

2018年07月05日

晨会纪要(2018年07月05日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 电子元器件：创新驱动：生物识别市场再迎机遇
- 【行业评论】 半导体：双“创新中心”落户上海，产业再迎政策利好
- 【行业评论】 福建法院发出诉中禁令美光部分产品遭禁售点评

财经要闻:

1. 李克强：努力在推进中欧投资协定谈判等领域取得务实成果
2. 国务院：不会先于美国实施加征关税措施
3. 发改委：禁止新建独立燃油汽车整车企业
4. 发改委：下半年着力稳定经济运行，打好金融风险攻坚战
5. 统计局：6月服务业PMI为54.0，与上月持平
6. 统计局：6月下旬13种流通领域重要生产资料价格上涨
7. 工信部：着力推进智能汽车电子产业创新发展
8. 工信部：前5月北上广位列互联网业务收入总量前三位
9. 发改委：就汽车产业投资管理规定征求意见
10. 国家税务总局：上半年认定虚开增值税发票227万份，涉及税额434亿
11. 三部门：转基因食用植物油应当按照规定显著标示
12. 上交所：沪市上市公司历史分红水平逐年上升
13. 雄安新区：面向全球征集启动区城市设计方案
14. 河北：今后三年将压减退出钢铁产能4000万吨
15. 天津：出台智能网联汽车道路测试管理办法
16. 辽宁：到2020年压缩水泥产能2000万吨。
17. 海南：印发《海南省无居民海岛开发利用审批办法》。
18. 上证指数跌1%，报2759.13点
19. 恒生指数跌1.06%，报28241.67点

重点公告:

- 格力电器：再度举牌海立股份，持股达10%。
- 华帝股份：“法国队夺冠，华帝退全款”营销活动期间线上线下零售总额预计10亿元以上，其中“夺冠退全款”指定产品销售额约7900万元。
- 美的集团：拟回购不超过40亿元股份，回购价格不超过50元/股。
- 腾信股份：控股股东部分质押股票触及平仓线，涉及股份超1.2亿股，占公司总股本31.35%。
- 光明乳业：子公司新莱特拟投资1.25亿新西兰元建设液态乳品生产线项目。
- 万科A：1月至6月合同销售面积2035.4万平方米，合同销售额同比增10%至3046.6亿元。

分析师

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

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsc.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3363.75	-1.34%
上证综指	2759.13	-1.00%
深证综指	1563.00	-1.96%
恒生指数	28241.67	-1.06%
中小板指数	6250.07	-1.90%
创业板指数	1565.61	-2.58%
新三板做市指数	833.05	-0.75%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	5.7%	-18.1%	-24.3%
计算机(中信)	4.1%	-14.0%	-13.5%
通信(中信)	2.6%	-20.9%	-26.0%
传媒(中信)	2.1%	-17.3%	-31.0%
电子元器件(中信)	1.4%	-17.5%	-15.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	-4.7%	-12.3%	-4.9%
房地产(中信)	-2.8%	-20.3%	-21.1%
煤炭(中信)	-2.7%	-9.6%	-15.0%
纺织服装(中信)	-2.1%	-11.9%	-24.5%
银行(中信)	-1.8%	-12.2%	-9.2%

【行业公司评论】**电子元器件：创新驱动：生物识别市场再迎机遇**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

信息安全驱动，生物识别技术应用场景持续开拓：随着数据和信息流的大幅度增加的时代，无论是企业团体还是个人大众，对于信息传输和处理中的安全隐患的关注度越来越高，对于信息安全的保护措施也在不断提升。使用者身份确认是信息安全的首先步骤，而生物识别技术作为身份确认的方式，在可靠性方面有着显著的优势，因而拥有了悠久的历史，并且随着技术的进步，以指纹、人脸、虹膜、语音等不同方式的生物识别技术愈发向着便捷、高效、低成本、微小化等趋势演进，下游的应用场景也从传统的门禁、考勤等领域向移动终端、智能家居、智能汽车等领域快速渗透，认证、解锁、支付三大功能持续发展。

移动终端中生物识别技术创新变革持续推进，产业活力值得期待：在以智能手机为代表的智能移动终端中，生物识别技术从2013年之后开始了快速的应用渗透，规模效应带来的成本降低与渗透率的提升形成了良好的正反馈效应。进入到2017年之后，全面屏的得到了各大终端厂商的青睐，生物识别技术也迎来了变革，主要的方向有以iPhone X配置的Face ID人脸识别技术的应用路线，以及以Vivo X21为代表的屏下指纹识别技术应用路线两种方案。我们认为，随着技术创新以及消费市场的接受度持续高企，移动终端市场的生物识别技术是目前行业最为值得起来的板块。

人脸识别屏下指纹各有千秋，未来值得期待：从目前的市场情况看，两者各自拥有着不同的产业链布局，形成了各自的产业阵营，中短期看，屏下指纹在产业链环节上的成熟度预期较好，包括高通、Synaptics、汇顶科技等国内外厂商均有着可行的解决方案，成本下降过程值得期待。尽管3D Sensing的人脸识别成本上较高，但是从长期看未来拥有着AR的潜在应用，结合人工智能带来的计算能力的大幅度提升，场景应用空间具备更大的想象空间，因此也有着较好的成长前景。

投资建议：根据我们对于市场空间的测算，生物识别创新技术的未来硬件环节有着60亿美元以上的规模预期，从产业链的角度看，目前国内市场的参与者仍然较为有限，从传统识别的发展路径看，国内厂商在模组制造开始，逐步通过内生外延式的扩张进入技术含量和附加值更高的环节，是较为理想的发展方式。我们建议积极关注已经有效切入屏下指纹和人脸识别模组的供应商欧菲科技（002456.SZ），其他建议关注滤光片厂商水晶光电（002273.SZ）、镜头厂商联创电子（002036.SZ），以及港股的舜宇光学科技（2382.HK）。

风险提示：移动终端创新生物识别技术消费市场认可度低于预期；产业链供应体系成熟度低于预期；技术创新推进形成产业替代效应影响供应链厂商业绩。

半导体：双“创新中心”落户上海，产业再迎政策利好

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

事件：新华社消息，7月3日国家集成电路创新中心、国家智能传感器创新中心启动会3日在上海举行。国家集成电路创新中心由复旦大学、中芯国际和华虹集团三家单位共同发起，逐步吸收更多龙头企业和研究机构，打造国家集成电路共性技术研发平台，着力解决我国集成电路主流技术方向选择和可靠技术来源问题，为产业升级提供技术支撑和知识产权保护。国家智能传感器创新中心以关键共性技术研发和中试为目标，专注传感器设计集成技术、先进制造及封测工艺，布局传感器新材料、新工艺、新器件和物联网应用方案等领域，以“公司+联盟”模式运行，力争打造世界级智能传感器创新中心。

点评：

科研产业创新联动带来政策更佳效用：集成电路产业作为近期国家政策持续推动的战略产业，本次在上海设立了国家集成电路创新中心、国家智能传感器创新中心是之前一系列政策的延续，并且本次设立的双“创新中心”将产业和可以结合起来，以高校、企业、政府三方合作的方式来推动技术研发平台，核心产业包括了集成电路、先进工艺、新材料等方式，并且通过“公司+联盟”的方式来打造创新中心的应用落地，相较于传统的以科研经费支持高校和税收政策支持企业更加有利于产业创新的落地，因此我们认为在产业发展上的作用将会更加显著。

中国大陆引领行业市场扩张持续：从全球市场的状况看，中国大陆地区已经成为了产业扩张的重要趋于，无论是以上游的投资建设、设备采购等方面看，中国大陆的持续资本投入和政策支持吸引了国内外厂商的扩张态度。我们认为，尽管市场整体短期内存在调整预期，但是从中长期的产业周期性波动看，目前仍然处于需求变动的大周期上行过程中，并且伴随着中国大陆的产业影响力持续增加，未来有望充分享受产业转移带来的红利。

产业链推进，国内企业的竞争力逐步增强：从2014年国家发布的“集成电路产业推进纲要”以及后续的大基金运作，中国大陆地区的半导体集成电路企业受益于国家和各地方配套的相关政策的持续支持，通过内生性扩张和外延式并购的

模式并举，提升在全球的竞争力。尽管近期中美之间的贸易争端使得国内企业“走出去”的障碍有所增加，但是通过“引进来”的方式吸引海外优质企业的进驻进而带动全产业链的成熟，也有利于国内企业吸收消化之前的成果，夯实中长期发展的基础，真正进军全球一线厂商的行列。

风险提示：产业市场受到宏观经济影响出现波动；产业落实实施不及预期；产业市场的竞争影响行业的盈利水平。

福建法院发出诉中禁令美光部分产品遭禁售点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

7月3日，福建省福州市中级人民法院裁定对美国芯片巨头美光（Micron）发出“诉中禁令”，其部分闪存SSD和内存条DRAM将暂时禁止在中国的销售，包括进口的十余款Crucial英睿达固态硬盘、内存条相关芯片，并删除其网站中关于上述产品的宣传广告、购买链接等信息。

点评：本次法院的“诉中禁令”与美光和福建晋华的专利纠纷有关，福建晋华认为美光的十几款产品中有涉嫌侵害晋华专利的DDR4内存、SSD固态硬盘等。我们认为从目前的情况看，仅仅是“诉中禁令”与最终的认定和判决仍然有较大的距离，但是结合之前新闻报道国家正在调查三大DRAM厂商的潜在市场垄断行为看，国内存储器市场高企的价格已经引起了政府的重视。如果未来事件的推演向存储器价格下行的方向发展的话，那么对于国内的下游终端消费市场是存在着利好效应的，作为核心元器件之一的存储器价格如果下调将释放品牌厂商的成本压力和创新动力。而作为半导体行业来看，目前国内存储器行业的发展仍然处于起步阶段，因此实质性的影响目前基本没有，而供应链方面的合作状况也基本处于中性预期中。

【财经要闻】

1. 李克强：努力在推进中欧投资协定谈判等领域取得务实成果

国务院总理李克强7月4日下午应约同欧盟委员会主席容克通电话。李克强表示，中国和欧盟作为世界上两支重要力量，应当凝聚共识，扩大合作，拓展共同利益，携手应对挑战。中方期待在不久后举行的新一轮中国—欧盟领导人会晤期间，同欧方就中欧关系发展和共同关心的国际和地区问题交换意见，努力在推进中欧投资协定谈判、应对气候变化等领域取得务实成果，共同维护多边主义、促进贸易和投资自由化便利化，维护世界和平稳定与发展，向外界表明人类进步的潮流是持续向前的。

2. 国务院：不会先于美国实施加征关税措施

国务院关税税则委员会有关负责人称，我们注意到日本《朝日新闻》关于“中国的‘报复’行动将先于美国开始”的报道，就此，国务院关税税则委员会有关负责人表示，中国政府立场已多次申明，我们绝不会打第一枪，不会先于美国实施加征关税措施。

3. 发改委：禁止新建独立燃油汽车整车企业

发改委起草《汽车产业投资管理规定（征求意见稿）》。拟鼓励现有传统燃油汽车企业发展新能源汽车产品。严格控制新增传统燃油汽车产能，禁止新建独立燃油汽车整车企业。发展新能源汽车产品；支持社会资本与具有较强技术能力的企业投资新能源汽车、智能汽车、节能汽车及关键零部件、先进制造装备、动力电池回收利用技术及装备研发和产业化领域。支持国有汽车企业与其他各类企业开展混合所有制改革，强强联合，组建具有世界一流水平的汽车企业集团。

4. 发改委：下半年着力稳定经济运行 打好金融风险攻坚战

发改委召开处级以上干部会议，总结上半年工作研究部署下半年重点任务。对下半年经济工作，发改委主任何立峰要求，一要着力稳定经济运行，准确研判形势，做好政策储备，激发内需潜力，强化预期管理，切实保持经济发展稳中向好势头。

5. 统计局：6月服务业PMI为54.0，与上月持平

中国6月财新服务业PMI为53.9，创四个月新高，预期52.7，前值52.9。这一走势与官方服务业PMI不同。国家统计局公布的6月服务业PMI为54.0，与上月持平。中国6月财新综合PMI为53，预期52.3，前值为52.3。

6. 统计局：6月下旬13种流通领域重要生产资料价格上涨

国家统计局发布流通领域重要生产资料市场价格变动情况（2018年6月21-30日），据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2018年6月下旬与6月中旬相比，无烟煤、焦炭、液化天然气、硫酸等13种产品价格上涨，30种下降，7种持平。

7. 工信部：着力推进智能汽车电子产业创新发展

工业和信息化部电子信息司在广州组织召开了基于宽带移动互联网的智能汽车与智慧交通应用示范区经验交流会。工业和信息化部电子信息司副司长乔跃山指出，示范区建设要紧紧围绕“智能计算平台”这一核心，着力推进智能汽车电子产业创新发展，通过开展智能汽车与智慧交通应用示范建设，形成交流合作常态化机制，发挥出汽车电子产业联盟这一行业平台作用，整合信息技术、汽车、交通等多领域力量，构造一套系统创新体系，完善我国智能汽车电子产业生态体系。

8. 工信部：前5月北上广位列互联网业务收入总量前三位

据工信部网站消息，2018年1—5月，互联网和相关服务业业务收入快速增长，营业利润同步增长，网络游戏、影音直播等手机应用规模稳步扩大。互联网数据中心业务，1—5月，互联网企业完成互联网数据中心业务收入43亿元，同比下降3.7%；截至5月末，部署的服务器数量达123万台，同比增长37.7%。

9. 发改委：就汽车产业投资管理规定征求意见

发改委起草了《汽车产业投资管理规定（征求意见稿）》，现向社会公开征求意见。征求意见稿提出，优化传统燃油汽车产能布局，科学规划新能源汽车产业布局，严格新建纯电动汽车企业投资项目管理，防范盲目布点和低水平重复建设。支持社会资本和具有较强技术能力的企业投资新能源汽车、智能汽车、节能汽车及关键零部件，先进制造装备，动力电池回收利用技术及装备研发和产业化领域。

10. 国家税务总局：上半年认定虚开增值税发票227万份 涉及税额434亿

国家税务总局举行“褒奖诚信、联惩失信”专题新闻发布会。税务部门最新数据显示，2018年1至6月，全国各级税务机关共对5.63万户涉嫌骗税虚开企业开展检查，查处骗取出口退税违法行为挽回税款损失48亿元；已认定虚开和接受虚开增值税专用发票及其他可抵扣凭证227万份，涉及税额434亿元。

11. 三部门：转基因食用植物油应当按照规定显著标示

国家市场监督管理总局、农业农村部、国家卫生健康委员会联合发布关于加强食用植物油标识管理的公告。公告称，转基因食用植物油应当按照规定在标签、说明书上显著标示。对我国未批准进口用作加工原料且未批准在国内商业化种植，市场上并不存在该种转基因作物及其加工品的，食用植物油标签、说明书不得标注“非转基因”字样。

12. 上交所：沪市上市公司历史分红水平逐年上升

上交所称在市场各方的监管、监督、努力之下，A股分红环境在近年得到了大幅改观，上市公司主动分红的意识不断增强，现金分红稳步迈入全面开花阶段。

13. 雄安新区：面向全球征集启动区城市设计方案

河北雄安新区管委会组织开展“河北雄安新区启动区城市设计方案征集”活动，汇集全球智慧，集思广益、博采众长，公开邀请国内外知名设计专家领衔的主创团队（建筑、规划、景观）和机构前来应征。

14. 河北：今后三年将压减退出钢铁产能4000万吨

今后三年，河北省将继续坚定不移推进去产能工作，即压减退出钢铁产能4000万吨、煤炭3000万吨、平板玻璃2300万重量箱、水泥500万吨、焦炭1000万吨、火电150万千瓦。其中，今年分别压减退出钢铁1200万吨、煤炭1217万吨、平板玻璃800万重量箱、水泥300万吨、焦炭500万吨、火电50万千瓦，今年的任务11月底前全部完成。河北是全国化解过剩产能工作的主战场，2013年以来，该省已累计压减炼钢产能6993万吨、炼铁6442万吨、水泥7057万吨、煤炭消费量4416万吨、平板玻璃7173万重量箱。

15. 天津：出台智能网联汽车道路测试管理办法

《天津市智能网联汽车道路测试管理办法（试行）》出台，为引导智能网联汽车从研发测试向示范应用和商业化推广转变，推动天津市智能科技产业快速发展提供了重要的基础。

16. 辽宁：到2020年压缩水泥产能2000万吨。

辽宁省委、省政府印发《关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战实施意见》。意见提出，到2020年，全省14个市城市重污染天数比2015年减少25%。《实施意见》还指出，到2018年，化解煤炭过剩产能2300万吨；到2020年，压缩水泥产能2000万吨。

17. 海南：印发《海南省无居民海岛开发利用审批办法》。

办法中明确单位或个人申请开发利用无居民海岛，应向省级海洋行政主管部门提出申请，并提交无居民海岛开发利用申请书、具体方案和项目论证报告。无居民海岛开发利用的最高期限，参照海域使用权的有关规定执行。

18. 上证指数跌1%，报2759.13点

上证综指下跌1%报2759.13点，续创28个月以来新低；深成指跌2%报9035.49点，创业板指跌2.58%报1565.61点，10日线岌岌可危。两市成交3296.32亿元，较上日3938亿元大幅缩减，重回地量状态。

19. 恒生指数跌1.06%，报28241.67点

香港恒生指数收盘跌1.06%，报28241.67点。前期热门的医药股大跌，石药集团跌8.2%领跌蓝筹。金斯瑞生物科技跌超9%。恒生国企指数跌1.47%。大市成交891.3亿港元，前一交易日为1330.4亿港元。

【重点公告】

【采掘】

永泰能源：公告披露非公开发行公司债券预案，本次公司债券发行规模不超过人民币20亿元（含20亿元），债券票面金额为100元/张，按面值平价发行。

【传媒】

腾信股份：控股股东部分质押股票触及平仓线，涉及股份超1.2亿股，占公司总股本31.35%。

北京文化：公司参与投资、发行的电影《我不是药神》将于7月5日起在中国大陆地区公映。

鸿博股份：公司体育彩票安卓终端机成功通过第三方的适配性测试，适用范围为超市、便利店等行业渠道。

【电气设备】

绿色动力：拟建设登封市生活垃圾焚烧发电BOT项目，总投资约为5.5亿元。

聚飞光电：原控股股东邢其彬所持公司股权由其配偶李晓丹及儿子邢美正各继承一半，李晓丹及邢美正已签署一致行动人协议，合计持有公司22.92%股权。

三泰控股：多位高级管理人员拟合计增持130万-190万股。

三泰控股：修正业绩预期 预计上半年亏损1.25亿元至1.6亿元。

圣邦股份：三原始股东计划6个月内减持合计不超过8.28%股份。

惠伦晶体：控股股东拟6个月内减持不超过4%股份。

新宏泰：北京萃智投资中心拟减持不超过225万股，占总股本约1.52%。

经纬辉开：预计上半年净利润同比增长225%—255%。

【房地产】

万科A：1月至6月合同销售面积2035.4万平方米，合同销售额同比增10%至3046.6亿元。

京能置业：2018年1-6月，公司累计实现签约面积5.41万平方米，同比减少33.94%；实现签约金额4.14亿元，同比减少33.97%。

【钢铁】

柳钢股份：预计上半年净利润同比增长395%到467%。

【非银金融】

国海证券：获准变更公司章程重要条款。

【公用事业】

棕榈股份：中标国道沿线绿化提升工程项目，总价1.34亿元。

上海洗霸：预计2018年1-6月归属于上市公司股东的净利润4300万元到4850万元，同比增加50%到70%。

【化工】

井神股份：并购重组获证监会通过，7月5日复牌。

浙江龙盛：预计上半年净利润同比增长120%到140%。

雅本化学：预计上半年净利润同比增长 70%-100%。

联化科技：半年报净利润由预降 0%-30%下修至预降 70%-100%。

海顺新材：首次公开发行募投项目“苏州海顺年产 4500 吨新型药用包装材料项目”及“多凌药包年产 1500 吨新型药用包装材料项目”，完成食药监总局原料药、药用辅料和药包材登记备案，已达到预定可使用状态，并可正常投入使用。

ST 昌九：子公司昌九农科生产线搬迁合并延期。

广州浪奇：终止筹划重大资产重组 继续推进现金收购事项。

【机械设备】

*ST 佳电：发布业绩预告，预计公司 2018 年上半年净利润 1.4 亿元-1.6 亿元，上年同期为 550 万元。业绩增长原因为：公司提升了高附加值产品（高压防爆电机、同步电机等）的市场占有率，以及多渠道控制降低成本费用，提升了盈利能力。

秦川机床：控股子公司课题项目获工信部拨款 916.26 万元。

【计算机】

盛讯达：收购中联畅想股权比例由 100%下调至 67%，交易估值约 5.03 亿元。

深信服：公司参与竞买位于深圳市南山区留仙洞总部基地、宗地号为 T501-0089 的土地使用权。

【家用电器】

格力电器：再度举牌海立股份，持股达 10%。

华帝股份：“法国队夺冠，华帝退全款”营销活动期间线上线下零售总额预计 10 亿元以上，其中“夺冠退全款”指定产品销售额约 7900 万元。

美的集团：拟回购不超过 40 亿元股份，回购价格不超过 50 元/股。

【建筑】

大亚圣象：控股股东增持 200 万股，且不排除未来 12 个月内继续增持。

美芝股份：成为深圳建行大厦非公共区域精装修设计施工一体化和幕墙工程中标候选人，投标报价 3.28 亿元。

福建水泥：预计今年上半年的净利润与上年同期相比，将扭亏为盈，实现净利润 2.25 亿元左右。扭亏原因为报告期公司商品销售量价齐升，对比上年同期，商品销量增长近 23%，水泥（含商品熟料）均价上涨约 38%，商品毛利率提升 23 个百分点左右。

【交通运输】

广州港：2018 年 6 月份，公司预计完成集装箱吞吐量 159.6 万标准箱，同比增长 6.1%；预计完成货物吞吐量 4023.9 万吨，同比增长 8.6%。

建发股份：截至 2018 年 6 月末，公司未经审计借款余额为 867.57 亿元，累计新增借款金额为 264.46 亿元。2018 年 1-6 月累计新增借款占上年末净资产比例为 60.46%。上述新增借款主要为满足公司经营发展需要，不会对公司的经营产生不良影响。

【农林牧渔】

开创国际：全资子公司 770 万加元收购加拿大海产品加工企业 FCS 公司 70%股权，并拟最晚在 5 年内完成剩余 30%股权的收购。

温氏股份：6 月份，公司销售商品肉猪 161.39 万头，收入 21.56 亿元，销售均价 11.58 元/公斤，环比变动分别为-11.09%、-1.73%、11.67%，同比变动分别为 6.23%、-11.60%、-15.16%。公司 6 月商品肉猪销量同比增长，主要是公司养猪业务规模扩大，商品肉猪出栏量增长所致；公司商品肉猪销售均价环比增长，主要是受国内生猪市场行情变化的影响。

【汽车】

隆盛科技：并购重组获证监会通过，7 月 5 日复牌。

广汇汽车：拟回购 2 亿元-4 亿元，价格不超过 7 元/股。

安凯客车：1-6 月份，公司客车累计产量为 3468 辆，同比下降 20.68%；销量为 3246 辆，同比下降 22.68%。

【轻工制造】

瑞贝卡：公司在美投资 2000 万美元新设的瑞贝卡时尚有限责任公司，收到河南省商务厅颁布的《企业境外投资证书》（境外投资证第 N4100201800050 号），有效期 2 年。该证书获得为下一步美国市场新渠道拓展奠定了基础。

华铁股份：公司全资子公司北京全通达成为哈斯科铁路公司中国区总代理商，授权北京全通达在中国铁路行业（含干线、支线、城轨市场等）进行全系列产品的咨询，销售，项目执行，售后服务以及市场拓展等工作。预计 2018 年可为北京全通达带来销售收入约为 6000 万元，约占华铁股份最近一期经审计营业收入的 3.45%；净利润约为 1000 万元，约占华铁股份最近一期经审计净利润的 2.02%。

弘业股份：此前公司计划以不超过 7500 万元自有资金进行证券投资。截至今年六月末，受二级市场系统性风险影响，公司已处置的证券投资收益约-620 万元，将减少公司 2018 年上半年的利润总额约 620 万元。

【食品饮料】

光明乳业：子公司新莱特拟投资 1.25 亿新西兰元建设液态乳品生产线项目。

【通信】

纵横通信：终止重大资产重组。

梅泰诺：公司中标街道（乡镇）大气粗颗粒物等污染物监测能力建设-监测仪器购置项目，并与招标单位北京市环境保护监测中心签署了《货物采购合同》，项目中标价格为 3,801 万元。

【医药生物】

九洲药业：终止重大资产重组，7 月 5 日复牌。

海普瑞：半年报净利润由预增 13-17 倍上调至预增 25-29 倍。

沃森生物：预计 2018 年 1-6 月归属于上市公司股东的净利润 7180-7680 万元，扭亏为盈。

众生药业：收到注射用紫杉醇聚合物胶束药物临床试验批件。

白云山：拟 8 亿元投建王老吉大健康兰州生产基地

辅仁药业：与河南资管公司战略合作

复星医药：控股股东增持公司 50 万股 H 股

特一药业：上半年净利 7575.7 万元 同比增近四成

人福医药：氨酚羟考酮片获美国 FDA 批文

【有色金属】

天通股份：预计今年上半年实现净利润约 1.56 亿至 1.66 亿元，同比增长 55%至 65%。本期公司持续专注“材料+关键装备”的重要发展战略，磁性材料业务基于产品结构不断调整等原因，盈利能力持续改善。

单击此处输入文字。

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