

2017年10月20日

晨会纪要(2017年10月20日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 华宏科技(002645)：再生资源设备需求增长，多元化发展趋势起航
- 【公司评论】 京蓝科技(000711)：定增完成，大生态平台延续增长
- 【公司评论】 航民股份(600987)：三季度营收增速提升，印染新规实施，关注龙头企业盈利提升

财经要闻：

1. 商务部：中国目前持有的海外资产为6万亿美元
2. 发改委：今年经济总量有望超过80万亿元
3. 发改委、住建部：推行非居民用水超定额累进加价制度
4. 住建部：正在抓紧落实房地产长效机制方面的工作
5. 工信部：“中国制造2025”政策体系已基本形成
6. 工信部：新能源汽车今年同比产销量增长30%
7. 统计局：前三季度国内生产总值593288亿元，同比增长6.9%
8. 统计局：1-9月，全国房地产开发投资80644亿元
9. 统计局：9月，规模以上工业增加值同比实际增长6.6%
10. 统计局：1-9月，全国房地产开发投资80644亿元
11. 外汇局：前三季度，银行结售汇逆差1129亿美元
12. 发改委发布《关于做好2017年迎峰度冬工作的通知》
13. 央行：杠杆率增长的过程中要注意质量
14. 银监会：今后整个金融监管趋势会越来越严，监管部门会严格执行法规
15. 证监会：未来几年要打好防范重大风险的攻坚战
16. 雄安：雄安新区的规划编制工作已经启动并取得阶段性成果
17. 江苏：年底前，全省国有企业公司制改制工作必须完成
18. 上证指数报3370.17点，下跌0.34%
19. 恒生指数跌1.92%，报28159.09点
20. 道指数收涨0.02%，报23163.04点

重点公告：

- 财信发展：预中标银川滨河污水处理EPC项目，金额1.7195亿元
- 康达新材：拟作价3.14亿元收购必控科技68.15%股权，持股升至99.44%股权
- 拓普集团：拟以现金6.4亿元收购浙江家力汽车部件有限公司、四川福多纳汽车部件有限公司100%股权
- 哈尔斯：公司拟出资2400万元与浩淼商贸设立哈尔斯营销有限公司
- 新华百货：公司以货币资金出资5000万元，联合中房集团设立合营宁夏新百中房置业有限公司
- 东土科技：子公司上海东土通过吸收合并方式合并公司子公司上海远景

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
 021-20377036

国内市场表现

| 指数 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---------|----------|--------|
| 沪深300 | 3931.25 | -0.33% |
| 上证综指 | 3370.17 | -0.34% |
| 深证综指 | 1983.72 | -0.82% |
| 恒生指数 | 28159.09 | -1.92% |
| 中小板指数 | 7716.25 | -0.51% |
| 创业板指数 | 1862.61 | -0.30% |
| 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) | 3.0% | 22.1% | 44.9% |
| 银行(中信) | 1.2% | 1.0% | 18.9% |
| 家电(中信) | 0.9% | 8.1% | 39.9% |
| 医药(中信) | 0.2% | 9.9% | 0.4% |
| 非银行金融(中信) | -0.1% | 3.7% | 18.8% |

行业表现后五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|----------|-------|-------|--------|
| 计算机(中信) | -6.2% | 10.5% | -21.9% |
| 通信(中信) | -5.1% | 10.5% | -2.0% |
| 综合(中信) | -4.9% | 2.7% | -3.8% |
| 钢铁(中信) | -4.2% | 3.2% | 19.8% |
| 基础化工(中信) | -4.0% | 3.5% | -4.1% |

【行业公司评论】**华宏科技(002645)：再生资源设备需求增长，多元化发展趋势起航**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

事件

2017年10月19日，公司发布第三季度报告，前三季度公司实现营业收入9.33亿元，同比上涨30.94%；归母净利润8753万元，同比上涨78.72%，其中第三季度实现净利4799万元，同比增长197.31%，毛利率稳步提升至21.44%，业绩大幅上涨主要是由于再生资源装备及废钢业务量增加所致。

投资要点

地条钢产能清退基本完成，废钢价格回暖，再生资源产业迎来发展良机。2016年以来，国家重拳出击整治地条钢，截至今年6月底，我国取缔、关停“地条钢”生产企业600多家，涉及产能约1.2亿吨。国内地条钢影响逐渐消除，钢价回暖，废钢使用将进入良性循环轨道，使用量和比例将呈现长期增长趋势，废钢再生资源产业迎来发展机会。2017年7月4日，公司全资子公司东海华宏取得“废钢铁加工配送中心示范基地”称号，根据公司发展规划，东海华宏将积极拓展循环经济产业，择机开展报废汽车拆解相关业务，“废钢处理设备+加工”的模式有望培育新的业绩增长点，提高公司盈利能力。

资源加工设备与电梯零部件双轮驱动成型，多元化运营为业绩增长筑底。公司原主业产品为再生资源加工设备，2015年收购威尔曼涉足电梯零部件领域，成为迅达、通力核心设备供应商，同时国内电梯保有量逐年升高，电梯维修保养市场的市场空间将逐步扩大。从半年报披露的数据来看，电梯零部件的销售已超越再生资源加工设备成为第一大营收来源，占比43.2%。

投资建议：我们继续维持下半年业绩增速加快的判断，预测2017-2019年营业收入分别为13.86亿元、18.28亿元和21.95亿元，净利润分别为1.23亿元、1.67亿元、1.98亿元，每股收益分别为0.59元、0.80元、0.94元，维持“买入-A”建议，6个月目标价为24元，相当于2018年30倍的动态市盈率。

风险提示：废钢行业回暖不及预期；电梯零部件行业市场竞争加剧；钢材、铁矿石价格大幅波动等。

京蓝科技(000711)：定增完成，大生态平台延续增长

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司发行股份及支付现金购买北方园林90.11%股权并募集配套资金相关新增股份将于2017年10月20日上市。公司向北方集团、高学刚及其一致行动人等55名北方园林股东发行股份39,238,743股，发行价格13.49元/股，支付交易对价的73.43%；公司向半丁资产发行股份40,118,110股，发行价格12.70元/股，募集配套资金总额5.10亿元。

北方园林过户完成，大生态格局形成：截至2017年9月15日，北方园林90.11%股权已过户至公司名下。根据北方园林已签署、拟签署及处于谈判阶段的项目金额，预计其2017年全年可确认收入逾10.64亿元，按照历史净利率估算实现净利润1.21亿元，有望为公司贡献50%以上业绩。资产过户完成后，公司智慧生态板块得到有效补充，城市、灌区水资源、水生态建设+工业节能的战略布局契合“节约资源、保护环境”基本国策，我们看好公司长期发展。

生态板块框架协议转化率提升，在手订单金额继续积累：2017年下半年公司框架协议进入快速转化期：公司8月中标的《2016年呼伦贝尔农垦集团海拉尔农牧场管理局新建高标准基本农田土地整治政府与社会资本合作(PPP)项目》、《托克托县新营子镇合同营村3万亩高标准农田建设项目》，及9月中标的《巨鹿县现代农业“田田通”智慧节水灌溉项目(PPP模式)》均为历史框架协议项下的落地项目；10月京蓝园林所属联合体再中标潍坊高新区政府与社会资本合作(PPP)第四期项目。截至目前，公司智慧生态板块累计签署包括框架协议在内的合同约204.53亿元，有具体合同落地的项目金额攀升至57亿元，其中大比例采取PPP模式，订单充盈奠定高增基础。

资金环境改善有望推动项目顺利落地：2017年9月30号央行定向降准政策将于2018年实施，有望释放流动性，有助于推动资金壁垒高的PPP项目加速落地；另外，公司拟发行资产证券化产品，发行规模不超过4.11亿元，资金环境改善有利于公司项目如期执行。

投资建议：公司配套资金募集事项已基本完成，我们预测2017年、2018年公司归母净利润有望达3.78、5.25亿元，EPS分别为0.52、0.72元，维持公司买入-A评级，6个月目标价为20元，相当于2017年38倍、2018年28倍的动态市盈率。

风险提示：项目落地不及预期、政策风险

航民股份(600987)：三季度营收增速提升，印染新规实施，关注龙头企业盈利提升

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件

公司发布三季报，实现营业收入 25.32 亿元，同比增长 6.43%；实现归母净利润 3.76 亿元，同比增长 5.41%；每股收益 0.59 元。其中，第三季度公司收入 9.16 亿元，同比增长 15.39%，归母净利润 1.54 亿元，同比增长 10.54%。

投资要点

增速加快，三季度收入增长 15%、净利润增长 11%：从公司单季度营收增速看，Q1、Q2、Q3 的营业收入增长分别为 6.35%、-1.32%和 15.39%，三季度显著加快，我们认为主要原因在于去年同期的低基数（2016 年 Q3 由于 G20 峰会召开，公司关停半个月，影响了当期生产销售，第三季度收入同比增长-1.23%）以及环保压力下小企业关闭、公司订单提升带来。公司前三季度毛利率下降 1.05 个百分点至 29.17%，主要是成本端煤炭价格的大幅上涨所致，以动力煤（期货活跃合约）为例，今年前三季度平均价格 569.15 元/吨，相比去年同期 388.47 元/吨上涨 46.5%，三项费用率控制良好，由去年同期的 8.42%下降至 8.37%。

下游服装消费弱复苏，环保压力下长期看好印染龙头企业的市场份额提升：从行业看，随着下游服装消费的复苏，印染产量 2016 年底部回升，行业盈利水平良好，2016 年规模以上印染企业印染布产量 533.70 亿米，同比增长 4.74%，扭转了 2011-2015 年连续五年负增长的态势（2011 年 593 亿米降至 2015 年 509 亿米）。从区域来看，浙江、江苏、福建、广东、山东五省，印染布产量占比由 2011 年的 92.43%上升到 2015 年的 95.79%，集中度进一步提升。

在政策上，今年 10 月 1 日起执行《印染行业规范条件(2017 版)》和《印染企业规范公告管理暂行办法》，新规将提高环保及能耗标准，淘汰部分落后产能。6 月下旬杭州市政府发布《杭州市 2017 年大气污染防治实施计划》，提出推动萧山区印染行业关停转迁和兼并重组，计划到 2021 年印染企业由 40 余家减少至 19 家。国家对于印染行业的标准提升、当地政府环保政策加码，以及各地环保督查日益趋严，将收缩印染行业供给，带动市场份额向龙头集中，航民股份印染收入保持平稳，同时公司产业链配套齐全，技术优势明显，关注企业的市场份额提升。

万向减持不会对生产经营产生重大影响：9 月 19 日，公司公告持股 18.0292%的万向集团计划于 6 个月内以集中竞价、大宗交易以及协议转让的方式减持不超过 13.03%（占其持股 18.03%的 72%），万向集团持股主要来自于公司首次公开发行时股份，且根据公告，任意连续 90 日内通过集中竞价方式减持的股份总数不超过公司股份总数的 1%，大宗交易方式减持的股份不超过 2%。截至三季报，万向集团已减持 1.2748%，目前持股 16.75%。万向集团减持资金原因主要是集团资金运营安排，我们认为减持不会对航民股份的生产经营造成重大影响。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.98、1.09 和 1.20 元。基于环保压力较大、印染行业的供给侧改革，以及成本上升带来的提价预期，维持买入-A 建议，6 个月目标价为 16.35 元，相当于 2018 年 15 倍的动态市盈率。

风险提示：市场需求低迷、原材料（煤炭、染料助剂等）上涨、环保要求提升带来成本上升压力。万向集团的减持对股价的影响。

【财经要闻】

1. 商务部：中国目前持有的海外资产为 6 万亿美元

商务部部长：中国目前持有的海外资产为 6 万亿美元；中国过去五年的海外投资总额为 6600 亿美元，非理性海外投资今年得到有效遏制。

2. 发改委：今年经济总量有望超过 80 万亿元

国家发改委主任何立峰：今年以来，我国经济稳中向好的态势巩固，全年 6.5%的目标将顺利实现，甚至有望更好，经济总量有望超过 80 万亿元。

3. 发改委、住建部：推行非居民用水超定额累进加价制度

发改委、住建部近日发布意见指出，2020 年底前，各地要全面推行非居民用水超定额累进加价制度。

4. 住建部：正在抓紧落实房地产长效机制方面的工作

住建部部长：住建部以及有关部门正在抓紧落实房地产长效机制方面的工作，以建立购租并举的住房制度为主要方向，综合运用金融、土地等手段推进房地产长效机制的建立；大力整顿和规范房地产市场的秩序，始终保持高压严查的态势，加大对违法违规企业的查处曝光力度。

5. 工信部：“中国制造 2025”政策体系已基本形成

工信部部长苗圩：“中国制造 2025”政策体系已基本形成，部分项目取得了突破性进展；下一步继续推进五大工程的实施，抓好“中国制造 2025”国家级示范区的创建工作，开展新一轮大规模重大技术改造升级工程，持续优化制造业的发展环境；相关政策措施对内外资企业一视同仁。

6. 工信部：新能源汽车今年同比产销量增长 30%

工信部部长苗圩：新能源汽车又恢复到正常发展阶段，估计今年到年底同比去年有 30%左右的产销量增长；下一步要密切地关注着这个产业的发展，采取各种有效的措施来扶持和支持这个产业发展。

7. 统计局：前三季度国内生产总值 593288 亿元，同比增长 6.9%

统计局：前三季度国内生产总值 593288 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%，增速与上半年持平，比上年同期加快 0.2 个百分点。三季度，国内生产总值同比增长 6.8%，经济连续 9 个季度运行在 6.7 - 6.9% 的区间，保持中高速增长。

8. 统计局：1 - 9 月，全国房地产开发投资 80644 亿元

统计局：1 - 9 月，全国房地产开发投资 80644 亿元，同比名义增长 8.1%，增速比 1 - 8 月提高 0.2 个百分点；房屋新开工面积 131033 万平方米，增长 6.8%，增速回落 0.8 个百分点。

9. 统计局：9 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.6%

统计局：9 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.6%，比 8 月加快 0.6 个百分点；社会消费品零售总额 30870 亿元，同比名义增长 10.3%。1 - 9 月，全国固定资产投资（不含农户）458478 亿元，同比增长 7.5%，增速比 1 - 8 月回落 0.3 个百分点。

10. 统计局：1 - 9 月，全国房地产开发投资 80644 亿元

统计局：1 - 9 月，全国房地产开发投资 80644 亿元，同比名义增长 8.1%，增速比 1 - 8 月提高 0.2 个百分点；房屋新开工面积 131033 万平方米，增长 6.8%，增速回落 0.8 个百分点。

11. 外汇局：前三季度，银行结售汇逆差 1129 亿美元

外汇局：2017 年前三季度，银行结售汇逆差 1129 亿美元，同比下降 54%；其中，8 月逆差 38 亿美元，9 月顺差 3 亿美元。

12. 发改委发布《关于做好 2017 年迎峰度冬工作的通知》

发改委发布《关于做好 2017 年迎峰度冬工作的通知》称，中石油、中石化、中海油等企业要优化开采方案，力争迎峰度冬期间国内天然气产量比去年同期只增不减，尽可能增加煤层气、页岩气、煤制气等非常规资源的生产供应。

13. 央行：杠杆率增长的过程中要注意质量

央行行长周小川：中国家庭部门的杠杆率从全球比较看不算高，但最近几年增长快，这个问题已经引起大家注意，但不是说家庭部门现在要去杠杆，而是要在杠杆率增长的过程中注意质量，使得增量部分保持健康和平稳。

14. 银监会：今后整个金融监管趋势会越来越严，监管部门会严格执行法规

银监会主席郭树清：今年前三季度银行业处置不良资产超 9000 亿元，但还可以继续加大处置力度，有效支持去产能和去杠杆。今后整个金融监管趋势会越来越严，监管部门会严格执行法规。

15. 证监会：未来几年要打好防范重大风险的攻坚战

证监会主席刘士余：根据十九大报告，未来几年要打好防范重大风险的攻坚战，包括防范金融风险和地方债务风险。同时还要补短板，其中包括补齐资本市场的短板。对资本市场来说，未来要打好防范化解金融风险的攻坚战，同时不能制约补短板的进程，要对市场的优化结构做出贡献。

16. 雄安：雄安新区的规划编制工作已经启动并取得阶段性成果

河北省副省长、雄安新区管委会主任陈刚回应雄安新区最新进展时表示，雄安新区的规划编制工作已经启动并取得阶段性成果，为此启动了 22 个专项规划和 32 个专项研究。陈刚还介绍了雄安新区的规划编制理念，并表示，雄安新区是千年大计、国家大事，应保持历史耐心和战略定力，因此规划的出台目前尚无时间表。

17. 江苏：年底前，全省国有企业公司制改制工作必须完成

江苏省国有企业改革近期工作要点发布，年底前，全省国有企业公司制改制工作必须完成，10 户员工持股试点企业完成改革方案实施，目前江苏 90%以上的国企已改造为有限责任公司或股份有限公司。

18. 上证指数报 3370.17 点，下跌 0.34%

上证指数报 3370.17 点，下跌 0.34%，成交额 1879.21 亿。深证成指报 11189.55 点，下跌 0.83%，成交额 2455.67 亿。创业板指报 1862.61 点，下跌 0.3%，成交额 670.61 亿。两市合计成交 4334.88 亿。从盘面上看，酿酒、医疗板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 1.92%，报 28159.09 点

恒生指数跌 1.92%，报 28159.09 点。国企指数跌 2.28%，报 11357.45 点。沪股通净流出 9461 万元，当日余额 130.95 亿元。深股通净流入 1.68 亿元，当日余额 128.32 亿元。

20. 道指数收涨 0.02%，报 23163.04 点

标普 500 指数收涨 0.83 点，涨幅 0.03%，报 2562.10 点。道琼斯工业平均指数收涨 5.44 点，涨幅 0.02%，报 23163.04 点。纳斯达克综合指数收跌 19.15 点，跌幅 0.29%，报 6605.07 点。道指抹除盘中逾百点跌幅与标普创收盘纪录新高，科技股拖累纳指跌离纪录高位。

【重点公告】

【采掘】

通源石油：公告重大资产购买报告书

蓝焰控股：2017 年前三季度，公司营收 11.47 亿元，同增 85.06%；归母净利润 31,701.63 万元，去年亏损 73,238.27 万元

【传媒】

中南文化：使用自有资金 3 亿元人民币设立全资子公司霍尔果斯中南文化产业股权投资公司

中南文化：2017 年前三季度，公司营收 10.09 亿元，同增 24.54%；归母净利润 17,380.07 万元，同增 31.07%

北京文化：2017 年前三季度，公司营收 2.42 亿元，同降 5.49%；归母净利润 1,891.62 万元，同增 31.60%

【电气设备】

江特电机：子公司德国威尔将认购 Tawana57,142,857 股新增股份，交易金额 2,000 万澳元，认购完成后将持有 11.45%股权

南洋股份：子公司中标南方电网子公司项目，合同总金额 2.1 亿元

清源股份：全资子公司中标德国太阳能项目

雄韬股份：2017 年前三季度，公司营收 19.76 亿元，同增 10.29%；归母净利润 7,021.86 万元，同降 24.58%

海陆重工：2017 年前三季度，公司营收 7.89 亿元，同增 22.76%；归母净利润 7,259.23 万元，同增 41.23%

长缆科技：2017 年前三季度，公司营收 4.49 亿元；归母净利润 9,265.42 万元

【电子】

猛狮科技：拟作价 12.46 亿元收购合普上海 95.85%股权

汇冠股份：2017 年前三季度，公司营收 13.21 亿元，同增 7.17%；归母净利润 8,150.26 万元，同降 10.10%

瀛通通讯：2017 年前三季度，公司营收 5.21 亿元，同增 27.99%；归母净利润 6,250.12 万元，同降 5.09%

京泉华：2017 年前三季度，公司营收 7.48 亿元，同增 13.83%；归母净利润 5,329.96 万元，同降 2.73%

天华超净：2017 年前三季度，公司营收 5.29 亿元，同增 28.80%；归母净利润 2,272.07 万元，同增 15.39%

横店东磁：2017 年前三季度，公司营收 43.57 亿元，同增 22.83%；归母净利润 40,165.83 万元，同增 29.76%

歌尔股份：2017 年前三季度，公司营收 172.60 亿元，同增 36.93%；归母净利润 138,533.88 万元，同增 33.66%

光莆股份：2017 年前三季度，公司营收 3.58 亿元，同增 58.70%；归母净利润 4,431.04 万元，同增 47.16%

科力远：2017 年前三季度，公司营收 11.28 亿元，同降 11.01%；归母净利润-7,296.30 万元，去年亏损 11,945.14 万元

【房地产】

财信发展：预中标银川滨河污水处理 EPC 项目，金额 1.7195 亿元

S*ST 前锋：2017 年前三季度，公司营收 0.22 亿元，同增 340.52%；归母净利润 36.90 万元，去年亏损 624.34 万元

【纺织服装】

航民股份：2017 年前三季度，公司营收 25.32 亿元，同增 6.43%；归母净利润 37,645.42 万元，同增 5.41%

金发拉比：2017 年前三季度，公司营收 2.84 亿元，同增 9.24%；归母净利润 5,506.67 万元，同增 12.24%

孚日股份：2017 年前三季度，公司营收 34.84 亿元，同增 6.35%；归母净利润 32,660.45 万元，同增 35.14%

【钢铁】

金洲管道：2017 年前三季度，公司营收 26.68 亿元，同增 50.43%；归母净利润 10,676.02 万元，同增 151.02%

柳钢股份：2017 年前三季度，公司营收 299.19 亿元，同增 60.64%；归母净利润 125,521.14 万元，同增 915.49%

【公用事业】

隆华节能：2017 年前三季度，公司营收 7.60 亿元，同增 22.05%；归母净利润 4,712.09 万元，同增 18.69%

百川能源：2017 年前三季度，公司营收 15.44 亿元，同增 54.16%；归母净利润 37,827.92 万元，同增 32.84%

【化工】

飞凯材料：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金

康达新材：拟作价 3.14 亿元收购必控科技 68.15%股权，持股升至 99.44%股权

达志科技：公司拟投资人民币 510 万与琪翔达化工、凯信化工拟共同出资设立广东凯信达志化学试剂有限公司

沧州明珠：全资子公司投资年产 5,000 万平方米干法锂离子动力电池隔膜项目

*ST 昌九：拟向控股股东昌九集团转让所拥有的国有土地使用权、房屋、建筑物及构筑物、设备等闲置资产，交易价格为 2.54 亿元

双象股份：2017 年前三季度，公司营收 9.09 亿元，同增 21.04%；归母净利润 861.17 万元，同降 64.31%

红宝丽：2017 年前三季度，公司营收 16.72 亿元，同增 27.43%；归母净利润 5,470.71 万元，同降 26.57%

南岭民爆：2017 年前三季度，公司营收 21.43 亿元，同增 12.58%；归母净利润 3,361.04 万元，同降 21.28%

亚邦股份：2017 年前三季度，公司营收 18.75 亿元，同增 2.80%；归母净利润 45,274.66 万元，同降 10.47%

高争民爆：2017 年前三季度，公司营收 3.12 亿元，同增 15.34%；归母净利润 8,969.33 万元，同增 11.12%

沧州明珠：2017 年前三季度，公司营收 26.38 亿元，同增 32.27%；归母净利润 44,489.42 万元，同增 14.90%

长青股份：2017 年前三季度，公司营收 15.30 亿元，同增 13.86%；归母净利润 16,381.12 万元，同增 21.25%

广汇能源：2017 年前三季度，公司营收 46.48 亿元，同增 62.05%；归母净利润 24,803.59 万元，同增 50.77%

恒逸石化：2017 年前三季度，公司营收 470.90 亿元，同增 112.74%；归母净利润 135,101.42 万元，同增 168.70%

中泰化学：2017 年前三季度，公司营收 268.89 亿元，同增 72.52%；归母净利润 204,536.75 万元，同增 186.97%

雪峰科技：2017 年前三季度，公司营收 8.43 亿元，同增 40.48%；归母净利润 2,904.81 万元，同增 2088.77%

龙宇燃油：2017 年前三季度，公司营收 129.76 亿元，同增 27.76%；归母净利润 4,331.17 万元，同增 6807.67%

华峰氨纶：2017 年前三季度，公司营收 30.34 亿元，同增 54.99%；归母净利润 28,076.37 万元，去年亏损 36,165.28 万元

兴化股份：2017 年前三季度，公司营收 13.82 亿元，同增 118.65%；归母净利润 12,955.46 万元，去年亏损 7,125.53 万元

【机械设备】

中国中车：全资子公司中车资本及中车浦镇拟联合基金公司设立芜湖中车轨道交通股权投资合伙企业，基金出资认缴总规模为 3.1 亿元

威星智能：拟携手中国电信杭州分公司共同推进智能燃气表的技术试点和业务推广

兰石重装：2017 年前三季度，公司营收 21.41 亿元，同增 73.29%；归母净利润 1,597.96 万元，同降 34.40%

通润装备：2017 年前三季度，公司营收 8.93 亿元，同增 27.85%；归母净利润 6,416.61 万元，同降 1.40%

凌霄泵业：2017 年前三季度，公司营收 7.06 亿元，同增 21.34%；归母净利润 13,099.85 万元，同增 15.95%

山东章鼓：2017 年前三季度，公司营收 4.86 亿元，同增 39.78%；归母净利润 5,135.68 万元，同增 21.36%

南兴装备：2017 年前三季度，公司营收 5.40 亿元，同增 48.39%；归母净利润 7,536.33 万元，同增 66.58%

华宏科技：2017 年前三季度，公司营收 9.33 亿元，同增 30.94%；归母净利润 8,752.84 万元，同增 78.72%

海伦哲：2017 年前三季度，公司营收 10.11 亿元，同增 28.11%；归母净利润 7,566.33 万元，同增 116.12%

【计算机】

华胜天成：公司出资 1 亿元人民币与相关各方共同投资设立宁波梅山保税港区众兴卓悦股权投资合伙企业

佳发安泰：2017 年前三季度，公司营收 1.02 亿元，同降 5.82%；归母净利润 3,964.78 万元，同降 0.60%
天玑科技：2017 年前三季度，公司营收 2.67 亿元，同降 17.99%；归母净利润 5,189.52 万元，同增 3.97%
中远海科：2017 年前三季度，公司营收 4.93 亿元，同增 1.21%；归母净利润 5,181.85 万元，同增 6.59%
朗玛信息：2017 年前三季度，公司营收 19.39 亿元，同增 559.15%；归母净利润 31,020.56 万元，同增 397.88%
华胜天成：2017 年前三季度，公司营收 39.46 亿元，同增 25.18%；归母净利润 18,900.81 万元，同增 650.01%

【家用电器】

银河电子：2017 年前三季度，公司营收 11.42 亿元，同降 22.05%；归母净利润 13,169.17 万元，同降 42.77%
奥马电器：2017 年前三季度，公司营收 52.09 亿元，同增 30.52%；归母净利润 30,023.27 万元，同增 10.51%
康盛股份：2017 年前三季度，公司营收 24.48 亿元，同增 22.45%；归母净利润 18,892.15 万元，同增 24.40%
三花智控：2017 年前三季度，公司营收 71.90 亿元，同增 39.64%；归母净利润 97,901.00 万元，同增 45.77%
*ST 圣莱：2017 年前三季度，公司营收 0.83 亿元，同增 22.04%；归母净利润-1,633.41 万元，去年亏损 1,964.52 万元

【建筑】

华立股份：4,920 万元竞拍得 84.85 亩土地使用权
海螺型材：2017 年前三季度，公司营收 23.78 亿元，同降 1.17%；归母净利润 496.33 万元，同降 94.55%
西部建设：2017 年前三季度，公司营收 103.36 亿元，同增 28.45%；归母净利润 9,937.73 万元，同降 45.22%
扬子新材：2017 年前三季度，公司营收 21.27 亿元，同增 64.42%；归母净利润 6,026.77 万元，同降 2.32%
东方雨虹：2017 年前三季度，公司营收 69.71 亿元，同增 45.28%；归母净利润 86,873.17 万元，同增 20.54%
塔牌集团：2017 年前三季度，公司营收 30.42 亿元，同增 24.97%；归母净利润 50,469.28 万元，同增 122.14%
中国铁建：联合体中标国家高速公路榆蓝线 BOT 项目，项目投资估算总额为 75.36 亿元
三维工程：控股子公司青岛维实拟以自有资金出资 160 万元通过取得泰贝尔 51%的股权
宏润建设：中标红旗村 E3 地块轨交区间地下保护设施工程项目，中标价 4.05 亿元
镇海股份：2017 年前三季度，公司营收 1.53 亿元，同降 37.75%；归母净利润 3,453.69 万元，同降 28.91%
粤水电：2017 年前三季度，公司营收 48.44 亿元，同增 16.06%；归母净利润 7,052.85 万元，同增 4.10%
三维工程：2017 年前三季度，公司营收 5.25 亿元，同增 94.55%；归母净利润 3,657.73 万元，同增 25.30%
广田集团：2017 年前三季度，公司营收 86.74 亿元，同增 38.21%；归母净利润 38,313.15 万元，同增 28.64%
中国海诚：2017 年前三季度，公司营收 27.34 亿元，同降 17.03%；归母净利润 12,128.89 万元，同增 50.68%
杭州园林：2017 年前三季度，公司营收 0.95 亿元，同增 52.59%；归母净利润 1,859.31 万元，同增 52.09%
东易日盛：2017 年前三季度，公司营收 23.80 亿元，同增 28.55%；归母净利润 4,233.21 万元，同增 182.51%
东方新星：2017 年前三季度，公司营收 2.44 亿元，同增 127.96%；归母净利润 743.22 万元，同增 843.54%

【交通运输】

海峡股份：2017 年前三季度，公司营收 7.44 亿元，同增 31.14%；归母净利润 21,270.60 万元，同增 57.53%

【农林牧渔】

金河生物：2017 年前三季度，公司营收 9.65 亿元，同降 7.80%；归母净利润 9,925.84 万元，同降 19.61%
梅花生物：2017 年前三季度，公司营收 79.40 亿元，同增 0.16%；归母净利润 69,532.71 万元，同增 4.63%
西王食品：2017 年前三季度，公司营收 42.82 亿元，同增 117.23%；归母净利润 20,238.53 万元，同增 73.96%
东方海洋：2017 年前三季度，公司营收 5.87 亿元，同增 15.82%；归母净利润 11,126.15 万元，同增 92.81%
冠农股份：2017 年前三季度，公司营收 10.66 亿元，同增 12.84%；归母净利润 9,118.97 万元，同增 647.84%

【汽车】

拓普集团：拟以现金 6.4 亿元收购浙江家力汽车部件有限公司、四川福多纳汽车部件有限公司 100%股权
鹏翎股份：2017 年前三季度，公司营收 8.30 亿元，同增 8.82%；归母净利润 8,699.05 万元，同降 11.07%
新朋股份：2017 年前三季度，公司营收 29.23 亿元，同降 7.41%；归母净利润 7,073.61 万元，同降 1.46%
万向钱潮：2017 年前三季度，公司营收 80.46 亿元，同增 3.47%；归母净利润 62,226.21 万元，同降 0.07%
信隆健康：2017 年前三季度，公司营收 13.50 亿元，同增 37.87%；归母净利润 4,397.75 万元，同增 97.33%
金固股份：2017 年前三季度，公司营收 20.74 亿元，同增 26.92%；归母净利润 286.86 万元，去年亏损 5,614.15 万元

【轻工制造】

哈尔斯：公司拟出资 2400 万元与浩淼商贸设立哈尔斯营销有限公司

创新股份：2017 年前三季度，公司营收 8.44 亿元，同增 4.81%；归母净利润 10,214.03 万元，同降 7.52%
环球印务：2017 年前三季度，公司营收 3.24 亿元，同增 16.80%；归母净利润 1,545.68 万元，同降 6.88%
永新股份：2017 年前三季度，公司营收 14.35 亿元，同增 6.17%；归母净利润 13,564.36 万元，同降 6.47%
哈尔斯：2017 年前三季度，公司营收 9.82 亿元，同增 8.60%；归母净利润 10,614.95 万元，同增 25.18%
飞亚达 A：2017 年前三季度，公司营收 24.76 亿元，同增 10.81%；归母净利润 13,654.81 万元，同增 26.06%
瑞贝卡：2017 年前三季度，公司营收 14.67 亿元，同增 7.11%；归母净利润 15,703.43 万元，同增 32.76%
萃华珠宝：2017 年前三季度，公司营收 19.48 亿元，同增 4.62%；归母净利润 4,611.74 万元，同增 82.87%

【商业贸易】

新华百货：公司以货币资金出资 5,000 万元，联合中房集团设立合营宁夏新百中房置业有限公司
昆百大 A：2017 年前三季度，公司营收 9.37 亿元，同降 31.44%；归母净利润 4,622.80 万元，同降 24.94%
新华百货：2017 年前三季度，公司营收 54.34 亿元，同增 0.71%；归母净利润 12,244.00 万元，同增 149.68%
中央商场：2017 年前三季度，公司营收 64.76 亿元，同增 43.73%；归母净利润 27,246.09 万元，同增 240.10%

【食品饮料】

双塔食品：公司与宁波曜天及其他投资人共同设立产业投资基金，总规模不高于人民币 10 亿元
双塔食品：2017 年前三季度，公司营收 11.50 亿元，同降 3.66%；归母净利润 6,781.25 万元，同降 33.35%
加加食品：2017 年前三季度，公司营收 13.59 亿元，同增 1.47%；归母净利润 12,873.08 万元，同增 0.71%
百润股份：2017 年前三季度，公司营收 8.04 亿元，同增 7.83%；归母净利润 13,382.38 万元，去年亏损 10,444.14 万元

【通信】

东土科技：子公司上海东土通过吸收合并方式合并公司子公司上海远景
优博讯：使用自有资金收购中世顺科技股份有限公司部分股权并增资
东土科技：2017 年前三季度，公司营收 5.20 亿元，同增 22.79%；归母净利润 7,515.34 万元，同增 10.69%
国脉科技：2017 年前三季度，公司营收 10.51 亿元，同增 22.78%；归母净利润 9,974.12 万元，同增 96.09%

【医药生物】

赤天化：对全资子公司桐梓化工增资 12 亿元
卫光生物：2017 年前三季度，公司营收 4.41 亿元，同增 1.76%；归母净利润 10,695.76 万元，同降 7.62%
华兰生物：2017 年前三季度，公司营收 16.66 亿元，同增 18.48%；归母净利润 61,909.87 万元，同增 1.94%
赛隆药业：2017 年前三季度，公司营收 2.49 亿元，同增 40.33%；归母净利润 4,693.24 万元，同增 3.21%
博晖创新：2017 年前三季度，公司营收 3.07 亿元，同增 9.28%；归母净利润 2,145.54 万元，同增 4.17%
人民同泰：2017 年前三季度，公司营收 62.38 亿元，同降 5.52%；归母净利润 20,815.88 万元，同增 7.27%
华通医药：2017 年前三季度，公司营收 10.12 亿元，同增 10.46%；归母净利润 3,443.10 万元，同增 15.27%
东宝生物：2017 年前三季度，公司营收 2.43 亿元，同增 6.04%；归母净利润 1,557.72 万元，同增 19.43%
通化金马：2017 年前三季度，公司营收 9.12 亿元，同增 74.46%；归母净利润 17,448.61 万元，同增 30.04%
恩华药业：2017 年前三季度，公司营收 25.19 亿元，同增 11.31%；归母净利润 34,459.07 万元，同增 35.58%

【有色金属】

西部矿业：2017 年前三季度，公司营收 221.61 亿元，同降 10.52%；归母净利润 31,816.44 万元，同增 164.09%
新疆众和：2017 年前三季度，公司营收 37.72 亿元，同降 19.14%；归母净利润 10,545.04 万元，同增 220.30%

【综合】

博信股份：2017 年前三季度，公司营收 0.53 亿元，同降 25.60%；归母净利润-48.01 万元，同降 109.95%

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.huajinsc.cn