

2017年08月11日

# 晨会纪要(2017年08月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【公司评论】 捷捷微电(300623)：产能扩张规模效应推动经营业绩持续增长
- 【公司评论】 嘉事堂(002462)：业绩符合预期，全国布局稳步推进
- 【公司评论】 创新股份(002812)：无菌包装业务快速增长，湿法龙头蓄势待发
- 【公司评论】 精锻科技(300258)：主营业务增长符合预期，VVT 带来业绩弹性
- 【公司评论】 中科曙光(603019)：主营业务稳健增长，“数据中国” 战略持续推进

## 财经要闻：

1. 全国人大财经委：强调供给侧并不意味着否定需求侧
2. 国务院等三部门：巩固完善城乡居民大病保险
3. 交通部：将加快完善京津冀沿海水域海事一体化监管机制
4. 交通部：印发《关于推进长江经济带绿色航运发展的指导意见》
5. 农业部：发布关于加快东北粮食主产区现代畜牧业发展的指导意见
6. 财政部：发布《关于切实做好社会保险扶贫工作的意见》
7. 财政部等三部门：要求各地全面做好环境保护税法实施准备工作
8. 央行：将继续全力做好受灾地区金融服务
9. 央行：周四进行 500 亿 7 天、400 亿 14 天逆回购操作
10. 国资委等：查处了 75 起违反中央八项规定精神的问题
11. 国资委：剥离国有企业办社会职能进展较好
12. 发改委：降成本有效增强了企业竞争力和经济潜在增长能力
13. 卫计委：取消养老机构内设诊所的设置审批，实行备案制
14. 保监会：上半年原保险保费收入 23140.15 亿元，同比增长 23.00%
15. 国家能源局：同意华龙国际核电技术公司上报的《华龙一号技术融合方案》
16. 国土局：计划于 2017 年底结束的“三块地”改革试点将延期一年
17. 上海、广东等多省市：进入下半年，国企混改速度明显加快
18. 上证指数报 3261.75 点，下跌 0.42%
19. 恒生指数跌 1.13%，报 27444.00 点
20. 道指收跌 204.69 点，跌幅 0.93%，报 21844

## 重点公告：

- 北京文化：上半年净利润同比增 279%
- 东旭光电：上半年营收达 46 亿 同比增长超六成
- 天沃科技：上半年营收同比增 1166% 净利润同比增 480%
- 梅安森：中标约 7881 万元矿井智能化建设项目约占去年营收的 46%
- 岳阳林纸：子公司签 50 亿元森林旅游产品开发协议
- 金字火腿：上半年营收同比倍增
- 白云山：全资子公司获得药品 GMP 证书

## 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	3715.92	-0.41%
上证综指	3261.75	-0.42%
深证综指	1872.60	-0.69%
恒生指数	27444.00	-1.13%
中小板指数	6994.76	-0.09%
创业板指数	1753.67	-0.53%
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
食品饮料(中信)	5.7%	18.1%	26.5%
有色金属(中信)	4.5%	31.9%	18.9%
农林牧渔(中信)	2.8%	3.0%	-11.9%
煤炭(中信)	2.6%	28.8%	26.1%
医药(中信)	2.3%	3.0%	-2.1%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-2.0%	14.8%	15.7%
非银行金融(中信)	-1.8%	15.8%	15.1%
基础化工(中信)	-1.0%	5.5%	2.2%
纺织服装(中信)	-0.6%	-5.0%	-9.5%
商贸零售(中信)	-0.6%	3.0%	-1.4%

## 【行业公司评论】

### 【捷捷微电】(300623)：产能扩张规模效应推动经营业绩持续增长

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

#### 投资要点

公司动态：公司发布 2017 年中期业绩报告，上半年实现营业收入 2.07 亿元，同比上升 38.1%，毛利率为 56.2%，同比上升 3.4 个百分点，归属于上市公司股东的净利润 7,267.4 万元，同比上升 49.3%，每股收益 0.78 元，同比上升 11.6%。第二季度单季度实现销售收入 1.13 亿元，同比上升 36.8%，归属上市公司股东净利润为 4,157.5 万元，同比上升 33.8%。

#### 点评：

产能规模带来收入提升，分立器件市场需求开拓：公司上半年销售收入同比上升 38.1% 达到 2.07 亿元，产品细分方面功率半导体分立器件收入同比上升 41.9%，占总收入达到 73.4%，成为公司营收增长的主要来源。目前在中国功率半导体分立器件市场中，公司具备了与国际厂商在细分市场的竞争力，并且着重发展半导体防护器件的不同类型，随着产能的持续扩张，销售收入规模也获得了有效的提升。未经过封装的功率半导体芯片收入 5,307.3 万元，也获得了同比 26.2% 的增长幅度，保持稳健成长。

规模效应推升毛利率，经营效用稳步提升：公司的毛利率在 2017 年上半年同比上升 3.4 个百分点达到 38.1%，产能的扩张带来的规模效应使得公司的毛利率实现了稳步的提升。尽管加大了研发费用和渠道开拓的规模，但是公司上半年销售费用、管理费用、财务费用占收比分别为 4.8%、9.3%、-0.4%，整体的经营费用率保持了基本的稳定，使得净利润水平有所提升。

核心竞争力突出，深耕功率半导体行业：公司二十余年专业从事功率半导体芯片和器件的研发、设计、生产和销售，形成了以芯片设计制造为核心竞争力的业务体系。技术方面拥有多项研发专利，细分市场在国内企业处于领先地位，经过二十多年的发展，形成了有效的品牌影响力。未来，随着上市后获得资本市场的资金支持，公司在技术研发和产能扩张同时获得推进，凭借细分领域内与国际厂商可比的技术能力，深耕功率半导体行业，实现有效的国产化替代过程。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.77、2.40 和 2.79 元。净资产收益率分别为 12.9%、15.4% 和 15.6%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 72.00 元，相当于 2017 年至 2019 年 40.7、30.0 和 25.8 倍的动态市盈率。

风险提示：产能扩张推进及良率提升速度不及预期；产品市场竞争带来盈利能力风险；新功率管器件产品的市场拓展速度不及预期。

### 【嘉事堂】(002462)：业绩符合预期，全国布局稳步推进

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

#### 投资要点

事件：公司发布 2017 年半年报，公司 2017 年 1-6 月实现营业收入 65.35 亿元，同比上升 27.84%，实现归母净利润 1.43 亿元，同比上升 23.13%。其中 2017 年 Q2 单季实现营业收入 35.05 亿元，同比上升 30.38%，实现归母净利润 7,175 万元，同比上升 16.63%。

业绩符合预期，批发业务快速增长：分产品看，医药批发业务仍然是公司收入的最主要来源。2017 年上半年公司医药批发业务实现营收 64.06 亿元，同比上升 28.22%，占比 98.01%；医药零售实现营业收入 6,630 万元，同比下降 3.00%，占比 1.01%；医药物流实现营业收入 6,402 万元，同比上升 31.74%，占比 0.98%。分地区看，公司近几年北京以外地区发展迅速，2017 年上半年北京地区实现营业收入 31.18 亿元，同比上升 17.72%，占比 47.70%；其他地区实现营业收入 34.18 亿元，同比上升 38.72%，占比 52.30%。毛利率方面，公司 2017 年上半年毛利率 10.09%，同比下降 1.1PCT，主要由于毛利率水平较低的药品批发业务和器械批发业务的快速增长拉低了公司整体毛利水平。公司净利率水平整体稳定，2017 年上半年净利率 3.77%，同比下降 0.02PCT。

器械渠道整合先行者，打造高端耗材销售网络：公司从 2011 年成立控股子公司嘉事盛世进军医疗器械销售之后，2013-2015 年间公司通过收购的方式控股了 15 家高端耗材渠道商，业务覆盖全国 30 个省份，渠道整合走在行业前列，公司整合的大都是心内科的高端器械，代理的都是强生、雅培、美敦力等大型器械企业的产品，相比低端耗材，公司代理的高端耗材的降价压力较小。目前公司共有 14 家高端耗材销售子公司，2017 年销售收入合计达 27.54 亿元，同比上升 22.21%，净利润合计 1.62 亿元，同比上升 16.18%；公司另有两家器械销售平台公司嘉事国润和嘉事唯众，合计收入 10.61 亿元，同比上升 75.19%，合计净利润 1,514 万元，同比上升 54.67%。我们认为公司全国心内科医疗器械销售平

台基本搭建完成，未来医疗器械的批发销售有望维持较高的增长速度，盈利能力逐步增强。

率先布局社区医院药品配送，有望享受分级诊疗红利：公司率先从事社区医院的药品配送，2006年公司就取得了海淀区、石景山区、门头沟区的社区医院药品配送业务资质，2012年北京启动第二轮基本药物招标及选定配送商时，公司取得海淀区、通州区等8区的配送资质。同时，公司积极把握北京“阳光采购”给社区医疗终端带来的机遇，加强上下游业务互动，探讨并实现了社区药品供应链服务延伸合作。我们认为随着分级诊疗的逐步推进，未来向基层社区医院引流是趋势，社区医院的药品需求未来逐渐放量，公司拥有基层社区医院的配送资质，有望在分级诊疗大背景下占得先机。

京外地区业务进展顺利，未来业绩放量可期：（1）2015年公司发布定增方案，拟建设医疗器械配送网络平台（一期），截至目前，位于广州、安徽、上海、四川的四大医疗器械物流基地均已投入使用并获得收入，其中安徽物流2017年上半年实现营业收入3.126万元，实现净利润199万元，率先实现盈利。北京区域外四大医疗器械物流基地投入使用，可以进一步拓展公司的医疗器械批发配送业务，同时也可促进公司第三方物流的发展。（2）公司成功收购西南地区大型医药物流企业蓉锦公司51%股权，同时还与四川投促局签订《战略合作框架协议》，拟设立西南总部和建设物流中心，目标5年内实现销售收入50亿元人民币，我们认为西南地区未来有望成为公司一大重要的业绩支撑点。

投资建议：我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为1.19、1.52和1.87元，给予增持-A建议，6个月目标价为41元，相当于2017年34.5倍的市盈率。

风险提示：京外地区业务开展不达预期，毛利率下降风险。

### 【创新股份】(002812)：无菌包装业务快速增长，湿法龙头蓄势待发

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

#### 投资要点

事件：8月9日，公司发布2017年半年报，17H1实现营业收入5.47亿元，同比增长7.06%；归母净利润0.65亿元，同比降低13.31%，在业绩预告归母净利润同比增速-30%到0%的范围之内。公司17Q2实现营收3.06亿元，同比增长4.35%，归母净利润0.43亿元，同比下降10.36%，降幅较一季度的同比增速收窄。公司预计1-9月归母净利润范围0.83~1.16亿元，同比-25%~5%。

无菌包装实现较快增长，有望打入伊利和蒙牛供应体系：公司无菌包装业务H1实现营收0.97亿元，同比增长37.19%，毛利率达25.08%，与去年基本持平。公司配套国内先进设备形成无菌包装生产线，建立了ISO22000食品安全管理体系，目前主要客户包括汇源果汁、广州东鹏食品饮料、达利食品、日康食品等国内知名企业，未来将争取进入伊利和蒙牛的供应体系。公司“新增年产30亿个彩印包装盒改扩建项目”是公司上市的募投项目之一，目前公司该募投项目投资进度已达76%，17H1已实现收益871万元，预计完全达产时间为17年9月30日。随募投项目的产能释放，无菌包装有望快速发展。

传统烟草行业整体发展趋缓，多元化战略助力营收增长：公司传统主业，烟草配套业务受烟草行业整体发展趋缓的影响，烟标和特种纸分别实现营收0.71亿元和0.71亿元，同比下降22.91%和9.12%。BOPP烟膜营收1.11亿元，同比增长5.89%，毛利率32.97%与去年基本持平。BOPP薄膜方面，实现营收1.56亿元，同比增长15.28%，毛利率6.59%，同比增长1.36%。整体来说公司的传统业务发展相对平稳，公司通过多元化的产品战略取得一定的营业总收入的增长。

并购上海恩捷有序推进，进军锂电湿法隔膜领域蓄势待发：公司并购事项已于7月12日收到证监会的反馈意见通知书，并购的细节预计将于8月中旬左右反馈证监会并披露。上海恩捷是国内锂电池湿法隔膜的龙头，公司将并购其100%股权，标的资产作价55.5亿元，发行价格51.56元/股。恩捷主要客户包括LG Chem、国轩高科、天津力神、CATL及比亚迪等。目前恩捷在湿法隔膜领域的产能、客户布局方便具备独特优势，在动力锂电能量密度、安全性能等要求不断升级的大趋势下，湿法涂覆需求更加旺盛。根据各方签署的《盈利预测补偿协议》，若本次并购于2017年内完成，预计恩捷2017年至2019年的净利润分别不低于3.78亿元、5.55亿元和7.63亿元。

投资建议：公司传统的烟草相关业务发展相对稳定，无菌包装快速发展。我们假设恩捷从18年开始并表，18年股本为2.56亿股，预计公司17-19年的归母净利润分别为1.7/7.4/9.7亿元，预计17-19年EPS分别为1.25、2.86、3.75元，继续给予“增持-A”评级，6个月目标价90元。

风险提示：并购标的业绩不及预期，新能源汽车推广不达标，市场竞争加剧，国家补贴政策变化；政策调控和健康意识提升导致烟草产品销量下降，原材料价格波动。

### 【精锻科技】(300258)：主营业务增长符合预期，VVT带来业绩弹性

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

#### 投资要点

上半年收入同比增长24.76%，归母净利润同比增长35.11%，保持高增长。公司17年上半年实现营收5.24亿元，同比增长24.76%；归母净利润1.25亿元，同比增长35.11%；毛利率43.34%，净利率23.86%，同比分别提升3.21和1.83个百分点。其中2Q实现营收2.58亿元，同比增长22.28%；实现归母净利润0.68亿元，同比增长36.11%。上半年业绩增长的主要原因有：（1）公司在外资、合资品牌的主流车型中配套占比提升，带动产品销量增长；（2）收购宁波诺依克切入VVT领域，并表增厚业绩；（3）成本控制良好，引入自动化生产线进一步提高生产效率和管理水平。

变速器和差速器齿轮细分领域龙头，配套国内外大多数主流整车厂商。公司深耕精锻齿轮业务 20 余年，已为奔驰、宝马、奥迪、大众、通用、福特、丰田、日产、尼桑等美国、欧洲、日本客户全球配套，外资和合资配套比例上半年提升 4.44 个百分点。国内，已直接或间接进入乘用车销量前十的整车集团。随着国内自主品牌国产乘用车崛起和变速器进口替代的加速，公司产品有望配套更多变速箱企业，并提升在整车厂的配套占比。以上因素将有力支撑公司主业的稳健增长。

积极拓展 VVT 总成业务，开发利润新的增长点。公司在 2016 年通过收购宁波诺依克切入 VVT 领域，主要产品为 VVT 总成、OCV 阀、变速箱阀和 PWM 阀。配套吉利、比亚迪、众泰、江淮、北汽等自主品牌。短期来看，今年目标新增不低于 1700 万元净利润；中长期来看，公司将在立足自主品牌的同时，凭借齿轮业务的良好客户关系，拓展进外资或合资主机厂商。新业务+新客户有望持续贡献业绩增量。

投资建议 我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.63 元、0.86 元和 1.08 元。净资产收益率分别为 15.6%、18.0% 和 19.3%。首次覆盖，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 21.50 元，相当于 2018 年 25 倍的动态市盈率。

风险提示：VVT 业务拓展进度低于预期；产能扩张速度不及预期。

### 【中科曙光】(603019)：主营业务稳健增长，“数据中国”战略持续推进

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 21.59 亿元，同比增长 29.15%；归母净利润 6774.09 万元，同比增长 10.05%。

高性能计算机，NAS 存储龙头地位稳固，2017 年 H1 业绩稳定增长：公司的高性能计算机和存储设备两大主营业务龙头地位稳固：高性能计算机产品在《中国高性能计算机性能 TOP100 排行榜》中连续八年获得数量份额第一；NAS 产品在 2016 年度和 2017 年一季度国内市场中销售额稳居第二。2017 年上半年，公司业绩增长稳健，其中公共事业行业成绩显著，营收同比增长 80.24%，但大力的市场开拓带来营业成本上升，影响了毛利率，使公司整体净利润增速不及营收。

数据中国引领战略转型，打造公司利润增长新引擎：公司持续推进在 2015 年提出的“数据中国”战略，致力于将公司业务由硬件设备提供逐步转向数据综合。公司成功运营城市云创新模式，累计在全国近 50 个城市建立部署了新一代数据中心；围绕政府大数据、科学大数据、安全大数据、工业大数据四个行业积极布局，紧抓“数据驱动创新”带来的重大机遇。城市云业务的健康发展，未来将逐步打开盈利空间，增厚公司业绩。

合作产业巨头加大技术储备，夯实公司发展基础：公司与 VMware 合作，提高云计算技术创新能力；与乔鼎资讯、NetApp 合作，加快下一代存储技术研发布局；与 AMD、寒武纪合作，加强芯片研发技术能力；与 NVIDIA 合作，提升在深度学习领域解决方案能力。公司通过强强联合，把握核心技术能力，逐步完善云计算产业链上下游布局，将与公司主营业务产生良好的协同效应。

投资建议：我们预测公司 2017 年-2019 年的净利润分别为 2.98 亿元、3.96 亿元和 5.02 亿元；EPS 分别为 0.46 元、0.62 元和 0.78 元。6 个月目标价 29.9 元，给予买入-A 评级。

风险提示：1、城市云推进不达预期；2、新技术研发不达预期；3、市场竞争加剧风险；4、宏观经济增长不及预期；5、证券市场的系统性风险。

### 【财经要闻】

#### 1.全国人大财经委：强调供给侧并不意味着否定需求侧

全国人大财经委副主任尹中卿表示，长期以来，我们习惯于需求侧的管理，实际上供给和需求不过是同一经济现象的两个方面，两者不可分割，强调供给侧并不意味着否定需求侧，要防止将供给侧改革简单视为扩大供给，或者淘汰过剩产能。

#### 2.国务院等三部门：巩固完善城乡居民大病保险

国务院扶贫办、人社部、财政部发布意见，要求巩固完善城乡居民大病保险，对贫困人员减少缴费、提高待遇。

#### 3.交通部：将加快完善京津冀沿海水域海事一体化监管机制

交通部印发意见，将加快完善京津冀沿海水域海事一体化监管机制。到 2020 年，京津冀区域通航资源将实现共享共用。

#### 4.交通部：印发《关于推进长江经济带绿色航运发展的指导意见》

交通部印发了《关于推进长江经济带绿色航运发展的指导意见》。将促进航运绿色循环低碳发展，充分发挥长江黄金水道在长江经济带综合立体交通走廊中的主骨架和主通道作用，在长江经济带生态文明建设中先行示范。

**5.农业部：发布关于加快东北粮食主产区现代畜牧业发展的指导意见**

农业部：发布关于加快东北粮食主产区现代畜牧业发展的指导意见，目标到 2020 年，东北现代畜牧业建设取得明显进展，产业结构调整基本完成，畜产品供给质量和效率持续提高。

**6.财政部：发布《关于切实做好社会保险扶贫工作的意见》**

财政部发布《关于切实做好社会保险扶贫工作的意见》，提出完善基本养老保险基金投资运营政策，加强风险管理，提高投资回报率。

**7.财政部等三部门：要求各地全面做好环境保护税法实施准备工作**

财政部、税务总局、环保部联合下发通知，要求各地全面做好环境保护税法实施准备工作。各地要确定本地区应税大气污染物和水污染物具体适用税额等，要实现税务、环保部门涉税信息数据交换共享等。

**8.央行：将继续全力做好受灾地区金融服务**

央行表示，人民银行抗震救灾工作正在有序进行。下一步，将继续全力做好受灾地区金融服务，同时将密切关注灾情对经济金融运行的影响，抓紧研究落实支持灾后重建的政策措施，加大对抗震救灾和灾后重建的金融支持力度。

**9.央行：周四进行 500 亿 7 天、400 亿 14 天逆回购操作**

央行周四进行 500 亿 7 天、400 亿 14 天逆回购操作，当日有 600 亿逆回购到期，净投放 300 亿；央行就 7、14 和 28 天期逆回购操作需求询量。资金面转松，Shibor 涨跌不一，7 天 Shibor 跌 0.54bp 报 2.8767%。

**10.国资委等：查处了 75 起违反中央八项规定精神的问题**

国资委和央企各级纪检监察机构严肃查处了 75 起违反中央八项规定精神的问题，处理 148 人。

**11.国资委：剥离国有企业办社会职能进展较好**

国资委表示，最近多家央企、国企在剥离国有企业办社会职能工作方面取得较好进展，多地国资委也积极出台相关措施。目前中央企业“三供一业”分离移交总体完成进度已超过 50%，预计 2017 年底将完成总体进度 70%。

**12.发改委：降成本有效增强了企业竞争力和经济潜在增长能力**

发改委表示，降成本有效增强了企业竞争力和经济潜在增长能力。下一步，综合施策降低融资、用电、人力、物流等生产要素成本。加快债券产品创新，充分发挥普惠金融对实体经济的支持作用。

**13.卫计委：取消养老机构内设诊所的设置审批，实行备案制**

国家卫计委取消养老机构内设诊所的设置审批，实行备案制；二级以下医疗机构设置审批和执业登记“两证合一”；截止目前全国共有 6.6 万名医师多机构执业，其中到社会办医的占 69.6%。

**14.保监会：上半年原保险保费收入 23140.15 亿元，同比增长 23.00%**

保监会表示，上半年原保险保费收入 23140.15 亿元，同比增长 23.00%；资金运用余额 144998.87 亿元，较年初增长 8.28%；总资产 164304.48 亿元，较年初增长 8.69%。

**15.国家能源局：同意华龙国际核电技术公司上报的《华龙一号技术融合方案》**

国家能源局已同意华龙国际核电技术公司上报的《华龙一号技术融合方案》。这也意味着国内其他计划采用华龙一号的核电项目，离获得国家核准建设的目标又迈进了一步。

**16.国土局：计划于 2017 年底结束的“三块地”改革试点将延期一年**

从多位国土局系统人士处获悉，原本计划于 2017 年底结束的“三块地”改革试点，将延期一年。延期原因与原计划期内，试点探索尚不够充分、《土地管理法》修订来不及完成等因素有关。

**17.上海、广东等多省市：进入下半年，国企混改速度明显加快**

多个省份将今年视为国企改革的关键之年。据了解，进入下半年以来，各地国企混改速度明显加快，根据梳理，上海、广东、江苏、天津、山西等地均在紧锣密鼓酝酿新动作，并根据自身情况制定了改革路线图和时间表。

**18.上证指数报 3261.75 点，下跌 0.42%**

上证指数报 3261.75 点，下跌 0.42%，成交额 2518.54 亿。深证成指报 10480.64 点，下跌 0.61%，成交额 2721.04 亿。创业板指报 1753.67 点，下跌 0.53%，成交额 662.53 亿。两市合计成交 5239.58 亿。从盘面上看，租售同权、水泥等板块涨幅居前。

**19.恒生指数跌 1.13%，报 27444.00 点**

恒生指数跌 1.13%，报 27444 点。国企指数跌 1.65%，报 10782.2 点。沪股通净流出 4.37 亿元，当日余额 134.37 亿元。深股通净流入 2.48 亿元，当日余额 127.52 亿元。

**20.道指收跌 204.69 点，跌幅 0.93%，报 21844**

标普 500 指数收跌 35.81 点，跌幅 1.45%，报 2438.21 点。道琼斯工业平均指数收跌 204.69 点，跌幅 0.93%，报 21844.01 点。纳斯达克综合指数收跌 135.46 点，跌幅 2.13%，报 6216.87 点。标普创 5 月份以来最大单日跌幅，市场避险需求持续涌现所致。

**【重点公告】****【采掘】**

宝泰隆：出资 5000 万元成立全资子公司

金岭矿业：召口矿因安全隐患停产整顿

**【传媒】**

中青宝：上半年净利润同比增长五成

北京文化：上半年净利润同比增 279%

中文在线：拟 14.73 亿收购二次元企业晨之科 80% 股权

**【电子】**

保千里：上半年营收增长六成

睿能科技：上半年净利润同比倍增

京东方 A：签署 TFT-LCD 生产线投资框架协议

三安光电：上半年净利同比增 57%

东旭光电：上半年营收达 46 亿 同比增长超六成

硕贝德：上半年净利下滑 84% 乐视移动应收账款约 1563 万元

**【房地产】**

北辰实业：上半年净利润预增五成

**【公用事业】**

兴蓉环境：投资 1.8 亿元建天府国际机场供水厂项目

首创股份：投资 1.9 亿元、2.5 亿元、8.7 亿元、8.3 亿元、12.7 亿元于五个 PPP 项目

聚光科技：8.2 亿元重大合同预中标

**【化工】**

沧州大化：上半年净利润同比增 2999%

泰和新材：对部分氨纶装置进行检修 预计减少营收约 5000 万元

龙星化工：上半年净利润同比增 524%

蓝焰控股：上半年净利润同比增 129%

华昌化工：上半年净利润同比增 139%

江南化工：上半年净利润同比增长五成

**【机械设备】**

天沃科技：上半年营收同比增 1166% 净利润同比增 480%

梅安森：中标约 7881 万元矿井智能化建设项目约占去年营收的 46%

通源石油：上半年营收、净利润同比倍增

龙源技术：上半年净利润同比倍增

**【计算机】**

数据港：投资 3.3 亿元建大数据平台投资 5.4 亿元建 HB33 项目

创业软件：上半年营收同比增 152% 净利润同比增 1155%

银江股份：上半年净利润同比下降六成

**【家用电器】**

海信科龙：上半年净利增长约 20%

**【建筑材料】**

亚泰集团：以 9700 万元奇朔酒业 90% 股权 1.4 亿元收购复星医药 46% 股权

东方园林：上半年营收同比增长七成

深天地：上半年净利润同比增 147%

**【建筑装饰】**

中国交建：10 亿元认购广东省基础设施投资基金份额

江河集团：中标 5.6 亿元重大工程

铁汉生态：中标 10.8 亿元 PPP 项目

东方园林：上半年净利增长 57% 预计前三季度净利增长 50%-80%

**【农林牧渔】**

中水渔业：上半年净利润同比增 134%

唐人神：终止筹划发行股份购买资产

**【轻工制造】**

王子新材：对子公司增资 4500 万元

萃华珠宝：上半年净利同比增三倍前三季度预增 82%-130%

岳阳林纸：子公司签 50 亿元森林旅游产品开发协议

**【商业贸易】**

中央商场：与廿一资本有限公司签订合作意向备忘录

萃华珠宝：上半年净利润同比增长 307%

**【食品饮料】**

金字火腿：上半年营收同比倍增

百润股份：子公司拟投资 5 亿元建伏特加及威士忌工厂

**【通信】**

天源迪科：上半年净利润同比增 303%

硕贝德：上半年净利润同比下降近九成

**【医药生物】**

景峰医药：上半年净利润同比下降五成

白云山：全资子公司获得药品 GMP 证书

百花村：股东拟减持不超过总股本 2% 股份

寿仙谷：全资子公司获得药品 GMP 证书

万东医疗：中标 9800 万重大经营合同

和佳股份：子公司中标平塘县人民医院业务综合楼建设项目

**【银行】**

平安银行：上半年净利 125.54 亿元 同比增长 2.13%

**【有色金属】**

中孚实业：上半年净利预计下滑 55%

## 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.huajinsec.cn