

2019年07月08日

晨会纪要(2019年07月08日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 第 28 周周报: 特斯拉中国工厂进展顺利, 持续关注产业链相关标的
- 【行业评论】 电子元器件: 关注需求, 因其势而利导之
- 【行业评论】 纺织服装: 节日时点变化推升 5 月访港客流增速, 香港零售降幅收窄
- 【公司评论】 虹软科技(688088): 全球领先的视觉人工智能软件服务提供商
- 【公司评论】 杰瑞股份(002353): 上半年盈利超预期, 油服行业景气向上
- 【公司评论】 中国通号(688009): 全球轨交控制系统龙头, 行业景气向上继续受益
- 【公司评论】 【华金机械】杰瑞股份业绩快报点评
- 【公司评论】 游族网络减持

财经要闻:

- 1、国资委: 央企提前超额完成 3 年压减目标, 法人户数减少 26.9%
- 2、国税总局出台新税收征管规范: 半数事项被精简
- 3、发改委: 支持符合条件的示范园入园企业优先申报发行农村产业融合发展专项企业债券
- 4、中国外交部副部长罗照辉同美国国务院对朝政策特别代表通电话
- 5、外汇管理局: 扩大外汇市场开放 防范跨境资本流动风险
- 6、知识产权局: 中国将增设知识产权专业职称
- 7、国家药监局批准强生多发性骨髓瘤药物上市
- 8、银保监会回应加强地产信托业务调控: 抑制资金过度流向房企
- 9、银保监会: 将开展保险机构股权和关联交易专项整治工作
- 10、证监会正在制定上市公司并购重组制度方面的相关规则
- 11、证监会就《证券公司流动性支持管理规定(征求意见稿)》公开征求意见
- 12、证监会: 《证券公司股权管理规定》与征求意见稿相比主要有三方面调整
- 13、上交所将于 7 月 22 日举行科创板首批公司上市仪式
- 14、上交所: 科创板股票暂不作为股票质押回购及约定购回交易标的证券
- 15、上海市政府印发《关于加快推进本市 5G 网络建设和应用的实施意见》
- 16、广东明确“三步走”建设粤港澳大湾区 先推 100 条重点举措“打基础”
- 17、中钢协: 钢铁业运行总体平稳 下半年钢材价格预计仍将小幅波动
- 18、上证综指收盘涨 0.19%, 报 3011.06 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.07%, 报 28774.83 点
- 20、道指跌 0.16%, 报 26922.12 点

重点公告:

- 焦点科技: 上半年净利预增 180%-250%
- 万和电气: 收到“前海母基金”利润分配款 4333.92 万元
- 华安证券: 母公司 6 月净利润 4118.64 万元
- 佳发教育: 上半年净利预增 88%-96%

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%
沪深 300	3893.20	0.52%
上证综指	3011.06	0.19%
深证综指	1601.20	0.63%
恒生指数	28774.83	-0.07%
中小板指数	5799.30	0.50%
创业板指数	1547.74	0.98%
新三板做市指数	762.66	0.09%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	3.1%	-9.5%	11.5%
农林牧渔(中信)	1.3%	-5.6%	44.0%
房地产(中信)	1.1%	-10.2%	15.2%
汽车(中信)	0.8%	-11.4%	-4.3%
建材(中信)	0.5%	-11.6%	14.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-3.1%	-9.7%	-4.1%
餐饮旅游(中信)	-2.9%	-0.6%	6.3%
通信(中信)	-2.7%	-7.7%	14.9%
计算机(中信)	-2.6%	-12.2%	8.3%
传媒(中信)	-2.2%	-17.8%	-14.2%

中公教育：上半年净利预增 100%-135%

迪瑞医疗：预计上半年净利润 1.17 亿元-1.42 亿元，同比增 15%-40%

【行业公司评论】

汽车：第 28 周周报：特斯拉中国工厂进展顺利，持续关注产业链相关标的
林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：近日，特斯拉正式公布了其 2019 年第二季度的电动车产量及交付量数据。2019Q2 特斯拉共生产电动车 8.7 万辆，环比今年一季度增长 51.1%，同比去年同期增长 65.2%；交付量达到 9.5 万辆，产量及交付量均刷新了公司的单季度记录。另据第一财经网报道，特斯拉上海超级工厂项目进展顺利，目前已经进入生产设备安装阶段。该报道援引上海市发展改革委主任马春雷介绍称，“（特斯拉上海）工厂产能将逐步爬坡到每个星期大概三千辆左右的生产能力水平，相信今年年底、明年年初，大家就可能看到或者是买到在中国上海生产的特斯拉 Model3 的新能源汽车。”我们认为，特斯拉产量与交付量持续提升且在近三个季度中两次实现盈利，已证明其初步成为了一家可持续盈利的大众型汽车公司。随着美国工厂产能稳步提升以及中国工厂后续建设如期进行，特斯拉产量仍有巨大的提升空间，产业链相关标的有望持续受益。我们重点推荐对特斯拉业务占比高，受益于其产量提升，业绩增长弹性大的旭升股份，建议关注特斯拉产业链标的拓普集团、三花智控、保隆科技、岱美股份、均胜电子等。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 1.08%、2.89%、1.77%，呈现普涨局面。汽车板块上涨 3.84%，表现较好；其中表现最好的乘用车板块上涨 5.48%，表现较差的汽车服务板块上涨 0.45%。

重点公司公告：①上汽集团：6 月份汽车销量 466539 辆，同比-15.97%；本年累计销量 2937296 辆，同比-16.62%。②广汽集团：6 月份汽车销量 188970 辆，同比+5.59%；本年累计销量 999560 辆，同比-1.69%。

新车上市统计：2019 款广汽传祺 GS8、2019 款哈弗 H7 等新车上市。

风险提示：特斯拉 Q3 产量及交付量不及预期；特斯拉中国工厂建设进度不及预期。

电子元器件：关注需求，因其势而利导之

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

投资要点

行业市场整体反弹，业绩来临前的宁静：上周中信电子行业指数一级指数上涨 2.6%，跑赢沪深 300 指数 0.8 个百分点，排名中等。海外市场方面，香港、美国和台湾的科技板块均持续回升，核心厂商的业绩发布尚未开始，因此在昆崙货币政策的期望下，科技股反弹强于大市。

日韩起争端，韩版自主可控推出：G20 峰会之后，日本政府宣布从 7 月 4 日起将限制部分半导体材料、OLED 材料出口韩国，矛头对准了韩国最主要的科技支柱产业半导体和显示面板，包括三星、海力士、LG 等韩国知名企业可能受到影响。为此，韩国政府宣布拟投入 6 万亿韩元研发半导体材料，希望能够在相关产品中实现自主可控。

智能手机营销已起，物联网设备更具关注度：刚刚经历完京东的 618 年中促销后，市场的购买需求暂时进入到了较为平静的态度中。但是随着行业市场逐步进入到旺季尤其是秋季新品发布的关键时间临近，从各大厂商对于智能手机市场的宣传或者自媒体式的营销看，手机行业的竞争仍然较为激烈，包括苹果、三星、华为等核心供应商的产品有意无意都有一些披露，营销已经启动。从行业市场的关注度看，我们更加关注可穿戴设备、智能家居等物联网相关品类的销售预期，我们认为，未来如果能够赢得上述市场厂商机会将会更加理想。

三星二季度情况如期向下，国内仍然关注科创将至：三星发布第二季度初步业绩时，该公司很可能预计第二季度营业利润下降 50% 以上，分析师对于三星的业绩预期更为悲观。从行业市场的角度看，三星作为全球最大的半导体存储器供应商，以及核心晶圆代工和智能终端终端厂商，其业绩的显著下行反映行业市场在二季度处于疲弱状态，而随着各大厂商逐步进入到二季度的业绩发布过程中，行业市场的情况将会进一步的显现。国内半导体行业的关注焦点仍然集中在科创板，由于首批科创板注册企业中包括了中微半导体、澜起科技等明星级的半导体产业链供应商，因此我们认为在科创板实质性落地之前，市场情绪仍然较好。

投资建议：本周投资建议保持月度评级“同步大市-A”，谨慎乐观对待未来的机会和风险。无论是中美还是日韩之间的争端对于行业市场均存在不确定性，但是如果旺季下游市场需求变好的预期持续，那么下半年整体的情况将会环比改善，子行业首选仍然是消费电子板块，其次包括视频监控和元器件板块。个股核心推荐标的包括立讯精密（002475）、安洁科技（002635）、长盈精密（300115）、海康威视（002415）和江海股份（002484）。

风险提示：旺季来临实际需求增速不及预期；终端产品创新无法达到消费者认可；贸易争端带来的终端需求变化以及产业链影响的不确定性；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险。

纺织服装：节日时点变化推升 5 月访港客流增速，香港零售降幅收窄

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.com

投资要点

板块公司行情：上周，SW 纺织服装板块上涨 1.23%，沪深 300 上涨 1.77%。目前 SW 纺织服装 PE 为 18.66 倍，略低于近 1 年均值。本周涨幅前 3 的纺织服装公司分别为：中潜股份（+18.23%）、甘咨询（+10.74%）、梦洁股份（+7.34%），跌幅前 3 分别为：摩登大道（-4.51%）、朗姿股份（-4.51%）、牧高笛（-3.89%）。

行业重要新闻：1.1~5月印染布产量双位数增长，营收利润增速环比大致持平；2.1~5月江苏纺织服装产品出口同比增长3.7%；3.新疆：棉花产量有望维持在去年的水平；4.新疆自治区1-5月份纺织服装对外贸易双位数下降；5.纺织转移不一定是东南亚。

海外公司跟踪：1.优衣库6月日本同店销售狂涨27.3%；2.紧随内地消费市场反弹，5月香港零售业跌幅收窄；3.Primark称欧洲反常天气致三季度可比销售下滑。

公司重要公告：【多喜爱】拟吸收合并浙江省建设投资集团；【牧高笛】披露投资者关系活动记录表；【三夫户外】披露投资者关系活动记录表；【黑牡丹】购买IDC资产预案；回购股份进展；【嘉欣丝绸】披露回购报告书；【金鹰股份】回购股份达2%；【奥康国际、红蜻蜓、拉夏贝尔、安正时尚、孚日股份、富安娜、搜于特、旷达科技】回购股份进展。

重点新闻简评：前5月印染布产量同比增长10.5%：增速环比略有上升。前5月行业营收增长0.8%，利润总额增长11.9%，增速与前4月基本持平，较一季度明显放缓，主要源于下游纺织制造景气度环比下行，以及3月以来的原材料价格提升。5月末规上印染企业亏损面达24.8%，同比扩大2.04个百分点。

5月香港零售业跌幅收窄：5月香港零售业随中国内地消费市场而反弹，销售额同比降幅由4月的4.5%收窄至1.3%，主要源于五一劳动节假日时点变化，推动5月访港客、过夜客同比增长19.5%、15.6%，增速较4月的5.3%、2.7%明显回升。分品类看，药妆增长1.0%，鞋品增长1.6%、百货增长0.3%，珠宝首饰、服装、眼镜分别下降2.7%、4.6%及11.3%。

投资建议：假日时点变化、食品类CPI、减税降费共同推动5月社零增速回暖。5月限额以上纺服零售增速回暖。二季度起，较低的基数以及减税降费等政策逐步推进落实，或将推动零售增速改善。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障的童装龙头森马服饰，印染龙头航民股份；（2）中长期业绩有望修复的中高端家纺龙头，罗莱生活；（3）有望受益于高端消费复苏的中高端女装企业，歌力思、安正时尚；（4）受益于电商的供应链平台企业，南极电商。

风险提示：1.部分行业终端销售不达预期；2.上市公司业绩下滑风险；3.并购资产业绩不达预期的风险；4.促销费政策推进落实或不达预期；5.中美贸易关系存在不确定性。

虹软科技(688088)：全球领先的视觉人工智能软件服务提供商

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

主要看点

公司是全球领先的视觉人工智能软件服务提供商：公司前身为1994年成立于美国硅谷的ArcSoft，经过二十多年的发展，现已成为全球领先的视觉人工智能软件服务提供商，产品广泛应用于智能手机行业中，下游客户涵盖了如三星、华为、小米、OPPO、vivo、LG、索尼、传音等全球知名手机厂商。2016年至2018年，公司实现营业收入2.61亿元、3.46亿元和4.58亿元，净利润0.8亿元、0.86亿元和1.58亿元，分别实现了年均32.47%及40.53%的较快增长。

智能手机视觉算法业务将继续受益于下游市场需求的稳步扩大：智能手机视觉算法业务收入在公司营收中占比超过95%。考虑到未来几年全球智能手机出货量的稳定增长、单机搭载摄像头数量的持续提升，以及智能手机搭载视觉功能的日益丰富，全球智能手机视觉算法市场需求有望继续稳步扩大，而公司产品市场份额高（下游客户涵盖大部分安卓手机品牌），客户黏性强（公司与主要厂商合作时间基本超过5年以上，其中与三星合作超过15年），将充分受益于下游市场空间的扩大，业务收入有望保持较快增长。

智能驾驶等IoT智能设备视觉算法业务有望打开公司成长新空间：依托在智能手机视觉人工智能领域的技术积累，公司近年来将业务覆盖面逐步由智能手机拓展至智能汽车及其他IoT智能设备领域。2018年，公司在智能辅助驾驶、智能冰箱等领域已开发出可以落地的产品，并实现收入367.95万元。随着业务开拓力度的加大，以及后续募集资金到位，公司新技术及新产品有望加速落地，智能驾驶及其他IoT智能设备相关业务有望接棒智能手机，成为拉动公司业绩增长的新引擎。

投资建议：我们采用PE及PEG两种方法来对公司进行估值。结合可比公司静态PE及PEG区间，我们给予公司静态PE区间为70~90x，静态PEG区间为1.5~2.2x，预计公司合理市值区间为110~140亿元，以现有总股份数与拟发行股份数量的合计值计算，对应每股合理价值区间为26.83~34.15元。

风险提示：全球智能手机出货量下滑；视觉人工智能行业竞争加剧；公司智能汽车及其他IoT智能设备领域业务拓展不及预期。

杰瑞股份(002353)：上半年盈利超预期，油服行业景气向上

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

上半年净利润超预期，设备与服务需求旺盛：公司预告今年上半年实现归母净利润同比增长150-180%至4.65-5.21亿元。公司净利润超预期主要得益于在国家能源安全战略推动下，非常规油气资源勘探开发力度的加大，油气设备及服务市场需求旺盛。公司披露今年上半年钻完井设备与油田技术服务订单持续保持高速增长，考虑到公司2018年新签和期末在手订单分别为61/36亿元，同比增长43%/66%，预计公司上半年整体新签订单依然保持40%以上的增速水平。

三桶油加大资本开支，钻完井设备需求先行：在能源安全战略推动下，三桶油正加大勘探开采资本支出。中石油2019年资本支出计划2282亿元，同比上年计划额增长36%；中海油今年一季度勘探开发资本支出达141亿元，同比增长

45.8%。我国油气资源增储上产依赖于提高页岩气、致密油气、煤层气等非常规油气的产量，这将显著提升钻完井设备特别是高端压裂车的需求。国家能源局5月底召开大力提升油气勘探开发力度工作推进会议，要求不折不扣完成2019-2025七年行动方案，国内加大勘探开采力度对油服行业将是长期利好，将显著延长油气景气周期。另一方面，OPEC已决定延长减产令至2020年3月末，减产协议叠加伊朗出口受限将为国际原油价格支撑提供良好的外部环境。

投资建议：公司钻完井设备毛利率显著高于维修改造及配件和油田技术服务业务，随着设备业务占比提升，公司整体毛利率仍将保持上行。考虑到行业景气向上，钻完井设备突出优势，以及上半年利润表现超预期，我们提高公司盈利预测，2019-2021年营业收入分别为63.6/86.7/114.6亿元，分别提高4%/9%/12%；归母净利润分别为10.0/13.6/18.1亿元，分别提高21%/24%/28%；2019年动态市盈率为23倍，维持“增持-A”评级。

风险提示：油价大幅波动致全球油服需求下滑风险，海外业务受当地政治经济局势影响风险，国内主要油气公司资本开支投入不及预期等。

中国通号(688009)：全球轨交控制系统龙头，行业景气向上继续受益

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

主要看点

全球最大的轨道交通控制系统提供商，一元为主相关多元稳健增长：中国通号是全球最大的轨道交通控制系统提供商，是国资委直接监管的国有企业，前身是铁道部通信信号工程公司，目前形成了以轨道交通控制系统为核心，工程总包等业务多元发展的格局。公司收入利润体量较大，近3年来稳步双增。在轨道交通方面，公司拥有轨道交通控制系统设计研发、设备制造及工程服务于一体的完整产业链，能为客户提供轨道交通控制领域系统集成、科研设计、设备制造、工程安装的一体式服务，使我国高铁列车运行控制系统技术走在世界前列。同时公司积极发展如智慧城市等配套工程总承包业务。

国铁城轨景气向上，设备龙头继续受益。国铁方面，2015年后我国铁路进入平稳建设期，还将保持增长势头，国家也积极推进高铁“走出去”，行业面临广阔的全球市场空间。城铁方面，从2009年开始，国内建设步入迅猛发展时期，十三五后期有望继续放量。轨交信息化系统已成熟应用，一般在铁路建设的后周期阶段，轨道交通控制系统行业具有定期升级换代的需求，2018年后高铁市场后进入更新周期。

募投项目：全方面提升公司核心竞争力：此次公司拟募集105亿元，投向先进及智能技术研发项目、先进及制造项目基地项目信息化建设项目以及补充流动资金。募投项目如果能够顺利投产，将有助于公司稳固技术领先地位、保障收入增长动能、提升制造能力。

投资建议：我们采用PE及PS两种方法来对公司进行估值。结合可比公司（世纪瑞尔、中国中车、中国中铁、中国通号（港股））PE（2018）及PS（2018）区间，我们给予公司PE（2018）区间为15~20x，PS（2018）区间为1.3~1.7x，我们认为公司IPO发行后的合理市值区间为520~680亿元，以现有总股份数与拟发行股份数量的合计值计算，对应每股合理价值区间为4.91~6.42元/股。

风险提示：宏观经济及行业政策变化的风险；竞争加剧风险、进军海外市场风险、运营事故或技术人员流失的风险

【华金机械】杰瑞股份业绩快报点评

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

上半年净利润超预期，设备与服务需求旺盛：公司预告今年上半年实现归母净利润同比增长150-180%至4.65-5.21亿元。公司净利润超预期主要得益于在国家能源安全战略推动下，非常规油气资源勘探开发力度的加大，油气设备及服务市场需求旺盛。公司披露今年上半年钻完井设备与油田技术服务订单持续保持高速增长，考虑到公司2018年新签和期末在手订单分别为61/36亿元，同比增长43%/66%，预计公司上半年整体新签订单依然保持40%以上的增速水平。

三桶油加大资本开支，钻完井设备需求先行：在能源安全战略推动下，三桶油正加大勘探开采资本支出。中石油2019年资本支出计划2282亿元，同比上年计划额增长36%；中海油今年一季度勘探开发资本支出达141亿元，同比增长45.8%。我国油气资源增储上产依赖于提高页岩气、致密油气、煤层气等非常规油气的产量，这将显著提升钻完井设备特别是高端压裂车的需求。国家能源局5月底召开大力提升油气勘探开发力度工作推进会议，要求不折不扣完成2019-2025七年行动方案，国内加大勘探开采力度对油服行业将是长期利好，将显著延长油气景气周期。另一方面，OPEC已决定延长减产令至2020年3月末，减产协议叠加伊朗出口受限将为国际原油价格支撑提供良好的外部环境。

风险提示：油价大幅波动致全球油服需求下滑风险，海外业务受当地政治经济局势影响风险，国内主要油气公司资本开支投入不及预期等。

游族网络减持

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

游族网络(002174.SZ)公布，公司控股股东、实际控制人、董事长、总经理林奇持有公司股份约3.10亿股(占公司总股本比例34.84%)。林奇拟自减持计划公告披露之日起15个交易日后的6个月内，以集中竞价方式减持公司股份约2277.02

万股，占公司总股本比例 2.56%(包括集中竞价买入的股份约 500.09 万股，占公司总股本比例 0.56%)。

其中，减持方式为集中竞价方式，且在任意连续 90 个自然日内，通过集中竞价减持股份的总数不得超过公司股份总数的 1%(减持通过集中竞价买入的股份除外)。

点评：截至 2019 年 7 月 6 日，林奇累计质押约 2.83 亿股，占公司股份总数的 31.82%，占其持有公司股份的 91.33%，公司持股较为集中。公司上半年没有新品发行，我们预测 Q2 营收压力较大，且林奇在上市公司之外还有影视等其他投资业务，因此可能考虑到降低质押率等问题。但公司下半年有包括权利的游戏(7.10)、山海镜花等多款产品上线，因此下半年有望出现业绩反转。

【财经要闻】

1、国资委：央企提前超额完成 3 年压减目标，法人户数减少 26.9%

国资委党委书记、主任郝鹏指出，国资委和中央企业坚决贯彻落实党中央、国务院重大决策部署，敢于动真碰硬、攻坚克难，采取一系列有力有效措施，存量法人减少超过 14000 户，减少比例达 26.9%，提前超额完成 3 年压减 20%的目标任务

2、国税总局出台新税收征管规范：半数事项被精简

新制定的《税收征管操作规范》(以下简称《操作规范》)已于近期出台，所有税收业务全国统一规范；半数业务事项被精简；“信用+风险”动态监管纳税人。明确税费和非税收入全国统一规范，纳税人身份证件等资料不再需报送，监管纳税人风险，结果计入信用积分。

3、发改委：支持符合条件的示范园入园企业优先申报发行农村产业融合发展专项企业债券

发改委印发《第二批国家农村产业融合发展示范园创建名单》的通知。经国家农村产业融合发展部门协同推进机制各成员单位共同研究，同意北京市密云区巨各庄镇蔡家洼村农村产业融合发展示范园等 110 个单位创建第二批国家农村产业融合发展示范园。各地要以示范园为重点，在不改变资金用途和管理要求的基础上，统筹利用各项涉农资金支持示范园符合条件的项目建设。支持符合条件的示范园入园企业优先申报发行农村产业融合发展专项企业债券，鼓励银行业金融机构对符合条件的示范园及入园优质企业予以必要的信贷支持。

4、中国外交部副部长罗照辉同美国国务院对朝政策特别代表通电话

中国外交部网站 6 日消息，中国外交部副部长罗照辉 5 日应约同美国国务院对朝政策特别代表比根通电话。双方就当前朝鲜半岛形势和推动半岛问题政治解决进程交换了意见。比根介绍了日前美朝领导人板门店会晤等情况，表示美方愿同中方就半岛问题加强沟通协调。罗照辉强调，近期有关各方围绕半岛事务的积极互动对推动和谈进程具有重大意义。中方支持美朝接触对话，希望双方相向而行，按照两国领导人共识，尽快重启工作层磋商。

5、外汇管理局：扩大外汇市场开放 防范跨境资本流动风险

国家外汇管理局发文称，外汇局党组将继续紧扣主题主线，按照中央统一部署，落实好守初心、担使命、找差距、抓落实的总要求，结合外汇管理工作实际，探索方法、创新形式，把四项重点措施贯通起来，有机融合、统筹推进，坚定不移深化外汇领域改革，扩大外汇市场开放，防范跨境资本流动风险，加大对外汇违法违规行为的打击力度，维护外汇市场健康良性秩序和国家经济金融安全，推动学习贯彻习近平新时代中国特色社会主义思想取得新进步、达到新高度，确保主题教育取得良好成效，以优异成绩迎接新中国成立 70 周年。

6、知识产权局：中国将增设知识产权专业职称

从国家知识产权局获悉，中国将增设知识产权专业职称。据介绍，人力资源和社会保障部近日印发《关于深化经济专业人员职称制度改革的指导意见》，全面推动经济专业人员职称制度改革。《指导意见》强调，增设知识产权专业，职称名称直接以专业命名。

7、国家药监局批准强生多发性骨髓瘤药物上市

国家药品监督管理局 5 日公布有条件批准达雷妥尤单抗注射液(英文名: Daratumumab Injection)进口注册申请,用于单药治疗复发和难治性多发性骨髓瘤成年患者,包括既往接受过一种蛋白酶体抑制剂和一种免疫调节剂且最后一次治疗时出现疾病进展的患者。

8、银保监会回应加强地产信托业务调控:抑制资金过度流向房企

银保监会相关负责人表示，针对近期部分房地产信托业务增速过快、增量过大的信托公司，近日银保监会开展了约谈警示。要求这些信托公司增强大局意识，严格落实“房住不炒”的总要求，严格执行房地产市场调控政策和现行房地产信托监管要求。要求提高风险管控水平，确保业务规模及复杂程度与自身资本实力、资产管理水平、风险防控能力相匹配。

9、银保监会：将开展保险机构股权和关联交易专项整治工作

作为落实 2019 年公司治理监管工作的一项任务，监管部门将开展保险机构股权和关联交易专项整治工作。严厉打击保险机构股东股权投资违规行为，以及通过关联交易进行利益输送等乱象。此次专项整治行动将分为保险机构自查自纠及地方银保监局现场检查两部分。其中，《保险公司股权管理办法》（2018 年 3 月）出台后新发生的以及到期未整改的违法违规行为，将被加大问责力度。

10、证监会正在制定上市公司并购重组制度方面的相关规则

证监会曹勇谈科创板新股市盈率较高：是市场化选择的结果。此外，曹勇透露，目前证监会正在制定上市公司并购重组制度方面的相关规则。分拆其实是国际市场上一个通行的制度安排。希望给科创板的上市公司的并购重组的价格机制上有更多的弹性，使市场在资源配置中起到一个更好的作用。

11、证监会就《证券公司流动性支持管理规定（征求意见稿）》公开征求意见

证监会就《证券公司流动性支持管理规定（征求意见稿）》公开征求意见。《规定》拟定位为证券公司流动性支持的系统性规定，一方面，明确了公司自救、股东支持、商业银行贷款、行业互助、投保基金救助等多种流动性救助方式；另一方面，规范投保基金救助条件、程序、监督管理职责等，为应对证券公司流动性风险提供制度支持。

12、证监会：《证券公司股权管理规定》与征求意见稿相比主要有三方面调整

证监会有关负责人就《证券公司股权管理规定》有关问题答记者问时表示，与征求意见稿相比，主要调整如下：一是进一步明确对证券公司的分类管理安排。二是下调综合类证券公司的控股股东、主要股东资产规模和营业收入要求。三是适当调整单个非金融企业实际控制证券公司股权比例的要求。

13、上交所将于 7 月 22 日举行科创板首批公司上市仪式

上交所在关于科创板首批公司上市安排的答记者问时表示，将于 7 月 22 日（周一）举行科创板首批公司上市仪式。截止 7 月 4 日，科创板股票上市委员会已审议通过 31 家公司的发行上市申请，已有 25 家公司获得证监会同意注册的批复，系科创板首批挂牌上市公司。

14、上交所：科创板股票暂不作为股票质押回购及约定购回交易标的证券

上交所发布关于科创板股票暂不作为股票质押回购及约定购回交易标的证券的通知。通知要求，科创板开板初期，科创板股票暂不作为股票质押回购及约定购回交易标的证券。后续如有调整，本所将另行通知。会员应做好股票质押回购、约定购回交易前端的检查控制。如因不当操作导致相关交易完成的，会员应及时要求融入方提前购回。对违反本通知要求的会员，本所可根据《上海证券交易所会员管理规则》及相关业务规则，采取相应的监管措施或纪律处分。

15、上海市政府印发《关于加快推进本市 5G 网络建设和应用的实施意见》

上海市政府印发《上海市人民政府关于加快推进本市 5G 网络建设和应用的实施意见》。《实施意见》指出，到 2019 年建设 5G 基站 10000 个，实现中心城区和郊区重点区域全覆盖，启动建设若干应用示范区，形成 10 项左右重点示范应用；到 2020 年，累计建设 5G 基站 20000 个，实现全地域覆盖，累计总投资超过 200 亿，在 20 个垂直行业推进典型应用 100 项。到 2021 年，5G 应用产业规模超过 1000 亿元。将制定 5G 应用创新三年行动计划，推动“5G+4K/8K+AI”应用示范。推进 5G 与智能制造、工业互联网、大数据、人工智能、超高清视频、工控安全等深度融合，打造若干 5G 建设和应用先行示范区。

16、广东明确“三步走”建设粤港澳大湾区 先推 100 条重点举措“打基础”

《中共广东省委 广东省人民政府关于贯彻落实〈粤港澳大湾区发展规划纲要〉的实施意见》、《广东省推进粤港澳大湾区建设三年行动计划（2018-2020 年）》同时公布。《实施意见》明确，该省按“三步走”安排推进大湾区建设。第一步是到 2020 年，目标是粤港澳大湾区建设打下坚实基础。第二步，到 2022 年，粤港澳大湾区基本形成发展活力充沛、创新能力突出、产业结构优化、要素流动顺畅、生态环境优美的国际一流湾区和世界级城市群框架。第三步，到 2035 年，粤港澳大湾区全面建成宜居宜业宜游的国际一流湾区。

17、中钢协：钢铁业运行总体平稳 下半年钢材价格预计仍将小幅波动

今年以来国内钢铁行业运行总体平稳。5日召开的“2019年（第四届）中国钢铁金融衍生品国际大会”上，中钢协副会长屈秀丽表示，受环保和盈利下降等因素影响，后期国内钢铁生产增速将逐步回落，下游用钢需求的增速可能逐步减弱趋稳，预计下半年钢材价格仍将小幅波动。进口铁矿石价格大幅上涨不可持续，中钢协希望进一步加强调查监管力度，规范市场行为，维护铁矿石市场的正常竞争秩序，促使铁矿石价格趋于合理。

18、上证综指收盘涨 0.19%，报 3011.06 点

A股震荡攀升，上证综指涨 0.19%，报 3011.06 点，结束三连跌；深证成指涨 0.8%；创业板指涨 0.98%。两市成交 3743 亿元，创 6 月 18 日以来新低。

19、恒生指数收盘跌 0.07%，报 28774.83 点

香港恒生指数收跌 0.07%，报 28774.83 点。恒生国企指数跌 0.17%。新城系继续走弱，新城发展控股跌 6.7%，较本周高点跌约 40%；新城悦服务跌 10.9%。大市成交额缩至 562.2 亿港元，创逾 5 个月新低，前一交易日为 723.3 亿港元

20、道指跌 0.16%，报 26922.12 点

美股小幅收跌，从历史高位回落，非农数据打压美联储降息预期。道指跌 0.16%，报 26922.12 点，标普 500 跌 0.18%，报 2990.41 点，纳指跌 0.1%，报 8161.79 点。

【重点公告】

【传媒】

焦点科技：上半年净利预增 180%-250%

游族网络：实际控制人拟减持 2.56% 股份

【电气设备】

万和电气：收到“前海母基金”利润分配款 4333.92 万元

【电子】

鹏鼎控股：6 月合并营业收入 18.04 亿元，同比增长 6%

彩虹股份：控股子公司“彩虹光电”收到 4 亿元综合性费用补贴资金

【纺织服装】

【房地产】

金地集团：上半年签约金额 856 亿元 同比增 36%

新城控股：中诚信证评关注公司实控人因个人原因被刑事拘留及公司董事长变更

蓝光发展：拟公开发行不超 29 亿元公司债券

【非银金融】

华安证券：母公司 6 月净利润 4118.64 万元

国盛金控：母公司 1-6 月实现净利润 2.43 亿元，6 月净利润为 2726 万元

【公用事业】

启迪桑德：子公司拟非公开发行不超 5 亿元创新创业公司债券

中国天楹：预计上半年实现净利润 2 亿元-3 亿元，同比增长 129%-164%

中环环保：联合预中标衢州市城东污水处理厂项目，预计中标价 3.16 亿元

【国防军工】

安达维尔：股东拟减持不超 4% 股份

【化工】

新安股份：预计上半年净利润 2.5 亿元-2.8 亿元，同比下降 60%-65%

蓝晓科技：控股股东减持 34 万张公司可转债 占发行总量的 10%

中国化学：全资子公司签下总承包合同，总金额 14.50 亿美元

国泰集团：预计上半年净利润同比增长 60%-90%

【机械设备】

川润股份：预计上半年盈利 3800 万元 - 5700 万元，同比扭亏

星帅尔：拟 1.97 亿元收购“浙特电机” 53.24% 股权

【计算机】

佳发教育：上半年净利预增 88%-96%

【建筑】

四川路桥：上半年累计中标工程施工项目 66 个，中标金额约 141.91 亿元

粤水电：联合中标逾 17 亿元项目

【农林牧渔】

天康生物：上半年生猪销售收入 4 亿元 同比增 30%

新希望：6 月销售生猪 21.61 万头，同比增长 29%；收入 3.6 亿元，同比增长 80%

金新农：6 月生猪销售收入环比降 29% 同比增 89%

【汽车】

中公教育：上半年净利预增 100%-135%

广汽集团：6 月汽车销量 18.90 万辆，同比增 5.59%

比亚迪：上半年汽车销量 22.8 万辆，同比增长 1.59%

【食品饮料】

五粮液：拟逾 4 亿元实施酿酒专用粮工艺仓及磨粉自动化改造项目

水井坊：拟以不超 60 元/股价格，回购 1400 万元-2800 万元股份

【医药生物】

迪瑞医疗：预计上半年净利润 1.17 亿元-1.42 亿元，同比增 15%-40%

复星医药：控股子公司收到国家药监局关于同意 Bremelanotide 注射液临床试验的批准

泰格医药：与阿斯利康签订战略合作协议

【银行】

上海银行：联和投资、上港集团及桑坦德银行计划增持不低于 2 亿元

【有色金属】

东方锆业：第一大股东“中核集团”拟公开转让所持公司 15.66% 股份

【综合】

开元股份：公司副董事长赵君拟 6 个月内增持不低于 1.15 亿元

佳发教育：上半年净利预增 88%-96%

昂立教育：股东起然教育计划减持不超 2% 股份

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