

2019年06月26日

晨会纪要(2019年06月26日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 重组管理办法修改, 有助于市场风险偏好提升
- 【宏观策略】 市场情绪提升有望延续, 关注科技股和券商股
- 【公司评论】 天准科技(688003): 机器视觉技术领先企业

财经要闻:

- 1、李克强: 对疫苗、药品、特种设备、危险化学品等实行全覆盖严监管
- 2、国务院: 全国深化“放管服”改革优化营商环境
- 3、国常会: 疫苗管理法草案三审 严重违法可被行拘
- 4、国常会: 法律拟规定“鼓励快递外卖行业优先采用可重复使用包装”
- 5、财政部、税务总局: 发布关于个人取得有关收入适用个人所得税应税所得项目的公告
- 6、发改委、能源局: 加快储气设施建设 补齐储气能力不足短板
- 7、发改委、能源局: 加快推进煤炭优质产能释放
- 8、工信部等三部门启动第三批智慧健康养老应用试点示范工作
- 9、工信部: 进一步加快 5G 工业互联网频率使用规划研究
- 10、工信部: 公开征求调整 800MHz 频段数字集群通信系统频率使用规划的意见
- 11、交通运输部: 货运行业总体运行情况呈现稳中向好态势
- 12、交通部: 前 5 个月交通固定资产投资完成 10138 亿元 同比增长 7.3%
- 13、农业农村部: 加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管 严禁发布不实研究成果信息
- 14、银保监会: 保险资金符合股权投资的内在需求
- 15、银行业协会: 坚定不移支持中资银行在境外的权益保护工作
- 16、上交所: 4 只中日 ETF 互通产品今天成功上市 切实推进资本市场双向开放
- 17、上海出台新一轮支持浦东开发顶层文件 赋予浦东更大改革发展自主权
- 18、上证综指收盘跌 0.87%, 报 2982.07 点
- 19、恒指收盘跌 1.15%, 报 28185.98 点
- 20、道指跌 0.67%, 报 26548.22 点

重点公告:

- 积成电子: 第一大股东增持 1.12% 股份
- 第一创业: 能兴控股拟减持公司不超 3% 股份
- 万邦德: 子公司收到搬迁补偿款 5400 万元
- 中宠股份: 在海外扩产应对加征关税影响
- 复星医药: 子公司拟收购力思特制药 97.83% 股份
- 普洛药业: 上半年净利预增 39%-50%

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	3801.31	-1.04%
上证综指	2982.07	-0.87%
深证综指	1560.46	-0.99%
恒生指数	28185.98	-1.15%
中小板指数	5608.39	-1.35%
创业板指数	1498.47	-1.06%
新三板做市指数	757.24	-0.61%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	5.4%	7.9%	37.1%
食品饮料(中信)	5.1%	19.9%	19.0%
有色金属(中信)	4.1%	0.8%	-4.2%
计算机(中信)	4.0%	-7.2%	11.5%
国防军工(中信)	3.4%	-7.4%	11.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-3.1%	0.7%	39.8%
银行(中信)	-0.5%	6.0%	20.8%
通信(中信)	0.6%	-5.6%	14.5%
建筑(中信)	0.9%	-8.1%	-1.1%
电子元器件(中信)	1.0%	-10.2%	-7.9%

【行业公司评论】**重组管理办法修改，有助于市场风险偏好提升****谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn****投资要点**

事件：6月20日，证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》（以下简称《重组办法》）向社会公开征求意见。

本次修改的主要内容有：

- 一是拟取消重组上市认定标准中的“净利润”指标，支持上市公司依托并购重组实现资源整合和产业升级。
- 二是拟将“累计首次原则”的计算期间进一步缩短至36个月，引导收购人及其关联人控制公司后加快注入优质资产。
- 三是促进创业板公司不断转型升级，拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市。
- 四是拟恢复重组上市配套融资，多渠道支持上市公司置入资产改善现金流、发挥协同效应，引导社会资金向具有自主创新能力强的高科技企业集聚。

点评：根据2016年9月8日中国证券监督管理委员会关于修改《上市公司重大资产重组管理办法》的决定中表述，上市公司自控制权发生变更之日起60个月内，向收购人及其关联人购买资产，导致上市公司发生根本变化情形的，构成重大资产重组，应当按照本办法的规定报经中国证监会核准。相对来说，中国证监会核准条件严格，审查时间较长，程序较为复杂，不利于上市公司想通过注入优质资产达到快速提高业绩提升质量。本次重组办法的修改，明显缩短新控股股东和实际控制人通过重组快速提升公司业绩的时间周期，尤其是本次修改向国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业倾斜，和科创板相辅相成。

一是拟取消重组上市认定标准中的“净利润”指标，支持上市公司依托并购重组实现资源整合和产业升级。在2016年修订《重组办法》中，“购买的资产在最近一个会计年度所产生的净利润，占上市公司控制权发生变更的前一个会计年度经审计的合并财务会计报告净利润的比例达到100%以上”，相对来说，运营困难的上市公司净利润一般都较为惨淡，公司注入盈利能力强的优质资产极易触发重大资产重组，本次剔除标准中的“净利润”指标，有利于上市公司资源整合和产业升级，加快质量提升速度。

二是拟将“累计首次原则”的计算期间进一步缩短至36个月，引导收购人及其关联人控制公司后加快注入优质资产。我们认为，本条修改，使得获得上市公司控制权的新控股股东和实际控制人资产重组的节奏大幅加快，借壳上市的价值提升。

三是促进创业板公司不断转型升级，拟支持符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市。2013年11月禁止创业板重组上市，本次修订并没有完全放开，主要是针对符合国家战略的高新技术产业和战略性新兴产业相关资产在创业板重组上市，本条修改对创业板整体估值的影响不大。目前共764家创业板上市公司，其中成功发生实际控制人变更的有75家，失败的有23家，成功率为76.5%。

四是拟恢复重组上市配套融资，多渠道支持上市公司置入资产改善现金流、发挥协同效应，引导社会资金向具有自主创新能力强的高科技企业集聚。从2015年并购重组构成借壳上市的，募集配套资金不超过30%，借壳上市数量快速上升，加剧了小市值股票价格的激烈波动，2016年并购重组政策收紧，不允许募集配套资金，借壳上市的数量逐渐缩小，一定程度压制并购重组热情，2019年再度放开重组上市配套融资，有利于改善注入优质资产重组上市公司的流动性，加快市场资金流入新兴科技企业。

2019年A股在低位较大幅度反弹，A股估值修复，最小市值的500家上市公司平均市值也有所提升，相对来说，近年证监会核准企业IPO的速度较快叠加资产重组政策较严，低市值股票平均市值与A股平均市值之比下滑明显，当前资产重组政策放松，有利于低市值股票估值的提升。

低市值股票平均市值相对于全部A股市值的变化与IPO发行速度关系不大，低市值股票市值的相对提升，与低市值股票自身的投资价值和资产重组政策是否宽松更加相关。

截止2019年6月24日，全部A股剔除ST的上市公司，市值小于30亿元，净利润为负，且第一大股东持股比例小于30%的企业，共68家，其中创业板25家，占比36.76%。

我们统计了2016年6月24日至2019年6月24日，全部A股剔除ST、市值小于30亿元、发生实际控制人变更且第一大股东持股比例小于50%的企业，共37家，其中创业板7家，占比18.92%，创业板家数明显偏少，本次修正创业板家数有望相对快速的提升，创业板估值和壳价值有望提升，建议关注创业板资产重组的优质科技成长类上市公司。

需要注意的是本次修订内容强调：“强化对违法违规行为的监管”，“坚决打击恶意炒壳、内幕交易、操纵市场等违法违规行为，坚决遏制“忽悠式”重组、盲目跨界重组等市场乱象”，在投资受证监会处罚的上市公司时需谨慎。今年以来受证监会处罚的上市公司共54家，其中创业板19家，占比35.19%。

风险提示：经济超预期下行，流动性紧张超预期；出口环境恶化超预期。

市场情绪提升有望延续，关注科技股和券商股

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周三到周五市场情绪快速回暖，万得全 A 指数换手率周五上升至近 33 个交易日最高，两市日交易额录得近 40 个交易日最高，市场情绪回暖明显。上周大盘股指上涨幅度高于中、小盘股指，中 PB 股指上涨幅度高于高、低 PB 股指、中 PE 股指上涨幅度高于低、高 PE 股指，风格与上周类似，表明市场由偏好蓝筹白马股逐步转向券商股和科技成长股。

受益于全球货币政策进一步宽松，中美贸易摩擦缓和，A 股“入富”及我国通胀或即将触顶等一系列利好驱动下，上周五个交易日呈现单边上涨态势。上周上证综指上涨 4.16%，深证成指上涨 4.59%，中小板指上涨 5.03%，创业板指上涨 4.80%。从风格分类股票指数看，金融股指数上涨 5.98%，周期股指数上涨 4.11%，消费股指数上涨 4.20%，成长股指数上涨 5.54%，稳定股指数上涨 3.43%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是非银行金融、计算机、餐饮旅游、传媒和电力，涨跌幅后 5 的行业是农林牧渔、有色金属、房地产、钢铁和建材。

上周美国股市较大幅度上涨。标普 500 指数周累涨 2.20%，道指周累涨 2.41%，纳指周累涨 3.01%。上周二习近平主席与特朗普通话，释放中美贸易摩擦缓和信号，为本周末 G20 峰会上中美领导人会晤做好铺垫。上周四凌晨，美联储维持联邦基金利率不变，且释放降息信号，市场预期下半年美联储将降息 2 至 3 次。上周公布的数据显示，美国 6 月 Markit 制造业 PMI 初值为 50.1，创 2009 年 9 月以来新低，也低于预期和前值的 50.5，叠加美国 5 月零售销售环比不及预期，显示美国经济增速有明显放缓迹象，一定程度迫使美国政府对外贸易政策强硬程度下降和美联储加快降息步伐。

本周市场延续上涨的可能性较大，但上行的空间或有限。首先，上周股市大涨，基本已经消化中美两国领导人通话释放中美贸易摩擦缓和的利好，G20 峰会在本周末，本周交易日期间或难再次出现中美贸易摩擦明显缓和的利好。其次，为缓解半年度季末银行流动性压力，上周我国公开市场操作净投放资金 2850 亿元，有效缓解了市场流动性。虽然全球主要经济体货币政策边际宽松，但我国企业杠杆率、地方政府杠杆率和金融杠杆率较高仍将限制我国货币政策宽松的空间，叠加近期油价、猪肉价格和水果价格的高涨使得我国通胀处于高位，短期货币政策难以进一步较大幅度宽松。

6 月 13 日科创板正式举行开板仪式以来，科创板落地的速度明显加快，科技成长股将受市场持续关注，建议关注与科创板相关且受政策扶持的自主可控和国产替代等相关新兴产业龙头。上周四晚，证监会就修改《上市公司重大资产重组管理办法》公开征求意见，政策在四个方面松绑，有利于创业板估值的提高和壳价值的提升，建议关注科技板块资产重组的优质上市公司。上周末，央行同批核准 10 家头部券商调整待偿还短期融资券余额上限，有利于券商龙头业绩的提升，建议关注券商龙头。

二、上周大事

证监会拟修改《上市公司重大资产重组管理办法》

国家主席习近平 18 日应约同美国总统特朗普通电话

美联储按兵不动，放弃“耐心”措辞为降息敞开大门

三、宏观基本面

- 1、上游：工业品和农产品价格指数分化，美元指数微涨
- 2、中游：发电耗煤量回落，水泥价格回落明显
- 3、下游：商品房销售微升，集装箱运价指数分化
- 4、价格：猪价上升，石油大涨

四、资金面

1、上周证监会核发 3 家企业 IPO 批文。截至 6 月 20 日，沪深两市融资余额较 6 月 14 日增加 1.61 亿元；融券余额较 6 月 14 日增加 12.80 亿元；融资融券总额较 6 月 14 日环比增加 0.16%。上周北上资金净流入 199.19 亿元，较上周的 156.62 亿元，和上上周的 96.08 亿元有所扩大。

2、上周公开市场操作净投放人民币 2850 亿元。上周 SHIBOR 利率总体下降，截止 6 月 21 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 6 月 14 日变化-61.10BP、-14.90BP 和-4.60BP。国债收益率总体下滑，截止 6 月 21 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 6 月 14 日变化-17.33BP、-6.56BP、-1.52BP 和 0.51BP。截止 6 月 21 日，银行间质押式回购利率 1 天和 7 天期分别较 6 月 14 日变化-59.79BP 和-45.52BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周较大幅度宽松。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期，监管超预期收紧

天准科技(688003)：机器视觉技术领先企业

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

国内机器视觉行业领先企业：公司以机器视觉为核心技术，专注于服务工业领域客户。公司业务主要包括精密测量仪器、智能检测装备、智能制造系统以及无人物流车。公司实控人为北京理工大学博士，曾就职于微软亚洲研究院，是人工智能、机器视觉领域专家，拥有丰富的科研和产品开发管理经验。

切入苹果产业链，打造高端智能检测装备：公司精密测量仪器、智能检测装备等产品可实现国际先进同类产品进口替代。公司 2016-2018 年营业收入由 1.8 亿元增长至 5.1 亿元，年复合增速达 68%；归母净利润由 3149 万元增长至 9447 万元，年复合增速约 73%。凭借研发优势及较强产品竞争力，公司切入苹果产业链，至 2018 年苹果产业链业绩贡献占公司总营收比重达 76.1%。公司正积极拓展汽车、光伏半导体、仓储物流行业的业务，寻求产品多元化发展。

研发构筑公司核心竞争力：公司正加大研发投入力度，构筑宽护城河。公司 2018 年研发人员 286 人，占总员工数 36%；研发费用 7960 万元，占营收比重 15.7%，同类公司比较处较高水平。公司在传统精密测量仪器业务方面，精度达到 (0.3+L/800) 微米，处国际最先进同类产品水平。营收占比最大的智能检测设备方面，应用于消费电子领域智能检测设备精度、速度与国际先进同行 DWFritz 技术指标相当，应用于光伏半导体的设备误判率、漏检率、检测速度与国际先进同行 Hennecke 技术指标相当，均可实现进口替代。

募投项目加大研发和产能扩张：公司 2018 年在消费电子机器视觉与电池机器视觉领域的市占率分别约为 17.2%、15.4%。目前机器视觉行业的进口替代正在进行，参考 2016 年以来光纤激光器进口替代进程，机器视觉行业进口替代有望推动天准科技市场份额较快提升。另一方面，公司现有厂房难以满足业务扩张，募投项目将有力拓展公司产能。公司预计募投项目完全达产后将增加公司年销售收入 4.5 亿元，约为 2018 年公司营收的 89%；预计将增加年税后净利润 7022 万元，约为 2018 年公司归母净利润的 74%。

投资建议：我们预计公司 2019-2021 年营业收入分别为 6.95 亿元、9.58 亿元、12.56 亿元，净利润分别为 1.16 亿元、1.49 亿元、1.87 亿元。对比可比公司 PE 及 PS，结合公司业绩增速预期，我们认为合理估值在 32-39 亿元区间，若按发行后总股本 1.94 亿股测算，公司合理股价区间为 16.5-20.1 元。

风险提示：进口替代过程或遇市场竞争加剧导致盈利能力下降；大客户集中以及苹果公司产品销量下滑将导致公司收入下降风险；中美贸易摩擦使消费电子产业链从国内转移风险等。

【财经要闻】

1、李克强：对疫苗、药品、特种设备、危险化学品等实行全覆盖严监管

李克强在全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议上发表重要讲话，推行“互联网+监管”，健全与新兴产业相适应的包容审慎监管方式，对疫苗、药品、特种设备、危险化学品等实行全覆盖严监管。

2、国务院：全国深化“放管服”改革优化营商环境

国务院召开全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议。中共中央政治局常委、国务院总理李克强发表重要讲话。李克强指出，必须坚定不移推进改革开放，把“放管服”改革、优化营商环境作为促进“六稳”的重要举措，更大激发市场主体活力、增强竞争力、释放国内市场巨大潜力，顶住下行压力，保持经济平稳运行，促进高质量发展。

3、国常会：疫苗管理法草案三审 严重违法可被行拘

疫苗管理法草案 25 日提请十三届全国人大常委会三审。作为疫苗管理领域的专门立法，草案三审稿加大对疫苗违法行为的处罚力度，提高罚款额度，增加处罚种类，同时补充规定一些违法行为的法律责任：违反本法规定，构成犯罪的，依法从重追究刑事责任；对生产、销售的疫苗属于假药、劣药等违法行为，加大对责任单位及责任人员的罚款处罚力度；对有严重违法行为的责任人员，增加规定行政拘留。

4、国常会：法律拟规定“鼓励快递外卖行业优先采用可重复使用包装”

十三届全国人大常委会第十一次会议初次审议固体废物污染环境防治法修订草案，对比现行法，草案明确提出：国家鼓励电子商务、快递外卖等行业优先采用可重复使用、易回收利用的包装物。

5、财政部、税务总局：发布关于个人取得有关收入适用个人所得税应税所得项目的公告

财政部、税务总局联合印发《关于个人取得有关收入适用个人所得税应税所得项目的公告》。原按“其他所得”项目征税的部分收入具有一定的偶然性质，《公告》将其调整为按照“偶然所得”项目征税，偶然所得适用税率为 20%，与原“其他所得”税率相同，纳税人的税负保持不变。调整为按照“偶然所得”项目征税的具体收入包括：个人为单位或他人提供担保获得报酬；受赠人因无偿受赠房屋取得的受赠收入；企业在业务宣传、广告等活动中，随机向本单位以外的个人赠送礼品（包括网络红包），以及企业在年会、座谈会、

庆典以及其他活动中向本单位以外的个人赠送礼品，但企业赠送的具有价格折扣或折让性质的消费券、代金券、抵用券、优惠券等礼品除外。

6、发改委、能源局：加快储气设施建设 补齐储气能力不足短板

发改委、能源局发布关于做好 2019 年能源迎峰度夏工作的通知，通知要求，加快储气设施建设，补齐储气能力不足短板。各地要根据已签订的《明确储气设施规划建设责任备忘录》要求，按照规划目标，加强统筹规划，不搞遍地开花，科学加快储气设施建设。对于尚未达到储气任务目标的地区，要提前采取增加备用 LNG 罐箱、租赁储气能力、签订可中断用户等方式，来履行储气责任，补齐储气能力不足的短板。各地有关部门要积极推进已开工的项目按期投产，已核准的项目尽快开工建设，确保中央预算内投资补助项目按计划建成投产。

7、发改委、能源局：加快推进煤炭优质产能释放

发改委、能源局发布关于做好 2019 年能源迎峰度夏工作的通知，通知要求各地和有关中央企业要积极协调和组织具备条件的煤矿抓紧落实产能置换方案，加快优质产能煤矿建设进度和手续办理，有序实施技术改造和减量重组，尽快实现建设煤矿依法依规投产达产。鼓励赋存条件好、安全有保障、机械化水平高的生产煤矿，通过产能置换重新核定生产能力，持续增加有效供给。

8、工信部等三部门启动第三批智慧健康养老应用试点示范工作

工信部、民政部、国家卫健委 25 日发出通知，开展第三批智慧健康养老应用试点示范工作，支持建设一批示范企业，包括能够提供成熟的智慧健康养老产品、服务、系统平台或整体解决方案的企业；支持建设一批示范街道（乡镇），包括应用多类智慧健康养老产品，利用信息化、智能化等技术手段，为辖区内居民提供智慧健康养老服务的街道或乡镇；支持建设一批示范基地，包括推广智慧健康养老产品和服务、形成产业集聚效应和示范带动作用的地级或县级行政区。

9、工信部：进一步加快 5G 工业互联网频率使用规划研究

工信部印发《工业互联网专项工作组 2019 年工作计划》，计划提出，完成中国工业互联网研究院的组建；建设 5 个以上企业内网络技术验证应用测试床和 10 个企业标杆网络；进一步加快 5G 工业互联网频率使用规划研究，提出 5G 系统部分毫米波频段频率使用规划，研究制定工业互联网频率使用指导意见；加强军工工业互联网发展顶层设计，研究制定《数字军工行动计划》；推动工业互联网平台普及应用；推动百万工业企业上云等具体举措。

10、工信部：公开征求调整 800MHz 频段数字集群通信系统频率使用规划的意见

工信部官网 6 月 25 日披露，为进一步满足社会对数字集群通信的需求，推动新技术新业务应用，有效提高频率使用效率，促进数字集群通信产业健康发展，根据《中华人民共和国无线电管理条例》《中华人民共和国无线电频率划分规定》相关要求，结合使用实际，工业和信息化部无线电管理局研究起草了《关于调整 800MHz 频段数字集群通信系统频率使用规划的通知（公开征求意见稿）》，向社会公开征求意见。

11、交通运输部：货运行业总体运行情况呈现稳中向好态势

交通运输部新闻发言人、政策研究室主任吴春耕 25 日表示，今年 1-5 月份，全社会完成营业性货运量 199.9 亿吨，同比增长 6%。货运行业总体运行情况呈现稳中向好态势。具体来讲，今年上半年，我国货运行业有四大看点：第公路货车活跃度明显增加；内河运输量同比增长；运价指数环比呈上涨趋势；集装箱铁水联运量平稳增长。

12、交通部：前 5 个月交通固定资产投资完成 10138 亿元 同比增长 7.3%

交通运输部新闻发言人吴春耕在今日的发布会上披露，1—5 月，交通固定资产投资完成 10138 亿元，同比增长 7.3%，较去年全年加快 6.6 个百分点。其中，公路水路完成投资 7537 亿元，同比增长 4.8%，完成全年 1.8 万亿元任务目标的 41.9%，进度同比加快 1.3 个百分点；铁路完成投资 2244 亿元，同比增长 12.6%；民航建设完成投资 357 亿元，同比增长 39.5%。

13、农业农村部：加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管 严禁发布不实研究成果信息

农业农村部发文要要求，切实加强非洲猪瘟防治新兽药研制活动监管，各地畜牧兽医主管部门要认真吸取某省农业农村厅在“今珠多糖注射液”事件中的教训，加强对有关科研单位和个人的监督，严禁发布不实研究成果信息，避免恶性炒作。

14、银保监会：保险资金符合股权投资的内在需求

银保监会资金部副主任郝永春在保险资金股权投资暨中国保险投资基金二期工作会议上指出,以股权投资为主的直接融资是经济创新发展的核心动力,适当加大股权投资力度是金融业支持行业转型和结构性改革的重大责任。相比于其他金融资金,保险资金具有期限长、规模大和供给稳定的特性,可以实现跨周期的配置,减少周期性波动的影响,符合股权投资的内在需求。

15、银行业协会：坚定不移支持中资银行在境外的权益保护工作

近期国内外媒体报道有关中资银行在美涉诉案件事宜,中国银行业协会首席法律顾问卜瑞祥表示,美国法院未经中国政府相关主管机关同意,仅仅依据其国内法,就判决中资银行向美国案件原告直接提供受到中国法律严格保护的中国境内机构的客户信息,属于典型的对中资银行行使长臂管辖权,明显违反《商业银行法》《民事诉讼法》《国际刑事司法协助法》等一系列中国法律相关规定,中资银行依法不应该履行美国法院的判决。中国银行业协会将继续发挥自律、维权、协调、服务基本职能作用,坚定不移支持中资银行在境外的权益保护工作。

16、上交所：4只中日ETF互通产品今天成功上市 切实推进资本市场双向开放

上交所表示,上海证券交易所以及日本交易所集团分别举行中日ETF互通开通仪式,4只中日ETF互通产品在上交所成功上市。下一步,上交所将在中国证监会的统一部署和指导下,不断加快国际化发展步伐,继续与境外交易所探索开展深入广泛、内涵丰富的务实合作,提高中国市场的国际化水平,切实推进我国资本市场双向开放。

17、上海出台新一轮支持浦东开发顶层文件 赋予浦东更大改革发展自主权

上海市政府新闻办6月25日举行新闻发布会,解读上海最新出台的《关于支持浦东新区改革开放再出发 实现新时代高质量发展的若干意见》。《若干意见》有三大主要考虑,一是继续高举浦东开发开放旗帜,回答好新时代提出的新命题;二是赋予更大的改革发展自主权。上海将在市级权限内对浦东加快发展的实际需要,给予最大限度的支持和赋权;三是以市场化改革为方向,以系统集成作为方法,聚焦重点加大支持力度。

18、上证综指收盘跌0.87%,报2982.07点

A股呈现V型走势,上证综指收盘跌0.87%,报2982.07点,一度跌近2%;深证成指跌1.02%,报9118.1点;创业板指跌1.06%,报1498.47点;万得全A跌1.01%。两市成交5133亿元,较上日基本持平。北向资金连续两日净流出。

19、恒指收盘跌1.15%,报28185.98点

恒指收跌1.15%,报28185.98点,国企指数跌1.92%,红筹指数跌0.67%。全日大市成交823.7亿港元,前一交易日为697.82亿港元。

20、道指跌0.67%,报26548.22点

道指跌0.67%,报26548.22点,标普500跌0.95%,报2917.38点,纳指跌1.51%,报7884.72点。

【重点公告】

【传媒】

中体产业:并购重组事项即将上会 26日停牌

【电气设备】

宁德时代:欧洲生产研发基地项目增加投资

积成电子:第一大股东增持1.12%股份

【电子】

金龙机电:兴全基金拟减持不超1%股份

京东方A:合肥建翔减持计划期满 未实施减持

【房地产】

南国置业:子公司3.71亿竞得一房地产公司80%股权

珠江实业:拟出售 407 套存量物业 评估值 6.75 亿元

【非银金融】

宝德股份:解直锟下属企业受让公司 10%股权

华泰证券:超额配售 GDR 对应的境内新增 A 股将于 6 月 27 日上市

第一创业:能兴控股拟减持公司不超 3%股份

中信建投:中信证券拟减持不超 5.58%股份

中信证券:证监会对公司申请发行金融债券无异议

【钢铁】

永兴特钢:成功生产高端装备堆焊用镍基耐蚀合金 N06625 盘条

【公用事业】

博世科:签署 2280 万美元海外供货合同

博天环境:拟向控股股东转让博慧科技 55.1%股权

科融环境:拟将注册地址搬迁至雄安新区

新纶科技:涉嫌信披违规 遭证监会立案调查

盈峰环境:中标 21.82 亿元环卫一体化项目

高能环境:参股投资的两家公司均涉及垃圾分类业务

【国防军工】

*ST 集成:上半年预盈 4.5 亿元至 6.5 亿元

【化工】

御家汇:御投投资拟减持不超 2.25%股份

晨化股份:子公司取得安全生产许可证

嘉澳环保:股东拟减持不超 2%股份

天科股份:7 月 1 日起更名为“昊华科技”

兴业股份:拟出售容汇锂业 1.45%股份

【机械设备】

海鸥股份:拟配股募资不超 1.69 亿元

正业科技:孙公司与真爱集团战略合作

冰轮环境:拟设立氢能技术研究院

恒润股份:股东拟减持不超 1.03%股份

南华仪器:推限制性股票激励计划

【计算机】

浩云科技:上半年净利预增 15%-35%

拓尔思:控股股东大宗交易减持 1.51%股份

证通电子:间接参股益趣科技 后者搭建垃圾分类全产业链服务体系

【家用电器】

青岛海尔:7 月 1 日起更名为“海尔智家”

兆驰股份:第一期员工持股计划延期 12 个月

【建筑材料】

兔宝宝:5 亿元设立投资管理公司

万邦德:子公司收到搬迁补偿款 5400 万元

永高股份:拟公开发行不超 7 亿元可转债

【建筑装饰】

名家汇:央企中国新兴集团拟战略入股

龙建股份:中标 3.59 亿元工程项目

隧道股份:中标 25.23 亿元上海轨道交通工程项目

中国铁建:新签 59.89 亿元棚户区改造项目合同

【农林牧渔】

天邦股份:拟与浙农发集团合建年出栏 500 万头生猪产业基地

中宠股份:在海外扩产应对加征关税影响

【汽车】

东方时尚:控股股东拟大宗交易减持不超 2.9%股份

秦安股份:股东拟减持不超 6%股份

【轻工制造】

太阳纸业:拟 5 亿广西设子公司 沿“一带一路”推进重点项目

裕同科技:上半年净利预增 8%-12%

【食品饮料】

海欣食品:拟收购长恒食品 为扩大产能做准备

青青稞酒:控股股东拟减持不超 2.52%股份

天润乳业:拟建年产 3 万吨乳制品加工厂 加大南疆市场开拓

洋河股份:智能化车间已经取得阶段性成果

【通信】

优博讯:上半年净利预增 45%-70%

中天科技:签订首个海上风电总包合同

【休闲服务】

锦江股份:股东拟减持不超 3.5%股份

【医药生物】

博雅生物:拟收购罗益生物 60.55%股权

复星医药:子公司拟收购力思特制药 97.83%股份

海王生物:拟定增募资不超 25 亿“补血” 控股股东参与认购

华大基因:拟 4.7 亿建“青岛华大基因健康医疗产业园”

吉药控股:吉农基金拟减持公司不超 5.76%股份

神奇制药:斑蝥酸钠抗癌疗效研究取得重要进展

药明康德:参股公司锦欣生殖港交所挂牌上市

众生药业:创新药 ZSP1601 片获 Ib/IIa 期临床试验伦理批件

利德曼:终止回购公司股份

普洛药业:上半年净利预增 39%-50%

泰格医药:上半年净利预增 50%-70%

云南白药:平安人寿减持 1%股份

【银行】

兴业银行:与澳大利亚旅游局达成战略合作

【有色金属】

盛屯矿业:拟发行不超 24 亿元可转债

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