

2019年07月04日

晨会纪要(2019年07月04日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 【华金电新】新能源车大会召开，行业信心提升

财经要闻:

- 1、国办：加强非洲猪瘟防控 加大对生猪生产发展的政策支持力度
- 2、国常会：部署完善跨境电商等新业态促进政策
- 3、国常会：支持自贸试验区在改革开放方面更多先行先试
- 4、最高法院：加强金融审判工作 妥善审理各类金融案件
- 5、财政部等五部门印发《口岸出境免税店管理暂行办法》
- 6、财政部会同证监会、香港证监会签署合作备忘录 对调取上市公司审计底稿作出安排
- 7、发改委发布关于规范城镇燃气工程安装收费的指导意见
- 8、发改委核准7家国企发行520亿企业债
- 9、国家能源局征求意见 解决“煤改气”等清洁供暖推进过程中有关问题
- 10、生态环境部印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》
- 11、农业农村部：将争取尽早出台《关于加快推进渔港振兴的意见》
- 12、农业部等六部门发文加快推进农用地膜污染防治 到2020年全国地膜覆盖面积基本实现零增长
- 13、公安部、国家移民管理局出台措施支持海南全面深化改革开放
- 14、央行：全国支付体系首季运行平稳 支付业务量保持稳步增长
- 15、证监会：牢牢守住不发生系统性风险底线 稳步推进资本市场改革开放发展工作
- 16、首个国产宫颈癌疫苗技术审评已基本完成 或获批在即
- 17、美国宣布对韩国与台湾（地区）部分钢铁制品征收惩罚性关税
- 18、上证综指收盘跌0.94%，报3015.26点
- 19、恒生指数收盘跌0.07%，报28855.14点
- 20、美股因假期提前收盘，道指涨0.67%，报26966点

重点公告:

- 华明装备：上半年净利预增51%至95%
- 齐翔腾达：45万吨/年低碳烷烃脱氢装置检修完成并恢复生产
- 浦东建设：子公司近日中标10.14亿元重大工程项目
- 傲农生物：1-6月累计销售生猪33.75万头，同比增69%
- 周大生：股东北极光投资有限公司计划减持不超过2923万股，占本公司总股本比例6%
- 延安必康：实控人及其一致人合计减持公司4.01%股份

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3893.53	-1.11%
上证综指	3015.26	-0.94%
深证综指	1600.02	-1.18%
恒生指数	28855.14	-0.07%
中小板指数	5829.45	-1.41%
创业板指数	1544.36	-1.67%
新三板做市指数	763.03	-0.06%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	3.6%	2.3%	16.9%
国防军工(中信)	3.5%	-11.0%	11.9%
房地产(中信)	2.9%	-10.9%	16.3%
食品饮料(中信)	2.6%	12.9%	35.0%
汽车(中信)	2.6%	-11.8%	-3.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
传媒(中信)	-0.9%	-19.2%	-14.0%
石油石化(中信)	-0.7%	-11.3%	-2.6%
钢铁(中信)	-0.2%	-13.2%	-3.7%
电力设备(中信)	-0.2%	-13.9%	8.8%
通信(中信)	-0.1%	-9.3%	15.1%

【行业公司评论】**【华金电新】新能源车大会召开，行业信心提升**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

受多重消息刺激，新能源车板块出现反弹：1、7月2日，由中国科学技术协会和海南省政府举办的“2019世界新能源汽车大会”在博鳌开幕。国家主席习近平致贺信，指出我国新能源汽车产业正进入加速发展的新阶段。2、工信部副部长辛国斌表示，为了进一步明确我国新能源产业发展路径，工信部正在加紧牵头编制2021-2035中国新能源汽车发展规划（7月2日工信部披露，2018年燃油消耗量负积分295.1万分以及新能源车积分403.5万分，新能源车积分数量超预期，我们预计2021-2023年新能源车积分要求将大幅提升）。3、近期，锂电正极材料标的容百科技即将询价，预估发行市盈率超50倍，新能源车相关标的估值水平有望提升。

新能源车行业有望在7-8月迎来产销量低谷：1、7月新能源车产销量会很差。今年二季度抢装不及预期，新补贴实施首月叠加产销淡季，我们预计7月产销量环比下滑超30%，9月份开始明显恢复增长。2、锂钴原材料价格持续下跌，MB钴最新报价低点为13.35美金/磅，距离今年最低点的差距为0.05美金/磅，原材料新低后将形成反弹预期。3、宁德时代海外加大投入，电池白名单取消，LG和吉利成立合资公司。中高端电芯竞争加剧，产品价格有望持续下行，新能源车性价比加速追赶燃油车。

建议积极关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代、华友钴业、天齐锂业。

风险提示：新能源车政策不及预期，新能源车产销量不及预期

【财经要闻】**1、国办：加强非洲猪瘟防控 加大对生猪生产发展的政策支持力度**

国务院办公厅发布关于加强非洲猪瘟防控工作的意见，部署加强非洲猪瘟防控工作，全面提升动物疫病防控能力。要求严格实施生猪产地检疫，严肃查处违规出证行为。加大对生猪生产发展的政策支持力度。省级财政要通过生猪生产稳定专项补贴等措施，对受影响较大的生猪调出大县的规模化养猪场（户）实行临时性生产救助。支持生猪养殖企业在省域或区域化管理范围内全产业链发展。调整优化生猪产业布局，生猪自给率低的销区要积极扩大生猪生产，逐步提高生猪自给率。

2、国常会：部署完善跨境电商等新业态促进政策

李克强主持召开国务院常务会议，部署完善跨境电商等新业态促进政策。会议指出，下一步，一要在现有35个跨境电商综合试验区基础上，根据地方意愿，再增加一批试点城市。对跨境电商综合试验区电商零售出口，落实“无票免税”政策，出台更加便利企业的所得税核定征收办法。完善跨境电商统计体系。二要鼓励搭建服务跨境电商发展的平台，建立配套物流等服务体系，支持建设和完善海外仓，扩大覆盖面，引导相关电商平台加强知识产权维权服务。

3、国常会：支持自贸试验区在改革开放方面更多先行先试

李克强主持召开国务院常务会议，听取赋予自由贸易试验区更大改革创新自主权落实情况汇报，支持自贸试验区在改革开放方面更多先行先试。会议指出，一要推动相关省市加大向自贸试验区下放省级管理权限，尤其是投资审批、市场准入等权限。二要实施好2019年版自贸试验区外商投资准入负面清单，加快调整完善相关法规，抓紧研究在自贸试验区进一步放宽市场准入特别是服务业开放的举措。

4、最高法院：加强金融审判工作 妥善审理各类金融案件

最高人民法院院长周强在全国法院民商事审判工作会议上强调，要以营造法治化营商环境为工作重心，充分发挥民商事审判职能作用，为经济高质量发展提供高水平司法服务和保障。周强强调，要坚持全面、依法、平等保护产权，进一步提高产权司法保护水平，切实增强各类市场主体人身和财产安全感，激发全社会创新创业创造活力。要加强金融审判工作，紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，妥善审理各类金融案件。

5、财政部等五部门印发《口岸出境免税店管理暂行办法》

财政部、商务部、文化和旅游部、海关总署、税务总局五部门印发《口岸出境免税店管理暂行办法》。新设立或经营合同到期的口岸出境免税店经营主体经招标或核准后，经营期限不超过10年。

6、财政部会同证监会、香港证监会签署合作备忘录 对调取上市公司审计底稿作出安排

今日，财政部会同证监会、香港证监会在北京签署三方合作备忘录，对香港证监会调取相关审计工作底稿作出了安排。合作备忘录对香港证券及期货事务监察委员会调取香港会计师事务所审计内地在港上市公司的审计工作底稿作出了安排，并进一步细化和完善了两地监管合作机制。有利于充分保护两地投资者权益，为促进两地会计行业健康发展和金融市场繁荣稳定提供了重要保障。

7、发改委发布关于规范城镇燃气工程安装收费的指导意见

发改委印发关于规范城镇燃气工程安装收费的指导意见。意见要求，合理确定城镇燃气工程安装收费标准。燃气工程安装竞争性市场体系尚未建立、收费标准纳入政府定价目录进行管理的地方，当地价格主管部门要建立健全监管机制，加强成本调查监审，对标行业先进水平，兼顾周边地区水平，合理确定收费标准，原则上成本利润率不得超过 10%，现行收费标准偏高的要及时降低。同时，要创造条件加快建立完善燃气工程安装竞争性市场体系，充分发挥市场决定价格的作用。

8、发改委核准 7 家国企发行 520 亿企业债

发改委核准同意 7 家企业发行总计 521.1 亿元企业债券，包括中原豫资投资控股集团发行 150 亿元公司债券、陕西西咸新区发展集团发行 120 亿元公司债券、四川省成都兴城投资集团发行 100 亿元公司债券、广西建工集团发行 80 亿元公司债券、国家开发投资集团发行 60 亿元公司债券。

9、国家能源局征求意见 解决“煤改气”等清洁供暖推进过程中有关问题

国家能源局综合司发函，征求《关于解决“煤改气”“煤改电”等清洁供暖推进过程中有关问题的通知》意见。通知拟要求确保“煤改气”等清洁供暖重点项目按期投运；各方应尽快签订 2019 年和 2019-2020 年采暖季“煤改气”天然气供用气合同。

10、生态环境部印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》

生态环境部印发《重点行业挥发性有机物综合治理方案》，到 2020 年，建立健全 VOCs 污染防治管理体系，重点区域、重点行业 VOCs 治理取得明显成效，完成“十三五”规划确定的 VOCs 排放量下降 10% 的目标任务，协同控制温室气体排放，推动环境空气质量持续改善。

11、农业农村部：将争取尽早出台《关于加快推进渔港振兴的意见》

农业农村部将继续推动渔港改革试点工作，争取尽早出台《关于加快推进渔港振兴的意见》，实施渔港振兴战略。同时，正积极推进渔港管理法律法规建设，目前已形成《渔港管理条例》初稿，计划近期结合渔港管理新形势进一步完善，积极推进相关立法进程。另外，将与发改委一道，指导地方落实好规划，创新渔港建设投融资体制机制，积极争取中央财政支持，同时广泛吸引社会资本投入，推进渔港和渔港经济区基础设施建设。

12、农业部等六部门发文加快推进农用地膜污染防治 到 2020 年全国地膜覆盖面积基本实现零增长

农业农村部等六部门发布关于加快推进农用地膜污染防治的意见。意见提出，到 2020 年建立工作机制，明确主体责任，回收体系基本建立，农膜回收率达到 80% 以上，全国地膜覆盖面积基本实现零增长。

13、公安部、国家移民管理局出台措施支持海南全面深化改革开放

公安部在北京召开新闻发布会，通报出台支持海南全面深化改革开放移民与出入境、交通管理政策措施。据了解，本次出台的政策措施重点围绕海南发展高新技术产业、旅游业、现代服务业三大产业类型，有力促进服务海南建设自由贸易试验区和中国特色自由贸易港，拟订三个方面 12 条支持海南自贸区（港）建设的政策措施。其中提到，实施更加开放的免签入境政策。在现行的 59 国人员入境旅游免签政策的基础上，进一步优化入境免签政策，包括拓展外国人免签入境渠道，符合免签条件的外国人可自行申报或通过单位邀请接待免签入境；扩大外国人免签入境事由范围，外国人可以商贸、访问、探亲、医疗、会展、体育竞技等事由免签入境海南；积极创造条件逐步实现给予免签入境人员 30 日以上的停留期限；综合考虑海南对外交往、旅游市场需求，适时评估调整免签国家名单。

14、央行：全国支付体系首季运行平稳 支付业务量保持稳步增长

央行发布 2019 年第一季度支付体系运行总体情况，第一季度，全国支付体系运行平稳，社会资金交易规模不断扩大，支付业务量保持稳步增长。全国银行业金融机构共办理非现金支付业务 665.54 亿笔，金额 931.68 万亿元，同比分别增长 46.00%和 0.12%。支付系统共处理支付业务 1070.58 亿笔，金额 1648.15 万亿元。

15、证监会：牢牢守住不发生系统性风险底线 稳步推进资本市场改革开放发展工作

证监会党委开展“不忘初心、牢记使命”主题教育第 7 次集中学习研讨。证监会主席易会满在学习中强调，要结合主题教育，在监管工作中自觉践行党的初心和使命，坚持“四个敬畏”“一个合力”，推动资本市场重点改革措施抓紧落地，牢牢守住不发生系统性风险底线，稳步推进资本市场改革开放发展工作。

16、首个国产宫颈癌疫苗技术审评已基本完成 或获批在即

记者获悉，由厦门万泰沧海、厦门大学以及万泰生物联合申报的二价 HPV 疫苗已基本完成技术审评工作，目前正在等待现场核查。按照疫苗上市流程，在现场核查以及三批检查期间产品送检合格之后，药监部门将进行三合一综合评价，对认为安全、有效、工艺真实、质量可控的疫苗，将给企业核发生产批件。若成功获批上市，这款二价 HPV 疫苗也将是国内首个上市的国产宫颈癌疫苗。

17、美国宣布对韩国与台湾（地区）部分钢铁制品征收惩罚性关税

美国当地时间 2 日，美国商务部宣布，将对部分来自台湾(地区)与韩国的钢铁制品征收最高 456%的惩罚性关税。美国商务部通过声明介绍，这些钢铁制品在原产地生产后，被运到越南进行轻微加工，然后再出口美国，借此规避反倾销和反补贴关税。

18、上证综指收盘跌 0.94%，报 3015.26 点

A 股缩量下探，上证综指收盘跌 0.94%，报 3015.26 点；深证成指跌 1.32%，报 9419.84 点；创业板指跌 1.67%，报 1544.36 点；万得全 A 跌 0.98%。两市成交 4881 亿元，较上日继续缩量。北向资金呈现净流出态势。

19、恒生指数收盘跌 0.07%，报 28855.14 点

香港恒生指数缩量震荡收跌 0.07%，报 28855.14 点。恒生国企指数跌 0.54%。新城发展控股尾盘跳水收跌 23.9%，市值蒸发约 150 亿港元，旗下物管公司新城悦收跌 23.7%。中烟香港冲高回落收跌 3.4%，日内巨震近 70%。大市成交降至 804.4 亿港元，前一交易日为 1123.8 亿港元。

20、美股因假期提前收盘，道指涨 0.67%，报 26966 点

美股因假期提前收盘，道指涨 0.67%，报 26966 点，标普 500 涨 0.77%报 2995.82 点，纳指涨 0.75%报 8170.23 点。

【重点公告】

【传媒】

利欧股份：纾困资金 7.42 亿元受让 5.72%公司股份

奥飞数据：拟 1.33 亿元收购北京德昇 82%股权

飞乐音响：因公司涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对公司立案调查

【电气设备】

隆基股份：签订 18 亿元光伏玻璃长单采购合同

华明装备：上半年净利预增 51%至 95%

万马股份：上半年预计盈利 9000 万元-10500 万元，比上年同期增长 131.20%-169.73%

平高电气：预计上半年净利 5440 万元 同比扭亏

【电子】

长信科技：预计上半年盈利 41900 万元 - 45600 万元，与上年同期相比上升 15.06%至 25.22%

捷捷微电：股东及董监高拟合计减持不超 3%股份

神州数码：拟出售嘉和美康 10.5%股权 预计增加投资收益近 1 亿元

金溢科技：预中标 2.77 亿元项目 占去年营收 46%

【房地产】

首开股份：上半年净利预增 25%

荣盛发展：6 月份签约金额同比增 35%

【公用事业】

京能电力：公司申请注册发行直接债务融资工具 150 亿元

维尔利：上半年净利润 1.4 亿元-1.62 亿元，同比增长 30%-50%

【化工】

齐翔腾达：45 万吨/年低碳烷烃脱氢装置检修完成并恢复生产

【机械设备】

法兰泰克：预计上半年净利润 4007.13 万元到 4407.84 万元，同比增加 50%到 65%

锋龙股份：预计 2019 年上半年净利润为 2834.09 万元-3238.97 万元，同比增长 40%-60%

林州重机：公司中标国家能源集团液压支架采购项目，中标金额 2.13 亿元

【计算机】

东方通：预计 2019 年上半年净利润为 4380 万元至 4420 万元，同比增长 2621.51%-2646.37%

【家用电器】

深康佳 A：子公司毅康科技已在布局垃圾焚烧业务

【建筑】

浦东建设：子公司近日中标 10.14 亿元重大工程项目

【农林牧渔】

大北农：公司上半年累计销售生猪收入 12.94 亿元 同比增长 56.39%

新五丰：股东高新财富拟协议转让 5%股份，转让价格 9.93 元/股

傲农生物：1-6 月累计销售生猪 33.75 万头，同比增 69%

【轻工制造】

晨鸣纸业：预计上半年净利润 5 亿-5.5 亿元，同比下降 69%-72%，其中二季度盈利环比增 1104%-1234%

【汽车】

亚星客车：收到 1 亿元国家新能源汽车推广补贴

宇通客车：6 月份公司销量为 4550 辆，同比增长 13.18%；1-6 月份，累计销量为 25429 辆，同比增长 2.62%。

东风汽车：上半年销量同比增 14.64%

江特电机：收到 1.77 亿元国家新能源汽车推广补助资金

华菱星马：6 月中重卡（含非完整车辆）销量为 1241 辆，同比降 38.5%

【商业贸易】

周大生：股东北极光投资有限公司计划减持不超过 2923 万股，占本公司总股本比例 6%

【医药生物】

华大基因：中标河北省孕妇无创产前基因检测服务项目

凯普生物：预计上半年实现净利润 5600 万元 - 6200 万元，同比增长 20.97%-33.93%

延安必康：实控人及其一致人合计减持公司 4.01%股份

【银行】

兴业银行：发行不超过 500 亿元二级资本债券计划获得中国人民银行批准

【有色金属】

天齐锂业：子公司天齐邦德拟发行不超过 5 亿美元境外美元债券

银河磁体：预计上半年盈利 7090 万元 - 7876 万元，比上年同期下降 0%-10%

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