

晨会纪要(2018年07月20日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 家电：乡村振兴逐步推进，农村家电市场增长有望加速
- 【公司评论】 分众传媒(002027)：阿里入股成第二大股东，新零售+大数据赋能生活圈媒体
- 【行业评论】 华金 TMT-电子台积电公布 Q2 财报及说明会点评
- 【公司评论】 中国国旅：中免斩获歌诗达大西洋号邮轮免税经营权，开启邮轮免税新篇章

财经要闻:

- 1、发改委：探索推出住房租赁、军民融合发展等领域新债券品种
- 2、商务部：中欧自贸区将被提上议事日程
- 3、工信部：到 2020 年培育 10 家左右跨行业跨领域工业互联网平台
- 4、商务部：中国“必然会”对美 2000 亿美元加征关税清单作出必要反制
- 5、工信部：发布 2018 年上半年通信业经济运行情况
- 6、外管局：外国投资者持有国内股市债市份额不足 3%和 2%
- 7、农业农村部：抓紧编制《国家质量兴农战略规划（2018-2022）》
- 8、财政部：投资需求上升 国债发行利率下行
- 9、人民银行：今开展 1000 亿元逆回购，净投放 700 亿元
- 10、商务部：中国在世贸组织追加对美起诉是必要之举
- 11、深交所：中小创公司分红热情高
- 12、外汇局：2018 年上半年我国跨境资金流动总体稳定
- 13、外交部：美方某些人不应再沉迷于做 17 世纪的堂吉珂德
- 14、财政部：进一步推动商业银行进入交易所债券市场
- 15、上海：把崇明建成长江生态环境大保护的示范区
- 16、北京：新能源汽车补助政策有所调整，补贴不超车价 60%
- 17、农业银行：加快转型建设成零售金融服务的大行、强行
- 18、上证指数下跌 0.53%，报 2772.55 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.38%，报 28010.86 点
- 20、道指收涨 0.32%，报 25199.29 点

重点公告:

- 绿地控股：上半年净利润 59.4 亿元，同比增 28%。
- 万科 A：钜盛华及其一致行动人累计减持 5%股份。
- 永东股份：股东东方富海投资计划减持不超 666.66 万股，占总股本 2%。
- 比亚迪：控股子公司中标广州纯电动客车招标项目，中标金额合计约 55.21 亿元。
- 新海宜：拟收购陕西通家 40.5%股权，股票 7 月 20 日复牌。陕西通家主要业务为新能源电动物流车的研发、生产和销售。
- 英威腾：拟回购 4000 万元-1 亿元股份，回购价格不超 8.45 元/股。

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	3428.34	-0.09%
上证综指	2772.55	-0.53%
深证综指	1575.58	-0.79%
恒生指数	28010.86	-0.38%
中小板指数	6396.14	-0.23%
创业板指数	1590.06	-1.11%
新三板做市指数	816.77	-0.39%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力及公用事业(中信)	1.4%	-9.3%	-22.0%
餐饮旅游(中信)	1.3%	11.4%	22.0%
通信(中信)	0.9%	-15.6%	-20.2%
钢铁(中信)	-0.0%	-8.1%	-11.8%
纺织服装(中信)	-0.2%	-9.8%	-21.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-3.3%	0.5%	12.6%
房地产(中信)	-3.0%	-18.3%	-22.8%
家电(中信)	-2.7%	-8.3%	-2.5%
有色金属(中信)	-2.6%	-18.7%	-24.9%
食品饮料(中信)	-2.5%	7.7%	33.9%

【行业公司评论】**家电：乡村振兴逐步推进，农村家电市场增长有望加速****王洁婷 021-20377166 wangjieting@huajinsc.cn**

事件：《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》已于近期由中共中央、国务院印发实施：据《中国网》报道，2018年7月17日，国家发展改革委召开新闻发布会，《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》已于近期由中共中央、国务院印发实施

乡村振兴战略是习近平同志2017年10月18日在党的十九大报告中提出的战略。2018年，今年的中央一号文件提出，抓紧研究制定乡村振兴法的有关工作，把行之有效的乡村振兴政策法定化。2018年7月16日，据《经济参考报》报道，中国共产党农村工作条例正在研究制定中，目前初稿已经形成，今年有望出台。乡村振兴立法由全国人大常委会牵头，目前已经启动了立法相关程序，到2020年之前有望正式发布。

根据十九大精神，乡村振兴政策离我们较近的一个目标是，到2020年，乡村振兴取得重要进展，制度框架和政策体系基本形成。具体来说，包括农业综合生产能力稳步提升；城乡居民生活水平差距持续缩小；现行标准下农村贫困人口实现脱贫；美丽宜居乡村建设扎实推进；城乡基本公共服务均等化水平进一步提高；农村对人才吸引力逐步增强；农村生态环境明显好转；以党组织为核心的农村基层党组织建设进一步加强等。

未来农村家庭收入提高，空调是家电中明显的受益品类：我国农村空调渗透率较低，主要原因在于农村家庭可支配收入较低制约了农村家庭的空调购买力。根据我们在深度报告《白电市场大概率好于预期，价值投资逻辑仍在》中的推测，在无政策调控的背景下，农村市场空调渗透率正处于快速上升期，且能够维持数年。我们在该报告中做出过估算，2016年农村空调新增需求量约是城镇的1/3，2018年农村空调新增需求有望达到城镇的一半（具体推算过程请详见《白电市场大概率好于预期，价值投资逻辑仍在》报告）。在乡村振兴政策的推动下，农村空调渗透率有望更快速上升，对空调需求的拉动不容小觑。

农村替换需求有望带动其他大家电销量增长：虽然在农村中，彩电、冰箱、洗衣机大家电渗透率已经与城镇相差不多，新增空间较小，但2009年家电下乡政策带动家电销量剧增。根据彩电8-10年，冰箱12-16年，空调器8-10年，洗衣机8年的平均使用寿命，2009-2010年在农村家电下乡政策的推动下卖出的家电陆续迎来替换潮，本次乡村振兴能够加快此替换速度，有望对大家电销量带来不小的正面影响。

厨卫电器、小家电发展空间巨大：农村厨卫电器、小家电渗透率很低，而目前小家电和厨电的销售一直保持较高增速主要是受城镇需求的拉动，未来随着农村生活水平逐渐接近城镇，农村基础设施逐步完善，煤改气和煤改电继续深入推进，厨卫电器及小家电在农村的渗透率也能得到快速提升。目前我国农村户数约为城镇的一半，农村家电需求的提升对整体销量将产生明显的影响。

投资建议：由于目前空调销量好于预期，6月份排产大逆转，市场对今年空调销售预期重拾乐观，建议中短期关注以空调销售为主的上市公司格力和美的，另外，随着海尔战略布局空调市场，今年青岛海尔空调市占率明显上升（根据产业在线10家主流空调厂商内销数据估算，4月份海尔内销累计市占率12.8%，高于去年同期1.91pct），同时海尔今年加速中低端产品的生产以弥补去年中低端产量不足带来的影响，农村市场将得到夯实。长期来看，厨卫电器和小家电关注渠道下沉较优的企业，万和电器、华帝股份、美的集团。

风险提示：

- 1、华帝股份遭受经销商跑路及世界杯退款风波股价波动加大，警惕事件继续发酵带来的风险。
- 2、贸易战升级带来的风险。
- 3、乡村振兴政策推进不及预期。

分众传媒(002027)：阿里入股成第二大股东，新零售+大数据赋能生活圈媒体**付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn****投资要点**

事件：阿里战略入股，获得公司10.3%股权，并有望增持至15.33%。

(1)阿里以股权转让方式获得公司7.99%股份。2018年7月17日，阿里网络与分众传媒股东Power Star及Glossy City签订《股份转让协议》，通过协议转让方式合计受让分众传媒774,401,600股股份，占上市公司股份总数的5.28%。其中包括受让Power Star所持有的分众传媒1406,609,165股股份，占上市公司股份总数的2.77%；受让Glossy City所持有的分众传媒3.67,792,435股股份，占上市公司股份总数的2.51%。x000b_2018年7月16日，Alibaba Investment和New Retail与Giovanna Cayman及Alibaba Investment和New Retail与Gio2 Cayman分别签订《股份转让协议》，Alibaba Investment和New Retail通过间接受让股权方式，合计间接受让分众传媒398,074,142股股份，占上市公司股份总数的2.71%。

(2)阿里向公司股东MMHL增资5.11亿美元，间接获公司2.334%股权，7月17日，江南春、江南春间接控股公司MMHL

与 Alibaba Investment Limited 签署了《股权认购协议》，约定投资方拟以 511,116,918.20 美元认购 MMHL 新增股份，本次增资将在 2018 年 12 月 31 日或之后进行交割。本次增资交割完成后，认购方将持有 MMHL10%的股权，江南春将间接持有 MMHL90%的股权。

(3) 阿里网络承诺未来 12 个月内增持不多于 5%股权。阿里网络在未来 12 个月内，在价格合理的前提下，视情况决定通过大宗交易或集中竞价的方式增持不多于 5%的公司股份。

点评：

阿里股权有望上升至 15.334%，成为公司第二大股东：通过股权转让、增资 MMHL 间接持有，阿里将持有公司 10.33% 的股权，通过未来增持，阿里有望最多获得约 15.3% 的公司股权。阿里将成为继 MMHL（江南春控制）的第二大股东。

赋能线下媒体空间，重构生活圈智能媒体网络。公司公告称，引进阿里巴巴作为战略投资者后，将借助阿里巴巴强大的新零售基础设施和大数据分析的能力，进一步提升公司的核心竞争力，打造新城市生活圈智能媒体网络。我们认为线下入口已经是兵家必争之地，通过阿里入股，有望进一步赋能线下媒体空间，对生活圈媒体进行重构，并在可预见未来中实现进一步交互化与智能化。

强强联合后公司优越性进一步凸显。公司是中国最大的单一线下流量入口，拥有全球最大的城市生活圈媒体，目前覆盖逾 300 个城市的 2 亿城市中产，中期目标覆盖 500 个城市的 500 万个终端，日覆盖 5 亿城市新中产，触达中国城市绝大部分的主流消费力，

新零售战争下公司将成为消费坚定后盾。阿里巴巴集团倡导的新零售，正全面对商业领域各个环节进行升级和重构。阿里巴巴集团战略入股分众传媒后，将运用阿里新零售基础设施能力和大数据能力与分众广泛的线下触达网络形成化学反应，为用户和商家带来全新体验和独特价值，双方将共同探索新零售大趋势下数字营销的模式创新。我们认为公司将成为消费领域的坚定后盾。

投资建议：我们预测公司 2018/19 年净利润分别为 66.08/80.91 亿元，EPS 为 0.45/0.55 元，对应当前股价 PE 为 22.1 倍，维持买入-B 的投资评级。

风险提示：整合不及预期的风险，消费下滑的风险，广告主投放不达预期的风险

华金 TMT-电子台积电公布 Q2 财报及说明会点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

7 月 19 日，台积电（TSMC）公布了 2018 年 Q2 财报并召开说明会，Q2 营收 2332.8 亿元新台币，同比增长 9.1%，净利润 722.9 亿元新台币，同比上升 9.1%，毛利率未 47.8%。对于三季度的预期，总裁表示主要来自于高速运算和高阶手机的增长升温，并使用 7nm 制程带动。值得注意的是，台积电下修了全年以美元计价的营收增速，从 10%下调到 7%~9%，主要原因是加密数字货币的需求疲软，并且也将资本开支下修 15 亿美元至 100~105 亿美元。

点评：从我们看到的台积电的业绩数据及指引看，显示出 2018 年下半年主要的行业趋势如下：1) 比特币市场需求显著放缓；2) 智能手机尤其是高端机尚未释放产能；3) 人工智能依然是市场活跃，并且对于制程要求增加；4) 资本开支需谨慎推进。基于上述趋势我们认为，Q3 的半导体市场预计整体业绩存在一定压力，全年看市场的产能有所松动，因此对于价格较低的产品获取产能较为有利，手机放量不明确，需要等到 Q4 的实质性旺季来临，设备采购的进度可能会放缓，因此我们建议短期内需关注风险。

中国国旅：中免斩获歌诗达大西洋号邮轮免税经营权，开启邮轮免税新篇章

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsec.com.cn

事件：据中免集团微信公众号消息，近日中免获得意大利歌诗达邮轮大西洋号邮轮的免税经营权。

与专业的世界邮轮品牌合作，彰显中免国际化扩张能力：歌诗达邮轮是国际著名的的邮轮公司，旗下有 15 艘意大利籍在役邮轮，包括服务于中国市场的歌诗达邮轮大西洋号、赛琳娜号和幸运号。自 06 年进入中国市场以来，已经服务过超 200W 中国游客。此次中免在激烈竞争中赢得大西洋号邮轮免税店运营权，打破邮轮市场国际垄断的局面，提升中免的全球影响力。

为后续与歌诗达邮轮全面合作打下基础：中国邮轮市场快速发展，歌诗达邮轮为中国市场量身订购的 2 艘 Vista 级的大型邮轮将分别于 2019 年和 2020 年进入中国，届时规模有望进一步扩大。另外，中免还与歌诗达邮轮签署合作备忘录，与其母公司嘉年华集团就未来全面合作初步达成了一致。后面在 19、20 年的新增邮轮免税运营权招标中，有望提高中免的竞争力。

投资建议：中免长线逻辑无需担忧，消费回流大背景下，免税规模+毛利率双击提振业绩。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。建议积极关注。

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、 发改委：探索推出住房租赁、军民融合发展等领域新债券品种

19日，在由中央结算公司主办的2018年债券年会上，国家发展改革委副巡视员田原表示，持续推进企业债券品种创新。“创新品种企业债券已成为企业债券的主要组成部分，下一步，将在继续推进创新品种企业债券申报发行的同时，在工作中继续探索，在住房租赁、军民融合发展等领域，继续推出新的债券品种。

2、 商务部：中欧自贸区将被提上议事日程

商务部新闻发言人高峰19日在例行新闻发布会上表示，日前中国欧盟领导人会晤共同发出了维护多边主义和自由贸易体制的强劲声音，使全球对多边贸易体制多了一份信心，而且中欧将以实际行动推动自由贸易，加快投资协定谈判，争取早日达成一致，并在此基础上将中欧自贸区提上议事日程。

3、 工信部：到2020年培育10家左右跨行业跨领域工业互联网平台

工业和信息化部发布关于印发《工业互联网平台建设及推广指南》，提出到2020年，培育10家左右的跨行业跨领域工业互联网平台和一批面向特定行业、特定区域的企业级工业互联网平台，工业APP大规模开发应用体系基本形成，重点工业设备上云取得重大突破，遴选一批工业互联网试点示范（平台方向）项目，建成平台试验测试和公共服务体系，工业互联网平台生态初步形成。

4、 商务部：中国“必然会”对美2000亿美元加征关税清单作出必要反制

美国公布拟对华2000亿美元输美商品加征关税清单后，中方反制措施目前仍未出台。对此，中国商务部新闻发言人高峰19日表示，中国不得不也“必然会”作出必要反制。

5、 工信部：发布2018年上半年通信业经济运行情况

7月19日，2018年上半年通信业经济运行情况发布。2018年上半年，电信业务收入累计完成6720亿元，同比增长4.1%，增速较1—5月下滑0.1个百分点；电信业务总量完成25570亿元，同比增长132.7%，增速逐月提升，6月当月增速达147.4%。

6、 外管局：外国投资者持有国内股市债市份额不足3%和2%

7月19日在国务院新闻办举行新闻发布会上，国家外汇管理局国际收支司司长、新闻发言人王春英介绍2018年上半年外汇收支数据有关情况，上半年银行结售汇顺差880亿元人民币（等值138亿美元），其中银行代客累计结售汇顺差2714亿元人民币。当前，国内股市、债市的外国投资者持有份额还不足3%和2%，与主要发达国家和一些新兴市场经济体相比来说比例偏低，未来还有较大的增长空间。

7、 农业农村部：抓紧编制《国家质量兴农战略规划（2018-2022）》

农业农村部农产品质量安全监管局局长广德福表示，农业农村部正在抓紧编制《国家质量兴农战略规划（2018-2022）》。广德福称，推进质量兴农、绿色兴农，提高农产品质量安全水平，需要大家群策群力、共建共享。农业农村部将继续抓好农业质量年重点任务的落实，积极谋划质量兴农支持政策，建立一套与实施质量兴农战略相适应的政策体系、评价体系、工作体系和考核体系。及时总结经验，加强宣传报道，确保“农业质量年”各项举措取得实效。

8、 财政部：投资需求上升 国债发行利率下行

7月19日，财政部国库司总会计师王建勋表示，今年上半年国债发行主要呈现出两大特点。一是记账式国债的需求增加，发行利率震荡下行。二是，储蓄国债销售优于去年。总体来看，2018年上半年，我国国债发行量为15858.78亿元（包含国债做市随卖操作），同比增加1577.35亿元，平均期限6.33年，较去年延长0.1年；平均利率3.48%，较去年下行7个基点。

9、 人民银行：今开展1000亿元逆回购，净投放700亿元

7月19日，人民银行公告称，为对冲政府债券发行缴款和央行逆回购到期等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日以利率招标方式开展了1000亿元逆回购操作。具体为700亿元7天品种和300亿元14天品种。鉴于今日有300亿元资金到期，实现净投放700亿元。

10、 商务部：中国在世贸组织追加对美起诉是必要之举

商务部新闻发言人高峰19日表示，针对美方拟对我2000亿美元产品加征关税，中方已在世贸组织对其提出追加起诉，这是捍卫世贸组织基本原则的必要之举。

11、 深交所：中小创公司分红热情高

2017年度，深市进行现金分红的中小板、创业板公司分别为712家和613家，分别占所在板块上市公司总数的79%和86%。创业板自开板以来实施现金分红的家数比例维持在85%以上，中小板自开板以来分红公司占比维持在75%以上，中小板、创业板分红公司家数占比持续高于市场平均水平。

12、 外汇局：2018年上半年我国跨境资金流动总体稳定

国家外汇管理局国际收支司司长、新闻发言人王春英在国新办发布会上表示，总体来看，2018年上半年，我国跨境资金流动总体稳定，境内外汇市场供求基本平衡。外汇储备余额总体稳定，截至2018年6月末，我国外汇储备余额为31121亿美元，较2017年末下降278亿美元，主要受汇率折算、资产价格变动等非交易因素影响。

13、 外交部：美方某些人不应再沉迷于做17世纪的堂吉珂德

据外交部消息，有报道称，美国白宫国家经济委员会主任库德洛称，美中未能达成解决贸易分歧的协议，责任在中国。对此，外交部新闻发言人华春莹回应称，美方高举大棒，胁迫讹诈，蛮横无理，反复无常，出尔反尔，言而无信，是导致事态发展升级的直接和根本原因。

14、 财政部：进一步推动商业银行进入交易所债券市场

7月19日，由中央结算公司主办的“2018债券年会”在上海举行。在本次论坛上，财政部国库司总会计师王建勋表示，为加强政府债券市场基础设施的统筹监管和互联互通，提高政府债券市场运行效率，有关部门将进一步推进政府债券市场基础设施的统筹监管和互联互通，推动商业银行进入交易所市场。

15、 上海：把崇明建成长江生态环境大保护的示范区

上海市委副书记、市长应勇19日用一天时间调研崇明世界级生态岛建设。应勇指出，举全市之力，坚持不懈，久久为功，把崇明建成长江生态环境大保护的示范区，发挥生态优势带动农民增收致富，努力实现高质量发展、高品质生活，推动崇明世界级生态岛建设取得更大突破。

16、 北京：新能源汽车补助政策有所调整，补贴不超车价60%

北京市对新能源汽车推广应用补助政策有了调整。19日上午，市财政局公布最新政策，明确新能源汽车补助的对象是消费者，消费者应获得的补助资金由新能源汽车生产企业或销售机构先行垫付。汽车生产企业或销售机构申请中央和本市财政补助总额最高不超过车辆销售价格的60%。

17、 农业银行：加快转型建设成零售金融服务的大行、强行

农业银行副行长郭宁宁19日在银行业例行新闻发布会上透露，农业银行在6月召开的全行会议，全面启动了新时代零售业务战略转型工程，这是农行今年最重要的转型工程之一，将主要围绕金融科技的创新、客户体验提升这两个维度进行转型。

18、 上证指数下跌0.53%，报2772.55点

上证综指报2772.55点，下跌0.53%，成交额1293.75亿；深证成指报9148.78点，下跌0.51%，成交额1815.53亿；创业板指报1590.06点，下跌1.11%，成交额679.62亿。从盘面上看，行业板块普跌，仅钢铁、水泥等周期板块表现强势。此外，稀土永磁概念股尾盘拉升。免疫治疗、通用航空、黄金等概念板块领跌。

19、 恒生指数收跌 0.38%，报 28010.86 点

恒指高开低走险守 28000 点，航空股全线下挫，恒生指数收盘跌 0.38%，报 28010.86 点，早盘一度涨近 0.8%。恒生国企指数跌 0.52%，报 10523.24 点。消费股跌幅居前。沪股通资金净流入 18.31 亿元，当日余额 501.69 亿元。深股通资金净流入 8.74 亿元，当日余额 511.26 亿元。

20、 道指收涨 0.32%，报 25199.29 点

标普 500 指数涨 6.07 点，涨 0.22%，报 2815.62 点。道琼斯工业平均指数收涨 79.40 点，涨幅 0.32%，报 25119.29 点。纳斯达克综合指数收跌 0.68 点，跌幅 0.01%，报 7854.44 点。从盘面看，科技股多数下跌，金融股普遍收跌。

【重要公告】**【电气设备】**

通合科技：拟 2.41 亿元收购霍威电源 100% 股权。霍威电源专注于各类军工电源及电源模块的研发、生产与销售。股票 7 月 20 日复牌。
英威腾：拟回购 4000 万元-1 亿元股份，回购价格不超 8.45 元/股。

【电子】

鸿利智汇：四川金舵投资 10.93 元/股受让公司 6% 股份，并计划 12 个月内在增持 1%-3.5%。

【房地产】

万科 A：钜盛华及其一致行动人累计减持 5% 股份。
绿地控股：上半年净利润 59.4 亿元，同比增 28%。

【纺织服装】

欣龙控股：与石药集团签订《合作框架协议》，双方同意适时由石药集团引入优质资源进入欣龙控股资本平台，并由石药集团主导运营包括欣龙控股已在进行的药品经营等在内的医药板块经营。
华孚时尚：控股股东及其一致行动人拟 6 个月内累计增持 1%-2% 股份。
柏堡龙：股东北信瑞丰、华泰柏瑞拟 6 个月内合计减持不超 4% 股份。

【钢铁】

新钢股份：预计上半年净利润 15 亿元-17.5 亿元，同比增 262%-306%。
南钢股份：预计上半年净利润 22.68 亿元左右，同比增加 88%。

【化工】

高科石化：7 月 20 日复牌，复牌后将推进资产重组。
永东股份：股东东方富海投资计划减持不超 666.66 万股，占总股本 2%。
世名科技：股东红塔创投拟 6 个月内减持不超 198 万股。

【机械设备】

天华院：重大资产重组获国务院国资委批复。
青海华鼎：实际控制人于世光已累计增持 193.74 万股，并计划 6 个月内继续增持不低于 300 万股。

【计算机】

凯瑞德：终止筹划重大资产重组。另外，证监会近期对某私募机构超比例持股未披露且在限制期违规交易案进行立案调查，因公司董事长张培峰为该案的涉案当事人，证监会对其进行立案调查。

【建筑装饰】

宏润建设：与上海隧道联合中标杭州地铁 4 号线施工项目，中标价 57.19 亿元，公司负责实施的工程造价约为 13 亿元。
粤水电：公司牵头的联合体中标“汕头市海门湾桥闸和练江水闸重建工程捆绑建设 EPC 项目”，中标总价 7.77 亿元。

【交通运输】

海航控股：股票 7 月 20 日复牌。
厦门象屿：预计上半年净利润 5.35 亿元-5.95 亿元，同比增 80%-100%。

【农林牧渔】

正邦科技：两家下属子公司因环保问题，被肇东市环境保护局罚款总计 205 万元。

【汽车】

比亚迪：控股子公司中标广州纯电动客车招标项目，中标金额合计约 55.21 亿元。

【商业贸易】

豫园股份：控股股东拟 6 个月内累计增持不低于 5000 万元，增持比例不超 2%。

【食品饮料】

洽洽食品：将 8 个品类瓜子产品出厂价提价 6%-14.5%不等。

【通信】

新海宜：拟收购陕西通家 40.5%股权，股票 7 月 20 日复牌。陕西通家主要业务为新能源电物流车的研发、生产和销售。

【休闲服务】

西安饮食：西安国资委拟将西旅集团无偿划转给曲江新区管委会，西旅集团合计持有公司股权 32.92%，公司实控人将变更为曲江新区管委会。

【医药生物】

华海药业：主动召回在美上市缙沙坦制剂产品，并暂停美国市场的供应，损失暂无法预估。

健友股份：东方富海基金等多家股东拟 6 个月内合计减持不超 5.83%股份。

【银行】

江苏银行：董事长和行长等 11 位高层实施维持股价稳定措施，合计增持公司股份 36.42 万股。

【综合】

悦达投资：上半年净利润 1 亿元，同比增 10.7 倍。

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