

2017年08月17日

晨会纪要(2017年08月17日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 资金继续脱虚向实，直接融资向好
- 【公司评论】 南兴装备(002757)：上半年业绩增速符合预期，依然看好行业成长
- 【公司评论】 晶盛机电(300316)：光伏反转，捷报频传，单晶盛世，炉定乾坤
- 【公司评论】 飞科电器(603868)：渠道、研发双管齐下，乘品牌之风，助业绩放量
- 【公司评论】 天士力(600535)：上半年业绩增长稳健，工业、商业有望双翼齐飞
- 【公司评论】 【晶盛机电】 中标中环股份 10.9 亿元全自动单晶炉订单

财经要闻：

- 1、国务院：发布关于促进外资增长若干措施的通知
- 2、央行：中国 7 月央行口径外汇占款连续 21 个月下降
- 3、外管局：1-7 月银行累计结售汇逆差 7492 亿元人民币
- 4、发改委：下半年多管齐下加大 PPP 项目推动力度
- 5、最高法：要加强破产制度机制建设
- 6、商务部、财政部：在天津等 17 个城市开展供应链体系建设
- 7、环保部等 14 部门：《关于汞的水俣公约》对我国正式生效
- 8、交通部：坚定不移深化交通运输供给侧结构性改革
- 9、发改委发布了首批重点采煤沉陷区综合治理工程实施方案的复函
- 10、保监会：积极发挥保险资金独特优势
- 11、国土资源部：近五年我国累计探明石油地质储量 57 亿吨
- 12、农业部等五部门：建立相对完善的中药材产业精准扶贫新模式
- 13、最高法：提出严厉打击各类“逃废债”行为
- 14、发改委：同意张家港保税区开展智慧用电示范区
- 15、证监会：截至 7 月底已备案私募基金规模 9.95 万亿
- 16、统计局：中国 7 月铁矿石产量为 11466 万吨
- 17、央行：公开市场开展了 1500 亿 7 天期和 1300 亿 14 天期逆回购操作
- 18、上证指数报 3246.45 点，下跌 0.15%
- 19、恒生指数涨 0.86%，报 27409.07 点
- 20、标普 500 指数涨幅 0.14%，报 2468.11 点

重点公告：

- 东旭蓝天:联合中标 10.51 亿元 PPP 项目
- 深冷股份:签订重大合同 预计营收 1.78 亿元
- 南威软件:中标 8.17 亿元公安项目
- 中国联通:上半年净利润 7.78 亿元 同比增 74.3%
- 西藏药业:上半年净利同比下降 5.73% 拟 10 派 3.32 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

王睿
 wangrui@huajinsec.cn
 02120377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3701.42	-0.13%
上证综指	3246.45	-0.15%
深证综指	1898.39	0.59%
恒生指数	27409.07	0.86%
中小板指数	7174.27	0.63%
创业板指数	1825.19	1.48%
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
计算机(中信)	5.9%	-1.9%	-23.7%
电子元器件(中信)	4.4%	6.1%	6.4%
通信(中信)	4.2%	4.9%	-5.7%
传媒(中信)	2.9%	-2.7%	-24.6%
国防军工(中信)	1.8%	4.0%	-14.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-5.5%	21.5%	9.1%
煤炭(中信)	-5.2%	19.5%	15.5%
钢铁(中信)	-5.1%	17.4%	24.5%
石油石化(中信)	-2.1%	4.1%	7.9%
家电(中信)	-1.6%	8.0%	26.4%

ST 生化:变更重组标的 现拟收购内蒙维克生

【行业公司评论】**资金继续脱虚向实，直接融资向好**

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件：8月15日中国人民银行公布了7月社融相关数据：1) 社会融资规模 12200 亿元，预期 10000 亿元，前值 17762 亿元；2) 金融机构新增人民币贷款 8255 亿元，预期 8000 亿元，前值 15400 亿元；3) M0 同比增速 6.1%，预期 6.5%，前值 6.6%，M1 同比增速 15.3%，预期 14%，前值 15%，M2 同比增速 9.2%，预期 9.5%，前值 9.4%。

点评：金融去杠杆趋严，表内融资环比大幅下降，同比大增，表外融资中信托贷款依然较高，表外其他贷款平淡。社会融资规模 12200 亿元，环比减少 5562 亿元，同比增加 7409 亿元。其中新增人民币贷款 9152 亿元，环比减少 5322 亿元，同比增加 4602 亿元，新增外币贷款-213 亿元，环比减少 286 亿元，同比增加 188 亿元，表内融资环比减少 5608 亿元，同比增加 4790 亿元。新增委托贷款 163 亿元，券商的去通道转向信托，使得新增信托贷款业务依然较高，7 月新增信托贷款 1232 亿元，新增未贴现银行承兑汇票-2039 亿元，即表外融资为-664 亿元，较 6 月下降 2908 亿元，信托外的表外融资平淡表明监管层对金融行业的严监管驱赶融资从表外向表内转换。

直接融资方面，债券融资大增，股权融资平稳。7 月企业债券融资规模为 2840 亿元，环比增加 3009 亿元，同比增加 632 亿元，股权融资则较为平稳，7 月值为 536 亿元，环比增加 49 亿元，同比下降 599 亿元。

受季节影响居民和企业的短期贷款和中长期贷款均下滑，表内信贷环比大幅减少，但大幅高于去年同期。7 月金融机构新增人民币贷款 8255 亿元，环比减少 7145 亿元，同比大增 3619 亿元。金融机构新增人民币贷款中，短期贷款及票据融资为 35 亿元，环比减少 3662 亿元，同比增加 1967 亿元，其中票据融资为-1662 亿元，较 6 月减少 14 亿元，短期贷款中，居民户和非金融性公司分别为 1071 亿元和 626 亿元，分别较 6 月减少 1537 亿元和 2111 亿元。中长期新增人民币贷款 8876 亿元，环比下降 1735 亿元，居民户和非金融性公司中长期贷款较 6 月分别下降 289 亿元和 1446 亿元。居民户中长期贷款的下降，说明近期房贷利率的上升，部分银行取消房贷折扣，叠加大部分城市商品房销售的下降，一定程度压制了居民中长期贷款的需求。非金融性公司的中长期贷款回落，说明企业的投资热情降低，这与企业的盈利水平高位回落有关，但企业中长期贷款仍处高位，实体经济融资需求较强。

金融体系派生存款下降拖累 M2 增速下行，导致 M2 增速与社融增速连续 2 个月背离，M2 同比的下行与信贷回落和财政存款大幅增加有关。7 月 M2 同比 9.20%，低于 6 月的 9.4%，连续 9 个月下降，继续创下月度数据单月最低增速，增速明显放缓，M2 增速的大幅下降除与信贷回落有关外，与 7 月财政存款的大幅增加也有关系，7 月财政存款当月值 11600 亿元，同比大增 6718 亿元，7 月财政存款余额达到 51214 亿元，创下历史新高。M1 同比增速 15.30% 高于 6 月的 15.00%，扭转了连续 4 个月的下降趋势，M1 中的流通货币和单位活期存款均增加，7 月流通中的货币为 67100 亿元，较 6 月上升 122 亿元，扭转了连续 5 个月的下滑势头，单位活期存款为 443400 亿元，较 6 月上升 150 亿元，连续 6 个月上涨。我们认为同业、资管、以及影子银行活动高度关联的商业银行股权等科目扩张放缓，导致金融体系内货币派生收缩，派生存款下降，拖累 M2 增速下行。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

南兴装备(002757)：上半年业绩增速符合预期，依然看好行业成长

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

定制家具市场需求旺盛，业绩高速增长：公司上半年实现营收 3.55 亿元，同比增长 48.77%；归母净利润为 5356 万元，同比增长 77.22%；业绩增幅基本符合预期。今年上半年综合毛利率为 29.49%，比去年同期的 30.82% 略有下滑。公司产品根据市场的需求变化进行转型，提高加工中心产品的市场占有率，加工中心销售额 7878 万元，同比增长 60.38%，但毛利率下滑 4.01 个 pct 至 25.37%，这也是综合毛利率有所下滑的主要原因；为适应未来市场需求，公司加大了研发投入和新产品储备，上半年研发投入 1521 万元，同比翻番；另外，公司预计前三季度归母净利润为 6786-8144 万元，同比增长 50-80%。

房地产行业景气度依然较好，助推木工机械行业市场成长：据国家统计局统计，中国商品房销售面积同比增速在 2015 年达到 6.5%，实现由负转正，2016 年达到 22.5%，为 2010 年以来最高增速。2017 年上半年商品房销售面积同比增长 16.1%，尽管有所回落，仍处于近年较高水平；2017 年上半年，规模以上家具制造业营收为 4436.6 亿元，同比增长 13.9%，增速较 2015 和 2016 年同期的 8.4% 和 8.7% 有较大提升。经统计，家具行业的 24 家上市，2016 年营收总额达到 601 亿元，同比增长 21.01%，增速较 2015 年的 11.31% 有较大上升。下游地产及家具行业的景气度对木工机械行业有较大的影响，目前三四线城市去库存效果显著，抵消了由于部分一二线城市限购限贷等政策对房地产销售面积的影响。公司作为国内板式家具木工装备的两大龙头之一，将受益房地产及家具市场的较高景气度。

装备数控化大势所趋，市场集中度将得到提升：国内木工机械装备行业低端产能过剩，中高端产能不足且主要为外资品牌及有一定竞争力的国内品牌占据。目前本土品牌在中高端市场市占率尚低，提升空间很大。国内市场已从拼价格和营销，迈入技术和先的发展轨道。公司在板式家具机械研发生产上已经积累了二十年的行业经验，众多产品在

技术上处于国内领先水平，部分技术达到国际同类产品先进水平，可以替代进口设备。随着公司向市场推出新型高速电脑裁板锯、六面数控钻、通过式数控钻孔中心等高端数控新产品，技术差异将提升公司产品的品牌溢价，从而在装备柔性化和数控化的趋势下占领技术制高点，获得更多的市场占有率。

投资建议：我们预测公司 2017-2019 年营业收入分别为 7.30 亿元、9.91 亿元、12.94 亿元，每股收益分别为 0.90 元、1.29 元、1.78 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 43.5 元，相当于 2018 年 34 倍的市盈率。

风险提示：房地产行业高景气度不可持续风险；行业竞争加剧致毛利率下滑风险；加工中心毛利率持续下滑等。

晶盛机电(300316)：光伏反转，捷报频传，单晶盛世，炉定乾坤

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

光伏产业加速复苏，新增装机目标超预期，2017 年上半年签订 30 亿订单：2015 年起，国家陆续下发光伏扶贫、领跑者计划等光伏产业利好政策，光伏行业自 2016 年下半年开始快速回暖。17 年 7 月 28 日，能源局下发《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》，规划 17-20 年新增装机 86.5GW，2020 年光伏累计装机将达 163.9GW，超出之前最低目标值 56%，若考虑加上分布式、村级扶贫、7 省自建自管的电站的规模，2020 年光伏装机超 200GW，17-20 年年均装机 35-40GW。晶盛机电是国内最大晶体硅生长设备供应商之一，外延光伏智能一体化装备，提供光伏设备一站式服务，我们认为公司将持续受益于光伏超预期装机目标的落实。公司今年上半年与中环股份、晶澳太阳能等国内国际光伏龙头签订 20 亿销售合同，17 年初至今累计披露订单超 30 亿元，业绩高增长有保障。

掌握半导体级晶体生长核心技术，静待半导体晶体炉市场高增长：公司 2006 年成立，2007 年半导体级单晶炉销售量就高达 32 台，公司始终保持半导体晶体炉领域的技术领先优势，已经成功拉制出国内首根 200mm 区熔硅单晶棒，相关设备获得了 26 项国家专利。其中炉内晶体剪除机构、多 CCD 成像和辅助加热等技术为国际首创。在《十三五规划》、《中国制造 2025》等政策对高纯度单晶硅国产化率提出要求的背景下，半导体领域的晶体炉需求有望高增长。

蓝宝石长晶技术领先，300 公斤级蓝宝石晶体出炉，单位成本下降 20%：公司于 2017 年 6 月成功生长出 300 公斤级蓝宝石晶体，相比 150 公斤级蓝宝石晶体，300 公斤级蓝宝石晶体材料利用率更高，边角废料更少，预计量产后的单位成本可下降 20%左右。蓝宝石具备高硬度高透光性等物理特点，目前主要应用于 LED 领域，还可用作手机屏幕和镜头材料，应用领域广泛。公司 16 年底募投 13.2 亿蓝宝石项目，有望从 2018 年开始获得超预期收益。

投资建议：我们对公司各项业务进行拆分，预计晶体炉及光伏自动化设备确认收入约 20 亿元，蓝宝石及 LED 业务保持稳定增长，预计公司 2017-2019 年归母净利润分别为 4.19、6.65、8.95 亿元，对应 EPS 分别为 0.43、0.67、0.91 元，上调至“买入-A”评级，6 个月目标价为 20.1 元，相当于 2018 年 30 倍的动态市盈率。

风险提示：光伏行业装机不及预期，光伏行业政策不及预期，蓝宝石项目不及预期，应收账款出现坏账的风险。

飞科电器(603868)：渠道、研发双管齐下，乘品牌之风，助业绩放量

王刚 021-20377098 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

转移原料涨价成本，加强成本管控，公司实现近几年最高盈利增速：2017 年 8 月 15 日公司发布半年报，报告期内，公司实现营业收入 172,265.33 万元，同比增长 19.04%；实现归母净利润 37,899.07 万元，同比大幅增长 53.93%，扣除非经常性损益的归属净利润 345.77 万元，同比增长 45.64%，为公司近几年来最高增速。公司一季度和二季度的营收分别为 9.41 亿元和 7.82 亿元，同比从 20.27%下降到 17.60%，营收增速逐渐放缓，但始终维持在 15%-20%的增速，且利润增速持续上升，体现公司持续盈利的能力。

上半年由于原材料价格上涨，公司对多款电动剃须刀、电吹风等进行了提价。得益于公司的品牌效应和较强的营销策略，公司在市场拥有较强的溢价能力，公司销售产品量价齐升。其中，电动剃须刀实现销售数量为 2,854.98 万只，同比增长 4.72%，毛球修剪器、电动理发器产品的销售数量同比也均有较大幅度的增长。电动剃须刀的毛利率也一直处于上行通道，报告期内毛利为 44.69%，较去年末上升 1.4pct。

公司成本管控能力较去年同期明显加强，营业成本增速低于营业收入增速，同时销售费用较去年同期有所减少，销售费用率从去年同期的 11.8%下降到 7.77%，是公司大力发展线上渠道并通过扁平化管理取得的成果。

电商渠道发力，网络销售逐渐成为创收主角：公司近年来不断深耕电子商务渠道，报告期内线上实现营业收入 83,083.93 万元，同比增长 51.02%，线上业务占比达到 48.23%。经过几年的发展，公司线上与线下在营业收入占比之差从 2012 年的 89.97%大幅下降到 2017 年的 3.54%。

由于个人护理电器有体积重量较小，易于运输，无需安装，使用便捷等特点，线上销售有天然的优势，公司大力发展线上销售渠道的销售策略适合产品特性和商业发展趋势，极大地加快了产品的流转效率。根据天猫商城数据显示，飞科电动剃须刀与其旗下低端品牌博锐的各型号在不同天猫专卖店总销量分别占据电动剃须刀品类月总销量的前 1-6 名，且第 6 名的销量明显高于第 7 名飞利浦电动剃须刀的销量。依据网络客户喜欢购买爆款产品和销量排名靠前的产品的习惯，公司产品网上销量与排名可形成良性循环，产品份额有望持续提升，成为助力公司发展不可或缺的一部分。

品类不断丰富，品质不断提升，增收同时增强公司抗风险能力：公司以生产电动剃须刀和电吹风为主，其中电动剃

须刀占公司主营业务收入 69.54%，电吹风占 12.87%。13 年公司开始销售电动理发器，该产品长期保持很高的收入增速，本报告期内增速达 32.31%，短短几年时间该产品在公司营收占比达到 7.62%，未来对公司利润的贡献将逐步加大。公司的其他品类，如毛球修剪器和鼻毛器虽然目前收入占比较低但保持着较高增速，未来有望增厚公司业绩。目前，公司还致力于加湿器、空气净化器、健康秤、吸尘器等新产品的研究和推广，并计划于 2017 年下半年上市销售，未来有望成为公司营收增长的又一看点。

公司生产的电动剃须刀和电吹风以中低端为主，天猫售价在 20-500 元之间，而主要竞争对手飞利浦的价格在 80-20000 元之间，在我国消费升级以及国产品牌替代化的推动下公司产品价格成长空间很大。目前公司加大研发力度，对部分产品进行了智能化改造和研发，在提升用户体验的同时增加产品售价和毛利率。报告期内公司研发支出同比增加 66.07%，建立研发及管理中心投入进度 65.7%，目前基建主体已完工，未来在研发中心的帮助加公司产品创新、升级大概率加速，公司盈利能力有望进一步提升。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.91、2.38 和 2.79 元。净资产收益率分别为 33.5%、33.2%和 32.7%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 62 元，相当于 2017 年 32.5 倍的动态市盈率。

风险提示：新产品研发和销售不及预期；投放产能后销量不及预期导致产能利用率下降或运营效率降低。

天士力(600535)：上半年业绩增长稳健，工业、商业有望双翼齐飞

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 726,447 万元，同比增长 13.53%；归母净利润 75,623 万元，同比增长 10.43%；扣非净利润 74,088 万元，同比增长 10.41%。

？ 收入端稳健增长，费用端回归正常：公司 2017 年上半年营业收入稳定增长的原因主要是两大业务板块的营收均呈现稳定增长，其中医药商业和医药工业营收分别增长 15.84%和 10.72%；由于医药商业的毛利率仅为医药工业的 1/10，医药工业对上半年利润增长的贡献要大得多。在费用端，2016 年 4 季度公司的销售费用率大幅提高，主要是加强新产品的市场推广所致；随着渠道建设的逐步完成，2017 年上半年的销售费用率已经回归到 2016 年上半年的正常水平，这也是增厚公司业绩的一个重要因素。

？ 核心品种拓展海外，受益医保调整多点开花：根据公司 2016 年底公布的数据，公司核心品种复方丹参滴丸在全球 9 个国家 127 个中心的大样本、随机双盲 III 期临床研究中表现良好，对心绞痛症状有显著的治疗效果，这对该产品通过 FDA 批准上市具有重大积极意义。复方丹参滴丸是全球首个在海外研发并完成三期临床研究的复方中药，若其在美国上市将大力推动公司海外市场的拓展，市场潜力巨大。同时，在今年新版医保目录调整中，公司新调入 5 个品种：消渴清颗粒、赖诺普利氢氯噻嗪片、尼可地尔片、杞菊地黄口服液、注射用重组人尿激酶原（普佑克），未有药品被调出，其中赖诺普利氢氯噻嗪片用于高血压的治疗，2016 年的销售额为 2228.70 万元；普佑克是公司的独家品种，用于急性心肌梗死的治疗，仅降价 14.8%进入国家医保目录。随着医保目录的逐步实施，这些重点的新晋品种有望为公司业绩稳健增长带来新的动力。此外，公司近期与法国 Pharnext 公司共同成立新药研发中心，拟把公司现有的生物医药研发平台、天然植物药的组分数据库、中国市场的优势与 Pharnext 在组合药物研发方面的技术优势相结合，构建更多疾病生物网络药理模型用于组合药物开发，同时推进作用机制清晰的现代复方中药研发，这将进一步巩固公司在中药领域的市场地位。

？ 医药商业挂牌新三板，利好公司长远发展：子公司天津天士力医药营销集团股份有限公司于 2017 年 7 月 31 日获得新三板挂牌资格。营销集团在新三板挂牌有利于进一步挖掘营销网络市场潜力和商业价值，增强市场竞争能力，同时通过自主募集资金独立发展，逐步降低对母公司长期的资金依赖，从而减少母公司的资本支出。此外，营销集团借助新三板挂牌的优势，有望提升公司资产运营效率和价值，增加公司的现金流，逐步减少母公司的负担，对于公司的长远发展是利好因素。

？ 投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.37、1.83 和 1.98 元。基于公司医药工业、商业两块业务均呈现良性发展，我们给予公司增持-B 评级，6 个月目标价为 41.1 元，相当于 2017 年 30 倍的市盈率。

？ 风险提示：销售不达预期，研发风险，市场竞争加剧。

【晶盛机电】中标中环股份 10.9 亿元全自动单晶炉订单

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

【华金电新 林帆 肖索】2017 年 8 月 15 日，晶盛机电，公告已经收到中环股份 10.9 亿元全自动单晶炉订单。本次中标金额占公司 2016 年度经审计营业收入的 99.62%，对公司明年的业绩都将产生积极影响。7 月底，能源局新增光伏电站装机指标 86.5GW，超行业预期，预计年均光伏装机将达 35~40GW。单晶硅与多晶硅价差逐年缩小，单晶替代多晶趋势确定。晶盛机电是我国单晶炉设备龙头，17H1 已披露订单超 30 亿元，今年公司业绩有望翻倍。公司已与国内主流单晶硅片厂商中环、晶科、晶澳、南玻、协鑫签订订单，印证公司在单晶炉行业的具备很强的技术优势和市场影响力。建议重点关注：单晶炉设备龙头：晶盛机电（300316）。联系人：肖索 021-20377056。【风险提示】光伏行业装机不及

预期，光伏行业政策不及预期，应收账款出现坏账的风险。

【财经要闻】

1、国务院：发布关于促进外资增长若干措施的通知

国务院：发布关于促进外资增长若干措施的通知。全面实施准入前国民待遇加负面清单管理制度；进一步扩大市场准入对外开放范围；鼓励境外投资者持续扩大在华投资；发挥外资对优化服务贸易结构的积极作用。

2、央行：中国 7 月央行口径外汇占款连续 21 个月下降

央行数据显示，中国 7 月央行口径外汇占款 21.5 万亿元人民币，余额减少 46.47 亿元人民币，为连续 21 个月下降。

3、外管局：1-7 月银行累计结售汇逆差 7492 亿元人民币

外管局：1-7 月银行累计结售汇逆差 7492 亿元人民币（1093 亿美元）；7 月银行结售汇逆差 1049 亿元人民币（155 亿美元）；未来中国跨境资金流动将保持总体稳定，国内市场扩大开放效果逐步显现，境内主体对外资产负债调整将趋稳。

4、发改委：下半年多管齐下加大 PPP 项目推动力度

发改委：下半年多管齐下加大 PPP 项目推动力度，促进民间资本参与 PPP 项目；将深入推进补短板工作，有效激发民间投资活力，出台进一步激发民间有效投资活力的政策，促进经济持续健康发展。全面推进“十三五”165 项重大工程。

5、最高法：要加强破产制度机制建设

最高人民法院印发意见要求，要加强破产制度机制建设，完善社会主义市场主体救治和退出机制；要完善破产程序启动机制和破产企业识别机制，切实解决破产案件立案难问题；严打逃废债行为，严惩被执行人失信行为。

6、商务部、财政部：在天津等 17 个城市开展供应链体系建设

商务部、财政部 2017 年将在天津、上海、重庆、深圳、青岛、大连、宁波、沈阳、长春、哈尔滨、济南、郑州、苏州、福州、长沙、成都、西安市开展供应链体系建设，以提高流通标准化、信息化、集约化水平。

7、环保部等 14 部门：《关于汞的水俣公约》对我国正式生效

环保部等 14 部门公告，《关于汞的水俣公约》对我国正式生效：8 月 16 日起禁止开采新的原生汞矿；禁止新建的乙醛、氯乙烯单体、聚氨酯的生产工艺使用汞、汞化合物作为催化剂或使用含汞催化剂等。

8、交通部：坚定不移深化交通运输供给侧结构性改革

交通部：坚定不移深化交通运输供给侧结构性改革，继续推进“三去一降一补”，突出抓好降成本这个重中之重，把补短板作为扩大交通运输有效供给的重要手段，不断增强发展后劲；要坚决清理规范交通领域各类罚款和检查，实行行政处罚行政检查事项清单式管理。

9、发改委发布了首批重点采煤沉陷区综合治理工程实施方案的复函

发改委发布了首批重点采煤沉陷区综合治理工程实施方案的复函。该复函显示，河北省下花园区重点采煤沉陷区等 17 个重点采煤沉陷区工程实施方案通过评估论证，并纳入国家发改委采煤沉陷区综合治理中央预算内投资支持范围。

10、保监会：积极发挥保险资金独特优势

保监会：积极发挥保险资金独特优势，做经济发展助推器。要坚持审慎稳健运作，决不能使保险资金成大股东投资控股的工具。

11、国土资源部：近五年我国累计探明石油地质储量 57 亿吨

国土资源部：近五年我国累计探明石油地质储量 57 亿吨，年均探明 11.4 亿吨，在鄂尔多斯盆地和海域发现姬塬等 10 个亿吨级油田，我国油气资源勘查开发新格局形成。

12、农业部等五部门：建立相对完善的中药材产业精准扶贫新模式

农业部等五部门/联合发文提出，通过引导百家药企在贫困地区建基地，发展百种大宗、地道药材种植生产，建立相对完善的中药材产业精准扶贫新模式。

13、最高法：提出严厉打击各类“逃废债”行为

最高法印发意见，提出严厉打击各类“逃废债”行为，加大对隐匿、故意销毁会计凭证、会计账簿等犯罪行为的刑事处罚力度。

14、发改委：同意张家港保税区开展智慧用电示范园区

发改委：同意张家港保税区开展智慧用电示范园区，深化推进电力需求侧管理工作。要借鉴已有经验，探索园区电力需求侧管理新模式；强化资源整合，积极参与电网调峰调频；结合改革推进，引导电能服务产业健康发展。

15、证监会：截至7月底已备案私募基金规模9.95万亿

证监会16日消息，截至2017年7月底，基金业协会已登记私募基金管理人20110家。已备案私募基金58734只，管理基金规模9.95万亿元，私募基金管理人工总人数22.53万人

16、统计局：中国7月铁矿石产量为11466万吨

国家统计局：中国7月铁矿石产量为11466万吨，同比减少0.2%；7月锌产量同比下降6.3%，至47.6万吨；7月精炼铜产量同比增长1.5%，至73.3万吨；7月铅产量同比增长5.6%，至432000吨。

17、央行：公开市场开展了1500亿7天期和1300亿14天期逆回购操作

央行：公开市场开展了1500亿7天期和1300亿14天期逆回购操作，中标利率分别持平于2.45%和2.6%。当日有1000亿逆回购到期。市场人士指出，随着短期扰动因素消减，资金供求压力会有所减轻。

18、上证指数报3246.45点，下跌0.15%

上证指数报3246.45点，下跌0.15%，成交额2008.33亿。深证成指报10600.78点，上涨0.39%，成交额2902.87亿。创业板指报1825.19点，上涨1.48%，成交额979.85亿。两市合计成交4911.2亿。从盘面上看，移动支付、租售同权等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨0.86%，报27409.07点

恒生指数涨0.86%，报27409.07点。国企指数涨0.74%，报10817.88点。沪股通净流入2.08亿元，当日余额127.92亿元。深股通净流入7.15亿元，当日余额122.85亿元。

20、标普500指数涨幅0.14%，报2468.11点

标普500指数收涨3.50点，涨幅0.14%，报2468.11点。道琼斯工业平均指数收涨25.88点，涨幅0.12%，报22024.87点。纳斯达克综合指数收涨12.10点，涨幅0.19%，报6345.11点。美国三大股指小幅收涨，道指在美联储会议纪要后录得连续第四天上涨。

【重点公告】

【采掘】

上海能源:上半年煤炭销售毛利增长297.25%

中矿资源:上半年净利增约13%

通源石油:重组标的为海外油田服务企业CGM公司

【传媒】

乐视网:公司与民生信托达成和解

【电气设备】

平高电气:中标公告

中元股份:关于全资子公司江苏世轩科技股份有限公司对外投资的公告

保变电气:关于转让保定天威今三橡胶工业有限公司 75%股权的公告

【电子】

卓翼科技:关于投资设立全资子公司的公告

【房地产】

光明地产:全资子公司重新签订《上海市国有建设用地使用权出让合同》

北辰实业:上半年净利润同比增 57.25%

滨江集团:关于竞得土地使用权的公告

苏州高新:关于设立苏州高新投资管理有限责任公司的公告

陆家嘴:关于签订合作意向书的公告

东旭蓝天:联合中标 10.51 亿元 PPP 项目

【公用事业】

江南水务:上半年净利润同比增长 10.76%

三聚环保:拟 1.6 亿元控股合作伙伴北京华石加速 MCT 技术推广

深圳能源:子公司将出租、出售住宅项目 预增年度净利 4 亿元

盈峰环境:拟 25 亿元投资商丘宁陵县环境生态建设

神雾环保:重组预计构成关联交易 或涉大股东

首创股份:中标近 18 亿元 PPP 项目

盛运环保:子公司获阿勒泰地区生活垃圾焚烧发电项目

中国核电:三门 1 号预计今年底或明年初投入商运

【化工】

先达股份:上半年净利润同比增长 3.66%

蓝晓科技:关于与鹤山区人民政府签订《投资协议书》的公告

鲁北化工:上半年营业总收入同比去年增长 4.75%

宏昌电子:上半年净利润同期增 4.32%

上海家化:上半年营收增长 10%

国风塑业:拟 1.8 亿建聚酰亚胺膜项目建成后可实现销售收入 9000 万/年

兰太实业:主要化工产品产能持续释放 上半年净利增 173.79%

金路集团:PVC 及烧碱价格上涨 上半年净利增逾 3 倍

利尔化学:上半年净利增逾五成 拟发行可转债募资 8.52 亿拓建产能

【机械设备】

神开股份:上半年续亏逾千万 拟免职快鹿背景两董事

金财互联:热处理板块业务企稳 预计前三季净利增逾 13 倍

深冷股份:签订重大合同 预计营收 1.78 亿元

【计算机】

旋极信息:关于全资子公司签订重大合同的公告

南威软件:中标 8.17 亿元公安项目

创意信息:上半年净利增近 4 倍

久远银海:半年度拟 10 转 10

【建筑材料】

山东路桥:重大合同公告

祁连山:上半年净利润 1.85 亿元 扭亏为盈

【建筑装饰】

山东路桥:定增申请未获通过;旗下公司中标份额合计 52 亿元

美尚生态:获 16.41 亿元河道治理及道路连接 PPP 项目

龙建股份:联合中标逾 21 亿元 PPP 项目

中国核建:前 7 月新签合同额 410 亿元 同比增 17.2%

【交通运输】

上海机场:2017年7月运输生产情况简报

春秋航空:上半年净利下降逾两成

【农林牧渔】

海南橡胶:获得国军标质量管理体系认证证书

冠农股份:硫酸钾销量、售价增长 上半年净利增逾6倍

【汽车】

铁流股份:关于与吉林大学产学研合作协议的公告

【食品饮料】

得利斯:斥资数亿元收购生猪养殖业务及资产 形成生猪全产业链

金字火腿:控股股东的一致人 15.41 亿向高管团队转让公司 14.72%股份

【通信】

中国联通:上半年净利润 7.78 亿元 同比增 74.3%

【医药生物】

西藏药业:上半年净利同比下降 5.73% 拟 10 派 3.32 元

ST 生化:变更重组标的 现拟收购内蒙维克生

【有色金属】

方大炭素:提高投资理财额度至 60 亿的议案遭大股东否决

*ST 众和:大股东拟转让控股权以清偿债务 控股股东将变更

【综合】

山东地矿:终止重组事项 二个月内不再筹划重组

*ST 坊展:廊坊市国土资源局成公司的实际控制人

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