

2019年07月30日

晨会纪要(2019年07月30日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 关注中央政治局会议和美联储降息，把握结构性机会
- 【行业评论】 通信：华为推出 5G 终端产品，国内数据流量保持高增长
- 【公司评论】 光线传媒(300251):《哪吒》票房超预期，有利公司业绩提升
- 【公司评论】 潞安环能(601699)拟现金收购集团慈林山煤业 100%股权点评
- 【公司评论】 三江购物(601116.SH)杭州浙海华地出表，提升二季度净利润
- 【公司评论】 分众传媒 2019H1 业绩快报点评

财经要闻:

- 1、李克强：努力办好人民群众满意的基础教育
- 2、财政部、央行等四部门印发《2019年降低企业杠杆率工作要点》
- 3、财政部等 5 部门支持开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点城市工作
- 4、商务部对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚发起反倾销立案调查
- 5、工信部：3 项汽车行业推荐性国家标准和 30 项纺织行业标准报批公示
- 6、发改委：6 月物流指数有所下滑
- 7、发改委：1-6 月全社会累计完成货运量 245.81 亿吨，同比增长 5.9%
- 8、两部门：建设医联体不得变相取消中医医院
- 9、国家卫生健康委：加快推开长期护理保险制度试点
- 10、国家卫生健康委办公厅印发医疗机构短缺药品分类分级与替代使用技术指南
- 11、生态环境部：继续完善土壤污染防治管理体系
- 12、上交所终止和舰芯片等四家企业科创板发行上市审核
- 13、上海、深圳“区域性国资国企综合改革试验”和沈阳国资国企重点领域和关键环节改革专项工作已正式启动
- 14、北京发布 2019 年绿色制造示范名单
- 15、中国社科院：核心城市住房租金缓慢上涨
- 16、上海印发《推进上海马桥人工智能创新试验区建设工作方案》
- 17、科创板行情和走势则明显强于主板，25 只个股全线收涨
- 18、上证综指收盘跌 0.12%，报 2941.01 点
- 19、恒生指数收盘跌 1.03%，报 28106.41 点
- 20、道指涨 0.11%，报 27221.35 点

重点公告:

- 上海三毛：预计上半年净利同比增 526%
- 南京化纤：上半年亏损 747 万元 亏损额同比减少
- 西部建设：上半年净利 3.07 亿元 同比增长 286.69%
- 元祖股份：上半年实现营收 8.33 亿元，同比增长 15%；净利为 3541 万元，同比增长 36%。
- 中油工程：与中国石油伊拉克公司签署 GPP 项目 EPC 总承包合同 合同金额约 73.92 亿元

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	3854.27	-0.11%
上证综指	2941.01	-0.12%
深证综指	1574.95	0.09%
恒生指数	28106.41	-1.03%
中小板指数	5801.96	0.12%
创业板指数	1566.52	0.30%
新三板做市指数	760.40	-0.16%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	5.9%	2.4%	-0.2%
通信(中信)	4.1%	-7.7%	9.1%
国防军工(中信)	3.5%	2.1%	7.4%
餐饮旅游(中信)	3.0%	4.2%	2.9%
农林牧渔(中信)	2.7%	-1.7%	46.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-0.5%	-1.8%	-12.3%
钢铁(中信)	-0.2%	-8.8%	-18.9%
房地产(中信)	-0.1%	-4.1%	10.7%
石油石化(中信)	0.3%	-9.6%	-11.0%
综合(中信)	0.3%	-11.5%	-7.9%

普洛药业：上半年实现净利润 2.8 亿元，同比增长 50.61%

【行业公司评论】

关注中央政治局会议和美联储降息，把握结构性机会

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周大盘股指上涨幅度高于中、小盘股指，高 PB 股指上涨幅度高于中、低 PB 股指、中 PE 股指上涨幅度高于高、低 PE 股指。五个交易日呈现“V”型走势。上周上证综指上涨 0.70%，深证成指上涨 1.31%，中小板指上涨 3.01%，创业板指上涨 1.29%。从风格分类股票指数看，金融股指数上涨 0.66%，周期股指数上涨 0.59%，消费股指数上涨 0.56%，成长股指数上涨 2.19%，稳定股指数上涨 1.33%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是电子元器件、餐饮旅游、通信、银行和计算机，涨跌幅后 5 的行业是有色金属、农林牧渔、房地产、钢铁和综合。

上周科创板开市，首周成交额 1428.98 亿元，5 个交易日平均换手率 77%、36%、38%、46%、31%，市场情绪活跃。科创板开市带动中小创板块情绪上扬，整体对市场的资金分流现象并不显著，对 A 股市场情绪呈正面影响。从创业板开市历史看，2010 年 6 月 1 日创业板开市，数据显示，创业板首日开板后 8 个交易日快速上涨，在此期间中小板指和中证 500 涨幅较大，上证 50 下跌较多，随着市场逐渐回归理性，创业板在第 9 个交易日至第 20 个交易日处于下行通道，下跌幅度较沪深 300、深证成指和上证综指更大。短期看，科创板上市标的稀缺，市场炒作情绪较高，市场愿意给较高的估值；长期看，科创板投资门槛高，数百万的参与者数量相较于 A 股的 1.5 亿参与者数量小很多，投资者更趋理性，由于不能借壳和严格的退市制度，注册制或使得上市速度快于主板，标的稀缺性难持久，科创板最终料将回归企业基本面，其高估值难持续。

上周美国股市反弹。标普 500 指数周累涨 1.65%，道指周累涨 0.14%，纳指周累涨 2.26%。7 月 30-31 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将在上海举行会谈，以改善中美贸易关系，释放贸易摩擦缓和信号。美国二季度实际 GDP 年化初值环比 2.1%，高于预期的 1.8%，美国第二季度实际个人消费支出季环比初值 4.3%，高于预期的 4%，显示美国经济仍有韧性，美国第二季度核心 PCE 物价指数年化季环比初值 1.8%，低于预期的 2%显示通胀压力较小。美国经济数据较强劲增加了美联储只降息 25 个 BP 的概率，美联储快速降息的可能性较低。

上周六统计局公布了我国 6 月企业利润数据，6 月累计同比-2.4%，较上月跌幅扩大 0.1 个百分点，其中制造业利润累计同比与上月持平，私营企业和股份制企业利润累计同比下滑明显。6 月工业企业利润当月同比-3.1%，较 5 月下跌 4.2 个百分点，在 6 月 PPI（价）同比回落和工业增加值（量）同比上升的情形下工业企业利润当月同比跌幅扩大，或说明企业产品出厂价格的下降是企业利润下行的主要原因，PPI 下行主要因内外需较疲软所致，6 月企业产销率 97.1，较前值回落 0.6，虽然我国增值税调整使得企业利润增厚，但难改内外需疲软导致的企业利润增速趋势下滑态势。

本周重点关注 7 月末中央政治局会议对经济和政策的表述、8 月 1 日凌晨美联储 7 月降息结果，7 月 30-31 日中美高级别经贸磋商释放出的信号。在宏观经济数据走弱的背景下，我们预计本次中央政治局会议将重回强调政策逆周期调节的表述，适当放松货币政策，但料难大幅宽松（受制于 CPI 同比仍未拐头向下等制约）。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、乌克兰和土耳其相继降息。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。财政政策边际积极，但受制于财政收支增速失衡，积极程度有限。

我们判断，短期看，宏观基本面大概率继续走弱，流动性边际逐步小幅宽松，中美贸易摩擦有所缓和，叠加科创板上市带动市场情绪的积极作用大于股市分流的负面作用，A 股市场情绪有望上升，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，北上资金流向值得关注。

二、上周大事

刘鹤主持召开国务院促进中小企业发展工作领导小组第三次会议

美国二季度 GDP 敲定美联储下周降息 25 个基点，不会多也不会少（节选）

央行就金融控股公司监督管理试行办法公开征求意见

三、宏观基本面

- 1、上游：工业品和农产品价格指数下跌，美元指数上涨
- 2、中游：发电耗煤量环比大幅上升
- 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、蔬菜和水果价格下跌

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 25 日，沪深两市融资余额较 7 月 19 日减少 34.29 亿元；融券余额较 7 月 19 日增加 17.30 亿元；融资融券总额较 7 月 19 日环比减少 0.19%。上周北上资金净流入 25.92 亿元。

2、上周公开市场操作净回笼人民币 4100 亿元。上周 SHIBOR 利率上涨明显，截止 7 月 26 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR

和月 SHIBOR 利率分别较 7 月 19 日变化-19.10BP、-10.60BP 和 0.60BP。国债收益率涨跌互现，截止 7 月 26 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 7 月 19 日变化 2.03BP、-1.19BP、0.91BP 和 1.77BP。截止 7 月 26 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 7 月 19 日变化-26.51BP 和-19.80BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周较有所放松。

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

通信：华为推出 5G 终端产品，国内数据流量保持高增长

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点：

本周行情回顾：本周沪深 300、中小板指、创业板指涨幅分别为 1.33%、3.01%和 1.29%，通信（中信）指数跌幅达 2.36%，表现强于大盘。从子板块看，本周电信运营 II（中信）、通信设备制造（中信）、增值服务 II（中信）指数分别变动 1.99%、2.58%和-0.38%。概念板块本周表现整体平稳，其中 5G 指数涨幅 2.42%，此外，IPV6 指数表现强势，涨幅为 3.03%，云计算指数和宽带提速指数则分别上涨 1.49%和 2.42%。

华为推出 5G 手机和 CPE 终端，推进产业链上下游发展：7 月 26 日，华为第一款 5G 手机 Mate20X(5G)版宣布上市，该机获得国内首张 5G 终端电信设备进网许可证，其搭载双 7nm 芯片模组——巴龙 5000 和麒麟 980 芯片，是目前首个同时支持 NSA 和 SA 两种组网模式的手机，8G+256G 版本定价 6199 元。考虑到基带芯片成熟的节奏，我们认为 5G 手机的换机潮将在 2020 年开启。同一天发布的终端还有华为 5GCPEPro，实现以无线接入的方式彻底改变未来家庭宽带的接入方式，售价 2499 元。国内 5G 网络建设加速推进，5G 手机和 CPE 终端的推出将加速 5G 产业链的成熟。

2019 年上半年通信业经济运行情况公布，移动互联网流量保持翻倍增长：工信部公布上半年通信业经济运行数据。截至 6 月底，三家基础电信企业的移动电话用户总数达 15.9 亿户，同比增长 5%，但较上月末减少 353 万户。其中，4G 用户规模为 12.3 亿户，占移动电话用户的 77.6%，较上年末提高 3.2 个百分点。上半年，移动互联网累计流量达 554 亿 GB，同比增速达 107.3%；其中通过手机上网的流量达到 552 亿 GB，占移动互联网总流量的 99.6%，同比增速为 110.2%。6 月当月户均移动互联网接入流量(DOU)达到 7.84GB，同比增速为 85%。行业流量增速高位运行。

投资建议：4G 渗透率接近饱和，运营商竞争加大，需要新的业绩增长点。5G 建网加速推进，亲民优质的终端产品问世加速产业链成熟，5G 主线逻辑清晰，建议跟踪 5G 招标与厂商份额情况，关注 5G 基础设施产业链和华为 5G 设备及手机供应链企业，把握上游高速连接器、高频高速 PCB 国产替代机会。

风险提示：中美贸易摩擦加剧风险；国内 5G 推进进度不达预期风险；运营商资本开支不及预期；云计算发展不及预期；证券市场系统性风险。

光线传媒(300251)：《哪吒》票房超预期，有利公司业绩提升

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

《哪吒之魔童降世》票房破 7 亿，预计对公司业绩提振效应明显：《哪吒之魔童降世》于 7 月 26 日上映，截至 7 月 28 日晚票房破 7 亿，打破国产动画电影单周票房纪录，猫眼已经将电影票房预测提升为 27 亿。根据我们的测算，若《哪吒》取得票房 20 亿-30 亿，光线传媒预计获得净收益 3-6 亿元。

公司预计 2019 年上半年实现归母净利润 8,500 万元-10,500 万元，同比下降 95.02%-95.97%，上年同期盈利 21.07 亿元，主要来源于出售新丽传媒股权实现投资收益约 22 亿元，预计 2019H1 公司扣非后归母净利润约 4,500 万元-7,500 万元，同比下降 80%-53%，上半年公司收入稳步增长，利润的下降主要由于成本有所攀升。下半年公司主控影片《哪吒》、参与出品的《银河补习班》、《保持沉默》等作品，有望大幅提振全年业绩。

公司影视剧投拍能力稳健，项目储备丰富：公司 2016-2018 年参与投资/发行的影片上映数量依次为 13 部、15 部、13 部，确认收入的剧集数量依次为 3 部、3 部、4 部，影视剧相关收入增长稳健，其中 2018 年电视剧收入大幅提升。公司电影相关业务收入规模位于行业前列，电视剧相关收入呈现出较大的增长潜力。

2019 年上半年公司参与投资/发行的影片共有 7 部上映，电视剧方面确认《八分钟的温暖》《逆流而上的你》《听雪楼》三部作品收入，整体收入增速逾 27%。2019 年电影储备项目有：《友情以上》《铤而走险》《保持沉默》（上述三部已定档），《两只老虎》《妙先生》《荞麦疯长》《墨多多谜境冒险》《西晒》《姜子牙》《误杀》《我和我的祖国》《如果声音不记得》（上述九部未定档，有望于年内上映）。

动画领域优势凸显：公司在动漫领域拥有完善的产业链布局，投资动画公司逾 20 家，项目储备丰富，目前制作中的动画片有《深海》《凤凰》《星游记》《魁拔》《西游记之大圣闹天宫》《大鱼海棠 2》等超过 10 部。历史作品凸显动画领域制作及发行实力：主控代表作《大鱼海棠》（5.64 亿票房）《大护法》（8,760.2 万票房）《昨日青空》（8,382.7 万票房），协助推广《你的名字。》《夏目友人帐》《千与千寻》进口动画电影。

实景娱乐布局取得积极进展：7 月 19 日公司作为联合体成员中标扬州市空港新城影视文旅产业基地片区开发建设 PPP 项目，公司将结合自身在影视、文旅等方面的优势和资源，为项目整体策划、业态布局、资源要素导入、文娱产业运营

提供专业支持。我们认为公司将充分发挥内容优势，以轻资产模式获得相关收益。

投资建议：我们预计公司 2019-2020 年 EPS 依次为 0.29 元、0.33 元、0.37 元，公司最新收盘价对应 PE 依次为 28.3x、25.2x、22.1x，我们看好公司影视剧投拍能力，尤其是动画领域优势，维持公司买入-B 评级。

风险提示：票房表现不及预期、项目进度不及预期、政策风险、市场波动风险

潞安环能（601699）拟现金收购集团慈林山煤业 100%股权点评

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

事件：公司公告拟现金收购集团慈林山煤业 100% 股权并获董事会通过，尽职调查、审计、评估工作尚在进行，交易价格待定。

点评：

1、慈林山煤业经营简况。慈林山煤业包括夏店、慈林山两对矿井，2018 年合计可采储量 4843 万吨，煤种为低硫、高热值的贫煤，核定产能 240 万吨，产量 303 万吨，实现收入 15.56 亿元，净利润-2.53 亿元；2019Q1 慈林山煤业实现收入 15.64 亿元，净利润 1.36 亿元，总资产、净资产分别为 104.20 亿元和 6.69 亿元。

2、对公司盈利贡献及拟注入资产合理估值区间。按照中期业绩估算，慈林山煤业注入后为公司 2009 年 EPS 增厚 0.09 元，公司动态 PE 将由 9 倍下降至 8 倍，我们维持对公司的增持-A 评级。按照公司当前的储量市值、产能市值水平测算，慈林山煤业注入后的市值空间为 12-14 亿元。

3、后续仍有资产注入空间。慈林山煤业注入可能是公司资产注入启动的第一步，2018 年上市公司煤炭产量 3691 万吨，潞安集团煤炭产量 8580 万吨（含新疆 1114 万吨），其中司马煤业（年产能 300 万吨/年，产量 337 万吨）、郭庄煤业（年产能 180 万吨，产量 269 万吨）高河煤业（年产能 750 万吨，产量 1008 万吨）以及新投产的古城（年产能 800 万吨，产量 397 万吨）、李村（年产能 300 万吨，产量 161 万吨）可供后续注入备选。

4、公司的资产注入也意味着山西煤炭国企整体资产注入的破冰。山西国企改革启动 2 年以来，各项准备工作已就绪，煤炭集团的资产注入提上日程。潞安集团是其中无历史遗留的债转股问题、股权结构最为清晰的集团，资产注入相对容易实现，后续同煤集团、山西焦煤集团、阳煤集团的资产注入可期，建议关注对应的大同煤业、西山煤电和阳泉煤业。

三江购物（601116.SH）杭州浙海华地出表，提升二季度净利润

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

【华金零售】【三江购物（601116.SH）杭州浙海华地出表，提升二季度净利润】

事件：三江购物披露上半年业绩快报，上半年营收 20.94 亿元/+0.9%，归母净利 1.12 亿元/+97%，扣非归母净利 0.64 亿元/+45%。

杭州浙海华地出表，提升二季度净利润：公司二季度营收 9.52 亿元/-1%，归母净利 5836 万元/+215%，扣非归母净利 1610 万元/+254%。营收占比 7%，净亏损占公司净利润近 10%的子公司杭州浙海华地出表，影响公司营收，推动公司净利润增长。此外，杭州浙海华地出表确认投资收益 1698 万元，额外收取盒马市场拓展及储备费用 1233 万元。其余利润增长主要为阿里定增落地后带来的利息收入增加。

募投项目推动规模增长，与阿里协同提升营运能力：非公开发行募投项目拟投入 4 亿元，于 3 年内开设小型店 100 家，开设社区店 30 家。渠道数量的有序扩张，有望推动公司营收持续向好。依托阿里巴巴供应链资源及议价能力，三江购物各品类毛利率持续提升。另外，生鲜、线上的新零售改造，使公司营运能力持续提升。

投资建议：三江购物是立足宁波的区域性超市龙头，杭州浙海华地出表推动利润增长。未来募投项目带来渠道外延，新零售改造推动内生增长，与阿里合作提升供应链效率。目前公司 PE（2019E）约为 62 倍，持续跟踪。

风险提示：与阿里巴巴的合作或不及预期；新零售改造及渠道扩张效果或不及预期；租金成本上升或影响公司租售比。

分众传媒 2019H1 业绩快报点评

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

公司 2019 年上半年实现营业收入 57.17 亿元（-19.59%），归母净利润 7.76 亿元（-76.82%）；分单季度看，2019Q2 营业收入 31.06 亿元（-25%），归母净利润 4.36 亿元（-80%）。2019 年 Q1 以来，公司单季度营收同比出现下滑，一方面受宏观经济增速下行影响，广告市场需求疲软，另一方面公司客户结构调整，互联网新经济客户占比下降，导致公司营收下滑；2018Q4 以来公司盈利同比出现下滑，主要由于大幅扩张电梯媒体点位，导致成本大幅攀升，另外由于公司回款速度放慢，公司相关资产减值损失计提有所增加。逆势扩张导致公司业绩短期承压，但长期仍看好公司楼宇媒体龙头地位。

【财经要闻】

1、李克强：努力办好人民群众满意的基础教育

李克强就基础教育改革发展作出重要批示强调，着力在提高质量，促进公平上下功夫，努力办好人民群众满意的基础教育。

2、财政部、央行等四部门印发《2019年降低企业杠杆率工作要点》

发改委、央行、财政部、银保监会印发《2019年降低企业杠杆率工作要点》，推动金融资产投资公司发挥市场化债转股主力军作用，拓宽社会资本参与市场化债转股渠道。出台金融资产投资公司发起设立资管产品备案制度。将市场化债转股资管产品列入保险资金等长期限资金允许投资的白名单。探索提出允许在满足一定条件下公募资管产品依法合规参与优质企业债转股。

3、财政部等5部门支持开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点城市工作

财政部等5部门近日出台奖补政策支持开展深化民营和小微企业金融服务综合改革试点城市工作，中央财政每年安排20亿元资金，对东、中、西部地区每个试点城市分别奖励3000万元、4000万元、5000万元，支持试点城市落实好中央减税降费政策，着力改善民营和小微企业融资，同时健全融资担保体系和风险补偿机制，防范民营和小微企业信贷风险，切实打好防范重大风险攻坚战。试点期限暂定3年，预计每年可支持60个试点城市，有望发挥较强的带动效应。

4、商务部对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚发起反倾销立案调查

中华人民共和国商务部发布2019年第33号公告，决定即日起对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚进行反倾销立案调查。该产品英文名称：**m-Cresol、meta-Cresol、3-Cresol 或 3-Methyphenol**，归在《中华人民共和国进出口税则》：**29071211**项下。本次调查通常应在2020年7月29日前结束，特殊情况下可延长至2021年1月29日。

5、工信部：3项汽车行业推荐性国家标准和30项纺织行业标准报批公示

工信部消息，根据国家标准和行业制修订计划，相关标准化技术组织已完成《道路车辆先进驾驶辅助系统(ADAS)术语及定义》等3项汽车行业推荐性国家标准和《纺织品防风透湿性能的评定》等30项纺织行业标准的制修订工作。现予以公示，截止日期2019年8月26日。

6、发改委：6月物流指数有所下滑

发改委公布，6月份，中国物流业景气指数为**51.9%**，比上月回落**0.9**个百分点；公路物流运价指数为**98.1**点，比上月回落**0.13%**；仓储指数为**50.7%**，比上月回落**2.1**个百分点；中国沿海（散货）综合运价指数平均为**1040.16**点，比上月降低**6.6%**。

7、发改委：1-6月全社会累计完成货运量245.81亿吨，同比增长5.9%

1-6月全社会累计完成货运量**245.81**亿吨，同比增长**5.9%**。其中，1-6月全国公路累计完成货运量**190.08**亿吨，同比增长**5.7%**；全国水路累计完成货运量**35.05**亿吨，同比增长**7.2%**；全国铁路累计完成货运量**20.65**亿吨，同比增长**5.5%**；全国民航累计完成货运量**351**万吨，同比下降**1.3%**。

8、两部门：建设医联体不得变相取消中医医院

国家中医药管理局和国家卫生健康委员会日前联合印发《关于在医疗联合体建设中切实加强中医药工作的通知》提出，推进中医医院牵头组建多种形式的医联体，在医联体建设过程中，不得变相地取消、合并中医医院，不得改变其功能定位，不得以各种理由在事实上削弱中医医院建设。

9、国家卫生健康委：加快推开长期护理保险制度试点

国家卫生健康委老龄健康司司长王海东29日在新闻发布会表示，老年健康促进行动的政府层面行动一共有**12**项，包括：建立和完善老年健康服务体系；深入开展中医药老年健康管理服务；推进医疗卫生与养老服务融合发展；加快推开长期护理保险制度试点，现在全国有**15**个城市搞试点，下一步希望尽快推开试点，全面实施长期护理保险制度等。

10、国家卫生健康委办公厅印发医疗机构短缺药品分类分级与替代使用技术指南

卫健委办公厅发布通知称，省级卫生健康行政部门要高度重视医疗机构短缺药品管理工作。地方卫生健康行政部门应当加强对医疗机构药品库存管理指导。医疗机构应当根据医院功能定位，合理设置临床必需急（抢）救药品库存警戒线，及时采购补充，原则上库存不少于**3**个月的用量。

11、生态环境部：继续完善土壤污染防治管理体系

生态环境部相关负责人近日带队赴甘肃省开展土壤污染防治工作现场调研。座谈会上，相关负责人表示，下一步，生态环境部将结合人大代表提出的意见建议，继续完善土壤污染防治管理体系、抓好统筹协调，聚焦完成硬任务、抓好《土壤污染防治法》实施、抓好示范，加强试点经验推广，全力推动《土壤污染防治行动计划》各项工作的开展，确保完成目标任务。

12、上交所终止和舰芯片等四家企业科创板发行上市审核

四家企业及其保荐人先后向上交所提出撤回科创板发行上市申请及发行上市保荐。上交所已依法作出终止其科创板发行上市审核的决定。这四家发行人分别为北京木瓜移动科技股份有限公司、和舰芯片制造（苏州）股份有限公司、北京诺康达医药科技股份有限公司、北京海天瑞声科技股份有限公司。总的来看，相关企业申请撤回发行上市申请，是综合考虑审核情况和自身状况后的选择。

13、上海、深圳“区域性国资国企综合改革试验”和沈阳国资国企重点领域和关键环节改革专项工作已正式启动

国务院国资委召开地方国资委负责人座谈会。经国务院国有企业改革领导小组第二次会议审议通过，上海、深圳“区域性国资国企综合改革试验”和沈阳国资国企重点领域和关键环节改革专项工作已正式启动。综改试验期间，将允许驻三地的中央企业及其他地区国有企业根据综合改革需要，参照执行有关政策，真正实现顶层设计和基层创新的良性互动，最大限度发挥改革合力，推动国资国企改革取得实效。

14、北京发布 2019 年绿色制造示范名单

为加快推动北京市绿色制造体系建设，经申报单位自评价、第三方评价机构评价、专家评估论证、公示等环节，北京市经信局近日发布了 2019 年北京市绿色制造示范名单。入选 2019 年北京市绿色制造示范名单的有同方威视技术股份有限公司、北京京东方光电科技有限公司等 21 家绿色工厂，施耐德电气（中国）有限公司、三一重工股份有限公司、联想（北京）有限公司等 9 家绿色供应链企业。

15、中国社科院：核心城市住房租金缓慢上涨

中国社科院财经战略研究院住房大数据项目组 29 日发布报告显示，核心城市住房租金在今年 3 月及 4 月季节性调整之后，5 月及 6 月重拾上涨。6 月，核心城市住房租金指数为 104.64，环比上涨 0.39%，同比上涨 1.17%。报告认为，尽管租金再度上涨，但受经济形势等因素制约，租金增速较上年同期大为减缓。在租金增速不及预期的条件下，经营方式相对激进的长租公寓经营企业将面临较大的经营压力，部分长租公寓企业“爆雷”可能性增大。

16、上海印发《推进上海马桥人工智能创新试验区建设工作方案》

上海政府公布，近期计划（2019-2021 年）重点关注人工智能领域的场景建设，聚焦城市管理、公共服务、智慧生态等 3-5 个领域的人工智能应用场景，形成试点示范；引入 5-8 家人工智能龙头企业，培育 50 家中小型创新企业，力争产值突破 200 亿元；营造优越的人工智能发展生态。

17、科创板行情和走势则明显强于主板，25 只个股全线收涨

科创板行情和走势则明显强于主板，25 只个股全线收涨，其中沃尔德收获科创板第一个涨停，航天宏图涨 15%，瀚川智能、新光光电等 7 股涨幅超过 10%，营造良好的赚钱效应。

18、上证综指收盘跌 0.12%，报 2941.01 点

上证综指收盘跌 0.12%，报 2941.01 点，止步四连阳；深证成指涨 0.06%，创业板指涨 0.3%，报 1566.52 点，逼近前期高点；两市成交 3437 亿元；北向资金小幅净流入 0.59 亿元，沪深港通资金流向大幅分化

19、恒生指数收盘跌 1.03%，报 28106.41 点

恒生指数收盘跌 1.03%，报 28106.41 点，国企指数跌 0.67%，红筹指数跌 0.61%。全日大市成交 686.29 亿港元，前一交易日为 677.95 亿港元。

20、道指涨 0.11%，报 27221.35 点

道指涨 0.11%，报 27221.35 点，标普 500 跌 0.16，报 3020.97 点，纳指跌 0.44%，报 8293.33 点

【重点公告】

【采掘】

潞安环能：拟向控股股东收购慈林山煤业 100% 股权

淮北矿业：煤矿产能核减 140 万吨/年

【传媒】

完美世界：董事萧泓及魏松提议回购 3 亿元-6 亿元股份，回购价格为不超 36 元/股

分众传媒：上半年净利润 7.76 亿元，同比降 76.82%

上海电影：将负责吴京等出演的电影《攀登者》的宣传发行工作

【电气设备】

高澜股份：上半年净利 2526 万元 同比增 38%

【电子】

科陆电子：公司 2019 年上半年实现营业收入 15.16 亿元，同比下降 23.09%；亏损 7753 万元，上年同期亏损 6462 万元。

大华股份：上半年实现营收 108.07 亿元，同比增长 10.11%；净利为 12.39 亿元，同比增长 14.51%

天华超净：2019 年上半年实现净利 2764 万元，同比增长 36.6%

【房地产】

三湘印象：公司上半年实现营业收入 14.63 亿元，同比增 63.58%；净利润 3.83 亿元，同比增 934.81%。

【纺织服装】

上海三毛：预计上半年净利同比增 526%

【非银金融】

国元证券：公开发行人不超过 95 亿元公司债获证监会批准

中国人寿：预计上半年净利润同比增加约 115%-135%

新华保险：预计上半年净利润同比增长 80% 左右

【公用事业】

粤水电：二季度新签工程施工项目订单金额 53.92 亿元

【化工】

南京化纤：上半年亏损 747 万元 亏损额同比减少

多氟多：上半年净利 8331.5 万元 同比降 36%

世名科技：股东华泰紫金合伙计划减持 5.63% 公司股份

【机械设备】

宝鼎科技：2019 年上半年实现净利 5069 万元，同比增长 124.71%。

联得装备：公司可转债项目申请因瑞华会计师事务所被证监会立案调查而中止审查

东睦股份：2019 年上半年实现营收 8.65 亿元，同比下降 16.27%；净利为 5708 万元，同比下降 71.52%。

【家用电器】

浙江美大：上半年实现营业总收入 7.04 亿元，同比增长 25.24%；净利润 1.82 亿元，同比增长 25.04%

【建材】

安彩高科：全资子公司 900t/d 光伏玻璃生产线点火

风范股份：拟向激励对象授予不超过 2800 万份股票期权

青松建化：预计 2019 年半年度实现归属上市公司股东的净利润为 1.15 亿元左右，同比增长 73.14%。

【建筑】

西部建设：上半年净利 3.07 亿元 同比增长 286.69%

浦东建设：子公司中标 11 亿元工程项目

勘设股份：联合体预中标贵州省高速公路 ETC 项目

【交通运输】

保税科技：预计 2019 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润 1.14 亿元左右，同比增加 316.92% 左右

中通快递：上半年包裹量 53.7 亿件，同比增长 44.6%

【食品饮料】

元祖股份：上半年实现营收 8.33 亿元，同比增长 15%；净利为 3541 万元，同比增长 36%。

【石油】

中油工程：与中国石油伊拉克公司签署 GPP 项目 EPC 总承包合同 合同金额约 73.92 亿元

中国石化：上半年原油产量为 1.42 亿桶，同比下降 1.36%

【商业贸易】

三江购物：上半年实现营收 20.95 亿元，同比增长 0.87%；净利为 1.12 亿元，同比增长 97%

【医药生物】

美诺华：上半年实现营收 5.61 亿元，同比增长 61.31%；净利为 8629 万元，同比增长 91.57%

普洛药业：上半年实现净利润 2.8 亿元，同比增长 50.61%

达安基因：2019 年上半年公司实现净利润 6051.46 万元，同比增长 1.61%。

金河生物：公司可转债项目申请因瑞华会计师事务所被证监会立案调查而中止审查

紫鑫药业：拟投资“柳河医药产业园二期工程项目”，计划总投资 7.17 亿元

【银行】

杭州银行：拟向红狮集团、杭州市财政局、苏高科及苏州高新定增募资不超 72 亿元

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