调研 5G 与工业互联网融合发展情况

工业和信息化部信息通信管理局局长韩夏一行赴上海、浙江调研 5G 与工业互联网融合发展情况。调研组实地考察了中国商飞上海飞机制造有限公司、杭州汽轮机股份有限公司、浙江中控技术股份有限公司等工业互联网领域龙头企业，详细了解企业开展 5G 与工业互联网融合发展情况，召开产业座谈会，听取 5G 与工业互联网融合发展的意见和建议，并就相关问题进行了深入探讨。调研组鼓励各单位要积极利用 5G 改造工业互联网内网，探索新模式、新路径。

#### 10、发改委：开展 2018 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价工作

发改委印发《关于开展 2018 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价工作的通知》。根据评价结果，发改委将对主承销商和评级机构进行分类管理，实施守信激励、失信惩戒措施。

#### 11、农业农村部：各兽用制品生产企业应对半成品、成品等全面开展非洲猪瘟病毒核酸检测

农业农村部公告，5 月 25 日起，各兽用生物制品生产企业应对兽用生物制品生产过程中使用的毒种、原辅材料、半成品、成品等全面开展非洲猪瘟病毒核酸检测，并做好检测结果报送和后续处置工作

#### 12、央行、证监会：银行间债券市场会同沪深交易所将推出跨市场债券指数公募证券投资基金试点

央行、证监会联合发布《关于做好开放式债券指数证券投资基金创新试点工作的通知》，拟推出以跨市场债券品种为投资标的，可在交易所上市交易或在银行间市场协议转让的债券指数公募基金。通知发布后，证监会将推动试点债券指数基金的注册审核工作。此次试点是债券市场互联互通的重要举措，有助于更好满足境内外投资者投资债券指数型产品的需求，有助于促进债券市场长远健康发展。

#### 13、银保监会：同意中国人保约 29.9 亿股股份划转给社保基金理事会

银保监会发布《中国银保监会关于中国人民保险集团股份有限公司变更股东的批复》：经审核，同意将财政部持有的你公司 2,989,618,956 股股份划转给全国社会保障基金理事会。

#### 14、深交所：对长生生物及相关当事人给予公开谴责处分

深交所公告，因重大事项未披露、信息披露存在虚假记载、未在规定时间内披露定期报告。对长生生物科技股份有限公司董事长、总经理、财务总监高俊芳，副董事长、副总经理张滔豪，董事、副总经理张晶，董事、董事会秘书赵春志，副总经理张友奎、蒋强华、刘景晔给予公开谴责的处分。

#### 15、港交所：自 5 月 21 日起康美药业只可经沪股通卖出

港交所公告称，自 2019 年 5 月 21 日起，上交所上市的康美药业将从中华通证券名单中移除并加入到中华通特别证券名单，即只可经沪股通卖出。中华通证券(可买入及卖出)名单的总数将会是 577 只，而中华通特别证券(只可卖出)名单的总数将会是 283 只。同日起，上述证券亦会从可进行保证金交易的合资格上交所证券名单及可卖空的合资格沪股通证券。名单中移除。经修订后，上述两张名单上的合资格沪股通证券的总数均是 353 只。

#### 16、雄安：整治和涉气企业升级改造，加快推进挥发性有机物深度治理

雄安新区大气污染防治工作领导小组印发《河北雄安新区 2019 年大气污染防治综合治理工作方案》，将进一步完善科技支撑，继续推进清洁取暖，深入开展“散乱污”企业再排查、再整治和涉气企业升级改造，加快推进挥发性有机物深度治理，推进燃气锅炉低氮改造和生物质锅炉超低排放改造。

#### 17、海南：发布第三批 12 条自由贸易试验区制度创新案例

海南省委深改办(自贸办)在海口召开中国(海南)自由贸易试验区制度创新案例(第三批)新闻发布会，发布了 12 条自贸区制度创新案例。其中包括，人才租赁住房 REITs 产品成功发行，属于全国首单省级人才租赁住房 REITs，有利于发挥人才住房作为招商引资的政策工具，助力百万人才进海南行动计划政策落地。

#### 18、上证综指收跌 0.41%，报 2870.6 点

上证综指跌 0.41%报 2870.6 点，深证成指跌 0.93%报 8916.11 点，创业板指跌 0.64%报 1469.31 点，已回补 2 月缺口；万得全 A 跌 0.65%。两市缩量成交 4627 亿元，较上交易日缩量逾 1000 亿元。

#### 19、恒生指数收跌 1.16%，报 27946.46 点

恒生指数收盘跌 0.57%，报 27787.61 点。恒生国企指数跌 0.52%。消费电子、科技网络、猪肉股大跌。腾讯控股下挫 3.9%。大市成交升至 1055.7 亿港元，前一交易日为 1024.3 亿港元。

#### 20、道指跌 0.33%，报 25679.9 点

道指跌 0.33%，报 25679.9 点，标普 500 跌 0.67%报 2840.23 点，纳指跌 1.46%报 7702.38 点。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

吴通控股：公司研发中心获得华为海思芯片授权

聚力文化：股东所持 5.88%公司股份将被司法拍卖

#### 【电气设备】

珈伟新能：年报被问询，要求说明承诺期后业绩即变脸的合理性

日月股份：拟发行不超 12 亿元可转换公司债券

#### 【电子】

横店东磁：拟推 6 亿元员工持股计划

璞泰来：阔雨企业拟减持不超 2.84%股权

意华股份：筹划收购乐清意华新能源科技有限公司的控股权

积成电子：第一大股东山东省国投近期增持公司 1%的股份

星星科技：公司存在直接向华为供货的情况，华为是公司重要的终端客户之一

中威电子：实控人拟减持不超 6%股份

乾照光电：多名公司高级管理人员拟合计减持不超过 0.201%

泰晶科技：两涨停提示风险，市场环境没有发生重大调整

#### 【纺织服装】

森马服饰：公司实控人之一拟减持 5%公司股份

#### 【钢铁】

ST 抚钢：因信息披露违法违规被罚款 30 万元

**【公用事业】**

新天科技：公司中标 NB-IoT 物联网智能水表项目

盈峰环境：子公司拟股改 为独立上市做准备

**【国防军工】**

合众思壮：公司发布全球首款全面支持北斗三号的基带芯片

**【化工】**

璞泰来：持股 5.69% 股东阔雨企业拟减持不超过 2.84%

四川美丰：签署共建美丰先进高分子材料产业研究基地的合作协议

\*ST 康得：德国当地法院已受理全资子公司破产申请

德威新材：控股股东拟引入国有背景战略投资者

东材科技：签署《危旧房棚户区改造项目征收补偿协议》

华信新材：股东拟合计减持不超 5.56% 公司股份

桐昆股份：4000 万吨/年炼化一体化项目（一期）投产

亿利洁能：拟收购亿利生态 控股股东大生态业务实现整体上市

淮北矿业：发行可转换公司债券申请获证监会受理

荣盛石化：4000 万吨/年炼化一体化项目将投入运行

**【机械设备】**

三川智慧：两涨停提示风险，不存在未披露重大事项

金通灵：签订合作协议，预计总投资约 13.2 亿元

杭氧股份：投资实施项目，项目预计总投资额为 2.7 亿元

**【计算机】**

紫光国微：正在筹划收购紫光联盛 100% 股权事项

深信服：持股 17.86% 的股东拟减持不超过公司总股本的 3%

用友网络：拟与控股子公司“浙江用友”共同对“重庆用友”进行增资

康旗股份：预计一季度净利润同比增长 4.65%-24.03%

**【家用电器】**

四川长虹：投建智能制造产业园智慧显示终端项目

深康佳 A：拟在河南省兰考县投资建设“环保业务产业基地”，固定资产投资不超过 3 亿元。

**【建筑】**

恒通科技：控股股东孙志强及投资公司拟筹划为公司引进建筑业某国有企业战略投资方

**【交通运输】**

申通地铁：公司拟投资 2.37 亿元参与投资股权投资基金

长航凤凰：拟挂牌出售处置“耀海轮”，因该船舶接近强制报废年限

**【轻工制造】**

中顺洁柔：1602.46 万股限售股解禁

\*ST 刚泰：涉嫌信披违规 证监会决定对公司进行立案调查

**【商业贸易】**

勘设股份：预中标 5.86 亿元 EPC 项目

**【通信】**

实达集团：后续还债压力仍十分巨大

**【医药生物】**

量子生物：公司及全资孙公司获得高新技术企业证书

一心堂：实控人减持 60 万张公司可转债

紫鑫药业：确定首次拟引进 FG029070002 号大麻种子

哈药股份：子公司产品抽检不合格

羚锐制药：董事拟减持不超 15.9 万股，即不超过公司总股本的 0.0271%

复星医药：子公司重庆药友收到重庆市药品监督管理局颁发的《药品 GMP 证书》

宝莱特：公司透析液过滤器产品获得医疗器械注册证

福安药业：收到门冬氨酸鸟氨酸注射液一致性评价受理通知书

**【有色金属】**

五矿稀土：缅甸稀土矿进口受限未对公司生产经营产生重大影响

福达合金：拟回购 3000 万元-6000 万元股份，用于股权激励或员工持股计划

**【综合类】**

江苏吴中：回复上交所年报问询函，公司不存在有意进行“业绩洗澡”的情况

## 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)