

2018年07月13日

晨会纪要(2018年07月13日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 6月产销总体平稳, 新能源汽车表现依然亮眼
- 【公司评论】 威海广泰(002111): 首都机场订单突破, 无人机注入业绩弹性
- 【公司评论】 东软载波(300183) 2018年半年度业绩预告点评
- 【公司评论】 富瀚微(300613) 2018年半年度业绩预告点评
- 【公司评论】 【当升科技】 2018H1 扣非归母净利润同比增长 92.5%-123%, 符合预期
- 【公司评论】 【宁德时代】 2018H1 扣非归母净利润同比增长 31%~40%, 符合预期
- 【公司评论】 维格娜丝(603518.SH) 业绩预告点评

财经要闻:

- 1、商务部: 将继续改善营商环境, 保护外资企业在华的合法权益
- 2、央行: 7月17日招标国库现金定存 1500 亿
- 3、住建部: 因地制宜推进棚改货币化安置
- 4、国家卫健委: 配合国家药监局加快境外已上市新药在境内上市审批
- 5、工信部: 中德开展多层次全方位合作, 共同推动智能网联汽车发展
- 6、商务部: 指责中国盗窃知识产权完全不可接受
- 7、国资委: 下一步将重点推动央企专业化整合
- 8、国资委: 央企目前执行了 2000 多亿元的市场化债转股
- 9、国家邮政局: 跨境寄递成为上半年快递业增长亮点
- 10、国资委: 80 多家央企在“一带一路”沿线承担了 3116 个投资项目
- 11、商务部: 上半年美国对华投资同比增长近三成
- 12、国资委: 实体经济盈利能力增强
- 13、商务部: 中国 6 月 FDI 为 156.6 亿美元 同比增长 5.8%
- 14、中国贸促会: 我国出口 ATA 单证册签发量跃居亚洲第一
- 15、国家知识产权局: 多措并举压减发明专利审查周期
- 16、山西: 不动产登记信息首次实现全省联网
- 17、河北: 积极推进“煤改电”改造工程助力雾霾治理
- 18、上证指数涨 2.16%, 报 2837.66 点
- 19、恒生指数涨 0.6%, 报 28480.83 点
- 20、道指涨 0.91%, 报 24924.89 点

重点公告:

- 华谊兄弟: 公司发布 2018 年半年度业绩预告, 预计实现归母净利润 25,818.82 万元 - 28,831.02 万元, 比上年同期下降 33% - 40%。
- 宁德时代: 上半年净利预降约五成 扣非净利预增 31%-40%
- 维格娜丝: 上半年净利预增 145%-165%
- 恒生电子: 与北大方正物产集团有限公司签署《合作伙伴框架协议》
- 宇通客车: 收到 8.37 亿元国家新能源汽车推广补贴

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)	4.9%	-16.9%	-15.7%
餐饮旅游(中信)	4.3%	0.3%	11.8%
医药(中信)	3.5%	-3.0%	8.4%
基础化工(中信)	2.5%	-11.7%	-19.7%
石油石化(中信)	2.4%	-5.0%	-2.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-1.7%	-19.5%	-30.2%
计算机(中信)	-1.4%	-17.6%	-12.2%
煤炭(中信)	-1.2%	-12.7%	-19.8%
通信(中信)	-0.6%	-23.5%	-26.3%
电力及公用事业(中信)	-0.5%	-14.5%	-25.3%

南京医药：公司拟受让苏州恒昇医药有限公司 51%股权，受让价格合计为 2,295 万元

【行业公司评论】

汽车：6 月产销总体平稳，新能源汽车表现依然亮眼

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

6月汽车产销分别完成229万辆和227.4万辆，同比分别增长5.8%和4.8%，行业总体表现平稳。中汽协公布6月产销数据，当月汽车产销分别完成229.0万辆和227.4万辆，环比分别下降2.3%和0.6%，同比分别增长5.8%和4.8%。2018年1-6月汽车产销分别完成1405.8万辆和1406.6万辆，同比分别增长4.2%和5.6%，销量增速高于上年同期1.8个百分点，总体表现好于中汽协的年初预期。我们认为诸多有利于汽车消费的因素正在累积，下半年行业持续回暖的概率较大：（1）小排量乘用车购置税优惠取消的负面影响正逐步消除；（2）增值税减少1个百分点有利于整车售价的降低；（3）进口关税已于7月1日起下调，有利于进口车售价的降低（原产地为美国的除外）；（4）个人所得税有望在年内下调，将进一步增加消费者购买力；（5）“双积分”将于2019年1月1日正式开始考核将倒逼车企年内生产和销售更多新能源汽车；（6）中美贸易摩擦升级，出口商品阻，不排除促进内需的政策出台，将有利于汽车消费增长。

6月新能源汽车产销分别完成8.6万辆和8.4万辆，同比分别增长31.7%和42.9%。受补贴过渡期结束影响，销量增速下滑较大，下半年有望逐月回升。6月，新能源汽车产销分别完成8.6万辆和8.4万辆，同比分别增长31.7%和42.9%。其中纯电动汽车产销分别完成6.4万辆和6.2万辆，同比分别增长18.6%和29.5%；插电式混合动力汽车产销均完成2.2万辆，同比分别增长93.8%和102.0%。1-6月，新能源汽车产销分别完成41.3万辆和41.2万辆，同比分别增长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79.0%和96.0%；插电式混合动力汽车产销分别完成10.0万辆和9.9万辆，同比分别增长170.2%和181.6%。受补贴过渡期结束影响，6月新能源汽车产销增速下滑较大。但注意到新能源汽车的供给端和需求端正在逐步打开，未来行业高增长的态势有望延续，全年产销量仍有望超过中汽协年初预估的100万辆目标值。

6月乘用车产销分别完成195.4万辆和188.9万辆，同比分别增长11.8%和7.9%。同比继续保持增长，自主品牌份额略有下降。6月，乘用车产销分别完成193.1万辆和187.4万辆，环比分别下降1.2%和0.8%，同比分别增长4.7%和2.3%。产销增速低于汽车总体1.1和2.5个百分点。1-6月，乘用车产销分别完成1185.4万辆和1177.5万辆，同比分别增长3.2%和4.6%。从乘用车四类车型情况看，轿车产销同比分别增长3.0%和5.5%，SUV产销同比分别增长9.6%和9.7%，MPV产销同比分别下降17.1%和12.7%，交叉型乘用车产销同比分别下降23.8%和25.9%。

6月，自主品牌乘用车共销售75.8万辆，同比增长0.2%，占乘用车销售总量的40.4%，比去年同期下降0.9个百分点。其中：自主品牌轿车销售19.2万辆，同比增长15.8%，占轿车销售总量的20.0%；自主品牌SUV销售42.3万辆，同比增长0.2%，占SUV销售总量的57.3%；自主品牌MPV销售9.9万辆，同比下降20.7%，占MPV销售总量的76.5%。

6月商用车产销分别完成35.9万辆和39.9万辆，同比分别增长12.2%和18.2%。景气度小幅下滑，重卡增长势头不减。6月，商用车产销保持较快增长。当月商用车产销分别完成35.9万辆和39.9万辆，环比分别下降8.0%和增长0.3%，同比分别增长12.2%和18.2%，高于汽车总体6.4和13.4个百分点，比去年同期增速分别下降4.2和0.2个百分点。1-6月，商用车产销分别完成220.4万辆和229.1万辆，同比分别增长9.4%和10.6%。据第一商用车网报道，今年6月份，我国重卡市场累计销售11万辆，环比微弱下降3%，比去年同期的9.76万辆增长13%。1-6月重卡市场累计销售66.98万辆，较去年同期的58.37万辆增长15%，重卡增长势头不减。

投资推荐：（1）新能源汽车产业链中长期高增长具备较高确定性，我们坚定看好产业链中长期的投资机会。重点推荐宇通客车、方正电机、均胜电子、科达利、科泰电源，建议重点关注宁德时代、华友钴业、寒锐钴业等；（2）受益于行业复苏，业绩增速加快的反转型公司。重点推荐上汽集团，建议重点关注长城汽车（A+H）；（3）行业复苏曙光初现，有利于低估值、成长性较好公司的估值修护。重点推荐宁波高发、拓普集团、星宇股份、保隆科技、华懋科技。

风险提示：经济下行导致汽车销量增长不及预期；新能源汽车补贴退坡的负面影响超预期。

威海广泰(002111)：首都机场订单突破，无人机注入业绩弹性

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.com

投资要点

事件：公司中标北京首都国际机场股份有限公司E类飞机除冰设备（飞机除冰车）采购项目，共16台，总计金额约5300万元。

首都机场地面设备取得突破：公司本次中标是近年来首次在北京首都机场大型空港地面设备直采项目中标，标志着公司产品从技术、质量和客户使用性上已经得到大型国际枢纽机场的充分认可，公司部分产品的性能和质量已经达到或者超过进口设备的水平，未来将进一步扩大在国内大型国际枢纽机场和三大航空公司的市场份额。据民航行业发展统计公报，我国完成旅客运输量2015、2016年的环比增速分别为11.3%、11.9%，2017年增速提升至13%，增速呈现逐年提升之势，足见国内民航航空运力提升需求旺盛。公司空港地面设备在中小机场市占率高，公司本次中标首都机场地面设备为提升在枢纽机场的市占率打下良好基础。公司在战略上正从机场地面设备制造商向机场地面设备服务全面解决方案服务商转变，将提升客户粘性和提高单个客户收入贡献。公司2017年空港设备营收9亿元（含军品），净利润约1亿元。预计今年该业务收入将继续保持15-25%增速，毛利率有望随产品结构调整而有所回升。

消防车业务在举高类业务拓展有显著突破：据公开招标信息，公司消防车业务中卓时代在今年上半年举高喷射消防车有较大突破，先后分别中标多个举高喷射消防车（包含18米、20米、26米、32米），订单金额超过1000万元。卓时代除了保持在多功能城市主战消防车、泡沫消防车、水罐消防车等领域的明显竞争优势外，积极在产品类型上向举高

和云梯类高端高附加值消防车领域拓展，近年成效逐步突显。我们预计，今年中高端举高类消防车业务有望实现 4000 万元以上订单量，而高毛利率产品占比提升将拉升消防车业务的整体盈利水平。

无人机业务显著改善，为公司业绩注入弹性：公司在 2015 年收购全华时代后，由于业绩严重不达预期，商誉在 2016-2017 年先后减值 0.41 亿元、0.95 亿元，商誉余额 0.88 亿元。母公司管理层自 2016 年全面进驻全华接管经营，专注靶机业务，今年业绩反转确定，再次商誉减值的可能性极小。全华时代目前已掌握无人机特殊材料机体制造、飞控、装配工艺等核心技术，生产工艺不断改进，产线快速复制能力强，产能提升将不再是瓶颈。随着我国大力推进军民融合国家战略，公司在飞行指标各方面明显占优的情况下，靶机业务有望持续快速增长。

投资建议：我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 21.75 亿元、26.58 亿元、32.80 亿元；净利润分别为 2.56 亿元、3.27 亿元、4.09 亿元；EPS 分别为 0.67 元、0.86 元、1.07 元，对应 2018 年动态市盈率为 16 倍，维持“买入-A”评级。

风险提示：海外市场拓展不及预期；军品市场需求不及预期；行业竞争加剧致盈利能力下滑等。

东软载波（300183）2018 年半年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

7 月 12 日，东软载波（300183）发布 2018 年半年度业绩预告，上半年归属上市公司股东净利润为 8,561.25 万~9,878.37 万元，同比下降 35%~25%。

点评：从公司披露的业绩变动原因看主要包括：1) 2018 年上半年摊销公司 2017 年限制性股票激励计划费用约 2,300.00 万元；2) 原材料成本有所上升；3) 国家电网高速电力线载波通信（HPLC）模组招标尚未开始。我们看到公司由于基础业务 PLC 的招标受到产业政策变动的的影响，以及在原材料和管理费用方面的成本支出增加，导致了公司上半年的业绩不及预期，但是我们认为 HPLC 业务的开展是电网改造必然的选择，因此实施的时间有可能延迟但不会缺席，同时上游原材料供给逐步平衡的情况下，公司的渠道扩张带来规模效应后，盈利能力有望提升，因此我们仍然建议关注公司的成长预期。

富瀚微（300613）2018 年半年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

7 月 12 日，富瀚微（300613）发布 2018 年半年度业绩预告，上半年归属上市公司股东净利润为 4,500 万~5,400 万元，同比下降 6.57~22.14%。

点评：从公司披露的业绩变动原因看主要包括：1) 管理费用大幅增加，其中研发人员数量大幅度增加 38% 导致研发投入增长；2) 收入保持增长但是毛利率有所下降。尽管公司上半年的归母净利润有所下降，但是我们看到收入规模保持增长显示公司的产品竞争力和市场需求依然得到保持，而研发投入是作为 IC 设计企业必须的开支，公司在研发投入方面的增加对于行业未来市场的业务拓展和产业反应的正面反应，因此我们仍然建议关注公司未来的成长及投资机会。

【当升科技】2018H1 扣非归母净利润同比增长 92.5%-123%，符合预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

7 月 12 日，当升科技（300073）发布 2018 年半年度业绩预告，预计上半年归母净利润 1.0 亿元-1.2 亿元，同比下降 17.2%-31%，扣非归母净利润为 9,500 万元-11,000 万元，同比增长 92.5%-123%，符合预期，继续维持全年归母净利润 3.02 亿元的预测。

点评：公司归母净利润下降主要由于上年同期转让星城石墨股权，股权转让影响净利润 9,095.37 万元。扣非归母净利润同比增长，主要由于公司正极材料新产能逐步释放，产销量持续增长。公司正极材料产品向 622/811 高端品种转化，预计单吨毛利也有所增长。据投资者关系披露，公司目前总产能 1.6 万吨/年，江苏三期计划新增 1.8 万吨/年产能，主打 NCM811/NCA 材料产品。远期公司计划投资 30 亿元，拟在金坛金城科技产业园建设锂电新材料产业基地，项目首期规划年产能 5 万吨。

公司作为国内锂电材料的技术龙头，在高镍材料领域具备市场先发优势和优质客户结构。随新政补贴向高续航里程型和高比能量密度的动力电池倾斜，公司高镍三元材料产品有望持续高增长，建议重点关注。

【宁德时代】2018H1 扣非归母净利润同比增长 31%~40%，符合预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

7 月 12 日，宁德时代（300750）发布 2018 年半年度业绩预告，归母净利润 8.8 亿元~9.4 亿元，同比下滑 51.2%~48.2%，扣非归母净利润 6.7 亿元~7.1 亿元，同比增长 31%~40%，符合预期，继续维持全年 30.5 亿元归母净利润的预测。

公司归母净利润下滑，主要原因是上年同期转让了北京普莱德的股权取得处置收益所致。扣除后，公司业绩增长主要是

因为下游新能源汽车产销量增长，动力电池需求大幅增长。据高工锂电数据，2018年上半年动力电池总装机15.54GWh，同比增长168%，宁德时代装机6.53GWh，占比42%，较去年同期大幅上升。其次，公司费用管控合理优化，费用占收入的比例降低。随下半年新能源汽车产销量逐月攀升，公司动力电池出货量有望继续创历史新高，建议重点关注。

维格娜丝（603518.SH）业绩预告点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

维格娜丝（603518.SH）发布业绩预告，业绩预增145%~165%。点评如下：

事件：维格娜丝2018上半年预计实现归母净利润1.09亿元至1.18亿元，同比增长145%~165%；预计实现扣非后归母净利润8016万元至8698万元，同比增长135%~155%。

上半年业绩增长主要源于：（1）2018Q1占公司营收71.48%的TEENIE WEENIE品牌为去年3月交割并表，今年1~2月业绩并表推升上半年业绩增长；（2）公司所持华宝信托于上半年产生公允价值损益增加3607万元，非经常性损益较去年同期增长2705万元，扣非后归母净利润同比增长135%~155%；（3）继2017Q3以来，TEENIE WEENIE业绩企稳回升，2018H1公司VGRASS、TEENIE WEENIE等品牌实现较快增长。（4）公司上半年通过非公开发行股份融资及自有资金归还部分贷款，财务费用降低释放利润空间。

投资建议：2018年公司VGRASS品牌坚持提档，毛利率提升及渠道优化将推动业绩稳步增长；TEENIE WEENIE品牌调整逐见成效；财务压力下行，公司2018年业绩有望实现较快增长。目前公司PE（18E）约12倍，建议关注。

风险提示：业绩预告未经审计；品牌销售不及预期。

【财经要闻】

1、商务部：将继续改善营商环境，保护外资企业在华的合法权益

中国有稳定的投资环境，较强的产业配套能力，有潜力巨大，正在升级而且不断开放的消费市场。我们将继续改善营商环境，保护外资企业在华的合法权益，使中国继续成为外国企业投资的首选之地。

2、国家知识产权局：多措并举压减发明专利审查周期

国家知识产权局将采取多项措施，压减发明专利审查周期。在日前举行第三季度例行新闻发布会上，该局相关人士作此番表态。2018年上半年，中国发明专利申请和授权量分别为75.1万件和21.7万件，审查周期为22个月。

3、住建部：因地制宜推进棚改货币化安置

商品住房库存不足，房价上涨压力较大的地方，应有针对性地及时调整棚改安置政策。因地制宜推进棚改货币化安置，商品住房库存量较大的地方，可以继续推进棚改货币化安置。进一步合理界定和把握棚改的范围和标准，不搞一刀切、不层层下指标、不盲目举债铺摊子。

4、国家卫健委：配合国家药监局加快境外已上市新药在境内上市审批

抗癌药品费用高主要原因包括研发成本高、保障能力有限、诊疗能力不平衡、带瘤生存期不断延长等四个方面。国家卫健委表示，将配合国家药监局加快境外已上市新药在境内上市审批。

5、工信部：中德开展多层次全方位合作，共同推动智能网联汽车发展

工业和信息化部部长苗圩与德国经济和能源部长皮特·阿尔特迈尔在柏林举行会谈，就加强中德智能制造、自动驾驶等领域合作广泛交换意见，一致同意年内举行部门间对话，共同推动标准制定、技术研发及产业合作。

6、商务部：指责中国盗窃知识产权完全不可接受

美方指责中国盗窃知识产权，强制技术转让不仅是对中国改革开放和中外企业合作基本事实的歪曲，也是对商业信用的破坏，根本违背契约精神，非常危险。

7、国资委：下一步将重点推动央企专业化整合

国资委副秘书长彭华岗表示，下一步，推进央企整合有以下几方面工作，一是围绕国家战略，推动集团层面重组，服务供给侧结构性改革和产业转型升级。二是为提升央企整体效率，推动专业化整合，这是近两年来国资委更强调的整合方式。三是加快企业内部深化重组，争取在中国建材等已有几家试点企业中探索总结经验。

8、国资委：央企目前执行了 2000 多亿元的市场化债转股

国资委新闻发言人：央企目前已落地执行了 2000 多亿元的市场化债转股。下一步要继续推动集团层面重组，重点围绕资源效率的提升深入推进企业间专业化整合。

9、国家邮政局：跨境寄递成为上半年快递业增长亮点

国家邮政局召开 2018 年第三季度例行新闻发布会时表示，跨境网络逐步健全，跨境寄递成为快递业务增长亮点。预计上半年国际及港澳台快递业务量 5.2 亿件，同比增长 43.1%，增速超行业整体增速 15.6 个百分点，增速连续 13 个月高于行业整体增速。

10、国资委：80 多家央企在“一带一路”沿线承担了 3116 个投资项目

截止目前，80 多家中央企业在“一带一路”沿线国家承担了 3116 个投资项目和工程，有力地促进了当地经济社会发展。

11、商务部：上半年美国对华投资同比增长近三成

今年上半年美国对华投资同比增长 29.1%，高于同期中国吸收外资整体增速。

12、国资委：实体经济盈利能力增强

今年上半年，中央工业企业实现利润 5152.8 亿元，同比增长 33.9%，高于中央企业平均增幅 10.9 个百分点。增利额占中央企业利润增量的比重的 78.6%，也比一季度提高了 9.7 个百分点。其中，石油石化、冶金、火电等行业的效益增速超过 30%。

13、商务部：中国 6 月 FDI 为 156.6 亿美元 同比增长 5.8%

中国 6 月 FDI 为 156.6 亿美元，同比增长 5.8%。中国 1-6 月实际使用外资金额 (FDI) 同比 1.1%。

14、央行：7 月 17 日招标国库现金定存 1500 亿

财政部、中国人民银行定于 2018 年 7 月 17 日上午 9:00 至 9:30，通过中国人民银行中央国库现金管理商业银行定期存款业务系统进行 2018 年中央国库现金管理商业银行定期存款（七期）招投标。本期操作量 1500 亿元，期限 3 个月（91 天），起息日为 2018 年 7 月 17 日，到期日为 2018 年 10 月 16 日（遇节假日顺延），面向中央国库现金管理商业银行定期存款业务参与银行进行利率招标。

15、中国贸促会：我国出口 ATA 单证册签发量跃居亚洲第一

中国贸促会商事认证中心副主任闫芸在发布会上表示，截至 2017 年，我国出口 ATA 单证册签发量已跃居亚洲第一，世界第七，涉单货值超过 20 亿元人民币。

16、山西：不动产登记信息首次实现全省联网

山西省级不动产登记信息管理平台近日正式上线运行。山西省国土资源厅有关负责人表示，此次省级不动产登记信息管理平台上线运行，真正实现了国家、省、市、县不动产登记信息四级互联互通，基本形成标准统一、内容全面、覆盖全省的不动产登记信息管理平台体系。

17、河北：积极推进“煤改电”改造工程助力雾霾治理

为助力打赢蓝天保卫战，国网河北省电力有限公司今年实施保卫蓝天电能替代工程，将完成 20 万户“煤改电”改造任务。邯郸市在电网基础较好的 14 个县、18 个村开展“光伏+电取暖”试点，用户平时可利用太阳能光伏发电受益，冬季利用电采暖设备进行取暖。

18、上证指数涨 2.16%，报 2837.66 点

上证指数报 2837.66 点，上涨 2.16%，成交额 1703.19 亿。深证成指报 9273.61 点，上涨 2.77%，成交额 2455.05 亿。创业板指报 1614.63 点，上涨 3.30%，成交额 981.67 亿。两市合计成交 4158.24 亿。从盘面上看，工艺商品、电信运营等板块涨幅居前，两市无一板块收跌。

19、恒生指数涨 0.6%，报 28480.83 点

恒生指数涨 0.6%，报 28480.83 点。国企指数涨 0.89%，报 10752.86 点。沪股通净流入 16.96 亿元，当日余额 503.04 亿元。深股通净流入 2.7 亿元，当日余额 517.3 亿元。

20、道指涨 0.91%，报 24924.89 点

标普 500 指数收涨 24.27 点，涨幅 0.87%，报 2798.29 点，创 2 月 1 日以来收盘新高。道琼斯工业平均指数收涨 224.44 点，涨幅 0.91%，报 24924.89 点。纳斯达克综合指数（纳指）收涨 107.31 点，涨幅 1.39%，报 7823.92 点，创收盘纪录新高。道指收涨逾 200 点，亚马逊等科技股带动纳指创收盘历史新高。

【重点公告】

【传媒】

华谊兄弟：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 25,818.82 万元 - 28,831.02 万元，比上年同期下降 33% - 40%。

长江传媒：公司全资子公司湖北省新华书店（集团）有限公司拟与孝感市临空经济区管理委员会签署《孝感临空经济区项目投资合同》。

唐德影视：上半年净利预增 41%至 58%

【电气设备】

双杰电气：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 16,413.00 万元~ 16,931.00 万元，比上年同期下降 850% ~ 880%。

鼎汉技术：上半年净利预增 224.55%-254.05%

宁德时代：上半年净利预降约五成 扣非净利预增 31%-40%

合纵科技：上半年净利预增 60%至 80%

汇金通：预中标近 4700 万元国网采购项目

宁德时代：暂未向特斯拉供货

【电子】

卓翼科技：公司股票自 2018 年 7 月 16 日（星期一）开市起继续停牌。

蓝思科技：以自有资金人民币 9,047.0116 万元认缴豪恩声学新增股本 735.5294 万股，对其持股比例为 15%。

鹏辉能源：上半年净利预增 55%-80%

深圳华强：上半年净利预增 78%-88%

光莆股份：上半年净利预增 25%至 45%

科恒股份：子公司中标宁德时代设备采购

铭普光磁：向下修正上半年业绩预告 净利预降 84.11%至 73.52%

艾华集团：董事拟减持不超 170 万股

工业富联：贸易战未对公司产生较大影响 有充分应对能力及对策

【房地产】

深圳华强：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 31,191.29 万元- 33,147.91 万元，比上年同期增长 59.71 %- 69.73 %。

中弘股份：拟以 14 亿元的价格出售全资子公司海南如意岛旅游度假投资有限公司 100%的股权。

长春经开：董事长增持 270 万股 拟继续增持

深振业 A：上半年净利预增 50%-80%

中航善达：上半年预盈 1.1 亿至 1.45 亿元 同比扭亏

【纺织服装】

起步股份：全资子公司浙江起步投资有限公司拟以人民币 750 万元对依革思儿（浙江）服饰有限公司进行增资，从而持有依革思儿 15%的股权。

探路者：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 2,400 万元—2,700 万元，比上年同期增长 65%—70%。

乔治白：实控人之一陈良仁转让公司 13.54%股权

维格娜丝：上半年净利预增 145%-165%

棒杰股份：公司出口产品属纺织服装类 未列入美方征税清单

浙江富润：员工持股计划完成股票购买 累计买入 2 亿元

【钢铁】

安阳钢铁：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润约 3,492 百万元。

【公用事业】

博世科：发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 15,455.29 万元—16,703.81 万元，比上年同期下降 18.79%—24.86%。

*ST 凯迪：控股股东在公司股票异常波动期间未买卖公司股票

东旭蓝天：增资入股能源区块链公司融链科技

国投电力：发电量及电价均呈增长态势

天富能源：半年报业绩预减 96%左右

吉电股份：风电发电量好于预期 上半年净利预增 295.47%-321.83%

皖能电力：上半年预盈 1.4 亿至 1.9 亿元 同比扭亏

【国防军工】

中兵红箭：上半年预盈 1.45 亿至 1.65 亿元 同比扭亏

耐威科技：上半年 MEMS 业务盈利情况超去年全年

耐威科技：希望将来能为百度 Apollo 提供车用传感器等更多产品

【化工】

科斯伍德：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 7210.17 万元—7496.67 万元，比上年同期增长 655% - 685%。

上海天洋：上半年业绩预增 108%-144%

同德化工：产品市场需求增加 向上修正上半年业绩预告

御家汇：拟斥资 8 亿元建设全球面膜智能生产基地

中石科技：上半年预盈 4000 万元-4500 万元 同比扭亏

*ST 三维：公司及 28 名责任人遭山西证监局警示

安利股份：上半年预亏 1200 万元~1500 万元 同比由盈转亏

大庆华科：向下修正上半年业绩预告 预亏 400 万元-500 万元

时代新材：上半年净利预增 140%-170%

【机械设备】

艾迪精密：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 12310 万元，比上年同期增长 84%。

晶盛机电：使用自有资金人民币 10,000.00 万元增资控股子公司杭州中为光电技术有限公司。

*ST 天马：子公司受暴雨影响被迫停产预计对业绩影响较大

劲拓股份：生物识别模组生产设备等实现批量销售上半年净利预增 63.02%-82.99%

凤形股份：向上修正上半年业绩预告 预盈 900 万元 - 1200 万元

开山股份：上半年净利预增 50%~70%

【计算机】

旋极信息：公司股票自 2018 年 7 月 13 日开市起继续停牌。

恒生电子：与北大方正物产集团有限公司签署《合作伙伴框架协议》。

凯瑞德：向下修正上半年业绩预告 预亏 900 万元-1400 万元

高伟达：上半年净利预增 197%至 227%

用友网络：预计上半年净利 1 亿元-1.3 亿元 同比扭亏为盈

【家用电器】

晨丰科技：与海宁市国土资源局签署了《国有建设用地使用权出让合同》，以 1,970 万元竞买取得位于盐官镇天通路 2 号的海土字 18120 号宗地的土地使用权。

TCL 集团：产品结构和渠道持续优化上半年净利预增 50%-60%

中新科技：向美国出口的智能电视等产品未被列入加税清单

【建筑装饰】

花王股份：拟参与“句容经济开发区西部工业园区基础设施（产业园区有机更新）PPP项目”。

顾地科技：部分区域管道业务好于预期 向上修正上半年业绩预告

嘉寓股份：上半年净利预增 123%至 152%

金圆股份：上半年净利预增 100%-119%

上峰水泥：上半年净利预增 87%至 99%

兔宝宝：拟 1 亿至 3 亿元追加回购公司股份

【农林牧渔】

雏鹰农牧：公司股票自 2018 年 7 月 13 日（星期五）开市起继续停牌。

【汽车】

浙江世宝：与驭势科技（北京）有限公司签署了战略合作协议。

骆驼股份：上半年净利预增 30%-42%

宇通客车：收到 8.37 亿元国家新能源汽车推广补贴

比亚迪：李娟等人冒用公司名义开展业务 已向警方报案

【轻工制造】

海顺新材：使用募集资金 16,000 万元对全资子公司苏州海顺包装材料有限公司增资。

志邦股份：拟收购澳大利亚厨柜制造商 47%股权

萃华珠宝：已在北京故宫内开设品牌直营店

宜宾纸业：上半年净利预增超 6 成

岳阳林纸：上半年净利预增 248%-273%

【商业贸易】

宁波中百：宁波鹏渤投资有限公司要约收购本公司股票 12,671,491 股，要约价格为 12.77 元/股。

【通信】

新海宜：与控股公司浙江网新电气技术有限公司少数股东陈根土签订《股权转让合同》，购买其持有的网新电气 20% 的股权，交易作价人民币 6,000 万元。

*金亚：上半年预盈 3600 万至 4100 万元 同比扭亏

光迅科技：对中兴通讯销售额占 10%

盛洋科技：拟收购鸿辉光通控股权

宜通世纪：子公司倍泰健康董事长、总经理涉嫌犯罪被立案侦查

中兴通讯：董事会审议通过修改公司章程及董事会议事规则的议案

【医药生物】

国新健康：公司控股股东中海恒实业发展有限公司计划在未来 12 个月内增持公司股票，累计增持的总金额不低于 1 亿元人民币。

健友股份：本次解除限售股份的数量为 202,054,060 股，上市流通日为 2018 年 07 月 19 日。

南京医药：公司拟受让苏州恒昇医药有限公司 51%股权，受让价格合计为 2,295 万元。

益丰药房：公司向 117 名激励对象首次授予合计 207.60 万股限制性股票。

【有色金属】

中金黄金：拟收购控股子公司河南中原黄金冶炼厂有限责任公司股东三门峡金渠集团有限公司及三门峡市财政局分别持有的中原冶炼厂 24%及 6%股权，交易价格分别为 72,240.00 万元和 18,060.00 万元。

*ST 华泽：公司股票将自 7 月 13 日起暂停上市

寒锐钴业：钴产品量价齐升 上半年净利预增 282%-312%

铜陵有色：阴极铜销售均价上涨 上半年净利预增 61%-86%

【综合】

达安股份：公司发布 2018 年半年度业绩预告，预计实现归母净利润 2470 万元 - 2730 万元，比上年同期增长 0.05% - 10.58%。

*ST 地矿：拟出售三家公司股权 上半年净利预亏 1.3 亿-1.8 亿
天宸股份：收到近 7000 万元分红款

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