

2017年06月21日

晨会纪要(2017年06月21日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 IPO 退出周期加长，推新进三板回归价值投资
- 【行业评论】 通信：数据流量处于快速增长通道，光通信产业有望维持高景气态势
- 【公司评论】 【亚宝药业】：丁桂儿重振可期 受益二孩红利
- 【公司评论】 【上汽集团】：大象共舞，开创新能源汽车发展新模式

财经要闻：

- 1.习近平强调，要加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局，逐步构建军民一体化的国家战略体系和能力
- 2.李克强：中国支持自由贸易和公平贸易，鼓励市场双向开放和公平竞争
- 3.发改委：公路建设累计完成固定资产投资 6492 亿元，同比增长 32.7%
- 4.央行：企业家宏观经济热度指数为 34%
- 5.证监会副主席姜洋：我们要把防控金融风险放到更加重要的位置
- 6.保监会副主席黄洪：要严查保险公司虚假注资和增资
- 7.银监会副主席王兆星：应建立全覆盖的金融监管体系，建立起金融风险有效化解体系；必须进一步深化金融改革
- 8.新华社：发改委和海洋局联合发布《“一带一路”建设海上合作设想》
- 9.央行旗下金融时报：中国汇改工作下一步首先要进一步减少政府对外汇市场的干预
- 10.经济参考报：继上海和天津自贸试验区扩容之后，广东自贸试验区也在探索扩大创新区域范围的可行性
- 11.中证网：工信部将加快制定虚拟现实产业发展指导意见
- 12.证券时报：在证监会审核悄然提速的同时，监管层对于并购重组的公开表态也让市场对预期产生了变化
- 13.上海证券报：明确把资本市场发展落脚在“投融资功能完备”的根本目标上，是回归资本市场发展的初衷，这是资本市场发展的基础与根本
- 14.财新：银行人士指出，2013 年 6 月的“钱荒”不会重演
- 15.21 世纪：针对地方融资平台的摸底，正在被监管层进一步细化
- 16.一财网：作为“曲线减持”工具的可交换债面临较大不确定性。业内人士表示，未来可交换债的生存空间或许受到较大限制
- 17.新三板：6 月 20 日合计挂牌 11311 家公司，当日新增 5 家
- 18.上证指数报 3140.01 点，下跌 0.14%，特斯拉、稀土永磁等板块涨幅居前
- 19.恒生指数跌 0.31%，报 25843.04 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 61.85 点，跌幅 0.29%，报 21467.14 点，标普道指脱离纪录高位，美油跌入熊市拖累能源板块

重点公告：

- 宣亚国际：签署重组框架协议拟收购映客运营主体蜜莱坞 48%股权
- 国轩高科：子公司签近 15 亿元电动客车电池系统销售合同

分析师

王刚
 SAC 执业证书编号：S0910515070001
 wanggang@huajinsec.cn
 021-20655693

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.cn
 021-20655669

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3546.49	-0.20%
上证综指	3140.01	-0.14%
深证综指	1879.06	0.12%
恒生指数	25843.04	-0.31%
中小板指数	6743.41	0.27%
创业板指数	1820.98	0.25%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	3.7%	-15.4%	-8.4%
通信(中信)	2.6%	-8.2%	0.7%
有色金属(中信)	2.5%	-10.1%	-4.4%
家电(中信)	2.2%	8.4%	42.7%
计算机(中信)	2.2%	-12.1%	-17.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-1.3%	3.4%	25.2%
银行(中信)	-0.4%	0.8%	12.2%
餐饮旅游(中信)	-0.0%	-9.4%	-5.9%
医药(中信)	0.3%	-3.4%	7.4%
汽车(中信)	0.3%	-4.1%	7.2%

泰禾集团：拟 15 亿并购福建中设 获三江城项目二期地块

杭萧钢构：联合中标 6.4 亿元工程项目

通鼎互联：中标近 4 亿元中国联通光缆采购项目

浦东建设：子公司联合体中标 11.31 亿元项目

【行业公司评论】

IPO 退出周期加长，推新进入三板回归价值投资

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

？ 5月 IPO 事件回顾

减持新规出台，推进新三板回归价值投资：5月27日，证监会在其官网发布《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》，对上市公司大股东减持行文做出明确规定。这一规定的出台对于新三板 preIPO 的投资策略有一定的影响，加权平均退出期限至少增加半年。退出时间的加长也将对于机构的选股策略有一定的调整，对使优质高成长的 preIPO 个股的将更受投资者青睐，推动整个新三板投资回归价值投资。

？ 5月 IPO 审核情况

2017年5月IPO发审会共审核企业65家，主板42家，创业板23家；其中有55家审核通过，过会率84.62%。从未通过的8家企业的情况来看，对外采购合理性、关联关系、收入增长合理性、合法合规、客户依赖性问题受发审会关注。根据5月反馈情况，从接受材料到证监会出反馈意见均值为486.2天，中位数为497天，5月份被出具反馈意见的公司中，普元信息技术股份有限公司所用时间最短为332天。

？ 5月新三板公司 IPO 变动情况

申报IPO的新三板公司中有96家公司的申报已经被证监会受理，正在审核中，有艾融软件、禾昌聚合、沃格光电、景津环保、芯能科技、顶固集创、中信出版、淳中科技、恒达新材9家公司于5月首次披露申报稿，凯伦建材和佩蒂股份于5月审核通过，是今年继新天药业、艾艾精工、拓斯达、三星新材、光莆电子之后成功过会的新三板公司，截至目前2017年以来共有7家新三板企业成功过会。处于IPO辅导期公司的16年净利润的均值为5343.80万元，中位数为3822.42万元；已被证监会受理公司的16年净利润的均值为8168.15万元，中位数为5002.86万元，整体水平略优于IPO辅导期的公司。

？ 5月 IPO 发审会过会新三板企业情况

5月共有2家公司IPO发审会过会，分别是凯伦建材和佩蒂股份，其中凯伦建材于2017年5月24日发审过会，佩蒂股份于2017年5月10日发审过会。凯伦建材于2014年12月16日挂牌新三板，主要从事新型建筑防水材料行业的研发、生产和销售，公司自2015年5月29日接受上市辅导到2017年5月24日发审过会历经近两年的时间。佩蒂股份于2015年4月23日挂牌新三板，主要从事营养保健型、功能型宠物休闲食品研发、生产和销售，公司自2015年12月4日接受上市辅导至2017年5月10日发审过会历经一年半的时间。

？ 风险提示：IPO发审速度放缓或暂停风险；主板及创业板公司估值中枢下移；系统性风险

通信：数据流量处于快速增长通道，光通信产业有望维持高景气态势

朱琨 021-20655647 zhukun@huajinsc.cn

【事件】2017年6月13日-2017年6月14日，第十七届中国光网络研讨会在北京顺利召开。来自运营商、设备商、器件商的专家热烈讨论了光接入网、骨干网和城域网、数据中心以及存储网络、光器件、光纤光缆等细分产业的发展趋势。由于视频等重度应用的普及，将对数据中心内部网络、运营商的城域网以及未来5G移动通信的前传和回传网络产生深远影响。

数据中心内部流量将维持高增长态势，100G光模块需求将维持高景气：据Cisco云计算白皮书数据显示，2020年77%的流量将来自数据中心内部，2016年-2020年这些流量的年均复合增速约26.8%；从技术趋势来看，数据中心内部互连网络架构正从10G/40G向25G/100G升级。据LightCounting预测数据显示：全球四大ICPs在以太网光收发器上的投资将从2016年的5亿美金增长至2017年的10亿美金，到2020年将接近20亿美金，占全球以太网收发器市场的30%，2017年和2018年100G光模块将处于供不应求的状态，2019年达到供需平衡的状态。

2016年人均移动互联网接入流量同比增长98.3%，城域网扩容势在必行：根据工信部公布数据，2016年我国移动互联网接入流量消费达93.6亿G，同比增长123.7%，比上年提高20.7个百分点。全年月户均移动互联网接入流量达到772M，同比增长98.3%。日益快速增长的移动流量，对运营商的城域网容量提出了更高的要求。根据OVUM预测数据，到2019年全球光网络市场规模将达174.69亿美元，年复合增长率约为4.9%，中国市场届时规模可达49.55亿元，年复合增长率约为5.3%，呈现稳步增长态势。其中，波分复用向接入层下沉趋势明显，WDM/CPO-T Access细分市场预计会有较快的增长，2016年-2019年年复合增长率达8.5%，远超整体光网络市场增速。届时市场规模约为17.59亿美元。

5G时代基站回传和前传需要全新架构，25G/50G/100G光模块有了新增市场：由于5G移动通信网络高速率和低时延的要求，在5G时代：1)BBU到RRU的前传网络将面临100G带宽需求的挑战，根据中国移动提出的建议，前传网络将设计成两级，第一级别将采用100G的光模块，第二级别将采用25G的光模块；2)在回传网络部分，由于5G接入速率的提升，将对回传网络的带宽以及调度有更高的要求，传统的PTN技术可能无法满足应用需求，根据中国移动提

出的建议，在中小城市将采用基于 50G 的 PAM4×N 的回传网络和 200G 的汇聚网络，在大型城市将引入采用基于 50G 的 PAM4×N 的回传网络和 N×100G/lambda 的汇聚网络。考虑到 5G 时代基站数量将至少是先有规模的 3 倍以上，25G/50G/100G 光模块将拥有新增市场。

风险提示：亚马逊、谷歌等全球型 ICPs 数据中心建设推进不及预期；运营商资本开支计划推进不及预期；证券市场的系统性风险。

【亚宝药业】：丁桂儿重振可期 受益二孩红利

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

？ 二孩红利启动元年：对于儿童（中国定义 0-14 岁）用药市场，我们认为 2016 年后才开始逐渐释放二孩红利。计划生育政策松动始于 2011 年双独政策实施，加速于 2016 年全面二孩政策。但由于儿童人数增长与出生之间存在滞后性（如 2006 年 5-9 岁年龄段的儿童，在 2011 年时对应的是 10-14 岁的儿童）2011 年后的这几年，10-14 岁儿童的人数仍然是减少的，导致儿童总数上没有明显增加。2016 年开始，计划生育政策的影响才基本消除，再加上 2016 年二孩政策的全面放开，儿童人数将从 16 年开始有显著上升，相应地，儿科用药的市场需求也将进一步加大。

？ 公司在营产品显著获益：1.丁桂儿脐贴是公司儿科用药的拳头产品，15 年营销改革前实现收入 5 亿元人民币。根据米内网七城市的数据，该产品零售端市占率高达 85%，但目前仍主要面向中低端市场，在医院和一线城市的份额较低，潜在市场空间大。随着高端市场的不断渗透，该产品的市场份额预计进一步增加，有望成长为 10 亿的大品种。2.丁桂儿品牌有望借助丁桂儿脐贴的品牌效应和强大的零售渠道，公司近年强力打造的丁桂品牌产品有望快速放量。3.消肿止痛贴是公司近年销量增速较快品种，自公司 2012 年开展“春播行动”以来，3 年间销售额增长近 10 倍。随着公司推广力度的不断加大，该产品维持高速增长并不困难。

？ 重磅新药亚格拉汀可期：公司与礼来共同研发的降糖新药——亚格拉汀，目前在美国处于临床 II 期，并于 2017 年 2 月 13 日取得 CFDA 的临床批件。该产品属于口服型降糖药物，对传统的注射用胰岛素有极大的替代空间；与市场上的降糖药相比，该产品具有双重降糖机制，同时目前不存在已上市的同靶点竞品。上市后将与西格列汀、坎格列净、利拉鲁肽分享糖尿病市场，将是 10 亿美元的重磅品种。

？ 营销改革顺利进行，业绩反转在即：公司于 2016 年 6 月开始进行营销改革，持续 9-12 个月，实现销售渠道的扁平化，增强对终端的控制力。2016 年多个重点品种受此影响，导致当年业绩大幅下滑。预计 2017 年改革完成后，业绩将快速反转。

？ 投资建议：我们预测公司 2017-2019 年 EPS 分别为 0.24、0.31 和 0.36 元，基于（1）近期医药消费板块整体行情（2）公司 2017 年营销改革完成，业绩反转，我们给予 6 个月目标价为 8.4 元，对应 2017 年 35 倍 PE，给予买入-B 评级。

？ 风险提示：渠道整合不达预期、产品销售低于预期、研发风险、大股东股权质押比例较高。

【上汽集团】：大象共舞，开创新能源汽车发展新模式

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

与动力电池龙头供应商宁德时代（CATL）强强联手，开创新能源汽车发展新模式。6 月 19 日，公司与宁德时代（CATL）举行合资公司“时代上汽”和“上汽时代”的奠基仪式，总投资约 100 亿元，形成 36GWh 的动力电池产能，预计 2018 年建成 18GWh。其中上汽集团和宁德时代在两个合资公司中的股权比例分别为 49：51 和 51：49，将分别进行新能源汽车动力电池和电池系统生产和销售业务。宁德时代（CATL）是国内动力电池领域的龙头，2016 年供货量 6.8GWh，已超过比亚迪居全国首位，全球第二；其消费类电子市占率也已经处于全球第一的位置。CATL 动力电池具有能量密度高、使用寿命长等领先技术优势，是国内高端动力电池的领跑者。电池在新能源汽车动力系统中的成本占比最多且技术难度大，本次国内整车龙头与电池龙头强强联合，开创了国内新能源汽车发展的新模式。将有效降低电池环节成本并提升新能源动力电池综合性能，有助于上汽在新能源汽车领域的快速转型，也有利于 CATL 掌握先进电池系统技术，快速突破进入下游客户配套体系。

传统整车龙头转型之路逐步加速，多技术路线优势明显。公司积极在纯电动、插电式、燃料电池等技术路线上进行多元布局，加速从传统汽车龙头向新能源汽车领域转型。2016 年上汽自主新能源汽车销售 2.47 万辆，同比增长 90%，远高于行业平均增速 53%；2017 年公司自主品牌荣威 eRX5 纯电动上市，续航里程 425 公里，有望成为畅销新能源车型；2018 年将推出续航里程 500 公里的荣威“光之翼”，综合性能可对标国际一流电动车。众多新车型的推出，及在国家“双积分”政策倒逼、补贴政策调整（第一商用车网：“三万公里”运营硬性指标或将适度放松）等大环境利好的背景下，公司新能源汽车销量有望加速增长，转型有望取得快速突破。

投资建议 我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 3.03 元、3.35 元 和 3.64 元。净资产收益率分别为 17.9%、17.7% 和 18.0%，维持“买入-A”的投资建议，6 个月目标价为 36.40 元，相当于 2017 年 12 倍的动态市盈率。

风险提示：乘用车销量增长放缓；新能源汽车销量不达预期。

【财经要闻】

- 习近平强调，要加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局，逐步构建军民一体化的国家战略体系和能力**
习近平 20 日主持召开中央军民融合发展委员会第一次全体会议并发表重要讲话。习近平强调，要加快形成全要素、多领域、高效益的军民融合深度发展格局，逐步构建军民一体化的国家战略体系和能力。
- 李克强：中国支持自由贸易和公平贸易，鼓励市场双向开放和公平竞争**
李克强 20 日会见出席第九轮中美工商领袖和前高官对话的美方代表并座谈。李克强指出，经贸合作是中美关系的重要基石。中国支持自由贸易和公平贸易，鼓励市场双向开放和公平竞争。
- 发改委：公路建设累计完成固定资产投资 6492 亿元，同比增长 32.7%**
发改委：1 - 5 月，公路建设累计完成固定资产投资 6492 亿元，同比增长 32.7%；铁路完成固定资产投资 2179 亿元，同比增长 2.5%；水路建设累计完成固定资产投资 415 亿元，同比下降 6.1%；民航建设累计完成固定资产投资 320 亿元，同比增长 14.3%。
- 央行：企业家宏观经济热度指数为 34%**
央行：企业家宏观经济热度指数为 34%，比上季提高 2.7 个百分点，比去年同期提高 9.9 个百分点。其中，34.4%的企业家认为宏观经济“偏冷”，63.4%认为“正常”，2.3%认为“偏热”。
- 证监会副主席姜洋：我们要把防控金融风险放到更加重要的位置**
证监会副主席姜洋：当前我国资本市场稳定运行的内在基础还不牢靠，股市、债市、期市、汇市等风险关联度明显上升，境内与境外市场的共振性明显增强。我们要把防控金融风险放到更加重要的位置，对行业和市场证明行之有效的监管政策和做法不动摇。
- 保监会副主席黄洪：要严查保险公司虚假注资和增资**
保监会副主席黄洪：改革是保险业稳健发展的关键一招。资本穿透监管还不到位。资本不实导致偿付能力失真。商业保险业务需要注重风险与资产匹配。要严查保险公司虚假注资和增资。统筹全系统力量，推动监管力量向稽查倾斜。
- 银监会副主席王兆星：应建立全覆盖的金融监管体系，建立起金融风险有效化解体系；必须进一步深化金融改革**
银监会副主席王兆星：应建立全覆盖的金融监管体系，建立起金融风险有效化解体系；必须进一步深化金融改革，中国金融改革要有全球化视野，中国金融性稳定与世界金融稳定高度相关，金融安全是经济安全的基石与保障。
- 新华社：发改委和海洋局联合发布《“一带一路”建设海上合作设想》**
新华社：发改委和海洋局联合发布《“一带一路”建设海上合作设想》。中国政府向 21 世纪海上丝绸之路沿线国发出倡议，以共享蓝色空间、发展蓝色经济为主线，共走绿色发展之路，共创依海繁荣之路。
- 央行旗下金融时报：中国汇改工作下一步首先要进一步减少政府对外汇市场的干预**
央行旗下金融时报：中国央行研究局副局长王宇表示，中国汇改工作下一步首先要进一步减少政府对外汇市场的干预；其次，进一步扩大人民币汇率的浮动区间；再次，要完善中国的外汇市场。
- 经济参考报：继上海和天津自贸试验区扩容之后，广东自贸试验区也在探索扩大创新区域范围的可行性**
经济参考报：我国自贸试验区创新开放红利将在更大范围内释放。继上海和天津自贸试验区扩容之后，广东自贸试验区也在探索扩大创新区域范围的可行性。在自贸试验区自身谋求扩容的同时，更大范围的“扩容”即自贸试验区复制推广也迎来新进展：自贸试验区第三批可复制推广改革创新经验已在酝酿中，地方层面已经启动申报送审。
- 中证网：工信部将加快制定虚拟现实产业发展指导意见**

中证网：工信部将加快制定虚拟现实产业发展指导意见，支持突破虚拟现实核心关键技术，推动丰富虚拟现实产品的有效供给，推进虚拟现实和重点行业的融合应用，推动建设产业发展公共服务平台。

12. 证券时报：在证监会审核悄然提速的同时，监管层对于并购重组的公开表态也让市场对预期产生了变化

证券时报：在证监会审核悄然提速的同时，监管层对于并购重组的公开表态也让市场对预期产生了变化，一家大型券商的投行表示，监管政策在并购重组方面显露出微调信号，审核速度或将比此前有所加快，但从严审核的态度还将继续，政策是否在借壳、再融资等关键审核方面有根本变化还有待观察。

13. 上海证券报：明确把资本市场发展落脚在“投融资功能完备”的根本目标上，是回归资本市场发展的初衷，这是资本市场发展的基础与根本

上海证券报发表评论文章称，一级市场是资本市场发展的重点，二级市场是资本市场的一部分，只是其发展需要围绕一级市场的发展重新定位。多年以来，在“二级市场的指数涨跌是资本市场发展重点”的认识误区下，我国资本市场付出了沉重的代价。明确把资本市场发展落脚在“投融资功能完备”的根本目标上，是回归资本市场发展的初衷，这是资本市场发展的基础与根本。

14. 财新：银行人士指出，2013年6月的“钱荒”不会重演

财新：银行人士指出，2013年6月的“钱荒”不会重演。4月以来银行对流动性储备的布局基本完毕，甚至不惜“烧钱续命”；存款准备金考核已调整为日终余额平均法，若实在缺钱，银行可透支一两天存准，到期补回即可。

15. 21世纪：针对地方融资平台的摸底，正在被监管层进一步细化

21世纪：针对地方融资平台的摸底，正在被监管层进一步细化。据悉，日前多地证监局向所辖区域机构下发通知，要求证券期货经营机构对旗下为地方政府融资平台“输血”的资管项目进行自查。

16. 一财网：作为“曲线减持”工具的可交换债面临较大不确定性。业内人士表示，未来可交换债的生存空间或许受到较大限制

一财网：减持新规出台后，大宗交易通过各种方式寻找出路，对赌、兜底、代持等新手法均已出现，部分交易商还为股东减持提供交易服务。高折价率大宗交易更是频现，6月10日以来，大宗交易折价率在10%以上的股票已经超过10只，振芯科技大宗交易的折价率更是超过15%。中国证券报：作为“曲线减持”工具的可交换债面临较大不确定性。业内人士表示，未来可交换债的生存空间或许受到较大限制。

17. 新三板：6月20日合计挂牌11311家公司，当日新增5家

新三板：6月20日合计挂牌11311家公司，当日新增5家，成交金额7.94亿，其中做市转让2.58亿，协议转让5.36亿。三板成指报1224.14，跌0.5%，成交额6.46亿。

18. 上证指数报3140.01点，下跌0.14%，特斯拉、稀土永磁等板块涨幅居前

上证指数报3140.01点，下跌0.14%，成交额1624.98亿。深证成指报10288.53点，上涨0.25%，成交额2359.53亿。创业板指报1820.98点，上涨0.25%，成交额657.4亿。两市合计成交3984.51亿。从盘面上看，特斯拉、稀土永磁等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌0.31%，报25843.04点

恒生指数跌0.31%，报25843.04点。国企指数跌0.5%，报10468.48点。沪股通净流出9274万元，当日余额130.93亿元。深股通净流入4.94亿元，当日余额125.06亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收跌61.85点，跌幅0.29%，报21467.14点，标普道指跌离纪录高位，美油跌入熊市拖累能源板块

标普500指数收跌16.43点，跌幅0.67%，报2437.03点。道琼斯工业平均指数收跌61.85点，跌幅0.29%，报21467.14点。纳斯达克综合指数收跌50.98点，跌幅0.82%，报6188.03点。标普道指跌离纪录高位，美油跌入熊市拖累能源板块。

【重点公告】

【传媒】

宣亚国际：签署重组框架协议拟收购映客运营主体蜜莱坞 48%股权

【电气设备】

国轩高科：子公司签近 15 亿元电动客车电池系统销售合同

英威腾：上修半年度业绩预告预计净利润同比增 2 倍

【电子】

掌趣科技：腾讯产业投资基金间接入股将持 2%股份

奥瑞德：第四大股东减持计划届满

英唐智控：第二期员工持股计划买入公司股票 2713 万股 均价 8.47 元

亿纬锂能：收到政府锂电池专项资金补助 1.75 亿元

【房地产】

万科：恒大 9 家公司解除质押所持全部股份

粤泰股份：拟推第二期员工持股计划

绵石投资：中科汇通减持 100 股 或继续减持

雅戈尔：二股东昆仑信托拟减持 2.15 亿股 占比 6%

泰禾集团：拟 15 亿并购福建中设 获三江城项目二期地块

新黄浦：12 亿转让所持地产公司 30%股权 母公司将增加 8 亿税前利润

【纺织服装】

维格娜丝：授予激励对象 526 万股限制性股票 约占总股本 3.6%

柏堡龙：拟与道格资本共同设立产业并购基金规模超 20 亿元

浙江富润：子公司拟联合筹建“一带一路”中国(国际)广告数据联盟

【机械设备】

航天长峰：拟约 4 亿元取得两公司控股权 优化产业布局

应流股份：交易对方提议终止重大资产重组 21 日起停牌

坚瑞沃能：澄清媒体报道 明起复牌

【计算机】

联络互动：拟逾 10 亿元收购两公司部分股权 明起复牌

易华录：子公司参股设立规模不超 3 亿元基金 投资智慧城市等

信雅达：第一大股东拟减持不超 800 万股

佳创视讯：兜底增持号召获 82 名员工响应 增持 69.22 万股

【家用电器】

TCL 集团：t1 与 t2 产线未来均可改造为 OLED 产线

【建筑】

中化岩土：子公司取得通用机场使用许可证

元成股份：预中标 3.53 亿元 PPP 项目

杭萧钢构：联合中标 6.4 亿元工程项目

中材国际：签署 2.49 亿美元尼日利亚项目合同

百利科技：第三大股东计划减持 672 万股占比 3%

悦心健康：重组拟 9.18 亿元收购三家医院

名家汇：四名高管拟清仓所持流通股合计减持不超 500 万股

瑞和股份：签订 3.5 亿元施工合同

新疆城建：上海涌云退出重组置入资产调整为卓郎智能 95%股权

龙建股份：中标 3.97 亿元公路施工项目

中矿资源：已派人到雄安新区驻点，摸排情况

浦东建设：子公司联合体中标 11.31 亿元项目

【汽车】

广汽集团：董事长及副总经理拟减持不超 13.67 万股

特力 A：不存在应披露而未披露事项 明起复牌

长安汽车：暂无与特斯拉合作计划与蔚来汽车合作顺利进行

【商业贸易】

辽宁成大：特华投资无通过主动增持成第一大股东意图

中央商场：上半年净利预增 220%-250%

【食品材料】

古越龙山：2750 万竞得 14 套商业房屋

兰州黄河：子公司新购原料大麦后将恢复麦芽生产

广州酒家：逾 8 万股遭弃购 由广发证券包销

【通信】

通鼎互联：中标近 4 亿元中国联通光缆采购项目

【休闲服务】

*ST 云网：未来三个月内不筹划资产重组等重大事项

路畅科技：中标 1.26 亿元中国移动采购项目

张家界：全资子公司收到政府补助 2060 万元

【医药生物】

诚意药业：拟出资 2 亿参与设立医药产业并购基金

步长制药：因通州房价上涨所订购写字楼总价款增近 2 亿

【有色金属】

劲胜精密：高端装备制造业务发力上半年业绩预增 5 倍

【综合】

鲁信创投：子公司减持通裕重工 2069 万股 获利 4240 万元

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

王刚声明，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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn