

2019年06月27日

晨会纪要(2019年06月27日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】其他轻工：全屋定制、整装和信息化成为行业发力点
- 【公司评论】睿创微纳(688002)：快速成长的国产红外热成像领导者
- 【公司评论】沪电股份发布半年度业绩预告

财经要闻:

- 1、中办、国办印发《关于建立以国家公园为主体的自然保护地体系的指导意见》
- 2、国常会：确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施
- 3、国办：强化财税金融支持 增加家政服务有效供给
- 4、国台办：福建平潭已提出台胞台企登陆第一家园先行区 36 条措施
- 5、韩正：不折不扣将减税降费举措落实到位千方百计让市场主体享受政策红利
- 6、发改委：84 个项目确定为第四批增量配电业务改革试点
- 7、发改委：召开轨道交通装备发展座谈会
- 8、市场监管总局：修订《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》进一步严格配方注册
- 9、农业农村部：生猪生产持续下滑 全年猪肉供应相对偏紧
- 10、农业农村部：大豆振兴计划开局良好 预计今年全国大豆播种面积比上年增加 1000 多万亩
- 11、农业农村部：水果价格有望进入季节性下行走势猪肉价格上涨压力依然较大
- 12、生态环境部：115 家重点排污企业严重超标 6 家被环境部挂牌督办
- 13、银保监会：对保险资产管理机构首单资产支持计划之后发行的支持计划实行注册制管理
- 14、银保监会：银行业金融机构要逐步提高信用贷款占比
- 15、中国氢能产业白皮书发布 预计 2050 年产值超 10 万亿
- 16、网信办：中国法律明文禁止设置后门恶意程序
- 17、北京拟规范互联网平台租房：发布超 30 日房源应下架
- 18、上证综指收盘跌 0.19%，报 2976.28 点
- 19、恒指收盘涨 0.13%，报 28221.98 点
- 20、道指跌 0.04%，报 26536.82 点

重点公告:

- 大烨智能:上半年净利预增 15%-35%
- 节能风电:拟 16.84 亿元投建三个风电项目
- 华峰氨纶:拟 120 亿元并购华峰新材
- 高澜股份:拟收购东莞硅翔 51%股权
- 萃华珠宝:近 1.84 亿元收购钻明钻石 51%股权 27 日复牌
- 普利制药:瑞康投资减持公司 1.17%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	3794.33	-0.18%
上证综指	2976.28	-0.19%
深证综指	1560.51	0.00%
恒生指数	28221.98	0.13%
中小板指数	5638.73	0.54%
创业板指数	1504.55	0.41%
新三板做市指数	759.18	0.26%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	2.6%	-5.3%	13.1%
医药(中信)	1.7%	-4.9%	-12.0%
计算机(中信)	1.5%	-6.4%	11.4%
食品饮料(中信)	1.2%	16.5%	24.2%
纺织服装(中信)	1.1%	-11.1%	-13.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-3.4%	0.7%	39.3%
银行(中信)	-3.3%	4.7%	22.1%
非银行金融(中信)	-1.5%	5.5%	37.8%
房地产(中信)	-0.8%	-6.3%	8.0%
建筑(中信)	-0.7%	-8.0%	-0.7%

【行业公司评论】**其他轻工：全屋定制、整装和信息化成为行业发力点**

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点

？ 地产调控，定制家居行业短期困顿。受下游房地产调控、定制家居公司纷纷上市以及部分成品、家装等其他行业企业的进入等因素影响，2018年以来家具企业营收增速下滑，2018年家具制造业主营业务收入7,011.90亿元，同比增长仅为4.30%。具体到各定制家居企业，行业龙头欧派家居2018Q3单季度、尚品宅配2019Q1单季度增速均处于两家公司2017年上市以来最低水平，索菲亚2019Q1单季度营收增速为负，行业及个股公司业绩增速下滑主要受下游地产调控以及随着定制家居板块不断壮大，行业竞争加剧等因素影响。

？ 渗透率仍较低，定制家具行业长期发展空间依然较大。定制家具兼顾了实用性和空间利用率，又充分满足消费者个性化需求，目前整体定制家具在家居行业的渗透率为30%，对比美国、韩国等发达国家60-70%的渗透率，仍处于较低水平。未来随着城镇化进程的不断推进、消费习惯改变以及消费水平的提升，有助于消费者对定制家居价格的接受能力，定制家居行业渗透率有望提升。定制家居成交客户目前仍集中于一手房，二手房及在住房新增客户占比相对较低，随着下游精装房、存量房市场规模的不断发展以及地产调控下抢占流量，定制家居规模领先企业纷纷与房地产商合作开展工程业务、拓展存量房市场以及将渠道延伸至装修最前端整装领域，促进业绩规模增长。

？ 定制家居整体集中度较低，龙头多维度构建壁垒。目前定制家居行业整体集中度偏低，根据我们测算，2018年定制橱柜CR7仅为8.10%，定制衣柜CR8仅为20.35%。从定制橱柜龙头欧派家居和定制衣柜龙头索菲亚市占率来看，2017年欧派家居、索菲亚市占率分别为4.12%、9.01%。行业领先企业在五大维度构建壁垒：1) 品类逐渐从橱柜延伸至全屋定制，客单价提升；2) 多渠道兴起，积极进行新零售渠道创新，布局O2O线上营销，与房地产商开展大宗业务以及将渠道延伸至装修最前端抢占流量；3) 全国生产基地布局，生产优势明显；4) 加大信息化建设，提升公司管理水平和核心竞争力；5) 品牌建设，塑造不同品牌个性，践行多品牌联动销售策略。龙头企业竞争优势明显。

？ 投资建议：短期困顿不改长期发展，目前定制家居行业渗透率仍处于较低水平，随着城镇化进程的不断推进、消费习惯改变以及消费水平的提升，定制家居行业渗透率有望提升。具体到上市公司，目前我国定制家居行业较为分散，行业整体集中度偏低。在地产调控、精装房市场、存量房市场不断扩大以及行业竞争加剧的背景下，龙头企业无论是在产品品类、销售渠道、产能建设、信息化系统以及品牌建设方面都具备比较明显的优势，龙头企业或将不断挤压二三线品牌企业市场份额，市占率有望不断提升，建议关注欧派家居、索菲亚以及尚品宅配。

？ 风险提示：房地产调控风险；市场竞争加剧风险；原材料价格上涨风险；经营季节性波动的风险。

睿创微纳(688002)：快速成长的国产红外热成像领导者

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

主要看点：

国产非制冷红外热成像领先厂商：公司是专业从事非制冷红外热成像与MEMS传感技术开发的集成电路芯片企业，致力于专集成电路、MEMS传感器及红外成像产品的设计和制造，主要产品包括非制冷红外热成像MEMS芯片、红外热成像探测器、红外热成像机芯、红外热像仪及光电系统。

产品技术突破主力业绩高速增长：2016年-2018年公司营收及净利润增长快速，营业收入从2016年的6025.06万元，增长到2018年的38410.47万元，年复合增长率125.49%，归母净利润从2016年的969.33增长到2018年的12516.81万元，年复合增长率259.34%，主要是公司持续投入生产的核心产品技术在军民市场收获客户认可，订单持续增长。

国内军用红外热成像市场大力追赶发达市场：红外热成像产品最早运用在军事领域，最主要是昼夜观察和热目标探测。目前红外产品在美国、法国等发达国家军队的普及率较高，市场趋于稳定，2014年的全球军用市场中，北美占50%，欧洲占18%，亚洲市场份额占12%。相比国际市场，我国军用市场处于大力追赶阶段，近年来包括单兵、坦克装甲车、舰船、军机和红外热像仪市场正快速增长，国内军队红外热像仪配备相对较少，在国家积极推进军队信息化及武器装备现代化建设的大背景下，有较大的发展空间。

核心技术突破将打开红外热成像产品在民用市场广阔空间：民品市场上，红外热像仪已经实现充分市场化竞争，增速也远高于军品。海外民用市场发展快速，红外热像仪可以应用于新兴经济体中基础设施建设、城市管理、工业生产、交通管控以及资源勘探等领域。国内过去主要在高校研究机构进行材料、传感器、读出电路技术相关研究，2006年左右，国内大立科技、北方广微、高德红外以及睿创微纳等公司开始进行红外探测器的研制工作，并在2012年后取得技术突破，打破欧美国家垄断局面。目前，红外热像仪的核心元器件非制冷红外焦平面探测器已成功国产化并量产，但相关应用发展尚不充分，特别在对成本敏感的民用市场，市场潜力待挖掘，掌握红外探测器核心技术和量产能力的厂商因此具有广阔的发展空间。

公司估值：我们选取海内外三家同行业公司FLIR、雷神公司和大立科技作为参考，考虑公司正处于快速增长期，采用了PE、PEG法估值。海外红外热成像市场发展成熟，主要上市公司的估值普遍较低；国内市场起步晚，前景广阔，相关上市公司普遍偏高。目前，可比公司2018年静态PE均值为39，PEG均值为0.48，得到公司估值区间48.8亿元至57.3亿元。

风险提示：红外热成像需求不及预期；公司产品技术研发不及预期；军品采购政策变化对公司军品业务产生不利影响。

沪电股份发布半年度业绩预告

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

2019年H1，公司实现归母净利润预计为44,000万元-50,000万元，同比增长123.86%-154.39%，推算Q2单季度盈利2.78亿-3.38亿，同比增长171%-208%，连续5个季度实现三位数增长。

营业收入及毛利率双增长：一方面全球4G持续扩容、数据中心需求和5G商用订单起量带动通信PCB市场增长亮眼，另一方面公司产能利用率提升、产品结构优化使得毛利率持续提升。5G商用启动建设，通信PCB板需求将进一步放量，公司作为通信板龙头厂商有望持续受益。

【财经要闻】

1、中办、国办印发《关于建立以国家公园为主体的自然保护地体系的指导意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于建立以国家公园为主体的自然保护地体系的指导意见》。目标到2020年，提出国家公园及各类自然保护地总体布局和发展规划，完成国家公园体制试点，设立一批国家公园，完成自然保护地勘界立标并与生态保护红线衔接，制定自然保护地内建设项目负面清单，构建统一的自然保护地分类分级管理体制。到2025年，健全国家公园体制，完成自然保护地整合归并优化，完善自然保护地体系的法律法规、管理和监督制度，提升自然生态空间承载力，初步建成以国家公园为主体的自然保护地体系。到2035年，显著提高自然保护地管理效能和生态产品供给能力，自然保护地规模和管理达到世界先进水平，全面建成中国特色自然保护地体系。自然保护地占陆域国土面积18%以上。

2、国常会：确定进一步降低小微企业融资实际利率的措施

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，要坚持实施稳健的货币政策，保持松紧适度，并根据国际国内形势变化适时预调微调，保持流动性合理充裕，确保小微企业贷款实际利率进一步降低。一是深化利率市场化改革，完善商业银行贷款市场报价利率机制，更好发挥贷款市场报价利率在实际利率形成中的引导作用，推动银行降低贷款附加费用，确保小微企业融资成本下降。二是支持中小微企业通过债券、票据等融资。完善商业银行服务小微企业监管考核办法，提高银行对小微企业贷款能力。今年金融机构发行小微企业金融债券规模要大幅超过去年，力争达到1800亿元以上。三是实施好小微企业融资担保降费奖补政策，发挥国家融资担保基金作用，降低再担保费率，引导担保收费标准进一步降低。

3、国办：强化财税金融支持 增加家政服务有效供给

国务院办公厅发布关于促进家政服务业提质扩容的意见。支持符合条件的家政企业发行社会领域产业专项债券。鼓励地方运用投资、基金等组合工具，支持家政企业连锁发展和行业兼并重组。意见还提出，支持院校增设一批家政服务相关专业。政府支持一批家政企业举办职业教育。市场导向培育一批产教融合型家政企业。到2022年，全国培育100家以上产教融合型家政企业，实现城区常住人口100万以上的地级市家政服务培训能力全覆盖。

4、国台办：福建平潭已出台台胞台企登陆第一家园先行区36条措施

国务院台湾事务办公室举行例行新闻发布会，国台办发言人安峰山表示，6月16日，福建省平潭综合实验区管委会出台了《探索海峡两岸融合发展新路的实施细则》，提出建设台胞台企登陆第一家园先行区的“36条措施”，内容主要包括提升经贸合作畅通、推进基础设施联通、加快能源资源互通和深化行业标准共通，落细落实台胞台企同等待遇、推动台胞公共服务均等化、加强两岸基层治理交流合作、扩大两岸民间交流交往等，将为台胞台企到平潭实现更大更好发展提供更多便利和创造更好条件。

5、韩正：不折不扣将减税降费举措落实到位 千方百计让市场主体享受政策红利

中共中央政治局常委、国务院副总理韩正25日到北京市调研企业减税降费情况并召开座谈会。韩正强调，不折不扣将减税降费举措落实到位，千方百计让市场主体享受政策红利。韩正指出，要高度重视减税降费政策落实中出现的新情况。要进一步完善政策举措，提升申报便利度，确保今年全年所有行业税负只减不增。要畅通减税红利传导机制，加大对违规行为的监管力度，让上中下游企业都得到实惠、提高竞争力，让最终端的消费者受益。要进一步完善留抵退税政策，有效增加企业资金流，激发企业活力。要指导督促地方工作，按照政府过紧日子的要求，压缩一般性支出，困难再多也要把减税降费这件大事办好。

6、发改委：84个项目确定为第四批增量配电业务改革试点

为加快向社会资本放开配售电业务，将增量配电试点向县域延伸，在各地推荐报送和第三方机构评估论证的基础上，发改委、能源局近日确定甘肃酒泉核技术产业园等 84 个项目，作为第四批增量配电业务改革试点。国家发改委要求，各地试点牵头单位加强对试点工作的组织领导，务实开展试点项目实施工作。加强沟通协调，形成合力加快推进试点落地。加强过程管控，建立试点项目评价跟踪制度，并加强事中事后监管，确保试点项目供电安全。

7、发改委产业司召开轨道交通装备发展座谈会

发改委产业司近日组织召开了轨道交通装备发展情况座谈会，分别听取制造企业、业主单位等方面的意见建议。座谈会上，有关方面代表就轨道交通装备产业发展取得的成绩、面临的形势和需要重视的问题进行了深入交流和讨论，提出了促进轨道交通装备产业持续健康发展的措施建议。

8、监管总局：修订《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》 进一步严格配方注册

市场监督管理总局对《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法》进行了修订，起草了《婴幼儿配方乳粉产品配方注册管理办法（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。办法进一步严格配方注册，进一步加大违规惩罚力度，进一步落实“放管服”要求等。办法要求申请人应具有完整生产工艺；明确 7 种不予注册的情形；细化关于标签、说明书的禁止性要求；明确变更申请提交材料要求。

9、农业农村部：生猪生产持续下滑 全年猪肉供应相对偏紧

农业农村部新闻发言人广德福在发布会上表示，总体看，全年粮食丰收有基础、有条件、有希望。肉类生产方面，受非洲猪瘟疫情等多重因素影响，生猪生产持续下滑，全年猪肉供应相对偏紧。为缓解猪肉供应紧张局面，农业农村部一方面积极促进生猪生产恢复，另一方面，推动肉类结构调整，引导增加禽肉等替代品生产。目前，非洲猪瘟疫情得到有效控制，禽肉、牛羊肉、水产品等替代品生产供应较为充足。

10、农业农村部：大豆振兴计划开局良好 预计今年全国大豆播种面积比上年增加 1000 多万亩

农业农村部种植业管理司司长潘文博表示，总的看，大豆振兴计划开局良好，各项工作有力有序推进。从农业农村部农情调度情况看，春播大豆和夏播大豆面积都有所增加，特别是东北地区春播大豆面积增加较多，预计今年全国大豆播种面积超过 1.3 亿亩，比上年增加 1000 多万亩。今年大豆面积增加，是连续第四年恢复性增加，提升了国产大豆供给水平，为有效应对国内外复杂环境和风险挑战增添了底气。

11、农业农村部：水果价格有望进入季节性下行走势 猪肉价格上涨压力依然较大

农业农村部市场与信息化司司长唐珂在发布会上表示，6 月份以来，随着西瓜、甜瓜等夏季时令水果大量上市，水果价格开始出现回落势头，后期有望逐步进入季节性下行走势。蔬菜价格已经季节性下跌。5 月份全国猪肉批发均价每公斤 20.63 元，环比涨 1.6%，同比涨 29.3%，牛羊肉、鸡肉、鸡蛋价格总体走强，但同比涨幅都明显低于猪肉。由于生猪产能恢复需要周期，后期猪肉价格上涨的压力依然较大。

12、生态环境部：115 家重点排污企业严重超标 6 家被环境部挂牌督办

生态环境部今天通报了 2019 年第一季度自动监控数据严重超标的 115 家重点排污单位名单，并对其中天津县广厦热力有限责任公司等 6 家重点排污单位主要污染物排放严重超标排污环境问题挂牌督办。

13、银保监会：对保险资产管理机构首单资产支持计划之后发行的支持计划实行注册制管理

银保监会发布《资产支持计划注册有关事项的通知》，决定对保险资产管理机构首单资产支持计划之后发行的支持计划实行注册制管理。通知要求，银保监会对初次申报支持计划的保险资产管理机构进行受托人资格审核，对申报的支持计划实施合规性、程序性审核；对于交易结构复杂的支持计划，银保监会将建立外部专家评估机制，并采取适当方式向投资者提示投资风险。保险资产管理机构后续发行支持计划，应当向中保登提交注册材料，由中保登办理注册工作。

14、银保监会：银行业金融机构要逐步提高信用贷款占比

银保监会在浙江省台州市组织召开“不忘初心、牢记使命”小微企业金融服务经验现场交流会。会议要求，银行业金融机构要要保持战略定力，突出差异化、特色化发展，形成优势互补、协同发展的服务格局，惠及更广大的小微企业。要完善内部激励约束机制，落实尽

职免责制度，确保“敢贷、愿贷”。要加强服务能力建设，提高风险管理水平，减少对抵质押品的过度依赖，逐步提高信用贷款占比，实现“能贷、会贷”。要积极推动信用信息共享平台、综合金融服务平台等基础设施建设，完善外部环境。

15、中国氢能产业白皮书发布 预计 2050 年产值超 10 万亿

中国氢能联盟在山东潍坊潍柴集团发布《中国氢能及燃料电池产业白皮书》。白皮书指出，氢能定将成为中国能源体系的重要组成部分。预计到 2050 年，氢能在中国能源体系中的占比约为 10%，氢气需求量接近 6000 万吨，年经济产值超过 10 万亿元；全国加氢站达到 1 万座以上，交通运输、工业等领域将实现氢能普及应用，燃料电池车产量达到每年 520 万辆。

16、网信办：中国法律明文禁止设置后门恶意程序

在世界移动大会上海展开幕式上，国家互联网信息办公室副主任刘烈宏表示，中国将不断对外开放，放宽市场准入，营造公平竞争的市场环境，同时，中国优秀的企业也将继续走向海外。刘烈宏说，中国政府一贯要求企业开展国际业务时遵守所在国的法律法规，合法经营。中国要求企业提供安全的技术、产品和服务，在法律中明文规定禁止在产品中设置后门等恶意程序。

17、北京拟规范互联网平台租房：发布超 30 日房源应下架

北京市住建委等五部门就进一步规范互联网发布租房信息公开征求意见。意见拟规定，租金、佣金等明码标价；同一房源不得由同一机构（含分支）重复发布；下架发布超过 30 日的房源信息；不得发布法律、法规禁止出租的房源信息。

18、上证综指收盘跌 0.19%，报 2976.28 点

A 股缩量盘整，上证综指跌 0.19%，报 2976.28 点；深证成指涨 0.05%，报 9122.43 点；创业板指涨 0.41%，报 1504.55 点；万得全 A 跌 0.1%。两市成交 3917 亿元，较上日缩量明显。北向资金连续 3 日净流出。

19、恒指收盘涨 0.13%，报 28221.98 点

恒生指数收盘涨 0.13%，报 28221.98 点，28000 点失而复得；国企指数涨 0.22%，红筹指数跌 0.06%。全日大市成交 648.35 亿港元，前一交易日为 823.7 亿港元。

20、道指跌 0.04%，报 26536.82 点

道指跌 0.04%，报 26536.82 点，标普 500 跌 0.12%，报 2913.78 点，纳指涨 0.32% 报 7909.97 点。

【重点公告】

【传媒】

中体产业：并购重组事项未获通过 明日复牌

梦网集团：子公司与国票信息战略合作

【电气设备】

大烨智能：上半年净利预增 15%-35%

东方电气：设立东方电气氢能产业基金

明阳智能：拟 3.99 亿出售大柴旦明阳新能源公司

中国动力：逾百亿收购中国船柴等 7 家子公司少数股权

方正电机：获卓越汽车举牌 拟继续增持

华明装备：董事李胜军被博兴县监察委立案调查

中能电气：控股股东拟减持不超 1% 股份

【电子】

兴森科技：拟合作投建半导体封装产业项目

沪电股份：上半年净利预增 123%-154%

TCL 集团：已耗资 15 亿元回购 3.26% 股份

【房地产】

ST 新光：全资子公司部分房产被查封

【纺织服装】朗姿股份:拟 6.96 亿转让朗姿韩亚资管 42%股权

比音勒芬:上半年业绩同比预增 40%-60%

【非银金融】

越秀金控:收购广州资产管理公司 20%股权

第一创业:控股子公司创金合信取得 QDII 资格

东方证券:20 亿元增资东证创投

南京证券:凤凰置业拟以公司股份换购 ETF 基金

【公用事业】

节能风电:拟 16.84 亿元投建三个风电项目

新疆火炬:拟 2.73 亿元收购光正燃气剩余 51%股权

迪森股份:“618”期间电商平台销量同比有所增长

韶能股份:新丰生物质能扩建工程项目 2 号机组投入商业运行

【国防军工】

中国重工:以评估值近 21 亿资产参与中国动力资产重组

雷科防务:华融华侨将成公司单一第一大股东

【化工】

*ST 康得:董事会不存在不当限制股东权利的情形

ST 昌九:下属企业临时停产

华峰氨纶:拟 120 亿元并购华峰新材

华谊集团:国盛集团拟以公司部分股份换购长三角 ETF

闰土股份:拟 6000 万元认缴投资基金份额

卫星石化:拟申请非金融企业债务融资工具

亚邦股份:董事及高管拟减持股份

中核钛白:拟 10 亿元广州南沙新区设子公司

【机械设备】

百达精工:签订 1.84 亿元施工合同

高澜股份:拟收购东莞硅翔 51%股权

精测电子:拟 30 亿投建高端测试设备研发及智能制造产业园

龙净环保:拟收购德长环保 99.28%股权

杰克股份:第二期员工持股计划完成股票购买

哈工智能:拟定增募资不超 7.82 亿元 加码人工智能

【计算机】

中科曙光:对被列入实体清单感到震惊并深表遗憾

中科曙光:如持续被列入实体清单预计影响今年收入 明日复牌

【家用电器】

格力电器:目前没有投资银隆的规划

【建筑装饰】

中国铁建:联营体中标 43 亿铁路工程

【交通运输】

南方航空:正研讨进军低成本航空市场 将与春秋航空合作

【汽车】

光启技术:签订超材料产品批产合同

*ST 斯太:涉嫌信披违规 遭证监会立案调查

德尔股份:拟 5000 万元认购私募基金份额

华达科技:拟授权子公司出售宁德时代股票

模塑科技:拟沈阳设立子公司 供货华晨宝马新项目

南方轴承:拟 3000 万购买中冀永泰-增盈定向融资计划

长安汽车:控股子公司获财政补贴 5000 万元

广汇汽车:拟公开发行不超 26 亿元可转债

【轻工制造】

萃华珠宝:近 1.84 亿元收购钻明钻石 51%股权 27 日复牌

志邦家居:回购公司股份比例达 2%

【食品饮料】

ST 椰岛:东方君盛延期增持公司股份计划

【通信】

日海智能:发布 5G 模组及相关产品应用

优博讯:重大资产重组申请获证监会受理

【医药生物】

博雅生物:人凝血酶原复合物申报生产注册获受理

海南海药:受让癫痫候选新药派恩加滨 (HN37) 技术

华森制药:收到 2349.28 万元政府补助

海普瑞:全资孙公司收到波兰药监局 GMP 证书

海思科:2017 年第一期员工持股计划终止

普利制药:瑞康投资减持公司 1.17%股份

三诺生物:收到政府补助资金 2318 万元

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