

# 晨会纪要(2018年07月09日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】机械：第28周周报：挖掘机和工业机器人景气不减
- 【公司评论】埃斯顿(002747)：主营业务快速增长，海外市场拓展有序
- 【行业评论】机械行业点评-工程机械和工业机器人行业依然保持高景气
- 【行业评论】 【行业动态】原材料价格下滑，产销量底部已现
- 【公司评论】华天科技(002185)关于投资南京集成电路先进封测产业基地项目的公告点评

## 财经要闻:

1. 李克强：中国经济有“三个不会变”
2. 发改委、民政部：在扩大养老产业融资渠道等方面密切配合
3. 工信部：区块链应用有三大障碍监管上要给技术合理发展空间
4. 医保局：将开展专项招标采购，推动抗癌药加快降价
5. 文化和旅游部：紧急排查，下架不合格自助游产品
6. 商务部：中国在世贸组织起诉美国301征税措施
7. 国家粮食和物资储备局：加强与“一带一路”沿线国家粮食合作
8. 商务部：电商绿色包装技术管理规范行业标准将发布
9. 财政部：2018年安排新一轮草原生态保护补助187.6亿
10. 交通运输部：规范自动驾驶封闭场地建设
11. 证监会：外国投资者参与A股交易范围进一步放开
12. 证监会：上半年共启动操纵市场案件调查40件
13. 证监会：并购重组委扩员至40人 工作规程作出八大调整
14. 银保监会：印发《个人税收递延型商业养老保险资金运用管理暂行办法》
15. 银保监会：正制定银行保险业防范化解风险攻坚战方案
16. 雄安新区：科学划定白洋淀生态保护红线
17. 山西：焦化企业未按要求建设污染防治设施将追责
18. 上证指数跌1.10%，报2813.18点
19. 恒生指数跌1.82%，报28356.26点
20. 道指跌0.68%，报24117.59点

## 重点公告:

- 大港股份：公告控股股东瀚瑞控股终止协议转让公司部分股份。
- 海南海药：公告拟21.4亿元收购奇力制药加码新药研发布局，股票7月9日复牌。
- 梦网集团：公告耗资5亿元完成回购股份，不排除再次回购可能。
- 天原集团：公告上修上半年业绩增长预期至同比增长282%-320%。
- 中来股份：公告中标4亿元单晶组件采购项目，约占公司2017年度主营业务收入的12.37%。
- 成飞集成：公告重组旗下锂电池业务，不再控股锂电洛阳、锂电江苏。

## 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	3365.12	0.68%
上证综指	2747.23	0.49%
深证综指	1535.98	0.48%
恒生指数	28315.62	0.47%
中小板指数	6162.29	0.67%
创业板指数	1541.31	0.56%
新三板做市指数	829.77	-0.05%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.7%	-10.9%	-7.5%
国防军工(中信)	1.6%	-21.4%	-25.7%
非银行金融(中信)	1.3%	-15.3%	-15.6%
钢铁(中信)	-1.2%	-11.9%	-13.9%
计算机(中信)	-1.3%	-16.2%	-13.1%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
纺织服装(中信)	-5.4%	-14.6%	-26.6%
医药(中信)	-4.7%	-6.9%	4.1%
餐饮旅游(中信)	-4.4%	-3.6%	6.4%
轻工制造(中信)	-4.0%	-16.1%	-25.6%
电子元器件(中信)	-3.6%	-19.1%	-16.9%

**【行业公司评论】****机械：第 28 周周报：挖掘机和工业机器人景气不减**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

## 投资要点

本周核心观点：1. 中国工程机械工业协会挖掘机分会行业统计数据，2018 年 1—6 月共计销售挖掘机 12.01 万台，同比涨幅 60.0%。国内销量 11.12 万台，同比涨幅 57.0%。出口销量 8895 台，同比涨幅 110.5%。2018 年 6 月，共计销售各类挖掘机械产品 14188 台，同比涨幅 58.8%。国内市场销量 12449 台，同比涨幅 51.4%。出口销量 1723 台，同比涨幅 143.7%。六月挖掘机销量持续超预期，显示了工程机械行业良好而迅猛的增长势头。所以我们有信心继续看好全年工程机械板块表现。其中，我们重点推荐：挖掘机业务占比快速提升的柳工，起重机龙头徐工机械；2. 关注挖掘机龙头三一重工，以及核心零部件企业恒立液压及艾迪精密等。CRIA 与 IFR 发布 2017 年工业机器人销售数据：全球工业机器人销量达 38.06 万台，再创历史新高，同比上年增加 29%。其中中国工业机器人需求增长最快，全年累计销售 14.1 万台（含 AGV），同比增长 58.1%。我国制造升级趋势已力，我国工业机器人行业将进入高速增长期。3C 和金属加工行业为代表的非汽车制造业将迎来自动化升级改造高峰，这些领域对工业机器人本体与集成的市场空间巨大。核心零部件与工业机器人本体进口将加速，国产品牌市场占有率将稳步上升。重点推荐国产工业机器人本体制造与集成标杆企业埃斯顿，核心零部件伺服电机领域信捷电气，减速器领域中大力德。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 3.52%、4.99%、4.15%。其中机械板块下跌 4.58%，跑输大盘；机械各子板块全部下跌，船舶制造板块跌幅最少，跌幅为 1.76%，工程机械下跌最多，跌幅为 7.97%。

重点公司动态：徐工机械：本次定增的认购对象之一上海华信国际集团工业装备有限公司无条件放弃认购，涉及认购资金 16.12 亿元。中国中车：公司于 2018 年 4-6 月期间签订了若干项合同，合计金额约 220.7 亿元人民币，合同总金额约占本公司中国会计准则下 2017 年营业收入的 10.5%。智云股份：全资子公司鑫三力近日与宸美光电签订了《设备买卖合同》，合同金额 8,826.80 万元人民币，合同标的主要为：Bonding 类、点胶类设备。昊志机电：公司及子公司上半年期间累计获得各类政府补助资金 1,961.02 万元，合计占公司 2017 年归母净利润的 26.06%。其中，与收益相关的政府补助金额为 483.02 万元；与资产相关的政府补助金额为 1,478 万元。

风险提示：国内宏观经济回暖的持续性风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；资本运作带来的后期经营整合风险；中美贸易摩擦规模的不确定性风险等。

**埃斯顿(002747)：主营业务快速增长，海外市场拓展有序**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

## 投资要点

事件：CRIA 与 IFR 发布 2017 年工业机器人销售数据：全球工业机器人销量达 38.06 万台，再创历史新高，同比上年增加 29%。其中中国工业机器人需求增长最快，全年累计销售 14.1 万台（含 AGV），同比增长 58.1%。

主营业务快速增长，海外市场拓展有序：公司主要有两个核心业务：一是智能装备核心部件及运动控制系统，二是工业机器人及智能制造系统。2017 年，公司核心业务在公司“双核双轮、内生外延”的战略指导下得到快速发展，销售额同比增长 58.69%，归母净利润同比增长 35.67%，公司经营目标顺利完成。公司智能装备核心部件产品深耕优势领域、业务规模持续增长，2017 年实现销售收入 5.87 亿元，同比增长 25.73%，其中运动控制系统产品不断创新升级，保持快速增长，营收同比增长 57%；工业机器人及智能制造系统业务应用领域不断扩展，在技术上不断追赶甚至超过国际品牌，在特定工艺领域建立起竞争优势，整体业务持续高速发展，2017 年实现销售收入 4.89 亿元，同比增长 131.67%。公司国际化布局进展顺利，2017 年收购多家海外优质企业股权，全年实现海外销售收入 1.28 亿元，同比增长 341.68%。

工业机器人领军企业，受益行业高速发展：公司是我国目前为数不多的具有自主技术的控制器、伺服系统、减速装置等机器人核心部件的机器人企业之一，核心零部件自主化率达到 80%。工业机器人作为工业自动化的通用设备，是“机器换人”核心设备。由于起步晚，与制造业发达国家相比，我国制造业自动化程度尚处于较低水平。2016 年，我国每万名产业工人所拥有的工业机器人数量仅为 68 台，远低于发达国家及国际平均水平。IFR 预计 2017 年-2020 年我国工业机器人销量复合增速为 25%左右，到 2020 年我国工业机器人销量将占到全球市场 40%，我国工业机器人市场空间巨大。公司将不断巩固技术领先地位、大力加强研发创新、提升核心竞争力，赶超国际品牌，借助工业机器人的发展机遇持续增厚公司业绩。

外延并购动作频频，提升公司核心竞争力：2017 年，公司先后收购英国 TRIO（100%股权），控股德国 M. A. i. 公司（50.011%股权），参股美国 BARRETT 公司（30%股权），在品牌和技术上完成国际化布局，为公司在运动控制解决方案、智能化协作、康复机器人以及工业 4.0 等方面的发展战略奠定了坚实基础。一系列全球资源并购整合的有效完成，进一步奠定了公司在智能装备核心部件领域和运动控制系统、机器人和智能制造系统方面的领先能力，增强了国际领先的品牌、生产、技术和研发能力，收购完成后协同效应进一步发挥。在资源整合中，公司尊重文化差异，在保持被收购企业本土化的同时，输出公司管理文化，因地制宜，通过整合全球资源，加快了国际化步伐，提升公司在国际和国内市场的竞争力。

投资建议：我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 16.93 亿元、24.64 亿元、34.62 亿元；净利润分别为 1.48 亿元、2.51 亿元、4.10 亿元；EPS 分别为 0.18 元、0.30 元、0.49 元；考虑到我国工业机器人进口替代庞大的市场潜力

以及公司拥有核心零部件自给能力及行业龙头地位，提高评级至“买入-A”。

风险提示：海外市场拓展不及预期；市场需求不及预期；行业竞争加剧等

### 机械行业点评-工程机械和工业机器人行业依然保持高景气

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

根据我国挖机协会统计，2018年上半年共计销售挖掘机12万台，同比涨幅60%。其中，国内销量11.12万台，同比涨幅57.0%。出口销量8895台，同比涨幅110.5%。2018年6月，共计销售各类挖掘机械产品14188台，同比涨幅58.8%。国内市场销量12449台，同比涨幅51.4%。出口销量1723台，同比涨幅143.7%。从6月单月国内市场结构看：6月大挖同比增长40.3%，1-6月累计同比增长72.9%；中挖同比增长77.8%，累计同比增长80.7%；小挖同比增长42.8%，累计同比增长45%。6月各机型挖机销量增速均有放缓，中小挖增速略高于大挖。整体来看，六月挖掘机销量依然保持超预期，显示了工程机械行业良好而迅猛的增长势头。我们预计全年的挖机销量将超过18万台，继续看好全年工程机械板块表现。其中，我们重点推荐：挖掘机业务占比快速提升的柳工，起重机龙头徐工机械；关注挖掘机龙头三一重工，以及核心零部件企业恒立液压及艾迪精密等。

CRIA与IFR发布2017年工业机器人销售数据：全球工业机器人销量达38.06万台，再创历史新高，同比上年增加29%。其中中国工业机器人需求增长最快，全年累计销售14.1万台（含AGV），同比增长58.1%。我国制造升级趋势已力，我国工业机器人行业将进入高速增长期。3C和金属加工行业为代表的非汽车制造业将迎来自动化升级改造高峰，这些领域对工业机器人本体与集成的市场空间巨大。核心零部件与工业机器人本体进口将加速，国产品牌市场占有率将稳步上升。重点推荐国产工业机器人本体制造与集成标杆企业埃斯顿，核心零部件伺服电机领域信捷电气，减速器领域中大力德。

### 【行业动态】原材料价格下滑，产销量底部已现

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

上周，工信部通知双积分交易平台正式上线，按照《双积分管理办法》规定，未达标的企业必须要在9月30日前完成积分抵偿清零工作，今年7~9月，我国乘用车企业将迎来第一轮集中的积分交易，将激发乘用车企生产新能源车的热情，下半年我国新能源车产销量有望超预期。本周，中汽协将会披露6月份的产销数据，根据合格证数据，2018年6月我国生产新能源车6.6万辆，同比增长24%，环比下降23%，预计中汽协披露的6月新能源车产销量数据，环比也会有所下滑。主要是因为6月12日补贴过渡期之后，低续航里程车型补贴下调影响产销量。而高续航里程车型补贴上调，预计7、8月份产销量调整之后，新能源车产销量将恢复至逐月增长的状态。

价格方面，鑫椤资讯数据，6月30日-7月6日电解钴主流报价52.3-55.6万元/吨，较上周下调1.2万元/吨。电池级碳酸锂主流价维持在11.8-12.3万元/吨，氢氧化锂在12.5万元/吨左右，也有所下滑。7月6日，MB低等级钴报价38.85(-0.15)-40(-0.85)美元/磅，高等级钴报价38.85(-0.15)-40(-0.85)美元/磅。主要是因为7月份下游需求恢复程度不如预期，我们预计8月份之后，产销量的持续恢复性增长将有助于上游材料价格的反弹。

从产销量数据以及价格数据来看，目前新能源车行业处低谷。虽然由于外部因素，未来2年新能源车补贴还可能会超预期下降，但电池能量密度的提升以及原材料价格进入合理水平后，电池成本将持续下降，高续航里程车型的性价比提升，行业将真正进入由市场驱动的阶段。近日国务院印发的《打赢蓝天保卫战三年行动计划》中也再次强调2020年新能源车产销量200万辆左右，新能源车高速增长趋势不变。重点推荐：华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、创新股份、当升科技、宁德时代、藏格控股。

风险提示：新能源产销量不及预期、双积分政策不及预期、产业链产品价格超预期下降

### 华天科技（002185）关于投资南京集成电路先进封测产业基地项目的公告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

7月7日，华天科技（002185）发布公告拟在南京浦口经济开发区投资建设南京集成电路先进封测产业基地项目。公司与南京浦口经济开发区管理委员会经友好协商，于2018年7月6日签订南京集成电路先进封测产业基地项目《投资协议》。项目总投资80亿元，分三期建设，主要进行存储器、MEMS、人工智能等集成电路产品的封装测试。

点评：华天科技作为中国大陆地区的三大龙头封测厂商之一，在全球的行业竞争中占据一席之地，本次与南京地方政府合作设立先进封测的投资项目，符合产业发展的规律。从公告中我们可以看到，项目整体规模80亿元，聚焦于市场较为关注的板块，并且之前南京已经拥有了如台积电等全球龙头企业，有望形成有效的产业集群效应，上下游布局的协同效应值得期待。对于公司而言，利用地方资本撬动公司的产能和产业布局的拓展，较仅凭借自身的资本和渠道进行的扩张有着更加理想的风险收益比，因此我们持续看好公司未来的发展前景。

### 【财经要闻】

### 1. 李克强：中国经济有“三个不会变”

李克强在索非亚出席中国-中东欧国家第八届经贸论坛时表示，今后相当长一个时期，中国经济有“三个不会变”：经济长期向好的基本面不会变、市场化改革的取向不会变、扩大开放的决心不会变。他还指出，中国企业从来都是在国际竞争中成长起来的，并不害怕任何竞争。竞争不仅能使中国企业降低成本、提高效率，也能倒逼中国产业提质升级。

### 2. 发改委、民政部：在扩大养老产业融资渠道等方面密切配合

发改委副主任连维良和民政部副部长高晓兵一行就养老工作进行座谈。双方在前期紧密合作的基础上，围绕养老领域的7方面工作进行了深入交流。连维良指出，在今后的工作中将与民政部继续保持积极沟通，从编制人口老龄化相关规划、实施社会服务兜底工程、落实养老机构用电用气价格优惠、加强养老服务信用体系建设、扩大养老产业融资渠道等方面，密切配合，共同推动养老服务业发展。

### 3. 工信部：区块链应用有三大障碍监管上要给技术合理发展空间

工信部中国电子技术标准化研究院软件工程与评估中心主任周平在回答有关区块链应用最大的障碍问题时指出，一是乱象问题。研究了100多个样例当中发现一个很有意思的现象，有些人做着做着没办法，穿马甲或者通过别的一些方法，要去搞ICO，这是区块链应用最大的障碍之一。二是用户对区块链的预期太高了。技术不是包治百病的，有其使用的局限性。三是长远一些，区块链是不是未来构建数字经济基础设施的重要技术手段？论证下来，觉得把这件事拔得太高了。此外周平建议，监管上要给技术一个合理的发展空间。

### 4. 医保局：将开展专项招标采购，推动抗癌药加快降价

国家医疗保障局表示，随着抗癌药新规逐步落地，各有关部门正积极落实抗癌药降税的后续措施，督促推动抗癌药加快降价，让群众有更多获得感。对于目录内的抗癌药，下一步将开展专项招标采购，在充分考虑降税影响的基础上，通过市场竞争实现价格下降。对于医保目录外的抗癌药，国家医保局将开展准入谈判，与企业协商确定合理的价格后纳入目录范围，有效平衡患者临床需求、企业合理利润和基金承受能力。

### 5. 文化和旅游部：紧急排查，下架不合格自助游产品

文化和旅游部印发关于做好暑期旅游安全工作的通知和关于进一步加强出境自助游相关工作的紧急通知。要求在线旅游企业和平台、旅行社开展紧急排查，下架一批不合格自助游产品，各地旅游部门要进一步加强与气象、海洋、国土资源、水利等部门的联系，准确把握水情及恶劣天气的预测预报，有针对性地开展气象灾害风险预警，及时发布预警信息，做好风险提示工作；要进一步完善协调联动机制，强化与安全监管等部门的应急联动，协同应对各类涉旅安全事件。

### 6. 商务部：中国在世贸组织起诉美国301征税措施

商务部消息，7月6日，中国在世贸组织就美国对华301调查项下正式实施的征税措施追加起诉。商务部回应美国对340亿美元中国产品加征关税称，中方承诺不打第一枪，但为了捍卫国家核心利益和人民群众利益，不得被迫作出必要反击。中方将持续评估有关企业所受影响，并将努力采取有效措施帮助企业。美国7月6日开始对340亿美元中国产品加征25%的关税。美国违反世贸规则，发动了迄今为止经济史上规模最大的贸易战。

### 7. 国家粮食和物资储备局：加强与“一带一路”沿线国家粮食合作

国家粮食和物资储备局负责人表示，将在粮食流通、基础设施建设等方面给予政策、资金支持，鼓励和支持我国粮食企业与“一带一路”沿线开展多方位、多品种、多层次的粮食贸易和产业合作。其中，将指导甘肃省推进粮食物流陆港、物流园区和物流节点建设，并鼓励支持甘肃定期举办“一带一路”粮食合作高峰论坛和贸易洽谈会，开展进出口粮食贸易。

### 8. 商务部：电商绿色包装技术管理规范行业标准将发布

商务部称高度重视塑料包装污染防治，配合国家发改委等部门加大贯彻落实力度。一方面，联合工信部印发关于加快我国包装产业转型发展的指导意见，明确推行包装简约化、减量化、复用化及精细化包装设计技术。联合有关协会编制发布仓储配送与包装绿色发展指引，鼓励电商与供应商合作，充分利用原厂包装，减少二次包装浪费，鼓励合并客户订单，减少包裹数量和配送次数。另一方面，制定电子商务绿色包装技术和管理规范行业标准，近期将发布。

### 9. 财政部：2018年安排新一轮草原生态保护补助187.6亿

财政部称，为切实加强草原生态保护，更好推进美丽中国建设，2018年，中央财政安排新一轮草原生态保护补助奖励187.6亿元，支持实施禁牧面积12.06亿亩，草畜平衡面积26.05亿亩，并对工作突出、成效显著的地区给予奖励，由地方政府统筹用于草原管护、推进牧区生产方式转型升级。

#### 10. 交通运输部：规范自动驾驶封闭场地建设

交通运输部出台《自动驾驶封闭场地建设技术指南（暂行）》。这是国家部委出台的第一部关于自动驾驶封闭测试场地建设技术的规范性文件，旨在规范自动驾驶封闭测试场地建设要求，指导各地各单位开展自动驾驶封闭场地建设，更好服务封闭场地测试工作及自动驾驶技术发展，有力支撑交通强国建设。

#### 11. 证监会：进一步放开外国人A股证券账户开立

中国证监会会同有关部门上报了《关于进一步放开外国人A股证券账户开立政策的请示》，已获国务院原则同意。此次主要是放开以下两类人员在境内开立A股证券账户：一是在境内工作的外国人；二是A股上市公司中在境外工作并参与股权激励的外籍员工。为此，拟对现行有关规定作专门修改，一是修改《证券登记结算管理办法》有关规定，在原有规定的中国公民、中国法人、中国合伙企业等投资者范围基础上，增加“符合规定的外国人”作为投资者类别之一，并规定外国人申请开立证券账户的具体办法，由证券登记结算机构制定，报中国证监会批准。二是修改《上市公司股权激励管理办法》，将可以成为股权激励对象的境内上市公司外籍员工范围，从在境内工作的外籍员工，扩大到所有外籍员工，即在境外工作的境内上市公司外籍员工，也可以成为股权激励对象，并可按此申请开立A股证券账户。

#### 12. 证监会：上半年共启动操纵市场案件调查40件

中国证监会表示，今年以来，证监会稽查部门按照依法全面从严监管的工作方针，坚持“精准立案、精准查处、精准打击”的执法原则，将侵蚀市场运行基础、积聚市场重大风险、群众反映强烈的各类操纵市场行为纳入稽查打击重点，持续保持执法高压态势。上半年，证监会共启动操纵市场案件调查40件，占同期新增案件的15%；办结17件，占同期新增操纵市场案件的42%；查实14件，成案率82%。

#### 13. 证监会：并购重组委扩员至40人 工作规程作出八大调整

证监会修改《中国证券监督管理委员会上市公司并购重组审核委员会工作规程》，并自发布之日起实施。根据新的工作规程，证监会并购重组委员会委员人数由35名增至40名，内部委员不超过11名；委员每届任期由2年改为1年，连续任期不超过2届。同时优化了并购重组委委员选聘机制，设立并购重组委遴选委员会选聘委员；设立发行与并购重组审核监察委员会，对并购重组委审核工作进行独立监察。

#### 14. 银保监会：印发《个人税收递延型商业养老保险资金运用管理暂行办法》

银保监会印发《个人税收递延型商业养老保险资金运用管理暂行办法》，暂行办法提出，税延养老保险资金运用在投资范围和比例、投资能力、投资管理、风险管理等方面应当符合保险资金运用的监管规定。保险公司应当根据税延养老保险资金的投资目标、风险偏好、资金久期、流动性安排等特点，结合定量与定性分析，开展大类资产配置，拟定资产战略配置规划和年度资产配置计划。

#### 15. 银保监会：正制定银行保险业防范化解风险攻坚战方案

银保监会副主席梁涛在2018年中国财富论坛上表示，银保监会已在制定银行业和保险业防范化解风险攻坚战行动方案，力争用3年时间，以加强监管体系建设为抓手，扎实做好重点领域风险防控和处置，坚决打击违法违规保险活动，切实规范互联网保险，有效处置问题公司风险，全面加强制度建设，提高行业风险防控能力，坚决守住不发生系统性风险底线。

#### 16. 雄安新区：科学划定白洋淀生态保护红线

雄安新区生态环境局局长曹海波表示，雄安新区严格环境准入，实施分区域差别化环境准入政策，在生态保护与水源涵养区，全面禁止、限制有损生态系统功能的产业落地。同时，在白洋淀东西两侧平原区，严禁新增水污染物排放总量项目建设。在大清河流域山区，分区限制矿产、水资源开发，严控拦河筑坝等阻断自然径流的项目。

#### 17. 山西：焦化企业未按要求建设污染防治设施将追责

山西省大气污染防治工作领导小组办公室相关负责人表示，焦化行业环保提标改造是打赢蓝天保卫战的重要措施。此次行动重点检查大气污染防治设施建设、运行情况，无组织排放治理情况，扬尘管理情况和开展大气污染物特别排放限值改造情况。专项行动将对今年以来污染源自动监控数据、监督性监测数据、现场执法记录进行全面梳理，凡一个季度内日均值超标天数超过 20% 以上的和未按环保执法要求在规定期限内完成整改任务的，视为严重超标排污企业，一律实施停产治理。

#### 18. 上证指数涨 0.49%，报 2747.23 点

上证指数报 2747.23 点，上涨 0.49%，成交额 1481.93 亿。深证成指报 8911.34 点，上涨 0.55%，成交额 2082.41 亿。创业板指报 1541.31 点，上涨 0.56%，成交额 760.84 亿。两市合计成交 3564.34 亿。从盘面看，工艺商品、航天航空等板块涨幅居前。

#### 19. 恒生指数涨 0.47%，报 28315.62 点

恒生指数涨 0.47%，报 28315.62 点。国企指数涨 0.14%，报 10622.62 点。沪股通净流入 27.71 亿元，当日余额 492.29 亿元。深股通净流入 17.97 亿元，当日余额 502.03 亿元。

#### 20. 道指涨 0.41%，报 24456.48 点

标普 500 指数收涨 23.21 点，涨幅 0.85%，报 2759.82 点，本周累涨 1.5%。道琼斯工业平均指数收涨 99.74 点，涨幅 0.41%，报 24456.48 点，本周涨 0.7%。纳斯达克综合指数收涨 101.96 点，涨幅 1.34%，报 7688.39 点，本周涨 2.4%。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

迅游科技：半年报预计盈利 10,000 万元 - 10,600 万元，比上年同期增长 224.78% - 244.27%。

印纪传媒：由于交易方案未能达成一致，公司决定终止本次重大资产重组，公司股票 7 月 9 日开市起复牌。

#### 【电气设备】

泰豪科技：收到上交所关于收购股权事项问询函，要求说明标的资产是否存在突击交易，增加营业收入，提高并购对价的情形。泰豪科技拟以 7000 万元向大股东收购北京泰豪 60% 股权，溢价率为 101%。

恒生电子：公告两名高管涉嫌盗取商业秘密，目前处于解除刑事传唤阶段，该事项不会对公司构成非常重大影响。

北京科锐：公告上修上半年报业绩增长预期，预增 150%-200%。

广东骏亚：公告赎回使用闲置募集资金 500 万元购买的理财产品，取得理财收益 0.1069 万元，与预期收益不存在重大差异。

茂硕电源：与腾讯云签署战略合作协议，就大数据、云平台、智慧零售、移动支付等及相关领域展开深度合作。

风华高科：上修半年报业绩预告：预计盈利 4.05 亿元-4.4 亿元，同比增长 262.61%-293.95%，此前预计增长 150.70%-186.51%；公司主营产品市场需求向好、产品价格上涨。

金运激光：实控人拟 6 个月内减持不超过 6% 股份。

京泉华：合计持有 5.4687% 股东成都高特佳和上海高特佳拟 6 个月内清仓减持；合计持股 4.875% 股东祥禾泓安拟 12 个月内清仓减持。

奥瑞德：重庆证监局对控股股东左洪波、褚淑霞夫妇及其一致行动人李文秀、褚春波采取责令改正措施，原因为上述 4 人存在超期未履行承诺问题。

#### 【房地产】

大港股份：公告控股股东瀚瑞控股终止协议转让公司部分股份。瀚瑞控股此前拟协议转让 7254.36 万股，占公司总股本 12.5%。

新城控股：1-6 月累计合同销售金额约 953.11 亿元，比上年同期增长 94.17%。

苏宁环球：半年报预计盈利 36,980 万元 - 45,800 万元，比上年同期增长 108% - 158%。公司业绩增长主要原因系本报告期销售毛利率增加。

#### 【非银金融】

五矿资本：终止募集资金投资项目并破产清算全资子公司。

#### 【公用事业】

深南电 A：预计半年报盈利约 3,000 万元，去年同期亏损 2,262.92 万元。

上海洗霸：拟收购北京华恺环保科技有限公司和河南恺舜环保科技有限公司股权。

国中水务：注销全资子公司。

#### 【化工】

三友化工：公告有机硅产品价格大涨，半年报业绩预增 21.6%。

天原集团：公告上修上半年业绩增长预期至同比增长 282%-320%。

道氏技术：公司预计上半年净利润为 1.38 亿元-1.58 亿元，同比增长 102%-131%。报告期，公司陶瓷材料业务平稳发展，新能源材料各板块业务高速增长。报告期期权费用为 2869 万元，对利润有所影响。非经常性损益约为 800 万元。

#### 【机械设备】

盛运环保：公告因资金周转困难，致使部分到期债务未能清偿，共计 8.87 亿元。与此同时，大股东开晓胜质押的公司 6639.39 万股公司股票跌破平仓线。

大业股份：公告公司实际控制人拟未来 6 个月内增持公司股份，增持比例不低于公司已发行总股份的 1%且不超过 2%。

环能科技：公告上半年净利同比预增 68%-94%。

鲍斯股份：预计上半年净利润为 8100 万元 - 9500 万元，同比增长 10.54%-29.65%。

天沃科技：公告签订 9538.79 万元合同，预计将对公司 2019 年度经营业绩产生积极影响。

凌霄泵业：公告逾 4000 万股限售股 7 月 11 日解禁上市流通。

中国天楹：拟 88.8 亿收购西班牙环保巨头。

快意电梯：披露业绩预告修正公告，一季报中公司预计 2018 年上半年净利润 1849 万元-3362 万元；修正后的净利润为 1000 万元-2000 万元，同比下滑 40.5%-70.3%。报告期内，受地产行业调控影响，行业竞争加剧，公司产品销售价格相应调整；同时原材料价格上涨，公司产品成本有所上升，导致业绩下降。

#### 【计算机】

达实智能：中标 2.47 亿成都轨交项目。

任子行：与海南省工业和信息化厅签订战略框架协议。

#### 【家用电器】

苏泊尔：公司董事减持股份计划实施完毕。

#### 【建筑】

兔宝宝：公告回购股份实施完毕，耗资 3 亿元。

亚翔集成：此前公司为超视界国际科技（广州）有限公司洁净包 C1 包及洁净包 C2 包两项工程的中标单位。但公司近日收到超视界国际科技（广州）有限公司发来的书面函件，通知上述两项工程因预算原因将不再由公司执行，双方不再签署正式合同。

#### 【交通运输】

中远海控：公司境外全资子公司 Faulkner Global、东方海外与美国国土安全部和司法部签订了《国家安全协议》

申通快递：签订募集资金五方监管协议。

#### 【农林牧渔】

华英农业：上修半年报业绩预告：预计盈利 5000 万元-5500 万元，同比增长 196.44%-226.08%，此前预计净利润 2600 万元-3200 万元；公司主要产品鸭苗价格超出预期。

#### 【汽车】

成飞集成：公告重组旗下锂电池业务，不再控股锂电洛阳、锂电江苏。

德联集团：公告高管计划 9 个月内增持 2000 万元。

#### 【轻工制造】

奥瑞金：公告积极推进 5 亿元债转股置换加多宝部分股权事宜。

安妮股份：公告拟出资 8000 万元，参股九次方大数据信息集团有限公司 C+轮投资，九次方本轮投前估值 75 亿元。

金发科技：公告预计上半年净利润 3.4 亿元-3.6 亿元，同比增加 41.98%-50.33%。

中来股份：公告中标 4 亿元单晶组件采购项目，约占公司 2017 年度主营业务收入的 12.37%。

常山北明：公告近 5 亿限售股 7 月 12 日解禁上市流通。

#### 【通信】

梦网集团：公告耗资 5 亿元完成回购股份，不排除再次回购可能。

日海智能：公告子公司获中移物联网订单，采购总额上限为 7950 万元。

#### 【医药生物】

海南海药：公告拟 21.4 亿元收购奇力制药加码新药研发布局，股票 7 月 9 日复牌。

普利制药：公告依替巴肽注射液获得德国上市许可，对公司拓展德国市场带来积极的影响。

华北制药：预计 2018 年半年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期相比，将增加 3,100 万元，同比增加 100%左右。

福瑞股份：7 月 9 日开市起复牌，公司与有关各方将按照相关规定继续推进本次发行股份购买资产涉及的各项工作。  
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.huajinsc.cn