

2018年07月16日

晨会纪要(2018年07月16日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 乡村振兴对汽车行业的影响专题研究: 广阔天地, 大有作为
- 【公司评论】 创新股份(002812): 上海恩捷待注入, 隔膜龙头将欲出
- 【公司评论】 【藏格控股】拟 280 亿收购巨龙铜业, 优质铜矿资产注入钾肥龙头
- 【行业评论】 长生生物冻干人用狂犬病疫苗存在记录造假事件点评
- 【行业评论】 机械行业点评-工程机械销量与利润齐飞, 3C 自动化公司业绩分化
- 【行业评论】 “艾博卫泰长效注射剂获批上市” 点评
- 【公司评论】 东软载波 (300183) 关于公司通信单元芯片通过 HPLC 芯片级互联互通检测的公告点评
- 【公司评论】 长川科技 (300604) 2018 年半年度业绩预告点评
- 【公司评论】 长盈精密 (300115) 2018 年半年度业绩预告点评

财经要闻:

- 1、国务院: 部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作
- 2、能源局: 回应用电数据“不一致”
- 3、国家药品监督管理局: 长生生物狂犬病疫苗生产记录造假
- 4、国家卫计委: 配合国家药监局加快境外已上市新药在境内上市审批
- 5、证监会: 去杠杆最核心的是要经济健康发展
- 6、央行: 启动上市公司环境信息披露试点
- 7、外交部: 美方不断指责中方盗窃知识产权, 却拿不出有力证据
- 8、财政部: 上半年全国一般公共预算收入 104331 亿元, 同比增 10.6%
- 9、能源局: 6 月全社会用电量同比增长 8.0%
- 10、国家药监局: 自主研发的抗艾滋病新药获批准上市
- 11、沪深交易所: 恒生指数成分股暂不纳入港股通股票范围
- 12、深交所: 深市共 1896 家上市公司披露了 2018 年半年度业绩预告
- 13、文化和旅游部: 要求各在线旅游企业和平台紧急排查
- 14、杭州: 规范改进杭州市住房公积金提取政策
- 15、广东: 印发实施粤澳合作框架协议 2018 年重点工作的通知
- 16、山东: 对省内 14 家城市商业银行资产负债、损益情况开展审计
- 17、广州: 2018—2022 年, 全市计划供应住宅用地 3225 公顷
- 18、上证指数跌 0.23%, 报 2831.18 点
- 19、恒生指数涨 0.16%, 报 28525.44 点
- 20、道指涨 0.38%, 报 25019.41 点

重点公告:

- 华扬联众: 拟 18.9 亿元收购龙帆广告 100% 股权
- 中核科技: 上半年净利预增 1093.42%-1115.12%
- 华鹏飞: 拟收购飞行监控领域领军企业军懋科技

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	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
餐饮旅游(中信)	1.2%	0.2%	16.8%
建材(中信)	0.8%	-15.1%	-11.2%
医药(中信)	0.1%	-3.2%	12.8%
钢铁(中信)	-0.0%	-9.5%	-8.8%
农林牧渔(中信)	-0.2%	-12.2%	-12.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-3.3%	-20.0%	-5.3%
煤炭(中信)	-3.2%	-10.0%	-18.9%
非银行金融(中信)	-2.9%	-13.3%	-17.2%
传媒(中信)	-2.8%	-19.2%	-26.3%
通信(中信)	-2.6%	-23.9%	-22.4%

一汽夏利：上半年净利预亏 6 亿元-6.7 亿元

中兴通讯：上半年预亏 70 亿元至 90 亿元

东北制药：维 C 产品涨价 上半年净利预增 152%至 190%

【行业公司评论】

汽车：乡村振兴对汽车行业的影响专题研究：广阔天地，大有作为

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.com

投资要点

全面实施乡村振兴战略，三大影响将助力乡村地区汽车市场进入快速增长期。今年年初，中共中央、国务院印发了 2018 年中央 1 号文件《关于实施乡村振兴战略的意见》，对实施乡村振兴战略进行了全面部署，确定了三个阶段（2020 年、2035 年和 2050 年）的战略实施目标。2018 年 7 月 5 日，新华社转发习近平总书记指示强调各地区各部门要充分认识实施乡村振兴战略的重大意义，把实施乡村振兴战略摆在优先位置，让乡村振兴成为全党全社会的共同行动。乡村振兴战略的实施将分别从“人、地、钱”三个维度出发，产生“推进城镇化”（人）、“提高农民收入”（钱）及“完善交通设施”（地）三大影响，从而有助于扩大乡村地区汽车消费需求，促进乡村汽车市场快速发展。参考日本和韩国先后于上世纪六七十年代开展的乡村振兴运动，战略的实施将对汽车产业产生积极的影响，持续时间或可长达数十年。

汽车消费主战场将逐步下沉，优势企业率先受益。目前，我国城镇化率高、经济发达的省份及大城市的汽车保有量已处于较高的水平，市场日趋饱和，未来汽车普及率较低的三四线城市及乡村地区将成为拉动国内汽车消费增长的主要力量，车企间竞争的主战场也将从目前的大中城市下沉至中小城市和乡村地区。类比我国彩电、电冰箱的发展历程，随着居民收入的提升以及基础配套设施的完善，城乡间汽车保有率差距有望逐步缩小。考虑到现阶段农村居民与城镇居民汽车拥有率间巨大的差距以及农村地区巨大的消费人群基数，乡村地区汽车销量增长空间巨大。我们认为以下几类整车及零部件企业将会充分受益于乡村振兴战略的实施：①性价比高、品牌美誉度较好、对市场反应迅速的自主品牌车企；②在乡村及中小城镇经销商网点布局较多，渠道下沉良好的车企；③深耕 SUV 领域，推出爆款产品打出品牌知名度的车企；④给以上三类整车企业配套占比大的零部件企业也将间接受益。

投资建议：（1）整车类：上汽集团（自主品牌上汽乘用车销量增速快，上汽通用五菱在乡村及中小城镇网点布局多）、广汽集团（自主品牌广汽传祺销量增速快）、长城汽车（产品美誉度良好的自主品牌，乡村地区网点布局较多，且公司正迎来中长期业绩拐点），建议重点关注吉利汽车（HK）、广汽集团（HK）、长城汽车（HK）。（2）零部件类：给三类受益整车企业配套较多的优质零部件供应商华域汽车（给上汽配套业务占比大）、宁波高发（给吉利、上汽通用五菱配套占比大）、星宇股份（2017 年开始进入吉利、上汽通用五菱配套体系）、拓普集团（给吉利、上汽通用五菱配套占比大）。

风险提示：乡村振兴战略实施进度不及预期；国内经济增长乏力不利于汽车销量的增长。

创新股份(002812)：上海恩捷待注入，隔膜龙头将欲出

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

即将完成收购上海恩捷 93.33% 的股权，打造世界级湿法隔膜龙头：2018 年 4 月 17 日，公司公告，证监会核准了公司增发股份购买上海恩捷 93.33% 的股权，并配套募资不超过 8 亿元。6 月 29 日，公司取得玉溪商务局的《外商投资企业变更备案回执》，有望近期完成收购并表。创新股份与上海恩捷实际控制人同属于李晓明家族，2017 年恩捷实现归母净利润 3.9 亿元，超额完成承诺的 3.78 亿元，恩捷承诺 2018 年—2020 年净利润分别不低于 5.55 亿元 / 7.63 亿元 / 8.52 亿元，并购完成后，公司有望成为世界级的锂电池湿法隔膜龙头企业。

隔膜母卷产能 2.8 亿平米，登顶全球第一：据公司公告，恩捷 2017 年出货量 2.1 亿平米，位列国内第一。2018 年底珠海生产基地达产后，母卷产能将达 13.2 亿平米，预计 2018 年公司整体隔膜出货量超 5 亿平米。基于公司目前的规划，2020 年，上海、珠海、无锡生产基地完全达产后，公司隔膜母卷产能将达 28 亿平米 / 年，位居世界第一。

囊括顶尖电池客户，深度参与全球供应链：恩捷主要客户囊括 LG 化学、三星 SDI、宁德时代（CATL）、比亚迪、国轩高科、力神等国内外优质电池厂商，并有望开拓进入松下公司，并进入特斯拉供应链。随公司产能持续扩大，产品品质逐渐稳定，公司有望逐步成为 LG、三星等海外客户的主力供应商，将充分受益于汽车电动化的浪潮。

绑定日本制钢所（JSW）设备，具备核心竞争力：公司核心生产线设备主要来自日本制钢所（JSW），公司在长期与 JSW 的合作过程中，形成了一套完备的质量控制体系和生产工艺流程，优秀的研发团队掌握了隔膜生产的核心技术与工艺，未来三年公司的设备卡位将形成较高的行业壁垒，隔膜龙头地位稳固。

三元锂电池与湿法隔膜形成固定搭配，隔膜产品需求旺盛：恩捷主要产品均是湿法隔膜。乘用车的动力电池高能量密度趋势确定，三元锂电池是目前阶段发展高能量密度电池的唯一途径。三元锂电池需求的高增长，将带动未来 3-5 年湿法隔膜需求量持续增长。

投资建议：创新股份在传统包装、印刷、烟标等业务有着稳定的客户，为公司带来稳定的现金流。并购上海恩捷进军锂电湿法隔膜行业，具有广阔的市场前景。我们预计创新股份 2018 年—2020 年的归母净利润分别为 7.38 亿元、9.32 亿元、12.56 亿元，考虑增发和配资后新增股本 2.26 亿股至 4.99 亿股，对应 EPS 分别为 1.48 元、1.87 元、2.52 元，上调至“买入-A”的投资评级。

风险提示：新能源汽车推广不达标；隔膜市场竞争加剧，价格大幅下滑；隔膜技术进步不及预期，成本未能持续下降；重组失败的风险；

【藏格控股】拟 280 亿收购巨龙铜业，优质铜矿产注入钾肥龙头

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

7月16日，公司公告拟向藏格投资、中胜矿业等发行股份的数量为22.76亿股，暂作价280亿元收购巨龙铜业100%股权。同时，公司拟向不超10名特定投资者，非公开发行股份募资不超15亿元。

巨龙铜业目前坐拥三座铜矿（驱龙铜矿、知不拉铜矿、荣木错拉铜矿），经过备案的铜金属总量为985.06万吨，伴生矿钼金属量49.95万吨。其中，驱龙铜矿属特大型低品位斑岩型铜矿床，铜金属资源储量达719.04万吨，伴生钼金属量达35.64万吨，属于世界主要斑岩铜矿成矿域之一的特提斯——喜马拉雅成矿域的冈底斯成矿带的一部分，是目前中国最大的斑岩铜钼矿床。驱龙铜矿达产后，将在较大程度上缓解国内矿山铜生产不足、对外依存度高的供需矛盾。

该项目采用折现现金流量法评估，参考项目铜矿采矿权的吨铜评估平均数为3,057.37元/吨，中位数为2,882.55元/吨，本次预估铜矿矿业权预估值结果对应的吨铜评估结果为2,720.64元/吨，低于A股上市公司近年铜矿业并购重组交易案例中铜矿采矿权的估值水平。

全球铜价在2016年1月经历近6年以来的最低值后，全球铜价持续回暖。铜矿供给方面，近期部分大型矿山企业宣布缩减矿山改扩建投资规模，新建项目投产进度放缓，考虑到铜矿建设投产周期较长，所以在2018-2020年之间不会出现前期项目集中投产的现象，产能不会明显提升。

根据国际铜研究小组(ICSG)的研究数据，2018-2020年全球精铜的产量分别为2,424.8万吨、2,467.5万吨和2,499.9万吨。2018-2022年全球精铜产量的年平均增速为1.66%，而消费端年平均增长2.10%。预计在2020年之前，全球铜矿供应将持续处于紧张状态，铜矿供应的短缺将传导至精炼铜供应的短缺，全球铜价继续处于长周期上行通道，行业景气度将持续提升。

本次交易完成后，藏格控股资产规模将实现快速增长，风险抵御能力将得到显著提高。随着巨龙铜业所属三个铜矿陆续投产，上市公司的营业规模及盈利能力也将得到极大提高，建议重点关注。

风险提示：并购失败的风险，钾肥价格大幅下降

长生生物冻干人用狂犬病疫苗存在记录造假事件点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

7月15日，国家药品监督管理局通告：近日，国家药监局根据线索组织检查组对长生生物生产现场进行飞行检查。检查组发现，长春长生在冻干人用狂犬病疫苗生产过程中存在记录造假等严重违反《药品生产质量管理规范》（药品GMP）行为。根据检查结果，国家药监局迅速责成吉林省食品药品监督管理局收回长春长生相关《药品GMP证书》。

首先，我们认为本次事件属于公司事件，而不属于行业性事件，虽然短期会对疫苗行业的情绪造成影响，但并不会对疫苗行业造成实质性的影响。

从狂犬病疫苗的市场看，狂犬疫苗批签发整体维持在1,300-1,800万人份之间，由于狂犬病致死率高，因此狂犬病疫苗具有明显的刚性需求，狂犬病疫苗的总需求不会因为长生生物事件造成明显的下降。根据近几年中检所的批签发数据，长生生物狂犬病疫苗的批签发基本稳定在15%-20%的市占率水平，长生生物停止生产狂犬病疫苗的生产之后，会造成短期的疫苗短缺情况，但狂犬病疫苗的刚性需求将给其他疫苗生产厂商带来机会。

同时，我们建议重点关注狂犬病疫苗的技术进步。目前传代Vero细胞进行培养是狂犬病疫苗最主流的生产技术，占比将近90%，其使用传代Vero细胞进行培养，可以通过生物反应器对细胞进行大规模培养，产量和质量都可以达到较高的水平，但存在潜在的致肿瘤性。相比之下，人二倍体细胞培养疫苗，可以减少外源因子的污染，免疫效果和安全性最高，但产能是其推广的瓶颈。目前国内仅有成都康华可以生产狂犬病疫苗（人二倍体细胞），但由于产能（最多一年没有超过25万人份）和价格（1300元左右/人份）原因，一直没有得到放量。而康泰生物的冻干人用狂犬病疫苗（MRC-5细胞）正在申请生产批件，预计今年年底前能拿到批件，明年上半年上市，定价800-900元/人份，一期产能100-200万，二期产能300万，价格和产能方面都有明显的优势，我们认为本次事件之后，人们对新技术的狂犬病疫苗的关注会进一步关注，建议重点关注康泰生物的冻干人用狂犬病疫苗（MRC-5细胞）。

总体而言，我们认为山东疫苗事件之后，“一票制”使得行业得到明显的整治，未来疫苗行业良性增长的大趋势不会改变，拥有重磅疫苗的疫苗生产企业业绩放量确定性较强，建议重点关注。

机械行业点评-工程机械销量与利润齐飞，3C自动化公司业绩分化

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

1. 据协会数据,我国今年上半年共计销售各类挖机 12.01 万台,同比涨幅 60.0%。国内市场销量 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,销售各类挖机 1.42 万台,同比涨幅 58.8%。国内市场销量 1.24 万台,同比涨幅 51.4%。出口销量 1723 台,同比涨幅 143.7%。国内工程机械行业景气得以延续,行业主要上市公司利润弹性显现。柳工预告,今年上半年预计实现盈利 5.33-6.63 亿元,同比增长 106-156%;徐工机械预告,今年上半年预计实现盈利 10-11.5 亿元,同比增长 82-109%。我们继续看好全年工程机械板块表现,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. 智能手机无线充电潮流拉动了相关产业的发展,无线充电线圈绕线机主流供应商田中精工上半年预计实现盈利 3780-4100 万元,同比增长 145-171%。同时玻璃/陶瓷背板替代过去占主导地位的金属背板的趋势对金属钻攻中心市场需求造成相当大的影响,对相关上市公司业绩影响已开始显现。上市公司今年上半年业绩预告:劲胜智能预计盈利 1000-3000 万元,同比去年同期盈利的 3.03 亿元下降 96.7%-90%;华中数控预计亏损 4469-4969 万元,同比去年同期盈利的 308 万元转亏;智慧松德预计盈利 3087-4049 万元,同比去年同期盈利的 5061 万元下降 20-39%;昊志机电预计盈利 3100-3800 万元,同比去年同期盈利的 3846 万元下降 19.4-1.2%。3C 自动化受新技术应用影响较大,建议关注昊志机电。短期业绩受营收占比较大的钻攻中心用机械主轴销量不振影响,但预判全年业绩稳步增长无忧;中长期看,减速器和直线电机产品投向市场将享受智能制造领域产业升级给国产核心零部件供应商带来的持续性红利。

“艾博卫泰长效注射剂获批上市”点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

近日,前沿生物自主研发的抗艾滋病新药“艾博卫泰长效注射剂”获批上市。

目前市场上的艾滋病药物主要是抗病毒药物,如拉米夫定、替诺福韦等。虽然各种抗艾药均属于抗病毒药物大类,但作用机制有所差异,因此用不同作用机制的抗艾药联合使用的效果更好,也是必然的发展趋势。通过药物的控制,虽然目前仍无法治愈艾滋病,但已经把艾滋病控制得比较好,使其变成了一种慢性病。然而,病人长期用药的直接结果就是 HIV 耐药性的产生,联合疗法因多种药物的作用机制互补,在耐药性的问题上会好一些。根据 PDB 的数据,2018Q1 国内抗艾药的市场上,拉米夫定、替诺福韦及其相关的联合药物合计占比 90%以上,这些药物主要依赖进口,而这两大类药物中 GSK 的市占比达到 60%以上。

艾博卫泰是全球第一个长效的融合抑制剂,也属于抗病毒药物大类。该药的上市不仅为艾滋病耐药患者的临床治疗提供了救命药,也为有其他不良反应不耐受的患者提供了新的选择。普通的抗艾药一天要用一到两次,而且局部的不良反应比较严重;艾博卫泰作用疗效时间非常长,一周只需要打一次,而且从已有的数据看,疗效和安全性也都很好。然而,和目前所有抗艾药一样,艾博卫泰仍无法治愈艾滋病。整体来看,艾博卫泰相比普通的抗艾药有明显优势,上市以后一方面是对目前抗艾药家族的补充,同时也会对当前的市场格局产生一定的影响;此外,联合用药是艾滋病治疗的大趋势,我们认为艾博卫泰未来很可能和现有药物进行联合,治疗效果有望进一步提升。

东软载波(300183)关于公司通信单元芯片通过 HPLC 芯片级互联互通检测的公告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

7月13日,东软载波(300183)发布公告披露其自研通信单元芯片(单相/HPLC)、通信单元(三相/HPLC)、本地通信单元芯片(集中器 I 型/HPLC)经过严格测试,已于近日通过国网计量中心有限公司通信单元芯片(HPLC)级互联互通检测并获得检验报告。

点评:上述产品通过国网检测并获得检验报告意味着公司的 HPLC(高速电力线载波)通信模块已经能够满足智能电表的第二轮改造的要求,只要相关招标按计划顺利启动,公司的订单有望获得实质性的保障,公司作为国内少数几家拥有 HPLC 通信自主知识产权的厂商,未来有望充分受益于智能电表改造的产业机会,获得有效的业绩成长,因此建议积极关注。

长川科技(300604)2018年半年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

7月13日,长川科技(300604)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2,202.84万~2,711.16万元,同比上升30%~60%。

点评:从公司披露的业绩变动原因是市场需求的持续增加带来公司在收入段的增长,进而推动了公司利润成长,我们认为作为半导体检测设备的厂商,受益于中国大陆地区的半导体产业投资建设的热潮,公司产品在产业市场中获得了良好的品牌口碑及竞争实力,因此我们持续看好公司在未来的发展机遇,并且伴随着芯片国产化的产业政策要求,国内具备实力的优质企业将会迎来重要的发展机遇。

长盈精密(300115)2018年半年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

7月13日,长盈精密(300115)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5,294万~12,353万元,同比下降85%~65%。

点评:从公司披露的业绩变动原因看主要包括:1)主要产品国内业务不及预期;2)多家国际客户新产品及新能源汽车产品处于开发期。上半年公司净利润大幅下滑主要还是国内智能终端市场处于淡季的缘故,但是从二季度开始各家逐步发布了相关的新品并且一些产品受到了消费者的青睐,同时公司也在积极推进包括国际一线厂商,并且公司的机器人、

新能源汽车电池结构件等也在渠道市场积极拓展，对于公司未来的发展机遇我们保持乐观预期，建议长期关注。

【财经要闻】

1、广州市国规委：2018—2022年，全市计划供应住宅用地 3225 公顷

2018—2022年，全市计划供应住宅用地 3225 公顷。其中，供应普通商品住宅用地占总量的 75.3%；租赁住房用地占供应总量的 24.7%。

2、深交所：深市共 1896 家上市公司披露了 2018 年半年度业绩预告

截至 7 月 15 日，深市共 1896 家上市公司披露了 2018 年半年度业绩预告，占深市上市公司总数的 89.6%。业绩预告显示，业绩预盈、预增是主流，其中，三成公司保持高增长。

3、国家药品监督管理局：长生生物狂犬病疫苗生产记录造假

国家药品监督管理局发布通告，长生生物狂犬病疫苗生产记录造假，收回 GMP 证书。对此，长生生物董秘回应称，该疫苗销售收入占子公司长春长生总收入的一半左右，此次事件不涉及公司其他疫苗产品

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、证监会：去杠杆最核心的是要经济健康发展

证监会刘青松表示，通过过去几十年的判断，去杠杆最核心的是要经济健康发展。金融去杠杆要服务于服从于实体经济健康发展的需要；要大力发展股权融资；优秀证券公司适度加杠杆；加强融资类业务监测监控监管，严打地下非法配资活动；贯彻资管新规，拆除多层嵌套，消除监管套利。

6、央行：启动上市公司环境信息披露试点

央行货币政策委员会委员马骏表示，中国金融学会绿色金融专业委员会支持的中证研究院已开始启动上市公司环境信息披露试点，2020 年所有上市公司将强制披露环境信息。

7、外交部：美方不断指责中方盗窃知识产权，却拿不出有力证据

外交部：美方不断指责中方盗窃知识产权，却拿不出有力证据；中国通过《专利合作条约》途径提交的专利申请受理量仅次于美国，居全球第二位；创新和知识产权绝非美国的独家“专利”，应用知识产权、推动经济社会进步也不是美国独享的权利。

8、财政部：上半年全国一般公共预算收入 104331 亿元，同比增 10.6%

上半年全国一般公共预算收入 104331 亿元，同比增 10.6%；证券交易印花税 657 亿元，同比增 6.3%；土地和房地产相关税收中，契税 2974 亿元，同比增 16%，土地增值税 3231 亿元，同比增 10.7%。1-6 月，国有土地使用权出让收入 26941 亿元，同比增长 43%。1-6 月，全国一般公共预算支出 111592 亿元，同比增长 7.8%，为年初预算的 53.2%，比去年同期进度加快 0.1 个百分点。

9、能源局：6 月全社会用电量同比增长 8.0%

能源局：6 月全社会用电量同比增长 8.0%；1-6 月全社会用电量累计 32291 亿千瓦时，同比增长 9.4%。

10、广东省：印发实施粤澳合作框架协议 2018 年重点工作的通知

广东省印发实施粤澳合作框架协议 2018 年重点工作的通知，提出今年粤港合作的头等任务是“共同落实粤港澳大湾区发展规划。”媒体推测，粤港澳大湾区发展规划年内会出台。

11、沪深交易所：恒生指数成分股暂不纳入港股通股票范围

7月16日起，恒生综合大型股指数、恒生综合中型股指数、恒生综合小型股指数的成份股中属于外国公司股票、合订证券、不同投票权架构公司股票的，暂不纳入沪港通和深港通下的港股通股票范围。

12、山东省：对省内14家城市商业银行资产负债、损益情况开展审计

山东对省内14家城市商业银行资产负债、损益情况开展审计，重点揭示城市商业银行在经营管理中存在的突出问题和风险隐患。

13、杭州住房公积金管理委员会：规范改进杭州市住房公积金提取政策

杭州住房公积金管理委员会日前发布通知，规范改进杭州市住房公积金提取政策，明确职工异地购房不得提取公积金，“假离婚”购房提取公积金将被严查。

14、文化和旅游部：要求各在线旅游企业和平台紧急排查

针对普吉岛沉船事故，文化和旅游部发文要求各在线旅游企业和平台紧急排查，下架不合格供应商提供的产品。

15、国家药监局：自主研发的抗艾滋病新药获批准上市

国家药监局透露，我国自主研发的抗艾滋病新药艾博韦泰长效注射剂获批准上市。这也是我国首个抗艾滋病长效融合抑制剂，该药的上市表明我国抗艾药物实现了零的突破。

16、能源局：回应用电数据“不一致”

能源局回应用电数据“不一致”：因为对相关数据的统计按照新的标准作出了调整，统计局此前通知明确将“农、林、牧、渔服务业”调整到第三产业后，再更名为“农、林、牧、渔专业及辅助性活动”，电力行业按照最新的标准开展行业统计工作。

17、国务院：部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作

国务院常务会议部署中央预算执行和其他财政收支审计查出问题整改工作，使积极财政政策发挥更大效用。在北京、南京、海口、昆明等22个城市新设一批跨境电商综合试验区，增加国外有竞争力的产品进口，鼓励企业加快建设“海外仓”和全球营销网络。

18、上证指数跌0.23%，报2831.18点

上证综指小幅收跌0.23%报2831.18点，本周涨3.06%，终结7连阴；深成指涨0.58%报9326.97点，周涨4.66%；创业板指涨0.24%报1618.46点，周涨5.01%。两市成交3660.16亿元，较上日4157亿元有所下滑。

19、恒生指数涨0.16%，报28525.44点

香港恒生指数收盘涨0.16%报28525.44点，周涨0.74%，结束四周连跌；国企指数微跌0.06%，报10746.45点，周涨1.17%；红筹指数涨0.58%，报4311.91点，周涨1.94%。全日大市成交降至844.57亿港元，前一交易日为911.83亿港元。中国台湾加权指数收盘涨1.17%报10864.54点，周涨1.35%，连跌四周后迎来反弹。

20、道指涨0.38%，报25019.41点

美国三大股指集体收涨，纳指连续两日创收盘新高，道指重新站上25000点关口，标普500指数收复2800点关口并创4个月来新高。道指收涨95点或0.38%，报25019.41点；纳指收涨0.03%，报7825.98点；标普500指数收涨0.11%，报2801.31点。本周，道指收涨2.3%，纳指收涨1.79%，标普500指数收涨1.5%。

【重点公告】

【采掘】

陕西黑猫：子公司收到责令限期整改指令书

仁智股份：向下修正上半年业绩预告 预亏 500 万元-1000 万元

郑州煤电：产量下降成本上升 上半年净利预降 75%左右

【传媒】

华闻传媒：实控人拟不低于 5 亿元增持股份

完美世界：拟 5 至 10 亿元回购股份

华扬联众：拟 18.9 亿元收购龙帆广告 100%股权

乐视网：上半年预亏逾 11 亿元

利欧股份：拟收购主营微信自媒体的苏州梦嘉 75%股权

宣亚国际：区块链实验室推出首款产品

电魂网络：上半年净利预减 40%左右

东方财富：上半年净利预增 99.9%至 126.8%

光线传媒：上半年净利预增逾 4 倍

上海钢联：上半年净利预增 148%—178%

【电气设备】

中环股份：渤海信息产业基金减持计划到期 未减持股份

国电南瑞：签约世界单机容量最大的水电站励磁系统项目

【电子】

国民技术：上半年净利预降 43.49%-72.87%

坚瑞沃能：上半年预亏逾 15 亿元 由盈转亏

蓝思科技：上半年净利预增 40%—60%

【房地产】

中南建设：控股股东拟不超 1 亿元增持股份

海航投资：上半年预亏 7800 万元 - 9400 万元 同比由盈转亏

招商蛇口：上半年净利预增 89%-94%

中弘股份：上半年预亏 14 亿元 由盈转亏

中华企业：控股股东拟增持不超 2%股份 增持金额不低于 2 亿元

新潮中宝：参股公司 51 信用卡港股上市 公司持股超 20%

【纺织服装】

希努尔：向上修正上半年业绩预告 预盈 100 万元-1000 万元

【非银金融】

国海证券：上半年净利预降 69%—75%

中航资本：拟 53 亿元参与广发银行增资扩股

国投资本：控股股东一致行动人拟增持 0.2%-1%股份

新华保险：上半年保费收入 679 亿元

【钢铁】

太钢不锈：上半年净利预增 265%—305%

首钢股份：上半年净利预增 49%至 53%

【公用事业】

东江环保：丰城市环保局同意子公司江西东江恢复生产

内蒙华电：上半年上网电量同比增两成 售电单价同比增 6.75%

*ST 凯迪：控股股东部分质押股票跌破平仓线

远达环保：上半年净利增长逾 30%

洪城水业：拟定增募资不超 11.18 亿元加码主业

华电能源：上半年净利预亏约 4700 万元

惠天热电：供热成本增加 上半年预亏 1.85 亿元至 2.15 亿元

嘉泽新能：上半年净利预增 81%左右

神雾环保：上半年预亏逾 1.6 亿元 同比由盈转亏

盛运环保：安徽证监局对大股东采取监管谈话的措施

【化工】

金发科技：拟发行不超 30 亿元公司债券

凯龙股份：子公司拟不超 3905 万元收购云之丰农业 70% 股权

美达股份：上半年净利预增 137%-157%

哈工智能：上半年净利预增 51.01%-83.73%

清水源：上半年净利预增 283%-313%

君正集团：上半年净利预增 45%-65%

中国巨石：年产 35 万吨玻纤生产基地投产

【机械设备】

永贵电器：全资子公司成为长城汽车合格供应商

华伍股份：公司高铁相关产品尚在技术研发阶段

杰瑞股份：向上修正上半年业绩预告 预增 500%-550%

潍柴重机：上半年净利预增 80%-120%

中核科技：上半年净利预增 1093.42%-1115.12%

北方股份：上半年净利预增 220%

徐工机械：上半年预盈 10 亿元-11.5 亿元

【计算机】

正元智慧：获一类增值电信业务经营许可证

华宇软件：拟与腾讯云在云计算、大数据等领域战略合作

凯瑞德：实控人部分股票被强制平仓

飞利信：河北雄安分公司完成工商注册登记

合众思壮：自组网产品未来具有较大成长空间

神州泰岳：上半年预亏逾 1.32 亿 全年净利预计同比大幅增长

【家用电器】

金莱特：下调上半年业绩预期

美的集团：公司持有近一亿股小米股票

【建筑材料】

建研集团：在为进入雄安市场积极准备

万里石：今年来建筑石材价格不断走高

【建筑装饰】

美芝股份：中标 3.28 亿元深圳建行大厦装修及幕墙工程项目

大千生态：二季度新签项目合同逾 5 亿元

上海建工：上半年新签合同逾 1400 亿元

中国中冶：上半年新签合同额 3170 亿元 同比增 6.4%

【交通运输】

华鹏飞：拟收购飞行监控领域领军企业军懋科技

华鹏飞：重大资产重组或终止 明日复牌

申通地铁：上半年净利预降超 6 成

长航凤凰：沿海散货运价上升 上半年净利预增 149%-193%

【农林牧渔】

大北农：生猪市场销售价格低于预期 向下修正上半年业绩预告

中牧股份：华农资产增持逾 600 万股 并计划继续增持

民和股份：商品代鸡苗销售价格良好 向上修正上半年业绩预告

【汽车】

力帆股份：俄罗斯企业拟采购 1 万辆力帆品牌汽车
安凯客车：受新能源政策影响 上半年预亏 1.36 亿元-1.5 亿元
潍柴动力：拟不超 5 亿元回购股份 价格不超 15 元/股
长安汽车：合营企业投资收益下降 上半年净利预降逾 63%
海马汽车：汽车销量大幅下降 上半年预亏 2.4 亿至 3.2 亿元
凌云股份：上半年净利下降 24.68%
襄阳轴承：上半年预亏 540 万元 同比由盈转亏
一汽夏利：上半年净利预亏 6 亿元-6.7 亿元
中通客车：新能源客车补贴持续退坡 上半年净利预降 46%至 56%

【轻工制造】

金洲慈航：上半年业绩预计同比大幅下降
赫美集团：上半年预亏 1.5 亿元-1.8 亿元 同比由盈转亏
安妮股份：探索区块链应用于直播类业务在内的版权保护领域

【商业贸易】

藏格控股：拟作价 280 亿收购巨龙铜业 100%股权
宏图高科：终止参与中信金租的增资入股事项
永辉超市：上半年净利 9.43 亿元 同比降 10.67%

【食品饮料】

西藏发展：李敏及其一致行动人成为公司第一大股东
维维股份：拟回购 1 亿-3.34 亿元公司股份
五粮液：公司董事张辉被纪律审查和监察调查
中炬高新：上半年净利预增 58%左右

【通信】

茂业通信：重大资产重组获有条件通过 7 月 16 日复牌
世纪鼎利：实控人等股东终止协议转让部分股份及委托股票表决权
中兴通讯：上半年预亏 70 亿元至 90 亿元
*ST 信通：决定起诉控股股东亿阳集团
亨通光电：中标逾 9700 万元海缆项目
华脉科技：六股东拟合计减持逾 660 万股

【休闲服务】

北部湾旅：上半年业绩预增 43%至 55%

【医药生物】

贵州百灵：推 4300 万股限制性股票激励计划
哈三联：将主动召回使用华海药业缙沙坦原料药生产的缙沙坦分散片产品
华海药业：将主动召回在美上市的华海缙沙坦制剂产品
利德曼：拟 5000 万元-1 亿元回购股份
东北制药：维 C 产品涨价 上半年净利预增 152%至 190%
上海莱士：因“炒股”大幅亏损 向下修正上半年业绩预告
太极集团：上半年净利预增 55%

【有色金属】

三祥新材：拟 2.5 亿元收购辽宁华锆 100%股权
罗平锌电：上半年预亏 7500 万元-8500 万元 同比由盈转亏
鹏欣资源：拟不超过 11 亿美元收购 ARS100%股权
盛达矿业：控股股东及实控人遭证监会行政处罚
云南铜业：上半年净利预增 71.01%-117.65%
五矿稀土：上半年净利预增 149%至 165%

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