

2017年08月10日

# 晨会纪要(2017年08月10日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 翘尾因素下行致 CPI 下跌，PPI 或反弹
- 【公司评论】 华宏科技(002645)：周期来袭 再生资源业务回暖
- 【公司评论】 合众思壮(002383)：深耕北斗高精度市场，业绩保持快速增长
- 【公司评论】 中国重汽(000951)：7月销量再超预期，周期的狂欢仍在继续

## 财经要闻：

- 1.国务院：印发《“光明扶贫工程”工作方案》
- 2.工信部：发布《粘胶纤维行业规范条件（2017版）》和《粘胶纤维行业规范条件公告管理暂行办法》
- 3.商务部：1-7月我国进出口实现较快增长
- 4.环保部：八成以上全国省级及以上工业集聚区已建成污水集中处理设施
- 5.中宣部等四部门：出台《关于戏曲进校园的实施意见》
- 6.国土部、国家测绘地理信息局：发布关于推进国土空间基础信息平台建设的通知
- 7.发改委：降低企业杠杆率工作取得初步成效
- 8.发改委：印发《社会领域产业专项债券发行指引》
- 9.发改委：将在全国范围内建设国家地震烈度速报与预警工程
- 10.央行：周三进行700亿逆回购操作，资金面稳中趋紧
- 11.银监会：发布关于全力做好四川和新疆地震灾区银行业金融服务工作的通知
- 12.保监会：险资直接投资基础设施建设等累计金额超过4万亿元
- 13.工商总局：要求企业名称不得含有“国家级”“最高级”“最佳”等误导性文字
- 14.民航局：发布征求《民用无人驾驶航空器从事经营性飞行活动管理办法（暂行）》意见通知
- 15.统计局：7月CPI环比上涨0.1%，同比上涨1.4%
- 16.外管局：二季度境外投资者对我国境内金融机构直接投资净流入142.76亿元
- 17.最高人民法院：印发《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》
- 18.上证指数报3275.57点，下跌0.19%
- 19.恒生指数跌0.35%，报27757.09点
- 20.道指收跌36.64点，跌幅0.17%，报22048.70点

## 重点公告：

- 台基股份:关于终止重大资产重组事项的公告
- 华体科技:上半年净利同比增24% 地震未对公司造成影响
- 华发股份:关于参与投资珠海知行并进文化产业投资基金暨关联交易的公告
- 招商蛇口:1-7月签约销售金额613亿同比增长69%
- 中泰化学:上半年净利同比增357% 前三季度净利预增160%-188%
- 华昌达:终止重大资产重组
- 威创股份:拟3.85亿收购可儿教育70%股权 拓展创幼教生态

## 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	3731.04	-0.03%
上证综指	3275.57	-0.19%
深证综指	1885.55	0.34%
恒生指数	27757.09	-0.35%
中小板指数	7000.95	0.36%
创业板指数	1763.05	0.04%
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)	5.2%	4.3%	-13.7%
钢铁(中信)	4.8%	28.9%	41.4%
有色金属(中信)	4.7%	33.2%	17.9%
食品饮料(中信)	4.1%	18.0%	25.8%
煤炭(中信)	3.9%	30.1%	25.8%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-2.4%	15.9%	17.4%
非银行金融(中信)	-1.7%	16.6%	16.8%
房地产(中信)	-0.5%	6.8%	1.9%
电力设备(中信)	-0.4%	1.8%	-7.7%
基础化工(中信)	-0.3%	6.4%	1.5%

**【行业公司评论】****翘尾因素下行致 CPI 下跌，PPI 或反弹****王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn****投资要点**

事件：8月9日公布了我国7月CPI和PPI的数据，其中CPI同比1.4%，预期1.5%，前值1.5%，环比0.10%，前值-0.20%，PPI同比5.5%，预期5.6%，前值5.5%，环比0.20%，前值-0.20%。

点评：7月CPI同比1.4%，较6月下降0.1个百分点，其中食品类CPI同比-1.10%，较6月收窄0.1个百分点，已经连续4个月收窄。非食品类CPI同比2.00%，较6月下降0.2个百分点，连续3个月下滑，核心CPI同比2.10%，较6月下降0.1个百分点，为自今年2月以来首次下降，不含鲜菜和鲜果的CPI同比1.20%，较6月下降0.1个百分点，连续4个月下降。

7月CPI同比下行主要是因为翘尾因素的下降和食品类CPI新涨价因素的走弱。7月翘尾因素对CPI、食品类CPI、非食品类CPI同比增长分别贡献了1.0、1.7和0.8个百分点，6月分别贡献了1.2、1.5和1.1个百分点，7月新涨价分别贡献了0.4、-2.8和1.2个百分点，6月新涨价贡献0.3、-2.7和1.1个百分点，因此导致CPI同比下滑的主因在于翘尾因素的下行和食品类CPI的新涨价因素的下降。7月食品烟酒CPI同比-0.10%，较上月收窄0.11个百分点，连续4个月收窄，在其分项中，相对上个月，食用油、水产品、鲜果的同比均有一定程度下降，粮食、鲜菜、畜肉类、蛋类、奶类、烟草和酒类的CPI同比有所回升。在非食品烟酒类CPI分项中，衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健的同比分别为：1.40%、2.50%、1.10%、-0.20%、2.50%和5.50%，较6月分别变化-0.01、-0.02、0.02、-0.35、-0.01和-0.21个百分点。

从CPI环比来看，7月CPI环比0.10%，较6月上升0.30个百分点。食品CPI环比-0.10%，较6月收窄0.90个百分点，非食品CPI环比0.20%，较6月上升0.10个百分点，核心CPI（不包括食品和能源）环比、不包含鲜菜和鲜果CPI环比、消费品CPI环比和服务CPI环比分别为0.30%、0.10%、-0.20%和0.60%，较6月变化0.20、0.20、0.20和0.30个百分点。

食品CPI同比在8月或继续收窄，非食品类CPI或现回升。8月第一周受全国多地强降雨的影响，猪价在第一周的前4天大幅上涨，降雨转弱后有所回调，总体来看8月第一周猪价上涨明显，7月22省市生猪平均价为13.97元/公斤，8月第一周平均价为14.16元/公斤。8月仍处猪肉的消费淡季，目前市场供需较为平衡，8月猪价或相较于7月有所提高，蔬菜价格受高温天气和区域性强降雨影响大概率将继续回升，食品CPI同比在8月或将继续收窄；截止8月9日，CRB现货指数月化同比为7.97%，较7月上升0.1个百分点，CRP现货指数中工业原料月化同比11.29%，较7月上升0.9个百分点，由于CPI翘尾因素在8月为0.9%，较7月只下降0.1个百分点，我们预计8月CPI或出现小幅上行，大宗商品价格或反弹，非食品类CPI或现回升。

从PPI的同比来看，7月PPI同比5.50%，与5月和6月持平，其中生产资料PPI为7.30%，与5月和6月持平，生活资料PPI为0.50%，与6月持平。7月PPI同比翘尾因素贡献4.6个百分点，较6月下降0.2个百分点。7月新涨价因素对PPI贡献了0.9个百分点较6月上升0.2个百分点。生产资料PPI分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业同比增速分别为15.80%、9.30%和5.80%，分别较6月变化-2.50、-0.70和0.40个百分点；生活资料PPI分项中，食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类同比增速分别为0.40%、1.20%、0.60%和0.00%，分别较6月同比变化0.30、-0.10、-0.40和-0.10。就具体行业来看，30个已经出来数据的行业中，同比为正的行业有24个，较上月减少2个，同比为负的行业有4个，2个行业持平。

从PPI环比来看，7月PPI环比增速0.20%，较6月上升0.4个百分点，连续3个月上升。其中生产资料和生活资料的环比分别为0.20%和0.00%，较6月分别上升0.40和0.10个百分点。生产资料分项中的采掘工业、原材料工业和加工工业环比分别为-1.10%、-0.20%和0.50%，分别较6月变化0.60、0.50和0.40个百分点，生活资料分项中食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类分别为0.10%、0.00%、-0.10%和0.00%，分别较6月变化0.30、0.00、-0.10和0.20个百分点。分行业来看，30个行业中有16个行业环比为正，较6月增加7个行业，8个行业环比持平，较6月增加2个行业，6个行业环比下降，较6月减少9个行业，行业PPI环比全面回暖。

从高频数据来看，截止8月8日，CRB现货指数中工业原料8月月化同比11.19%，较7月上升0.90个百分点，南华工业品指数8月月化同比为36.91%，较7月上升2.73个百分点，若把这两个指数作为PPI的影子指标，叠加8月翘尾因素仍只小幅下降0.2，我们认为8月PPI同比增速或出现小幅反弹。待到四季度，由于翘尾因素的快速下行，PPI或失速下跌。

风险提示：PPI向CPI的传导受阻，猪肉和蔬菜价格超预期波动

**华宏科技(002645)：周期来袭 再生资源业务回暖****张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn****投资要点**

业绩逐步恢复高增长，符合预期：2017年上半年营收5.86亿元，同比增长29.30%，归属母公司净利润0.40亿

元,同比增长 20.43%,毛利率 19.15%,净利率 6.74%,同比分别增加 12.25 和下降 0.46 个百分点,主要系再生资源装备及废钢业务量增加及期间费用率(11.14%)同比下降 1.76 个百分点所致,经营性现金净流入 4968 万元,资金回笼状况良好。

钢价大涨,废钢行业回缓,再生资源产业发展潜力巨大:根据 Wind 统计,7 月底江阴地区废钢价格 1690 元/吨(不含税),较年初上涨 5.62%,与去年同期相比上涨 23.35%,钢材价格较年初上涨 30%以上。废钢是炼钢的重要原料,用废钢直接炼钢与铁矿石相比可节约能源 60%,效益更大。国内地条钢影响逐渐消除,废钢使用将进入良性循环轨道,使用量和比例将呈现长期增长趋势,废钢再生资源产业迎来发展机会。

再生资源加工设备受益废钢价格上涨,需求旺盛:废钢价格上涨,带动公司金属打包设备、金属剪切设备、废钢破碎生产线等各类金属再生资源加工设备,供不应求。上半年,公司再生资源加工设备销售收入 2.03 亿元,同比增长 49.88%,三季度有望加速增长,全年高增长可期。

与国际电梯巨头建立稳定合作关系,有望在存量市场中稳健发展:公司采取多元化经营战略,通过收购威尔曼涉足电梯零部件领域,成为迅达、通力的核心设备供应商,同时国内电梯保有量逐年升高,后市场中蕴含着巨大机遇,业务稳健增长。

投资建议:我们预测 2017-2019 年营业收入分别为 13.86 亿元、17.09 亿元和 19.86 亿元,净利润分别为 1.08 亿元、1.38 亿元、1.59 亿元,每股收益分别为 0.52 元、0.66 元、0.76 元,给予“买入-A”建议,6 个月目标价为 23.4 元,相当于 2017 年 45 倍的动态市盈率。

风险提示:废钢行业回暖不及预期,电梯零部件行业市场竞争加剧,钢材、铁矿石价格大幅波动等。

### 合众思壮(002383):深耕北斗高精度市场,业绩保持快速增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】近日公司发布 2017 年半年度报告,报告期内,公司实现营业收入 6.36 亿元,同比增长 90.91%;归属上市公司股东净利润 5,028.92 万元,同比增长 1,365.15%;基本每股收益 0.069,同比增长 1272%。

业绩符合预期,产品创新市场拓展双轮驱动:公司业绩大幅增长主要原因有内生性增长和外延收购并表双重因素影响,其中主营业务收入 5.95 亿元,同比增长 98.82%,北斗高精度、北斗移动互联和时空信息应用三大板块业务均保持较快发展。北斗高精度业务同比增长 104.37%,其中通过新一代测量 RTK 产品以及思拓力、Stonex、Unistrong、苏光一等品牌渠道拓展,测量产品实现明显业绩增长,同比增长 1010.14%;北斗移动互联业务受到公安新疆市场业务及海外业务收入增长影响,整体实现同比增长 31.27%;空间信息应用实现增长 504.29%,主要源于广州中科雅图合并利润增长。

强化芯片板卡技术,高精度应用不断突破:公司加强产品开发和市场拓展,加强产品开发和市场拓展,在高精度核心技术(芯片、板卡、天线、终端等)、各类终端产品均取得突破。报告期内公司推出首款四通道 GNSS 高精端宽带射频芯片天鹰,有效降低芯片尺寸、功耗和成本,适应未来对于无人机、ADAS 等应用的需求。与此同时公司深耕高精度领域应用,扩展精准农业、测量测绘、公共安全、民用航空、时空信息、国家安全通信等细分行业市场,在精准农业领域已经成功打入前装市场,与农机厂商“一拖”和“东风”签订战略合作协议,并与海外知名拖拉机厂展开合作,占据市场先发优势。

重点布局公安业务,新疆市场增幅明显:公司强化公安市场拓展,在多省市开展业务,并将终端产品线扩展到移动警务终端、移动执法终端、访客机等领域。公司 16 年新增新疆孙公司,在新疆开展了高精度基站的建设,主要是为了通过通信与空间信息应用技术拓展北斗移动互联行业的应用,完善其在“云+端”领域的解决方案,报告期公司在新疆市场取得了较好的业绩突破与发展。

拓展时空信息应用板块,增强空间信息运用能力:公司将不断深化“中国精度”、“中国位置”、“中国时间”三大时空平台产品的应用。2017 年 4 月 6 日,公司下属子公司北斗导航位置服务(北京)有限公司与共享单车企业 ofo(小黄车)签署战略合作协议,在新一代小黄车上配备北斗智能锁,以优化小黄车的定位和运营服务能力。

投资建议:我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.31、0.51 和 0.78 元。给予增持-A 建议,6 个月目标价为 18.6 元,相当于 2017 年 60 倍的动态市盈率。

风险提示:技术研发风险;并购整合风险;高精度技术应用速度不及预期。

### 中国重汽(000951):7 月销量再超预期,周期的狂欢仍在继续

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

#### 投资要点

7 月销量再超预期,重卡龙头或迎来业绩与估值的“戴维斯双击”。公司公布 7 月份产销数据:重卡销量 12223 辆,同比增长 109.55%;重卡产量 11555 辆,同比增长 148.49%。1-7 月累计销量 77817 辆,同比增长 82.68%。淡季产销量再超预期!我们预计重卡行业高速增长三季度仍可持续,公司有望迎来业绩与估值的双提升。

受益于重卡行业的狂欢，全年销量有望创历史新高。根据第一商用车网统计数据，7月重卡市场销量9.4万辆，同比增长89.13%；1-7月累计销量67.77万辆，同比增长73.77%。7、8月开始重卡行业通常开始进入淡季，但今年却显现出“淡季不淡”的态势。展望下半年，我们认为重卡行业受益于以下因素仍有望持续高速增长：1) 超限超载治理政策下单车运力下降迫使物流公司购买更多车辆以补充运力；2) 2010年至2011年销量高峰期的重卡已进入换车周期，更新需求基数大；3) 国内及海外固定资产投资和基建投资的复苏拉动工程类重卡消费增长；4) 电商时代下快递物流量的快速增长带动物流类重卡上量。重卡行业全年销量大概率破百万辆，并有望超过2010年全行业历史最高销量101.74万辆的水平。公司作为重卡行业的龙头（16年市占率10.94%，17年上半年市占率11.48%），将充分受益于重卡市场的高景气度行情，下半年销量有望持续超预期，全年重卡销量有望创历史新高。

T系列车型媲美进口车，助力公司中长期盈利能力提升。公司于2013年推出T系列车（与德国MAN战略合作，融入MAN技术元素），主攻中高端市场。该车型可媲美同类型进口重卡，而价格优势非常明显。随着该产品在公司营业收入中占比的不断增加，公司中长期盈利能力有望持续提升。

投资建议 我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为1.27元、1.44元和1.72元。净资产收益率分别为15.7%、16.0%和16.9%，首次覆盖，给予买入-A的投资评级，6个月目标价为25.40元，相当于2017年20倍的动态市盈率。

风险提示：重卡市场景气度回落超预期；原材料价格涨幅超预期。

## 【财经要闻】

### 1.国务院：印发《“光明扶贫工程”工作方案》

国务院扶贫办、国家卫计委联合印发《“光明扶贫工程”工作方案》，提出从今年起，免费救治贫困白内障患者；到2020年，实现对建档立卡白内障患者免费救治全覆盖。

### 2.工信部：发布《粘胶纤维行业规范条件（2017版）》和《粘胶纤维行业规范条件公告管理暂行办法》

工信部近日发布《粘胶纤维行业规范条件（2017版）》和《粘胶纤维行业规范条件公告管理暂行办法》，文件指出严禁新建粘胶长丝项目；鼓励和支持现有粘胶纤维企业通过技术改造淘汰落后产能，优势企业并购重组，提升产业集中度和整体竞争能力。

### 3.商务部：1-7月我国进出口实现较快增长

商务部近日表示，1-7月我国进出口实现较快增长，从全年来看，我国外贸发展面临不确定、不稳定因素仍然较多；全球经济复苏基础还不稳固，国内综合要素成本不断上涨，出口仍面临诸多困难和挑战，保持进出口回稳向好势头任务仍然艰巨。

### 4.环保部：八成以上全国省级及以上工业集聚区已建成污水集中处理设施

环保部近日表示，截至7月底，八成以上全国省级及以上工业集聚区已建成污水集中处理设施，七成以上已安装在线监控装置。

### 5.中宣部等四部门：出台《关于戏曲进校园的实施意见》

中宣部等四部门出台《关于戏曲进校园的实施意见》，提出到2018年，争取实现全国所有大中小学学生每年免费欣赏1场优秀戏曲演出。

### 6.国土部、国家测绘地理信息局：发布关于推进国土空间基础信息平台建设的通知

国土部、国家测绘地理信息局发布关于推进国土空间基础信息平台建设的通知。提出工作目标，为各类与国土空间相关的规划、管理、决策、服务等提供有力的信息支撑，有效提升国土空间治理能力的现代化水平。

### 7.发改委：降低企业杠杆率工作取得初步成效

发改委近日表示，完善政策积极稳妥降低企业杠杆率，降低企业杠杆率主要举措取得积极进展；降低企业杠杆率成效初显，债务风险得到有效控制；突出重点，全力以赴推动降低企业杠杆率工作取得更大成效。在现有“降成本”措施推动企业效益持续改善的情况下，未

来将把降成本工作持续推向纵深。

#### **8.发改委：印发《社会领域产业专项债券发行指引》**

发改委近日印发《社会领域产业专项债券发行指引》。社会领域产业专项债券包括但不限于健康产业专项债券、养老产业专项债券、教育培训产业专项债券、文化产业专项债券、体育产业专项债券、旅游产业专项债券。

#### **9.发改委：将在全国范围内建设国家地震烈度速报与预警工程**

国家发改委已经批复立项，将在全国范围内建设国家地震烈度速报与预警工程，建立国家级的烈度速报和预警台网，目前正在初步设计阶段，四川是项目主要实施区域。

#### **10.央行：周三进行 700 亿逆回购操作，资金面稳中趋紧**

央行于周三进行 700 亿 7 天、700 亿 14 天逆回购操作，当日有 1400 亿逆回购到期，连续两日完全对冲当日到期量；央行就 7、14 和 28 天期逆回购操作需求询量。资金面稳中趋紧，Shibor 全线上涨，7 天 Shibor 涨 1.11bp 报 2.8821%。

#### **11.银监会：发布关于全力做好四川和新疆地震灾区银行业金融服务工作的通知**

银监会发布关于全力做好四川和新疆地震灾区银行业金融服务工作的通知。确保灾区金融服务快捷便利有效，开设“抗震救灾绿色通道”，优先办理相关业务，保障灾区资金汇划及时到账。在风险可控的前提下，开启信贷“绿色通道”，适当下放审批权限。

#### **12.保监会：险资直接投资基础设施建设等累计金额超过 4 万亿元**

保监会副主席陈文辉表示，险资直接投资基础设施建设等累计金额超过 4 万亿元，成为服务实体经济的重要力量，下一步将引导更多保险资金服务国家重大发展战略、重大建设工程。

#### **13.工商总局：要求企业名称不得含有“国家级”“最高级”“最佳”等误导性文字**

国家工商总局印发企业名称新规，要求企业名称不得含有“国家级”“最高级”“最佳”等误导性文字。另外宣布，至 7 月底，全国共有 190243 户企业进行了简易注销公告，其中被提出异议的企业数量为 17834 户，准予简易注销登记的企业数量 72944 户。

#### **14.民航局：发布征求《民用无人驾驶航空器从事经营性飞行活动管理办法（暂行）》意见通知**

民航局发布关于征求《民用无人驾驶航空器从事经营性飞行活动管理办法（暂行）》意见的通知。取得无人机经营许可，企业应拥有不少于两架无人机，且以该企业名称在中国民用航空局“民用无人机实名登记信息系统”中完成无人机实名登记。

#### **15.统计局：7 月 CPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 1.4%**

统计局发布数据显示，7 月，CPI 环比上涨 0.1%，同比上涨 1.4%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点；PPI 环比上涨 0.2%，同比上涨 5.5%，涨幅连续 3 个月相同。

#### **16.外管局：二季度境外投资者对我国境内金融机构直接投资净流入 142.76 亿元**

外管局数据显示，二季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入 233.04 亿元，流出 90.28 亿元，净流入 142.76 亿元；我国境内金融机构对境外直接投资流出 179.91 亿元，流入 148.71 亿元，净流出 31.21 亿元。

#### **17.最高人民法院：印发《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》**

最高人民法院印发《最高人民法院关于进一步加强金融审判工作的若干意见》。提出依法严厉打击涉互联网金融或者以互联网金融名义进行的违法犯罪行为，规范和保障互联网金融健康发展；要持续保持对非法集资犯罪打击的高压态势。

#### **18.上证指数报 3275.57 点，下跌 0.19%**

上证指数报 3275.57 点，下跌 0.19%，成交额 2378.15 亿。深证成指报 10544.59 点，上涨 0.46%，成交额 2594.95 亿。创业板指报 1763.05 点，上涨 0.04%，成交额 667.15 亿。两市合计成交 4973.1 亿。从盘面上看，煤炭、稀土永磁等板块涨幅居前。

**19.恒生指数跌 0.35%，报 27757.09 点**

恒生指数跌 0.35%，报 27757.09 点。国企指数跌 1.06%，报 10962.6 点。沪股通净流入 7.47 亿元，当日余额 122.53 亿元。深股通净流入 5.71 亿元，当日余额 124.29 亿元。

**20.道指收跌 36.64 点，跌幅 0.17%，报 22048.70 点**

标普 500 指数收跌 0.90 点，跌幅 0.04%，报 2474.02 点。道琼斯工业平均指数收跌 36.64 点，跌幅 0.17%，报 22048.70 点。纳斯达克综合指数收跌 18.13 点，跌幅 0.28%，报 6352.33 点。道指连续第二天跌离收盘纪录高位，投资者风仍然存在险厌恶情绪。

**【重点公告】**

**【传媒】**

时代出版:半年度净利 1.53 亿 同比下降 35%

贵广网络:与华为签署战略合作框架协议 共助智慧城市建设

中体产业:大股东股权转让无果 因意向受让方未达标

**【电气设备】**

中际装备:发行股份购买资产新增股份上市申请书

**【电子】**

乾照光电:关于公司第一期员工持股计划的提示性公告

台基股份:关于终止重大资产重组事项的公告

华金资本:关于参与投资珠海知行并进文化产业投资基金暨关联交易的公告

盈方微:控股股东所持股份被司法轮候冻结

华体科技:上半年净利同比增 24% 地震未对公司造成影响

兆易创新:拟收购标的存储器产品国内无处加工

京东方 A:地震对公司的生产线无影响

**【房地产】**

华发股份:关于参与投资珠海知行并进文化产业投资基金暨关联交易的公告

招商蛇口:1-7 月签约销售金额 613 亿同比增长 69%

首开股份:前 7 月签约金额 440 亿元 同比升 5.71%

**【纺织服装】**

雅戈尔:拟 2 亿元在河北参与设立金融资管公司

**【非银金融】**

民生控股:上半年净利 1436 万同比扭亏为盈

**【钢铁】**

柳钢股份:钢价能否持续上涨存不确定性 原燃料或将涨价

安阳钢铁:上半年净利同比下降 71%

**【公用事业】**

兴蓉环境:未受九寨沟地震影响 生产经营活动正常

**【化工】**

中泰化学:上半年净利同比增 357% 前三季度净利预增 160%-188%

清水源:上半年净利增长近 7 成

滨化股份:两高管拟合计减持不超 215 万股

齐翔腾达:上半年营收、净利同比倍增

君正集团:关于投资设立全资子公司的公告

\*ST 柳化:2017 年第二季度主要经营数据公告

**【机械设备】**

长荣股份:关于收购北京北瀛铸造有限责任公司部分股权的公告

长荣股份:关于收购长荣华鑫融资租赁有限公司部分股权暨关联交易的公告

四方冷链:关于向子公司南通四方罐式储运设备制造有限公司增资的公告

华昌达:终止重大资产重组

海源机械:雄安新区进入建设阶段后预计将使用公司的建筑模板

**【计算机】**

华胜天成:关于物联网并购基金完成泰凌微电子收购的公告

\*ST 智慧:实控人两兄弟相继辞任董事长职务

科大讯飞:上半年营收增长四成 净利同比下降 58%

达实智能:中标 7220 万元轨道交通项目

威创股份:拟 3.85 亿收购可儿教育 70%股权 拓展创幼教生态

**【建筑材料】**

冀东水泥:前 7 个月共收到政府补贴 1.08 亿元

四川双马:未受地震影响 公司生产经营一切正常

**【建筑装饰】**

农尚环境:关于对外投资设立全资子公司的公告

杭萧钢构:关于与昭通市高速公路投资发展有限公司签署合作协议的公告

中泰桥梁:拟 6.39 亿元挂牌转让新中泰剥离桥梁钢构业务聚焦教育业务

**【交通运输】**

北部湾港:2017 年 7 月港口吞吐量数据的公告

东莞控股:关于终止增资入股东环高速项目的公告

大秦铁路:7 月大秦线货物运输量同比增 44%

华北高速:换股吸收合并获得商务部反垄断局批复

**【农林牧渔】**

新五丰:2017 年上半年度主要经营数据公告

瀚叶股份:关于转让全资子公司湖州新奥特医药化工有限公司股权的公告

金新农:受猪价下行影响 上半年净利润下滑 23%

通威股份:拟投资 80 亿元建设年产 5 万吨高纯晶硅及配套新能源项目

**【汽车】**

长安汽车:7 月份汽车销量同比降约 16% 前 7 个月销量下滑约 5%

小康股份:2017 年 7 月份产销快报

东风汽车:2017 年 7 月份产销数据快报

**【轻工制造】**

集友股份:上半年净利增九成 拟 10 转 10

**【商业贸易】**

友好集团:关于 2017 年第二季度主要经营数据的公告

汇鸿集团:收到一亿元华泰证券分红 对今年业绩影响积极

**【通信】**

太辰光:对外投资公告

**【休闲服务】**

国旅联合:关于第三次公开挂牌转让南京国旅联合汤山温泉开发有限公司 100%股权的公告

宋城演艺:地震对公司九寨项目将会产生一定的经营影响

**【医药生物】**

爱尔眼科:关于要约收购 ClínicaBaviera,S.A.实施完成的公告

尔康制药:2017 年半年度业绩预告修正公告

乐普医疗:关于全降解聚合物基体药物(雷帕霉素)洗脱支架系统申报医疗器械注册获得受理的提示性公告

华大基因:现阶段没有进行艾滋病疫苗的研发投入

**【有色金属】**

中国铝业:股价今年来涨逾八成 生产经营活动一切正常  
神火股份:下属煤矿升级为煤与瓦斯突出矿井 暂时停产  
\*ST 烯碳:与南京金龙在新能源汽车领域签署战略合作协议  
华锋股份:重组拟收购标的为理工华创及富德电子  
厦门钨业:上半年净利 4.53 亿元同比增 562%

## 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