

2019年06月03日

晨会纪要(2019年06月03日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 经济复苏放缓，就业压力加大
- 【行业评论】 电子元器件：2019年5月：眠云机尚在，积步至千里
- 【行业评论】 纺织服装：4月规模以上纺织企业利润同比增长 3.7%，纺织业持续平稳增长
- 【行业评论】 新能源设备：2019年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知落地，稳定市场预期倒逼技术进步
- 【公司评论】 森马服饰（002563.SZ）实控人之一股份协议转让落地
- 【行业评论】 《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》点评

财经要闻:

- 1、国务院发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书
- 2、国务院：中国对美部分进口商品加征关税于6月1日正式实施
- 3、国务院办公厅：加快建立完善多元化、多层次、多渠道的科技投入体系
- 4、商务部：中国将建立不可靠实体清单制度
- 5、商务部：中国去年支付的知识产权使用费达到 356 亿美元
- 6、商务部：中美要继续经贸磋商 要有“三个必须”
- 7、三部门：住房公积金资金总体安全
- 8、发改委：5年内美国企业因出口限制损失或达 141 亿至 563 亿美元
- 9、统计局：5月制造业生产保持扩张，需求有所放缓
- 10、交通运输部：公开《关于印发绿色出行行动计划（2019-2022年）的通知》
- 11、央行：加大对中小银行的政策支持
- 12、证监会：将对违法行为罚责过轻的条文尽快形成立法修改建议
- 13、证监会：把反洗钱工作放在更加重要的位置
- 14、中证协发布《科创板首次公开发行股票承销业务规范》
- 15、国家互金专委会：18家网贷机构可实时数据查询
- 16、雄安新区启动区控详规、雄安新区起步区控规公示
- 17、海南：2020年实现污泥无害化处理设施市县全覆盖
- 18、上证综指收跌 0.24%，报 2898.7 点
- 19、恒生指数收跌 0.79%，报 26901.09 点
- 20、道指跌 1.41%，报 24815.04 点

重点公告:

- 联创光电：拟合资设立超导公司
- 威星智能：股东颐丰睿投资拟减持不超 0.82% 股份
- 深南股份：大股东或被动减持不超 12.81% 股份
- 洪都航空：拟与洪都集团进行资产置换 置入导弹业务资产
- 华电重工：签下 6.1 亿元基建工程合同
- 同和药业：中比基金拟减持不超过 1.98% 股份

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	3629.79	-0.31%
上证综指	2898.70	-0.24%
深证综指	1531.86	-0.01%
恒生指数	26901.09	-0.79%
中小板指数	5474.76	-0.09%
创业板指数	1483.66	-0.11%
新三板做市指数	762.85	0.38%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	7.4%	20.8%	34.0%
有色金属(中信)	3.6%	-2.3%	-17.8%
电力及公用事业(中信)	1.5%	-2.3%	-11.6%
石油石化(中信)	0.8%	-4.6%	-10.8%
食品饮料(中信)	0.7%	14.4%	5.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-2.5%	-0.4%	-3.7%
煤炭(中信)	-2.2%	-3.5%	-2.7%
基础化工(中信)	-1.2%	-2.3%	-16.0%
医药(中信)	-0.9%	1.0%	-20.5%
家电(中信)	-0.9%	5.8%	-5.7%

【行业公司评论】

经济复苏放缓，就业压力加大

朱怀镇 021-20377052 zhuhuaizhen@huajinsc.cn

投资要点

事件：2019年5月31日统计局公布的5月PMI数据显示，制造业PMI录得49.4%，较上月回落0.7个百分点，重回荣枯线下方；非制造业PMI商务活动为54.3%，与上月持平。

点评：

1、从制造业分项指标看：11项指标中有7项继续回落，分别是生产、新订单、新出口订单、采购量、进口、购进价格、从业人员等，其中生产指数为51.7%，持续两个月走弱；新订单、新出口订单和进口均较上月有显著回落，分别为49.8%、46.5%和47.1%；从业人员指数为47%，持续两个月走弱。

2、从制造业企业规模看：大型企业为50.3%，较上月下滑0.5个百分点，持续三个月回落；中型企业为48.8%，较上月下滑0.3个百分点，持续两个月回落；小型企业为47.8%，较上月下滑2个百分点。

3、从非制造业分项指标看：五项指标悉数下滑，其中新订单为50.3%，持续两个月回落；投入品价格为52.2%；销售价格为49.9%，重回荣枯线下方，且持续两个月回落；从业人员为48.3%，较上月回落0.4个百分点；业务活动预期为60.2%，持续三个月回落。

总结：制造业和非制造业PMI数据均表明，在美对华贸易摩擦和科技战的不利影响下，中国经济复苏力度呈现整体放缓的迹象，就业压力料加大。

风险提示：经贸摩擦和科技战进一步恶化

电子元器件：2019年5月：眠云机尚在，积步至千里

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

2019年5月国内市场半导体走势独立与行业，海外市场普跌：2019年5月国内A股市场的中信电子元器件行业一级指数下跌7.5%，位列21位，较为疲弱，但是二级指数中半导体指数上涨1.1%，贸易战科创板主题驱动下走出独立行情，海外市场包括香港恒生资讯科技指数、费城半导体指数和台湾资讯科技指数分别下跌14.3%、14.8%和8.1%。

国内出货量数据单月回升，创新方向乏善可陈：工信部发布的4月数据显示智能手机的出货量单月同比有所回升，尽管是一个较为积极的信号，但是单月的数据并不能够完全反映全局，尤其是在中美贸易争端越演愈烈的情况下，终端出货量存在较大不确定性。从先前产业链交流和渠道调研预计，苹果的可穿戴设备、三星的智能手机以及华为的笔记本电脑将会是主要的终端出货量增长来源，然而在华为采购受限后，其产品的出货量增长存在疑问。从创新的角度看，各大品牌的春季创新几乎乏善可陈，摄像头、屏下指纹、全面屏等是主要的领域趋同。

半导体市场持续调整，二季度难见实质性改善：半导体行业的数据从需求端到供给端仍然延续了市场持续走弱的趋势，符合之前的预期，台湾企业的月度营收数据也符合市场状况。上月我们观察到4月末的存储器价格市场出现了反弹的情况，而之后5月份的数据并没有进一步反弹的状况，目前较为乐观的判断可以仍未见底基本已经实现，回升尚需时日。产业链交流情况看，库存规模的有效减低至少要到三季度来临。终端市场的疲弱是主要原因，未来仍然需要在5G和AI驱动下的包括智能汽车在内的新需求的推动。

面板市场价格企稳反弹延续，供需关系变化预期值得关注：面板价格方面出现了积极的信号，本月在重大尺寸见底回升的预期下，中小尺寸市场也出现了企稳的迹象，我们认为这一供求关系改善的信号值得持续关注，2019年整体仍然是全面屏的机遇，2020年预计将会迎来OLED的发展快车道。

投资建议：整体对于行业市场判断延续上月，基本面在三季度旺季来临前难以出现实质性的改善，主题方面自主可控和科创板仍然是核心，但是估值将会成为最主要的羁绊。我们认为整体走势不会有显著超出市场整体的机会，叠加海外市场存在下行压力，对国内A股市场存在潜在的波动性风险，因此维持行业“同步大市-B”的整体评级。关注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：贸易争端带来整体产业链影响的不确定性；技术创新与供需的匹配不确定性；高科技企业产业转型升级过程中面临的竞争加剧；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险。

纺织服装：4月规模以上纺织企业利润同比增长3.7%，纺织业持续平稳增长

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

板块公司行情：上周，SW 纺织服装板块上涨 1.14%，沪深 300 上涨 1%。目前 SW 纺织服装 PE 为 18.61 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：搜于特 (+34.13%)、中潜股份 (+22.16%)、*ST 天首 (+13.27%)，跌幅前 3 分别为：柏堡龙 (-23.96%)、起步股份 (-6.08%)、航民股份 (-4.2%)。

行业重要新闻：1.4 月规模以上工业企业利润同比降 3.7%，纺织业增长 3.7%；2.中美贸易摩擦加速我国纺织服装出口结构调整；3.一季度产业用纺织品行业保持较快增速；4.新年度产需缺口有望拉动棉价上行；5.越南一季度对美国出口飙升 40%。

海外公司跟踪：1.瑞表 4 月出口下滑，前 4 月出口中国内地增幅降至 1.2%；2.香港 4 月零售业恶化，下跌 4.5%；3.无印良品中国可比销售连跌三个季度，预期今年利润下滑。

公司重要公告：【海澜之家】回购股份进展；【森马服饰】协议转让 5% 股份；【天创时尚】修订可转债预案；【康隆达】转让土地使用权；【华孚时尚】员工持股计划进展；【浔兴股份】回复交易所问询函；【际华集团】回复交易所问询函；【如意集团】股东部分股份冻结；【华斯股份】确定回购股份用途；【柏堡龙】上半年业绩预升 10%~30%；回复交易所问询函；【比音勒芬】披露员工持股计划草案；【探路者】回购股份完毕；【开润股份】披露投资者关系活动记录表。

重点新闻简评：4 月规模以上工业企业利润同比降 3.7%，纺织业增长 3.7%：若同年度统计口径一致，4 月纺织业营收增长 5.4%，利润总额增长 4.0%，增速较春节时点变化下的 3 月增速有所放缓，但仍保持平稳增长。纺织服装业 4 月营收下滑 5.5%，利润总额下滑 13.9%，消费信心以及终端消费增速影响企业利润。目前纺织业企业亏损面超过 20%，或加速推动产业转移或产能集聚过程。

瑞表 4 月出口下滑，前 4 月出口中国内地增幅降至 1.2%：4 月瑞表出口中国内地、香港市场分别下降 3.9%、5.5%，使前 4 月累计出口中国内地、香港增速降至 1.2%、1.0%。另外，香港珠宝首饰、钟表及名贵礼品销售下滑使 4 月香港零售下降 4.5%，主要受访港内地客及内地过夜客增幅由接近 20% 降至不足 5% 影响。全球经济前景不明朗，地缘政治格局变动，国内消费信心承压，建议持续关注 5 月消费数据。

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，或将推动零售增速改善。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。

新能源设备：2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知落地，稳定市场预期倒逼技术进步

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

事件：2019 年 5 月 30 日，能源局发布《2019 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》，提出积极推进平价上网项目，再次强调补贴项目进行竞争性配置。

《通知》对 2019 年度风电、光伏发电项目建设提出四项总体要求：一是积极推进平价上网项目建设。二是严格规范补贴项目竞争性配置。三是全面落实电力送出和消纳条件。四是优化建设投资营商环境。

此次下发的正式稿，与 4 月 12 日的征求意见稿的区别在于：2019 年 1 月 1 日后并网项目均为新项目，可参与 2019 年的补贴竞价。光伏项目除扶贫和户用光伏外，其余均采用竞争性配置方式确定国家补贴，竞价采取“省内申报+国家排队”的方式，电价精确到 0.1 厘/kWh，折算成造价要达到 0.1 分/W 的准确度；年利用小时要达到 0.1h/年的准确度。2019 年安排新建光伏项目补贴 30 亿元，其中 7.5 亿元用于户用光伏（折合 3.5GW），22.5 亿元补贴竞价项目（不含光伏扶贫）。

国家根据修正后的电价由低到高排序进行遴选。修正电价计算：（1）普通和全额上网工商业分布式光伏，II 类资源区修正后电价=申报电价-0.05 元/千瓦时，III 类资源区修正后电价=申报电价-0.15 元/千瓦时；（2）自发自用、余电上网的工商业分布式光伏，修正后电价=申报电价-所在省份燃煤标杆电价+0.3 元/千瓦时，标杆电价不足 0.3 元的不进行修正。

逾期未建成并网的，每逾期一个季度，补贴减少 0.01 元/千瓦时，两个季度内未建成的取消资格。已开工未建成光伏项目，执行相关价格政策，2019 年底不能建成并网的不再纳入国家补贴；未开工项目，2020 年底前不能并网的，不再纳入国家补贴，红色预警地区可适当放宽。

风电根据区域消纳能力（弃风率不超过 5%）和竞争性配置确定国家补贴项目。根据公布的 2019 年第一批风电平价上网项目，省级能源部门确定新增规模，并组织竞争性配置。竞争性配置的一种方式可以由开发企业完成前期工作，省级部门择优列入年度建设方案；另一种方式可以由省级部门确定开发区块，通过竞争性配置选择企业。

投资建议：风电、光伏发电项目建设方案落地，进一步确定补贴项目实行竞争性配置，明确市场预期。去年存量工商业项目可转成平价项目，户用项目转到 2019 年的指标内，今年并网项目均可参与竞价，解决了去年 531 政策“一刀切”之后的遗留问题。本次竞价政策将倒逼新能源发电技术持续提升，度电成本持续下降，行业将加速进入全面平价阶段。

重点推荐：隆基股份、晶盛机电、天顺风能、天能重工。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期；钢价价格大幅上涨；政策风险。

森马服饰（002563.SZ）实控人之一股份协议转让落地

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

【华金纺服】【森马服饰（002563.SZ）实控人之一股份协议转让落地】

事件：邱艳芳女士与王耀海先生签署股权转让协议，拟转让公司总股本 5% 的股权。

股份协议转让落地，或将牵手欧普照明：邱艳芳为公司实控人之一，本次减持自 18 年 10 月底开始，合计减持公司 7% 股份。本次协议转让价格为每股 9.69 元，折价约 9%，转让价款合计约 13 亿元。转让后，本次森马服饰减持完毕。另外，受让人通讯地址与欧普照明办公地址一致，为欧普照明实控人王耀海。

童装占据龙头低位，并表推升一季度增速：森马服饰是国内童装龙头，2018 年巴拉巴拉占据国内童装市场 5.6% 的份额，较第二名的 1.2% 具有优势。Kidiliz 并表推动 Q1 营收增长 64%、净利增长 11%，若 Kidiliz 按 Q4 估算，Q1 公司原业务营收增长 32%，归母净利增长 22%。并表、渠道扩张、内生增长共同推动公司 Q1 业绩快速增长。

投资建议：森马服饰以加盟模式为主，渠道扩张推动公司快速增长。公司童装保持领先地位，休闲服饰持续推动产品创新。目前公司 PE（2019E）约为 15 倍，建议关注。

风险提示：国内消费信心及增速或承压；品牌传播投入力度加大推升费用率；并购项目业绩回暖或不达预期；加盟模式业绩受终端零售影响滞后。

《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》点评

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

深改委会议通过《关于深化影视业综合改革促进我国影视业健康发展的意见》

1. 影视业主流价值观宣导阵地的重要性凸显，创作生产引导机制、主流影视评价体系的建设优先级提升。我们预计监管层面将进一步加强对影视项目题材的引导，延续以社会核心价值观为引领，以现实题材为主的引导机制；官媒评价体系话语权增强。可能导致影视项目审批放缓、不确定性增强。

2. 进一步增强市场规范性：会议提出，规范影视企业经营行为、加强行业管理执法、加强人才队伍建设，影视行业税收、明星片酬、购剧价格等维度的监管将延续。

影视行业供给侧改革持续推进，重塑行业风气，影视行业将进一步出清并逐渐回归理性，竞争格局优化，龙头相对受益。

【财经要闻】

1、国务院发布《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书

国务院新闻办公室发表《关于中美经贸磋商的中方立场》白皮书。白皮书指出，现任美国政府奉行“美国优先”政策，对外采取一系列单边主义和保护主义措施，动辄使用关税“大棒”，将自身利益诉求强加于他国。美国启用尘封多年的“201 调查”“232 调查”等手段，对各主要贸易伙伴频频出手，搅乱全球经贸格局。美国还将矛头对准中国，于 2017 年 8 月启动单边色彩浓厚的“301 调查”，无视中国多年来在加强知识产权保护、改善外资营商环境等方面的不懈努力和取得的巨大成绩，对中国作出诸多不客观的负面评价，采取加征关税、限制投资等经贸限制措施，挑起中美经贸摩擦。

2、国务院：中国对美部分进口商品加征关税于 6 月 1 日正式实施

根据国务院关税税则委员会 2019 年第 3 号公告，中国已于 2019 年 6 月 1 日起，对原产于美国的部分进口商品提高加征关税税率。根据公告，国务院关税税则委员会对原产于美国约 600 亿美元进口商品清单中的部分商品，分别实施加征 25%、20%、10% 的关税。对之前加征 5% 关税的税目商品，仍实施加征 5% 的关税。

3、国务院办公厅：加快建立完善多元化、多层次、多渠道的科技投入体系

国务院办公厅印发科技领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案的通知，其中指出，进一步明晰政府与市场支持科技创新的功能定位，科学合理确定政府科技投入的边界和方式，调动社会各方面力量参与的积极性和主动性，形成推进科技创新的强大合力。使市场在资源配置中起决定性作用，引导激励企业和社会力量加大科技投入，加快建立完善多元化、多层次、多渠道的科技投入体系。

4、商务部：中国将建立不可靠实体清单制度

商务部新闻发言人高峰今天下午发布，根据相关法律法规，中国将建立不可靠实体清单制度，对不遵守市场规则、背离契约精神、出于非商业目的对中国企业实施封锁或断供、严重损害中国企业正当权益的外国企业、组织或个人，将列入不可靠实体清单。具体措施将于近期公布。

5、商务部：中国去年支付的知识产权使用费达到 356 亿美元

商务部副部长王受文表示，中国在知识产权保护方面作了大量工作，已成为越来越重要的知识产权大国。中国在自己发明创造的同时，也和其他国家开展了知识产权贸易，我们从其他国家购买知识产权，也向其他国家出口知识产权。中国去年支付的知识产权使用费已达到 356 亿美元。其中，我们向美国支付的知识产权使用费达到 86.4 亿美元，占我们购买知识产权总额的将近 1/4。

6、商务部：中美要继续经贸磋商 要有“三个必须”

商务部副部长王受文称，中美经贸磋商严重受挫的主要原因在于美国把对华 2000 亿美元输美商品加征关税税率从 10% 提高到 25%，又启动 3000 亿美元商品征税程序，而且滥用国家安全对华企业进行出口管制。他强调，“如果要达成协议，必须是互利平等。如果要磋商，必须是相互尊重，必须相向而行，必须平等互利。”

7、三部门：住房公积金资金总体安全

住建部、财政部、央行联合发布的《全国住房公积金 2018 年年度报告》数据显示，2018 年末，住房公积金缴存总额 145899.77 亿元，提取总额 87964.89 亿元，缴存总额扣除提取总额后的缴存余额为 57934.88 亿元。截至 2018 年末，个人住房贷款风险准备金余额 1925.90 亿元，占个人住房贷款余额的 3.86%，达到逾期贷款额的 112.82 倍，能够充分覆盖个人住房贷款风险。住房公积金支持保障性住房建设试点项目贷款无逾期。自 2018 年 1 月至今，清收住房公积金历史遗留风险资产 1.18 亿元，历史遗留风险资产全部收回。

8、发改委：5 年内美国企业因出口限制损失或达 141 亿至 563 亿美元

国家发改委原副主任张晓强 31 日表示，美国智库“信息技术与创新基金”5 月发布的一份关于新型技术出口限制对美国影响的报告指出，5 年内美国企业因此损失的金额可能达 141 亿至 563 亿美元。美方在伤害中国企业的同时，也将使美国企业和民众受害。

9、统计局：5 月制造业生产保持扩张，需求有所放缓

国家统计局服务业调查中心高级统计师赵庆河对 PMI 数据进行解读，5 月份，制造业景气出现一些波动，制造业 PMI 回落至 49.4%。主要生产保持扩张，需求有所放缓。生产指数为 51.7%，虽比上月回落 0.4 个百分点，但继续保持在扩张区间，高于今年均值 0.3 个百分点。从需求看，新订单指数为 49.8%，比上月回落 1.6 个百分点，制造业市场需求有所减弱。

10、交通运输部：公开《关于印发绿色出行行动计划（2019-2022 年）的通知》

交通运输部等十二部门和单位公开《关于印发绿色出行行动计划（2019-2022 年）的通知》。通知要求各地研究降低小汽车使用强度相关政策，引导小汽车停驶。在供需失衡、交通压力大的区域或者路段，探索实施小汽车分区域、分时段、分路段通行管控措施，引导降低小汽车出行总量。在停车方面，根据不同区域停车位供求特点，推广实施分区域、分时段、分标准的差别化停车收费政策。

11、央行：加大对中小银行的政策支持

央行副行长潘功胜：加大对中小银行的政策支持；今年以来，我国宏观经济运行平稳，主要宏观经济指标保持在合理区间，新旧动能转换加快，经济韧性持续增强，这是我国银行业健康发展的良好基础。央行将综合运用多种货币政策工具，保持银行体系流动性合理充裕，对中小银行继续执行较低的存款准备金率，扩大再贷款、再贴现等工具规模。

12、证监会：将对违法行为罚责过轻的条文尽快形成立法修改建议

证监会新闻发言人高莉 31 日表示，证监会近日在太原召开行政处罚工作座谈会。重点解决好以下四个方面工作：一是要提升有效性和准确性，降低法律风险，精准打击违法行为，聚焦重点领域，新型手法，恶劣行径，抓住相关法律法规修订的契机，对部分违法行为罚责过轻的条文尽快形成立法修改建议。二是要保证纪律性和廉洁性，扎进制度笼子，牢固树立纪律红线，依法履职，秉公用权，严格约束自由裁量权。三是要增强一致性和前瞻性，降低声誉风险，做好行政处罚和行政监管、自律监管之间的承接，建立健全稽查执法体系标准建设。四是消除分歧性和差异性，降低执法对抗，提高执法效能。

13、证监会：把反洗钱工作放在更加重要的位置

证监会新闻发言人高莉 31 日表示，证监会近日召开系统反洗钱工作联席会议，会议要求，全系统要认识到反洗钱工作的重要意义，把反洗钱工作放在更加重要的位置。一是加强与央行的合作和信息共享，避免监管重叠。二是推动完善反洗钱监管制度体系。三是进一步完善联席会议制度，完善反洗钱监管格局。四是通过市场准入，反洗钱检查，督促行业机构做好反洗钱工作。五是培养反洗钱专家。

14、中证协发布《科创板首次公开发行股票承销业务规范》

中国证券业协会发布《科创板首次公开发行股票承销业务规范》。首次公开发行股票应当向网下投资者以询价的方式确定股票发行价格。主承销商应当建立健全组织架构和配售制度，加强配售过程管理，在相关制度中明确对配售工作的要求。配售制度包括决策机制、配售规则和业务流程，以及与配售相关的内部控制制度等。主承销商在与发行人协商制定网下投资者具体条件时，应当遵守协会相关自律规则，并在发行公告中预先披露。网下投资者报价时应当持有一定市值的非限售股份或非限售存托凭证（合并计算），网下投资者持有的市值应当以其管理的各个配售对象为单位单独计算。

15、国家互金专委会：18 家网贷机构可实时数据查询

国家互联网金融安全技术专家委员会开发并运营的“金融服务平台”APP 于 2019 年 5 月 30 日正式上线，目前通过该 APP 开放了 18 家网贷机构实据出借端查验工作，网贷机构出借人可以查验自己当前在出借情况，以验证网贷机构上报数据的真实性。据了解，目前的数据查询只开放出借端数据查验，只能验证部分指标真实性，无法获知企业自融、假标等风险行为。线上网贷机构需对自己数据负责，同时不允许借此进行商业宣传，一经发现借此商业宣传，立即从“金融服务平台”APP 上下线。

16、雄安新区启动区控详规、雄安新区起步区控规公示

雄安新区的《启动区控详规》与《起步区控规》已编制完成，现进行公示。根据相关公示，雄安新区启动区规划范围 38 平方公里，规划建设用地 26 平方公里，地上总建设规模控制在 2860 万平方米。集中打造金融岛、总部曲、创新坊等产业功能片区。

17、海南：2020 年实现污泥无害化处理设施市县全覆盖

海南省水务厅透露，海南把污泥无害化处理处置作为评价污水处理工作成效的重要指标，正加快推进污泥处理处置设施建设，2020 年底前每个市县均需建成污泥无害化处理处置设施，并鼓励资源化利用。

18、上证综指收跌 0.24%，报 2898.7 点

上证综指收盘跌 0.24%报 2898.7 点；深证成指跌 0.23%报 8922.69 点；创业板指跌 0.11%报 1483.66 点；万得全 A 跌 0.15%。两市成交 4375 亿元，较上日继续缩量。北向资金净流出 5.49 亿元。

19、恒生指数收跌 0.79%，报 26901.09 点

恒指收盘跌 0.79%，报 26901.09 点，失守 27000 点关口 5 月累计跌超 9%，创去年 10 月以来最大月度跌幅。国企指数跌 0.6%，月跌 10.01%；红筹指数跌 0.22%，月跌 6.6%。全日大市成交 841.97 亿港元，前一交易日为 764.35 亿港元。

20、道指跌 1.41%，报 24815.04 点

道指跌 1.41%，报 24815.04 点，月跌 6.69%；标普 500 跌 1.32%，报 2752.06 点，月跌 6.58%；纳指跌 1.51%，报 7453.15 点，月跌 7.93%。

【重点公告】

【采掘】

美锦能源：控股股东拟减持不超 2% 股份

【传媒】

恺英网络：公司实际控制人及其一致行动人新增轮候冻结 3307.23 万股

金一文化：总经理周凡卜拟在 1 个月内增持 200 万股

【电气设备】

长园集团：因涉嫌信披违规，被证监会立案调查

坚瑞沃能：持股股东拟合计减持不超过 0.998%

【电子】

富满电子：持股 6.91%的股东广州诚信创业投资拟在 6 个月内减持不超过 2%

海兰信：持股 5.38%的股东魏法军拟在 3 个月内减持不超过 1%

力源信息：提示风险：海思芯片销售收入占比较小

联创光电：拟合资设立超导公司

欧菲光：南昌市政公用拟持有欧菲光显和欧菲光学各 51%股权

光韵达：控股股东、实际控制人侯若洪累计减持 2.88%

兴森科技：控股股东邱醒亚质押 1300 万股

【房地产】

保利地产：副总经理吴章焰被立案调查

天地源：下属公司 10.55 亿元竞得珠海市高新区一国有建设用地使用权

光明地产：全资子公司 8.6 亿元竞得常州市钟楼区一地块

【纺织服装】

森马服饰：实控人之一邱艳芳将所持公司 5%股份转让给欧普照明实控人

金洲慈航：拟转让子公司东莞金叶珠宝 100%股权

【非银金融】

光大证券：全资子公司“光大资本投资有限公司”被招商银行提起诉讼，诉讼金额约 34.89 亿元

【钢铁】

马钢股份：中国宝武对马钢集团实施重组，将成为公司间接控股股东

【公用事业】

粤水电：公司合计中标 20.78 亿元合同

国祯环保：公司联合中标项目，中标价格 90.58 亿元

中持股份：股东启明创富及其一致行动人拟合计减持不超 6%股份

东珠生态：预中标长葛双洎河国家湿地公园项目-黄金大道下游工程

【国防军工】

中直股份：股东拟以不超 3%公司股份换购证券投资基金份额

【化工】

科隆股份：对公司各生产车间进行停产，停产时间为 45 天左右

ST 大化 B：2000 万元银行借款逾期

天赐材料：拟发行不超 11.4 亿元可转债

滨化股份：拟 1.5 亿元增资氢能公司

【机械设备】

威星智能：股东颐丰睿投资拟减持不超 0.82%股份

弘亚数控：股东质押 78.89 万股

【计算机】

深南股份：大股东或被动减持不超 12.81%股份

优博讯：控股股东新增质押 1100 万股

迪威迅：控股股东所持 8281 万股公司股份因借款纠纷被司法冻结

恒实科技：4932.48 万股限售股 6 月 4 日上市流通

天夏智慧：控股股东和大股东拟减持不超过 10.04%de 股份

【交通运输】

洪都航空：拟与洪都集团进行资产置换 置入导弹业务资产

易见股份：股东九天控股所持公司 7488.04 万股被轮候冻结

厦门港务：拟定增募资不超 6 亿元

【建筑】

华电重工：签下 6.1 亿元基建工程合同

【汽车】

东风汽车：公司今日收到新能源汽车推广应用补贴共计 5.99 亿元

长安汽车：合营企业拟引入战投征集到 1 家意向受让方

亚星客车：近日收到国家新能源汽车推广应用补助资金预拨款共 2 亿元

德宏股份：参股公司森阳科技并不直接拥有稀土矿山资源

奥特佳：子公司签署电动汽车配件价格协议

【轻工制造】

新通联：股东曹文洁拟减持不超 1% 股份

【食品饮料】

伊利股份：已耗资逾 19 亿元回购 1% 股份

【餐饮旅游】

凯撒旅游：控股股东被动减持 304 万股

【医药生物】

同和药业：中比基金拟减持不超过 1.98% 股份

华邦健康：公司董事于俊田拟减持不超过 0.73% 股份

重药控股：控股股东化医集团以其持有的公司 38.47% 股份向其全资子公司增资

【银行】

华夏银行：银保监会批准发行 400 亿元无固定期限资本债券

民生银行：境内非公开发行优先股申请获证监会审核通过

【有色金属】

三祥新材：未从事任何稀土矿产的开采和稀土生产的业务

翔鹭钨业：股东奥创投资拟清仓减持 1.084% 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