



导语：国企混改多层次推进 三大新趋势显现

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

## 重要新闻点评

### 段落摘要：

国企混改加速落地，改革新趋势逐步确立。从腾讯、吉利参与中国铁路总公司混改第一单，到东方航空百亿级定增引战投，新一轮央企标杆型混改加速落地，铁路、民航领域成为重头戏。

国企混改加速落地，改革新趋势逐步确立。从腾讯、吉利参与中国铁路总公司混改第一单，到东方航空百亿级定增引战投，新一轮央企标杆型混改加速落地，铁路、民航领域成为重头戏。上证报记者注意到，除央企“七大领域”混改持续深化外，地方国资的运作也日趋灵活，国有资本进驻民企案例在增加。此外，在扩大对外开放的背景下，外资参与国企混改也有望取得新的进展。

### 铁路民航领域混改加速

继东航物流混改后，东航集团“混改 2.0”锁定上市公司东方航空。东方航空 7 月 11 日发布定增预案，公司拟 A 股定增募资不超 118 亿元，引入均瑶集团及其旗下吉祥航空，以及中国国有企业结构调整基金；公司还拟在 H 股向吉祥航空定增募资 35.5 亿港元。

有分析人士指出，东航此次引入两方面的战略投资者，一是来自民营资本和同业伙伴，二是来自国有资本，体现了国有资本和非公有资本的相互融合。而且，东航和均瑶集团总部均位于上海，都以航空运输服务为主业，双方的合作具备良好条件。混改后，东航和吉祥航空将以资本为纽带，结成战略合作关系，释放出更多合作成效，包括带动各业务领域的合作，提升运营效率，完善航线网络。

就在不久前，中国铁路总公司混改第一单也正式落地，腾讯与吉利控股以 43 亿元拿下铁总旗下动车网络 49% 股权，携手建设经营动车组 Wi-Fi 平台。分析人士认为，Wi-Fi 运营属于铁路运输中具有竞争性业务特征的资产，引入社会资本有利于技术创新，符合资本、技术和市场相融合的基本发展趋势。

来源：（中国证券网）

点评：A 股上市公司中关注：广深铁路(601333)、大秦铁路(601006)



导语：猪价连涨重回成本线 畜牧业向高质量发展转型

## 重要新闻点评

### 段落摘要：

记者从业内获悉，国内生猪价格已连续 10 个工作日上涨，重回 6 元/斤左右的成本线。对此，农业农村部的解释是，由于有关方面引导行业结构调整，推动产业升级，畜牧业运行总体呈现向优向好态势。业内分析师在接受上证报记者采访时表示，短期内猪价还有一定上涨空间。

记者从业内获悉，国内生猪价格已连续 10 个工作日上涨，重回 6 元/斤左右的成本线。对此，农业农村部的解释是，由于有关方面引导行业结构调整，推动产业升级，畜牧业运行总体呈现向优向好态势。业内分析师在接受上证报记者采访时表示，短期内猪价还有一定上涨空间。

中国畜牧网数据显示，7 月 12 日，青海省生猪报价全国最高，为 7.45 元/斤，涨幅与昨日持平。全国范围来看，报价在 5.5 元/斤至 7.5 元/斤之间。另据新牧网数据显示，7 月 12 日，全国各省生猪平均价格为 6.29 元/斤，较前一日上调 0.07 元/斤，较上周同期上涨 0.57 元/斤，上涨幅度约为 10%。到昨天为止，生猪均价已连续 10 个工作日上涨，重回 6 元/斤左右的成本线。

农业农村部一份报告显示，今年 1 月中旬至 5 月中旬，生猪价格持续下降。3 月份开始，农业农村部通过媒体连续发布预警信息引导产能调减，督导各地强化疫病防控和市场监管，加强生产指导，帮助养猪场户渡过难关。

总体来看，目前生猪生产稳步调整，猪肉市场供销有序，活猪价格从 5 月中旬阶段性回升，目前已回升至成本线，一些生产经营水平较高的养猪场重回盈利区间。鸡蛋行情目前总体较好。1 月至 5 月主产区鸡蛋平均价格每公斤 8.29 元，同比上涨 42.9%。肉鸡、肉牛、肉羊生产平稳，养殖效益较好。

点评：A 股上市公司中关注：温氏股份(300498)、正邦科技(002157)



**适应对象：**本产品属于中风险类，适合于稳健型投资者。

**产品简介：**整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

**强烈推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

**推荐：**预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

**中性：**预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

**回避：**预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

### **重要声明：**

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

### **资质申明：**

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

### **作者申明：**

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

### **免责申明：**

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

### **版权申明：**

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

### **风险提示：**

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

## **华林证券财富管理中心**

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn