

2019年07月01日

晨会纪要(2019年07月01日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 第 27 周周报: 中美贸易摩擦缓和, 汽车板块迎来估值修复机会
- 【行业评论】 医药: 疫苗管理法落地, 加强监管与鼓励研发并举
- 【公司评论】 三江购物(601116): 阿里赋能, 新零售改造促业绩回暖
- 【公司评论】 鲁亿通(300423): 绑定碧桂园, 业绩高增长

财经要闻:

- 1、国常会: 表决通过疫苗管理法, 实行“最严格”管理制度
- 2、国务院: 支持符合条件的农业企业上市融资 推进奶业振兴
- 3、商务部: 美方表示不再对中国出口产品加征新的关税
- 4、国税总局: 全面废止车辆购置税最低计税价格的规定 减轻纳税人的负担
- 5、财政部: 继续执行车辆购置税优惠政策
- 6、外交部: 大阪 G20 峰会提振国际社会对多边主义的信心
- 7、发改委: 今年修订进一步缩减了负面清单长度 新推出一批开放措施
- 8、统计局: 制造业 PMI 指数与上月持平, 中高端制造业和消费品制造业对经济增长的促进作用进一步增强
- 9、央行: 2019 年深化创业板和新三板改革
- 10、证监会: 空炒“壳资源”没有出路 退市力度仍将加大
- 11、证监会: 个人投资者要做好足够风险评估与财务安排 审慎参与科创板投资
- 12、银保监会: 当前金融行业要大力增加和创新金融供给
- 13、生态环境部: 垃圾分类将纳入中央生态环保督察
- 14、上交所: 科创板开市初期供需可能不平衡 应正确看待初期的投机炒作现象
- 15、深交所: 深市上市公司 2018 年度信息披露总体质量较好
- 16、广电总局: 游戏出版申报重启后 首批国产游戏版号下发
- 17、北京将实施国六机动车排放标准
- 18、上证综指收盘跌 0.6%, 报 2978.88 点
- 19、恒指收盘跌 0.26%, 报 28542.62 点
- 20、道指涨 0.28%, 报 26599.96 点

重点公告:

- 美锦能源: 拟投资建设“青岛美锦氢能小镇”, 总投资 100 亿元
- 启迪桑德: 子公司引入战略投资者农银投资
- 海默科技: 持股 6.52% 股东李建国拟减持不超过 1.82%
- 福莱特: 上半年收到各项政府补助资金共计 6172.68 万元
- 科迪乳业: 上半年业绩同比预增 28%-35%
- 蓝帆医疗: 控股股东一致行动人拟减持不超 7.27% 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	3825.59	-0.24%
上证综指	2978.88	-0.60%
深证综指	1562.42	-0.96%
恒生指数	28542.62	-0.28%
中小板指数	5678.75	-0.64%
创业板指数	1511.51	-0.90%
新三板做市指数	760.68	0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	2.1%	11.3%	28.1%
餐饮旅游(中信)	1.7%	0.6%	5.2%
电子元器件(中信)	0.9%	-13.8%	-6.7%
医药(中信)	0.7%	-8.8%	-13.5%
建材(中信)	0.3%	-7.1%	13.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-3.3%	-8.7%	39.4%
传媒(中信)	-3.1%	-19.0%	-15.0%
钢铁(中信)	-2.7%	-12.1%	-3.8%
计算机(中信)	-2.5%	-14.2%	7.2%
综合(中信)	-2.3%	-16.7%	-1.1%

【行业公司评论】**汽车：第 27 周周报：中美贸易摩擦缓和，汽车板块迎来估值修复机会****林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn**

投资要点

本周核心观点：

(1) 在 6 月 29 日举行的 G20 大阪峰会中美元首会晤中，国家主席习近平和美国总统特朗普达成一致意见：中美双方将在平等和相互尊重的基础上重启经贸磋商，且美方表示不再对中国出口产品加征新的关税。这是自今年 5 月中美贸易摩擦升级后，双边经贸关系第一次趋于缓和。我们认为随着外部最大不确定因素消除，短期内市场风险偏好大概率将会提升，此前受到压制的偏科技型或出口业务占比较大的公司有望迎来估值修复。可重点关注保隆科技、均胜电子、旭升股份、福耀玻璃、拓普集团。

(2) 受国内宏观经济下行、中美贸易摩擦反复、国六排放标准提前实施、以及前两年购置税优惠导致透支消费等内外负面因素的影响，上半年国内汽车产销持续低迷，汽车板块整体大幅跑输市场。站在当前时点，我们认为随着促进消费政策逐步落地、中美贸易关系缓和、以及各车企国六车型布局逐步完善，行业最坏的时刻或已经过去，下半年景气度有望逐月改善。我们建议在当前行业处于周期底部阶段提前布局以下两条主线：①具有品牌优势、产销量增速表现较好的整车龙头企业，重点推荐长城汽车（自主品牌龙头）、广汽集团（日系品牌表现优异）；②与智能汽车及新能源汽车产业链紧密相关，随市场风险偏好提升，估值向上修复弹性大的各零部件龙头企业，重点推荐星宇股份、银轮股份、保隆科技、旭升股份、均胜电子，建议关注宁德时代。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-0.77%、-0.39%、-0.22%，均呈小幅下跌态势。汽车板块下跌 1.56%，表现较弱；其中表现相对较好的乘用车板块微跌 0.22%，跌幅最大的汽车零部件板块下跌 2.32%。

新车上市统计：2020 款吉利博越、2019 款名爵 HS 等新车上市。

风险提示：促进汽车消费相关政策落地不及预期；经济下行导致汽车销量增速低于预期；中美贸易谈判效果不及预期。

医药：疫苗管理法落地，加强监管与鼓励研发并举**王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn**

投资要点

事件：6 月 29 日，十三届全国人大常委会第十一次会议表决通过了《中华人民共和国疫苗管理法》，这部法律将于 2019 年 12 月 1 日开始实施。

疫苗管理法旨在促进行业良性发展：这部法律共 11 章、100 条规定，对疫苗的研发、上市、批签发、流通、接种等环节进行全生命周期的监管，主要目的在于保证疫苗的安全性、有效性和可及性。与此前的疫苗监管制度相比，《疫苗管理法》对疫苗行业的监管更加严格，对疫苗生产企业和相关部门均提出了更高的要求，有利于行业的正本清源，降低“长生生物事件”再次发生的概率。同时，该法案中也作出了一系列新的规定来鼓励疫苗的创新和发展。

加强行业监管：（1）实行疫苗全程电子追溯制度，尽可能避免疫苗从生产到终端使用各环节发生的疏漏。（2）国家对疫苗生产实行严格准入制度，高准入标准导致高行业壁垒，降低新进入者对行业内现有企业的竞争压力。（3）监管部门加强接种异常反应的监测，要求疫苗上市许可持有人设立专门机构、配备专职人员，主动收集和分析疑似接种异常反应，及时采购风控措施。监管要求的提升短期内将增加企业的监测和人工成本，但长期来看，加强监测能让企业在接种不良反应发生早期就及时应对，在保障患者安全性的同时也降低了自身更大的损失，总体利大于弊，有望实现双赢。（4）对违反《疫苗管理法》的企业及个人从重处罚。其中，生产、销售疫苗属于假药的，责令停业整顿，吊销药品注册证书等，并处疫苗货值金额 15-50 倍的罚款；生产、销售疫苗属于劣药的，责令停业整顿，并处疫苗货值金额 10-30 倍的罚款。此外，《疫苗管理法》更是规定将处罚到人。在“长生生物事件”中，长生生物的百白破疫苗被定性为劣药，处以货值金额 3 倍罚款，而根据本次的《疫苗管理法》，将处以货值金额 10-30 倍的罚款，处罚力度明显加大，有利于行业良性发展。

鼓励研发创新：（1）法案明确规定国家支持疫苗基础研究和应用研究，促进疫苗研制和创新，如多联、多价等新型疫苗的研制，利好自主研发能力较强的疫苗龙头企业。（2）对疾病预防、控制急需的疫苗和创新疫苗，国务院药品监督管理部门予以优先审评审批，有利于缩短新产品的研发时间，加快上市速度。

政策利好头部企业，强者恒强：《疫苗管理法》的出台意味着监管部门将显著加大对疫苗行业的监管力度，疫苗企业未来生产、流通等环节的成本会有所增加，但也提高了行业的护城河，淘汰生产、流通等环节存在质量缺陷的企业，而《疫苗管理法》中鼓励创新的措施也将助力疫苗生产企业的产品研发，两个方面整体上均利好头部企业的长期发展，建议关注康泰生物、智飞生物、沃森生物等。

风险提示：政策执行效果低于预期，企业疫苗的生产、流通等环节不达标，行业突发事件

三江购物(601116): 阿里赋能, 新零售改造促业绩回暖

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

三江购物立足宁波地区, 近年来营收回升: 2018 年公司营收 41.3 亿元, 归母净利 1.1 亿元。宁波地区 2018 年营收近 31.9 亿元, 占主营业务收入的 80%。以 2017 年销售额计, 三江购物约占宁波超市业态市场 23% 份额。近年来公司维持快消品连锁前 50 名。2018 年公司销售额恢复正增长, 推动 2018 年营收增长 9.6%。

目前三江购物拥有超市、邻里店两种业态: 超市店均面积 3000 平方米左右, 是公司的主要业态, 占据面积的 94%。邻里店店均面积低于 400 平方米, 更加贴近消费者, 并结合 O2O 平台满足周边 1 公里范围的居民基本生活需求。以营业面积计算, 2018 年公司超市、邻里店营收坪效分别约 1.56、1.98 万元/平方米。

三江购物生鲜引流效果显著: 三江购物生鲜营收占比逐步提升。2018 年公司生鲜营收同比增长 25%。2014 年至 2018 年, 生鲜品类营收占比由 19% 逐步提升至 30%。生鲜占比带动公司客流提升。2018 年公司日均有效客流同比增长 2%。生鲜引流及会员价模式, 共同推动 2018 年公司有效收费会员增加近 3%。

超市业态坪效回暖, 改造持续进行: 2016 年以来, 公司逐步进行超市门店改造。一是运用新零售理念, 提升线上运营质量, 2018 年线上营收占比由 1.9% 升至 6.6%。二是优化陈旧的门店布局, 扩大生鲜经营面积, 生鲜化改造吸引客流。2018 年, 超市业态营收坪效大约为 1.56 万元/平方米/年, 同比回升 2.7%。

小业态坪效平稳增长, 目前空间较大: 邻里店业态营收 2018 年增长 75%, 2019Q1 增长 44%, 主要源于大规模拓店, 2018 年及 2019Q1 店铺数量均同比增长 80%。参考红旗连锁, 三江购物小业态空间约为 200 家。2019 年公司计划拓展 40 家门店, 预计多数为小业态门店。

阿里战投落地, 零售改造更进一步: 2018 年 8 月, 非公开发行完毕, 阿里巴巴为公司第二大股东。2019 年, 公司管理层出现较大变动, 天猫超市事业群总裁李永和任公司董事, 盒马小业态负责人任职公司总裁。管理层变动后, 公司力争三年内从传统社区平价超市, 升级为新零售社区生鲜超市。

与阿里供应链协同持续, 加深合作提升营运能力: 2018 年, 阿里巴巴成为公司第一大供应商, 采购金额占比约 4.7%, 2019 年采购占比将继续提升。依托阿里巴巴供应链资源及议价能力, 三江购物各品类毛利率持续提升。另外, 生鲜、线上的新零售改造, 使公司营运能力持续提升, 目前公司存货周转率、应收账款周转率均高于可比公司。

阿里的新零售布局: 线上线下融合是零售行业的发展方向, 阿里巴巴集团对新零售已有广泛布局, 向线下扩张可向前追溯至 2014 年入股银泰商业。三江购物在阿里新零售战略中布局较早, 目前帮助阿里巴巴运营宁波的两家盒马店, 并由原盒马小业态负责人陈强全面主持三江购物工作。盒马鲜生目前处于业态的探索期, 2018 年杭州浙海华地运营的盒马鲜生单店年亏损 500~600 万元。三江购物社区生鲜超市定位, 与盒马菜市存在相似之处, 有望依托三江购物、阿里体系的供应链资源及议价能力, 在超市渠道渗透生鲜市场过程中占据一席之地。

募投项目推动规模增长: 2016 年非公开发行募投项目修改, 新增连锁超市发展项目, 拟投入 4 亿元, 于 3 年内开设小型店 100 家, 开设社区店 30 家。到 2022 年, 公司超市数量有望达约 160 家, 年复合增速约 7%; 邻里店数量有望近 180 家, 年复合增速约 26%。渠道数量的有序扩张, 有望推动公司营收持续向好。

投资建议: 三江购物是立足宁波的区域性超市龙头, 生鲜化改造、线上渠道扩张推动公司 2018 年营收增速回暖。2019 年公司杭州浙海华地出表推动利润增长。未来募投项目带来渠道外延, 新零售改造推动内生增长, 与阿里合作提升供应链效率。我们预测公司 2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.23、0.26 和 0.30 元。净资产收益率分别为 4.1%、4.5% 和 5.1%。我们看好公司未来发展前景, 目前 PE (2019E) 约 62 倍, 估值较高, 给予“增持-A”评级。

风险提示: 与阿里巴巴的合作或不及预期; 新零售改造及渠道扩张效果或不及预期; 租金成本上升或影响公司租售比。

鲁亿通(300423): 绑定碧桂园, 业绩高增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点:

并购昇辉电子, 业绩高增长: 鲁亿通成立于 2003 年主营高低压电气成套设备, 2018 年公司以 20 亿元的对价(现金支付 5.7 亿元, 发行股份支付 14.3 亿元)并购昇辉电子, 主要产品电气设备、LED 照明和智慧社区等。昇辉电子的客户与公司部分重合, 能够与公司原本的电气设备业务产生较好的协同效应。2018 年公司实现收入 30.3 亿元, 同比增长 10.5 倍, 实现归母净利润 4.5 亿元, 同比增长 15.3 倍。

电气设备绑定碧桂园, 现金激励促业绩超预期: 昇辉电子 2011 年开始进入碧桂园供应商名录, 已获得碧桂园 2017 年-2020 年战略合作伙伴认证。目前公司产品在碧桂园项目中的占比较低, 未来有望持续提升。此外, 并购之初上市公司承诺昇辉电子, 如果 2017 年-2019 年实现的净利润分别超 1.8 亿元、2.16 亿元和 2.59 亿元的业绩承诺, 那么超额部分的 50% 将以现金奖励给届时仍在昇辉电子任职的核心管理层, 目前来看 2017 年、2018 年昇辉电子均大幅超额完成业绩承诺。未来公司将受益于产品在碧桂园项目中渗透率的提升, 业绩有望持续超预期增长。

LED 照明+智慧社区, 带来业绩增量: 2018 年 LED 照明占比总营业收入的 19.6%, 由于客户结构与电气设备产品有一定的重合, 因此可以配合电气设备产品一起销售, 同样受益于碧桂园的增长。行业方面, 根据前瞻产业研究院数据, 2017

年我国 LED 行业产值约 6368 亿元，同比增长 21.4%。随城市化的发展，LED 市场需求有望保持在 15% 以上的增速。智慧社区业务占比营业收入 7.6%，它是智慧城市概念之下的社区管理的一种新理念，是新形势下社会管理创新的一种新模式，是潜在的业绩高增长点。

投资建议：基于公司电气设备、LED 照明和智慧社区业务的发展情况，我们预计公司 2019 年-2021 年归母净利润分别为 5.9 亿元、7.8 亿元、8.5 亿元，分别同比增长 31%、31%、9.4%。对应每股收益分别为 1.18 元、1.55 元、1.70 元，分别对应 12 倍、9 倍、8 倍的动态市盈率，维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：行业政策变化的风险；客户集中度过高的风险；应收账款及应收票据余额较大的风险；商誉减值的风险；存货减值的风险；智慧社区板块业务拓展不及预期的风险。

【财经要闻】

1、国常会：表决通过疫苗管理法，实行“最严格”管理制度

十三届全国人大常委会第十一次会议 29 日表决通过了疫苗管理法，自 2019 年 12 月 1 日起施行。这是我国对疫苗管理进行的专门立法，回应了人民群众期待，解决疫苗管理中存在的突出问题，在制度设计中充分体现了药品食品领域“四个最严”的要求。疫苗管理法对疫苗违法犯罪行为规定了严厉处罚，明确疫苗犯罪行为依法从重追究刑事责任；对有严重违法行为的责任人员，规定了行政拘留的处罚。规定了生产、销售的疫苗属于假药的，并处违法生产、销售疫苗货值金额 15 倍以上 50 倍以下的罚款；生产、销售的疫苗属于劣药的，并处违法生产、销售疫苗货值金额 10 倍以上 30 倍以下的罚款。

2、国务院：支持符合条件的农业企业上市融资 推进奶业振兴

国务院发布关于促进乡村产业振兴的指导意见。意见指出，加强生猪等畜禽产能建设，提升动物疫病防控能力，推进奶业振兴和渔业转型升级。实施休闲农业和乡村旅游精品工程，建设一批设施完备、功能多样的休闲观光园区。推动农村电子商务公共服务中心和快递物流园区发展。鼓励地方政府发行项目融资和收益自平衡的专项债券，支持符合条件、有一定收益的乡村公益性项目建设。规范地方政府举债融资行为，不得借乡村振兴之名违法违规变相举债。支持符合条件的农业企业上市融资。

3、商务部：美方表示不再对中国出口产品加征新的关税

美方团队在大阪与中方团队进行会晤后表示，双方进行了非常好的会晤，成效超出预期，两国（经贸关系）已经“重回正轨”。特朗普表示，双方会继续进行贸易谈判，美方不在此前所说的 3500 亿美元中国产品加征关税。美国企业可以继续向华为出售零部件。

4、国税总局：全面废止车辆购置税最低计税价格的规定 减轻纳税人的负担

国家税务总局发布关于《国家税务总局关于车辆购置税征收管理有关事项的公告》的解读称，依据《车辆购置税法》取消最低计税价格的要求，《公告》全面废止了有关最低计税价格的规定，改按发票价格征税，减轻纳税人的负担。落实《车辆购置税法》实现车辆购置税完税或者免税信息电子化，全面废止有关纸质完税证明的规定。税务机关和公安交管部门之间实现电子车辆购置税完税或者免税信息传输，减少了认证手续，方便了纳税人

5、财政部：继续执行车辆购置税优惠政策

财政部发布关于继续执行的车辆购置税优惠政策的公告指出，自 2018 年 1 月 1 日至 2020 年 12 月 31 日，对购置新能源汽车免征车辆购置税。自 2018 年 7 月 1 日至 2021 年 6 月 30 日，对购置挂车减半征收车辆购置税。自 2019 年 7 月 1 日起施行。

6、外交部：大阪 G20 峰会提振国际社会对多边主义的信心

中国外交部 G20 特使、国际经济司司长王小龙 29 日在位于大阪的中国代表团新闻中心举行中外媒体吹风会。王小龙表示，当前错综复杂的国际经济形势下，这次峰会取得了许多积极成果，中方对此予以积极评价。这些成果有利于提振国际社会对多边主义的信心，也有助于巩固 G20 作为国际经济合作主要论坛的地位和作用，向国际社会传递了积极信号，也有助于维持世界经济的稳定和增长。

7、发改委：今年修订进一步缩减了负面清单长度 新推出一批开放措施

发改委发布《鼓励外商投资产业目录(2019 年版)》、《自由贸易试验区外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019 年版)》、《外商投资准入特别管理措施(负面清单)(2019 年版)》国家发展改革委负责人表示，2019 年版外资准入负面清单保持了 2018 年版的体例结构。今年

修订进一步缩减了负面清单长度，新推出一批开放措施。其中，全国外资准入负面清单条目由 48 条减至 40 条，压减比例 16.7%；自贸试验区外资准入负面清单条目由 45 条减至 37 条，压减比例 17.8%。

8、统计局：制造业 PMI 指数与上月持平，中高端制造业和消费品制造业对经济增长的促进作用进一步增强

统计局表示，中国 6 月官方制造业 PMI 指数与上月持平，本月 PMI 主要特点：一是生产总体保持扩张，产业转型升级继续推进。在当前复杂多变的经济环境下，制造业转型升级继续推进，中高端制造业和消费品制造业对经济增长的促进作用进一步增强。二是市场订单增长动力偏弱，外贸发展环境趋紧。三是受国内外大宗商品价格波动和部分行业供求关系变化等影响，价格指数双双回落。四是企业对近期市场发展预期基本稳定。企业生产经营活动预期指数为 53.4%，在调查的 21 个行业中，有 18 个位于扩张区间。其中，医药、铁路船舶航空航天设备制造等制造业的生产经营活动预期指数位于 60.0% 以上的高景气区间。

9、央行：2019 年深化创业板和新三板改革

央行发布《2018 年中国金融市场发展报告》。报告称，2019 年要进一步加大服务实体经济力度。充分发挥市场资源配置力量，服务我国经济高质量发展，加大对高新技术企业、新兴产业和制造业结构调整转型的金融服务与支持，深化创业板和新三板改革，加快科创板和试点注册制试点各项政策细则落地实施，支持企业充分利用金融市场功能，积极拓展直接融资渠道；坚持市场化法治化原则，加大对民营企业、小微企业的各项金融支持，积极推广民营企业债券融资支持工具，推动实施民营企业股权融资支持工具，综合施策保持民营企业融资成本处于合理水平，促进民营经济增强活力和金融市场优化配置的良性循环；支持国家重大战略实施安排，继续推进普惠金融发展，重点加强对经济领域薄弱环节的金融支持，推进金融服务乡村振兴工作，助力打好国家扶贫和污染防治攻坚战，增进金融市场精准服务实体经济功能。

10、证监会：空炒“壳资源”没有出路 退市力度仍将加大

中国证监会上市公司监管部副主任刘连起表示，重组新规征求意见稿出台以后，也引发了市场很大的关注，有声音指“借壳政策的松绑会让绩差股鸡犬升天”，认为壳公司价值又回归了。实际上，完善并购重组并不是放任恶意“炒壳”，从严监管下，绩差股鸡犬升天的情况很难再现。此次修订的出发点是通过调整相关制度，完善资本市场退出渠道和出清方式，服务于实体经济的转型升级，所谓“鼓励炒壳”的说法完全是误读。

11、证监会：个人投资者要做好足够风险评估与财务安排 审慎参与科创板投资

证监会有关负责人就设立科创板并试点注册制有关问题答记者问时表示，对于个人投资者而言，在参与科创板股票交易前，应当认真阅读有关法律法规、交易所业务规则及《科创板股票交易风险揭示书》等规定，全面了解和掌握可能存在的风险要素，做好足够的风险评估与财务安排，审慎参与科创板投资，避免遭受难以承受的损失。

12、银保监会：当前金融行业要大力增加和创新金融供给

银保监会表示，当前银行业保险业总体运行稳健，保持良好发展态势。当前金融行业要大力增加和创新金融供给。要充分调动信贷、债券、股权、保险等各类金融资源，保持贷款和社会融资规模增速处于合理水平，与国民经济增长相匹配。加大中长期贷款和信用贷款投放，支持先进制造业以及交通、电信、文化、教育、医疗、养老等消费升级，扩大知识产权质押融资，进一步拓宽科创企业融资渠道。鼓励国内外银行保险机构投资设立新的有特色的金融服务机构。进一步扩大金融业开放，鼓励有良好市场声誉和专业能力的外资机构，与境内金融机构积极开展股权、业务、产品、经营、技术等多领域合作。欢迎在信用评级、财富管理、专业保理、消费金融、养老保险、健康保险等方面具有特色和专长的外资机构进入中国。

13、生态环境部：垃圾分类将纳入中央生态环保督察

生态环境部新闻发言人刘友宾在生态环境部例行发布会上表示，下一步，生态环境部将垃圾分类的突出问题纳入中央生态环境保护督察，督促各级政府切实履行主体责任。依托“无废城市”建设试点，引导城市持续推进垃圾的精细化管理。同时，继续配合做好固废法的修改和尽快发布及推行垃圾分类制度工作，加强垃圾污染环境的监督执法。

14、上交所：科创板开市初期供需可能不平衡 应正确看待初期的投机炒作现象

上海证券交易所副总经理刘逖 6 月 29 日表示，以初期 30 家科创板企业，每家筹资金额 10 亿元来测算，科创板首批上市企业的总筹资金额约 300 亿元。同时，有统计的数据，适格投资者目前有效开户超过 290 万户，其中约 270 万户参与。因此，科创板开市初期可能会出现供需不平衡的现象，我们应该正确看待初期的投机炒作现象。

15、深交所：深市上市公司 2018 年度信息披露总体质量较好

深市上市公司 2018 年度信息披露考核结果出炉：总体披露质量较好，三个板块考核结果为 A 和 B 的公司占比为 82.04%，考核结果为 C 和 D 的公司占比为 17.96%。下一步，深交所将按照证监会“四个敬畏”“一个合力”的工作要求，持续完善以信息披露为中心的监管体系，不断优化信披考核的维度与方式，更好推进考核结果的监管应用，积极支持持续规范经营的公司利用资本市场做优做强，从严监管乱象频出的问题公司，有效保护投资者合法权益，努力打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的深市多层次资本市场。

16、广电总局：游戏出版申报重启后 首批国产游戏版号下发

广电总局官方显示，新一批游戏版号已经下发，总数为 22 个，审批时间为 6 月 28 日。其中，腾讯在此次版号下发名单中缺席，网易的《量子特攻》、完美世界的《我的起源》《神雕侠侣 2》获批。这是自 4 月 22 日游戏出版申报重启后的首批国产游戏版号。最近一次国产游戏版号下发是 4 月 10 日，此后版号审批处于一直停滞状态。

17、北京将实施国六机动车排放标准

北京市 28 日正式发布《关于北京市提前实施国六机动车排放标准的通告》，北京市将实施国六 b 排放标准，实施范围为在京销售新车和首次申领牌照的机动车。通告规定，自 2019 年 7 月 1 日起，重型燃气车以及公交和环卫重型柴油车执行国六 b 排放标准；自 2020 年 1 月 1 日起，轻型汽油车和重型柴油车执行国六 b 排放标准。

18、上证综指收盘跌 0.6%，报 2978.88 点

A 股震荡下探，上证综指收盘跌 0.6%，报 2978.88 点；深证成指跌 0.66%，报 9178.31 点；创业板指跌 0.9%，报 1511.51 点；万得全 A 跌 0.66%。两市成交 4155 亿元，较上日缩量明显。

19、恒指收盘跌 0.26%，报 28542.62 点

恒指收跌 0.26%，报 28542.62 点；国企指数跌 0.14%；红筹指数跌 0.07%。全日大市成交 717.83 亿港元。

20、道指涨 0.28%，报 26599.96 点

道指涨 0.28%，报 26599.96 点；标普 500 涨 0.58%，报 2941.76 点；纳指涨 0.48%，报 8006.24 点。

【重点公告】

【餐饮旅游】

西藏旅游：控股股东间接增持 4.95% 股份，完成增持承诺

凯撒旅游：拟以 2096.56 万元收购福建九天达信息科技股份有限公司 65% 股权

【传媒】

新文化：预计上半年净利润同比下降 40%-70%

当代东方：以 300 万元，转让控股子公司“百盈影业”51% 股权给“璨天文化”

【电气设备】

隆基股份：全资子公司拟在建设“年产 5GW 单晶组件项目”，总投资约 25.5 亿元

美锦能源：拟投资建设“青岛美锦氢能小镇”，总投资 100 亿元

【电子】

中来股份：预计上半年净利润 9700 万元-1.1 亿元，同比增长 46.15%-65.74%

欧菲光：南昌产盟投资同意支付 10 亿元预付款

天瑞仪器：控股子公司“磐合科仪”拟终止在“新三板”挂牌

【纺织服装】

地素时尚：持股 8.48% 的股东云锋基金拟减持不超 3.99%

【房地产】

泰禾集团：3.97 亿元转让达盛置业 70% 股权

市北高新：拟 2 亿元参设大数据产业基金

【非银金融】

中国平安：公司回购 176.2 万股 A 股，耗资 1.55 亿元

【钢铁】

西宁特钢：子公司“新材料公司”拟以增资扩股方式引进战略投资者

【公用事业】

启迪桑德：子公司引入战略投资者农银投资

【化工】

欣旺达：拟公开发行可转债募资不超过 11.2 亿元

华昌化工：股东西藏瑞华减持 25.5 万股 持股降至 5% 以下

佛塑科技：拟设立项目公司，投资 10.76 亿元建设动力电池

【机械设备】

海鸥股份：公司副总经理拟减持不超 1% 股份

应流股份：定增申请获证监会审核通过

诺力股份：拟 4.19 亿元收购“SAVOYE 公司”全部资产

海默科技：持股 6.52% 股东李建国拟减持不超过 1.82%

星徽精密：终止收购“星野投资(香港)有限公司”100% 股权

【计算机】

易华录：中标“北京通州区信号灯升级改造项目(二期)施工”，中标价 1.62 亿元

【家用电器】

康盛股份：实控人及其一致行动人被纳入失信被执行人名单

【建材】

福莱特：上半年收到各项政府补助资金共计 6172.68 万元

【建筑】

龙建股份：联合中标生态环境治理项目，中标额 4.13 亿元

【汽车】

双林股份：持股 5.37% 股东“新火炬科技有限公司”拟减持不超 1.75%

【食品饮料】

科迪乳业：上半年业绩同比预增 28%-35%

汤臣倍健：上半年净利润 7.75 亿元-9.16 亿元，同比增长 10%-30%

贝因美：帮实资本等拟增资入股控股股东贝因美集团

【通信】

剑桥科技：持股 4.04% 的股东安丰和众及其一致人拟减持不超过 2%

【医药生物】

片仔癀：拟参与竞买华润片仔癀 51% 股权，获取全资控股权

哈药股份：与国药控股签订《战略合作协议》

利德曼：股东及一致行动人拟减持不超过 3% 公司股份

蓝帆医疗：控股股东一致行动人拟减持不超 7.27% 股份

【银行】

上海银行：触发稳定股价措施 将制定稳定股价方案

【有色金属】

寒锐钴业：控股股东质押 500 万股

五矿发展：下属子公司拟挂牌转让五矿兰州物流 80% 股份

盛达矿业：控股子公司拟与“华夏建设”签署工程合同，工程预算总价为 7900 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