

2019年07月11日

# 晨会纪要(2019年07月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 汽车：6月汽车产销量分析：短期因素促车市小幅回暖
- 【行业评论】 证券：竞争中崛起的中小券商
- 【行业评论】 新能源设备：2021年-2023年新能源车积分比例持续提升，弱化续航里程强化能耗指标
- 【行业评论】 【行业动态】 中汽协公布6月份产销数据，新能源车销量同比增长80%。
- 【公司评论】 完美世界半年度业绩预告点评

## 财经要闻:

- 1、国务院办公厅印发《交通运输领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》
- 2、国常会：切实做好降低社保费率工作 决定全面推开划转部分国有资本充实社保基金
- 3、国常会：确定进一步稳外贸措施 以扩大开放助力稳增长稳就业
- 4、财政部、水利部印发水利发展资金管理暂行办法
- 5、工信部：积极探索应用5G技术 推进物联网改造升级
- 6、工信部印发《卫星网络国际申报简易程序规定（试行）》
- 7、发改委联合有关部门印发《关于进一步加大易地扶贫搬迁后续扶持工作力度的指导意见》
- 8、农业农村部：加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级
- 9、水利部启动水旱灾害防御III级应急响应 加派工作组赴地方指导
- 10、能源局：将加快制定能源互联网相关的配套政策
- 11、商务部：美国将豁免110种医疗设备和电子元件等中国进口商品高关税
- 12、中汽协：6月份汽车销量同比下降9.6% 新能源汽车销量同比增加80%
- 13、广电总局：对注水剧、宫斗剧、高片酬等问题始终保持高压
- 14、福建监管局将出台促进资本市场提升指导意见 支持纺织鞋服公司并购重组
- 15、山东扶持自主知识产权企业 关键核心技术项目每个资助100万
- 16、上海成立推进上海国际贸易中心建设领导小组 应勇市长任组长
- 17、广东：批复同意省铁投集团、省基金管理公司改革重组方案
- 18、上证综指收盘跌0.44%，报2915.3点
- 19、恒生指数收盘涨0.31%，报28204.69点
- 20、道指涨0.29%，报26860.2点

## 重点公告:

- 天神娱乐：公司大幅下修业绩预期，由预亏0.6亿-1.5亿元下修至预亏1.3亿-2.3亿元
- 露笑科技：上半年预计净盈利1.5亿元-1.8亿元，同比上涨52.94%-83.53%
- 安车检测：预计今年上半年净利润1.06亿元-1.2亿元，同比增长77.06%-100.45%
- 海波重科：预计上半年净利2230.65万元-2448.27万元，同比增长105%-125%
- 中国铁建：联合中标逾40亿元PPP项目
- 乐普医疗：上半年预计实现净利11.34亿元-12.15亿元，同比增长40%-50%。

## 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	3786.74	-0.17%
上证综指	2915.30	-0.44%
深证综指	1550.87	-0.46%
恒生指数	28204.69	0.31%
中小板指数	5623.36	-0.52%
创业板指数	1510.43	-0.48%
新三板做市指数	757.12	-0.21%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	3.4%	-3.4%	44.6%
餐饮旅游(中信)	1.5%	0.2%	4.7%
食品饮料(中信)	0.2%	9.9%	30.3%
医药(中信)	-1.0%	-9.1%	-12.0%
家电(中信)	-1.8%	-2.1%	11.9%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	-4.8%	-11.3%	-9.7%
综合(中信)	-4.5%	-18.0%	-2.0%
通信(中信)	-4.5%	-11.5%	12.5%
建材(中信)	-4.5%	-11.2%	8.3%
国防军工(中信)	-4.4%	-9.9%	9.9%

【行业公司评论】

汽车：6月汽车产销量分析：短期因素促车市小幅回暖

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

国五去库存叠加新能源补贴过渡期抢装效应，6月车市小幅回暖。据中汽协数据，2019年6月，我国汽车产销量分别完成189.5万辆和205.6万辆，环比分别增长2.5%和7.5%，同比分别下降17.3%和9.6%，同比降幅比上月分别缩小3.9和6.8个百分点。1~6月，我国汽车产销分别完成1213.2万辆和1232.3万辆，产销量同比分别下降13.7%和12.4%，产量降幅比1-5月扩大0.7个百分点，销量降幅收窄0.6个百分点。受7月1日起部分省市国五切换国六排放标准，以及新能源汽车补贴退坡过渡期于6月25日结束等因素影响，6月厂家和经销商加大了促销力度，导致乘用车市场需求比上月有所回升。展望下半年，我们预计随着购置税新政正式实施、部分地区国六排放标准切换完成，以及后续相关促进消费政策逐步落地，消费动能或有所改善，这些将会成为下半年汽车市场需求改善的积极因素。

新能源汽车产销增速回升，过渡期“抢装”效应明显。6月，新能源汽车产销分别完成13.4万辆和15.2万辆，同比分别增长56.3%和80.0%。1-6月，新能源汽车产销分别完成61.4万辆和61.7万辆，同比分别增长48.5%和49.6%。在补贴进一步退坡的预期下，6月份新能源汽车再次迎来“抢装”，产销量重回较快增长。但“抢装”也会透支部分未来的市场需求，我们预计7月新能源汽车产销增速将会有一定回落。长期看，我们认为在双积分政策的托底下，2019年新能源汽车销量大概率将突破160万辆。

乘用车产销降幅小于汽车总体，自主品牌持续承压。6月，国内乘用车产销分别完成159.8万辆和172.8万辆，环比分别增长7.2%和10.7%，同比分别下降17.2%和7.8%，降幅略小于汽车总体。1-6月，乘用车产销分别完成997.8万辆和1012.7万辆，同比分别下降15.8%和14%，销量降幅比1-5月有所收窄。6月，自主品牌乘用车销量66.4万辆，同比下降12.2%，占乘用车销售总量的38.4%，同比下降1.9个百分点。1-6月，自主品牌乘用车销量399.8万辆，同比下降21.7%，占乘用车销售总量的39.5%，同比下降3.9个百分点。从2018年下半年开始，自主品牌乘用车单月销量增速持续为负，且降幅呈扩大趋势。当前中国车市正逐步由增量市场转为存量市场，存量竞争格局下，我们预计分化将成为自主品牌的主旋律，技术薄弱、新车推出缓慢、规模较小的品牌或逐渐被淘汰出局，市场份额将加速向长城、吉利等拥有品牌及技术优势的龙头企业集中。

商用车产销增速继续下滑，重卡景气度回落明显。6月，商用车产销分别完成29.6万辆和32.9万辆，环比分别下降17.1%和6.5%；同比分别下降17.5%和17.8%，产销降幅较上月进一步扩大。1-6月，商用车产销分别完成215.4万辆和219.6万辆，同比分别下降2.3%和4.1%。据第一商用车网，6月，我国重卡销量10万辆，环比下降8%，同比快速下降11%。1-6月，重卡累计销量为65.26万辆，同比下滑3%。长期看，各地“蓝天保卫战”的打响将加速国三与国四重卡的淘汰与更新（根据方得网的统计，不具备升级到国六排放标准，需要在2020年底前淘汰的重卡约有230万辆），预计2019年~2020年重卡年销量中枢在90~100万辆，较2018年不会大幅回落。

投资推荐：6月汽车产销降幅有所收窄，但行业短期下行压力犹存。随着各车企推出国六排放标准车型数量不断增多，国家减税降费、刺激汽车消费平稳增长等一系列政策逐步落地以及去年同期基数较低等因素综合影响，预计下半年开始汽车行业景气度有望逐步好转，行业拐点或在“金九银十”时刻到来。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）具有强势品牌优势的自主品牌、产销量增速表现优异的日系车占比大的整车龙头企业，重点推荐长城汽车、广汽集团，建议关注吉利汽车（H）；（2）为日系和德系整车配套占比大，或与智能汽车及新能源汽车产业链紧密相关能随行业回暖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、福耀玻璃、旭升股份，建议关注宁德时代。

风险提示：经济下行导致汽车行业景气度复苏不及预期；相关刺激汽车消费政策执行效果不及预期；中美贸易摩擦加剧。

证券：竞争中崛起的中小券商

崔晓雁 021-20377098

投资要点

拉长时间窗口，寻找优质公司：2007年以来A股市场经历了两个完整的牛熊周期，我国证券行业也经历了由综合治理转向鼓励创新发展，再到监管加强、强者恒强的状态。虽然同质性强、业绩波动大等问题始终困扰行业，经营环境相对恶劣，但拉长时间窗口来看，仍有不少中小券商在激烈竞争中崛起，行业地位不断提升。这些正是我们寻找的优质公司。

中小券商的突围之路：基于全行业百余家全牌照证券公司过往12年历史数据，我们找到8家净利润排名或市占提升最快的中小券商。

东兴证券：依靠投行与固收类投资快速成长；

东方财富证券：互联网基因下大力发展经纪和融资类业务；

五矿证券：增资带来的资本实力大幅提升是关键；

天风证券：机制取胜，但成本压力让人担忧；

国开证券：强大的股东背景+雄厚的资本实力；

国金证券：稳健经营，经纪/投行拉动行业地位不断提升；

中信建投证券：投行业务异军突起，跻身行业前列；

中金公司：并购，最快的扩张之路。

中小券商逆势扩张路径总结和分析：横向比较上述 8 家公司发展历程，我们看到中小券商提升行业地位主要有三条路径：一、依托大股东优势资源，深耕细分领域；二、建立市场化机制，引入优秀人才、稳健经营逐步提升；三、外延式并购。整体而言，我们认为依托大股东更多体现在起步阶段或某些特殊时段，更为长远的发展则有赖于自身核心竞争力的筑造。

案例说明：

中信建投投行业务异军突起很大程度受益于大股东是北京国资委并将与国资协作的经验进行推广，但实际上背景强大且致力于挖掘国资资源的券商很多。

同属汇金旗下，但相对申万收购宏源，中金收购中投更成功，除收购价格较低外，关键还在整合过程相对顺利，整体效益最大化，体现了中金极强的整合能力。

国金和天风都是股东背景偏弱，机制取胜，是中小券商自力更生的表率，很多经验值得学习。但相对于天风的激进，我们认为国金的稳健持续性更强。

风险提示：股市回暖低于预期；行业竞争再度加剧；监管加强；坏账率超预期等风险。此外，不断融资而 ROE 维持低位或成压制估值提升的重要因素。

### 新能源设备：2021 年-2023 年新能源车积分比例持续提升，弱化续航里程强化能耗指标

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

事件：2019 年 7 月 9 日，工信部下发关于《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）公开征求意见的通知，公众可在 2019 年 8 月 9 日提出意见。

变化一：新增 2021 年-2023 年新能源车积分要求分别为 14%、16%、18%，2024 年及以后的另行规定。2019 年、2020 年我国新能源车积分要求分别为 10%、12%，从 2018 年实际的新能源车积分完成情况来看，积分要求比例过低，本次积分要求提升幅度相对温和，有助于我国新能源车产销量持续稳定的增长。

变化二：单车积分公式系数变小，积分上限被压低。①纯电乘用车单车积分公式变化为  $0.006R+0.4$ （之前的版本为  $0.012R+0.8$ ，R 为续航里程），上限被限制为 3.4 分（之前为 5 分），续航低于 100km 统一积 1 分。②插电混乘用车单车积分 1.6 分（之前为 2 分）。③燃料电池车为  $0.08P$ （之前为  $0.16P$ ，P 为燃料电池功率），上限为 6 分。政策通过改变单车积分公式和压低积分上限，可使得新能源车单车积分快速下降，按之前的公式每辆 350km 的纯电乘用车可拿到 5 分，而现在只能拿到 2.5 分。按 3.4 分上限计算，超 500km 以上的续航里程的乘用车，积分将不再增加。

变化三：积分倍数上调，鼓励发展更加节能的车型。积分倍数按电耗调整系数 EC 来定（EC 为车型电耗目标值除以电耗实际值，EC 系数上限为 1.5 倍）。本次的 EC 的公式是由之前政策的积分倍数条件一（倍数为 1）和条件二（倍数为 1.2）的公式演变而来，EC 的公式的系数基本介于之前的条件一和条件二之间，也就是说获得 1 倍的系数的难度是有所提升的。倍数上限由之前的 1.2 倍提升至 1.5 倍，体现了政策支持百公里电耗更低更加节能的车型，利好以三元锂为代表的高能量密度电池的发展。

变化四：新能源车积分也可结转。2019 年新能源车积分可全部结转至 2020 年不变，2020 年积分可 50% 结转至 2021 年，2021 年之后满足要求（平均燃料消耗量实际值与平均燃料消耗量达标值的比值不高于 123% 的）的企业可按 50% 继续结转，最多不超过三年。

其他变化：①对汽油、柴油、两用燃料及双燃料乘用车，采用 WLTC 标准确定车型燃料消耗量（之前为 NEDC）；②本次修改了《积分办法》对传统能源乘用车的定义，将能够燃用醇醚燃料的乘用车纳入，指能够燃用汽油、柴油、气体燃料或者醇醚燃料等的乘用车（含非插电式混合动力乘用车）；③对低油耗车型，在核算企业新能源汽车积分目标值时每辆低油耗车型按 0.2 辆计算。

投资建议：鉴于 2018 年实际新能源车积分情况完成度较好，本次办法全面提升了新能源车积分要求。虽然积分比例上提升幅度较为温和，但通过变化单车积分公式，使得过去相同续航里程的车型的单车积分大幅下降，变相提升了积分要求。此外，本次政策在坚持扶强扶优的思想下，弱化了续航里程在车型积分核算中的影响，强化了对能耗指标的要求，同样还是在保障安全的前提下鼓励高能量密度电池的发展。总之，“双积分政策”将持续推动我国的新能源车稳步增长，产业链上下游标的将长期受益，重点推荐：当升科技、恩捷股份、宁德时代、华友钴业、天齐锂业。

风险提示：双积分政策大幅调整、新能源车产销量不及预期

【行业动态】中汽协公布 6 月份产销数据，新能源车销量同比增长 80%。

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

事件：2019年7月10日，中汽协公布新能源汽车6月份产销数据。受抢装效应的影响，新能源车销售量环比、同比均大幅增长。

新能源汽车6月份产销量分别为13.4万辆和15.2万辆，同比分别增长56.3%和80.0%，环比分别增长19.4%和45.6%。累计来看，1-6月份产销分别为61.4万辆和61.7万辆，同比分别增长48.5%和49.6%。在汽车整体销量下滑和国五标准燃油车降价促销的背景下，新能源车6月份产销数据表现比较亮眼，主要因为6月为新能源补贴新政过渡期最后一月，抢装效应比较明显。

从不同动力类型来看，6月份纯电动车产销量分别为11.3万辆和12.9万辆，同比分别增长76.6%和104.8%，环比分别增长20.2%和55.4%；插电式混合动力产销量分别为2.0万辆和2.3万辆，同比分别下降4.8%、增长4.3%，环比分别增长11.1%和9.5%。纯电动车销量增速恢复明显，主要因为新能源汽车新政对纯电动车影响较大，纯电动车抢装效应也更加明显，而插混受新政影响小，增速比较稳定，产销保持低速增长。

从不同车型来看，6月份新能源乘用车产销量分别为12.1万辆和13.7万辆，同比分别增长65.1%和87.6%，环比分别增长19.5%和43.6%；1-6月份产销量分别为56.2万辆和56.3万辆，同比分别增长58.4%和58.7%。6月份新能源商用车产销量分别为1.3万辆和1.5万辆，同比分别增长5.0%和30.6%，环比分别增长18.6%和67.9%；1-6月份产销量分别为5.2万辆和5.4万辆，同比分别减少11.6%和6.6%。不管是销量基数还是增速，新能源乘用车表现都明显优于商用车，是新能源车销量增长的主要动力。

投资建议：6月新能源车销量增速较高，有助于修复行业的悲观预期，7月份为新能源补贴新政的首月，我们预计7月产销量将创下半年低点，之后新政的影响将逐步消失，在禁止新能源车限购限行等刺激新能源车消费的政策推动下，产销量将逐月攀升，全年产销量有望保持160-170万辆。建议重点关注：恩捷股份、当升科技、宁德时代、华友钴业、天齐锂业。

风险提示：行业政策重大变动；新能源政策推广不及预期；其他突发性事件。

### 完美世界半年度业绩预告点评

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

完美世界(002624)昨日发布业绩预告，公司业绩比上年同期增长22.78%-27.90%，盈利：9.6亿元-10亿元，单季度来看，公司2019Q2业绩为4.74-5.14亿元，同比增长14%-24%，符合我们预期。公司上半年发布《完美世界手游》超市场预期，成为mmo的上半年扛鼎之作，后续还有我的起源等作品获得腾讯独代。我们认为公司今年有望平稳度过解禁高峰期，影视风暴波动后，影视剧销售方面公司头部地位更为稳固，维持对公司买入-A的评级。

### 【财经要闻】

#### 1、国务院办公厅印发《交通运输领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》

国务院办公厅印发《交通运输领域中央与地方财政事权和支出责任划分改革方案》，自2020年1月1日起实施。《方案》对公路、水路、铁路、民航、邮政、综合交通六个方面改革事项的财政事权和支出责任进行了划分。对现行法律法规没有明确财政事权划分的事项进行确认，包括国道、国家级口岸公路、京杭运河、运输机场等。适度加强中央财政事权，将公路领域的“界河桥梁”和“边境口岸汽车出入境运输管理”，水路领域的“国境、国际通航河流航道”和“西江航运干线”等内容上划为中央财政事权。适当下划部分财政事权，将铁路领域“干线铁路”的组织实施从中央财政事权调整为中央与地方共同财政事权，将民航领域“通用机场”从中央与地方共同财政事权调整为地方财政事权。将现已由中央承担的“长江干线航道”、“空中交通管理”等和由地方承担的“农村公路”、“道路运输管理”等改革事项作了明确。

#### 2、国常会：切实做好降低社保费率工作 决定全面推开划转部分国有资本充实社保基金

李克强主持召开国务院常务会议。会议指出，降低社保费率是减轻企业负担、激发市场主体活力的重要举措。目前我国各项社保基金运行总体平稳，能够确保按时足额支付。下一步，要围绕必须确保社保费率降低、必须确保基本养老金按时足额发放的要求，深入企业了解政策落实情况，及时研究解决新问题，确保政策落地，不打折扣。稳定缴费方式，在落实职工基本养老保险单位缴费比例不高于16%

的前提下，对个别省份存在的省内费率、缴费基数标准不统一等问题，今年原则上不作政策调整。各地要切实担起基本养老金发放主体责任，确保一户不落。对省级统筹要稳妥推进。

### 3、国常会：确定进一步稳外贸措施 以扩大开放助力稳增长稳就业

李克强主持召开国务院常务会议。会议确定了进一步稳外贸的措施。一是完善财税政策。研究继续降低进口关税总水平，完善出口退税政策，加快退税进度。二是强化金融支持。更好发挥出口信用保险作用，推动扩大覆盖面、合理降低保费，研究提出符合企业需要的专项险种。引导金融机构加大对中小企业外贸融资支持。创造条件提高人民币结算便利度。三是加快发展跨境电商、加工贸易保税维修等新业态，培育进口贸易示范区。四是提升贸易便利化水平。在简化进出口环节监管证件、压缩通关时间、降低口岸收费上取得更大突破。会议要求，要根据形势变化和企业关切，加强政策储备并适时推出，促进外贸稳中提质。

### 4、财政部、水利部印发水利发展资金管理暂行办法

财政部、水利部近日印发水利发展资金管理暂行办法，管理办法指出，水利发展资金政策实施期限至 2023 年，到期前由财政部会同水利部评估确定是否继续实施和延续期限。水利发展资金项目审批权限下放到地方。水利发展资金鼓励采取先建后补、以奖代补、民办公助等方式，加大对农户、村组集体、农民专业合作社等新型农业经营主体实施项目的支持力度；鼓励采用政府和社会资本合作（PPP）模式开展项目建设，创新项目投资运营机制。

### 5、工信部：积极探索应用 5G 技术 推进物联网改造升级

工信部信管局副局长鲁春丛 7 月 10 日在“泛在电力物联网智能感知技术论坛”上表示，建议未来在推进工业互联网与物联网的改造升级方面，要结合电力领域的实际情况，积极探索应用 5G 等新型网络技术，推进电力物联网与通信一体化智能化的建设。同时，鲁春丛建议加快企业的“上云”步伐，利用工业互联网平台汇聚企业、产品、用户等产业链的各方资源，实现平台的运营、数据驱动、生态的营造转变。

### 6、工信部印发《卫星网络国际申报简易程序规定（试行）》

工信部印发《卫星网络国际申报简易程序规定（试行）》，根据《规定》，拟申报非规划频段卫星网络的提前公布资料、协调资料或规划频段的 PART A 资料，且符合下列条件之一的，适用简易程序：（一）拟申报静止轨道卫星网络且与我国已申报的静止轨道卫星网络间隔超过 2 度（不含 2 度）；（二）拟申报遥感和空间科学非静止轨道卫星网络；（三）拟申报小型通信和导航试验星座系统，原则上卫星数量应少于 10 颗（不含 10 颗）且在轨工作时间少于 3 年（不含 3 年）；（四）国务院、中央军委批准的重大卫星工程。

### 7、发改委联合有关部门印发《关于进一步加大易地扶贫搬迁后续扶持工作力度的指导意见》

发改委联合有关部门印发《关于进一步加大易地扶贫搬迁后续扶持工作力度的指导意见》，其中意见明确，加大易地扶贫搬迁后续扶持力度，要重点做好六个方面的工作，包括：全力解决搬迁群众“两不愁三保障”突出问题，切实解决好搬迁群众就业问题，大力发展农村搬迁安置区后续产业，全面加强安置区社会治理促进社会融入，稳步推进旧房拆除和宅基地复垦复绿，切实保障搬迁群众权益。

### 8、农业农村部：加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级

由农业农村部、工信部牵头的国家农业机械化发展协调推进机制第一次全体成员会议在京召开，会议宣布了《国家农业机械化发展协调推进机制工作制度》，审议并原则通过了《〈国务院关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的指导意见〉任务分工和 2019 年工作计划》。会议要求，加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级，为实施乡村振兴战略提供有力机械化支撑。

### 9、水利部启动水旱灾害防御Ⅲ级应急响应 加派工作组赴地方指导

针对当前汛情，水利部将水旱灾害防御应急响应提升至Ⅲ级，在前期派出 4 个工作组的基础上，加派 2 个工作组赴江西、湖南指导防御工作。

### 10、能源局：将加快制定能源互联网相关的配套政策

国家能源局电力安全监管司司长童光毅 7 月 10 日在“泛在电力物联网智能感知技术论坛”上表示，国家能源局支持国家电网公司在改革发展中的创新举措，积极鼓励具备条件的地区因地制宜地开展能源互联网试点示范，以及安排了多项能源互联网的行动计划和推动技

术创新，开展了能源互联网标准体系的专题研究，搭建了能源互联网产业技术创新的平台，下一步国家能源局还将加快制定能源互联网相关的配套政策，推进能源互联网建设。

**11、商务部：美国将豁免 110 种医疗设备和电子元件等中国进口商品高关税**

据商务部网站，美国政府周二表示，将免除从医疗设备到关键电容器等 110 种中国产品的高额关税，这让一些曾表示这些关税损害了它们利润的美国公司得到了缓解。

**12、中汽协：6 月份汽车销量同比下降 9.6% 新能源汽车销量同比增加 80%**

据中汽协数据公布，中国 6 月份乘用车销量 173 万辆，同比下降 7.8%；中国 6 月份汽车销量报 206 万辆，同比下降 9.6%。6 月新能源汽车销量同比增加 80%，1~6 月新能源汽车销量同比增加 49.6%。

**13、广电总局：对注水剧、宫斗剧、高片酬等问题始终保持高压**

国家广播电视总局局长聂辰席到广电总局电视剧司开展“不忘初心、牢记使命”主题调研。聂辰席强调，要紧扣庆祝新中国成立 70 周年这一主线，全面调度指导、及时动态调整，确保推出一批精品。针对注水剧、宫斗剧、翻拍剧、演员高片酬等问题，深入挖掘瓶颈症结，始终保持高压。

**14、福建金管局将出台促进资本市场提升指导意见 支持纺织鞋服公司并购重组**

福建省金融监管局将加快出台福建省促进资本市场提升指导意见。其中，将支持符合条件的纺织鞋服企业加快上市融资、再融资，分类指导上市公司开展兼并重组。同时，推动省产业股权投资基金及其子基金、泉州市并购基金等政府投资基金发挥作用，支持更多有条件的设区市设立政府引导的并购基金，吸引省内外知名私募基金参与福建省纺织鞋服行业投融资对接，促进纺织鞋服上市公司与上下游企业资源整合、并购重组。

**15、山东扶持自主知识产权企业 关键核心技术项目每个资助 100 万**

山东省政府出台新政，加大对具有自主知识产权企业的财政资助，对重点领域关键核心技术知识产权项目，每个将给予 100 万元的经费支持。对获得国外授权发明专利的给予每件每个国家 2 万元资助，对同一件发明专利在多个国家获得授权的，可最多按 5 个国家给予 10 万元资助。

**16、上海成立推进上海国际贸易中心建设领导小组 应勇市长任组长**

经上海市政府研究，上海决定成立上海市推进上海国际贸易中心建设领导小组，不再保留上海市国际贸易中心建设工作推进小组、上海市服务贸易联席会议、上海市贸易便利化联席会议和上海市电子商务发展联席会议。上海市市长应勇为领导小组组长，上海市副市长许昆林为领导小组副组长。

**17、广东：批复同意省铁投集团、省基金管理公司改革重组方案**

广东省人民政府发布关于同意省铁投集团、省基金管理公司改革重组方案的批复，原则同意该方案。重组采取集团总部合并的方式，将广东恒健投资控股有限公司持有的省基金管理公司 60% 股权，无偿划转至省铁投集团，省基金管理公司作为省铁投集团的控股子公司。重组后，省铁投集团出资人为省人民政府，授权省国资委履行出资人监管职责。

**18、上证综指收盘跌 0.44%，报 2915.3 点**

上证综指收跌 0.44%，报 2915.3 点；深证成指跌 0.35%，报 9166.15 点，创业板指跌 0.48%，报 1510.43 点，万得全 A 收跌 0.4%。两市成交额萎靡至 3300 亿元，较上日地量再度缩量 200 亿元

**19、恒生指数收盘涨 0.31%，报 28204.69 点**

香港恒生指数收盘涨 0.31%，报 28204.69 点。国指涨 0.48%，报 10701.92 点。全天成交 643.33 亿港元，港股通净流入 15.28 亿港元。

**20、道指涨 0.29%，报 26860.2 点**

道指涨 0.29%，报 26860.2 点，标普 500 涨 0.45%，报 2993.07 点，纳指涨 0.75%，报 8202.53 点。三大股指均刷新盘中历史最高纪录

### 【重点公告】

#### 【传媒】

天神娱乐：公司大幅下修业绩预期，由预亏 0.6 亿-1.5 亿元下修至预亏 1.3 亿-2.3 亿元

#### 【电气设备】

露笑科技：上半年预计净盈利 1.5 亿元-1.8 亿元，同比上涨 52.94%-83.53%

#### 【电子】

安车检测：预计今年上半年净利润 1.06 亿元 - 1.2 亿元，同比增长 77.06%-100.45%

恒铭达：上半年预计实现净利 5500 万元 - 6500 万元，同比增长 26.88%-49.95%

晶盛机电：签下“单晶炉及配套设备供货合同”，合同总价款 9.54 亿元

#### 【钢铁】

恒星科技：上半年预计盈利 4500 万元-6500 万元 同比扭亏为盈

#### 【公用事业】

红阳能源：公司收购辽能风电 30% 股权事项不构成关联交易

#### 【化工】

三祥新材：拟合作投建年产 2 万吨氧氯化锆项目

#### 【机械设备】

海波重科：预计上半年净利 2230.65 万元 - 2448.27 万元，同比增长 105%-125%

智云股份：子公司中标 7557.44 万元京东方第 6 代 AMOLED 生产线项目

康力电梯：上半年预计实现净利 9730.20 万元 - 10541.05 万元，同比增长 140%-160%

君禾股份：拟公开发行不超 2.1 亿元可转债

亿利达：预计上半年净利 1453.48 万元 - 2180.22 万元，同比下降 70%—80%。

凤形股份：预计上半年净利 2800 万元 - 3100 万元，同比增长 171.68%-200.78%

#### 【计算机】

拓尔思：上半年净利同比预增 30%-60%

北京君正：预计上半年实现净利润约 3515.13 万元-3869.55 万元，同比增长 196.35%-226.23%

光环新网：上半年预计实现净利 3.8 亿元-4.2 亿元，同比增长 30.18%-43.89%

众应互联：持股 5% 以上股东石亚君拟清仓减持

皖通科技：控股股东增持 442.5 万股，增持比例 1.07%

#### 【交通运输】

招商港口：预计上半年净利 18.98 亿元-24.44 亿元，比上年同期重组后增长 206.2%-294.2%。

#### 【建材】

华新水泥：公司 2019 年半年度业绩预计增加 9.42 亿元到 11.49 亿元，同比增加 46%到 56%

#### 【建筑】

中国铁建：联合中标逾 40 亿元 PPP 项目

#### 【农林牧渔】

新希望：预计上半年净利润 13.5 亿元-14.5 亿元，同比增长 60%-71%

獐子岛：收到证监会行政处罚及市场禁入事先告知书

#### 【汽车】

海联金汇：持股 22.62% 股东博升优势拟减持不超过 3% 股份

#### 【轻工制造】

金牌厨柜：公司 2019 年上半年实现营业总收入 7.85 亿元，同比增长 22.14%；净利润 6988.02 万元，同比增长 14%。基本每股收益 1.05 元

#### 【食品饮料】

伊利股份：已耗资近 41 亿元回购公司 2.14% 股权

**【医药生物】**

乐普医疗：上半年预计实现净利 11.34 亿元 - 12.15 亿元，同比增长 40%-50%。

吉药控股：拟收购修正药业 明日起停牌

景峰医药：拟与中国长城资产湖南分公司签署战略合作协议

美年健康：预计上半年净利 1588 万元—6352 万元，同比下降 60%—90%。

**【有色金属】**

金岭矿业：上半年预计净盈利 7400 万-9500 万元，同比增长 81.11%-132.50%

## 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)