

2018年07月12日

晨会纪要(2018年07月12日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 家电: 贸易争端加剧, 直接影响较小, 间接影响无法忽视
- 【公司评论】 创新股份 (002812): 2018年半年度业绩预告修正, 归母净利润增速修正为-38%~0%
- 【行业评论】 【行业动态】中汽协: 6月新能源汽车销售8.4万辆, 同比增长42.9%, 符合预期
- 【公司评论】 中国国旅: 海南拟新增海口市、琼海市离岛免税店, 离岛免税政策加快落地

财经要闻:

1. 国务院: 成立京津冀及周边地区大气污染防治领导小组
2. 商务部: 就美加征2000亿美元发表谈话
3. 外汇局: 防范资本金及外债渠道跨境资金流动风险
4. 工信部: 要求基础电信企业以短信方式按月向用户主动推送通信账单
5. 工信部: 大力核查媒体报道所涉通信服务热点问题
6. 证监会: 股票质押融资业务实际平仓风险有限
7. 外交部: 将于7月12日向全球推介湖北
8. 国资委: 加快中央企业电子商务联盟建设
9. 深交所: 深市上市公司积极分红的良好氛围基本形成
10. 外管局: 汇率波动加大, 中国企业在外汇市场不能“裸奔”
11. 银保监会: 持续推进开放 多家外资银行设立机构
12. 证监会: 警惕互联网“非法荐股”风险
13. 交通运输部: 赴陕西调研自动驾驶测试基地
14. 农业农村部: 启动质量兴农万里行活动
15. 深圳: 推出小微企业票据再贴现, 承办利率不超再贴现加150BP
16. 深圳: 拟定新的市场整治方案, 严打利用自媒体等炒作房地产
17. 上海: 重点推动汽车、航空、船舶领域进一步对外开放
18. 上证指数报2777.77点, 下跌1.76%, 成交额1383.18亿
19. 恒生指数跌1.29%, 报28311.69点
20. 道琼斯工业平均指数收跌219.21点, 跌幅0.88%, 报24700.45点

重点公告:

- 平庄能源: 预计上半年亏损2000万元-2600万元, 上年同期盈利1.36亿元。
- 首开股份: 预计上半年净利同比增加9亿元左右, 同比增加290%左右。
- 国中水务: 拟6个月内以1-2亿元回购股份, 回购价格不超过4元/股。
- 塔牌集团: 大股东徐永寿拟6个月内减持1%股份。
- 文灿股份: 特斯拉在上海建厂对公司的影响, 要视特斯拉在中国的生产具体安排而定, 目前公司尚未收到特斯拉的明确通知。公司2017年度对特斯拉销售收入占主营业务收入比例为7.17%, 比重较小。
- 退市吉恩: 上交所将在7月13日对公司股票予以摘牌, 公司股票终止上市。

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%
沪深300	3407.53	-1.73%
上证综指	2777.77	-1.76%
深证综指	1554.62	-1.97%
恒生指数	28311.69	-1.29%
中小板指数	6286.93	-1.61%
创业板指数	1563.01	-1.88%
新三板做市指数	825.46	-0.39%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	5.9%	-17.4%	-15.3%
医药(中信)	3.9%	-4.7%	8.9%
农林牧渔(中信)	3.6%	-13.1%	-17.8%
餐饮旅游(中信)	3.3%	0.6%	11.6%
钢铁(中信)	3.1%	-11.0%	-10.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-1.3%	-12.1%	-19.4%
传媒(中信)	-1.3%	-19.7%	-30.6%
电力及公用事业(中信)	-1.0%	-14.8%	-25.5%
计算机(中信)	-0.5%	-16.8%	-12.5%
建筑(中信)	-0.3%	-18.5%	-30.6%

【行业公司评论】

家电：贸易争端加剧，直接影响较小，间接影响无法忽视

王洁婷 021-20377166 wangjieting@huajinsc.cn

投资要点

新闻：特朗普政府于美国时间周二发布了一份关于对价值 2000 亿美元的中国商品的征收 10% 的进口关税清单，中美贸易战再次升级。拟议商品清单包括服装、电视零件和冰箱等消费品以及其他高科技产品，但不包括手机等一些备受关注的产品。

冰箱被列为本次拟征税产品较为出人意料，因为美国从中国进口冰箱数量较大，且以中低端为主，调增关税将增加美国中低端消费群体的生活成本。据产业在线数据，在原材料及人力成本上升后，今年一季度我国冰箱出口单价平均提升 13.3%，导致一季度冰箱对美出口同比大幅减少（12.4%），关税的调增无疑对冰箱出口企业雪上加霜。海尔、美的和海信科龙是我国生产冰箱的龙头企业，奥马电器以冰箱的 ODM 出口为主，表面上看受此次事件影响可能较大。虽然各家公司并没有给出冰箱出口美国的销量或金额，但我们可以大致推测出本次事件对各家公司的影响程度。

海信科龙：海信科龙冰箱销量在我国排名第三，我们大致推算海信科龙冰箱出口额占公司总销售额不到 15%。另外，虽然海信科龙在我国冰箱出口量排名居于前列，但在我国对美冰箱出口销量并不靠前，推测其冰箱对美出口较少，公司整体受到影响有限；

青岛海尔：海尔于 1999 年即在美国建有冰箱厂，且 17 年海尔冰箱出口量占冰箱总销量比重仅为 8.64%，推算海尔冰箱出口额占总销售额的比重低于 3%，对美出口占总销售比重更小，因此本次贸易战对海尔的直接影响也很小；

美的集团：17 年美的冰箱出口量占总销量比重为 44.61%，但美的以小家电和空调为主，冰箱占比 10% 左右，出口到美国的则更少，因此受美国增加关税的影响也较小。

奥马电器：奥马电器以冰箱 ODM 出口为主，但公司主要出口地区为欧洲，2017 年在美国冰箱销量占其总销量比例不到 5%，因此受到本次贸易争端的影响也很有限。

总体来说，本次中美贸易争端升级对家电企业的直接影响都不大，但是如果贸易争端持续升级，间接可能影响我国家电企业与国外经销商、合作方、客户的合作关系以及美国消费者对我国品牌甚至与我国企业关联公司的品牌的接受度，也可能阻碍我国家电企业对美寻求收购或其他合作，基于以上原因，贸易争端对市场的情绪有较大影响。

风险提示：贸易争端持续升级；房地产拉动销量不足，经济下行风险增加，内需疲弱。

创新股份（002812）：2018 年半年度业绩预告修正，归母净利润增速修正为-38%~0%

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

【华金电新】创新股份（002812）2018 年半年度业绩预告修正，归母净利润增速修正为-38%~0%

7 月 11 日，创新股份（002812）发布 2018 年半年度业绩预告修正公告，预计 2018 年上半年，归母净利润变动幅度由 0% 至 20%，修正为较上年同期变动-38%至 0%。归母净利润变动区间由 6,544.05 万元-7,852.86 万元，修正为 4,057.31 万元-6,544.05 万元。

点评：业绩预告修正原因是原材料纸张价格上涨导致成本上升，公司特种纸产品市场变化导致竞争加剧，报告期内烟草配套产品（烟标、特种纸及其他产品）销售情况未达预期，使报告期内公司业绩出现同比下降；我们认为尽管公司原有主要业务板块受原材料价格影响，业绩不及预期。但公司的长期看点在于新收购的湿法隔膜龙头上海恩捷。公司目前已基本办理完并购恩捷的所需手续，近期有望完成并购合并报表。上海恩捷具备显著的成本优势、技术优势和规模优势，市占率行业领先。随新能源车产销量的反转，隔膜需求将持续增长，预计并购完成后公司整体业绩将持续高增长，建议积极关注。

【行业动态】中汽协：6 月新能源汽车销售 8.4 万辆，同比增长 42.9%，符合预期

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

7 月 11 日，中汽协数据，6 月份新能源汽车产销量分别为 8.6 万辆和 8.4 万辆，同比增长分别为 31.7%和 42.9%，产量环比下滑 10.6%，符合预期。其中，新能源乘用车产量为 7.3 万辆（纯电 5.2 万辆，插电混 2.1 万辆），环比下滑 4.4%，新能源商用车产量为 1.2 万辆，环比下滑 35.2%。

累计来看，1-6 月，新能源汽车产销分别完成 41.3 万辆和 41.2 万辆，分别同比增长 94.9%和 111.5%。其中纯电动汽车产销分别完成 31.4 万辆和 31.3 万辆，同比分别增长 79%和 96%；插混汽车产销分别完成 10 万辆和 9.9 万辆，相比去年同期分别增长 170.2%和 181.6%。

从乘联会的车型结构数据来看，纯电 A00 车型从 5 月的 4.5 万辆下滑至 1.7 万辆，占比由 5 月的 62% 下滑至 34%；A0 级车从 5 月的 0.9 万辆上升至 1.3 万辆，占比由 12% 上升至 25%；A 级车从 5 月的 1.88 万辆上升至 2.03 万辆，占比由 26% 上升至 41%。车型结构变化符合预期，高续航里程车型占比有望持续提升。

因此，产销量环比下滑主要是因为 6 月 12 日补贴过渡期结束，进入 18 年新补贴阶段，低续航里程车型补贴下调较大影响产销量。展望 7 月份，因高温天数较多是新能源车产销的淡季，并且是过渡期之后首个全月补贴都调整的月份，预计产销量环比仍会有一定的下滑。但 8 月份之后由于高续航里程车型增多，并且性价比持续提升，高续航里程车型的增量将超越 A00 级车的下滑量，整体产销量将会逐月恢复，我们继续维持全年产销量达 100-120 万辆的预判，继续重点推荐（华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、当升科技、创新股份、宁德时代、藏格控股）。

风险提示：新能源车产销量不及预期，新能源车政策风险。

中国国旅：海南拟新增海口市市区、琼海市离岛免税店，离岛免税政策加快落地

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

事件：据新华网报道，昨日海南省七届政府第二次全体（扩大）会议召开，提到海南今年下半年将出台国际旅游消费中心建设实施方案，推动海口市市区免税店开业、琼海免税店开工。会上海南省发改委主任符宣朝透露，今年上半年海南离岛免税购物累计参购 147.3 万人次、销售 703.4 万件、购物金额 52.9 亿元，分别+22.6%、+32.2%和+24.1%。

政策加快落地，海南离岛免税开启新篇章：自今年 4 月份中央出台《关于支持海南全面深化改革开放的指导意见》，提到实施更加开放便利的离岛免税购物政策，实现离岛旅客全覆盖，提高免税购物限额。目前海南在三亚和海口分别设有 1 家免税店，此次提到海口市市区和琼海市将新增免税店，有利于扩大销售对象范围；后续离岛免税额度的提升，对客单价的拉动效应将十分明显。

海中免运营新增免税店可能性较大，双方互利共赢。2017 年 2 月，中免和海免共同发起设立海南海中免免税品有限公司（中免持股 49%），我们预计此次新增的两家免税店由海中免运营的可能性较大。中免在采购上具有绝对规模优势，而海免在租金谈判、市场招标方面具有优势，二者结合有望互利共赢。

投资建议：中免的长线逻辑维持不变，规模+毛利率双击提升盈利水平。短期方面，关注离岛免税额度的正式公布、浦东机场免税店的招标落地以及市内免税店的进展情况。建议重点关注。

风险提示：免税政策不及预期、上海机场招标不及预期等。

【财经要闻】

1. 国务院：成立京津冀及周边地区大气污染防治领导小组

为推动完善京津冀及周边地区大气污染联防联控协作机制，经党中央、国务院同意，将京津冀及周边地区大气污染防治协作小组调整为京津冀及周边地区大气污染防治领导小组。

2. 商务部：就美加征 2000 亿美元发表谈话

商务部新闻发言人就美方公布拟对我 2000 亿美元输美产品加征关税清单发表谈话时表示，美方以加速升级的方式公布征税清单，是完全不可接受的，我们对此表示严正抗议。美方的行为正在伤害中国，伤害全世界，也正在伤害其自身，这种失去理性的行为是不得人心的。中方对美方的行为感到震惊，为了维护国家核心利益和人民根本利益，中国政府将一如既往，不得不作出必要反制。与此同时，我们呼吁国际社会共同努力，共同维护自由贸易规则和多边贸易体制，共同反对贸易霸凌主义。与此同时，我们将立即就美方的单边主义行为向世界贸易组织追加起诉。

3. 外汇局：防范资本金及外债渠道跨境资金流动风险

国家外汇管理局管理检查司徐浩雄在《中国外汇》发表文章称，近年来，外汇市场复杂多变，一度面临高强度的跨境资金流动冲击。对此，外汇管理部门坚持对流入和流出的平衡管理，在外汇违规行为检查和处罚上保持跨周期的一致性，对违规流出和违规流入都进行同

等处罚。下一步，外汇局将灵活采取多种监管方式，通过风险提示、检查建议函、非现场监测、现场核查和约谈等方式，加强对市场主体的引导，综合运用没收违法所得、暂停业务、处理高管等方式，多措并举，保持检查和处罚力度，维护健康良性的外汇市场秩序。

4. 工信部：要求基础电信企业以短信方式按月向用户主动推送通信账单

针对媒体报道的手机不明扣费、垃圾短信、骚扰电话等问题，工业和信息化部已组织相关通信管理局、各基础电信企业着手开展三方面的工作：一是督促电信企业立即纠正错收费行为，并要求基础电信企业从下月起以短信方式按月向用户主动推送通信账单信息。二是立即核实报道所涉具体问题和典型案例，依法处理违规企业，问责涉事人员。三是堵塞管理漏洞，全面提升运营服务水平。

5. 工信部：大力核查媒体报道所涉通信服务热点问题

工信部 11 日消息，针对媒体报道的手机不明扣费、垃圾短信、骚扰电话等问题，工信部已组织相关通信管理局、各基础电信企业着手开展多方面工作：督促电信企业立即纠正错收费行为，并要求基础电信企业从下月起以短信方式按月向用户主动推送通信账单信息；立即核实报道所涉具体问题和典型案例，情况查明后，将依法处理违规企业，问责涉事人员。此外，工信部透露，近期即组织开展综合整治骚扰电话专项行动。

6. 证监会：股票质押融资业务实际平仓风险有限

日前，中国证监会上市公司监管部与中国上市公司协会共同举办的 2018 年第 4 期上市公司董事长、总经理研修班成功举办。上市公司监管部领导在开班致辞中介绍了上市公司监管工作思路，同时结合当前二级市场形势呼吁大家理性看待股票质押风险。他指出，2018 年证监会继续坚持稳中求进的工作总基调，牢牢守住不发生系统性风险的底线，以提高上市公司质量为目标，深入践行依法、全面、从严监管。加强风险监测，强化信息披露监管，坚决打击违法违规行，切实服务实体经济。近期股市波动，很多媒体将理论上的平仓风险与对二级市场的实际冲击混为一谈，股票质押风险被夸大。沪深交易所统计数据表明，股票质押融资业务风险总体可控，实际平仓风险有限。为此，呼吁上市公司特别是大股东，珍惜资本市场发展的良好局面，齐心协力，在维护市场稳定发展方面发挥更加积极的作用。

7. 外交部：将于 7 月 12 日向全球推介湖北

7 月 10 日的外交部例行记者会上，外交部发言人华春莹发出全球“邀请函”——外交部、湖北省人民政府将于 7 月 12 日举行湖北全球推介活动，活动主题为“新时代的中国：湖北，从长江走向世界”。活动于 7 月 12 日下午在外交部南楼举行。国务委员兼外交部长王毅将发表致辞，湖北省委书记蒋超良、省长王晓东分别讲话和推介，驻华使节代表发言并与来宾互动交流。

8. 国资委：加快中央企业电子商务联盟建设

从国资委获悉，7 月 9 日，国资委副主任、党委委员徐福顺赴国家电网所属国网电子商务有限公司、国家能源集团所属国电物资集团调研，并主持召开中央企业电子商务发展座谈会。徐福顺指出，中央企业电子商务联盟成立一年来，加快推进资源共享和协同合作，取得多项显著成果，值得肯定和表扬。徐福顺强调，中央企业要把发展电子商务作为培育世界一流企业的重要举措，坚持改革创新，强化协同共享，加快中央企业电子商务联盟建设，扎实做好下一步工作。

9. 深交所：深市上市公司积极分红的良好氛围基本形成

现金分红是上市公司回报投资者的一种重要方式，连续稳定的现金分红是上市公司财务健康、经营状况稳定的重要标志。一直以来，深交所按照中国证监会的统一部署，严格履行一线监管职责，不断推动和规范上市公司完善现金分红机制，发挥市场传导作用，优化资本市场资源配置，实现上市公司、投资者及市场各方共赢。2017 年度深市公司现金分红亮点纷呈，分红连续性和稳定性不断增强、高现金分红比例的公司数量持续增加、中小创企业保持较强分红意愿。

10. 外管局：汇率波动加大，中国企业在外汇市场不能“裸奔”

中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜在第一财经《中国经济论坛》中指出，人民币资本项目的开放目前存在着可兑换程度较低、便利性不高和交易环节约束多等问题；中国企业避险意识亟待加强，要善于利用套期保值的工具。他同时指出了推进人民币资本项目开放的四大部署：一、推动金融市场的双向开放，增加金融市场的产品供给；二、完善优化合格机构投资者制度；三、完善互联互通机制，扩大产品覆盖范围；四、支持金融机构参与国际金融市场。

11. 银保监会：持续推进开放 多家外资银行设立机构

银保监会近期批准约旦阿拉伯银行筹建上海分行、中国信托商业银行筹建深圳分行、东亚银行（中国）有限公司深圳前海支行升格为分行，批准彰化商业银行在大陆的子行开业、国泰世华商业银行在大陆的子行开业。银保监会将继续积极推进对外开放，加强政策辅导，受理对接开放措施的各项申请。

12. 证监会：警惕互联网“非法荐股”风险

证监会发文称，近期，不法分子利用微信、微博、网络直播室、论坛、股吧、QQ等互联网工具或平台进行“非法荐股”活动有所抬头。这类非法活动的特点如下：一是不法分子通过微信（公众号、朋友圈、添加好友）、微博、论坛、股吧、QQ等，以“大数据诊股”“推荐黑马”“专家一对一指导”“无收益不收费”等夸张性宣传术语，或者鼓吹过往炒股“业绩”，招揽会员或者客户；二是投资者加入微信群、QQ群、网络直播室后，有自称“老师”“专家”“股神”“老法师”的人，以传授炒股经验、培训炒股技巧为名，实际上向投资者非法荐股，以获得“打赏费”“培训费”或者收取收益分成等方式牟利，也有的不法分子先免费推荐股票，然后借机邀请投资者加入“内部VIP群”或“VIP直播室”，宣称有更专业的“老师”提供更高端的服务，并以各种名目收取高额服务费；三是有一些不法分子以“荐股”为名，实际从事其他违法犯罪活动，如利用微信群、QQ群、网络直播室等实时喊单，指挥投资者同时买卖股票，涉嫌操纵市场，或者诱骗投资者参与现货交易（贵金属、艺术品、邮币卡等）或境外期货交易，牟取非法利益。这些非法活动花样繁多，欺骗性强，而不法分子往往无固定经营场所，流窜作案，有的甚至藏身境外，严重损害投资者利益和证券市场正常秩序。

13. 交通运输部：赴陕西调研自动驾驶测试基地

7月10日，交通运输部党组成员李建波在陕西调研长安大学自动驾驶测试基地建设情况。李建波强调，自动驾驶技术发展应以创新为引领、以安全为前提，在封闭场地充分测试验证的基础上逐步开放公共道路测试。要努力建设高标准部级科研试验平台，不断完善各项管理制度，切实强化安全管理和知识产权保护，确保测试基地规范有序运行。

14. 农业农村部：启动质量兴农万里行活动

为引导农业加快向绿色化、优质化、特色化、品牌化发展，农业农村部决定于7月到11月组织开展质量兴农万里行活动，并于10日在福建省福州市举行了启动仪式。质量兴农万里行活动将重点聚焦监管成效、绿色发展、品牌创建和公众关切四个方面。

15. 深圳：推出小微企业票据再贴现，承办利率不超再贴现加150BP

深圳人行将以政策性优惠利率向承办银行提供再贴现资金，同时要求承办银行办理“微票通”小微企业票据贴现利率原则上不超过再贴现利率加150个BP（今后可根据市场变化适时对加点上限作调整）。票据业务管理制度健全，且没有重大历史违规情况的商业银行，均可成为“微票通”业务承办银行。

16. 深圳：拟定新的市场整治方案，严打利用自媒体等炒作房地产

深圳市规划和国土资源委员会副主任王东指出，今后，深圳市将针对房地产市场存在的突出问题，通过多部门联合执法，重点打击投机炒房行为和房地产黑中介，治理房地产开发企业违法违规行为 and 虚假房地产广告，严厉打击利用自媒体、公众号等媒体炒作房地产，散布虚假信息等行为，进一步整顿和规范房地产市场秩序，健全房地产市场监管机制，切实维护人民群众的合法权益。

17. 上海：重点推动汽车、航空、船舶领域进一步对外开放

在7月11日的市政府新闻发布会上，上海市经信委副主任黄瓯介绍，本市鼓励外商投资先进制造业，全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度。重点推动汽车、航空、船舶、绿色进口再制造和维修等领域的进一步对外开放，推动重大产业项目落地。全力打造汽车、电子信息产业，积极培育民用航空、生物医药、高端装备、绿色化工等产业集群。

18. 上证指数报2777.77点，下跌1.76%，成交额1383.18亿

上证指数报2777.77点，下跌1.76%，成交额1383.18亿。深证成指报9023.82点，下跌1.97%，成交额2028.16亿。创业板指报1563.01点，下跌1.88%，成交额796.33亿。两市合计成交3411.34亿。从盘面上看，仅有氟化工、钛白粉板块上涨。

19. 恒生指数跌1.29%，报28311.69点

恒生指数跌1.29%，报28311.69点。国企指数跌1.54%，报10658.26点。沪股通净流入2.62亿元，当日余额517.38亿元。深股通净流出3.39亿元，当日余额523.39亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收跌 219.21 点，跌幅 0.88%，报 24700.45 点
标普 500 指数收跌 19.82 点，跌幅 0.71%，报 2774.02 点。道琼斯工业平均指数收跌 219.21 点，跌幅 0.88%，报 24700.45 点。纳斯达克综合指数收跌 42.59 点，跌幅 0.55%，报 7716.61 点。道指收跌逾 200 点，风险厌恶情绪使其结束连涨四天的表现。

【重点公告】

【采掘】

平庄能源：预计上半年亏损 2000 万元-2600 万元，上年同期盈利 1.36 亿元。

【电气设备】

晶盛机电：中标“中环领先半导体材料有限公司集成电路用 8-12 英寸半导体硅片项目四工段设备采购第一包及第二包”，中标金额合计 4.03 亿元。

爱康科技：向上修正业绩预期，预计上半年净利 6000 万元-8000 万元，同比增 19.31%-59.08%。上年同期净利 5028.83 万元。公司前次预计净利 4000 万元-6000 万元。

【电子】

北京君正：预计上半年净利 1139.33 万元-1252.43 万元，同比增 201.3%-231.21%。

【房地产】

首开股份：预计上半年净利同比增加 9 亿元左右，同比增加 290%左右。

渝开发：预计上半年净利 1560 万元-2970 万元，上年同期净利 4701 万元。

【纺织服装】

孚日股份：向上修正半年度业绩预期，预计上半年净利 1.71 亿元-1.95 亿元，同比减 20%-30%，上年同期净利 2.44 亿元。公司前次预计上半年净利 1.22 亿元至 1.71 亿元，同比减 30%至 50%。

【钢铁】

韶钢松山：预计上半年净利约 17.3 亿元，同比增 158.69%（追溯调整后）。

【公用事业】

国中水务：拟 6 个月内以 1-2 亿元回购股份，回购价格不超过 4 元/股。

万邦达：公司与中蓝连海作为总承包联合体，与航锦科技正式签订《1500m³/h 污水站提标改造工程总承包合同》，最终确定合同总价为 6000 万元。

盛运环保：大股东质押的所有股票跌破平仓线，占公司总股本的 13.49%。

高能环境：中标“原民乐铬盐厂旧厂区铬污染场地及铬渣场土壤修复项目（第一标段）”，中标金额为 1.13 亿元。

博天环境：公司联合体中标中山市中心组团黑臭（未达标）水体整治提升工程，中标价 9.5 亿元。

国祯环保：预计上半年净利 1.24 亿元-1.42 亿元，同比增长 105%-135%。

粤电力 A：预计上半年净利 4.1 亿元-4.7 亿元，同比增 218%-265%。

胜利股份：预计上半年净利 7000 万元-8500 万元，同比增 65%-100%。上年同期净利 4255.7 万元。

【化工】

建新股份：预计上半年盈利 2.75 亿元-2.85 亿元，同比增长 12%，公司部分产品销售价格提升 88%-1339%。

*ST 三维：预计上半年亏损约 8000 万元-1 亿元，上年同期亏损 2.38 亿元。

【机械设备】

河北宣工：预计上半年扭亏，赚 5400 万元。

远方信息：预计上半年亏损 2550 万元-3050 万元，去年同期盈利 6813 万元，公司持有的金盾股份股票根据相关会计准则本期计提资产减值损失约 7000 万元。

世嘉科技：向下修正半年度业绩预计，预计上半年净利 1010.98 万元-1588.69 万元，同比变动-30%至 10%。上年同期净利 1444.26 万元。

公司前次预计上半年净利 1444.26 万元-2166.39 万元，同比增 0%-50%。

冀东装备：预计上半年净利 1910-2150 万元，同比增 289.13%-338.02%，上年同期净利 490.84 万元。

【计算机】

证通电子：预计上半年净利 3159.79 万元-3624.47 万元，同比变动幅度为-10%至 40%。

天源迪科：预计上半年净利 3755.69 万元-4092.01 万元，同比增长 235%-265%。

【家用电器】

荣泰健康：天胥湛卢九鼎和天盘湛卢九鼎计划合计减持公司股份不超过 1412 万股，即不超过公司总股本的 10.09%；董秘应建森、副总经理徐益平拟 6 个月内合计减持不超过 0.34% 股份。

东方电热：预计上半年净利 7550.92 万元-8494.79 万元，同比增 100%-125%。

华意压缩：预计上半年净利 5800 万元-6200 万元，同比下降 50.95%-54.12%，上年同期净利 1.26 亿元。

TCL 集团：根据美国拟加征关税的清单，公司出口美国的电视整机、智能手机、音响等产品暂未列入清单，公司生产的液晶显示面板、冰洗产品等暂未出口美国。

【建筑材料】

塔牌集团：大股东徐永寿拟 6 个月内减持 1% 股份。

【建筑装饰】

中国化学：二季度新签合同 545.93 亿元，同比增长 72.05%。

杰思设计：预计上半年净利 3512.11 万元-4032.43 万元，同比增 35%-55%，上年同期净利 2601.57 万元。

【农林牧渔】

天邦股份：控股股东被动减持通过资管计划持有公司股份，减持股份占公司总股本的 0.84%。

吉林森工：预计上半年扭亏，赚 2600 万元左右。

正虹科技：预计上半年净利 3000 万元-3500 万元，上年同期亏损 278.84 万元。

西王食品：预计上半年净利 2 亿元-2.1 亿元，同比增 32.13%-38.73%，上年同期净利 1.51 亿元。

苏垦农发：上半年，归属于上市公司股东的净利润为 2.98 亿元，同比增 11.45%；营业收入 20.65 亿元，同比增 12.04%；基本每股收益 0.22 元，同比减 31.25%。

【汽车】

文灿股份：特斯拉在上海建厂对公司的影响，要视特斯拉在中国的生产具体安排而定，目前公司尚未收到特斯拉的确切通知。公司 2017 年度对特斯拉销售收入占主营业务收入比例为 7.17%，比重较小。

【轻工制造】

海鸥住工：参股公司齐屹科技将于 7 月 12 日港交所挂牌上市，公司通过全资子公司盈兆丰国际有限公司持有齐屹科技 2267.35 万股，占齐屹科技总股本的 1.87%。

齐峰新材：向下修正半年度业绩预计，预计上半年净利 3688.86 万元-4611.08 万元，同比下降 50%-60%，上年同期净利 9222.16 万元。公司前次预计上半年净利 5533.3 万元-8299.94 万元。

【商业贸易】

*ST 友好：控股股东大商集团 5 月 8 日至 7 月 11 日累计增持公司 5% 股份，持股比升至 25%。

博士眼镜：预计上半年净利 2250 万元-2800 万元，同比增 5.08%-30.76%。上年同期净利 2141.32 万元。

【医药生物】

仁和药业：预计上半年净利 2.26 亿元-2.58 亿元，同比增 40%-60%，上年同期净利 1.62 亿元。

【有色金属】

退市吉恩：上交所将在 7 月 13 日对公司股票予以摘牌，公司股票终止上市。

【综合】

江泉实业：7 月 12 日复牌，终止重组事项。

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%；

卖出一未来 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