

2017年09月07日

晨会纪要(2017年09月07日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 医药：板块持续分化，把握业绩优质龙头股
- 【行业评论】 电子元器件：行业第二季度环比持续扩张，下半年预期乐观
- 【公司评论】 克来机电(603960)：柔性自动化装备优质公司，深耕于汽车电子领域
- 【公司评论】 音飞储存(603066)：布局日趋完善，仓储运营服务项目陆续落地

财经要闻：

- 1.习近平：与特朗普就当前朝鲜半岛局势交换了看法
- 2.李克强：签署国务院令公布《志愿服务条例》
- 3.国务院：在更大范围推进“证照分离”改革试点
- 4.财政部：印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》
- 5.财政部：今年退耕还林还草共计安排 211 亿元
- 6.民政部：困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度目前在全国已实现全覆盖
- 7.国土部：雄安新区场地稳定性和工程建设适宜性总体较好
- 8.国土部：逐步将城市地下空间纳入土地利用规划
- 9.教育部：鼓励正规的商业银行开办针对大学生的小额信用贷款
- 10.环保部：印发《工业集聚区水污染治理任务推进方案》
- 11.环保部：通过垂改试点总结评估报告及跨地区环保机构试点筹建方案
- 12.保监会：进一步提升中国保险市场对外资保险机构吸引力
- 13.国家统计局：我国债务风险总体可控，债务压力趋于减轻
- 14.旅游局：严查旅游社收取出境游保证金等问题
- 15.工信部：就推动医药工业转型升级提出四点建议
- 16.旅游局：推出首批 10 家国家湿地旅游示范基地
- 17.央行：周三开展 400 亿元逆回购操作
- 18.上证指数涨 0.03%，报 3385.39 点
- 19.恒生指数跌 0.46%，报 27613.76 点
- 20.道指涨 0.25%，报 21807.64 点

重点公告：

- 好利来:控股股东终止向下属企业转让公司 47.24%股份
- 韶能股份:10 亿元投资生物质发电项目
- 威创股份:与百度网讯签订“智慧幼教”合作协议
- 上汽集团:2017 年 8 月份销量同比增长 6.36%
- 江淮汽车:8 月份产销双降 纯电动乘用车产销同比大幅增长
- 凯普生物:公司全资子公司项目中标约 6000 万合同

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	3849.45	-0.20%
上证综指	3385.39	0.03%
深证综指	1979.53	0.37%
恒生指数	27613.76	-0.46%
中小板指数	7486.27	0.07%
创业板指数	1902.86	0.94%
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)	6.0%	8.9%	-15.8%
煤炭(中信)	5.2%	29.1%	34.0%
有色金属(中信)	4.5%	38.3%	22.5%
餐饮旅游(中信)	3.8%	5.2%	-6.9%
电子元器件(中信)	3.6%	12.9%	10.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-0.4%	16.5%	17.0%
交通运输(中信)	-0.2%	6.8%	8.6%
家电(中信)	-0.2%	5.8%	26.6%
商贸零售(中信)	-0.2%	4.1%	-2.9%
食品饮料(中信)	-0.1%	9.6%	27.7%

【行业公司评论】

医药：板块持续分化，把握业绩优质龙头股

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

投资要点

医药工业增速持续向好，盈利水平不断恢复：2017年1-6月医药制造业实现主营业务收入14,516亿元，累计同比上升12.60%，实现净利润累计额1,596亿元，累计同比上升15.90%，其中2017Q2单季度营收和净利润分别同比增长13.57%和18.60%，而2017Q1单季度营收和净利润同比增长10.64%和13.52%。相比2017Q1，2017Q2增速有较大幅度的提升。我们认为，医药行业在经历了过去两年的医保控费等政策的梳理之后，行业的需求释放和盈利水平正在逐渐恢复，利润增速高于营收增速，行业升级带来了盈利能力的稳步提升。

医药行业细分板块分化加剧，生物制品增速亮眼：2017年上半年医药行业上市公司合计实现营业收入5,484.92亿元，同比上升13.70%，净利润合计实现489.02亿元，同比上升14.75%。从2011年-2017H1的医药上市公司业绩增速来看，整体医药行业营业收入增速从19%左右，增速中枢不断下行，2015年一度跌破12%，2016年开始行业逐渐回暖。分板块看，各个板块细分领域持续分化。其中医疗服务板块增速继续领跑行业，生物制品板块二季度表现也较为亮眼，医药商业和医疗器械板块增速也高于行业平均增速。（1）化学原料药：环保督促大背景下，多产品价格屡创新高，业绩增速略有放缓，但热度不减；（2）化学制剂：医保控费大背景下，产业结构持续优化，龙头白马贡献主要业绩；（3）中药：医改环境不利，疗效不明确的中药品种，尤其是辅助用药受到政策打压，板块整体发展压力较大；（4）生物制品：疫苗拐点已过，行业回暖趋势明确，拉动板块业绩高增长；（5）医药商业：前期并购开始贡献业绩，零售药房加速跑马圈地，强者恒强是趋势；（6）医疗器械：板块细分明显，IVD渠道整合效果显现，并表仍是重要动力；（7）医疗服务：龙头盈利能力持续向好，外延扩展助力板块高景气度持续。

重点关注细分行业2017H1业绩情况汇总：（1）IVD行业：渠道整合进入中后期，并购业绩逐渐释放。2017年上半年IVD子板块实现营业收入合计111.09亿元，同比上升34.82%，实现归母净利润16.68亿元，同比上升21.89%。IVD收入增速一直处于较高的水平，一方面是内生性产品的更新以及销售的增长，另一方，行业并购的活跃，尤其是渠道环节整合的持续推动，大大拉升了收入扩张水平。随着整个行业的并购整合逐渐进入中后期，前期并购的渠道在利润端也逐渐放量，导致整个行业的净利润水平也逐渐上升。（2）疫苗板块：业绩进入恢复年，营收和净利均实现大幅增长。2017年上半年疫苗板块实现营业收入18.01亿元，同比上升82.33%，实现归母净利润（剔除沃森生物）5.07亿元，同比上升158.07%。疫苗板块2017年上半年实现了营业收入和净利润的大幅增长，这是符合我们之前的预期的，在山东疫苗事件影响逐渐消除之后，整个疫苗行业已经逐渐恢复。同时，由于疫苗行业一票制的实施，低开转为高开，进一步拉动了板块营收的增长。（3）零售药房：跑马圈地进行时，区域布局深入展开。2017年上半年零售药房板块合计实现营业收入128.46亿元，同比上升23.11%，实现归母净利润8.11亿元，同比上升20.96%。板块整体营业收入增速维持较高水平，净利率增速明显提升。目前整个零售药房板块也正处于跑马圈地的阶段，各大药房通过新建或收购的方式加强区域的覆盖面积，零售药房板块报告期业绩的增长，一方面由于老店业绩的持续放量，另一方面，前期布局的新店也逐渐开始为公司贡献业绩。（4）基因测序：业绩稳定增长，未来成长空间巨大。2011-2016年间，基因测序行业的营收和净利润均呈现高增长，复合年增长率分别高达24.28%和18.27%；2017年上半年营收和净利润仍然保持24.28%和18.19%的增速。随着基因测序技术的不断成熟和测序成本的“超摩尔定律”下降，未来基因测序应用的领域将继续扩大，生物医药行业正式进入大数据的时代，基因测序板块的业绩增长有望跨上新的台阶。

行业投资逻辑：（1）地方分级诊疗落地加速，利好IVD行业和独立第三方检验机构：分级诊疗制度落地带来的基层医院的扩张将为国产IVD企业的发展提供利好机会，同时，独立第三方检验机构可以有效的解决基层医院节省成本、提高服务能力的痛点，也将是分级诊疗政策下最确定收益的投资机会。目前IVD渠道的整合已经步入中后期，前期渠道整合已经逐渐在为IVD厂商贡献业绩，建议积极关注IVD龙头企业迈克生物（300463.SZ）、润达医疗（603108.SH）、安图生物（603658.SH），同时也可关注独立第三方检验机构迪安诊断（300244.SZ）、美康生物（300439.SZ）。（2）疫苗板块拐点已现，未来业绩恢复确定性强：从2017H1的数据看，疫苗厂商已经迅速调整了经营模式，并且已经迅速适应了新模式的发展，板块业绩持续向好。我们认为疫苗行业拐点已现，2017年将是业绩恢复年。而未来几年随着各大疫苗厂商重磅产品的不断揭盲，有望在未来三年逐渐上市，板块业绩放量确定性高，建议积极关注产品优势明显的疫苗生产厂商智飞生物（300122.SZ）、沃森生物（300142.SZ）。（3）处方外流是趋势，零售药房龙头股首先受益：在取消药品加成，降低药占比的背景下，处方外流、医药分开一定是大的趋势。在目前阶段，整个零售药房板块处于跑马圈地的时期，各大公司通过新建或收购的方式积极加快布局。我们认为，一旦处方外流、医药分开全面实施之后，布局完善的零售药房有望首先受益，建议积极关注药房龙头股益丰药房（603939.SH）、一心堂（002727.SZ）。（4）“基因测序+”优势初显，开启生物大数据时代：基因测序长期发展空间大，我们中短期建议关注贝瑞基因（000710.SZ），长期建议关注华大基因（300676.SZ），同时建议积极关注存在入口价值的体检平台美年健康（002044.SZ）。（5）取消药品加成已成定局，利好创新能力药企：医保控费的大趋势下，药品控费势在必行，这将对低质量仿制药企形成一定的冲击，直接利好创新能力药企（恒瑞医药600276.SH、济川药业600566.SH、千金药业600479.SH、丽珠集团000513.SZ等）。

重点推荐公司：建议积极关注（1）明年业绩大幅增长确定性强的疫苗厂商智飞生物（300122.SZ）；（2）IVD龙头润达医疗（603108.SH）、安图生物（603658.SH）；（3）布局全面的药房股益丰药房（603939.SH）；（4）医疗

服务龙头企业爱尔眼科（300015.SZ）、美年健康（002044.SZ）。

风险提示：医改政策风险；系统性风险。

电子元器件：行业第二季度环比持续扩张，下半年预期乐观

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

苹果产业链及行业次新股受到关注，三季度预期仍然乐观：上半年苹果产业链整体的业绩增长可观，18家核心的产业链相关公司销售收入平均增速达到了53.3%，净利润平均增速达到了65.5%。净利润率方面，平均净利润率同比上升0.8个百分点达到10.4%。板块内另一个热点在次新股，从上半年上市并进入行业指数的22个股看，平均收入增速达到了30.8%，平均净利润增速达到了53.7%，净利润率为13.7%，整体的业绩表现亮眼。对于前三季度的业绩预告看，超四成的个股发布了业绩展望，其中预增或者减亏的个股达到了70.7%，行业的景气度在进入下半年的旺季后有望持续上行。

2017年上半年向好，二季度环比盈利能力加强：电子元器件行业2017年上半年销售收入同比上升48.8%，净利润同比上升74.7%，实现快速增长，EPS同比增长46.6%，略低于净利润增速，净利润率同比提升0.7个百分点达到6.3%。值得关注的是，2017年第二季度尽管收入增速与第一季度基本持平，但是净利润增速、EPS增速以及净利润率分别增长84.8%、59.6%和1.5个百分点，环比均获得提升。

子行业仍略有分化，第二季度数据显示资本运作带来收益逐步兑现：从二级子行业的业绩数据看，2017年Q2的营业收入、净利润和EPS均实现了增长，尽管半导体行业的盈利增速仍然略低于其他两个子行业，但是环比改善的趋势已十分显著。可以看到的是，半导体、电子设备和其他电子元器件的净利润增速和EPS增速在第二季度单季度均环比有所改善，并且股本考虑扩张的EPS增速与整体净利润增速逐步接近，在前期无论是通过外延式扩张，还是通过资本市场的力量实现了产能规模的增加，均开始进入到了兑现过程中，通过对于技术能力、管理水平以及市场份额带来的影响力，行业内公司的盈利能力得到了有效的增加，在全球市场的产业竞争力也获得了提升。

投资建议：从子行业的业绩状况看，半导体行业二季度的业绩情况持续改善，并且产业的周期性上行趋势较为明显，我们认为即使有短期库存波动的不确定性，但是行业的供需两端显示的景气状况仍然是主要的推荐逻辑。消费电子领域内，苹果产业链的良好表现持续受到市场关注，进入旺季后，其他厂商的新品也会对产业链产生积极影响，唯需注意出货量兑现风险。个股方面，半导体产业持续推荐为华天科技（002185）、通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐歌尔股份（002214）以及长盈精密（300115）。

风险提示：消费电子终端产品出货量增长不及预期；半导体产业受到宏观经济影响以及产业整合推进速度不及预期；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化。

克来机电(603960)：柔性自动化装备优质公司，深耕于汽车电子领域

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

中报业绩稳定增长：公司是国内柔性化自动化装备和工业机器人系统应用领域的优质供应商。公司上半年实现营收1.16亿元，同比增长33.47%；归母净利润1819万元，同比增长42.47%，业绩增长显著。

深耕汽车电子行业，与博世系等顶级客户建立稳定合作：柔性自动化生产装备以及工业机器人在汽车电子领域应用广泛，博世系在这一领域更是占据较大份额。14-16年，公司对博世系客户的销售规模逐年增加，分别为0.53亿元、1.15亿元、1.33亿元，15、16年对其销售规模占公司总营业收入的比例更是达到70%左右。公司与联合电子建立合作10多年，每年的供货量约占联合电子关键层面设备当年采购量的40%-50%。目前公司产品约占联合电子自动化设备采购总额的10%。随着联合电子在国内不同地区接连建立生产基地，对柔性自动化生产线的需求也在不断增加。又因其自动化生产线的国产率的提升，公司作为其长期合作伙伴，经验丰富且专注汽车电子行业，将成为其主要合作伙伴，未来业绩增长可期。

携手联创汽车电子，进军新能源汽车电子领域：4月12日公告，公司与联创汽车电子有限公司（上汽集团控股）合资成立克莱圣罗，公司占注册资本51%。公司主要经营汽车电子系统及相关零部件，包括新能源车电控系统。智能化是汽车的发展方向，新能源汽车的发展也是长期趋势，汽车电子未来将占据整车成本的大半部分。目前混合动力车中汽车电子成本占整车成本比例为47%，纯电动车这一比例为65%。公司目前开拓了新能源车用驱动电机控制器的组装及测试高端装备领域，所研发的生产线能够适应：IP24、EP11、INVCON2.3驱动电机控制器的自动化装配及测试。未来随着新能源汽车产量的增加，以及上汽自身品牌下新能源汽车的研发与投产，公司或将能从中受益。

拓展其他下游应用领域，产能逐渐释放：因公司产能有限，没有资源承接更多订单，为保证优质客户，所以优先承接其订单。但柔性自动化生产线技术和经验具有通用性，公司在产能受限的情况下，逐步布局医疗领域、食品领域、烟草领域、3C领域，并实现了一定销售额。此次募集资金将投于生产线，未来产能慢慢释放，也将有能力承接更多订单。

投资建议：随着汽车电子行业的快速发展，公司在这一领域的深耕将使其受益。我们预测公司2017-2019年营业收

入分别为 2.71 亿元、3.87 亿元、5.53 亿元，每股收益分别为 0.50 元、0.74 元、1.13 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 35.80 元，相当于 2018 年 48 倍的市盈率。

风险提示：新能源汽车发展受政策影响较大，汽车电子的发展不及预期，公司客户过于集中等。

音飞储存(603066)：布局日趋完善，仓储运营服务项目陆续落地

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

业绩稳定增长，业务布局日趋完善：公司上半年实现营收 2.81 亿元，同比增长 23.97%；归母净利润 4271 万元，同比增长 28.24%。从子公司看，音飞货架实现营业收入 1.20 亿元，净利润 605 万元；南京众飞实现营业收入 1413 万元，净利润 101 万元；天津音飞实现营业收入 1209 万元，净利润 43 万元。公司上半年业务布局日趋完善，新增经营范围“自营和代理各类商品及技术的进出口服务”；设立全资香港子公司，加大国际化发展战略的实施，未来海外市场拓展或有突破；收购飓风股份 1.79% 股权，切入无车承运领域。公司坚持“货架（核心业务）+自动化系统集成（战略业务）+仓储运营服务（新兴业务）”发展战略，对各业务板块进行整合，有助于形成协同效应，扩大公司业务规模。

研发成效突出：公司上半年围绕穿梭车研发出 AGV、RGV 等 5 种新产品，对原有穿梭车、货架、提升机进行了改良升级；新制定了 5 项企业标准，另外组织的 3 项国家标准已发布，研发出 7 种主要新技术，其中四向重型穿梭车货架 WMS 和 WCS 系统的性能远超国内外同类产品。多层穿梭车系统已成为仓储技术未来发展主要趋势，未来市场前景广阔，而公司已在多层穿梭车系统积累较大技术优势，有助于抢占电商和第三方物流领域穿梭车市场。

仓储运营服务项目陆续落地：公司上半年中标菜鸟维保服务网络；与唯品会签订自动化服务合同，一期投入 2200 万元用于立体库智能仓储系统及配套仓库管理软件，项目运营后将根据约定的商品单价按照流量收取费用；与杭州经开区管委会签订合作备忘录，拟投资建设杭州肉类查验场项目。仓储运营服务项目的成功运作有助于公司增加货架和自动化系统集成业务收入，提升自动化集成技术水平。

投资建议：我们预测公司 2017-2019 年营业收入分别为 6.12 亿元、7.41 亿元、8.79 亿元，每股收益分别为 0.33 元、0.42 元、0.52 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 16.00 元，相当于 2018 年 38 倍的市盈率。

风险提示：行业竞争加剧致毛利率下滑；钢材价格上涨导致毛利率下滑；业务转型升级速度和效果不及预期；物流需求增速不及预期等

【财经要闻】

1. 习近平：与特朗普就当前朝鲜半岛局势交换了看法

习近平 6 日应约同美国总统特朗普通电话。两国元首重点就当前朝鲜半岛局势交换了看法。习近平强调，要坚持和平解决的大方向，解决朝鲜半岛核问题，归根结底要靠对话谈判、综合施策，积极探寻长久解决之道。

2. 李克强：签署国务院令公布《志愿服务条例》

李克强日前签署国务院令，公布《志愿服务条例》，自 2017 年 12 月 1 日起施行。《条例》对志愿服务的基本原则、管理体制、权益保障、促进措施等作了全面规定。

3. 国务院：在更大范围推进“证照分离”改革试点

国务院常务会议部署在更大范围推进“证照分离”改革试点并再取消一批行政许可事项，使营商环境更加公平公正；确定推进质量认证体系建设的措施，加强事中事后监管提升中国制造品质。

4. 财政部：印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》

财政部印发《中央对地方重点生态功能区转移支付办法》，办法明确享受转移支付的地区应当切实增强生态环境保护意识，不得用于楼堂馆所及形象工程建设和竞争性领域，同时加强对生态环境质量的考核和资金的绩效管理。

5. 财政部：今年退耕还林还草共计安排 211 亿元

财政部近日表示，中央财政今年共计安排 211 亿元，用于完善退耕还林政策 119 亿元，新一轮退耕还林还草 92 亿元。截至 2017 年，中央财政已累计支持全国退耕还林还草 1.81 亿亩。

6. 民政部：困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度目前在全国已实现全覆盖

民政部表示，我国困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴两项制度目前在全国已实现全覆盖，两项补贴制度的受益人群分别达到 1031 万人和 1073 万人。

7.国土部：雄安新区场地稳定性和工程建设适宜性总体较好

国土部近日表示，今年 6 月正式启动雄安新区地质调查野外工作，第一阶段地质调查工作已首战告捷。区内场地稳定性和工程建设适宜性总体较好，场地稳定和基本稳定区占 89.5%，均适宜或较适宜工程建设。将进一步精准对接需求。

8.国土部：逐步将城市地下空间纳入土地利用规划

国土部表示，我国将以城市地质调查为先导，统筹地上地下，逐步将城市地下空间纳入土地利用规划并加强用途管制和完善使用权出让方式。合理规划布局地下空间资源商业性开发和地热等矿产资源开发。

9.教育部：鼓励正规的商业银行开办针对大学生的小额信用贷款

教育部财务司副司长赵建军表示，根据规范校园贷管理文件，任何网络贷款机构都不允许向在校大学生发放贷款。为了满足学生金融消费的需要，鼓励正规的商业银行开办针对大学生的小额信用贷款。

10.环保部：印发《工业集聚区水污染治理任务推进方案》

环保部将印发《工业集聚区水污染治理任务推进方案》，要求以硬措施落实“水十条”任务。对逾期未完成任务的省级及以上工业集聚区一律暂停审批和核准其增加水污染物排放的建设项目，并依规撤销园区资格。

11.环保部：通过垂改试点总结评估报告及跨地区环保机构试点筹建方案

环保部通过垂改试点总结评估报告及跨地区环保机构试点筹建方案，力争 9 月底前完成筹备组建和试运行，充分发挥其在今冬明春京津冀及周边地区大气污染综合治理攻坚行动中的作用。

12.保监会：进一步提升中国保险市场对外资保险机构吸引力

保监会副主席陈文辉表示，下一步，监管部门将进一步提升中国保险市场对外资保险机构吸引力。对于已进入中国市场的外资保险公司，将进一步优化监管环境，鼓励其进入健康、养老、巨灾保险等专业业务领域。

13.国家统计局：我国债务风险总体可控，债务压力趋于减轻

国家统计局近日表示，我国债务风险总体可控，债务压力趋于减轻。据有关机构测算，2016 年末我国宏观杠杆率达到 250%左右，与国际主要经济体相比，我国杠杆率处于中等水平。

14.旅游局：严查旅游社收取出境游保证金等问题

国家旅游局发布通知，对于各地旅行社一次性收取旅游套餐产品、收取出境游保证金以及使用预付卡业务等行为将进行严查。

15.工信部：就推动医药工业转型升级提出四点建议

工信部副部长罗文表示，就推动医药工业转型升级提出四点建议，一是坚持创新驱动，大力实施医药创新；二是加快重组整合，严格行业准入，减少新增产能；三是推进两化融合；四是提升国际化水平。

16.旅游局：推出首批 10 家国家湿地旅游示范基地

根据《国家湿地旅游示范基地》行业标准，经各省推荐和全国旅游资源规划开发质量评定委员会专家组评定，旅游局确定推出首批 10 家国家湿地旅游示范基地。

17.央行：周三开展 400 亿元逆回购操作

央行周三开展了 400 亿元逆回购操作，其中 7 天品种 200 亿元，28 天品种 200 亿元，中标利率分别持平于前期的 2.45%、2.75%。值得注意的是，这是央行自 6 月 20 日以来首次开展 28 天期逆回购操作。

18.上证指数涨 0.03%，报 3385.39 点

上证指数报 3385.39 点，上涨 0.03%，成交额 2620.35 亿。深证成指报 11024.59 点，上涨 0.34%，成交额 3391.51 亿。创业板指报 1902.86 点，上涨 0.94%，成交额 1082.87 亿。两市合计成交 6011.86 亿。从盘面上看，石墨烯、国产芯片等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.46%，报 27613.76 点

恒生指数跌 0.46%，报 27613.76 点。国企指数跌 0.56%，报 11128.77 点。沪股通净流入 8220 万元，当日余额 129.18 亿元。深股通净流入 2.09 亿元，当日余额 127.91 亿元。

20.道指涨 0.25%，报 21807.64 点

标普 500 指数收涨 7.69 点，涨幅 0.31%，报 2465.54 点。道琼斯工业平均指数收涨 54.33 点，涨幅 0.25%，报 21807.64 点。纳斯达克综合指数收涨 17.74 点，涨幅 0.28%，报 6393.31 点。美国三大股指小幅收涨，特朗普延长债务上限三个月的协议降低短期不确定性。

【重点公告】**【采掘】**

宝泰隆:拟建设 50 吨/年物理法石墨烯项目

【传媒】

人民网:拟挂牌转让人民澳客 36.67%股权

东方明珠:将与联想就新媒体业务展开合作

明家联合:佳兆业郭英成兄弟 17.58 亿受让公司控股权

三七互娱:上半年新增手游用户 3600 万 发行市场份额仅次于腾讯、网易

【电气设备】

中恒电气:中标云计算高压直流系统项目

【电子】

北京君正:360、大方、科大讯飞等采用公司的芯片

好利来:控股股东终止向下属企业转让公司 47.24%股份

深天马 A:公司全面屏产品已量产交付

【房地产】

阳光城:子公司拟 31.85 亿元收购地产企业 获广州天河近 10 万平米住宅用地使用权

新城控股:前 8 个月合同销售额同比增长 66%

保利地产:8 月份签约金额同比增长 57%

金融街:子公司逾 22.46 亿元重庆摘地 部分土地需自持租赁

中南建设:拟合作打造义乌高新区 投资额不低于 200 亿元

泰禾集团:子公司 8.62 亿元全资控股上海金闵 增加在沪土地储备

华远地产:7.8 亿收购杰诚置业股权及债权 扩大房产开发规模

【纺织服装】

新野纺织:拟逾 10 亿元投建两条纺织产线

【公用事业】

启迪桑德:中标 PPP 项目月 3.44 亿元

韶能股份:10 亿元投资生物质发电项目

【化工】

上海天洋:拟收购新三板企业信友新材 66%股权

康得新:与三星达成裸眼 3D 业务战略合作 近期将推出系列终端产品

金路集团:子公司涉嫌实施价格垄断协议 将遭罚款 1021.4 万元

龙蟒佰利:上调硫酸法钛白粉产品价格 年内第六次上调

【机械设备】

新日恒力:终止公司 2015 年员工持股计划

太原重工:实控人全部股权被注入山西国资运营公司

【计算机】

威创股份:与百度网讯签订“智慧幼教”合作协议

赢时胜:2000 万合资建立人工智能公司

【建筑装饰】

大千生态:签订重大合同约人民币 7454 万元

粤水电:联合中标 13.35 亿元 PPP 项目

中国交建:签署 708 亿元 PPP 项目投资协议

四川路桥:8 月份中标工程施工项目 12 个 中标金额逾 34 亿元

【农林牧渔】

壹桥股份:拟 15.71 亿元向实控人剥离海珍品业务 转型移动游戏业

【汽车】

亚星客车:2017 年 8 月份客车销量下降 32%

上汽集团:2017 年 8 月份销量同比增长 6.36%

申华控股:4 亿元转让子公司华晨租赁 影响公司净利 1.70 亿

长安汽车:8 月整车销量同比降 9.42%

江淮汽车:8 月份产销双降 纯电动乘用车产销同比大幅增长

【医药生物】

凯普生物:公司全资子公司项目中标约 6000 万合同

复星医药:控股子公司获美国 FDA 药品临床试验批准

【有色金属】

西部矿业:控股子公司赛什塘铜业停产

【综合】

金隅股份:子公司 10.45 亿元竞得成都某土地使用权

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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn