

2019年07月10日

晨会纪要(2019年07月10日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 证券: 6月可比净利润同比+59.33%, 环比+59.38%
- 【公司评论】 长城汽车(601633): 销量逆势而上, 龙头优势尽显
- 【公司评论】 嘉元科技(688388): 高性能锂电铜箔领先企业
- 【公司评论】 沃尔德(688028): 国内超高硬度精密刀具及材料领先企业
- 【公司评论】 瀚川智能(688022): 智能化电动化助力, 汽车电子装备快速成长
- 【公司评论】 天孚通信发布半年度业绩预告, 新产品与海外拓展持续驱动高增长
- 【公司评论】 重点关注中集集团(000039.SZ)海工业务整合进展

财经要闻:

- 1、发改委: 下半年油价将上涨
- 2、外交部: 敦促美国立即撤销对台军售计划
- 3、商务部: 推动便利店品牌化连锁化发展
- 4、工信部: 就《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案(征求意见稿)公开征求意见
- 5、国家知识产权局回应美参议员对华为提案: 希望美方公平公正、一视同仁对待中国企业
- 6、知识产权局: 下半年将推动出台有关知识产权保护的政策文件
- 7、知识产权局: 将进一步推广知识产权质押融资保证保险等险种
- 8、教育部: 正在制定引导教育移动互联网应用健康发展的意见
- 9、教育部联合海南省发文: 支持海南建设国际教育创新岛
- 10、市场监管总局: 防爆电气等产品由生产许可转为强制性产品认证管理实施要求
- 11、上海证监局与五部门联合印发《关于促进金融创新支持上海乡村振兴的实施意见》
- 12、邮政局: 建立实施快递行业失信主体“黑名单”制度
- 13、邮政局: 我国6月快递达53亿件为日本2017年全年业务量
- 14、民航局: 下半年全面启动民航“十四五”规划前期研究
- 15、生态环境部: 不得为应付督察而紧急停工停业停产
- 16、中钢协: 铁矿石价格大幅上涨走势将难以持续
- 17、山东19条政策措施支持数字经济发展
- 18、上证综指收盘跌0.17%, 报2928.23点
- 19、恒生指数收盘跌0.76%, 报28116.28点
- 20、道指跌0.08%, 报26783.49点

重点公告:

- 三变科技: 预计上半年盈利100万元-300万元, 上年同期为亏损1849.98万元
- 东方证券: 母公司6月实现营收5.63亿元, 实现净利润1799.64万元
- 川恒股份: 上半年净利预增70%-100%
- 冀东水泥: 上半年净利预增57%-63%
- 诚意药业: 预计2019年半年度实现的净利润为6730--6930万元, 同比增长49.5%至

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	3793.13	-0.25%
上证综指	2928.23	-0.18%
深证综指	1558.11	0.21%
恒生指数	28116.28	-0.76%
中小板指数	5652.85	-0.01%
创业板指数	1517.79	0.74%
新三板做市指数	758.70	-0.08%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	3.1%	-2.5%	45.3%
食品饮料(中信)	-1.4%	5.7%	28.5%
基础化工(中信)	-1.9%	-19.6%	-9.8%
家电(中信)	-2.1%	-5.6%	9.5%
银行(中信)	-2.2%	-1.9%	18.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-4.6%	-13.5%	9.2%
有色金属(中信)	-4.4%	-11.3%	-9.7%
计算机(中信)	-3.9%	-14.8%	3.8%
商贸零售(中信)	-3.8%	-16.5%	-6.6%
传媒(中信)	-3.7%	-20.8%	-17.2%

54.0%

姚记扑克：上半年净利润预增 150%-250%

【行业公司评论】

证券：6月可比净利润同比+59.33%，环比+59.38%

崔晓雁 021-20377098

投资要点

6月上市券商母公司口径净利润同比+59.33%、环比+59.38%

市场：6月份万得全A+3.37%（vs上月-6.38%），中债全价指数+0.28%（vs上月+0.47%）；股基日均交易4868.16亿元，同比+28.24%、环比-5.59%；IPO承销104.87亿元，同比-74.04%、环比-32.73%，再融资257.34亿元，同比-33.69%、环比-51.69%，企业债券承销1821.85亿元，同比+87.21%、环比-11.73%；两融余额9154.07亿元，同比-4.18%、环比-2.00%。

上市券商：可比32家上市券商营收合计225.80亿元，同比+51.12%、环比+58.54%，母公司口径净利润73.88亿元，同比+59.33%、环比+59.38%。月末母公司口径净资产13798亿元，环比+0.52%。头部券商中信、国君、海通、华泰本月净利润同比分别为-9.34%、+29.74%、+114.11%、+13.37%；此外，净利润同比增幅前三分别为太平洋（+647.27%）、南京证券（+365.86%）、招商证券（+336.89%），同比增幅后三分别为第一创业（-3588.83%）、光大证券（-479.75%）、银河证券（-388.54%）。

1-6月上市券商母公司口径净利润同比+56.35%

市场：1-6月万得全A+24.68%（vs上年同期-14.65%），中债全价指数+0.24%（vs上年同期+2.16%）；股基日均交易6145.00亿元，同比+131.42%；IPO承销603.30亿元，同比-34.63%，再融资5521.42亿元，同比-10.55%，企业债券承销12086.26亿元，同比+77.93%；两融平均余额8647.91亿元，同比-13.82%。

上市券商：可比32家上市券商本年累计营收合计1240.08亿元，同比+43.92%，母公司口径净利润500.51亿元，同比+56.35%，期末母公司口径净资产较期初+4.36%。头部券商中信、国君、海通、华泰累计净利润同比分别为+22.01%、+24.57%、+20.95%、-0.17%；此外，净利润同比增幅前三分别为南京证券（+2890.78%）、国海证券（+1101.84%）、东吴证券（+667.10%），同比增幅后三分别为太平洋（-390.91%）、兴业证券（-5.85%）、华泰证券（+1.20%）。

投资建议：申万证券（III）指数本月+10.64%、本年累计+39.64%。截至2019年7月9日上市券商平均P/B1.69x，处于历史底部。市场再度低迷下，上市券商业绩和估值承压。但科创板推出进程加快，同时多数主流券商估值再度回落至1.6xPB的低位水平，我们对券商板块保持乐观，继续推荐头部券商中信证券、国泰君安等。

风险提示：股票市场低迷、交易活跃度低，监管政策变化，二级市场波动较大引发回调风险

长城汽车(601633)：销量逆势而上，龙头优势尽显

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

事件：7月9日，公司公告6月汽车销量6.33万辆，同比增长1.79%；产量6.29万辆，同比增长1.15%。1-6月公司累计汽车销量49.35万辆，同比增长4.67%；累计产量49.71万辆，同比增长5.53%。乘联会公布的数据，1-6月国内狭义乘用车产量同比-16.3%，综合销量同比-9.3%。

分品牌看，1-6月，哈弗品牌累计销量35.29万辆，同比增长8.47%；WEY品牌累计销量4.69万辆，同比下降39.62%；长城品牌累计销量6.68万辆，同比下降2.61%；欧拉品牌累计销量2.70万辆。

哈弗销量稳步增长，SUV龙头强者恒强。6月，哈弗品牌SUV销量4.53万辆，同比增长7.44%；本年累计销量35.29万辆，同比增长8.47%。H系列中，“国民神车”H6销量2.71万辆，同比增长2.94%，已累计73个月SUV市场销量第一。F与M系列中，F7自去年11月上市后便呈现出爆款潜质，月销量持续爬坡，6月销量1.01万辆，已连续6个月销量过万；M6凭借高性价比优势，上半年累计销量4.18万辆，同比增长126%。下半年，F系列还将推出一款新车F7x，哈弗经典车型H6也将推出中期改款。在新老车型的共同发力下，哈弗品牌全年销量有望保持稳步增长。

欧拉销量持续爬坡，布局新能源成效初显。公司目前在售的新能源车型共三款，分别是欧拉iQ、欧拉R1和WEYP8。凭借极具性价比的车型，以及“7天无忧退车”、“保值换购”等增值服务，欧拉品牌旗下两款车型上半年销量合计2.7万辆，成功挺进中国新能源乘用车品牌销量前十名。下半年，公司将推出欧拉R2、WEYP8GT等新能源新车型，随着车型布局的逐步完善，公司新能源汽车销量有望维持较快增长。

俄罗斯工厂竣工投产，全球化战略逐步发力。随国内车市逐渐由增量市场转为存量市场，公司加快了海外市场拓展的步伐。6月5日，俄罗斯图拉工厂竣工投产，宣告公司全球化战略迈入新阶段。6月，公司汽车出口6711辆，同比增长83.31%；上半年累计出口3.03万辆，同比增长29.39%。2019年是公司全球化战略的发力之年，下半年出口量有望继续保持较快增长，而海外新工厂产能的逐步释放也将逐步贡献新的业绩增量。

投资建议：在上半年汽车行业整体景气低迷的大环境下，公司产销量逆势而上，市占率不断提升，龙头地位凸显。我们认为，在促进汽车消费、减税降费等政策的刺激下，下半年汽车行业有望逐步回暖；凭借龙头优势，公司销量有望保持稳步增长，同时利润率亦或能有较为明显的改善。基于今年上半年产销量情况，我们下调公司2019年至2021年盈利预测至每股收益分别为0.62元、0.71元和0.79元，净资产收益率分别为10.2%、11.0%和11.6%。维持“买入-B”的投

资评级。

风险提示：促进汽车消费等政策落地不及预期；公司新车型推广不及预期。

嘉元科技(688388)：高性能锂电铜箔领先企业

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

主要看点：

国内领先的高性能锂电铜箔生产商：公司成立于2001年，主要产品6-12 μm 各类高性能电解铜箔，主要下游是锂电池行业和PCB行业，最终可应用在新能源汽车、3C数码产品、储能系统、通讯设备、汽车电子等终端领域。公司技术和规模水平在国内处于领先，2018年公司整体出货量1.52万吨，市占率16.6%，锂电铜箔1.3万吨，市占率14.1%，行业排名前三。公司是国内为数不多实现6 μm 以下电解铜箔量产的企业，下游客户主要有宁德时代、宁德新能源、比亚迪等知名电池厂商，估算公司2018年为宁德时代最大的6 μm 铜箔供应商，供应比例超50%。

公司产能持续释放，业绩持续高增长：2016年-2018年公司实现营业收入4.19亿元、5.66亿元及11.53亿元，年复合增长率65.89%，公司实现归母净利润6252.98万元、8519.25万元和17643.11万元，年复合增长率为67.97%。业绩高增长主要是由于下游锂电池行业向轻薄化和高能量密度方向发展，对公司双光6 μm 、双光7-8 μm 产品的需求大幅增加。公司产能利用率非常高，2016年-2018年，公司产能分别为6000吨、6603吨和1.38万吨，产能利用率分别为112%、120%和110%，2019年公司满产产能可达1.6万吨。

动力电池行业需求增长为锂电铜箔需求的核心驱动力：公司产品核心应用领域是动力锂电池市场。受新能源汽车市场快速发展的带动，2018年我国动力锂电池产量达65GWh，同比增速达46.07%。按900吨/GWh测算，据GGII数据预计2019年国内总体锂电池铜箔产量可达11.62万吨，同比增长26.4%。未来几年，新能源汽车产业在国家政策大力支持下，国内锂电铜箔市场将继续保持高增长，预计到2020年需求将达14.85万吨。

公司估值：考虑到公司为宁德时代最大的6 μm 铜箔供应商，且公司预计2019H1归母净利润增速219%-289%，可给予公司2018年35X-45X的静态PE估值，对应市值范围61.6亿元-79.2亿元，对应询价区间为26.68-34.31元。

风险提示：铜价格波动风险、新能源汽车产销不及预期、新能源领域技术革新风险、产品结构单一和下游应用领域集中风险。

沃尔德(688028)：国内超高硬度精密刀具及材料领先企业

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

主要看点

掌握超高硬度精密刀具及材料核心技术，收入规模保持增长：公司是一家主要从事超高精密和高精密超硬刀具及超硬材料制品的研发、生产及销售的公司。公司钻石刀轮、部分高精密切割刀具打破了国外一流厂商在行业内的垄断，可实现高端加工领域的进口替代。凭借公司在超硬刀具领域的技术优势，公司销售规模逐步提升，2018年，公司实现营业收入2.62亿元，同比增长12.3%，实现归母净利6630万元，同比增长14.0%。公司近三年实现营收复合增速22.5%、归母净利润年复合增速25.5%。分产品看，超高、高精密刀具为公司核心业务，营收占比分别为39%、47%，近三年年复合增速分别约14%、35%。分下游看，超高精密刀具下游主要是消费电子显示，高精密刀具主要服务汽车工业。

国内超硬刀具市场具有较大发展潜力：“十九大”报告指出，要加快建设制造强国，加快发展先进制造业，促进我国产业迈向全球价值链中高端，培育若干世界级先进制造业集群。高端工具的进口替代是我国迈向制造强国的必经阶段，也是对外贸易战略大势所趋。据QYResearch，2016年和2017年全球切削刀具消费额分别约331亿美元和340亿美元，预计到2022年将达到390亿美元。若按照我国超硬刀具占切削工具10%的比例估计，2016年和2017年国内超硬刀具市场规模约为33.1亿美元和34亿美元，且有望于2022年达到39亿美元，发展潜力较大。

研发投入构建核心竞争力，直面国际一流公司竞争：公司持续对研发保持稳定投入，近三年研发费用占收入比重维持在6%以上。公司已形成“超硬材料激光微纳米精密加工技术”、“真空环境加工技术”、“PCD超薄聚晶片及复合片精密研磨及镜面抛光技术”、“自动化设备研制技术”四项核心技术。凭借技术优势，公司产品在适用范围、加工精度、工件加工数量、加工进给量、使用寿命等关键指标表现优异，产品性能可媲美欧美、日本等知名企业同类产品，且公司产品已与国际一流厂商产品形成直接竞争。随着国内机械精密加工产业的发展，公司产品已成为下游客户进口替代的优质选择。

募投项目推动产能扩张：公司本次募集资金将继续提高超高精密、高精密刀具的生产能力、工艺水平和产品质量，提高公司主营业务市场竞争力。公司拟募资4.07亿元，其中超高精密刀具产业化升级项目达产后预计新增营收1.46亿元，新增净利润3217万元；高精密刀具产业化升级项目达产后预计新增营收1.00亿元，新增净利润2343万元；高精密刀具扩产项目达产后预计新增营收2594万元，新增净利润597万元。

估值分析：可比公司岱勒新材、三超新材、威硬工具2018年静态市盈率中位数为43倍，按沃尔德2018年净利润6630万元，发行后合理市值为28.3亿元；可比公司近一年PS中位数为6.3倍，按沃尔德2018年营收2.62亿元，发行后合理市值为16.5亿元。因此我们预计公司发行后合理市值为19-27亿元，建议的询价区间为23.8元/股至33.8元/股。

风险提示：下游行业技术进步或降低对超硬切割产品需求；下游消费电子产品成本缩减压力加大使钻石刀轮产品价格下

滑；公司营收出口美国占比 6%左右，中美贸易关系将部分影响公司营收。

瀚川智能(688022): 智能化电动化助力, 汽车电子装备快速成长

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

主要看点

深耕汽车电子, 拓展医疗与锂电智能制造装备: 公司是一家专业的智能制造装备整体解决方案供应商。公司在汽车电子自动化设备领域地位显著, 覆盖了全球前十大汽车零部件厂商中的七家。在连接器细分领域, 全球前两大厂商泰科电子和莫仕均为公司重要客户。此外, 公司在医疗健康行业的客户包括医疗器械排名全球第一的美敦力; 在新能源电池行业客户包括国内动力锂电池装机量排名前十亿纬锂能、欣旺达等优质客户。

受益于汽车电动化及智能化提升, 拉动汽车电子蓬勃发展: 随着汽车向电动化、网联化及智能化的发展, 电子零部件在汽车行业的整体成本中快速提高, 汽车电子行业整体处于快速发展期, 并将保持高增长态势, 这将极大地拉动汽车电子行业的发展。汽车电子在整车中的成本占比, 已经由 1950 年的不足 1% 提升到 2010 年的 29.50%, 2030 年有望进一步达到 50% 左右。受益于新能源电池高能量比、高功率比、高转换率等优点, 新能源电池行业近年来呈高速增长态势。随着电动客车销量增速的显著放缓, 消费属性的乘用车销量的释放, 新能源乘用车占比提升及单车锂电池装机量增加, 未来锂电装机量增速将持续高于新能源汽车销量的增长速度。

在手及新增订单充足, 募资扩大智能制造系统生产能力: 公司通过全球知名汽车电子厂商的认证, 持续进入合格供应商序列, 对汽车电子行业一级供应商的收入快速增加。公司在手及新增订单饱满, 2018 年年末在手及 2019 年前四个月新增合计超 3.18 亿元, 为 2018 年收入的 72.9%。充足的在手订单, 确保公司仍将保持较快速增长。另外, 公司募集资金将投资于智能制造系统及高端装备的新建项目, 总投资额为 4.68 亿元, 建成达产后将新增年产智能制造定制装备与专用装备、智能制造系统合计 1550 套/台的生产能力, 这将有利于公司进一步扩大市场占有率, 巩固和开发国内外市场, 提高盈利能力。

估值与投资建议: 根据公司业务特点, 选择汽车电子设备行业的克来机电, 智能制造设备行业的智云股份、迈为股份、赛腾股份为可比公司, 如按可比公司 2018 年静态市盈率均值 43.2 倍为参考, 公司 2018 年归母净利润为 7026 万元, 公司合理市值为 30 亿元。如按可比公司 2018 年静态市销率均值 6.2 倍为参考, 公司 2018 年营业收入为 4.36 亿元, 公司合理市值为 27 亿元。考虑到公司客户结构优异, 在手订单充足, 以及汽车电子自动化设备行业仍处成长期, 我们认为可给予公司估值上限的 10% 溢价, 公司上市后合理市值区间为 25-33 亿元, 如按发行后总股份 10800 万股测算, 建议询价区间为 23.1-30.6 元。

风险提示: 汽车销量持续不振, 汽车电子智能制造设备的需求减弱风险; 丢失大客户将导致收入下滑风险; 公司开拓锂电设备市场面临政策风险。

天孚通信发布半年度业绩预告, 新产品与海外拓展持续驱动高增长

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

事件: 7 月 9 日, 公司发布 2019 年半年度业绩预告, 报告期内公司预计实现归母净利润 7,335.25 万元 - 8,150.28 万元, 同比上升 35% - 50%。增速超预期。

新产品与海外拓展持续驱动增长: 报告期内公司新产品线产能持续提升, 带动公司营收和利润的增长; 同时公司在美设立子公司, 加大海外市场拓展力度, 进展顺利, 外销比例继续提升。

继续看好公司垂直一体化布局, 海内外市场两开花, 有望深度受益全球下游光通信发展红利。预测公司 2019/2020 年 EPS 分别为 0.85/1.09 元, 对应 PE36/28 倍, 维持增持-A 评级。

风险提示: 光通信景气度不及预期; 公司新产品进展不及预期; 海外市场开拓不及预期; 中美贸易摩擦升级;

重点关注中集集团 (000039.SZ) 海工业务整合进展

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

中集集团针对招商局拟整合中集及中航国际旗下船舶海工业务报道表示, 目前不能确认该方案真实性, 但中集海工重组事项一直在推进。

中集集团海工业务起步于 2009 年设立海工研究院, 目前旗下中集来福士已发展为拥有 4 家研发设计公司, 3 家建造基地, 6 家运营公司, 主要业务是半潜式/自升式钻井和生活平台, 浮式生产储油卸油装置等。随着油价攀升至 100 美元以上, 2014 年海工业务收入达到 119 亿元, 占当年集团收入的三分之一。而受到美国页岩气革命和油价下行影响, 海工业务持续不景气, 收入呈现逐年下滑态势。海工业务 2018 年收入 24.3 亿, 净亏损 34.5 亿, 对集团整体利润表现拖累较为严重。

我们判断, 集团于 2018 年对海工业务的存货, 固定资产, 在建工程, 商誉进行了减值准备合计 21.8 亿, 是为资本运作

做准备。未来若顺利实现海工业务整合，引入资金并实现出表，将大幅减少亏损对集团整体盈利表现的影响。建议重点关注海工业务整合进展！

【财经要闻】

1、发改委：下半年油价将上涨

根据国家发改委消息，新一轮成品油调价窗口将于7月9日24时开启。央视财经记者从国家发改委获悉，本次油价调整具体情况如下：汽油每吨上调150元、柴油每吨上调140元。全国平均来看：92号汽油每升上调0.12元；95号汽油每升上调0.12元；0号柴油每升上调0.12元。央视财经记者给您算了一笔账，按一般家用汽车油箱50L容量估测，加满一箱92号汽油，将多花6元。

2、外交部：敦促美国立即撤销对台军售计划

据报道，美国国务院相关部门8日宣布美国国务院批准向台湾出售金额约为22亿美元的军事装备。对此，在外交部例行记者会上，发言人耿爽表示，美方向台湾出售武器，严重违反国际法和国际关系基本准则，严重违反一个中国原则和中美三个联合公报规定，粗暴干涉中国内政，损害中国主权和安全利益，中方对此表示强烈不满和坚决反对，已经就此向美方提出了严正交涉。耿爽指出，台湾是中国领土不可分割的一部分，任何人都不要低估中国政府和人民捍卫国家主权和领土完整，反对外来干涉的坚定决心。中方敦促美方恪守一个中国原则和中美三个联合公报规定，立即撤销上述对台军售计划，停止美台军事联系，以免对中美关系和台海和平稳定造成进一步的损害。

3、商务部：推动便利店品牌化连锁化发展

商务部印发《关于推动便利店品牌化连锁化发展的工作通知》。通知指出，品牌连锁便利店发展工作以城市为单位推进。按照“全面部署、重点推进、逐级延伸”的工作步骤，直辖市、计划单列市和省会城市的品牌连锁便利店发展工作要在2019年先行启动，各地要在重点推进这部分城市的基础上，结合当地经济发展实际，有条件的地方可再选择一些其他城市推进。

4、工信部：就《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案（征求意见稿）公开征求意见

工信部就《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》修正案（征求意见稿）公开征求意见，一是修改了传统能源乘用车适用范围，将能够燃用醇醚燃料的乘用车纳入；二是更新了2021-2023年新能源汽车积分比例要求并修改了新能源汽车车型积分计算方法；三是完善了传统能源乘用车燃料消耗量引导和积分灵活性措施；四是更新了小规模企业核算优惠。

5、国家知识产权局回应美参议员对华为提案：希望美方公平公正、一视同仁对待中国企业

国家知识产权局新闻发言人、办公室主任胡文辉表示，已关注到美参议员提案禁止华为寻求法律救济一事。中国国家知识产权局一贯坚持对国内外企业的知识产权一视同仁，同等保护。今年上半年国外在华申请数据保持稳定的增长，充分体现国际社会对中国知识产权保护的信心。同时，我们也希望美方履行相关知识产权国际义务，公平公正、一视同仁地对待中国企业，切实保护包括中国企业在内的各国专利权人在美合法权益。

6、知识产权局：下半年将推动出台有关知识产权保护的政策文件

国家知识产权局知识产权保护司司长张志成在发布会上表示，今年下半年将按中央部署，推动出台有关知识产权保护的政策文件，进一步加强对专利商标行政执法工作的指导，推进加大打击专利侵权行为的执法办案力度，充分发挥行政执法优势，严格知识产权保护，营造更好的创新环境和营商环境。

7、知识产权局：将进一步推广知识产权质押融资保证保险等险种

国家知识产权局知识产权运用促进司副司长赵梅生今日表示，将进一步加强与银保监会等部门的协作，有效推进银行等金融机构建立完善知识产权质押贷款工作机制，引导银行业建立符合知识产权特点的信贷审批制度和利率定价机制，让更多的创新型中小微企业通过知识产权质押融资发展；进一步推广知识产权质押融资保证保险等险种，持续完善风险分担机制；进一步推动做好银企对接服务、加强质押登记服务等多项举措，持续优化营商环境，扩大知识产权质押融资覆盖范围。

8、教育部：正在制定引导教育移动互联网应用健康发展的意见

教育部基础教育司司长吕玉刚在今天下午的发布会上表示，正在制定《关于引导教育移动互联网应用健康发展的意见》，积极探索建立数字化教学资源进校园的长效管理机制，对各学段的数字化教学资源进行有效的规范管理。

9、教育部联合海南省发文：支持海南建设国际教育创新岛

教育部联合海南省人民政府研究制定了《关于支持海南深化教育改革开放实施方案》，建立国家教育创新发展试验区，健全开放办学新机制，稳步推进海南国际教育创新岛建设。支持境外一流高校到海南开展中外合作办学，建立本科以上层次中外合作办学机构（项目）部省联合审批机制。在风险可控前提下，试点设立国际高中和国际幼儿园，实施国际教育。

10、市场监管总局：防爆电气等产品由生产许可转为强制性产品认证管理实施要求

自 2019 年 10 月 1 日起，防爆电气、家用燃气器具和标定容积 500L 以上家用电冰箱纳入 CCC 认证管理范围，各指定认证机构开始受理认证委托；各省级市场监管部门停止受理相关生产许可证申请，已受理的依法终止行政许可程序。自 2020 年 10 月 1 日起，以上产品未获得强制性产品认证证书和未标注强制性认证标志，不得出厂、销售、进口或在其他经营活动中使用。

11、上海证监局与五部门联合印发《关于促进金融创新支持上海乡村振兴的实施意见》

上海市金融工作局、人民银行上海分行、上海银保监局、上海证监局、上海市财政局、上海市农业农村委联合印发了《关于促进金融创新支持上海乡村振兴的实施意见》。《实施意见》从创新金融产品和服务、集聚金融资源和社会资本、提升农村金融服务覆盖面、营造良好金融生态四方面梳理了 14 项主要任务，并明确将从加强财政资金支持、加大基金投资力度、深化政策性担保服务、增强监管约束和激励等四方面提供支持保障。下一步，上海证监局将按照职责分工，大力支持涉农企业充分利用多层次资本市场，实现资源优化整合，更好满足上海乡村振兴多样化、多层次的金融需求。

12、邮政局：建立实施快递行业失信主体“黑名单”制度

国家邮政局网站 9 日发布关于支持民营快递企业发展的指导意见，意见中提出要完善快递业守信联合激励和失信联合惩戒机制，建立实施快递行业失信主体“黑名单”制度，强化行业信用体系建设。

13、邮政局：我国 6 月快递达 53 亿件为日本 2017 年全年业务量

国家邮政局发布 6 月中国快递发展指数，单月完成业务量相当于日本 2017 年全年业务量。数据显示，6 月中国快递发展指数为 208，同比提高 18%，呈现稳中向好的态势。快递业务量完成 53 亿件，同比增长 25.3%，快递业务收入预计完成 630 亿元，同比增长 23.9%。国家邮政局发展研究中心指数研究室主任刘江表示，6 月业务量创年内新高，单月完成业务量相当于日本 2017 年全年业务量。快递已成为现代生产生活不可或缺的组成部分。

14、民航局：下半年全面启动民航“十四五”规划前期研究

2019 全国民航年中工作电视电话会议公布规划：补基础设施短板，统筹推进各重点工程项目建设，持续优化空域环境，提升运行信息监控能力，提高资源配置效率与使用效率。全面启动民航“十四五”规划前期研究，着力强化航空运输网络规划与国家战略、综合交通体系的契合度，重点开展北京“双枢纽”发展战略规划编制。研究制定智慧民航建设发展战略规划以及科技攻关计划，抓好面向 2035 年的民航中长期科技规划战略研究，通过科教创新不断增强民航发展新动能。

15、生态环境部：不得为应付督察而紧急停工停业停产

从生态环境部获悉，在第二批中央生态环保督察即将开展之际，7 月 8 日，生态环境部专门致函被督察对象提出，不得为应付督察而不分青红皂白地采取紧急停工停业停产等简单粗暴行为，以及“一律关停”“先停再说”等敷衍应对做法。对于采取“一刀切”方式消极应对督察的，督察组将严肃处理，发现一起、查处一起、通报一起。

16、中钢协：铁矿石价格大幅上涨走势将难以持续

中国钢铁工业协会表示，6 月份，钢铁生产相对平稳，但受市场预期影响，铁矿石价格大幅上涨。后期随着企业盈利减少、环保和去产能督查力度加大，钢铁产量会有所降低，铁矿石价格大幅上涨走势将难以持续。

17、山东 19 条政策措施支持数字经济发展

山东省政府常务会议原则通过《山东省支持数字经济发展的意见》，从加大要素供给、强化人才支撑、激发创新活力、培育市场主体、加强资金扶持等 5 方面，提出了 19 条具体政策措施支持数字经济发展。支持数据中心集约化、节能化建设，对符合规划布局，服务全省乃至全国的区域性、行业性数据中心，用电价格在每千瓦时 0.65 元的基础上减半，通过各级财政奖补等方式降至 0.33 元左右。

18、上证综指收盘跌 0.17%，报 2928.23 点

上证综指收跌 0.17%，报 2928.23 点，险守半年线；深证成指涨 0.14%，报 9198.79 点，创业板指涨 0.74%，报 1517.79 点，万得全 A 收涨 0.05%。两市缩量成交 3518 亿元，较上日同期缩量 1100 亿元；北向资金净流出超 26 亿元。

19、恒生指数收盘跌 0.76%，报 28116.28 点

香港恒生指数收盘跌 0.76%，报 28116.28 点，录得五连跌。恒生国企指数跌 0.7%。汽车股多走低，新城系延续反弹势头，稀土股走高。大市成交缩至 703.25 亿港元，前一交易日为 757.05 亿港元。

20、道指跌 0.08%，报 26783.49 点

道指跌 0.08%，报 26783.49 点，标普 500 涨 0.12%，报 2979.63 点，纳指涨 0.54%，报 8141.73 点

【重点公告】

【餐饮旅游】

祁连山：上半年净利预增 128%左右

【传媒】

博瑞传播：上半年净利预增 106%左右

【电气设备】

三变科技：预计上半年盈利 100 万元 - 300 万元，上年同期为亏损 1849.98 万元

深南电 A：上半年由盈转亏 预亏 2500 万元

江苏雷利：上半年预计净盈利 1.15 亿元-1.32 亿元，同比增长 0%-15%

【电子】

雷曼光电：上半年净利预增 50%-80%

金溢科技：中标 2.77 亿元项目

【纺织服装】

【房地产】

首开股份：上半年签约金额 404 亿元 同比增 31%

世茂股份：上半年销售签约金额约 122 亿元 同比降 24%

招商蛇口：6 月签约销售金额 283.09 亿元，同比增加 22.13%

泰禾集团：控股股东“泰禾投资”所持有的公司 48.97%股份已全部解除冻结

【非银金融】

东方证券：母公司 6 月实现营收 5.63 亿元，实现净利润 1799.64 万元

光大证券：母公司 6 月份净利润约 2 亿元

【钢铁】

钢研高纳：上半年净利预增 72%-94%

久立特材：上半年业绩同比预增 50%-60%

【公用事业】

浙能电力：上网电价调整将令公司营业收入减少约 3 亿元

城发环境：公司中标伊川县生活垃圾焚烧发电招商项目，估算投资额为 5.7 亿元

甘肃电投：预计上半年净利润为 1.8 亿-2 亿元，同比增长 38.79%-54.21%

【化工】

川恒股份：上半年净利预增 70%-100%

新宙邦：上半年净利预增 5%-20%

国瓷材料：预计上半年净利润为 2.4 亿-2.53 亿元，同比下降 10%-14%

陕西黑猫：预计上半年亏损 1800 万-2400 万元

【机械设备】

新兴装备：拟投建南京新兴航空装备研发生产基地项目

新莱应材：上半年净利预增 21%-49%

华东重机：上半年净利预降 48%至 60%

【计算机】

科大国创：预计上半年实现净利润 2909.81 万元-3115.20 万元，同比增长 325%-355%

【交通运输】

青岛港：控股股东接受无偿划转国有产权 其将持有威海港 100%股权

【建材】

冀东水泥：上半年净利预增 57%-63%

中航三鑫：上半年公司亏损 2,800 万元—3,800 万元，上年同期亏损 1,602.17 万元

【建筑】

鸿路钢构：上半年新签销售合同额约 69.6 亿元

【农林牧渔】

丰乐种业：预计 2019 年上半年净利润为 2300 万元 - 2800 万元，同比增长 1027.45%—1272.55%

正邦科技：公司 2019 年 6 月销售收入 7.27 亿元，环比下降 5.23%，同比增长 60.06%

【汽车】

长城汽车：上半年销量累计 49.35 万辆 同比增 4.67%

苏奥传感：预计上半年净利 1552.18 万-2586.96 万元，同比下降 50%至 70%

【食品饮料】

龙大肉食：子公司 6 月份商品猪销售均价环比上涨 8.67%

【通信】

天孚通信：预计上半年实现净利润 7335.25 万元 - 8150.28 万元，同比增长 35%-50%

【医药生物】

诚意药业：预计 2019 年半年度实现的净利润为 6730--6930 万元，同比增长 49.5%至 54.0%

兴齐眼药：上半年预盈 202 万元-477 万元 同比扭亏

【有色金属】

洛阳钼业：间接收购 IXM 项目获得俄罗斯 FAS 的反垄断批准

电工合金：上半年净利预增 100%-129%

索通发展：预计 2019 年半年度净利润为 3145.66--3476.79 万元，同比减少 76.11%到 78.39%

金钼股份：上半年净利 2.72 亿元 同比增 83%

【综合】

姚记扑克：上半年净利润预增 150%-250%

甘咨询：上半年预计净盈利 1.55 亿元-2 亿元，同比增长 22.77%—58.42%

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