

2017年08月07日

# 晨会纪要(2017年08月07日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【行业评论】 计算机：事件刺激和政策指引双轮驱动，信息网络安全市场有望维持高景气
- 【行业评论】 医药：HPV 疫苗国内上市，疫苗市场风云再起
- 【行业评论】 电子元器件：苹果第三财季业绩超预期，创新值得期待
- 【公司评论】 启明星辰(002439)：主营业务经营质量稳步提升，云安全业务布局有序推进
- 【公司评论】 亿阳信通(600289)：砥砺前行，2017年 H1 归母净利润同比增长 39%

## 财经要闻：

- 1.中国政府网：去年 5 月 1 日营改增全面推开后，一年内减税规模近 7000 亿元
- 2.东北三省公布了上半年经济数据，经济增速分别为 2.1%、6.5%、6.3%
- 3.7 月私募调研大数据显示：中小板仍是私募最为关心的，创业板关注度骤降
- 4.截至 7 月底，央行部分货币政策工具余额（SLF、MLF、PSL）规模逾 6.7 万亿
- 5.工信部、民政部、卫计委：联合印发《关于开展智慧健康养老应用试点示范的通知》
- 6.财政部：全国 PPP 入库项目落地投资额达 3.3 万亿元
- 7.环保部：印发《固定污染源排污许可分类管理名录》
- 8.住建部：在《住房公积金管理条例》修法的征求意见稿中提出住房公积金业务相关意见
- 9.农业部、发改委共同组织筛选农业领域第一批 PPP 试点项目，加强对 PPP 试点项目扶持
- 10.发改委：自 8 月 4 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 175 和 165 元
- 11.国资委：要坚持稳中求进工作总基调，实现中央企业提质增效和国有资产保值增值
- 12.央行：提高风险防范意识，坚守金融网络安全的底线
- 13.央行中国区域金融运行报告（2017）：建议建立健全房地产市场健康发展长效机制
- 14.证监会：对两宗案件做出行政处罚，涉及公司双翼科技和龙溪股份
- 15.证监会：将督促上市公司充分披露业绩等，对业绩承诺严格把关
- 16.民航局：《民航局关于推进国产民航空管产业走出去的指导意见》正式发布
- 17.新三板：上周（7.31 - 8.4）新增 46 家挂牌公司，成交金额 36.72 亿
- 18.上证指数报 3262.08 点，下跌 0.33%
- 19.恒生指数涨 0.12%，报 27562.68 点
- 20.道指收涨 66.71 点，涨幅 0.30%，报 22092.81 点

## 重点公告：

- 洲际油气:终止重大资产重组
- 良信电器：收购上海良信智能电工有限公司 65% 股权
- 新城控股：上半年累计销售金额 552 亿元，同比增长 65%
- 上海三毛：2017 年上半年业绩预计扭亏，预计净利 3450 万元

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号：S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20377177

## 报告联系人

齐力  
 qili@huajinsec.cn  
 021-20377038

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3707.58	-0.54%
上证综指	3262.08	-0.33%
深证综指	1858.49	-0.57%
恒生指数	27562.68	0.12%
中小板指数	6913.45	-1.09%
创业板指数	1719.62	-0.78%
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
钢铁(中信)	4.0%	19.4%	37.5%
国防军工(中信)	3.4%	-2.5%	-14.4%
非银行金融(中信)	1.0%	19.2%	18.5%
综合(中信)	0.8%	1.2%	1.8%
交通运输(中信)	0.1%	4.2%	6.7%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-3.2%	2.0%	3.8%
家电(中信)	-3.1%	6.7%	30.1%
建筑(中信)	-2.5%	-3.5%	20.6%
食品饮料(中信)	-1.9%	10.0%	20.6%
房地产(中信)	-1.8%	2.9%	0.4%

西昌电力：2017 年半年度业绩预增，同比增长 240%左右

北斗星通：转让北京星箭长空测控技术股份有限公司 51.43%股份

宝馨科技:上半年净利 4116 万 同比增逾两倍

## 【行业公司评论】

### 计算机：事件刺激和政策指引双轮驱动，信息网络安全市场有望维持高景气

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】近日，瑞星联合国家信息中心信息与网络安全部发布了《2017年上半年中国网络安全报告》，报告对2017年上半年的病毒、恶意网址、移动互联网及企业网络安全做了详细的分析，并对2017年下半年的网络安全趋势做出了预测。

勒索软件和DDoS引关注，网络攻击波及范围呈扩大趋势：在2017年1月至6月这个区间，瑞星“云安全”系统截获病毒样本总量共计3132万个，病毒感染次数23.4亿次，病毒总体数量比2016年同期上涨35.47%，其中手机病毒样本253万个，新增病毒类型以流氓行为、隐私窃取、系统破坏、资费消耗四类为主；此外，还截获了Linux病毒样本总量42万个，远远超过了2013年、2014年和2015年的总和，预计未来几年病毒样本数量将维持这种增长趋势。

互联网深入影响社会经济发展，全面和动态的安全防护势在必行：我国互联网基础资源保有量位居世界前列，互联网已经融入社会经济发展，并成为社会经济发展转型的重要力量。随着智能终端、通信技术、虚拟化技术等的发展，移动互联网、物联网不断扩大网络空间边界，网络安全威胁呈现多元化、动态化和复杂化的趋势。单一的防火墙、VPN、IDS/IPS产品已无法满足需求，用户需求逐步向平台化产品、一体化解决方案转变，以获取全方位的安全防护。过去以特征库、传统口令、密码认证的被动和单一的防御手段已无法应对复杂多变的网络环境，实施全方位、动态的防范手段势在必行，以大数据技术为支撑的威胁情报、态势感知、行为分析等手段则是解决APT攻击、勒索病毒等威胁的重要手段。

网络安全法落地助力行业发展，预计2019年市场规模将超600亿：《网络安全法》作为我国网络安全的基本法，对网络安全等级保护、关键信息基础设施安全、网络安全检测预警、个人信息保护与信息通报等做出规范和要求。根据赛迪数据，2016年网络信息安全产品市场整体规模达到336.2亿元，同比增长21.5%，预计到2019年我国网络信息安全产品市场规模将超过600亿元，2017年-2019年将保持21.2%的年均复合增长率。

重点关注投资标的：我们认为在日益复杂的网络环境中，用户需求将从单一产品向综合安全解决方案转变，建议关注产品和服务综合实力强劲，对客户了解深入，能够提供系统化、平台化、一站式安全解决方案的安全厂商，建议积极关注启明星辰；此外，基于大数据技术的威胁情报、态势感知、行为分析等动态和主动的防御手段将更加普及，我们建议关注具备大数据技术、在网络数据分析应用领域具备成熟经验的厂商，建议积极关注拓尔思。

风险提示：宏观经济发展不及预期，网络信息安全需求不及预期。

### 医药：HPV疫苗国内上市，疫苗市场风云再起

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

#### 投资要点

行业重点新闻：（1）7月31日，葛兰素史克（GSK）宣布，国内首个获批的宫颈癌疫苗希瑞适已正式上市。此次获批的HPV为二价疫苗，“在中国内地注册用于9到25岁女性接种，采用3剂免疫接种程序。”GSK方面称，首批进口的希瑞适已通过中国相关质检部门的检验放行，现正供应全国市场，以满足大量中国适龄女性对通过疫苗接种来预防宫颈癌的健康需求。（2）CFDA官网8月2日公布了《药物非临床研究质量管理规范》，自2017年9月1日起施行。《规范》适用于为申请药品注册而进行的药物非临床安全性评价研究。以注册为目的的药物代谢、生物样本分析等其他药物临床前相关研究活动，参照《规范》执行。

重点公告点评：（1）迈克生物业绩符合预期，化学发光持续放量：公司发布2017年半年报，2017年1-6月实现营业收入8.43亿元，同比上升26.03%，归母净利润1.93亿元，同比上升16.92%，扣非归母净利润1.83亿元，同比上升31.56%。公司上半年业绩的增长主要得益于两方面，一是公司自产产品快速增长，二是公司渠道外延扩张带来的代理产品的增长。毛利率方面，公司2017年上半年毛利率同比下降1.53PCT，主要受制于近年来代理试剂毛利率的持续下降。但我们认为，随着公司自产产品的放量，未来公司毛利率有望上升。公司期间费用控制良好，整体净利率由2016年的22.09%上升至2017年上半年的24.10%。2013-2015年，公司的重点逐渐从生化试剂向化学发光产品过渡，化学发光前期产品推广导致销售费用的增长，同时研发的投入导致的管理费用的增长都非常明显，而2017年开始公司化学发光产品逐渐进入收获期，期间费用明显下降。分产品看，公司2017年上半年自产产品实现营收3.44亿元，同比上升35.48%，增长迅速，其中公司自产化学发光试剂盒自产血球试剂增长尤其靓丽。2015年8月，公司参股嘉善加斯戴克之后，2016年进一步完成股权收购达到控股，血球技术和研发团队的转移丰富了公司产品结构，2017年血球试剂放量，同比增长135.55%。化学发光方面，公司化学发光仪器的成功上市，促使了公司化学发光业务闭环的形成，进一步带动了化学发光试剂的快速增长，经过前几年的市场推广之后，公司化学发光产品逐渐进入收获期，化学发光试剂继续维持高速增长，收入同比增长67.37%，未来随着I3000的上市销售，我们认为化学发光产品仍是未来公司3-5年的主要业绩增长点。产品方面，公司产品布局持续完善。今年5月，公司牵手德国凯设立合资公司迈凯基因，公司持股60%，合资公司将依托凯杰现有的技术优势，为客户提供从样本制备到结果解读的完整二代基因测序解决方案，并持续开发和商业化未来NGS产品，公司正式涉足基因测序领域。至此，公司通过自研+代理+收购的方式，产品已覆盖生化诊断、免疫诊断、分子诊断、血球诊断、POCT、基因测序各领域，公司产品布局持续完善。渠道方面，公司目前已经初步建立了覆盖全国的营销网络，除了原有的四川、云南、贵州、重庆四个地区设有销售公司外，近年来公司还在湖北、吉林、内

蒙古、北京、新疆、广州和山东又增设了七家销售公司，公司渠道布局不断完善。打包销售可以大大节约医院成本，提高效率，是未来发展的一大趋势。公司产品丰富，布局完善，在打包销售模式竞争中优势明显。（2）兄弟科技：涨价驱动业绩爆发，环保收紧利好有望持续：公司发布 2017 年半年度报告，2017 年上半年实现营业收入 653.68 万元，同比增长 28.61%；归母净利润 15,447 万元，同比增长 129.42%。公司 2017 年上半年归母净利润大幅增长的原因主要是维生素产品提价带来的收益，而这轮提价始于环保收紧后供给端的收紧。2017 年以来，随着环保部门加大对京津冀周边地区的督查力度，多个原料药生产大省也被列为重点督查对象。不少企业因环保不达标被限产或停产，减少了维生素的供应，从而导致维生素的快速涨价。相应地，公司维生素产品的平均毛利率由 2016 年上半年的 34.13% 飙升至 58.04%。同时，由于维生素供应的减少，下游企业大量补库存，反过来又刺激了维生素销售额的增长，导致 2017 年二季度公司营业收入同比增长 51.57%，环比增长 28.67%。目前维生素的产能主要在中国，海外市场的竞争压力相对较小，毛利率也更高，因此公司近年来积极拓展国际市场，销往国外的产品比重逐年增长，2016 年开始海外的销售额超过了国内，今年上半年差距进一步拉大，这也是引起毛利率增高的一个因素。公司的另一个业务板块——皮革化学品 2017 年上半年的销售额同比维持稳定，但由于市场竞争加剧等原因，毛利率同比下降了 6 个百分点。皮革化学品近年来对公司利润贡献的比重越来越小，2017 年上半年仅为 5.40%，对公司的业绩影响不大，预计未来会进一步缩小。受益于本轮维生素提价，公司今年的归母净利润同比增幅预计超过 100%。公司目前的维生素系列产品主要是维生素 B1、维生素 B3（烟酰胺和烟酸）、维生素 K3 和维生素 B5（泛酸钙）。根据 Wind 数据，（1）维生素 B1 的价格自 2014 年二季度开始进入增长周期，本轮价格的强势增长已维持了 3 年，超高速增长阶段已过，目前价格增速有所放缓；（2）维生素 B3 的价格此前几年间始终处于低位，2016 年四季度至 2017 年一季度末价格处于增长期，2017 年二季度开始趋于稳定。公司目前维生素 B3 的产能是 5000 吨，在建的产能有 13000 吨，即将投产。由于公司一次性向市场注入大量的维生素 B3 供应量，预计未来维生素 B3 价格将会有所回调；（3）维生素 K3 的价格自 2016 年二季度末达到历史低点后一直高速增长，目前增速有所放缓，但仍处于增长周期；（4）维生素 B5 的价格自 2016 年以来总体趋于快速增长，目前已达到 500 元/千克，是历史低点的 10 倍。公司的 5000 吨维生素 B5 生产线即将投产。目前市场上总产能在 27000 吨左右，随着公司产能的注入，预计维生素 B5 的价格会有所下降。总体来看，公司主要的几种维生素产品的价格目前均处于上行周期，虽然公司维生素 B3 和 B5 产能的释放会对市场价格带来一些负面影响，但现在正处于国家严格控制环境污染的时期，未来环保政策也将持续收紧，导致一些污水、废气等处理能力弱的小企业无法生存，因此即使未来维生素的价格出现回落，也有望保持在较高水平，对公司来说是长期利好。

重点公司点评：（1）亚宝药业：营销改革初见成效，业绩反转符合预期；（2）润达医疗：渠道整合卓有成效，产品布局日渐丰富；（3）智飞生物：渠道优势明显，独家自产 AC-Hib 疫苗与代理 HPV 疫苗促公司高增长。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 0.27%、-0.73%、-0.38%、-0.83%和-1.17%。医药生物板块跌 0.59%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌 1.02%、-0.42%、-1.16%、-0.87%、-0.94%、0.61%和-0.89%。

风险提示：销售不达预期，市场竞争加剧，业绩承诺不能实现。

## 电子元器件：苹果第三财季业绩超预期，创新值得期待

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

行业事件：8 月 2 日凌晨，苹果公司发布了 2017 年第三财季业绩。业绩方面，苹果公司第三财季净营收 454.08 亿美元，同比增长 7.2%，净利润为 87.17 亿美元，同比增长 11.8%。产品销量方面，第三财季共售出 4102.6 万部 iPhone，比去年同期 4039.9 万部增长 2%，iPad 销量为 1142.4 万台，比去年同期 995 万台增长 15%，Mac 销量为 429.2 万台，比去年同期 425.2 万台增长 1%。分地区看，大中华区营收同比下滑 10%。苹果公司预计第四财季的营收为 490 亿美元到 520 亿美元。

第三财季业绩超预期，产品全线回暖：在市场等待 9 月份新 iPhone 的预期下，苹果第三财季向来表现较为疲软。今年苹果第三财季业绩超出市场预期，产品全线增长。iPhone 作为营收支柱销量超预期，消费者对于大屏 iPhone 的喜好增强了苹果盈利能力。iPad 连续 14 个季度下滑后逆势增长，Mac 也实现了小幅增长，表明市场对于苹果产品的认可度在逐渐恢复。其他产品营收同比增长 23%，尽管苹果未直接披露，但是我们认为增量主要来自 Apple Watch，可穿戴市场出现回暖迹象。大中华区营收持续下滑，主要是中国市场智能手机竞争激烈蚕食苹果份额所致，但新 iPhone 的推出有望重新激发中国市场的购买热度。

iPhone 8 备受瞩目，OLED 全面屏、无线充电和生物识别模式引期待：今年是苹果的十周年，市场普遍预期苹果将会发布多款产品，除了 iPhone 7 和 7 Plus 的升级版之外，还将发布十周年纪念款 iPhone 8。升级产品延续 iPhone 7 的风格，iPhone 8 将进行全新设计，采用 OLED 显示屏，取消物理 Home 键实现真正全面屏，外观上告别金属机身，采用双面玻璃+金属中框设计，配备无线充电功能，声学性能和防水性能进一步升级，面部识别和屏幕下指纹识别有望得到应用。

苹果引领效应依旧，产业链信心得到提振：市场对于苹果新品的期待有望在资本市场上得到反应，国内产业链公司将受益其中。国内苹果产业链中，蓝思科技（300433）是苹果玻璃盖板供应商，科森科技（603626）为苹果进行金属中框加工，苹果新外观带来新的成长动能。歌尔股份（002241）是苹果声学器件核心供应商，安洁科技（002635）为苹果提供光胶类功能件，苹果新品性能升级将提升单机价值量。信维通信（300136）是苹果天线供应商，立讯精密（002475）进入苹果无线充电产业链，受益于无线充电主题投资。Apple Watch 方面，环旭电子（601231）是 Watch 的 SIP 封装厂

商,可穿戴市场的回暖有望带动业绩成长。全面屏趋势下,深天马 A (000050) 作为小尺寸面板龙头,具备 18:9 显示屏量产能力,亦值得关注。

风险提示:新品发布不及预期;供应链体系环节的供货风险;

### 【启明星辰】(002439):主营业务经营质量稳步提升,云安全业务布局有序推进

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2017年8月3日,公司发布2017年H1业绩报告。报告期内,公司实现:营业收入约6.9亿元,同比增长约20%。2017年H1公司订单同比增长46%,2017年Q1-Q3的归母净利润区间在4000-5000万元,与上年同期水平基本持平。

毛利率水平处于正常区间,营业利润持续向好:从公司的历史数据来看,2017年H1公司毛利率高于2013年和2014年的同期水平,低于2015年和2016年的同期水平,主要是因为报告期内公司对主营业务推广和新技术布局加大了推广力度。在营业利润方面,与历史数据对比,公司的营业利润水平处于一个较好的水平。

销售和管理费用管控有效,经营净现金流持续改善:随着业务规模的扩大,公司对销售和管理费用也进行了有效的管控。2017年H1,销售和管理费用同比增长约12.3%,低于公司营收增速约8个百分点。与此同时,我们看到公司的经营净现金流也在持续改善,从2015年H1最低点-22373万元提升至-16982万元。

云安全业务布局稳步推进,卡位行业发展关键节点:近年来,针对云计算平台的攻击事件层出不穷,已越来越受到政府、企业客户高度重视,未来对云安全服务的接受度和依赖性将逐渐增加,以“云”作为数据中心的发展趋势,对云安全提出了更高的要求。因此,今年以来,公司加大了在政务云安全方面的布局力度。在客户导入方面,通过与腾讯签订战略合作协议实现云安全产品客户布局;在技术储备方面,入股长沙智为约30%股份,布局抗D技术,卡位行业发展关键技术点。

投资建议:我们预测公司2017年-2019年的EPS分别为:0.50元、0.69元和0.87元;维持公司买入-A的评级,维持24.91元的6个月目标价。

风险提示:1、政府部门信息网络安全预算执行不及预期;2、宏观经济发展不及预期;3、证券市场的系统性风险。

### 【亿阳信通】(600289):砥砺前行,2017年H1归母净利润同比增长39%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】近日,公司发布2017年上半年业绩报告。报告期内,公司实现:营业收入6.78亿元,同比增长8.17%;归母净利润2533.19万元,同比增长39.09%。在行业增长趋势明显放缓的形势下,能实现如此的营收和净利润增速,已非常不易。

受行业趋势影响,传统业务收入增速进入平缓区:公司的传统主营业务是为电信运营商以及广电、能源、政府、金融、铁路等行业客户提供信息化支撑系统建设与服务。从运营商过往的资本执行情况以及网络技术的发展周期来看,未来2年,由于运营商的4G网络仍然处于投资回收阶段,运营商不太会再进行大规模的网络投资。因此,在5G移动通信网络没有进入大规模建设阶段,运营商的资本开支不太会出现大幅上涨的趋势。公司的传统主营业务仍然将处于一个平缓的增长区间,不会有太大的波动。

营业成本和管理费用控制得当,归母净利润增速达39%:2017年H1,在营收增速放缓的情况下,公司对营业成本和管理费用进行了有效的管控。营业成本同比2016年H1增长了约4.7%;管理费用同比2016年H1增长了约5.5%。营业成本和管理费用增速分别低于营收增速约3.5和2.7个百分点。正式营业成本和管理费用的控制得当,使得公司2017年H1的净利润实现了逆势的增长,同比增长约39%,达到了约2533万元。

砥砺前行,公司新业务布局有望带来新增长:在传统主业进入增速平缓区间后,公司加大了在智慧城市、大数据、信息安全、网络优化服务等领域的市场拓展力度,持续探索新的可持续发展的业务领域和盈利空间。

投资建议:我们预测,2017年-2019年公司EPS分别为0.27元、0.33元和0.39元。6个月目标价11.88元,给予增持-A评级。

风险提示:1、公司传统主营业务出现大幅下降;2、公司营业成本和管理费用控制不及预期;3、公司的新业务推进不及预期;4、证券市场的系统性风险。

## 【财经要闻】

1.中国政府网:去年5月1日营改增全面推开后,一年内减税规模近7000亿元

中国政府网称，去年 5 月 1 日营改增全面推开后，一年内减税规模就近 7000 亿元。今年以来，李克强总理 3 个月内 5 次在国务院常务会议上部署减税降费。目前已出台的措施能使企业全年减负达到 10010 亿元。

## 2.东北三省公布了上半年经济数据，经济增速分别为 2.1%、6.5%、6.3%

近日辽宁、吉林、黑龙江三省公布了上半年经济数据，经济增速分别为 2.1%、6.5%、6.3%。数字的背后，折射出供给侧结构性改革形成的巨大拉力，正悄然引领着东北经济走上新的增长通道。

## 3.7 月私募调研大数据显示：中小板仍是私募最为关心的，创业板关注度骤降

7 月私募调研大数据显示：中小板仍是私募最为关心的，超过主板和创业板之和，创业板关注度骤降；电子、医药生物、机械设备占据私募调研前三甲；海康威视被 131 家私募密集调研，独领风骚。

## 4.截至 7 月底，央行部分货币政策工具余额（SLF、MLF、PSL）规模逾 6.7 万亿

数据显示，截至 7 月底，央行部分货币政策工具余额（SLF、MLF、PSL）规模逾 6.7 万亿，连升 19 个月。计入 OMO 后，当前央行货币政策工具余额已破 8 万亿。

## 5.工信部、民政部、卫计委：联合印发《关于开展智慧健康养老应用试点示范的通知》

工信部、民政部、卫计委联合印发了《关于开展智慧健康养老应用试点示范的通知》，旨在推动智慧健康养老产业发展和应用推广。提出支持建设一批示范企业，一批示范街道（乡镇），一批示范基地。

## 6.财政部：全国 PPP 入库项目落地投资额达 3.3 万亿元

财政部称，全国 PPP 入库项目落地投资额达 3.3 万亿元。截至 2017 年 6 月末，按照财政部相关要求审核纳入项目库的项目，即全国入库项目有 13554 个，总投资额达 16.4 万亿元，覆盖全国 31 个省（自治区、直辖市）及新疆兵团，19 个行业领域。

## 7.环保部：印发《固定污染源排污许可分类管理名录》

环境保护部印发了《固定污染源排污许可分类管理名录》，这是贯彻落实党中央、国务院决策部署，推动实施排污许可制度实施的重要基础性文件，对进一步完善排污许可制度改革具有重要意义。

## 8.住建部：在《住房公积金管理条例》修法的征求意见稿中提出住房公积金业务相关意见

住建部在《住房公积金管理条例》修法的征求意见稿中提出，住房公积金业务的受委托银行，必须按照有关规定和流程，通过公开招标，形成最终的业务委托银行。一方面提升公积金管理的透明度和公开性，避免暗箱操作和利益输送；另一方面，通过存款利率的竞争，提升住房公积金的收益。

## 9.农业部、发改委共同组织筛选农业领域第一批 PPP 试点项目，加强对 PPP 试点项目扶持

发改委和农业部共同组织筛选了农业领域第一批 PPP 试点项目，加强对 PPP 试点项目扶持，通过前期费用奖补、政府补助、贷款贴息等形式，支持项目实施；积极协调金融机构，为试点项目提供便利高效的融资服务。

## 10.发改委：自 8 月 4 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 175 和 165 元

发改委表示，自 8 月 4 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 175 和 165 元。92 号汽油每升上调 0.14 元，按一般家用汽车油箱 50L 容量估测，加满一箱 92 号汽油将多花费约 7 元。

## 11.国资委：要坚持稳中求进工作总基调，实现中央企业提质增效和国有资产保值增值

国资委表示，要坚持稳中求进工作总基调，全面发力、重点突破、纵深推进国企改革各项举措，扎实推进各项工作取得更大成效，实现中央企业提质增效，实现国有资产保值增值。

## 12.央行：提高风险防范意识，坚守金融网络安全的底线

央行副行长范一飞表示，要提高风险防范意识，坚守金融网络安全的底线；将移动互联网、大数据、人工智能、物联网、虚拟现实（VR）

等先进技术合理布局到各种金融服务场景中，为传统金融注入活力，发挥金融科技创新应用示范作用。

### 13.央行中国区域金融运行报告（2017）：建议建立健全房地产市场健康发展长效机制

央行中国区域金融运行报告（2017）称，建议建立健全房地产市场健康发展长效机制，积极发展长期公共租赁住房；应继续做好房地产金融调控，在支持居民合理自住购房同时，严格限制信贷流向投资投机性购房；探索将规模较大、具有系统重要性特征的互联网金融业务纳入MPA框架，防范系统性风险。

### 14.证监会：对两宗案件做出行政处罚，涉及公司双翼科技和龙溪股份

证监会近日对两宗案件做出行政处罚，两宗案件均涉及内幕交易，涉及公司双翼科技和龙溪股份。另外查出，今年2月至3月，一个分工明确的操盘团队通过多个资金中介筹集数十亿资金，利用300多个证券账户，采用频繁对倒成交、盘中拉抬股价、快速封涨停等异常交易手法，连续炒作多只次新股，涉嫌操纵市场。

### 15.证监会：将督促上市公司充分披露业绩等，对业绩承诺严格把关

证监会回应如何进一步规范上市公司并购重组，表示将督促上市公司充分披露业绩等，对业绩承诺严格把关，同时对一些重组并购完成后质疑比较多、承诺未实现的上市公司，证监会将开展专项调查行动。

### 16.民航局：《民航局关于推进国产民航空管产业走出去的指导意见》正式发布

民航局宣布，《民航局关于推进国产民航空管产业走出去的指导意见》正式发布。重点考虑将雷达、空管自动化系统等成熟、优质装备，以及北斗卫星导航系统相关产品等自主创新技术作为推进空管技术产业国际化的切入点，集中优势，重点突破。

### 17.新三板：上周（7.31 - 8.4）新增46家挂牌公司，成交金额36.72亿

新三板截至上周（7.31 - 8.4），新增46家挂牌公司，较前一周多增加21家；成交金额36.72亿，环比增加5.17%。截至目前，新三板挂牌公司总数达11313家。

### 18.上证指数报3262.08点，下跌0.33%

上证指数报3262.08点，下跌0.33%，成交额2856.35亿。深证成指报10361.23点，下跌0.72%，成交额2813.01亿。创业板指报1719.62点，下跌0.78%，成交额585.69亿。两市合计成交5669.36亿。从盘面上看，航空、军工等板块涨幅居前。

### 19.恒生指数涨0.12%，报27562.68点

恒生指数涨0.12%，报27562.68点。国企指数涨0.01%，报11003.08点。沪股通净流入20.75亿元，当日余额109.25亿元。深股通净流入8.69亿元，当日余额121.31亿元。

### 20.道指收涨66.71点，涨幅0.30%，报22092.81点

标普500指数收涨4.67点，涨幅0.19%，报2476.83点。道琼斯工业平均指数收涨66.71点，涨幅0.30%，报22092.81点。纳斯达克综合指数收涨11.22点，涨幅0.18%，报6351.56点。道指连续第八个交易日创收盘纪录新高，非农就业报告向好助其连续第三个交易日站上22000整数位心理关口。

## 【重点公告】

### 【采掘】

新潮能源：披露2017年上半年经营数据

洲际油气：终止重大资产重组

陕西煤业：公司及控股股东合计23.4亿元增资财务公司

### 【传媒】

科达股份：终止实施限制性股票激励计划

### 【电气设备】

太阳能：与北斗科工(北京)科技有限公司等签署战略合作协议

良信电器：收购上海良信智能电工有限公司 65%股权  
中利集团：公司收到中国电信的电缆产品中标通知书，中标金额 5592 万元  
恒顺众昇：2017 年三季度业绩预增，净利润同比增长 50%至 60%  
麦格米特：终止购买工业自动化及智能卫浴行业资产 明起复牌  
合纵科技：中标 1.24 亿元广东电网项目

**【电子】**

大华股份：上半年净利润增近四成 社保基金减持汇金持股不变  
鹏辉能源：在建动力电池产能在 3GWH 左右 预计年底投产  
奥拓电子：公司裸眼 3D 产品可用于主题公园、电影院等领域  
苏州恒久：苏高新风投拟减持不超 3%股份  
硕贝德：终止重大资产重组  
远望谷：因资本化虚增利润等收到证监局整改书

**【房地产】**

新城控股：上半年累计销售金额 552 亿元，同比增长 65%  
云南城投：拟发行商业房地产抵押贷款支持证券，专项计划规模不超过 35 亿元  
\*ST 松江：披露 2017 年半年度经营情况简报，1-6 月销售金额同比下降 47%  
华夏幸福：拟签订南京经济技术开发区龙潭产业新城政府和社会资本合作项目合同  
北京城建：公司拟发行永续中期票据  
福星股份：拟定增募资 18 亿 推进武汉城中村改造项目  
金地集团：前 7 月签约金额 782 亿 同比增长 50%  
迪马股份：截至 7 月末新增借款 34.47 亿元  
苏州高新：参与设立中船重工军民融合投资基金

**【纺织服装】**

万里马：与 O 五单位五五二部签订合同，合同金额合计 6825 万元  
上海三毛：2017 年上半年业绩预计扭亏，预计净利 3450 万元

**【非银金融】**

中国人寿：终止参与申万宏源定增 此前拟斥资 150 亿认购  
(业绩快报见文末附图)

**【钢铁】**

安阳钢铁：生产成本和销售等情况未出现大幅波动  
酒钢宏兴：钢价呈回升态势 上半年净利增 54%

**【公用事业】**

申能股份：2017 上半年度完成权益发电量 163.5 千瓦时，同比增长 16.9%  
乐山电力：公司所属小水电站被关停，每年将增加外购电成本约 898 万元 (不含税)  
启迪桑德：与新疆维库车县住建局签署生活垃圾焚烧发电 PPP 项目特许经营协议  
华电能源：煤炭供应商中国神华停减产，公司年内燃煤短缺约 351.12 万吨  
赣能股份：上网电价调整，预计增加本年度营收 4380 万元  
西昌电力：2017 年半年度业绩预增，同比增长 240%左右  
盛运环保：宁阳县城乡环卫一体化 PPP 项目中标  
甘肃电投：公司在建神树水电站停建

**【国防军工】**

北斗星通：转让北京星箭长空测控技术股份有限公司 51.43%股份

**【化工】**

扬帆新材：披露 2017 年限制性股票激励计划(草案)  
红星发展：披露 2017 年第二季度主要经营数据  
亿利洁能：拟 26.35 亿并购光伏发电及热电联产资产

上海新阳:上海新昇大硅片 6-9 个月后实现销售

**【机械设备】**

山东威达:关于终止筹划购买资产事项暨公司股票复牌的公告

龙马环卫:上半年净利增 25% 下调定增募资额

海伦哲:拟 9.4 亿并购两公司 延伸智能制造布局

宝馨科技:上半年净利 4116 万 同比增逾两倍

**【计算机】**

东华软件:2017 年 1-6 月营收 25.19 亿元,同比增长 16.21%,净利润 6.13 亿元,同比增长 87.79%

万集科技:披露 2017 年度限制性股票与股票期权激励计划(草案)

维宏股份:关于部分董事、高级管理人员减持股份的预披露公告

联络互动:公司遭浙江证监局责令整改 相关人员遭警示

同花顺:子公司传播误导性信息 被责令整改并处 20 万元罚款

天泽信息:约近 34 亿元收购跨境电商有棵树

今天国际:冷链有望成为业务增长新引擎

京天利:深陷诉讼泥潭 上半年预计由盈转亏,亏损 150 万元至 650 万元

**【家用电器】**

德奥通航:近 14 亿重组控股珍爱网 跨界进军婚恋行业

小天鹅 A:上半年净利 7.3 亿元 同比增 26%

**【建筑材料】**

海南瑞泽:重组拟收购广东绿润剩余 80%股权

**【建筑装饰】**

美尚生态:披露 2017 年第二季度经营情况简报

宁波建工:2017 年第二季度新签合同合计 47.74 亿元,同比减少 15.2%

宁波建工:子公司项目预中标,项目总投资约 6.79 亿元

龙建股份:中标穆棱市城市路桥 PPP 项目社会资本方招标项目

丽鹏股份:全资子公司项目预中标,项目总投资约 6.79 亿元

葛洲坝:拟发行不超 16.5 亿项目收益专项公司债

岭南园林:签 PPP 项目合作协议 总投资额达 78 亿

腾达建设:前 6 月累计中标额 22.75 亿元

**【交通运输】**

湖南投资:房地产销售利润较大 上半年净利增 167%

**【农林牧渔】**

丰乐种业:全资子公司现金收购楚丰协成 51%股权

佳沃股份:控股股东增持公司股份

西部牧业:关于公司自产生鲜乳销售情况的公告

牧原股份:披露 2017 年 7 月份生猪销售简报

天邦股份:前七月商品猪销售收入 8.54 亿元 同比增近五成

温氏股份:7 月商品猪销售收入同比下降 21%

**【汽车】**

兴民智通:披露第一期员工持股计划(草案)

宇通客车:披露 2017 年 7 月产销数据快报

江淮汽车:披露 2017 年 7 月产销数据快报

金杯汽车:披露 2017 年 7 月产销数据快报

亚星客车:披露 2017 年 7 月产销数据快报

曙光股份:披露 2017 年 7 月产销数据快报

上汽集团:披露 2017 年 7 月产销数据快报

万向钱潮:控股股东增持 1%股份 拟继续增持

广汽集团:前 7 月乘用车销量上升 商用车销量下滑

福耀玻璃:上半年净利降 4.85% 拟 30 亿设新公司整合境外业务

一汽夏利:百利装备集团拟减持公司不超 4.99%股份

**【轻工制造】**

志邦股份:披露业绩快报,上半年营收 8.29 亿元,同比增长 39.74%,净利润 0.64 亿元,同比增长 29.39%

易尚展示:披露第一期员工持股计划(草案)

皮阿诺:上半年净利增 122% 拟 10 转 15 股派 3 元

**【商业贸易】**

吉峰农机:签署重大资产重组意向协议书

中兴商业:国有股权划转 盛京资管将成间接控股股东

**【食品饮料】**

皇台酒业:受证券虚假陈述案影响,净利润下调为亏损 4800 万元至 5000 万元

**【通信】**

东信和平:合资公司中标增资扩股项目

**【休闲服务】**

中国国旅:披露业绩快报,上半年营收 125.7 亿元,同比增长 22.5%,净利润 13.09 亿元,同比增长 18.26%

**【医药生物】**

华润双鹤:全资子公司安徽双鹤药业有限责任公司通过 GMP 认证

太极集团:披露公司 2017 年半年度主要经营数据

必康股份:子公司收购徐州市今日彩色印刷有限公司全部股权

东北制药:收购南京瑞尔医药 近 3 亿自建医药物流中心

仙琚制药:前董事长金敬德拟减持不超 2.3%股份

**【有色金属】**

西部矿业:终止重大资产重组 继续现金并购大梁矿业

西部黄金:两项探矿权申请被退回 被责令关停自然保护区内矿业权

**【综合】**

宁波联合:子公司拟出售全资子公司 100%股权

## 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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn