

2017年08月14日

# 晨会纪要(2017年08月14日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 财政收入平稳，财政支出大幅回落
- 【公司评论】【海信科龙】行业高增速开始见顶回落，公司经营尚且稳定
- 【公司评论】【东诚药业】：核医学成长潜力大，原料药稳定性增强

## 财经要闻：

1. 习近平主席同美国总统特朗普通电话
2. 国务院：批复同意调整杭州市部分行政区划
3. 财政部：中央财政积极增加水利发展资金预算规模
4. 财政部：7月份全国财政收入16457亿元，民生支出保障有力
5. 发改委：上半年退出煤炭产能1.11亿吨，系全年任务74%
6. 公安部：将在全国范围内推广应用新能源汽车专用号牌。
7. 环保部：京津冀及周边地区140家企业存在涉气环境问题
8. 央行：将履行好国务院金融稳定发展委员会办公室职责
9. 央行：一带一路开发性金融资金应尽可能用于股本投资
10. 商务部：中方对欧方就卡客车轮胎产品发起反倾销调查表示关切
11. 央行：明年一季度起将部分银行同业存单纳入MPA考核
12. 统计局：土地出让新规升级 房企抱团取暖以联合体的方式拿地
13. 上交所：重点查处上市公司资本运作乱象等五类违法违规行为
14. 央行：开展1300亿元逆回购操作 公开市场零投放零回笼
15. 农业部：要深入推进东北地区农业供给侧结构性改革
16. 网信办：腾讯微信、新浪微博、百度贴吧被立案调查
17. 上交所：重点查处上市公司资本运作乱象等五类违法违规行为
18. 上证指数报3208.54点，下跌1.63%
19. 恒生指数跌2.04%，报26883.51点
20. 道指收涨14.31点，涨幅0.07%，报21858.32点

## 重点公告：

- 新大洲A:拟8230万美元并购海外牛肉加工资产
- 春兴精工:对春兴精工(印度)有限公司增资
- 三夫户外:上半年净利同比下降93%
- 光正集团:子公司预中标1.8亿元广播电视塔建设PPP项目
- ST常林:上半年净利同比增长20倍 金属产品营收增逾六成
- 中远海科:中标3.5亿元项目 占最近一年营收的53%

## 分析师

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

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsec.cn  
 02120377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3647.35	-1.85%
上证综指	3208.54	-1.63%
深证综指	1842.60	-1.60%
恒生指数	26883.51	-2.04%
中小板指数	6892.32	-1.46%
创业板指数	1742.14	-0.66%
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)	1.2%	15.3%	21.2%
医药(中信)	0.5%	2.1%	-5.4%
农林牧渔(中信)	0.1%	1.1%	-15.5%
电子元器件(中信)	-0.3%	4.3%	1.8%
国防军工(中信)	-0.3%	5.1%	-15.1%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	-8.4%	19.3%	27.8%
有色金属(中信)	-4.5%	24.5%	9.3%
煤炭(中信)	-4.1%	22.4%	16.7%
非银行金融(中信)	-3.8%	11.5%	4.8%
基础化工(中信)	-3.6%	2.9%	-3.2%

## 【行业公司评论】

### 财政收入平稳，财政支出大幅回落

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

事件：8月11日国家统计局公布了7月中国财政数据：1)7月全国公共财政收入为16457亿元，同比增长11.10%，前值9.26%，1-6月全国公共财政收入为110762亿元，同比增长10.00%，前值9.82%；2)全国公共财政支出13496亿元，同比增长5.40%，前值19.34%，1-6月全国公共财政支出116979亿元，同比增长14.50%，前值15.80%。

全国公共财政收入同比较平稳的上升得益于税收收入同比的大幅上升。7月税收收入为14429亿元，同比为13.40%，较6月上升1.39个百分点，非税收收入为2027亿元，同比-2.90%，较6月下降2.22个百分点。中央财政收入同比有所回落，地方政府财政收入反弹。7月中央财政收入同比9.60%，较6月下降1.1个百分点，7月地方本级财政收入同比12.80%，较6月下降5.4个百分点。7月国内增值税同比18.80%，较6月下降18.19个百分点，连续3个月大幅下降，但去年由于营改增试点的原因，去年7月缴纳所属期为5、6月改征增值税，而今年7月恢复正常，缴纳所属期为5、6、7月改征增值税，7月国内增值税的同比意义不大。国内消费税同比4.00%，较6月下降2.03个百分点，企业所得税同比1.00%，较6月上升3.22个百分点，个人所得税同比17.60%，较6月下降4.47个百分点，房产税27.10%，较6月下降2.24个百分点。与进出口相关的税收有所下滑，关税同比11.90%，较6月下降4.81个百分点，进口环节增值税和消费税同比22.50%，较6月下降7.29个百分点，外贸企业出口退税同比7.70%，同比减少36.62个百分点，这与我国PMI中新出口订单数据和进出口数据均下滑的指向一致。

全国中央本级财政支出和地方财政支出同比均大幅下降，财政收支由赤字转变为盈利，基建投资的活跃值得关注。7月公共财政支出13496亿元，较6月大幅下降13520亿元，7月同比5.40%，较6月减少13.94个百分点。中央本级财政支出同比6.30%，较6月下降3.90个百分点，6月地方财政支出同比5.20%，较6月下降15.10个百分点。公共财政支出中，科学技术、文化体育与传媒、农林水事务、交通运输、粮油物资储备等管理事务、资源勘探电力信息等事务累计同比均较大幅度上涨，7月值较6月分别上升0.67、3.49、0.65、4.06、8.57和9.18个百分点，说明我国7月基建投资较为活跃；住房保障、教育、社会保障和就业、医疗卫生与计划生育、城乡社区事务累计同比分别较6月下降5.10、1.87、1.11、1.51和3.22个百分点。得益于财政支出大幅下降，财政收支由赤字转变成盈利。7月财政盈余2961亿元，较6月上升12895亿元，较去年同期增加盈余959.11亿元。

地方政府性基金收入中国有土地使用权出让收入连续2个月大幅增加，说明我国今年出台的一系列房地产调控政策并没有对地方政府的土地使用权出让的收入带来较大影响。7月其值为4521亿元，同比为51.46%，较6月增加14.05个百分点，7月其累计同比为37.30%，较6月上升3.3个百分点，较去年同期增加25.2个百分点。地方本级政府性基金收入中国有土地使用权出让收入占到全国政府性基金收入的82.26%，而全国政府性基金收入占全国财政收入的20%以上，国有土地使用权出让收入的大幅增加是我国财政收入的重要部分，但其快速增长不具有可持续性，随着房地产调控政策影响的逐步显现，下半年其大概率将平稳下行。

风险提示：经济超预期下行，贸易环境改善不及预期。

### 【海信科龙】：行业高增速开始见顶回落，公司经营尚且稳定

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

#### 投资要点

公司稳定增长，半年报业绩符合预期：2017年8月10日公司发布半年报，公司上半年实现营业收入176.06亿元，同比增长34.16%，实现主营业务收入159.89亿元，同比增长31.48%，实现归属于母公司股东的净利润6.72亿元，同比增长20.17%，其中扣除非经常性损益后的净利润为6.05亿元，同比增长16.44%；每股收益为0.49元。

运营效率提高不敌原材料成本大增导致营业利润增速下降：公司一季度和二季度的营业收入分别为77.09亿元和98.97亿元，同比从33.71%上升到34.52%。公司累计内销营业收入99.57亿元，同比增长32.18%；外销业务收入60.32亿元，同比增长30.34%。在规模稳步提升的同时公司注重经营效率的提高，报告期三大期间费用率除了财务费用率上涨了0.28pct以外，销售费用率和管理费用率分别下降了3.68pct和0.60pct，达到12.88%和2.89%。

原材料方面，截止8月4日，钢材价格同比上涨43.31%，塑料如聚乙烯价格同比上涨6.53%，铝价格上涨15.77%，铜价格上涨32.88%，原材料价格高位运行，导致公司成本上升，对公司盈利能力产生一定的不利影响。另外，受人民币升值影响公司汇兑损失5460万元。原材料和汇兑损失共同导致公司毛利率和营业利润持续承压，公司Q2毛利润同比增速由Q1的10.66%下降到2.18%，毛利率从Q1的19.10%下降到Q2的18.05%。

空调业务表现超预期：受到三四线市场转暖、持续高温天气以及去年库存消化为补库存提供空间等利好因素提振，2017年上半年空调市场表现抢眼。根据半年报披露，中怡康推总数据汇总，截至2017年6月，空调市场累计零售量同比增长26.3%，累计零售额同比增长31.9%。公司空调业务为公司的核心业务，收入占主营业务收入的53.32%，报告期内，公司空调业务增速远高于行业平均水平，收入大幅增长57.38%，市场销量排名较去年的第六上升一位，目前排名前五。

行业不振，冰洗业务承压：根据半年报披露，中怡康推总数据汇总，截至2017年6月，冰箱行业累计零售量同比

增长 1.7%，累计零售额同比增长 4.8%，远低于空调市场的增速。2017 年上半年，冰洗业务作为公司第二大核心业务（收入占主营业务收入 41.71%），销量市场占有率仅次于海尔，收入同比增长 10.38%，其中出口表现较好。上半年冰冷产品出口量同比增长 17.1%，出口额同比增长 18.1%。不过，受到冰箱市场表现低迷、原材料持续上涨的压力，公司冰洗业务毛利率下滑 6.38%至 19.41%。

参股公司海信日立表现抢眼：上半年公司投资净收益 3.66 亿元，同比大幅增长 92.24%，占利润总额的比重从 2016 年中报的 27.35%上升到 44.48%。公司的投资收益 90%来自于参股子公司海信日立（持股 49%），其已成为公司经营的中流砥柱。报告期内，海信日立签单、回款实现巨大突破，实现营业收入 44.18 亿元，同比增长 56.92%，净利润 7.11 亿元，同比增长 51.98%，经营效益表现亮眼。未来受益于家用中央空调渗透率的逐步提升和市场的兴起，海信日立有望进一步提高规模与盈利能力，有助于公司整体业绩的提高。

投资建议：我们公司预测 2017 年至 2018 年每股收益分别为 1.01 和 1.22 元。净资产收益率分别为 23.4%和 23.7%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 15.15 元，相当于 2017 年 15 倍的动态市盈率。

风险提示：

1、下半年营收可能受房地产影响较大：公司营业收入滞后房地产销售。去年 3 月份商品房销量同比的高点对应的是公司今年二季度营收同比的高点，我们预计公司随后的营收可能会随房地产销量同比下滑而继续回落。

2、汇率波动风险。

3、原材料价格继续上涨。

### 【东诚药业】：核医学成长潜力大，原料药稳定性增强

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布 2017 年半年度报告，2017 年上半年实现营业收入 70,420 万元，同比增长 45.04%；归母净利润 7,286 万元，同比增长 31.88%；扣非净利润 7,169 万元，同比增长 37.65%。

GMS 并表带动业绩增长，核医药布局日趋完善：公司上半年业绩增长的主要原因是 GMS 公司并表（2016 年 11 月 18 日）带动核素药物收入的增长。核药是公司 2012 年上市以后重点布局的领域，2015 年收购云克药业标志着公司正式进入核药领域。自发展核药业务以来，该业务迅速成为了公司的支柱业务，2017 年上半年贡献了主营业务毛利的 62.45%。核医药板块中，公司目前拥有云克药业、GMS、益泰医药三个子公司，近期也在积极推进安迪科的并购工作；拥有包括诊断性和治疗性两大类、共 10 多个核药品种。公司的诊断性核药中最重要的品种是（1）钨[99]标记的系列产品，主要用于 SPECT 的检测；（2）氟[18]脱氧葡萄糖注射液，主要用于 PET-CT 的检测。相比于美国 3.75 台/百万人的装机量，国内 PET-CT 的渗透率还非常低，仅为 0.17 台/百万人，未来市场增量空间很大。受益于 PET-CT 普及率的提高，国内氟[18]脱氧葡萄糖注射液的市场规模也有望进一步增长。公司的治疗性核药中目前的重点品种是云克注射液，2016 年超过 1 亿，未来仍将保持相对稳定的增长。由于核药具有放射性且部分核药的半衰期很短，核药房对于核药的生产、储存和就近配送都至关重要。公司目前拥有几十个核药房，已经基本完成了全国核药房网络化的布局，后进入者受限于建设成本高、资质申请周期长、核药品种不够丰富等原因，很难与公司竞争。在核药产品线、核药房资源以及核医学专业人才方面，公司与中国同辐旗鼓相当，国内市场双寡头垄断的格局正在逐步形成。随着未来核药产品线的不断扩充和在建核药房的陆续完工，公司有望从这两者的协同效应中持续受益。

肝素钠价格传导促增长，硫酸软骨素有望触底反弹：（1）肝素钠上半年实现利润 5900 万，同比增长 129.77%，是公司业绩增长的另一个重要因素。一方面，公司通过拓展新客户增加了销量；另一方面，由于上游原料价格上涨，自 2016 年下半年以来肝素钠的出口价格逐步提升。由于公司的供货合同基本是短期合同，对肝素钠价格上涨敏感，因此上游原料价格的上涨能有效地往下游传导，上半年公司肝素钠业务的毛利率同比提高了 5.7 个百分点。此外，肝素钠主要用于血透，起到抗凝血的作用，目前欧美市场对血透的需求较大，未来国内血透市场的成长有望为公司带来新的利润增长点。（2）硫酸软骨素上半年的利润同比保持稳定，由于其中存在中泰生物并表的因素，公司的硫酸软骨素业务实质上呈现下滑的趋势。公司目前是全球硫酸软骨素最大的供应商，市场份额在 20%左右。公司本部生产的主要是高端硫酸软骨素，中泰生物的产品更偏向中端类型。近期市场上硫酸软骨素价格较为低迷，高端品种的价格下降了 10%左右，中低端品种的价格几近腰斩。目前硫酸软骨素的价格已经达到 2013-2014 年的历史最低点，近期有望反弹，公司将从中获益。原料药业务对于公司来说业绩弹性不会特别大，因此公司今后主要采取防守的策略，基本维持这块业务的稳定，为公司提供稳定的现金流。

投资建议：基于公司原料药板块的稳定性增强，我们上调公司盈利预测，2017-2019 年 EPS 分别为 0.36、0.50 和 0.63 元（考虑增发摊薄），上调至买入-B 评级，12 个月目标价 20.00 元，相当于 2018 年 40 倍 PE。

风险提示：核素药物市场竞争加剧，原料药价格波动，费用增长过快。

### 【财经要闻】

### 1、习近平主席同美国总统特朗普通电话指出，

习近平主席同美国总统特朗普通电话指出，中方重视特朗普年内对中国进行事访问。习近平并就朝鲜半岛局势强调，有关方面要保持克制，避免加剧的国半岛局势的言行。特朗普表示，充分理解中方在朝鲜半岛核问题上发挥的作用。

### 2、国务院：批复同意调整杭州市部分行政区划

国务院最近批复同意浙江省调整杭州市部分行政区划。具体调整为：撤销县级临安市，设立杭州市临安区，以原临安市的行政区域为临安区的行政区域，临安区人民政府驻锦城街道衣锦街 398 号。

### 3、财政部：中央财政积极增加水利发展资金预算规模

在收支矛盾十分突出的情况下，中央财政积极增加水利发展资金预算规模，2017 年同口径增长 10.84%，主要用于保障灾后水利薄弱环节建设新增支出需求。2017 年中央财政水利发展资金已采取因素法切块下达各地，并在同步下达的任务清单中，明确了各地完成中小河流治理和小型病险水库除险加固的任务目标。

### 4、财政部：7 月份全国财政收入 16457 亿元，民生支出保障有力

财政部发布财政收支情况：7 月份，全国一般公共预算收入 16457 亿元，同比增长 11.1%；全国一般公共预算支出 13496 亿元，同比增长 5.4%。今年以来财政收入保持平稳较快增长，反映了我国经济运行稳中向好态势。同时，财政支出贯彻了积极财政政策要求，各项民生支出增幅较大。

### 5、发改委：上半年退出煤炭产能 1.11 亿吨，系全年任务 74%

发改委网站：今年以来，煤炭去产能工作继续深入推进，上半年共退出煤炭产能 1.11 亿吨，完成全年任务的 74%。加上去年全年的 2.9 亿吨，累计退出煤炭产能超过 4 亿吨，占“十三五”8 亿吨目标任务的 50%。

### 6、公安部将在全国范围内推广应用新能源汽车专用号牌

公安部将在全国范围内推广应用新能源汽车专用号牌。据公安部交管局最新统计，截至目前，全国新能源汽车已超过 100 万辆。

### 7、环保部：京津冀及周边地区 140 家企业存在涉气环境问题

环保部通报京津冀及周边地区大气污染防治督查情况。8 月 4 日-10 日是第九轮强化督查的第 1 周。6 个督查组共检查 724 家企业，发现 140 家企业存在涉气环境问题。挥发性有机物治理问题、未安装污染治理设施、涉气“散乱污”问题最为突出。其中挥发性有机物治理问题最多的城市为山西太原；未安装污染治理设施问题最多的城市为山西阳泉；涉气“散乱污”问题最多的城市为天津市。

### 8、央行：将履行好国务院金融稳定发展委员会办公室职责

央行发布 2017 年第二季度中国货币政策执行报告称，履行好国务院金融稳定发展委员会办公室职责。加强金融监管协调，把握好政策力度、节奏，稳定市场预期。加强对系统重要性金融机构和金融基础设施的统筹监管，继续推进金融业综合统计和监管信息共享。加快完善存款保险风险监测和早期纠正机制，充分发挥存款保险市场化风险化解机制的作用。

### 9、央行：一带一路开发性金融资金应尽可能用于股本投资

中国央行副行长殷勇在黑龙江伊春的中国金融 40 人论坛上称，一带一路区域中的基础投资缺口较大，而传统的开发性金融资金有限，对项目直接贷款融资的方式很难满足更多项目的资金需求。开发性金融有限的资金应当尽可能用于股本投资，从而撬动更多的债务融资。殷勇引用的数据显示，“一带一路”全部覆盖区域中的基础设施投资缺口将会超过每年 6000 亿美元，但以开发性为主的主要国际金融机构的资本金总规模不过 5134 亿美元，难以弥补一年所需的资金量。

### 10、商务部：中方对欧方就卡客车轮胎产品发起反倾销调查表示关切

商务部：中方对欧方就卡客车轮胎产品发起反倾销调查表示关切，美国于今年初已因不存在产业损害终止对中国卡客车轮胎产品的反倾销调查，欧方亦无充分证据表明中国出口的卡客车轮胎给欧盟产业造成了损害。

### 11、央行：明年一季度起将部分银行同业存单纳入 MPA 考核

央行发布 2017 年第二季度中国货币政策执行报告称,为了更全面地反映金融机构对同业融资的依赖程度,引导金融机构做好流动性管理,拟 2018 年一季度评估时起,将资产规模 5000 亿元以上的银行发行的一年以内同业存单纳入 MPA 同业负债占比指标进行考核。对其他银行继续进行监测,适时再提出适当要求。

## 12、统计局：土地出让新规升级 房企抱团取暖以联合体的方式拿地

国家统计局重点监测的 15 个城市中,北京、上海、广州、深圳、福州、厦门、无锡 7 个城市今年上半年供地超越去年同期,其中北京、广州两地供应增幅最为明显。据记者调查了解到,在土地市场开闸供应的同时,土地出让的规则变得越来越复杂,竞地价限房价、配建附属设施、竞开发企业支持运营面积等要求频频出现。面对种种的限制条件,开发商选择的应对方式是抱团取暖,以联合体的方式拿地,共担风险。就北京而言,在 30 亿以上的地块中,有 75% 的地块是以联合体的方式拿到的。

## 13、上交所：重点查处上市公司资本运作乱象等五类违法违规行为

上交所就 2017 年上半年上市公司信息披露违规纪律处分工作答记者问,今年以来重点查处上市公司资本运作乱象、财务信息披露违规行为、大股东及董监高违规减持股票行为、上市公司不当停牌行为等违法违规行为,并首次将公司重大业务操作差错纳入问责范围。

## 14、央行：开展 1300 亿元逆回购操作 公开市场零投放零回笼

人民银行 8 月 11 日以利率招标方式开展了 1300 亿元逆回购操作,具体包括 700 亿元 7 天期逆回购操作,600 亿元 14 天逆回购操作,中标利率分别为 2.45%、2.60%。此外,央行公开市场今日有 1300 亿逆回购到期。

## 15、农业部：要深入推进东北地区农业供给侧结构性改革

10 日下午,东北四省区农业结构调整座谈会在哈尔滨市召开,农业部部长韩长赋主持会议并讲话。韩长赋强调,要深入推进东北地区农业供给侧结构性改革走绿色化、优质化、品牌化、市场化的路子。

## 16、网信办：腾讯微信、新浪微博、百度贴吧被立案调查

近日,国家网信办指导北京市、广东省网信办分别对腾讯微信、新浪微博、百度贴吧立案,并依法展开调查。根据网民举报,经北京市、广东省网信办初查,3 家网站的微信、微博、贴吧平台分别存在有用户传播暴力恐怖、虚假谣言、淫秽色情等危害国家安全、公共安全、社会秩序的信息。3 家网站平台涉嫌违反《网络安全法》等法律法规,对其平台用户发布的法律法规禁止发布的信息未尽到管理义务。

## 17、第四批中央环保督察组将完成对吉林、浙江等的进驻工作

第四批中央环保督察八路督察组集结完毕,陆续将于 8 月 15 日之前完成对吉林、浙江等进驻工作。这意味着中央环保督察在两年内实现了对全国 31 省(区、市)督察全覆盖的既定目标。

## 18、上证指数报 3208.54 点,下跌 1.63%

上周五,上证指数报 3208.54 点,下跌 1.63%,成交额 2669.98 亿。深证成指报 10291.35 点,下跌 1.81%,成交额 2690.58 亿。创业板指报 1742.14 点,下跌 0.66%,成交额 637.58 亿。两市合计成交 5360.56 亿。从盘面上看,高送转、雄安新区等板块涨幅居前。

## 19、恒生指数跌 2.04%,报 26883.51 点

上周五,恒生指数跌 2.04%,报 26883.51 点。国企指数跌 1.94%,报 10572.97 点。沪股通净流出 7.32 亿元,当日余额 137.32 亿元。深股通净流出 9115 万元,当日余额 130.91 亿元。

## 20、道指收涨 14.31 点,涨幅 0.07%,报 21858.32 点

上周五,标普 500 指数收涨 3.13 点,涨幅 0.13%,报 2441.34 点,周跌 1.43%。道琼斯工业平均指数收涨 14.31 点,涨幅 0.07%,报 21858.32 点,周跌 1.06%。纳斯达克综合指数收涨 39.69 点,涨幅 0.64%,报 6256.56 点,周跌 1.5%。美国三大股指微幅收涨,但地缘政治危机仍然造成标普和道指创将近五个月最大单周跌幅。

## 【重点公告】

【晚间资讯】

【采掘】

新大洲 A:拟 8230 万美元并购海外牛肉加工资产  
中国神华:144 亿吨煤炭资源矿区规划获发改委批复

【传媒】

新经典:上半年归母净利润同比增加 50%到 65%

【电气设备】

中来股份:公司与北控清洁能源签订《战略合作协议》

【电子】

春兴精工:对春兴精工(印度)有限公司增资  
士兰微:终止收购乐无股份股权  
蓝思科技:上半年营收增长超五成净利同比增逾两成

【房地产】

北京城建:2017 年上半年房地产经营情况

【纺织服装】

三夫户外:上半年净利同比下降 93%

【非银金融】

方正证券:上半年净利降逾六成  
申万宏源:上半年净利微降 2.57% 证金公司增持近亿股  
天茂集团:控股子公司国华人寿前 7 个月累计保费收入约 357.95 亿元  
长江证券:上半年净利润同比下滑 10.75%

【钢铁】

\*ST 华菱:上半年营收增长 6 成 净利润 9.56 亿元大幅扭亏

【公用事业】

光正集团:子公司预中标 1.8 亿元广播电视塔建设 PPP 项目

【化工】

濮阳惠成:2017 年限制性股票激励计划(草案)  
兴发集团:2017 年半年度主要经营数据  
诚志股份:子公司收到 1.42 亿氢气供应合同终止补偿款  
兴发集团:上半年净利同比增 217% 受益于草甘膦涨价等

【机械设备】

新筑股份:2017 年限制性股票激励计划(草案)  
三晖电气:拟购买电气机械和器材制造业资产  
\*ST 宝实:拟 3.3 亿并购桂林海威船舶电器有限公司 75%股权  
ST 常林:上半年净利同比增长 20 倍 金属产品营收增逾六成  
科森科技:上半年净利下滑两成拟 10 转 4  
江南嘉捷:电梯行业前景不甚明朗公司将进行主业转型

【计算机】

达华智能:签署境外投资股权意向性投资协议  
中远海科:中标 3.5 亿元项目 占最近一年营收的 53%

【家电】

新宝股份:第一期员工持股计划(草案)  
海立股份:控股股东将公开转让控股权

【建筑材料】

三圣股份:上半年净利翻倍 拟 10 转 10

【建筑装饰】

杭州园林:签署重大经营合同

农尚环境:中标逾 10 亿元重大工程 占去年营收的 279%

神州长城:上半年净利同比增 32% 拟将下属建筑施工类公司注册地迁到雄安新区

中国电建:前 7 个月新签合同额同比增长近三成

**【交通运输】**

中储股份:购买土地使用权

**【农林牧渔】**

唐人神:签署设立大食品产业基金合作框架协议

**【汽车】**

力帆股份:A 股限制性股票激励计划(2017 年度)(草案)

力帆股份:2017 年 7 月产销快报

**【轻工制造】**

四通股份:签订重大合同

赫美集团:子公司拟 1.43 亿元收购金卡易联、众和电商部分股权

索菲亚:上半年净利增长近五成 拟近 13 亿拓展产能

博汇纸业:因环保问题部分生产线将停产整改

**【食品饮料】**

酒鬼酒:上半年净利翻倍

安记食品:拟出资 1.8 亿元参股成立福邦人寿

**【通信】**

中国联通:上半年实现归母净利润相比增长 74.3%

永鼎股份:拟推 2150 万股限制性股票激励计划

武汉凡谷:上半年净利亏损超 2 亿 前三季度预亏 3.5 亿-3.9 亿

**【休闲服务】**

中国国旅:子公司已中标项目正式签订合同

**【医药生物】**

凯莱英:与吉林省敦化市政府签署投资框架协议

英科医疗:2017 年半年度营业收入同比增长 58.66%

亚太药业:向全体股东每 10 股转增 10 股

凯莱英:拟 6 亿元投资建设绿色制药关键技术产业化项目

新华制药:上半年净利 1.07 亿元 同比增长 132.79%

太安堂:斥资 3.4 亿与控股股东设立合资公司 投资大健康领域

花园生物:维生素 D3 销量大幅增长 上半年净利增长约 3.8 倍

**【有色金属】**

华友钴业:子公司认购澳大利亚 AVZ 公司增发股份

华友钴业:拟 6842 万投资澳大利亚公司 增进锂资源储备

方大炭素:拟增加 54.5 亿资金购买理财产品

**【综合】**

华测检测:销售增长 上半年净利增长约 1.5 倍

### 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