

晨会纪要(2017年08月15日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 周期回落，消费再起，市场主震荡
- 【行业评论】 有色金属：稀土热度仍延续，钼价涨势喜人
- 【行业评论】 汽车：下半年开局走强，新能源汽车继续高增长
- 【行业评论】 医药：借“新设机构”政策东风，挖掘医疗服务市场新机遇
- 【行业评论】 计算机：比特币扩容持续催化，市值单周上涨超20%
- 【行业评论】 新能源设备：7月新能源车产量同比增长52.6%，8月同比增速或创新高
- 【行业评论】 新能源设备：新能源车租赁市场有望发力，坚定看好产业长期发展
- 【行业评论】 电子元器件：英特尔完成收购Mobileye，JDI寻求外援
- 【公司评论】【蓝思科技】：中高端产品提升收入 新产品新产能值得期待
- 【公司评论】【东旭光电】：石墨烯业务表现亮眼，各项业务多点开花
- 【公司评论】【天源迪科】：内生业务稳定增长，外延进军金融大数据市场
- 【公司评论】【正海磁材】半年报简评
- 【公司评论】【智飞生物】2017年中报点评

财经要闻：

- 1、习近平：2017中国经济下半年平稳开局
- 2、统计局：中国7月经济数据全面回落。
- 3、发改委：发布关于《短缺药品和原料药经营者价格行为指南（征求意见稿）》
- 4、发改委、工信部、财政部等15部门联合印发化解煤电产能过剩风险的通知
- 5、工信部：7月份，汽车产销分别为205.9万辆和197.1万辆
- 6、工信部印发《制造业“双创”平台培育三年行动计划》
- 7、财政部：截至6月30日全国已完成高效节水灌溉面积975万亩
- 8、工信部：做好规范钢企名单动态调整，严格把关新增钢企
- 9、商务部、海关总署：全面禁止从朝鲜进口煤等产品
- 10、统计局：中国7月粗钢产量同比增长10.3%
- 11、财政部：2017年中央财政共安排资金230亿元继续支持农业适度规模经营
- 12、上交所：投资者在阅读公司业绩预告时，应抱有审慎态度
- 13、教育部等四部门：开展为期三个月的传销活动专项整治行动
- 14、银监会：二季度银行业资产和负债规模稳步增长
- 15、工信部：7月，汽车产销分别完成205.9万辆和197.1万辆
- 16、外交部14日回应“美或对话启动贸易调查”
- 17、证监会公布2017年证券公司分类结果
- 18.上证指数报3237.36点，上涨0.90%

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	3694.68	1.30%
上证综指	3237.36	0.90%
深证综指	1879.77	2.02%
恒生指数	27250.23	1.36%
中小板指数	7079.92	2.72%
创业板指数	1793.48	2.95%
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)	3.3%	16.2%	23.8%
电子元器件(中信)	2.9%	6.4%	5.2%
计算机(中信)	1.7%	-2.5%	-25.2%
医药(中信)	1.5%	2.6%	-4.1%
通信(中信)	1.4%	5.3%	-7.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	-5.9%	20.7%	29.0%
银行(中信)	-3.4%	10.0%	8.8%
有色金属(中信)	-3.2%	27.2%	11.8%
非银行金融(中信)	-2.7%	13.2%	6.5%
农林牧渔(中信)	-2.5%	2.4%	-14.1%

19.恒生指数涨 1.36%，报 27250.23 点

20.道指收涨 14.31 点，涨幅 0.07%，报 21858.32 点

重点公告：

恒立液压:上半年产品销售迅猛增长 净利同比增长 471.11%

梅雁吉祥:上半年净利同比增长 179%

索菱股份:收购上海航盛实业有限公司 95%股权

开能环保:终止 5.37 亿定增计划上半年净利增逾一成

阳普医疗:公司拟收购飞利浦彩超产品代理商

智飞生物:上半年净利增逾 13 倍

【行业公司评论】

周期回落，消费再起，市场主震荡

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点 一、市场运行情况及大市判断：6月以来周期股走势抢眼，上周出现见顶回落态势，同时影响了市场整体的风险偏好。我们认为周期股虽有一定的上涨空间，但驱动周期股上涨的逻辑支撑不强，上游产品的价格上涨主要由于供给侧改革收缩产能所致，资源品销量并没有增加，下游需求端没有明显改善，国内运价和运量均出现下跌。另外，供给方面，虽然部分小厂被迫关闭，但大厂产能仍不断释放将给供给侧改革增添隐忧。8月11日，螺纹钢期货成交量约1亿吨，超过今年上半年全国的螺纹钢产量，随后上期所从手续费、保证金等方面作出调整，抑制螺纹钢炒作风波。从基本面和政策面分析，我们认为周期股再次上行的空间不大，建议继续关注风险偏好较低时期市场普遍青睐的业绩稳定的消费类股票、蓝筹和白马股。二、大事回顾及点评 央行发布2017年第二季度中国货币政策执行报告，低M2增速或成新常态 三、宏观高频数据 1、上游：原材料价格、工业品农业品指数、动力煤、铁矿石、原材料运价指数均小幅上涨 2、中游：发电煤炭量、高炉开工率上涨，半钢胎开工率、水泥价格继续下跌 3、下游：商品房销售环比上涨，集装箱运价指数下跌，车市快速回暖 4、价格：猪价回落，蔬菜、小商品价格下跌，鸡蛋、水果上涨 四、资金面 1、股票市场活跃情况。截至8月10日，沪深两市融资余额约9086.5420亿元，较8月4日增加146.8742亿元；融券余额约为47.9798亿元，较8月4日增加1.68亿元，融资融券总额9134.5218亿元，较8月4日的9066.30亿元环比增加0.75%或68.2218亿元。 2、市场利率。上周SHIBOR涨跌分化，截止8月11日，隔夜SHIBOR和周SHIBOR利率分别为2.79%和2.8657%，较8月4日分别上升6.90BP和0.68BP，8月11日月SHIBOR利率为3.8627%，较8月4日下跌2.01BP。国债收益率涨跌分化，短期涨，长期跌。截止8月11日，6个月、1年期国债收益率和5年期国债收益率分别为3.2362%、3.3413%和3.5849%，较8月4日分别上涨1.20BP、1.10BP和2.19BP，8月11日10年期国债收益率为3.6163%，较8月4日下跌0.99BP。银行间质押式回购利率小幅上涨，截止8月11日，1天期和7天期分别为2.8209%和4.3502%，较8月4日分别上涨9.63BP和3.02BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，上周流动性较上周略紧。 五、风险提示 流动性紧张超预期；周期股回调市场风险偏好下跌。

有色金属：稀土热度仍延续，铝价涨势喜人

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点 上周(8.7-8.11)上证综指下跌1.64%，沪深300下跌1.62%，有色板块有所浮动下跌1.52%，其中稀土永磁指数涨幅领先达到4.65%，主要是受到本周氧化镨钕的大幅涨价影响，相关标的均受益上扬。铝类个股依旧受到市场青睐，电解铝产能收缩的持续利好带动板块上涨，周五有色板块大幅跳水(证监会问询两家公司有一定影响)，导致最终涨幅有所下滑。 本周观点 铝价受行业热度影响持续走高。本周第四批中央环境保护督查全面启动，进驻时间约1个月，之前第三批环保督查中铝锌类企业就受到较大影响，多数厂房关闭，加之周二的四川地震影响，价格的反弹蔓延至交易市场，周二当日有色板块亦出现大幅上扬，在环保的高压下叠加地震余温效应，本周铝和镍大幅上涨。截止上周五(8月11日)，LME铝价为2950美元/吨，较8月4日上涨5.3%，年初至今增长15.34%，同比增长29.15%；上期所铝价24170元/吨，小幅上涨0.88%，年初至今上涨12.42%，较去年同期增长35.94%。另外镍的价格持续高位，LME镍价为10770美元/吨，较上周上涨5.49%，年初至今上涨8.09%，同比下降0.42%。 钼类金属价格涨幅领先。小金属方面，本周钼精矿、氧化钼以及钼铁涨幅较大，我们认为钼价涨幅较大有两方面原因，一是中央环保督查趋严和趋频繁，导致部分中小型产能关停，行业集中度提高，二是对钼的需求(钼主要供给不锈钢、工程用钢和特钢等的生产商)大幅上涨，带动钼价持续上行。钼精矿国内最新价格1485人民币/吨，上涨18.3%，较去年同期上涨达60.5%，较年初增长39.4%；氧化钼国际最新价格为1560美元/磅，较上周上涨14.7%，较去年同期上涨达56.0%，年初至今上涨34.5%。钼铁国内价格为109000人民币/吨度，本周上涨12.4%，较去年同期上涨57.8%，年初至今上涨42.5%。另外铁合金类小金属延续上涨，钒铁、五氧化二钒价格本周继续走高。钒铁国内最新价格为212500元/吨，本周继续上涨12.7%，和去年同期相比，增幅接近2.5倍，年初至今涨幅达136%。五氧化二钒国内最新价格为197500元/吨，本周上涨5.33%，和去年同期相比增长2.7倍，年初至今涨幅达132%。 新能源需求带动稀土类金属上涨，建议积极关注氧化钕和氧化镨钕的相关板块。受打黑收储的影响，稀土供给承压，目前氧化钕和氧化镨钕上游厂商收货观望，下游供不应求，直接拉升价格，本周氧化钕和氧化镨钕价格分别实现12.35%和10.34%的增长，同时上游原材料的涨价影响已经渗透到下游的磁材公司，部分下游钕铁硼磁材公司已经开始采取每日报价的方式也暗示着目前供应的紧张。我们认为未来下游拥有新能源汽车发展需求的长期推动，对于磁材消费(钕铁硼永磁材料)有可预见的持续性高增长(+10%)，建议持续关注稀土类个股。 风险提示：供给侧改革低于预期；中国制造业或海外制造业复苏不及预期

汽车：下半年开局走强，新能源汽车继续高增长

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点 本周核心观点：I. 7月产销数据同比分别增长4.8%和6.2%，1-7月累计分别增长4.7%和4.1%。其中乘用车需求回暖，客车销量拐点形成，货车超预期延续高增长。7月自主品牌乘用车共销售67.9万辆，同比增长7.2%，占乘用车销售总量的40.5%，比上年同期提高1.1个百分点。自主品牌乘用车销量增速仍高于乘用车销量增速，预计下半年各大自主车企将加速新车投放且为传统销售旺季，自主品牌乘用车销量将继续保持高增长。重点推荐自主品牌产业链的整车及零部件供应商上汽集团、华懋科技、宁波高发、奥联电子、新坐标、凯众股份、拓普集团，建议重点关注吉利汽车(H股)、广汽集团(H股)、华域汽车、精锻科技。II. 7月重卡销量9.4万辆，同比增长89%，火热程度超市场预期，全年销量破百万辆是大概率事件。建议重点关注：中国重汽、潍柴动力、云内动力、威孚高科。III. 7月新能源汽车产销量分别为5.9万辆和5.6万辆，同比增长分别为52.6%和55.2%，延续高增长。近期双积分政策将出台，各车企不断加大新能源汽车领域的投入，新能源汽车产业链将持续受益，坚定看好新能源汽车中长期投资机会。重点推荐宇通客车、均胜电子、科泰电源、科力远；三电产业链(电池、电机、电控)的赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、杉杉股份、国轩高科、坚瑞沃能、方正电机、大洋电机、正海磁材等。 上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深300

涨跌幅分别为-1.64%、-0.67%、-1.62%，下跌幅度较大。其中汽车板块下跌 1.61%，表现较弱。分子板块来看，各板块呈分化趋势，商用载客车跌幅较小，下跌 0.23%，而商用载货车跌幅最大，下跌 4.14%。

重要新闻分析：①根据中汽协统计数据 2017 年 7 月，汽车生产 205.94 万辆，环比下降 4.98%，同比增长 4.76%；销售 197.12 万辆，环比下降 9.24%，同比增长 6.15%。1-7 月，汽车产销分别完成 1558.5 万辆和 1532.5 万辆，比上年同期分别增长 4.7%和 4.1%。【7 月产销数据有所回暖，维持全年 5%销量增长预测。】②交通运输部、住房城乡建设部联合发布《关于促进小型微型客车租赁健康发展的指导意见》。【指导意见的发布标志着共享汽车在中国已取得合法化地位，同时也有利于新能源微型电动车的快速推广。】

重点公司动态：①精锻科技：2017 年上半年公司实现营业收入 5.24 亿元，同比+24.76%；归母净利润 1.25 亿元，同比+35.11%，符合预期。②中国重汽：2017 年 7 月重卡销量 12223 辆，同比+109.55%；本年累计销量 77817 辆，同比+82.68%，超预期。

新车上市统计：名爵锐腾互联版、上汽大通 D90 等新车本周上市。

风险提示：汽车销量增长低于预期；新能源汽车销量增长低于预期。

医药：借“新设机构”政策东风，挖掘医疗服务市场新机遇

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点 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 -1.64%、-0.67%、-1.62%、1.31%和-0.31%。医药生物板块涨 1.57%，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 2.17%、2.76%、1.27%、1.80%、1.40%、1.56%和 1.14%。

行业动态分析：近日，国家卫计委召开例行新闻发布会，卫计委将在已批准 5 类独立设置医疗机构的基础上，再增加 5 类独立设置的医疗机构类别，允许社会力量投资，并连锁化、集团化运营。已有 5 类独立设置的医疗机构，包括医学检验实验室、病理诊断中心、医学影像诊断中心、血液透析中心、安宁疗护中心。新增 5 类独立设置的医疗机构类别：康复医疗中心，护理中心、消毒供应中心、中小型眼科医院、健康体检中心。根据卫计委医政医管副局长焦雅辉的介绍，增加这 5 类医疗机构主要出于三方面的考虑：（1）目前全国医院有 29000 多家，医疗卫生机构数量接近 100 万家。如果要求基层医疗卫生机构都开设检验、影像、病理科室，专业人员不够；（2）集中设置第三方医疗机构，对基层医疗机构进行开放，在保证质量的同时，有利于集中有限的医疗资源，实现区域资源共享；（3）一些高端的检验技术，在一家医院开展的业务量并不多，不符合成本效益，如果能有第三方独立的来提供服务，利用契约式的方式进行管理，有利于质控，保证医疗质量和安全。

行业核心观点：目前全国共有区域医学影像中心 342 个，区域医学检验实验室 689 个，区域病理诊断中心 185 个，血液透析中心 147 个，安宁疗护中心 13 个，其中大部分是社会力量举办的第三方医疗机构。第三方医疗机构在向患者提供医疗服务的同时，也能更好地对企业自己或合作方的药品、医疗器械、检测服务等产品进行市场推广。因此，自办医疗机构已经成为企业“跑马圈地”的重要手段。从政策来看，监管层一方面鼓励市场和资本的力量进入医疗服务领域，推动行业的发展；另一方面基于我国目前的医疗行业现状，势必也会继续加大监管力度，提高准入门槛，防止“小散乱”的行业乱象发生，因此这对实力雄厚的行业龙头企业来说是开拓市场的新机遇。此外，随着第三方医疗机构的强势崛起，公立医院将受到不小的冲击，尤其是检验科、护理科、康复科等辅助性科室，未来有可能进一步弱化或者统一建立独立的医疗中心。随着“新设 5 类机构”政策的逐步落地，我们认为专注眼科、体检等领域的行业龙头将最先享受政策红利，服务半径有望继续扩大，向基层医疗服务市场下沉，建议积极关注眼科龙头企业爱尔眼科（300015.SZ）、体检龙头企业美年健康（002044.SZ）等。

公司动态分析：（1）通化东宝：由点到面，专注打造糖尿病生态闭环：公司发布 2017 年半年度报告，上半年实现营业收入 118,157 万元，同比增长 32.69%；归母净利润 41,039 万元，同比增长 30.21%。维持公司上半年业绩稳定增长的主要因素是公司核心品种——重组人胰岛素原料药及注射剂系列产品的销售额同比增长了 25.13%，贡献了 9 亿元的收入，收入占比 77.18%。胰岛素大致可以分成 3 代，目前第一代基本被淘汰，第二代和第三代平分秋色。公司的重组人胰岛素属于第二代胰岛素，市场份额的 20%以上，居第二位，领跑国内同类企业。公司也在积极研发第三代胰岛素和其它降糖药物。公司在研的 4 大类第三代胰岛素中，进展较快的是甘精胰岛素和门冬胰岛素：甘精胰岛素即将进行生产申报；门冬胰岛素处于临床总结阶段。第三代胰岛素产品的陆续上市将进一步夯实公司在胰岛素领域的市场领先地位，成为公司新的业绩增长点。除了药品以外，公司近年来也积极布局糖尿病领域的医疗器械板块，重点产品是胰岛素笔、血糖监测仪及配套检测试纸等。综合多方面的优势，我们认为该业务正逐步由调整期进入成长期，未来有望进一步推动公司业绩的增长。对于糖尿病患者来说，最困难的是选择合适的时间注射合适剂量的胰岛素，从而把血糖维持在一个相对稳定的范围内，达到控制糖尿病、提高生存质量的目的。因此，公司建立了以《你的医生 APP》为核心、辅助以无限量会员血糖监测和医院智能血糖管理系统的糖尿病慢病管理平台，再结合胰岛素药品、胰岛素笔和血糖监测仪，公司正在逐步打造糖尿病慢病管理的闭环生态圈。此外，随着未来大输液、塑钢门窗等边缘业务的逐渐剥离，公司将更专注于糖尿病领域，盈利能力有望进一步提高。（2）东诚药业：核医学成长潜力大，原料药稳定性增强：公司发布 2017 年半年度报告，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%。公司上半年业绩增长的主要原因是 GMS 公司并表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，该业务已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）锝[99m]标记的系列产品，主要用于 SPECT 的检测；（2）氟[18F]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。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。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。在原料药方面，（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。（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。近期市场上硫酸软骨素价格较为低迷,已经达到 2013-2014 年的历史最低点,后续有望反弹,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。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。风险提示:销售不达预期,市场竞争加剧,业绩承诺不能实现。

计算机:比特币扩容持续催化,市值单周上涨超 20%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

本周市场观点及行业点评:比特币扩容月初尘埃落定,分叉风险规避增强投资者信心,根据 Coindesk 数据,本周比特币涨幅超过 20%,市值也突破了 600 亿美元;截止周日币价突破 27000 人民币,涨幅接近 25%。比特币短期分叉风险释放,价格持续走高表现投资者投资信心。我们认为比特币交易投资者可延续长期投资策略,但要防范期间硬分叉风险;同时对于挖矿投资者可集中资源挖掘利润更高的币种。对于股票二级市场我们建议积极关注区块链相关标的赢时胜、飞天诚信、海联金汇。上周市场行情回顾:(1)上周计算机(中信)板块下跌 0.51%,同期沪深 300 指数下降 1.62%,中小板指数下降 0.31%,创业板指数上涨 1.31%。按照中信计算机二级板块分类,本年度计算机硬件板块下降 21.17%,计算机软件板块下降 29.82%,IT 服务下降 23.26%。上周涨幅前五的公司是:赢时胜、神思电子、思创医惠、蓝盾股份、安捷科技。跌幅前五的公司是金桥信息、维宏股份、长城电脑、川大智胜、荣之联(2)本周新科技板块涨幅前三的板块分别是消费金融、区块链和在线教育,分别上涨 0.59%、0.98%和 1.61%。其中涨幅最大的消费金融板块中,周涨幅榜为海联金汇、康耐特和奥马电器,分别上涨 16.36%、0.18%和 0.00%。本周重要新闻汇总:(1)大公司:腾讯信用分查询体系开启,暂时只开放给 QQ 超级会员;京东副总裁翁志:京东也在布局无人便利店,可能很快会发布;天猫推出“北京频道”,想要承包北京人三公里以内的社区生活;神州优车推出智慧交通开放平台 3 年将投入 3 亿元;支付宝将开始向网联按计划切量;支付宝将刷脸技术应用政务领域 全国已有 40 城开通;ofo 或在年底推出除霾小黄车,共享治霾要来了?;ofo 小黄车宣布与软银 C&S 达成合作,进军日本等;(2)人工智能:方得智能获 800 万人民币 Pre-A 轮融资,继续推进故事线品牌的研发;天虹第一家无人便利店今天开业;(3)云计算:重庆:加强信息通信基础设施建设 发展云计算、物联网等信息产业;云途腾获近亿元 B 轮融资,发力金融行业;阿里云发布云服务器企业级产品家族,部分产品降价 35%;(4)其他:“触网”被叫停,地方金交所转向不良资产和 PPP;监管酝酿修订“2 号令”,网络支付外延收窄;网联平台预计今年接入超 200 家银行,实现支付机构清算中心化运作;杭州建立全国首个智慧住房租赁平台:所有房源全部纳入;天津:2020 年建设部署商用 5G 基站 2000 个。重点公司公告汇总:(1)交易提示:广电运通;高伟达;信雅达;华虹计通;皖通科技;合众思壮;蓝盾股份;东方通;辰安科技;大豪科技;中科金财;中科曙光;银江股份;数据港;赢时胜;神思电子;先进数通;创业软件;聚龙股份;信雅达;新大陆;任子行;达华智能;(2)重大合同、资金投向:汉王科技;恒华科技;汇金科技;银江股份;长亮科技;荣之联;威创股份;梅安森;千方科技;数据港;中远海运;南威软件;达华智能;捷顺科技;(3)人事变动:*ST 智慧;(4)其他:联络互动;安洁科技。风险提示:(1)政策的不确定性风险;(2)互联网金融监管收紧的风险;(3)技术创新转化为产品不及预期。

新能源设备:7 月新能源车产量同比增长 52.6%,8 月同比增速或创新高

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点 事件:8 月 11 日,中汽协数据披露,7 月新能源汽车产销分别为 5.9 万辆和 5.6 万辆,同比分别增长 52.6% 和 55.2%。17 年 1-7 月累计产销分别为 27.2 万辆和 25.1 万辆,同比分别增长 26.2%和 21.5%。新能源乘用车产量同比继续增长,商用车产量环比走弱同比高增长:7 月,中汽协数据,新能源乘用车产量 4.5 万辆,环比减少 7.4%,同比增长 47.3%,与上月相比,同比增速略有提升。商用车产量 1.3 万辆,环比减少 17.2%,同比增长 73.6%,环比增速较上月大幅下降,同比增速有较大提升。新能源商用车销量 1.2 万辆,环比减少 23%,较产量环比减少更多,新能源商用车产销走弱不及预期,是 7 月新能源车整体环比增速负增长的主要原因。纯电动 A00 级电动车占乘用车市场主导地位:7 月,乘联会数据,我国新能源乘用车销量达到 43117 辆,环比 6 月增长 4%,同比增长 46%。1-7 月,我国新能源乘用车累计销量同比增长 34%,同时月销量保持持续向上的态势。纯电动车 7 月销量 32649 辆,同比增长 61%,其中纯电动轿车销量 27514 辆,同比增长 48%。7 月 A00 级纯电动电动车销量占据整个纯电动车市场销量一半以上的份额,月销 19394 辆。插电混动方面,7 月销量 10468 辆,同比增长 14%,其中 A 级车销量 8411 辆,同比增长 74%,实现恢复性增长。第七批目录提前发布,三元锂替代趋势确定:7 月底,第七批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》落地,282 款新能源车型入选。17 年 1-7 批推荐目录,累计共有 2265 款车型入选,车型数较去年同期增长 122%。第七批推荐目录中,使用三元锂的乘用车共 32 款,占比 78%,前 7 批目录累计 201 款乘用车车型使用三元锂,占比提升至 75.56%;前 7 批目录累计有 412 款专用车车型使用三元锂,占比提升至 67.65%,三元锂替代大势所趋。原材料价格保持上涨态势,行景气度持续回升:今年二季度起动力电池正极生产企业保持满产状态,三季度材料价格继续上行。8 月 11 日,亚洲金属网数据,电池级碳酸锂高幅价格 15.6 万元/吨,同比上涨 14.3%;镍钴锰酸锂 523 价格 187 元/公斤,同比上涨 11.8%;钴酸锂价格 386 元/公斤,同比上涨 28.0%。投资建议:7 月新能源车产销量同比继续增长,环比增速虽不及预期,但我们判断是季节性因素,每年的 7 月环比 6 月的产销量均是下滑,反而 7 月的低基数奠定了 8 月的高增长的基础。整体判断行业回暖仍在延续,具备核心技术的子行业龙头公司将能够强者恒强放量增长,继续推荐:产业链龙头(国轩高科,东方精工,大洋电机,天齐锂业,先导智能,创新股份);乘用车放量拉升高能量密度电池的应用,推荐三元锂标的(亿纬锂能,当升科技,杉杉股份,赣锋锂业,格林美,科恒股份)。风险提示:双积分政策不及预期;上游原材料价格大幅波动;新能源车推广不及预期,其他突发性事件

新能源设备：新能源车租赁市场有望发力，坚定看好产业长期发展

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点 本周观点: 8月11日, 中汽协发布数据, 1-7月, 新能源汽车产销分别完成27.2万辆和25.1万辆, 同比分别增长26.2%和21.5%。7月份, 产销分别完成5.9万辆和5.6万辆, 同比分别增长52.6%和55.2%, 依旧保持较为强劲的增长势头, 全年产量有望达到70万辆的目标。据8月10日乘联会数据, 2017年7月新能源乘用车销量达到43117台, 环比6月增长4%, 同比增速46%, 符合预期。乘用车累计销量同比增长34%, 同时月销量保持向上的态势。纯电乘用车中, A00级电动车销量占据整个纯电动车市场销量一半以上的份额, 月销19394辆。插电混动方面, 7月销量10468辆, 同比增长14%, 其中A级车销量8411辆, 同比增长74%, 实现较快的恢复性增长。另外, 新能源车分时租赁获得合法身份, 相关充电配套设施获得了政策支持。下半年, 随地补落地, 新能源客车招投标恢复, 新能源车产销量在三季度有望快速爬坡到月产量8万辆的水平, 持续看好新能源汽车产业链的相关标的, 重点推荐锂矿龙头(赣锋锂业、天齐锂业); 三元锂相关标的(国轩高科、亿纬锂能, 当升科技, 杉杉股份, 格林美, 科恒股份), 建议重点关注受益于光伏回暖及共享单车的(晶盛机电, 珈伟股份) 行情回顾: 上周, 除了充电桩、动力电池上涨了0.09%、0.05%以外, 我们关注的其他板块均有所下跌, 燃料电池, 全部A股, CS电力设备, 风电, 核电, 太阳能发电, 电机电控, 整车板块, 石墨烯, 锂资源的跌幅分别为: 0.37%, 0.92%, 0.94%, 1.15%, 1.15%, 1.70%, 1.94%, 2.35%, 2.91%, 3.13%。新闻回顾: 交通部、住建部: 《关于促进小微型客车租赁健康发展的指导意见》发布: 2017年8月8日, 交通运输部和住建部发布《关于促进小微型客车租赁健康发展的指导意见》, 意见指出鼓励使用新能源车开展分时租赁, 并按照新能源汽车发展有关政策, 在充电基础设施布局和建设方面给予扶持。 重点跟踪公司点评: 【新宙邦】(300037) 锂电电解液量增价跌, 市场需求呈现上升趋势 【创新股份】(002812) 无菌包装业务快速增长, 湿法龙头蓄势待发 风险提示: 新能源车推广不及预期; 新能源车政策发生重大变化。

电子元器件：英特尔完成收购 Mobileye, JDI 寻求外援

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点 智能手机旺季存储器再次涨价, 英特尔完成收购 Mobileye: 智能终端在三季度迎来了传统旺季, 存储器价格也随着再次上升, DRAM 和 NAND 的 7 月合约价格再次提升, 全年半导体收入规模增长将会继续受到存储器提升而显著增加。英特尔收购智能驾驶技术厂商 Mobileye 的项目宣告完成, 总规模达到了 153 亿美元, 同时英特尔也获得了奥迪 A8 的芯片订单, 显示作为集成电路行业的龙头企业之一, 在错过了移动互联网的大潮后, 将汽车电子作为未来发展的重要方向。我们认为尽管短期内仍然是智能移动终端的需求为主, 未来以物联网、汽车电子、人工智能为代表的先进技术将会是集成电路产业的重要推手。 智能终端 JDI 财务恶化求外援, 苹果新机全面量产: 据日媒报道, 全球中小尺寸面板巨擘日本显示公司 JDI 由于液晶业务低迷导致财务恶化, 将进行裁员并向大陆及台湾企业寻求资金支援。由于在 OLED 布局上远落后韩国三星和 LGD, JDI 在 2018 年有可能彻底失去苹果这位贡献过半营收的金主。深天马率先提交出资预案, 京东方、华星光电和台湾鸿海也已和 JDI 进行接触, 若国内面板企业能成功收购, 将快速提高中国面板产业竞争力。随着九月苹果新机发布会临近, 供应链厂商业绩明显增长, 表明苹果新手机已进入量产提速阶段。苹果柔性电路板制造商臻鼎科技、摄像头厂商大立光电、手机外壳提供商可成科技和触摸模块供应商 GIS 等七月份营收取得强劲增长, 我们认为大陆苹果产业链相关公司下半年也即将进入上升通道。 上周电子行业走势回顾: 上周 A 股市场电子行业受市场整体影响上涨 0.7%, 全周走势在全部子行业中排名第 4, 跑赢沪深 300 指数 1.2 个百分点。海外市场方面, 亚洲市场香港资讯科技指数和台湾资讯科技指数走出相对强势的格局, 相关指数跑赢大市, 北美市场相对较弱, 相关指数弱于市场整体走势。 投资建议: 我们本周的投资建议维持上周的评级“领先大市-B”, 市场进入中报季, 半年度业绩和前三季度的业绩预期将会对短期的市场产生影响, 我们维持半导体封测、MCU 和摄像头芯片设厂商的推荐, 智能终端从现有厂商公布的数据状况看, 基本符合预期, 未来需要关注业绩风险。个股推荐方面维持上周建议, 关注封测厂商华天科技(002185) 和通富微电(002156), 设计厂商东软载波(300183)。智能终端产业链建议关注玻璃保护屏及外观件厂商蓝思科技(300433), 以及声学部件及电子制造厂商歌尔股份(002241)。 风险提示: 宏观经济因素影响产业的终端需求变化; 终端产品市场需求变动影响元器件供应商需求; 技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化;

【蓝思科技】：中高端产品提升收入 新产品新产能值得期待

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 86.6 亿元, 同比上升 53.1%, 毛利率 24.0%, 同比上升 1.3 个百分点, 归属于上市公司股东的净利润 3.11 亿元, 同比上升 25.9%, 每股收益 0.119 元, 同比上升 19.64%。第二季度单季度实现销售收入 45.5 亿元, 同比上升 52.7%, 归属上市公司股东净利润 9,048 万元, 同比上升 10.2%。 点评: 国内市场快速增长, 中高端产品份额持续提升: 2017 年上半年, 公司国内市场销售收入同比大幅上升 88.7%达到了 15.3 亿元, 高于海外市场 47.3%的收入增速。并且, 从毛利率看, 公司国内市场毛利率同比上升 5.9 个百分点为 12.3%, 尽管仍然显著低于海外市场 26.2%的毛利率水平, 但是大幅度的提升显示了国内业务的良好增长势头, 公司认为在附加值较大的中高端产品份额在持续提升是国内市场毛利率上升的主要原因。 骨干业务保持高速增长 新产品业务潜力大: 公司主要收入来源仍然是手机和平板电脑的视窗防护屏产品, 收入占比分别为 64.5%和 12.6%, 毛利率方面手机产品同比提升 2.3 个百分点为 23.8%, 而平板则由于积极的营销策略而下降 3.4 个百分点。值得关注的是, 包括金属、蓝宝石、陶瓷的其他防护屏产品收入占比达到 22.6%, 收入规模同比上升 74.7%, 成为公司增速最快的产品分部, 而毛利率也获得了 0.2 个百分点的小幅提升, 新产品在下游渠道端的推进顺利, 未来有望成为公司值得积极关注的增长亮点。 新产品新产能的逐步释放将会激发未来业绩成长: 公司未披露 2017 年前三季度业绩预告, 但是公司认为下半年传统产销旺季即将来临, 主要客户的主力机型将加快发布, 而新产品在外观件方面预计将会更多采用非金

属的设计方案，对于公司的业务需求有望提升。上半年公司已经在产能建设方面和人员储备方面进行了积极的扩张和布局，目前各主要生产基地的订单饱满，新建基地的建设推进稳定，随着市场逐步进入大批量的供货极端，下半年以及未来的业绩有望获得有效的提升。投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.77、1.05 和 1.40 元。净资产收益率分别为 12.6%、15.1%和 16.8%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 35.0 元，相当于 2017 年至 2019 年 45.5、33.3 和 25.0 倍的动态市盈率。风险提示：终端客户新产品投放市场后出货量规模不及预期；主要产品的价格竞争带来公司盈利的下降；新产品线及新建产能的建设速度及良率爬坡速度不及预期。

【东旭光电】：石墨烯业务表现亮眼，各项业务多点开花

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点 事件：8 月 10 日，公司发布 2017 年半年报，17H1 实现营业收入 46.41 亿元，同比增长 61.04%；归母净利润 6.36 亿元，同比增长 16.46%。扣非归母净利润 5.6 亿元，同比增长 21.76%。石墨烯业务表现亮眼，未来有望获得超预期收益：17H1 公司加快推进了石墨烯大规模产业化进程。基于上海碳源汇谷的技术，制备了单层石墨烯及石墨烯基的锂电池获市场认可。该块业务 17H1 实现营业收入 55.3 万元，同比增长 8882.5%，毛利率高达 61.53%，整体表现十分亮眼。目前，公司已完成泰州石墨烯基地的环评等工作，该项目稳步推进，未来有望贡献超预期收益。收购上海申龙，进军新能源客车领域：公司拟通过发行股份及支付现金购买资产的方式收购上海申龙客 100%的股权。上海申龙在新能源客车领域有近 10 年的产业积累，具备良好的销售渠道和海外市场的拓展能力。公司收购上海申龙，将实现优势互补，能有效的让公司在新能源客车及物流车领域迅速立足，未来有望成为公司新的业绩增长点。公司主业稳步发展，顺应趋势募投 G8.5 代产线陆续投产：公司传统主业是光电显示材料及装备，H1 公司装备及技术服务实现营收 24.48 亿元，同比增长 45.72%，毛利率 39.00%基本与去年持平。光电显示材料实现营收 10.1 亿元，同比增长 33.41%，毛利率 30.18%，较同期略有增长。近年来，大尺寸面板与玻璃基板、高世代已成为行业趋势。17H1 全球电视面板平均尺寸 44.7 英寸，较去年增长 1.7 英寸。公司顺应潮流，去年募投了福州的 G8.5 代玻璃基板，其中第一条产线已经投产，第二条正在稳步建设中。三条产线全部投产后，预计年均销售收入 26.32 亿元，税后利润约 9 亿元，有助公司业绩持续增长。投资建议：公司在巩固传统业务的基础上，布局石墨烯和新能源汽车产业，公司业绩有望实现持续快速增长。我们预计公司 2017-2018 年 EPS 分别为 0.31、0.39、0.53 元，对应 PE35、27.8、20.5 倍，继续给予“增持-A”评级，六个月目标价 12 元。风险提示：石墨烯产能释放不及预期，新能源汽车政策风险、新能源汽车推广不达标、玻璃面板材料及装备竞争加剧毛利率大幅下滑的风险

【天源迪科】：内生业务稳定增长，外延进军金融大数据市场

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】近日，公司发布 2017 年 H1 业绩报告。报告期内公司实现：营业收入约 9.69 亿元，同比增长约 18.05%；归母净利润约 1121.10 万元，同比增长约 303.23%。政府行业收入快速增长，同比增长约 128%：近两年，在电信运营商资本开支下降，业务和 IT 支撑系统投资放缓的背景下，公司加大了对政府行业客户，特别是公安客户的投入，推出了一系列产品。主要产品包括：大数据警务云平台、情报线索分析平台、交通指挥大数据平台、城市应急指挥调度系统以及城市智慧安全生产等产品。公司的投入获得了丰厚的成果，2017 年 H1，政府行业收入实现了快速的增长，同比增长约 128%。营业利润稳步提升，经营净现金流持续改善：2017 年 H1，公司实现营业利润约 1827 万元，同比 2016 年 H1 实现了高速增长。主要原因在于，公司深入推行精细化管理，降低运营管理成本，实施全面预算进行费用管控。此外，公司还严格控制应收账款风险，2017 年 H1 末的应收账款同比 2016 年末有了小幅下降，经营净现金流也得到了改善，2017 年 H1 末的净现金流为-7041 万元，同比 2016 年 H1 末的-28810 万元，有了大幅改善。收购维恩贝特获批，进军金融大数据市场：维恩贝特是面向金融行业提供核心业务系统、中间业务和分行特色业务系统、渠道业务系统、ODS 等数据业务系统、支付清算业务解决方案和技术服务企业。通过收购维恩贝特，可以完善公司金融大数据业务和解决方案，打通大数据应用闭环体系。投资建议：我们预测，2017 年-2019 年公司 EPS 分别为 0.42 元、0.59 元和 0.85 元。6 个月目标价 15.12 元。给予买入-A 评级。风险提示：公司在电信行业和政府行业拓展不及预期；维恩贝特客户资源整合不及预期；宏观经济增长不及预期；证券市场的系统性风险。

【正海磁材】半年报简评

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

【华金电新 林帆 肖索】2017 年 8 月 14 日，正海磁材披露半年报，17H1 公司实现营业收入 4.03 亿元，同比下降 44.30%；实现归母净利润-1,497 万元，较上年同期下降 120.54%。公司 17Q2 归母净利润-2016.8 万元，是公司自上市以来的首次亏损。主要原因是公司两块主业均大幅下滑，一是高性能钕铁硼永磁材料业务受风电行业全国新增并网容量下降，其收入下滑 33.6%，二是子公司上海大郡的电机驱动业务收入同比大幅下降，未实现盈利。下半年，风电行业有望迎来抢装，并且下半年也是新能源汽车的传统的旺季，公司在下半年有望实现业绩反转，建议积极关注永磁材料+电机驱动系统龙头：正海磁材（300224）。

【智飞生物】2017 年中报点评

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

智飞生物（300122.SZ）发布 2017 年半年报，公司 2017 年 1-6 月实现营业收入 4.45 亿元，同比上升 142.01%，实现归母净利润 1.72 亿元，同比上升 1,326.96%。公司业绩大幅上升，主要由于 2016 年上半年公司收山东疫苗事件影响，业绩大幅下降，基数较小，而 2015 年同期营收和净利润分别为 3.85 亿元和 1.08 亿元，可以看出公司今年业绩已经迅速

恢复并超过 2015 年同期水平，基本符合我们的预期。公司有以下几个看点：（1）独家品种 AC-Hib 迅速放量，公司上半年 AC-Hib 批签发 182.94 万支，同比上升 724.05%，我们认为 2017 年将是 AC-Hib 的放量年，预计 2017 年全年 AC-Hib 的销量有望突破 400 万支，以 220 元左右的中标价计算，全年有望为公司贡献 4 亿元左右的净利润。（2）代理默沙东的 4 价 HPV 疫苗今年 5 月份获批，目前已有部分省份完成招标，其中云南省的中标价格为 798 元/剂，公司与默沙东约定的基础采购计划为第一年度约 11.4 亿元，第二年度约 14.83 亿元，第三年度约 18.53 亿元，鉴于国内目前的蓝海市场以及公司销售团队的力量，全球疫苗霸主有望继续在中国延续竞争优势，我们预计 4 价 HPV 疫苗很快即将上市，为公司带来较大的业绩弹性。（3）渠道优势明显，率先适应行业变革：公司坚持“自营直销为主、代理经销为辅”的销售模式，率先适应行业变革，已初步建立了行业领先的全天候、覆盖最广泛、深入最终端的市场营销及服务网络，覆盖全国 30 个省，327 个地市，2248 个县，25400 多个接种点，强大的销售能力保障了公司产品的销量。总体看来，公司业绩复苏迅速，未来业绩增长点多，建议积极关注。

【财经要闻】

1、习近平：2017 中国经济下半年平稳开局

今年是供给侧结构性改革的深化之年，习近平总书记指出：要处理好减法和加法的关系。做减法，就是减少低端供给和无效供给，去产能、去库存、去杠杆，为经济发展留出新空间。做加法，就是扩大有效供给和中高端供给，补短板、惠民生，加快发展新技术、新产业、新产品，为经济增长培育新动力。国家统计局今天公布 7 月份国民经济运行数据，经济稳中向好、结构调整深化的发展态势进一步延续，下半年中国经济增长的含金量正在稳步提升。

2、统计局：中国 7 月经济数据全面回落

7 月规模以上工业增加值同比增 6.4%，前值增 7.6%；7 月社会消费品零售同比增 10.4%，前值增 11%。1-7 月固定资产投资同比增 8.3%，比前值回落 0.3 个百分点；民间固定资产投资增 6.9%，比前值回落 0.3 个百分点。

3、发改委：发布关于《短缺药品和原料药经营者价格行为指南（征求意见稿）》

发改委：发布关于《短缺药品和原料药经营者价格行为指南（征求意见稿）》公开征求意见的公告。经营者不得达成横向价格垄断协议，经营者不得达成纵向价格垄断协议，经营者可依法申请垄断协议豁免。

4、发改委、工信部、财政部等 15 部门联合印发化解煤电产能过剩风险的通知

发改委、工信部、财政部等 15 部门联合印发《关于推进供给侧结构性改革、防范化解煤电产能过剩风险的意见》的通知，要求从严淘汰落后产能、清理整顿违规项目、严控新增产能规模。

5、工信部：7 月份，汽车产销分别为 205.9 万辆和 197.1 万辆

工信部：7 月份，汽车产销分别为 205.9 万辆和 197.1 万辆，同比分别增长 4.8%和 6.2%；新能源汽车产销 5.9 万辆和 5.6 万辆，同比分别增长 52.6%和 55.2%。

6、工信部印发《制造业“双创”平台培育三年行动计划》

工信部印发《制造业“双创”平台培育三年行动计划》，提出到 2020 年底，围绕“双创”平台要素汇聚、能力开放、模式创新、区域合作等四个领域分别培育 100 个试点示范项目，重点行业骨干企业互联网“双创”平台普及率超过 85%。

7、财政部：截至 6 月 30 日全国已完成高效节水灌溉面积 975 万亩

财政部：截至 6 月 30 日全国已完成高效节水灌溉面积 975 万亩，占全年任务的 48.8%，各地共安排建设资金 296.21 亿元；下一步将会同有关部门继续支持各地发展高效节水灌溉，促进农业节水增效。

8、工信部：做好规范钢企名单动态调整，严格把关新增钢企

工信部下发《关于进一步做好钢铁行业规范企业动态管理的通知》，要求各地及有关中央企业要加强了对已公告规范企业的监督检查，发现并核实存在停产一年以上、整体退出、违规新增产能、违法生产“地条钢”等撤销情形的企业，要实时提出撤销申请。各地工业和信息化主管部门、有关中央企业于 9 月 30 日前，组织完成 2017 年规范企业的年度审查、变更、整改和撤销工作。结合当前工作重点，暂停 2017 年新增规范企业申请工作，2018 年起恢复申请。

9、商务部、海关总署：全面禁止从朝鲜进口煤等产品

商务部、海关总署两部门发布公告称，自公告执行之日起，全面禁止自朝鲜进口煤、铁、铁矿石、铅、铅矿石、水海产品。对于在公告执行之日前已运抵我口岸的上述货物，可予以放行。自9月5日零时起，不再办理进口手续(包括海关已接受申报但尚未办理放行手续的货物)。此后，进境的上述产品一律按禁止进口货物处理。

10、统计局：中国7月粗钢产量同比增长10.3%

统计局数据显示，中国7月粗钢产量同比增长10.3%，1-7月增长5.1%至4.9155亿吨；7月原煤产量同比增8.5%，1-7月增长5.4%至20.0606亿吨；7月原铝产量同比下降0.3%，1-7月产量增长7.5%至1953万吨。

11、财政部：2017年中央财政共安排资金230亿元继续支持农业适度规模经营

2017年中央财政共安排资金230亿元，继续支持农业适度规模经营，鼓励各地创新支持方式，采取贷款贴息、重大技术推广与服务等方式发展多种形式的适度规模经营；同时，继续重点支持建立完善全国农业信贷担保体系。截至6月30日全国已完成高效节水灌溉面积975万亩，占全年任务的48.8%，各地共安排建设资金296.21亿元；下一步将会同有关部门继续支持各地发展高效节水灌溉，促进农业节水增效。

12、上交所：投资者在阅读公司业绩预告时，应抱有审慎态度

上交所：投资者在阅读公司业绩预告时，应抱有审慎态度。投资者不应仅凭业绩预告作为衡量上市公司投资价值的唯一指标，否则容易产生决策失误，造成投资损失。

13、教育部等四部门：开展为期三个月的传销活动专项整治行动

教育部等四部门联合印发通知提出，开展为期三个月的传销活动专项整治行动，严厉打击、依法取缔传销组织，坚决查处一批传销组织和传销骨干。

14、银监会：二季度银行业资产和负债规模稳步增长

银监会发布主要监管指标数据显示，二季度银行业资产和负债规模稳步增长，信贷资产质量总体平稳。二季度末商业银行不良贷款率1.74%，与上季末持平；当年累计实现净利润9703亿元，同比增长7.92%，较上季末上升3.31个百分点。

15、工信部：7月，汽车产销分别完成205.9万辆和197.1万辆

工信部：7月，汽车产销分别完成205.9万辆和197.1万辆，同比分别增长4.8%和6.2%，环比分别下降5.0%和9.2%；新能源汽车产销分别完成5.9万辆和5.6万辆，同比分别增长52.6%和55.2%。

16、外交部14日回应“美或对话启动贸易调查”

外交部14日回应“美或对话启动贸易调查”：在中美经贸交流日深，在你中有我，我中有你的紧密格局下，打贸易战没有前途，没有赢家，只会双输。

17、证监会公布2017年证券公司分类结果

证监会公布2017年证券公司分类结果，共有5大类11个级别。其中，中信证券重回A类，级别由2016年的BBB升至AA。

18.上证指数报3237.36点，上涨0.90%

上证指数报3237.36点，上涨0.90%，成交额2090.96亿。深证成指报10519.80点，上涨2.22%，成交额2630.32亿。创业板指报1793.48点，上涨2.95%，成交额767.52亿。两市合计成交4721.28亿。从盘面上看，计算机、电子、有色金属等板块涨幅居前。

19.恒生指数涨1.36%，报27250.23点

恒生指数涨1.36%，报27250.23点。国企指数涨1.27%，报10707.24点。沪股通资金净流出2.12亿元，当日余额132.12亿元。深股通净流入5.38亿元，当日余额124.62亿元。

20.道指收涨 14.31 点，涨幅 0.07%，报 21858.32 点

标普 500 指数收涨 3.11 点，涨幅 0.13%，报 2441.32 点。道琼斯工业平均指数平均指数收涨 14.31 点，涨幅 0.07%，报 21858.32 点。纳斯达克综合指数收涨 39.69 点，涨幅 0.64%，报 6256.56 点。

【重点公告】

【采掘】

兰花科创:上半年净利超 5 亿元同比大幅扭亏

西山煤电:被山西发改委处罚 505 万元

【传媒】

智慧能源:关于与控股股东共同发起设立并购投资基金暨关联交易的公告

【电子】

上海贝岭:上半年净利润为 1.34 亿元,同比增 382.96%

长盈精密:1.12 亿元收购科伦特 40%股权实现控股

弘信电子:得益于子公司业绩增长 上半年净利增逾 4 倍

佛山照明:减持国轩高科约 1%股份预增三季度净利 2.29 亿元

景旺电子:上半年净利同比增近三成 拟 10 派 2 元

德赛电池:上半年净利同比增 58%

中航光电:新技术产业基地计划 2019 年建成投产预计年新增销售收入 13.75 亿

欣旺达:上半年净利增长 24%

士兰微:上半年净利同比增逾两倍

【房地产】

皇庭国际:关于和关联方对外投资设立皇庭商业集团公司暨关联交易的公告

荣盛发展:关于签订宜春市明月山项目战略合作框架协议的公告

蓝光发展:公司全资子公司协议收购土地一宗,股权收购总对价约为 1.70 亿元

【纺织服装】

天创时尚:2017 年上半年主营业务收入同比增长 9.08%

【非银金融】

中国人寿:前 7 月保费收入近 3700 亿元

【公用事业】

宁波热电:关于投资设立全资子公司的公告

德创环保:2017 年上半年公司新增订单 3.84 亿元

梅雁吉祥:上半年净利同比增长 179%

神雾环保:签 28.62 亿元热解项目合同金额占去年营收的 92%

中再资环:上半年净利同比增长逾 3 倍

【化工】

洪汇新材:2017 年限制性股票激励计划(草案)

华西股份:关于共同发起设立并购投资基金暨关联交易的公告

蓝晓科技:上半年净利同比增 115%

国瓷材料:上半年净利同比增 109%

东华能源:上半年净利同比增 192%

红太阳:多项产品经营环境持续向好 上半年净利增长 513%

康得新:前三季度净利预增超三成 证金新晋十大流通股东名单

卫星石化:上半年净利增长超 30 倍拟 20 亿扩展丙烯酸及酯产线

【机械设备】

龙马环卫:关于收到环卫服务项目中标通知书的公告

兴源环境:关于公司收到中标通知书的公告

恒立液压:上半年产品销售迅猛增长 净利同比增长 471.11%

玉龙股份:拟剥离部分亏损业务 优化业务结构

天马股份:拟 2.55 亿元继续收购博易股份约 43%股权

【计算机】

用友网络:关于参与投资深圳淮海方舟信息产业股权投资基金(有限合伙)的公告

辉煌科技:第二期员工持股计划(草案)

索菱股份:收购上海航盛实业有限公司 95%股权

运达科技:拟 8.15 亿收购成都货安加码主业

汇纳科技:上半年净利增逾两倍 拟推 100 万股限制性股票

索菱股份:拟 1.43 亿并购航盛实业布局无人驾驶

赢时胜:上半年净利同比增 144%

【家用电器】

开能环保:终止 5.37 亿定增计划上半年净利增逾一成

【建筑装饰】

蒙草生态:公司同五原县园林管理所签署 3.5 亿合同

中国中冶:前 7 月新签合同额 3268 亿元 同比增逾 2 成

【交通运输】

南方航空:2017 年 7 月主要运营数据公告

保税科技:上半年净利亏损 8691.94 万元

【农林牧渔】

天山生物:拟 24.36 亿元并购大象股份跨界户外广告运营

瀚叶股份:上半年净利增长近三成 拟 10 转 4

丰乐种业:中科汇通减持 300 股持股比例低于 5%

温氏股份:养禽业务持续深度亏损 上半年净利降 75%

【轻工制造】

万顺股份:第二期员工持股计划(草案)

【商业贸易】

杭州解百:吸收合并全资子公司杭州商旅投资有限公司

【食品饮料】

涪陵榨菜:北京一建近日累计减持 1840 万股, 占公司总股本比例 2.331%

泸州老窖:拟约 4 亿元收购土地资产建设国窖广场旅游景区

龙大肉食:7 月生猪销量环比降约两成 售价环比降 1.9%

【通信】

亿阳信通:终止筹划发行股份购买资产事项

【休闲服务】

*ST 东海 A:董事会否决重组预案终止重大资产重组

【医药生物】

老百姓:公司拟以自有资金 2 亿元人民币投资设立产业并购基金

恒瑞医药:关于获得美国 FDA 批准文号的公告

阳普医疗:公司拟收购飞利浦彩超产品代理商

东阿阿胶:上半年净利增长 9% 证金公司重回十大股东名单

智飞生物:上半年净利增逾 13 倍

【有色金属】

正海磁材:稀土价格上涨向下游传导能力不足 上半年亏损 1497 万

怡球资源:铝行业复苏 上半年净利润扭亏为盈

五矿稀土:上半年实现净利 2642 万元扭亏为盈

赤峰黄金:上半年营收 9.78 亿元拟 10 转 10

【综合】

广汇物流:上半年净利同比增 16% 拟 10 转 4

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