

2019年07月23日

# 晨会纪要(2019年07月23日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 市场或继续震荡，关注结构性机会
- 【行业评论】 新能源设备：第30周周报：北京出租车电动化补贴落地，
- 【公司评论】 永辉超市（601933.SH）：营收稳步增长，云创出表后利润大幅上行

## 财经要闻:

- 1、四部委联合发布《云计算服务安全评估办法》
- 2、两部委力推园区环境污染第三方治理 第三轮工业环保市场启动
- 3、商务部：对原产于欧盟等进口不锈钢坯征收反倾销税
- 4、商务部：将加快中日韩自贸区谈判
- 5、工信部：要加强超高清视频核心技术和产品攻关
- 6、发改委：批复两铁路项目 总投资逾500亿元
- 7、统计局：服务业规模日益壮大 成为中国经济的第一大产业
- 8、网信办发布《互联网信息服务严重失信主体信用信息管理办法（征求意见稿）》
- 9、卫健委：正会同有关部门研究烟草税价调整可能性
- 10、证监会：科创板公司要更好地发挥市场在资源配置当中的决定性作用
- 11、银保监会发文要求加大车险违法违规行为处理力度
- 12、上交所：真正落实以信息披露为核心的注册制
- 13、社保基金理事会：将长期投资科创板市场
- 14、上海：上海自贸区新片区将探索投资贸易自由化
- 15、四川：加快工业互联网平台培育
- 16、海南出台“省九条”重点支持海口江东新区高质量发展
- 17、科创板开市首日，25家公司全部大幅收涨
- 18、上证综指收盘跌1.27%，报2886.97点
- 19、恒生指数收盘跌1.37%，报28371.26点
- 20、道指涨0.07%，报27171.9点

## 重点公告:

- 昆仑万维：实控人及其一致人拟提前终止不超4%股份减持计划
- 嘉麟杰：拟2.6亿元收购“北极光电”100%股权，7月23日起停牌
- 重庆燃气：上半年净利润1.86亿元，同比减2.62%
- 上汽集团：拟发行不超200亿元公司债
- 安科生物：新产品精浆锌检测试剂盒获准上市销售
- 平安银行：同意给予中电惠融105亿元综合授信额度

## 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	3781.68	-0.69%
上证综指	2886.97	-1.27%
深证综指	1532.43	-1.78%
恒生指数	28371.26	-1.37%
中小板指数	5589.92	-0.63%
创业板指数	1515.97	-1.69%
新三板做市指数	751.40	-0.27%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	0.9%	-7.1%	12.9%
银行(中信)	0.6%	-0.6%	15.9%
餐饮旅游(中信)	-0.6%	-2.3%	-0.6%
非银行金融(中信)	-0.8%	-4.3%	30.9%
交通运输(中信)	-0.8%	-9.5%	-1.2%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-5.7%	-19.6%	-0.8%
国防军工(中信)	-5.2%	-9.4%	1.1%
计算机(中信)	-4.4%	-12.9%	-2.5%
综合(中信)	-4.1%	-19.4%	-7.9%
基础化工(中信)	-4.0%	-17.2%	-14.1%

**【行业公司评论】****市场或继续震荡，关注结构性机会****谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn**

## 投资要点

## 一、市场运行情况及大市判断：

上周市场情绪有所回暖。万得全 A 指数日均换手率和两市日均交易额均较上上周回升，万得全 A 换手率周均值 0.7323%，较上上周上升 0.032 个百分点，两市成交额周均值 3739 亿元，较上上周上升 78.77 亿元。上周中盘股指上涨幅度高于大、小盘股指，低 PB 股指上涨幅度高于中、高 PB 股指、高 PE 股指上涨幅度高于中、低 PE 股指。

上周五个交易日呈现“V”型走势。上周上证综指下跌 0.22%，深证成指上涨 0.16%，中小板指下跌 0.01%，创业板指上涨 1.57%。从风格分类股票指数看，金融股指数上涨 1.11%，周期股指数上涨 0.38%，消费股指数下跌 1.62%，成长股指数上涨 0.38%，稳定股指数上涨 0.78%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是农林牧渔、房地产、有色金属、传媒和机械，涨跌幅后 5 的行业是家电、食品饮料、医药、餐饮旅游和纺织服装。

上周美国股市回调。标普 500 指数周累跌 1.23%，道指周累跌 0.65%，纳指周累跌 1.18%。7 月 18 日中方中美全面经济对话牵头人刘鹤和美国贸易代表莱特希泽与财政部长姆努钦通话，就落实两国元首大阪会晤共识及下一步磋商交换意见，释放部分贸易摩擦缓和信号。美联储官员表示支持美联储采取快速行动以防范美国经济风险和维持经济扩张，加强市场对美联储 7 月降息的预期。经济数据方面，美国 7 月密歇根大学消费者信心指数初值 98.4，预期 98.5，前值 98.2，显示消费信心反弹不及预期。

上周一统计局公布了我国 6 月经济数据，二季度 GDP 同比 6.2%，一季度 6.4%，上半年 GDP 同比 6.3%，低于去年同期的 6.8%，其中三大需求对 GDP 增长的拉动中，最终消费支出对 GDP 累计同比的拉动为 3.8%，较一季度下降 0.4 个百分点，较去年全年下降 1.2 个百分点，显示消费疲弱，货物和服务净出口对 GDP 累计同比的拉动为 1.3%，较一季度下降 0.2 个百分点，较去年全年上升 1.9 个百分点，与进出口金额同比快速下滑背离，下半年其对 GDP 累计同比的拉动大概率下行，三季度我国经济下行压力仍大。

上周四韩国央行降息 25BP，为 2016 年以来首次降息，一定程度是受日韩贸易摩擦和全球经济前景黯淡影响，同时印尼、南非和乌克兰也集中降息，今年以来已有印度、巴西、冰岛、新西兰、马来西亚、菲律宾、澳大利亚、俄罗斯、韩国、印度尼西亚、南非和乌克兰相继降息。7 月美联储降息基本板上钉钉，叠加全球开启降息潮，我国货币政策宽松的空间逐步打开。

我们判断，短期看，宏观基本面大概率继续走弱，流动性边际收紧，中美贸易小摩擦不断，叠加科创板上市数量较多，对市场情绪形成一定压制，A 股指数易下难上，可以关注结构性机会：首先，科创板上市公司估值较 A 股对标公司为高，估值对标效应将对 A 股对应公司估值有推升作用，关注科技板块。其次，当前处于经济滞涨阶段，防御类板块较其他板块更加抗跌，可以关注业绩与估值匹配的相关行业龙头，规避估值较高而业绩不及预期的股票。最后，关注北上资金流向。上周末国务院金融委办公室发布 11 条扩大金融业对外开放措施，当前 A 股估值处于纵向较低位置，扩大金融业对外开放有望提升 A 股对外资的吸引力，北上资金配置比例较高的三个行业分别是食品饮料、家用电器和休闲服务，建议积极关注。中长期看，8 月中旬公布 7 月通胀数据，若 7 月 CPI 同比触顶且 7 月美联储降息落地，则我国货币政策边际宽松的空间较大幅度打开，地方政府专项债加速发行推动的经济增长预计将逐步体现到宏观经济数据中，市场情绪或较大程度提升，如果后续经济数据确认企稳反弹，市场情绪有望进一步提高。

## 二、上周大事

国务院金融委办公室发布 11 条扩大金融业对外开放措施（节选）

国务院金融委：保持流动性合理充裕，及时化解中小金融机构流动性风险（节选）

科创板，下周一见！今晚，大信号！

## 三、宏观基本面

- 1、上游：工业品和农产品价格指数上涨，美元指数下跌
- 2、中游：高炉开工率、发电耗煤量反弹
- 3、下游：商品房销售下滑，集装箱运价指数分化
- 4、价格：猪肉价格上升，原油、蔬菜价格下跌

## 四、资金面

1、上周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露筹资金额。截至 7 月 18 日，沪深两市融资余额较 7 月 12 日增加 12.44 亿元；融券余额较 7 月 12 日减少 1.65 亿元；融资融券总额较 7 月 5 日环比上升 0.12%。上周北上资金净流入 93.53 亿元。

2、上周公开市场操作净投放人民币 4600 亿元。上周 SHIBOR 利率上涨明显，截止 7 月 19 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR

和月 SHIBOR 利率分别较 7 月 12 日变化 59.20BP、19.40BP 和 10.40BP。国债收益率短涨长跌，截止 7 月 19 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 7 月 12 日变化 2.10BP、1.00BP、-2.19BP 和 -2.23BP。截止 7 月 19 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 7 月 12 日变化 65.53BP 和 60.73BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周较大幅度收紧。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期，监管超预期收紧

### 新能源设备：第 30 周周报：北京出租车电动化补贴落地，

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【北京财政部给予出租车更新为纯电动车型最高 7.83 万元奖励】7 月 17 日，北京市财政局发布通知，为贯彻落实蓝天保卫战计划，进一步加快出租汽车行业纯电动汽车推广，将对符合更新要求的出租车经营者给予一次性政府资金奖励，每辆上限为 7.38 万元，低于奖励上限的按实际电池采购价格确定。奖励范围是 2018-2020 年到期报废的出租汽车等。车辆技术条件：续航里程不低于 300 公里，具备充换电兼容技术，以快速更换电池为主。奖励期限：发布之日起至 2020 年 12 月 31 日。北京地区对出租车更新的纯电动车型予以奖励，将形成良好的示范效应，其他各省市或将效仿出台类似政策刺激新能源车消费。北京本次奖励政策有望覆盖近 7 万台的出租车更新需求，而我国新能源车产销量在 7 月份见低谷之后有望再次迎来环比快速增长。建议关注：当升科技、恩捷股份、宁德时代。

【单晶 PERC 电池片价格逼近旧 PERC 产线的成本水位，单晶硅料价格有望调涨】PVInfoLink 数据，7 月 15 日-7 月 19 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 58.0 元/kg，多晶硅致密料主流报价 76.0 元/kg，本周硅料价格保持不变。本周硅料价格基本没变化，但是单晶用料供应仍较为紧张，小幅看涨。【硅片】多晶硅片主流报价 1.86 元/pc，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，硅片价格均与上周持平。多晶硅片部分，海外价格仍小幅下滑，国内出现部分低价，但主流价格变化不大，惟下周价格可能在二线企业的杀价带动下，出现变化。【电池片】多晶电池片主流报价 0.85 元/W，较上周下降 1.2%。单晶 PERC 电池片主流报价 1.03 元/W，较上周下降 3.7%。双面单晶 PERC 电池片主流报价 1.05 元/W，较上周下降 1.9%。七月到八月上旬的终端需求难有起色，PERC 电池片供过于求仍然得不到缓解，库存压力渐增，因此尽管上周已有明显跌幅，本周依然再次出现了每瓦 0.04-0.05 元人民币的下跌。【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 2.05 元/W，持平。目前仍预期整体需求将在八月底缓步回升，因此近期即使需求出现空窗，海外组件并不会出现大幅度的跌价。建议关注：隆基股份、晶盛机电。

【电池厂开工率复苏，MB 钴出现止跌迹象，钴盐价格逐步筑底】【钴】上海有色网数据，7 月 15 日-7 月 19 日，国内电解钴主流报价 21.3-22.5 万元/吨，均价较上周下降了 0.2 万元/吨。三氧化二钴报 14.5-14.8 万/吨，均价较上周下降了 0.65 万元/吨。硫酸钴报 3.5-3.7 万/吨，均价较上周持平。7 月 19 日 MB 标准级钴报价 12.55-12.9 (-0.1) 美元/磅，合金级钴报价 12.55 (-0.1) -13.1 (-0.45) 美元/磅。本周国外钴价出现止跌迹象，钴盐市场价格逐步筑底。【锂】上海有色网数据，7 月 15 日-7 月 19 日，锂产品报价 66.0-68.0 万吨，最低价较上周下降了 1.0 万元/吨。电碳主流价报 6.9-7.3 万元/吨，均价较上周下降 0.05 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 7.8-8.1 万元/吨，较上周下降了 0.05 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，均价较上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为 7.1-7.3 万元/吨，均价较上周上涨了 0.1 万元/吨，主要是因为镍价大幅上涨。随着新能源汽车补贴过渡期结束，新政策开始实施，下游主机厂已陆续确定下半年各车型技术路线，电池订单随之增加，开工率有所恢复，但是锂价和三元材料价格上行压力还是较大。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

### 永辉超市 (601933.SH)：营收稳步增长，云创出表后利润大幅上行

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金零售】【永辉超市 (601933.SH)：营收稳步增长，云创出表后利润大幅上行】

事件：永辉超市披露半年度业绩快报。

公司上半年预计实现营收 412 亿元/+19.7%，预计实现净利 13.5 亿元/+45.0%，其中 Q2 预计实现营收 189 亿元/+21.2%，实现净利 2.3 亿元/+23.8%。

点评：(1) 据凯度，19 年 6 月永辉超市市占率约为 4.1%，位居全国超市零售第四名，且市占率较去年同期的 3.7% 快速提升。食品类 CPI 提升，公司跨区域门店持续扩张，共同推动营收稳步增长。

(2) Q2 净利润增速较 Q1 降低，主要源于 Q1 处置子公司确认投资收益 1.26 亿元，以及新店及 mini 业态逐步扩展，前期投入带来费用扩张。

投资建议：永辉超市是我国全国性超市龙头之一，生鲜供应链构筑公司护城河，2019 年公司计划拓店 150 家，并探索 mini 店业态，渠道扩张有望推动营收规模稳步增长。目前公司一致预期 PE (2019E) 约为 37 倍，建议关注。

风险提示：渠道外延扩张或不及预期；新业态培育或不及预期；短期财务压力加大影响利润。

**【财经要闻】****1、四部委联合发布《云计算服务安全评估办法》**

国家互联网信息办公室、国家发展和改革委员会、工业和信息化部、财政部联合发布了《云计算服务安全评估办法》。据介绍，四部委联合开展云计算服务安全评估，是为了提高党政机关、关键信息基础设施运营者采购使用云计算服务的安全可控水平，并降低采购使用云计算服务带来的网络安全风险，以及增强党政机关、关键信息基础设施运营者将业务及数据向云服务平台迁移的信心。

**2、两部委力推园区环境污染第三方治理 第三轮工业环保市场启动**

国家发展改革委、生态环境部联合印发的《关于深入推进园区环境污染第三方治理的通知》(以下简称《通知》)浮出水面。分析人士表示，工业安全事故倒逼工业环保第三方治理提速，通知的出台，预示着我国第三轮工业环保市场将随之启动。《通知》明确，为服务国家重大战略，在京津冀及周边地区、长江经济带、粤港澳大湾区范围内的园区推行第三方治理。其中京津冀及周边地区重点在钢铁、冶金、建材、电镀等园区开展第三方治理，长江经济带重点在化工、印染等园区开展第三方治理，粤港澳大湾区重点在电镀、印染等园区开展第三方治理。

**3、商务部：对原产于欧盟等进口不锈钢坯征收反倾销税**

商务部今日发布终裁公告，最终裁定原产于欧盟、日本、韩国和印度尼西亚的进口不锈钢坯和不锈钢热轧板/卷存在倾销，国内产业受到了实质损害，且倾销与实质损害之间存在因果关系。自 2019 年 7 月 23 日起，决定对原产于欧盟、日本、韩国和印度尼西亚的进口不锈钢坯和不锈钢热轧板/卷征收反倾销税，税率为 18.1%-103.1%不等，征收期限为 5 年。此外，商务部接受了韩国相关企业的价格承诺申请，对于不低于承诺价格的相关产品不征收反倾销税。

**4、商务部：将加快中日韩自贸区谈判**

商务部部长助理李成钢在北京称，目前加强东北亚区域合作条件更加有利，今后将积极推进中蒙俄经济走廊建设，推动中日、中韩第三方市场合作，加快中日韩自贸区谈判。

**5、工信部：要加强超高清视频核心技术和产品攻关**

工信部部长苗圩带队赴超高清视频(北京)制作技术协同中心、北京小鸟看看科技有限公司、北京中科寒武纪科技有限公司开展了调研考察。苗圩强调，超高清视频具有广阔的融合应用前景，要加强超高清视频核心技术和产品攻关，加快虚拟现实和人工智能芯片等相关领域突破，推动超高清视频在各行业领域的应用。

**6、发改委：批复两铁路项目 总投资逾 500 亿元**

国家发改委批复新建郑州至济南铁路濮阳至济南段、菏泽至兰考两铁路项目，总投资合计 518.8 亿元。据了解，郑州至济南铁路濮阳至济南段，线路起自濮阳东站，经河南省濮阳市，山东省聊城市、德州市、济南市，终至济南西站，正线全长 209.7 公里，项目投资估算总额约为 409.3 亿元。鲁南城际铁路菏泽至兰考段，线路起自菏泽东站，经山东省菏泽市，河南省开封市、商丘市，终至兰考南站，线路全长 84.95 公里，项目工程投资约为 109.5 亿元。

**7、统计局：服务业规模日益壮大 成为中国经济的第一大产业**

据国家统计局今日消息，1952-2018 年，我国第三产业(服务业)增加值从 195 亿元扩大到 469575 亿元，按不变价计算，年均增速达 8.4%，比国内生产总值(GDP)年均增速高出 0.3 个百分点。我国服务业规模日益壮大，综合实力不断增强，质量效益大幅提升，新产业新业态层出不穷，逐步成长为国民经济第一大产业，成为中国经济稳定增长的重要基础。

**8、网信办发布《互联网信息服务严重失信主体信用信息管理办法(征求意见稿)》**

国家网信办官微显示，为促进互联网信息服务领域信用建设，加强互联网信息服务严重失信主体信用信息管理，保障公民、法人和其他组织的合法权益，国家网信办起草了《互联网信息服务严重失信主体信用信息管理办法(征求意见稿)》，现向社会公开征求意见。意见反馈截止日期为 2019 年 8 月 21 日。

**9、卫健委：正会同有关部门研究烟草税价调整可能性**

日前，国务院印发关于实施健康中国行动的意见，提出采取税收、价格调节等综合手段控烟。国家卫生健康委员会规划司司长毛群安今日（7月22日）在新闻发布会上回应说，将会同有关部门进一步研究调价调整可能性。

#### 10、证监会：科创板公司要更好地发挥市场在资源配置当中的决定性作用

证监会今日宣称，科创板首批25家公司挂牌上市交易，标志着设立科创板并试点注册制这一重大改革任务正式落地；科创板公司要实现企业市场化的选择、培育和退出，更好的发挥市场在资源配置当中的决定性作用。

#### 11、银保监会发文要求加大车险违规违法行为处理力度

银保监会已于近期下发《关于加大车险违法违规违法行为处理力度有关事项的函》，进一步加大车险市场整治和监管力度。银保监会要求各银保监局对于2019年7月1日后财险公司仍通过虚列业务及管理费违规支付手续费、给予保险合同外其他利益等违法违规行为给予重点打击。此外针对财险公司上半年的费用异动、7月1日-15日保费异动情况和当地车险市场的反映情况，各银保监局要有针对性地开展现场调查、重点是带头扰乱市场秩序的大公司以及顶风作案的中小公司。

#### 12、上交所：真正落实以信息披露为核心的注册制

上交所理事长黄红元致辞：代表上交所向首批上市公司表示热烈祝贺，向关心支持科创板工作的社会各界表示衷心感谢。科创板架起科技与资本的桥梁，真正落实以信息披露为核心的注册制，发挥改革实验田作用，为打造规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场积累经验。

#### 13、社保基金理事会：将长期投资科创板市场

在科创板首批上市公司挂牌仪式上，全国社保基金理事会证券投资部主任刘中元表示，科创板开板以来，社保基金通过委托组合，积极参与了新股的网下询价并申请参与战略配售。开市以后，社保基金将一如既往坚守长期投资理念，长期投资科创板市场，并通过投资科创板，支持科创企业和实体经济的发展。

#### 14、上海：上海自贸区新片区将探索投资贸易自由化

上海市市长应勇7月22日在上海市十五届人大常委会第十三次会议（扩大）上表示，上海增设上海自贸试验区新片区，不是简单的自贸试验区空间的扩大，也不是简单的自贸试验区政策的平移，而是要在更宽领域、更高层次、以更大力度推进改革开放，实施制度创新。应勇表示，新片区要在探索实施投资贸易便利化的同时，更加聚焦投资贸易自由化，在投资经营便利、货物自由进出、资金流动便利、运输高度开放、人员自由执业、信息快捷联通等方面探索创新突破，并对标国际通行规则，探索更具竞争力的相关税制安排。我们正在抓紧做好相关规划制定、政策配套、管理体制、项目储备等工作，形成举全市之力的特别支持政策。

#### 15、四川：加快工业互联网平台培育

四川省政府常务会议22日审议通过相关意见，提出以“工业互联网”助推先进制造业发展，到2020年，培育一批面向16个重点产业领域的工业互联网平台，建成数字化、智能化工厂1000家，数字化研发设计工具普及率达到72%，关键工序数控化率达到50%。四川将加快工业互联网平台培育，围绕电子信息、装备制造、食品饮料、先进材料、能源化工等支柱产业，支持龙头企业打造一批面向垂直行业和细分领域的工业互联网平台，争创国家级跨行业、跨领域平台。

#### 16、海南出台“省九条”重点支持海口江东新区高质量发展

海南省印发《关于支持海口江东新区发展的措施(试行)》等四个“一园一策”的通知，其中明确海南制定出台九条具体举措，全力推动海口江东新区高质量发展，加快推进海南自由贸易试验区、中国特色自由贸易港建设。2022年12月31日前，海口江东新区税收省级、市级留成部分全部奖励给园区，专项用于支持江东新区发展建设。支持推动海口临空经济区享受保税区政策，并推动在临空经济区内设立海关特殊监管区，开展航空保税维修、融资租赁等业务。

#### 17、科创板开市首日，25家公司全部大幅收涨

科创板开市首日，25家公司全部大幅收涨，安集科技收涨400%雄踞榜首，16家公司涨幅超过100%。25股全天成交共485亿元。中国通号成交近98亿元位居第一；安集科技等三股换手率超80%。

18、上证综指收盘跌 1.27%，报 2886.97 点

上证综指收跌 1.27%报 2886.97 点，深证成指跌 1.15%，报 9122.64 点，创业板指跌 1.69%，报 1515.97 点，万得全 A 收跌 1.56%，两市成交 4141 亿元，成交额所有放大。北向资金再现尾盘加速流入，全天净流入 3.85 亿元，已连续 5 日净流入

19、恒生指数收盘跌 1.37%，报 28371.26 点

香港恒生指数收跌 1.37%，报 28371.26 点，恒生国企指数跌 1.28%。大市成交 677.5 亿港元，前一交易日为 675.9 亿港元

20、道指涨 0.07%，报 27171.9 点

道指涨 0.07%，报 27171.9 点，标普 500 涨 0.28%，报 2985.03 点，纳指涨 0.71%，报 8204.14 点

## 【重点公告】

### 【采掘】

新集能源：拟出售 28 套房产，评估值为 7404.98 万元

### 【传媒】

昆仑万维：实控人及其一致人拟提前终止不超 4%股份减持计划

### 【电气设备】

隆基股份：全资子公司签订两份长单采购合同，预估合同总金额分别约 25.90 亿和 27.34 亿元

长高集团：子公司合计中标 4.8 亿元国家电网项目，占去年营收 45%

### 【电子】

博敏电子：预计上半年净利润约 9448.72 万元-1.12 亿元，同比增长 1.03 倍-1.42 倍

卓翼科技：参股公司容百科技于今日在上交所科创板挂牌上市，公司合计持有其 0.84%的股份

飞荣达：拟定增募资不超 7 亿元 用于 5G 通信器件产业化等项目

爱康科技：签订 25.9 亿元长单销售合同 占去年营收 50%以上

### 【纺织服装】

嘉麟杰：拟 2.6 亿元收购“北极光电”100%股权，7 月 23 日起停牌

### 【公用事业】

重庆燃气：上半年净利润 1.86 亿元，同比减 2.62%

汇通能源：控股股东拟要约收购不超过公司 21%股份

绿色动力：签署恩施城市生活垃圾焚烧发电项目合同，估算总投资约 16.5 亿元

### 【化工】

正丹股份：4 万吨/年偏苯三酸酐项目进入试生产阶段

宜安科技：与清溪镇政府签署液态金属项目投资框架协议

兴业科技：拟回购 1 亿元至 2 亿元股份

### 【机械设备】

汉威科技：公司及下属子公司近期中标 12 个项目，中标金额总计 1.56 亿元

### 【计算机】

科大讯飞：拟以 1.42 亿元对价，购买“易听说”25%股权

### 【家用电器】

白云电器：平安创新拟转让不超 7.98%公司股份给广州轨交基金

### 【建材】

龙泉股份：公司上半年实现营收 5.26 亿元，同比增长 23%；净利亏损 2574 万元，上年同期盈利 790 万元

### 【建筑】

中国中铁：公司近期中标合计约 283.98 亿元工程

百利科技：控股股东拟将公司 5%股份转让给金锂基金

### 【交通运输】

广汇物流：拟以不超 6.6 元/股的价格，回购 3 亿元-5 亿元股份

**【汽车】**

上汽集团：拟发行不超 200 亿元公司债

**【轻工制造】**

宜宾纸业：预计 2019 年上半年的净利润约 1600 万元，同比下降 92.65%。

冠豪高新：“粤创投”及其一致人拟减持不超过 2%股份

**【食品饮料】**

水井坊：公司 2019 年上半年营业收入 16.90 亿元，同比增长 26.47%；净利润 3.40 亿元，同比增长 26.97%

**【商业贸易】**

永辉超市：上半年净利 13.54 亿元 同比增 45%

**【通信】**

恒实科技：子公司预中标 1.44 亿元中国联通招标项目

海格通信：拟注册发行不超过 10 亿元超短期融资券和不超过 20 亿元中期票据

**【医药生物】**

安科生物：新产品精浆锌检测试剂盒获准上市销售

振东制药：股东拟减持不超 1.96%公司股份

**【银行】**

成都银行：公司 2019 年上半年实现营业收入 60.76 亿元，同比增长 11.84%；净利润 25.05 亿元，同比增长 17.99%。

平安银行：同意给予中电惠融 105 亿元综合授信额度

**【有色金属】**

杉杉股份：拟出资 1.09 亿元认购“Altura”2 亿股股份

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