

晨会纪要(2019年06月06日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】AMD 不进一步对其中国合资公司授权 x86 点评

财经要闻:

- 1、国务院：发布关于北京市继续开展公共服务类建设项目投资审批改革试点的批复
- 2、国务院常务会议：确定把“双创”引向深入的措施
- 3、国资委印发 2019 年版国务院国资委授权放权清单
- 4、人大常委会：个人信息保护法列入立法规划
- 5、财政部：发布延续免征国产抗艾滋病病毒药品增值税政策的公告。
- 6、财政部：2019 年积极协同有关部门进一步完善住房市场体系和住房保障体系
- 7、商务部：预计后期水果价格将随着应季水果批量上市逐步回落至合理区间
- 8、发改委：积极推动优质企业和民营企业市场化法治化债转股
- 9、央行：人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点地区扩大到荷兰
- 10、财政部从 2018 年开始，要求地方政府降低中欧班列补贴标准
- 11、发改委：召开稀土行业企业座谈会
- 12、上交所：科创板首批三家上会企业全部获通过
- 13、证监会：将继续加大对上市公司信息披露违法行为的执法力度
- 14、国家移民管理局：2019 年端午假期全国口岸将迎来出入境客流“小高峰”
- 15、外汇局：保险公司可直接在经营外汇业务的金融机构办理外汇资本金和境外上市募集外汇资金结汇
- 16、5 月财新中国服务业 PMI 为 52.7，预期 54，前值 54.5
- 17、北京：调整购房资格审核中的个税执行标准 今年起个税为零月份可看社保
- 18、上证综指收跌 0.96%，报 2862.28 点
- 19、恒生指数收跌 0.49%，报 26761.52 点
- 20、美股连续两日走高，道指收涨逾 200 点

重点公告:

- 广电网络:广电行业正申请 5G 牌照的不是本公司
 东方电缆:中标 3.3 亿元海缆采购项目
 汇顶科技:推第一期员工持股计划
 大北农:5 月份生猪销售收入环比下降 5.4%
 剑桥科技:拟定增募资不超 7.5 亿元 加码 5G 布局
 泰格医药:控股股东拟减持公司不超 1.52% 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	3597.11	-0.04%
上证综指	2861.42	-0.03%
深证综指	1494.77	0.04%
恒生指数	26895.44	0.50%
中小板指数	5371.64	-0.20%
创业板指数	1451.18	-0.35%
新三板做市指数	756.85	-0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	4.2%	-10.3%	-5.2%
银行(中信)	0.4%	-4.6%	9.1%
房地产(中信)	-0.5%	-7.0%	-5.1%
电力及公用事业(中信)	-0.8%	-8.8%	-13.2%
建筑(中信)	-0.9%	-13.9%	-12.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-4.8%	-7.5%	-27.1%
基础化工(中信)	-4.5%	-10.2%	-21.0%
建材(中信)	-4.2%	-7.9%	-10.2%
煤炭(中信)	-3.7%	-8.3%	-5.3%
国防军工(中信)	-3.7%	-10.6%	-5.1%

【行业公司评论】**AMD 不进一步对其中国合资公司授权 x86 点评**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

据媒体报道，AMD 首席执行官 Lisa Su（苏姿丰）接受媒体采访时证实，AMD 并未向其中国合资公司进一步授权芯片设计，即 AMD 在中国的合资企业的处理器将仅限于在第一代 Zen 架构的 Ryzen 和 EPYC，不会推进到 Zen 2 架构。

点评：首先，事件本身与中美贸易争端并没有直接关系，相关协议授权在之前仅针对第一代的 Zen 架构产品，目前该产品的授权协议仍然有效并且可以继续使用。其次，行业背景看，2017 年前后 AMD 处于较为困难的经营环境，与海光合作是其拜托困境的方式，目前 AMD 经营状况逐步改善，并且新一代产品在竞争中具有优势，对于对外授权谨慎更多处于商业目的。最后，通过先前授权协议，国内厂商有机会获得 SoC 的 IP 开发基础技术，对国内技术进步也是有着积极的影响，但是要完全掌握核心技术仍然需要从基础开始的持续研究投入，因此我们认为自主可控之路仍然需要较长的时间来演进。

【财经要闻】**1、国务院：发布关于北京市继续开展公共服务类建设项目投资审批改革试点的批复**

国务院发布关于北京市继续开展公共服务类建设项目投资审批改革试点的批复。同意在北京城市副中心继续开展公共服务类建设项目投资审批改革试点，中央国家机关在京重点建设项目参照执行。试点期限为 3 年，自国务院批复之日起算。

2、国务院常务会议：确定把“双创”引向深入的措施

国务院常务会议确定把“双创”引向深入的措施，引导金融机构降低小微企业融资实际利率和综合成本，将小微企业不良贷款容忍度从不低于各项贷款不良率 2 个百分点放宽到 3 个百分点。会议要求加强禽肉、牛羊肉等生产，抓好大豆等油料生产，保障水果蔬菜等鲜活农产品供应，稳定价格水平。会议通过《中华人民共和国固体废物污染环境防治法（修订草案）》

3、国资委印发 2019 年版国务院国资委授权放权清单

国资委印发《国务院国资委授权放权清单（2019 年版）》。《清单》结合企业的功能定位、治理能力、管理水平等企业改革发展实际，分别针对各中央企业、综合改革试点企业、国有资本投资、运营公司试点企业以及特定企业相应明确了授权放权事项。国资委有关负责人表示，《清单》的出台标志着落实国有资本授权经营体制改革迈出了重要步伐。

4、人大常委会：个人信息保护法列入立法规划

全国人大常委会法工委经济法室副主任杨合庆日前表示，“浏览器主页劫持”“手机 APP 劫持”等问题损害了用户的个人信息权益，并对网络安全带来极大风险。杨合庆介绍，十三届全国人大常委会已将制定个人信息保护法列入了立法规划，常委会法制工作机构正同有关方面在深入总结现行法律实施经验的基础上，对个人信息保护立法的有关问题进行研究论证，抓紧立法相关工作。

5、财政部：发布延续免征国产抗艾滋病病毒药品增值税政策的公告。

财政部：发布延续免征国产抗艾滋病病毒药品增值税政策的公告。公告称自 2019 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，继续对国产抗艾滋病病毒药品免征生产环节和流通环节增值税。

6、财政部：2019 年积极协同有关部门进一步完善住房市场体系和住房保障体系

财政部称，2019 年，将积极协同有关部门进一步完善住房市场体系和住房保障体系，加强保障性安居工程资金筹集和管理，规范棚改项目融资管理，支持地方开展棚户区改造和农村危房改造，加强公租房运营管理，加快发展住房租赁市场，多措并举改善城乡群众居住条件。

7、商务部：预计后期水果价格将随着应季水果批量上市逐步回落至合理区间

商务部市场运行司负责人就近期水果价格波动问题发表谈话：4、5 月是水果供应的淡季，价格通常会出现季节性上涨。今年水果价格，特别是苹果、梨等品种受短期供求变化、天气等因素影响波动幅度较大，预计后期价格将随着应季水果批量上市逐步回落至合理区间。商务部将继续加强市场监测，指导各地积极推动产销衔接，切实保障水果蔬菜等生活必需品的市场供应。

8、发改委：积极推动优质企业和民营企业市场化法治化债转股

国家发改委在6月5日的国新办发布会上表示,下一步要积极吸引社会力量参与市场化法治化债转股,支持保险资金等长期限资金投资。鼓励对高杠杆优质企业、企业集团内优质子公司实施债转股。支持实施机构按照市场化法治化原则,选择更多符合条件的民营企业开展债转股。推动实施机构做企业的积极股东,依法派驻董事、监事、高管,实质性参与企业管理。

9、央行：人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点地区扩大到荷兰

经国务院批准,人民币合格境外机构投资者（RQFII）试点地区扩大到荷兰,投资额度为500亿元人民币。这是两国在金融领域深化合作的重要体现,有利于拓宽境外投资者人民币资产配置渠道,扩大境内资本市场对外开放,也有利于促进双边贸易和投资便利化。

10、财政部从2018年开始,要求地方政府降低中欧班列补贴标准

财政部从2018年开始,要求地方政府降低中欧班列补贴标准:以全程运费为基准,2018年补贴不超过运费的50%,2019年补贴不超过40%,2020年将不超过30%。

11、发改委：召开稀土行业企业座谈会

发改委相关司局召开稀土行业企业座谈会,参会企业建议,要坚决严厉打击非法开采,强化稀土产品出口管控,加大行业经营秩序整顿力度,加强知识产权保护,严禁我优势核心技术外流。发改委相关司局负责人要求,相关稀土企业切实推进实质性整合与产业优化,严格落实总量控制计划,严控新增冶炼分离产能,压减低端无效产能;加快研发应用稀土绿色开采和冶炼分离技术,突破一批关键核心技术,提升全产业链竞争能力。

12、上交所：科创板首批三家上会企业全部获通过

上交所科创板股票上市委员会2019年第1次审议正在召开。审议深圳微芯生物科技股份有限公司、安集微电子科技（上海）股份有限公司、苏州天准科技股份有限公司等3家企业发行上市申请。据了解,每个公司审议时间或将持续1至2个小时,审议会议结束时候将以上市委会议公告形式宣布审议结果。

13、证监会：将继续加大对上市公司信息披露违法行为的执法力度

证监会:上市公司信息披露违法行为形式多样,频频试探法律底线,部分上市公司在经营中急躁冒进,偏离主业,炒作热点,加杠杆玩“跨界”,现代公司治理文化发育不足,部分董监高合规意识淡薄;将继续加大对上市公司信息披露违法行为的执法力度,促使上市公司及大股东讲真话,做真账,及时讲话,牢牢守住“四条底线”,不披露虚假信息,不从事内幕交易,不操纵股票价格,不损害上市公司利益,各类中介机构归位尽责,净化市场生态,努力提升上市公司质量。

14、国家移民管理局：2019年端午假期全国口岸将迎来出入境客流“小高峰”

国家移民管理局:2019年端午假期全国口岸将迎来出入境客流“小高峰”,日均出入境旅客将达到205万人次,同比增长7.6%。特别是北京首都机场、上海浦东机场、广州白云机场等大型空港口岸出入境客流较平日增幅明显,预计日均分别达到8万人次、10.9万人次、5.2万人次。

15、外汇局：保险公司可直接在经营外汇业务的金融机构办理外汇资本金和境外上市募集外汇资金结汇

外汇局:保险公司可依据实际经营需要,直接在经营外汇业务的金融机构办理外汇资本金和境外上市募集外汇资金结汇。对于超出报告计划的结汇及单笔等值5000万美元(含)以上的结汇,保险公司应当事前向所在地分局进行报告。

16、5月财新中国服务业PMI为52.7,预期54,前值54.5

5月财新中国服务业PMI为52.7,预期54,前值54.5。5月财新中国综合PMI录得51.5,低于4月1.2个百分点。钟正生表示,5月中国经济增长呈现一定放缓迹象,就业和企业信心问题尤其值得政策关注。

17、北京：调整购房资格审核中的个税执行标准 今年起个税为零月份可看社保

北京市住建委会同国家税务总局北京市税务局、市人力社保局共同发布《〈关于进一步严格购房资格审核中个人所得税政策执行标准的公告〉的补充公告》,对购房资格审核中的个税政策执行标准做出相应调整。根据补充公告,购房人自2019年1月起因减除费用提高以及新增专项附加扣除,个人所得税缴纳额为零的月份,审核其社会保险缴纳情况,社会保险正常缴纳的月份计入个人所得税累计缴纳月

数

18、上证综指收跌 0.96%，报 2862.28 点

上证综指收跌 0.96%，报 2862.28 点；深证成指跌 1.23%，报 8748.27 点；创业板指跌 0.87%，报 1456.27 点。两市成交 4224 亿元，较上日同期缩量明显。北向资金净流入超 10 亿元，连续两日净流入。

19、恒生指数收跌 0.49%，报 26761.52 点

恒指收盘跌 0.49%报 26761.52 点，国企指数跌 0.86%，红筹指数跌 1.15%。全日大市成交 783.08 亿港元，前一交易日为 827.18 亿港元。

20、美股连续两日走高，道指收涨逾 200 点

美股连续两日走高，道指收涨逾 200 点。苹果涨 1.6%，微软涨超 2%，思科涨近 3%，纷纷领涨道指。美联储降息预期升温。截至收盘，道指涨 0.82%报 25539.57 点，标普 500 涨 0.82%报 2826.15 点，纳指涨 0.***%报 7575.48 点。

【重点公告】

【采掘】

ST 云维:控股股东拟溢价近 7 成向云南能投集团转让公司股份

【传媒】

大晟文化:拟引入战略投资者

广电网络:广电行业正申请 5G 牌照的不是本公司

梦网集团:子公司与云通信公司 Twilio 合作

省广集团:控股股东增持公司 1%股份

【电气设备】

东方电缆:中标 3.3 亿元海缆采购项目

国轩高科:子公司将与华为开展锂电领域战略合作

退市海润:累计逾期债务金额近 30 亿元

积成电子:获第一大股东山东省国投增持 1.01%股份

天龙光电:设备制造生产线继续停产

【电子】

汇顶科技:推第一期员工持股计划

铭普光磁:目前公司 5G 相关产品的交易额不大

火炬电子:控股股东拟以公司股份不超 300 万股换购基金份额

精研科技:股东拟减持公司不超 3%股份

闻泰科技:重大资产重组获有条件通过 明日复牌

【房地产】

冠城大通:已耗资 3 亿元回购 4.16%公司股份

新城控股:前 5 月销售额约 929 亿元 同比增 38%

【非银金融】

中国银河:债券质押涉诉案件已获法院受理

【公用事业】

*ST 节能:控股股东及实控人遭证监会立案调查

万邦达:签订 7520 万元工程项目合同

*ST 升达:募集资金账户资金被强行划转

【国防军工】

中国重工:控股股东方面完成增持计划 累计增持 3.91 亿元

【化工】

*ST 康得: 下属企业智得国际已进入清盘程序

龙星化工: 渤海信托拟减持公司不超 7.56% 股份

世龙实业: 新世界投资拟减持公司不超 2% 股份

【机械设备】

*ST 菲达: 控股股东或变更为杭钢集团

豫金刚石: 实控人相关资产被查封

宏盛股份: 股东拟减持不超 1.29% 股份

天翔环境: 正推进引入战投完成控股权转让 化解债务风险

【计算机】

思维列控: 中标铁路机车电务车载设备采购项目

【家用电器】

青岛海尔: 拟变更证券简称为“海尔智家”

【建筑材料】

东宏股份: 股东拟合计减持不超 0.85% 股份

深天地 A: 拟与国志环保合作建设混凝土搅拌站

【建筑装饰】

延华智能: 中标宝山区公安交通管理服务中心弱电项目

【交通运输】

畅联股份: 股东拟合计减持不超 5.45% 股份

宁波港: 5 月货物吞吐量预计同比增 2.9%

【农林牧渔】

大北农: 5 月份生猪销售收入环比下降 5.4%

牧原股份: 5 月商品猪价整体呈上涨趋势

雪榕生物: 控股股东向云图资产转让公司 8.85% 股份

新希望: 5 月生猪销售收入环比下降 4%

【通信】

高新兴: 中标深圳地铁工程设备采购项目

国脉科技: 5G 牌照加快发放 对公司 5G 网络规划设计业务影响积极

海能达: 与中国信保深圳分公司战略合作

剑桥科技: 拟定增募资不超 7.5 亿元 加码 5G 布局

凯乐科技: 股东拟以不超 1% 公司股份换购基金份额

润建股份: 设香港子公司 拓展通信网络建设与信息化业务

【医药生物】

泰格医药: 控股股东拟减持公司不超 1.52% 股份

长春高新: 拟逾 56 亿元收购金赛药业 29.5% 股权

康德莱: 拟收购瑞琦科技不低于 51% 股权

润都股份: 子公司获药品 GSP 认证证书

【银行】

北京银行: 股东拟减持不超 500 万股

【有色金属】

云海金属: 拟携手信发集团 投建铝中间合金项目

【综合】

综艺股份: 拟调整下属互联网彩票公司业绩承诺延期履行方案

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