

2019年07月09日

# 晨会纪要(2019年07月09日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 新能源设备: 第 28 周周报: 双积分完成度好于预期, 2021 年-2023 年积分要求或大幅提升
- 【行业评论】 轻工制造: 家居门店平台化, 龙头优势凸显
- 【公司评论】 天宜上佳(688033): 动车刹车闸片国产化先锋
- 【公司评论】 方邦股份(688020): 高端电子材料制造商
- 【公司评论】 心脉医疗(688016): 主动脉介入领域领头羊
- 【公司评论】 南微医学(688029): 微创医疗器械排头兵

## 财经要闻:

- 1、中共中央、国务院: 大力发展校园足球
- 2、中共中央、国务院: 强化对网络游戏、微视频等的价值引领与管控
- 3、中共中央、国务院: 全国普及公民同招, 超额摇号, 义务教育不得引入境外课程和教材
- 4、国资委: 中国保利集团与中国中丝集团实施重组
- 5、外交部: 中国不会构筑任何高墙 也不会和任何国家脱钩
- 6、央行研究局局长: 未来要推动央行数字货币研发
- 7、证监会: 康得新行政处罚确定后 或还将面临民事赔偿和刑事责任
- 8、上交所规范科创板审计事项 财报附注不合格将不予受理
- 9、上交所: 将继续坚持以信息披露为中心 把握好科创板定位
- 10、上交所: 上半年沪市公司披露各类并购重组交易 470 余单 涉及金额达到 3500 亿元
- 11、水利部: 暴雨将导致南方多条河流发生超警洪水
- 12、农业农村部: 通过政府购买服务方式开展金融支农创新试点
- 13、国家邮政局发文支持民营快递企业发展
- 14、乘联会: 上半年全国新能源狭义乘用车销量同比增长 65.9%
- 15、北京正式发布新版住房租赁合同示范文本 “不得改变房屋内部结构分割出租”
- 16、上海: 加快推进旧区改造和城市更新
- 17、上海将出新规促进跨国公司地区总部发展 拟提高资金使用自由度
- 18、上证综指收盘跌 2.58%, 报 2933.36 点
- 19、恒生指数收盘跌 1.54%, 报 28331.69 点
- 20、道指跌 0.43%, 报 26806.14 点

## 重点公告:

- 蓝色光标: 上半年业绩同比预增 43%-59%
- 弘信电子: 上半年净利预增 60%~90%
- 保利地产: 上半年签约金额 2526 亿元 同比增 17%
- 高能环境: 中标近 7400 万元项目
- 航发动力: 筹划债转股和发行股份购买资产事宜
- 格力电器: 认购新疆众和非公开发行股票 将成第三大股东

## 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	3802.79	-2.32%
上证综指	2933.36	-2.58%
深证综指	1554.80	-2.90%
恒生指数	28331.69	-1.54%
中小板指数	5653.32	-2.52%
创业板指数	1506.66	-2.65%
新三板做市指数	759.30	-0.44%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	0.6%	-3.5%	44.7%
房地产(中信)	-1.7%	-14.6%	12.6%
国防军工(中信)	-1.8%	-12.4%	7.6%
银行(中信)	-2.2%	-1.9%	18.9%
电力及公用事业(中信)	-2.3%	-8.3%	0.5%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	-6.4%	-13.3%	10.0%
计算机(中信)	-5.8%	-15.7%	3.9%
餐饮旅游(中信)	-5.6%	-3.8%	4.0%
电子元器件(中信)	-5.3%	-13.0%	-7.4%
传媒(中信)	-5.3%	-21.9%	-17.4%

**【行业公司评论】**

**新能源设备：第 28 周周报：双积分完成度好于预期，2021 年-2023 年积分要求或大幅提升**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

**投资要点**

【工信部：2018年新能源车积分403.53万分，较2017年大幅增长】2019年7月2日，工信部公布了2018年度中国乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分情况。据公示，2018年，我国141家乘用车企业共生产/进口乘用车2313.91万辆，行业平均整车整备质量为1456公斤，平均燃料消耗量实际值为5.80升/100公里，燃料消耗量正积分为992.99万分，燃料消耗量负积分为295.13万分，燃料消耗量结余正积分为697.86万分；新能源汽车正积分为403.53万分，大幅高于2017年的179.32万分，燃油消耗量积分及新能源积分完成度均超预期。2018年为双积分政策试行的第一年，据目前积分状况来看，新能源积分存在供过于求的问题。当前，工信部正在拟定2021-2023双积分政策实施草案，并将进入公开征求意见阶段，我们预计未来双积分的积分比例要求将大幅提升，对车企在降油耗、发展新能源车型有很大的鞭策作用。建议积极关注：恩捷股份、当升科技、宁德时代。

【单晶PERC电池片价格大幅降价，多晶市场走弱】PVInfoLink数据，7月1日-7月5日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价59.0元/kg，较上周下降1.7%。多晶硅致密料主流报价76.0元/kg，较上周持平。多晶用硅料由于供应偏多价格继续下跌，单晶用硅料需求继续维持高位，硅料价差扩大。【硅片】多晶硅片主流报价1.87元/pc，较上周下降0.5%。单晶硅片-180μm主流报价3.12元/pc，单晶硅片-G1158.75mm主流报价3.47元/pc，单晶硅片价格均与上周持平。铸锭单晶价格主流报价2.85元/pc。电池线持续转往单晶，导致多晶硅片需求偏弱，降价压力较大。单晶硅片依旧供应紧张，价格高位维持。【电池片】多晶电池片主流报价0.88元/W，较上周下降1.1%。单晶PERC电池片主流报价1.12元/W，较上周下降3.4%。双面单晶PERC电池片主流报价1.12元/W，较上周下降3.4%。当前单晶PERC产能过剩，价格连续下跌且跌幅扩大，预计未来价格仍会下跌。受单晶PERC的影响，多晶电池片价格也小幅下跌。【组件】275W多晶组件主流报价1.71元/W，持平。310W单晶PERC组件主流报价2.07元/W，较上周下降5.9%。7-8月PERC组件整体需求偏弱，导致项目投标价格快速下滑。建议关注：隆基股份、晶盛机电。

【MB钴创近三年新低，下游需求疲软】【钴】上海有色网数据，7月1日-7月5日，国内电解钴主流报价22.0-23.3万元/吨，较上周下降了1.1万元/吨。四氧化三钴报15.6-15.8万/吨，较上周下降了0.8万元/吨。硫酸钴报3.6-3.8万/吨，较上周下降了0.2万元/吨。7月5日MB标准级钴报价13.05(-0.1)-13.65(-0.2)美元/磅，合金级钴报价14.00(0)-14.45(0)美元/磅。本周国内电解钴价格跌速较快，国内外钴价已跌破历史最低点。下游消费市场与三元市场疲软，钴盐市场跌势不止。【锂】上海有色网数据，7月1日-7月5日，锂产品报价68.0-72.0万吨，较上周下降了2.0万元/吨。电碳主流价报7.1-7.4万元/吨，较上周下降0.1万元/吨。电池级氢氧化锂报价8.1-8.3万元/吨，最高价较上周下降了0.2万元/吨。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价为12.5-13.3万元/吨，较上周下降了0.6万元/吨。三元前驱体NCM523报价为7.0-7.2万元/吨，较上周下降了0.7万元/吨。本周锂盐即三元价格继续走低，三元材料及前驱体需求显著缩量，产能过剩明显，预计7月下游需求或仍不及预期。建议积极关注：华友钴业、天齐锂业。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期

**轻工制造：家居门店平台化，龙头优势凸显**

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

**投资要点**

上周市场表现：上周，SW轻工制造板块上涨1.95%，沪深300上涨1.77%，轻工制造板块跑赢大盘0.18个百分点。其中SW造纸II上涨2.38%，SW包装印刷II板块上涨1.89%，SW家用轻工上涨1.8%，SW其他轻工制造下跌0.91%。从板块的估值水平看，目前SW轻工制造整体法(TTM，剔除负值)计算的行业PE为22.72倍，其中子板块SW造纸II的PE为14.77倍，SW包装印刷II的PE为27.52倍，SW家用轻工II的PE为25.91倍，SW其他轻工制造II的PE为40.61倍，沪深300的PE为12.39倍。SW轻工制造的PE高于近1年均值。上周涨幅前5的轻工制造板块公司分别为：萃华珠宝(+28.03%)、松炆资源(+26.95%)、\*ST赫美(+15.27%)、瑞尔特(+13.31%)、帝欧家居(+11.14%)；上周跌幅前5的轻工制造板块公司分别为：金洲慈航(-5.81%)、金陵体育(-5.35%)、银鸽投资(-4.53%)、菲林格尔(-4.27%)、永新股份(-4.17%)。

行业重要新闻：1.规模纸企暴跌550元/吨，纸价下跌和纸厂停机预期增强；2.广东东莞16家纸企须完成煤改气，9月30日前拆除或改燃清洁能源；3.美克家居旗舰店星城揭幕，平台化转型战略再落一子。

公司重要公告：【银鸽投资】控股股东银鸽集团所持公司股份768,870,054股(占公司总股本的47.35%)被轮候冻结，冻结期3年；【恩捷股份】控股子公司上海恩捷拟以自有资金人民币100,000万元向其全资子公司无锡恩捷进行增资，以加快无锡恩捷锂电池隔膜项目发展，扩大公司在锂电池隔膜行业的市场份额；【姚记扑克】因主营业务结构的变化，拟变更公司名称、拟变更证券简称，并增加经营范围，证券代码保持不变。证券简称拟变更为“姚记科技”。

投资建议：1)上周双胶纸、瓦楞纸、白卡纸价格略有下跌，其他纸种价格平稳。原料方面，这周山鹰、理文等纸厂一天两降、暴跌180元/吨后，7月4、5日，玖龙再暴涨200元/吨，大批纸厂仍继续小幅下调，原纸价格短期或存在不确定性。中长期仍需跟踪下游需求、原纸供应增量以及中美贸易争端等因素对原纸价格的影响。2)在地产调控以及行业竞争加剧等因素影响下，为获取客流，满足消费者的一站式采购需求，各大家居企业门店逐渐趋向多元化、平台化，大型平台化门店逐渐增加，如欧派家居的大家居门店、尚品宅配的C店，中小企业也纷纷跟随，近期美克家居长沙旗舰店盛大开业，构建软装设计平台和生活方式艺术体验平台。我们认为行业龙头优势凸显，行业龙头平台化门店建设完善，经营多年效果良好，经营经验较为丰富，其次，在渠道之外，在产品、服务、信息化、品牌等其他因素也起着越来越重要的作用，建议关注多渠道发力，产品结构完善且丰富，服务水平及信息化能力较强的定制家居行业龙头欧派家居、尚品宅配以及智能晾晒行业龙头好太太。3)包装印刷板，在新型烟草领域具有卡位优势的烟标行业龙头劲嘉股份、各大中烟公

司配套烟用接装纸及烟标产品，烟标产能逐渐释放带来业绩增长的集友股份。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

### 天宜上佳(688033)：动车刹车闸片国产化先锋

王轶铭 wangyiming@huajinsec.cn

主要看点

公司是动车刹车闸片国产化的先锋。公司是国内领先的动车组用粉末冶金闸片供应商。主要从事动车组用粉末冶金闸片及机车、城轨车辆闸片、闸瓦系列产品的研发、生产和销售。公司是时速 350 公里“复兴号”中国标准动车组粉末冶金闸片的核心供货商，公司自主研发、生产的动车组用粉末冶金闸片已覆盖铁路总公司下属的全部 18 个地方铁路局，是动车刹车闸片国产化先锋。

公司掌握动车刹车闸片核心技术。高铁刹车闸片需要获得中铁检验认证中心有限公司（CRCC）的认证。只有掌握核心技术，才能够获得 CRCC 认证。公司目前获得动车组闸片 CRCC 证书 5 个，覆盖车型 18 个，其中 300-350 公里/小时以上车型 11 个，覆盖中国标准动车组车型 2 个。通过比较可以发现，公司在 300-350 公里/小时动车组车型领域，有较大竞争优势。特别是在“复兴号”中国标准动车组车型上有先发优势。

募集资金项目简介。1、轨道交通机车车辆制动闸片及闸瓦项目投资 2.6 亿，建成后年产能设计为 60 万对/块。2、时速 160 公里动力集中电客车制闸片研发及制造项目投资 3.1 亿，建成后年产能为 25.6 万片/年。3、营销与服务网络建设项目投资 0.76 亿，在全国六个城市建立区域营销中心，为客户搭建完善的后续配套服务体系。募投项目符合公司长期战略规划，能够进一步优化产品结构，助力公司的产业布局，同时巩固公司的规模优势与市场领先地位，更好地满足客户需求。

估值分析：询价区间为 17.20-20.64 元。我们选取的 4 家相关可比公司 2018 年静态 PE 均值为 29 倍。再考虑到科创板发行受到投资者密切关注，给予 20% 的新股发行溢价，按公司发行后总股本 4.49 亿股，2018 年净利润 2.63 亿元估算，2018 年静态 PE 估值区间 29-35 倍测算，公司发行的市值区间在 76.77-92.12 亿元，询价区间为 17.20-20.64 元。

风险提示：1、我国高铁建设速度或动车采购进度低于预期。2、行业竞争格局激烈程度超预期。3、新产品研发进度低于预期。

### 方邦股份(688020)：高端电子材料制造商

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

主要看点

方邦有限：高端电子材料电磁屏蔽膜制造商：公司前身方邦有限成立于 2010 年 12 月，公司主营业务为高端电子材料的研发、生产及销售，专注于提供高端电子材料及应用解决方案，主要产品包括电磁屏蔽膜、导电胶膜、极薄挠性覆铜板及超薄铜箔，属于高性能复合材料，其中电磁屏蔽膜是公司主要收入来源，公司电磁屏蔽膜主要有 HSF-6000 系列产品和 HSF-USB3 系列产品。2018 年公司实现营业收入 27,471 万元，同比增长 21.4%，HSF-6000 系列产品和 HSF-USB3 系列产品分别贡献总营收的 38% 和 61%。

消费电子、汽车电子、通信设备等终端应用领域稳健增长，上游 FPC 及相关高端电子材料需求受益：随着智能手机、电脑、可穿戴设备、汽车电子等现代电子产品的发展，全球 FPC 产值整体呈上升趋势，中国逐渐成为 FPC 主要产地，中国地区 FPC 产值占全球的比重不断提升，2016 年中国 FPC 行业产值（含外资企业）达到 46.3 亿美元，占全球的比重从 2009 年 23.7% 已增至 2016 年 42.5%。消费电子、汽车电子、通信设备是 FPC 三大应用领域，FPC 增量将来源于：智能手机新功能（包括双面屏幕/折叠屏等）、5G 新应用、可穿戴设备稳步增长，以及汽车电子、通信设备行业的广泛应用。

募集资金提升研究能力，增强行业竞争力：公司拟通过科创板公开发行股票募集资金总额为 10.58 亿元，拟发行股数不超过 2,000 万股，拟募集主要投入现有产能的扩张及研发中心的建设。公司作为上游原材料厂商，产品技术研发投入是保障其长期稳定发展的核心因素，公司通过资本市场的融资提升技术开发水平，包括基础研发的投入对于长期可持续发展的稳定发展有着积极的意义。

投资建议：根据 A 股可比上市公司，我们选择 PEG 和 2019 年动态 PE 作为主要的参考数据，以 2016 年到 2018 的 CAGR（平均 21%）以及 PEG（平均 2.0）测算作为下限 49.1 亿元，PE（2019 年预期值）（平均值 28.3X）作为结合预期增速得到下限 38.1 亿元，由此我们认为公司的整体估值区间为 38.1 亿至 49.1 亿元，以现有总股份数结合拟发行股份数量的合计值计算，公司的发行区间为每股发行价格为 47.6 元至 61.4 元。

风险提示：市场竞争带来产品价格下降影响公司盈利水平；宏观经济波动和国际贸易争端影响下游智能终端消费需求；公司产品结构单一和下游应用领域集中的风险。

## 心脉医疗(688016): 主动脉介入领域领头羊

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

### 投资要点

**主动脉及外周血管介入医疗器械领先企业:** 心脉医疗主要从事主动脉及外周血管介入医疗器械的研发、生产和销售。公司已上市产品主要包括主动脉支架类、术中支架类、外周血管支架及球囊等,其中主动脉支架贡献 80% 以上的营业收入。公司作为主动脉介入市场龙头公司, 2018 年在主动脉介入市场份额排名第二, 国产品牌市场份额排名第一。

**主动脉及外周血管介入市场增速较快:** 我国近年来, 我国主动脉疾病及外周血管疾病的检出率不断提高, 治疗渗透率逐渐向成熟市场靠拢。根据弗若斯特沙利文数据, 2017 年我国主动脉血管腔内介入医疗器械市场规模为 10.3 亿元, 预计 2022 年规模有望达到 19.5 亿元, 2018-2022 年复合增速为 13.6%, 仍处于快速发展阶段。我国外周血管介入医疗器械市场规模由 2013 年的 17.0 亿元增长至 2017 年的 30.1 亿元, 复合增长率约达 15.4%, 预计至 2022 年将增至 71.2 亿元。目前, 我国该领域市场主要被国外企业占据, 随着我国生产企业研发能力的不断增强, 预期国产医疗器械的市场份额将持续提升。

**公司产品技术优势突出, 研发能力强劲:** 公司主动脉介入类产品技术行业领先, 与市场上同类产品相比, 公司产品技术创新点显著, 多个产品实现中国第一甚至全球第一。2018 年公司研发支出占收入的比例为 20.7%, 远高于其它可比公司。截止 2018 年底, 全国共有 205 项创新医疗器械进入特别审批通道, 公司已上市及在研产品中有 5 项曾进入上述通道。公司目前在研项目覆盖公司全产品线, 其中 Fontus 分支型术中支架、Taloz 直管型胸主动脉覆膜支架系统、药物球囊扩张导管等产品进展较快, 预计将陆续推出, 进一步丰富公司现有产品线。

**募集资金项目:** 公司计划募集资金 6.51 亿元, 分别投入主动脉及外周血管介入医疗器械产业化项目、主动脉及外周血管介入医疗器械研究开发项目、营销网络及信息化建设项目预计补充流动资金。其中主动脉及外周血管介入医疗器械产业化项目建成达产后, 可形成年生产主动脉及外周血管介入医疗器械 35100 条的产能。进一步扩大公司在主动脉及外周血管介入医疗器械的市场份额及品牌影响力。

**投资建议:** 我们预计公司 2019 年至 2021 年公司营业收入分别为 3.05 亿元、3.92 亿元与 4.89 亿元, 净利润分别为 1.13 亿元、1.43 亿元、1.75 亿元。根据 A 股可比上市公司的 PE (2019E) 和 PEG (2019E) 作为参考, 我们可以认为, 公司的整体估值水平为 28.8 亿元~39.6 亿元, 以现有总股份数结合拟发行股份数量的合计值计算 (假设不采用超额配售选择权), 公司的合理发行区间为每股 40 元-54.9 元。

**风险提示:** “两票制”相关风险; 高值医用耗材集中采购相关风险; DRGs (按疾病诊断相关分组) 付费政策相关风险; 控制权变更风险; 产品市场风险

## 南微医学(688029): 微创医疗器械排头兵

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

### 主要看点

**微创医疗器械龙头企业:** 公司目前形成内镜诊疗、肿瘤消融、光学相干断层扫描成像 (OCT) 三大技术平台。内镜诊疗器械广泛应用于消化道和呼吸道疾病的临床诊断及治疗; 肿瘤消融设备及耗材产品包括微波消融治疗仪和微波消融针等, 主要被应用于肿瘤的热微波消融治疗。OCT 光学相干断层成像系统是一项新兴的光学成像技术系统, 可用作快速病理判断和早癌及癌前病变筛查。公司业绩快速增长, 2016 年到 2018 年营收复合增长率为 49.2%, 其中 2018 年实现营收 9.22 亿元, 同比增长 43.4%; 实现归母净利润 1.93 亿元, 同比增长 90.5%。

**内镜行业仍将保持快速增长, 肿瘤消融和 EOCT 市场需求广阔:** 我国消化系统疾病高发, 随着人们对于内镜检查的越发重视, 加之我国人口老龄化的加剧, 居民消费能力及医保普及率的提高, 我国内镜诊疗市场有着广阔的发展空间。根据公司招股说明书测算, 保守估计 2018 年我国内镜诊疗器械市场规模约为 34.34 亿元, 预计至 2022 年市场规模将会至少达到 48.92 亿元。肿瘤消融具有微创、操作简便, 疗效确切、相对安全, 可以反复应用等优点, 目前已成为实体肿瘤 (尤其是肝脏) 的有效治疗手段之一。2018 年中国肿瘤消融市场空间约为 8.4 亿元人民币, 预计 2020 年, 我国肿瘤消融市场将会达到 11.2 亿元。EOCT 产品主要为内镜下 ESD 治疗指征提供影像学依据、高级别上皮内瘤变及食管早癌的筛查, 其具有广阔的市场需求。

**募投项目提升研发生产能力:** 公司拟发行不超过 3334 万股, 不低于发行后总股本的 25%, 拟募资 8.94 亿元。公司此次募集资金投资项目将投向生产基地建设、国内外研发及实验中心建设以及营销网络及信息化建设三个方向。生产基地建设项目拟新建生产基地用以扩大内镜诊疗器械的生产能力, 并进一步提高产品质量和生产效率。国内外研发及试验中心建设项目拟建设国内研发及实验中心和美国研发中心, 以提高公司在内镜诊疗器械领域的研发能力。营销网络及信息化建设项目拟在国内外建立七个营销网点, 并购置软件及设备在南京建设营销一体化机房用以提高公司在内镜诊疗器械领域的销售能力, 促进生产基地建设项目新增内镜诊疗器械产能的消化。

**投资建议:** 根据 A 股可比上市公司, 综合考虑 PE 估值、PS 估值以及开立医疗收购威尔逊光电估值情况, 我们预计公司的整体估值水平为 69.2 亿元~81.1 亿元, 以现有总股份数结合拟发行股份数量的合计值计算 (假设不采用超额配售选择

权)，公司的合理发行区间为每股 51.89 元-60.81 元。

风险提示：无实际控制人风险；境外经营风险；医疗器械行业政策变化风险；新产品市场需求未达到预期风险

## 【财经要闻】

### 1、中共中央、国务院：大力发展校园足球

中共中央、国务院发布关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见。意见提出，开齐开足体育课，将体育科目纳入高中阶段学校考试招生录取计分科目。科学安排体育课运动负荷，开展好学校特色体育项目，大力发展校园足球，让每位学生掌握 1 至 2 项运动技能。广泛开展校园普及性体育运动，定期举办学生运动会或体育节。鼓励地方向学生免费或优惠开放公共运动场所。通过购买服务等方式，鼓励体育社会组织为学生提供高质量体育服务。

### 2、中共中央、国务院：强化对网络游戏、微视频等的价值引领与管控

中共中央、国务院发布关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见。意见提出，强化对网络游戏、微视频等的价值引领与管控，创造绿色健康网上空间。

### 3、中共中央、国务院：全国普及公民同招，超额摇号，义务教育不得引入境外课程和教材

中共中央 国务院关于深化教育教学改革全面提高义务教育质量的意见，其中义务教育学校不得引进境外课程、使用境外教材。民办义务教育学校招生纳入审批地统一管理，与公办学校同步招生；对报名人数超过招生计划的，实行电脑随机录取。

### 4、国资委：中国保利集团与中国中丝集团实施重组

国资委公布消息，经报国务院批准，中国保利集团有限公司与中国中丝集团有限公司实施重组，中国中丝集团有限公司整体无偿划转进入中国保利集团有限公司，不再作为国资委直接监管企业。

### 5、外交部：中国不会构筑任何高墙 也不会和任何国家脱钩

外交部副部长乐玉成在第八届世界和平论坛午餐会上演讲时表示，中国的发展对世界是机遇和贡献，决不是什么挑战和威胁。中国开放的大门不会关上，只会越开越大。相信世界将见证，中国不会构筑任何高墙，也不会和任何国家脱钩。相反，中国的关税水平会更低，负面清单更短，市场准入更便利，市场规则更透明。一个更加开放的中国，将同世界形成更加积极的互动，也将给世界创造更多机遇，作出更大贡献

### 6、央行研究局局长：未来要推动央行数字货币研发

中国人民银行研究局局长王信表示，央行直接发行数字货币有助于提升货币政策有效性，未来要推动央行数字货币研发。下一步，要探索数字金融更好支持实体经济发展。还要完善金融科技监管制度框架、发展监管科技，加强数字金融基础设施建设。

### 7、证监会：康得新行政处罚确定后 或还将面临民事赔偿和刑事责任

近日，康得新因信息披露违法违规手段极其恶劣、违法情节特别严重，被证监会下达了行政处罚预先告知书。对于案件处罚力度的问题，证监会有关人士表示，要立体看待对这一案件的处罚，如果证监会对康得新的行政处罚最终落实，这只是整个追责体系中的基础环节，后续可能还会有民事追责、刑事追责等。

### 8、上交所规范科创板审计事项 财报附注不合格将不予受理

从多位接近监管层的券商、审计机构人士获悉，上交所日前召集部分具有证券资格会计师事务所，针对科创板申报材料中审计报告的相关工作要求，以及申请文件中的财务信息审计需关注事项进行了通报。在上述通报的最新要求下，目前财务报表附注需要全部涵盖申报期范围。根据要求，包括已过会、已注册的所有在审项目需要按照要求补充完善申报，而新申报项目的财务报表附注未按要求进行披露则将不予受理。

### 9、上交所：将继续坚持以信息披露为中心 把握好科创板定位

上交所发文表示，发行上市审核中，上交所将在充分发挥公开化问询式审核应有功能基础上，对发行人是否符合发行条件、上市条件、信息披露要求做出审核判断，形成审核意见。将继续坚持以信息披露为中心，把握好科创板定位，重点关注发行人的科创属性、技术先

进性、运用先进技术开展生产经营、主要经营和技术风险等重大事项，督促发行人充分披露相关信息，以便于市场主体能够有效判断发行人科创属性和投资价值。

#### 10、上交所：上半年沪市公司披露各类并购重组交易 470 余单 涉及金额达到 3500 亿元

上交所发文指出，上半年，沪市公司披露各类并购重组交易 470 余单，涉及金额达到 3500 亿元；在重大资产重组方面，沪市共披露重组方案 45 单，涉及金额近 1340 亿元；共实施完成重组方案 25 单，涉及金额近 1000 亿元。总体来看，并购重组服务实体经济的功能更加突出，展现出新的气象。

#### 11、水利部：暴雨将导致南方多条河流发生超警洪水

水利部发布消息，依据当前雨水情及未来降雨预报，预计 24 小时内，江西赣江抚河、湖南湘江资水、广西桂江柳江将发生超警洪水；24-48 小时，江西饶河信江、福建富屯溪建溪、浙江钱塘江上中游、湖南湘江资水以及西江干流等河流可能超警。

#### 12、农业农村部：通过政府购买服务方式开展金融支农创新试点

农业农村部办公厅近日发布关于 2019 年度金融支农创新试点政府购买服务有关事宜的通知。2019 年金融支农创新试点服务事项购买的农业农村公共金融服务，要紧紧围绕中央关于实施乡村振兴战略的重大部署，围绕农户尤其是新型农业经营主体的迫切需求，立足破解农业农村金融瓶颈制约、打通金融资金投入农业农村的渠道、形成金融重点倾斜的多元投入格局，创新产品、创新服务、创新模式，提高农业农村金融服务的可得性、便利性和精准性，更好满足乡村振兴多样化、多层次的金融需求。

#### 13、国家邮政局发文支持民营快递企业发展

国家邮政局印发《关于支持民营快递企业发展的指导意见》，提出 4 项工作措施。一是降低企业成本，减轻企业负担。全面推进邮政业落实减税降费政策，引导中小民营快递企业拓宽融资渠道，降低融资成本，推动解决中央和地方相关政策落实中的困难和问题。二是加强企业培育，推动转型升级。培育市场份额高、创新能力强、发展潜力大、质量效益优的民营快递企业。三是完善监管措施，营造公平环境。四是加强组织协调，提升保障水平。

#### 14、乘联会：上半年全国新能源狭义乘用车销量同比增长 65.9%

乘联会消息，6 月新能源乘用车市场虽然进入补贴过渡期，但厂商新能源车批发实现 13.4 万台的良好销售水平，环比增长 38.7%，同比增长 98.7%。说明新能源乘用车在逐步摆脱对政策的依赖。今年 1-6 月的全国新能源狭义乘用车销量 57.7 万台，同比增长 65.9%。

#### 15、北京正式发布新版住房租赁合同示范文本 “不得改变房屋内部结构分割出租”

北京市住房和城乡建设委员会会同北京市市场监管局今日发布《北京市住房租赁合同》《北京市房屋出租经纪服务合同》《北京市房屋承租经纪服务合同》三个合同示范文本。《北京市住房租赁合同》《北京市房屋出租经纪服务合同》示范文本均在说明中强调，不得改变房屋内部结构分割出租、出租房屋人均居住面积不得低于 5 平方米、每个房间居住的人数不得超过 2 人等有关禁止违法群租的文件规定内容。

#### 16、上海：加快推进旧区改造和城市更新

上海市委书记李强指出，旧区改造既是民生工程，也是民心工程，要下更大决心、花更大力气，加快推进旧区改造和城市更新，在破解民生难题中进一步强化宗旨意识，努力让工作生活在这座城市的人们更幸福。

#### 17、上海将出新规促进跨国公司地区总部发展 拟提高资金使用自由度

上海市政府常务会议今日就完善上海市跨国公司地区总部政策进行了研究，拟进一步扩大对外开放，不断提高利用外资的质量和水平。在优化认定标准、做好做强服务的同时，要更加注重地区总部质量的提升、功能的发挥，对功能明显的企业要给予更多政策倾斜。

#### 18、上证综指收盘跌 2.58%，报 2933.36 点

沪深两市全天单边走低，上证综指收跌 2.58% 报，2933.36 点，失守 20 日线；深证成指跌 2.72%，报 9186.29 点；创业板指跌 2.65%，一度失守 1500 点。两市成交 4682 亿元，较上交易日放量逾 900 亿元。

19、恒生指数收盘跌 1.54%，报 28331.69 点

香港恒生指数收跌 1.54%，报 28331.69 点，蓝筹股几乎全线下跌。恒生国企指数跌 1.56%。大市成交 757.05 亿港元，前一交易日为 562.2 亿港元

20、道指跌 0.43%，报 26806.14 点

道指跌 0.43%，报 26806.14 点，标普 500 跌 0.48%，报 2975.95 点，纳指跌 0.78%，报 8098.38 点

## 【重点公告】

### 【传媒】

乐视网:公司等 4 企业被上海渤楚请求裁决支付股权回购款 1.32 亿元

富春股份:参股公司留白影视参与制作《长安十二时辰》

蓝色光标:上半年业绩同比预增 43%-59%

### 【电气设备】

退市海润:公司股票将于 7 月 12 日被上交所摘牌

金宇车城:公司银行贷款逾期

【电子】弘信电子:上半年净利预增 60%~90%

圣邦股份:上半年净利预增 30%—55%

### 【房地产】

保利地产:上半年签约金额 2526 亿元 同比增 17%

鲁商置业:证券简称 7 月 12 日起变更为“鲁商发展”

大连友谊:子公司部分债务逾期

### 【非银金融】

东北证券:6 月份母公司实现净利 3041 万元

国元证券:上半年净利 4.33 亿元 同比增长 86.74%

越秀金控:上半年业绩同比预增逾 5 倍

中国平安:今日耗资逾 5 亿元回购约 574 万股 A 股

财通证券:6 月份母公司实现净利 2.41 亿元

国金证券:母公司 6 月份净利润 7950 万元

国泰君安:母公司 6 月份净利润 7.64 亿元

国信证券:6 月份母公司实现净利 4.08 亿元

海通证券:母公司 5 月份净利润 5.49 亿元

西部证券:上半年净利同比增长 75%-93%

长城证券:6 月份母公司实现净利 9036 万元

长江证券:6 月份母公司实现净利润 1.38 亿元

招商证券:母公司 6 月份净利润 3.78 亿元

中国银河:6 月份母公司实现净利 2.44 亿元

中信建投:母公司 6 月份净利润 4.52 亿元

中信证券:母公司 6 月份净利润 6.82 亿元 环比增 45%

中信证券:央行同意公司发行不超过 90 亿元金融债券

华西证券:6 月份母公司实现净利 1.3 亿元

南京证券:6 月份母公司实现净利 5721.67 万元

兴业证券:母公司 6 月份净利润 2.19 亿元

### 【钢铁】

永兴特钢:证券简称拟变更为“永兴材料”

### 【公用事业】

迪森股份:上半年业绩同比预降 20%至 40%

高能环境:中标近 7400 万元项目

长源电力:上半年业绩同比预增 853%-1101%

中国核电:上半年商运发电量同比增 20%

中环装备:上半年同比扭亏 预盈逾 7000 万元

**【国防军工】**

航发动力:筹划债转股和发行股份购买资产事宜

**【化工】**

\*ST 康得:2017 年第二期中期票据到期付息存不确定性

ST 昌九:下属企业复产

嘉化能源:与浙能集团签署氢液化工厂合作框架协议

龙蟠佰利:与银行、经销商及客户签订金融网络服务协议

蓝丰生化:光气装置恢复生产

世名科技:股东拟合计减持不超 3.45%股份

皖维高新:上半年业绩同比预增 90%到 110%

中国石化:高强度氯化聚乙烯树脂实现工业化生产

华西股份:上半年业绩同比预增 236.57%-287.56%

中欣氟材:上半年业绩同比预增 40%-60%

**【机械设备】**

\*ST 慧业:撤销退市风险警示 实施其他风险警示

\*ST 天马:证监会拟决定对徐茂栋采取终身市场禁入措施

**【计算机】**

创业慧康:上半年业绩同比预增 82%-99%

神州信息:股东中新创投拟减持不超 2%股份

万集科技:ETC 业务收入增幅较大 预计上半年同比减亏

**【家用电器】**

格力电器:认购新疆众和非公开发行股票 将成第三大股东

创维数字:上半年净利预增 50% - 72%

**【交通运输】**

宁波港:预计上半年货物吞吐量同比增 3.7%

天顺股份:上修业绩预告 上半年预增 1529%至 1783%

大秦铁路:上半年大秦线货物运输量同比降 3%

深圳机场:6 月旅客吞吐量 413 万人次 同比增长 5.9%

**【农林牧渔】**

牧原股份:6 月份生猪销售收入 11.93 亿元

众兴菌业:年产 3 万吨金针菇募投项目建成投产

大北农:因非洲猪瘟等影响 上半年净利预降 55%至 70%

圣农发展:上修业绩预告 上半年净利预增近 4 倍

唐人神:6 月份生猪销售收入环比增加 6.6%

益生股份:上半年净利预增逾 26 倍

獐子岛:上半年预亏 2000 万元 - 2500 万元

圣农发展:上修业绩预告 上半年净利预增近 4 倍

**【汽车】**

\*ST 嘉陵:公司名称变更为“中电科能源股份有限公司”

北汽蓝谷:子公司上半年产量同比降 72% 销量同比增 22%

长安汽车:6 月份汽车销量为 14.17 万辆

江淮汽车:涉排放造假的载货汽车产品已经停产

**【轻工制造】**

金时科技:拟投资 4.52 亿元设立全资子公司

**【食品饮料】**

安井食品:筹划公开发行可转债

华统股份:拟在莘县投资建设生猪屠宰加工项目

酒鬼酒:上半年净利 1.56 亿元 同比增 36%

**【通信】**

太辰光:上半年净利预增 52%~76%

**【医药生物】**

ST 冠福:子公司拟与天津药物设合资公司 建原料药产业化基地

莱美药业:拟引入国有战投 实控人或将变更为南岸城建

太极集团:藿香正气口服液获得俄罗斯准入批文

天宇股份:上半年净利预增 516%-546%

**【有色金属】**

\*ST 鹏起:实控人、董事长被采取强制措施

众和退:公司股票将于明日摘牌

华泽退:明日将被深交所摘牌

**【综合】**

华测检测:上半年净利预增 195% - 225%

## 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](http://www.huajinsec.com)