

2018年07月23日

# 晨会纪要(2018年07月23日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【公司评论】海利生物(603718): 牵手药明生物涉足人用疫苗领域, 人保业务再下一城
- 【公司评论】中国国旅: 上海机场招标尘埃落定, 扣点率略好于市场预期
- 【公司评论】【创新股份】上海思捷完成过户, 继续重点推荐

## 财经要闻:

- 1、李克强: 对所有疫苗生产、销售等全流程全链条进行彻查
- 2、国家药监局: 将组织对所有疫苗生产企业进行飞行检查
- 3、中办、国办: 印发《国税地税征管体制改革方案》
- 4、海关总署通报 2017 年我国进口食品质量安全的总体状况
- 5、最高检: 印发智慧检务行动指南 2020 年底全面构建“智慧检务”
- 6、工信部: 鼓励支持企业面向工业互联网发展需求
- 7、国税总局: 全国县乡国税地税机构正式合并
- 8、生态环境部: 《环境空气质量标准》修改单向全社会公开征求意见
- 9、央行: 6 月末个人住房贷款余额同比增 18.6% 增速放缓
- 10、银保监会: 就《商业银行理财业务监督管理办法(征求意见稿)》公开征求意见
- 11、证监会: 就《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法(征求意见稿)》及其配套细则对外公开征求意见
- 12、央行: 发布通知进一步规范金融机构资产管理业务
- 13、深交所: 已启动对长生生物及相关当事人公开谴责的纪律处分程序
- 14、央行等四部委: 同意在重庆市、浙江省开展金融标准创新建设试点工作
- 15、北京: 发布《关于优化住房支持政策服务保障人才发展的意见》
- 16、上海: 继续开展 P2P 网贷平台现场检查
- 17、广东: 在 2018 年年底全面取消医用耗材加成
- 18、上证指数报 2829.27 点, 上涨 2.05%
- 19、恒生指数涨 0.76%, 报 28224.48 点
- 20、标普 500 指数跌幅 0.09%, 报 2801.83 点

## 重点公告:

- 华谊兄弟: 旗下首个电影主题公园开园
- 海康威视: 上半年净利超 41 亿 同比增 26%
- 一汽夏利: 清理亏损 拟不低于 1 元转让华利汽车 100% 股权
- 中国国旅: 下属企业中选虹桥机场、浦东机场免税店项目
- 长生生物: 部分地区疾控机构暂时停用公司其他疫苗产品; 山东已出台百白破补种方案 即将施行; 所有已上市狂犬病疫苗产品均经过自检 质量符合国家注册标准
- 紫金矿业: 上半年净利超 25 亿 同比增近七成

## 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	3492.89	1.88%
上证综指	2829.27	2.05%
深证综指	1593.30	1.12%
恒生指数	28224.48	0.76%
中小板指数	6479.21	1.30%
创业板指数	1609.55	1.23%
新三板做市指数	818.10	0.16%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	3.8%	-5.2%	-9.6%
非银行金融(中信)	3.4%	-8.8%	-14.5%
电力及公用事业(中信)	3.0%	-7.7%	-21.2%
钢铁(中信)	1.5%	-7.1%	-10.1%
建材(中信)	1.1%	-10.0%	-13.8%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-3.0%	1.8%	13.2%
食品饮料(中信)	-2.2%	8.1%	32.0%
家电(中信)	-2.0%	-9.3%	-3.4%
交通运输(中信)	-1.5%	-9.1%	-17.8%
煤炭(中信)	-1.4%	-10.3%	-23.4%

【行业公司评论】

海利生物(603718): 牵手药明生物涉足人用疫苗领域, 人保业务再下一城

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点

事件: 近日, 公司发布公告, 拟与药明生物合作成立上海药明海德生物科技有限公司(暂定名, 以下简称合资公司), 合资公司注册资本拟定为人民币 5 亿元, 其中药明生物透过其指定全资附属公司以现金形式出资 3.5 亿元, 占合资公司注册资本比例的 70%; 公司以现金形式出资 1.5 亿元, 占合资公司注册资本比例的 30%。合资公司主要从事人用疫苗(包括癌症疫苗)的 CDMO(合同定制研发生产)业务, 并提供人用疫苗从概念到商业化生产全过程的发现、开发及生产“端到端”服务及解决方案平台。

牵手药明生物率先开展疫苗外包服务, 国外重磅疫苗国内上市有望提速: 合作方药明生物是全球领先的生物制剂服务供应商, 与国内外 200 多家制药企业有着良好的合作关系, 有用全球范围的科学家资源和客户资源, 其提供的整套服务可加快疫苗从发现到商业化的时间。而公司专注于动物疫苗的研发、生产、销售超过 30 年, 在生产上, 动物疫苗与人用疫苗也有一定的相通之处。本次合资公司的成立, 充分结合各自的优势, 未来国外疫苗申请国内上市可以利用合资公司的研发平台, 有望大大缩短国内获批上市所需时间, 同时, 合资公司业务还将涉及人用疫苗(包括癌症疫苗)的研究开发, 帮助疫苗厂商缩短从疫苗研发到商业化上市的时间。另一方面, 一旦若药品上市许可持有人(MAH)制度中有关预防生物制品的试点能够放开, 国外厂商的重磅疫苗产品在合资公司中进行 CDMO 的业务有望能够落地, 大大加大了国外重磅疫苗产品在国内的放量, 疫苗行业格局有望发生重大改变。

动保龙头企业, 人保布局持续提速: 公司作为动保行业的龙头企业, 产品线齐全, 基本涵盖了猪用所涉及的全部疫苗品种, 随着口蹄疫疫苗的上市以及禽流感 DNA 疫苗(H5 亚型, pH5-GD)的获批, 公司在动物疫苗领域布局进一步完善。同时, 公司在做强主业的同时, 积极向“人保”领域拓展。公司参股序康医疗, 涉足基因检测业务, 2017 年序康医疗全年营收同比增长 300%以上, 预计 2018 年有望扭亏为盈; 公司投资裕隆生物, 获得“裕隆生物、裕隆医检、裕隆医疗”三大业务, 增长稳定; 近期, 公司又成功收购捷门生物 100% 股权, 进一步加深在 IVD 领域的布局。而本次公司与药明生物合作成立合资公司, 是公司涉足“人用疫苗”领域的重要举措, 是公司人保业务的有一大布局, 有利于实现公司现有动物疫苗产业更高层次的延伸, 发挥更大的协同效应。

投资建议: 受猪价下降的影响, 公司今年动保业务承压, 但随着投资项目的落地, 公司业绩未来增速可期。我们预测公司 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.19、0.28 和 0.35 元, 给予增持-A 建议。

风险提示: 人用疫苗项目落地进展不达预期, 政策风险, 研发进度不达预期, 市场风险。

中国国旅: 上海机场招标尘埃落定, 扣点率略好于市场预期

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

事件: 中免控股子公司日上上海中标虹桥和浦东机场免税店运营权, 虹桥机场在合同期内保底销售提成总额 20.7 亿; 浦东机场在合同期内保底销售提成总额 410 亿, 综合提成比例均为 42.5%。预设合同期是 2019/01/01-2025/12/31, 共七年, 其中浦东 T1 是从 2022/01/01 算起, 卫星厅自启用日起始。

扣点率、新增面积、T1 及卫星厅均有亮点。1)、扣点率: 单看扣点率 42.5%, 好于市场预期 45%, 也低于首都机场 T2 的 47.5%、T3 的 43.5%; 2)、新增面积翻倍。目前虹桥免税店面积 1500 平、浦东免税店 6600 平, 新一轮招标后分别扩大至 2088 平、16915 平, 经营面积扩大有利提高免税品品类、丰富购物体验; 3)、一次性解决浦东 T1 及卫星厅招标问题: 浦东 T1 原本是在 2021/12/31 到期(在此期间由日上上海经营), 按正常流程到期后应重新招标, 此次日上上海一举拿下 T1 自 2022 年起的运营权, 实现无缝对接; 卫星厅也得到同样解决。此次中标解决了 2025 年前上海机场所有免税运营权的问题, 有利于中免集中精力做大做强免税主业。

保底租金对应的销售额完成问题不大: 此次采用一揽子合同期的保底租金总额, 虹桥 20.7 亿的保底租金总额对应 48.7 亿累计保底销售额; 虹桥 17 年免税收入约 7 亿, 分别按 5%、10%、15% 的 CAGR 推算, 合同期累计销售额分别 62.8 亿、80.35 亿、102.45 亿, 虹桥免税店完成指标较为轻松; 浦东 410 亿的保底租金总额对应合同期 965 亿累计保底销售额(其中浦东 T1 从 2022/01/01 算起)。今年 2 月中免收购日上上海评估书显示, 预计 2020/2021 年浦东 T1 收入增速分别 20%/20%, 即 2021 年 T1 收入 63.2 亿。假设 2022-2025 年 CAGR 分别为 5%、10%、15%, 则 2022-2025 期间 T1 累计销售额 286 亿、322.6 亿、362.9 亿; 浦东 T2 航站楼 2017 年收入约 45 亿, 假设其增速同 T1(2017-2021 年 CAGR 固定为 20%、2022-2025 年 CAGR 分别为 5%、10%、15%), 则 2019-2025 期间 T2 累计销售额分别为 658 亿、712 亿、771.71 亿。在最悲观条件下(T1/T2 航站楼 2022-2025 年 CAGR 均为 5%)推演, 浦东机场在合同期内完成销售额为 944 亿, 与保底租金销售额仍有 21 亿缺口, 但考虑到假设过于极端, 实际上只要 2022-2025 年 CAGR 达到 6.2%即可达到保底租金对应的销售额, 另外浦东机场面积的扩充, 我们认为完成问题不大。

投资建议：上海机场招标尘埃落定，中免已经占据国内免税市场绝对份额。今年以来中免收购日上上海、中标澳门机场免税店、歌诗达邮轮大西洋号免税运营权，国际化进程迈出重要一步。短期离岛免税额度、市内店进展仍值得关注。建议重点关注！

风险提示：上海机场合同款尚未正式签订、离岛额度放开不及预期。

### 【创新股份】上海恩捷完成过户，继续重点推荐

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

7月20日，创新股份公告交易标的资产上海恩捷90.0783%的股权过户手续及相关工商变更登记已经完成，上海恩捷成为公司控股子公司。

创新股份最终收购上海恩捷约90.1%的股权（预期93.3%，未收购YAN MA（马燕）的3.25%股权），因备案系统提示YAN MA（马燕）涉及外资战略投资，公司无法完成备案，后续公司会通过合法合规的途径收购YAN MA持有上海恩捷的股权。之后，公司尚需向不超过10名特定投资者非公开发行股票募集配套资金，募资总额不超过8亿元。本次收购实际新增股本2.01亿股（预期2.08亿股），如果公司以45元/股进行配资，新增股本1778万股，最终公司股本将达4.92亿股（预期4.99亿股），整体与预期相符，暂不调整业绩预期。

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，收购恩捷后，创新股份将成为世界级的锂电池湿法隔膜龙头企业。

1、隔膜母卷产能28亿平米，登顶全球第一：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。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。

2、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，并正在开拓松下，有望进入特斯拉供应链，将充分受益于汽车电动化的浪潮。

3、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。

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；

### 【财经要闻】

#### 1、李克强：对所有疫苗生产、销售等全流程全链条进行彻查

李克强总理就疫苗事件作出批示：此次疫苗事件突破人的道德底线，必须给全国人民一个明白的交代。李克强在批示中要求，国务院要立刻派出调查组，对所有疫苗生产、销售等全流程全链条进行彻查，尽快查清事实真相，不论涉及到哪些企业、哪些人都坚决严惩不贷、绝不姑息。对一切危害人民生命安全的违法犯罪行为坚决重拳打击，对不法分子坚决依法严惩，对监管失职渎职行为坚决严厉问责。尽早还人民群众一个安全、放心、可信任的生活环境。

#### 2、国家药监局：将组织对所有疫苗生产企业进行飞行检查

国家药监局负责人今天通报长春长生生物科技有限责任公司违法违规生产冻干人用狂犬病疫苗案件有关情况。药监局已部署全国疫苗生产企业进行自查，确保企业按批准的工艺组织生产，严格遵守GMP生产规范，所有生产检验过程数据要真实、完整、可靠，可以追溯。国家药监局将组织对所有疫苗生产企业进行飞行检查，对违反法律法规规定的行为要严肃查处。

### 3、中办、国办：印发《国税地税征管体制改革方案》

《国税地税征管体制改革方案》印发，提出按照先立后破、不立不破的要求，采取先挂牌再落实“三定”规定；明确从2019年1月1日起，将基本养老保险费、基本医疗保险费、失业保险费、工伤保险费、生育保险费等各项社会保险费交由税务部门统一征收。

### 4、海关总署通报 2017 年我国进口食品质量安全的总体状况

海关总署：2017年，全国共进口食品142.9万批、5348.1万吨、582.8亿美元，同比分别增长7.9%、36.5%和25%。近5年，进口食品贸易额年均增长率为5.7%。

### 5、最高检：印发智慧检务行动指南 2020 年底全面构建“智慧检务”

最高检制定印发《全国检察机关智慧检务行动指南(2018-2020年)》，进一步完善智慧检务建设顶层设计工作，指明检察信息化工作发展方向。到2020年底，检察机关将全面构建应用层、支撑层、数据层有机结合的新时代智慧检务生态，推进大数据、人工智能等前沿科技在刑事、民事、行政、公益诉讼等检察工作中的应用。

### 6、工信部：鼓励支持企业面向工业互联网发展需求

工信部副部长陈肇雄表示，加快推进工业互联网创新发展，鼓励支持企业面向工业互联网发展需求，在技术、产业、应用等方面加大投入，不断提升工业互联网供给质量和效益。

### 7、国税总局：全国县乡国税地税机构正式合并

国税总局：全国县乡国税地税机构正式合并，所有县级和乡镇新税务机构统一挂牌，标志着国税地税征管体制改革第一场攻坚战圆满收官；下步改革将向逐级制定和落实“三定”规定、逐级接收社会保险费和非税收入征管职责划转等领域纵深推进。

### 8、生态环境部：《环境空气质量标准》修改单向全社会公开征求意见

生态环境部通报，《环境空气质量标准》(GB 3095-2012)修改单向全社会公开征求意见。修改单主要内容是修改标准中关于监测状态的规定，实现与国际接轨。

### 9、央行：6月末个人住房贷款余额同比增 18.6% 增速放缓

2018年6月末，金融机构人民币各项贷款余额129.15万亿元，同比增长12.7%，增速比上季末低0.1个百分点；上半年增加9.03万亿元，同比多增1.06万亿元。6月末，个人住房贷款余额23.84万亿元，同比增长18.6%，增速比上季末低1.4个百分点。

### 10、银保监会：就《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见

银保监会就《商业银行理财业务监督管理办法（征求意见稿）》公开征求意见，提出实行分类管理，区分公募和私募理财产品；规范产品运作，实行净值化管理；规范资金池运作，防范“影子银行”风险；控制杠杆。

### 11、证监会：就《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法（征求意见稿）》及其配套细则对外公开征求意见

证监会：就《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法（征求意见稿）》及其配套细则对外公开征求意见。《资管业务新规》多数为2016年以来证监会针对证券期货经营机构私募资管业务出台的政策，具有较高的政策延续性，且部分指标较现行监管规定略有放宽。

### 12、央行：发布通知进一步规范金融机构资产管理业务

央行发布通知进一步规范金融机构资产管理业务：公募资产管理产品除主要投资标准化债权类资产和上市交易的股票，还可以适当投资非标准化债权类资产，但应当符合相应的期限匹配等监管要求；资管新规过渡期内，可发行老产品投资新资产；支持有非标准化债权类资产回表需求的银行发行二级资本债补充资本。对于通过各种措施确实难

以消化、需要回表的存量非标准化债权类资产，在宏观审慎评估（MPA）考核时，合理调整有关参数，发挥其逆周期调节作用，支持符合条件的表外资产回表。

### 13、深交所：已启动对长生生物及相关当事人公开谴责的纪律处分程序

深交所：已启动对长生生物及相关当事人公开谴责的纪律处分程序。对于长生生物狂犬疫苗事件，深交所在第一时间采取监管措施。包括电话问询公司情况；连续两次向公司发出关注函；要求公司根据药监部门的现场督查情况及时披露进展，履行信息披露义务等。

### 14、央行等四部委：同意在重庆市、浙江省开展金融标准创新建设试点工作

央行等四部委：同意在重庆市、浙江省开展金融标准创新建设试点工作。目标到 2020 年，在重庆培育 1—2 个金融机构成为金融标准领跑者；在浙江省实施 20 个省级金融标准化试点项目。

### 15、北京：发布《关于优化住房支持政策服务保障人才发展的意见》

北京市住建委：发布《关于优化住房支持政策服务保障人才发展的意见》。申请人才住房，需符合北京市公共租赁住房 and 共有产权住房的一般申请条件，按照北京市公租房租金标准及共有产权住房售价、产权比例、出售等一般规定执行。

### 16、上海：继续开展 P2P 网贷平台现场检查工作

上海将按照国家互联网金融风险专项整治工作统一部署，结合本市实际，坚持依法合规、分类处置，坚持问题导向、从严标准，坚持积极稳妥、有序推进，继续开展 P2P 网贷平台现场检查工作，去伪存真、支持依法合规经营的 P2P 网贷平台等互联网金融从业机构规范健康发展。此外，本市在依法从严打击非法集资、金融诈骗等互联网金融领域违法犯罪的同时，也将依法严厉查处恶意逃废债务等行为，切实维护广大投资者、依法经营 P2P 网贷平台等利益相关方的合法权益。

### 17、广东：在 2018 年年底全面取消医用耗材加成

广东省近日出台的《广东省深化公立医院综合改革行动方案》提出，要在 2018 年年底全面取消医用耗材加成。

### 18、上证指数报 2829.27 点，上涨 2.05%

上证指数报 2829.27 点，上涨 2.05%，成交额 1556.61 亿。深证成指报 9251.48 点，上涨 1.12%，成交额 1927.01 亿。创业板指报 1609.55 点，上涨 1.23%，成交额 683.36 亿。两市合计成交 3483.62 亿。从盘面看，银行、保险等板块涨幅居前。

### 19、恒生指数涨 0.76%，报 28224.48 点

恒生指数涨 0.76%，报 28224.48 点。国企指数涨 1.51%，报 10682.64 点。沪股通净流入 6.06 亿元，当日余额 513.94 亿元。深股通净流入 17.12 亿元，当日余额 502.88 亿元。

### 20、标普 500 指数跌幅 0.09%，报 2801.83 点

标普 500 指数收跌 2.66 点，跌幅 0.09%，报 2801.83 点，本周累涨 0.02%。道琼斯工业平均指数收跌 6.38 点，跌幅 0.03%，报 25058.12 点，本周累涨 0.15%。纳斯达克综合指数收跌 5.10 点，跌幅 0.07%，报 7820.20 点，本周累跌 0.07%。纳指本周微幅走低。

## 【重点公告】

### 【采掘】

中煤能源：预计上半年净利同比增逾五成

永泰能源：提议“13 永泰债”展期两年兑付本金

**【传媒】**

美盛文化：拟4亿元参与设立康元人寿  
骅威文化：下调上半年业绩预期  
华谊兄弟：旗下首个电影主题公园开园  
华谊嘉信：董事及高管间接所持股票继续被平仓  
梅泰诺：推4500万股限制性股票与股票期权激励计划  
华谊兄弟：王忠军今日增持逾310万股  
乐视网：刘弘申请辞去副董事长

**【电气设备】**

大连电瓷：控股股东所持全部股份被司法冻结  
大烨智能：预中标3634万元国家电网采购项目

**【电子】**

锦富技术：终止重大资产重组  
京泉华：股东拟减持不超2.26%股份  
崇达技术：控股股东一致行动人减持公司可转债  
海康威视：上半年净利超41亿 同比增26%

**【房地产】**

新黄浦：董事会以身体、年龄原因罢免董事长 上交所发监管函  
天健集团：全资子公司拟引进区属国企战略投资者坪山城投

**【非银金融】**

新力金融：华泰资管拟减持不超6%股份  
中原证券：收到证监会行政处罚事先告知书  
海通证券：上半年净利30亿 同比下滑25%

**【钢铁】**

柳钢股份：广钢集团将纳入柳钢集团  
河钢股份：受环保限产影响 上半年盈利水平偏低  
新兴铸管：因环境违法 被罚款130万元

**【公用事业】**

桂冠电力：上半年净利润预增近七成  
京蓝科技：下属公司联合中标两个PPP项目  
长春燃气：因天然气采购价上涨 上半年预亏8000万  
博天环境：中标4.56亿元污水处理PPP项目  
启迪桑德：中标9.83亿元生活垃圾焚烧发电项目  
神雾环保：控股股东承诺延长限售股锁定期

**【国防军工】**

航新科技：控股股东方面拟转让5%股份 引入战略投资者

**【化工】**

兴发集团：子公司6.88亿元建设有机硅技术改造升级项目  
兄弟科技：10亿设立兄弟药业 完善大健康产业布局  
广汇能源：拟联合投建岳阳LNG项目 总投资近20亿元  
星源材质：与Murata在锂离子电池隔膜领域战略合作  
鸿达兴业：推第一期员工持股计划

**【机械设备】**

宁波东力：富裕控股所持公司股份被司法冻结  
先导智能：将与新海宜在新能源汽车等领域合作  
机器人：预计新建两产业园今年释放产能可达30%-40%

龙马环卫：中标约9亿元环卫项目 实现中原地区“零突破”

台海核电：中广核“华龙一号”示范项目主管道成功发运

山东威达：控股股东计划增持不超2%股份

**【计算机】**

创意信息：董事、副总经理减持298万股

汉鼎宇佑：控股股东对外协议转让5%股份

\*ST工新：违规对外担保余额超46亿 资金被占用近10亿

中新赛克：子公司累计收到政府补助2194万元

凯瑞德：董事长、监事会主席涉嫌操纵证券市场 被监视居住

**【家用电器】**

苏泊尔：今年上半年盈利7.39亿元 同比增22.59%

浙江美大：今年上半年盈利1.46亿元 同比增长47%

**【建筑材料】**

华塑控股：控股股东之股东浦江域耀股权被冻结

\*ST百特：公司及下属子公司累计逾期债务达3亿元

**【建筑装饰】**

广田集团：签署5亿元装修工程合同

中国建筑：近期累计获得727.2亿元项目

中国铁建：上半年新签合同额6090亿元 同比增10%

**【农林牧渔】**

西王食品：终止第二期员工持股计划

温氏股份：子公司发起设立农业基金 预计总规模不超过10亿元

**【汽车】**

云内动力：子公司1.37亿深圳购买办公房产

一汽夏利：清理亏损 拟不低于1元转让华利汽车100%股权

**【轻工制造】**

志邦股份：尚志有限拟减持不超2%股份

惠达卫浴：九鼎基金累计减持2.81%股份

万顺股份：就反倾销、反补贴事项起诉美国

**【商业贸易】**

东方银星：豫商集团承诺全力支持公司实控人对公司的经营管理

新华百货：物美控股拟要约收购公司不超6%股份 明日复牌

苏宁易购：子公司拟不超2.1亿美元参投云锋基金III

**【食品饮料】**

\*ST因美：今年盈亏平衡点设置为营收15亿至20亿元

舍得酒业：预计上半年净利同比增157%至189%

\*ST皇台：全资子公司银行一般账户被冻结

**【通信】**

新海宜：参股公司陕西通家与卡友帮物流战略合作

**【休闲服务】**

中国国旅：下属企业中选虹桥机场、浦东机场免税店项目

黄山旅游：将择机减持华安证券 拟3亿元回购公司B股

三特索道：控股股东近日增持1.98%股份

**【医药生物】**

国新健康：与镇江市政府签署《健康服务保障平台建设战略合作协议》

济川药业：三产品进入湖南省药品整合目录

现代制药：国药中联实施增资 不再纳入公司合并报表

信邦制药：董事长今日出手增持 或继续增持

乐普医疗：2018 年半年报披露时间提前

长生生物：部分地区疾控机构暂时停用公司其他疫苗产品；山东已出台百白破补种方案 即将施行；所有已上市狂犬病疫苗产品均经过自检 质量符合国家注册标准

复星医药：控股子公司实体瘤治疗新药获准进行临床试验

恒瑞医药：11 名高管拟减持股权激励获授股份

健康元：旗下公司获药物临床试验批件

京新药业：上半年净利超 2 亿 同比增 25.3%

#### 【银行】

上海银行：上半年净利润 93.72 亿元 同比增两成

#### 【有色金属】

银邦股份：控股股东协议转让 8.09% 股份

建新矿业：上半年净利同比增 6% 拟更名为“国城矿业”

亚太科技：上半年净利润同比增长 26%

紫金矿业：上半年净利超 25 亿 同比增近七成

索通发展：年内预焙阳极产能将新增 90 万吨 且已提前锁定市场

洛阳钼业：部分董监高承诺 2018 年不减持

#### 【综合】

广东明珠：拟 1.65 亿元增资参股企业珍珠红酒业

## 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