

2018年07月25日

晨会纪要(2018年07月25日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 医药: 首款 NGS 伴随诊断试剂盒获批, 基因测序临床应用再下一城
- 【行业评论】 机械: 第 30 周周报: LG 落地南京, 锂电设备景气有保证
- 【行业评论】 电子元器件: 国务院常务会议持续政策利好产业投资

财经要闻:

- 1、 外汇局: 严厉查处外汇违规行为维护外汇市场健康良性秩序
- 2、 河北: 大力拓展雄安新区资金来源渠道 大力发展高端高新、信息智能产业
- 3、 发改委: 上半年 CPI 同比上涨 2.0% 预计全年 CPI 涨幅 1.8%左右
- 4、 发改委: 外资司与东亚银行会见座谈
- 5、 国务院: 优化科研管理提升科研绩效若干措施
- 6、 发改委: 紧急部署加强汛期重点商品市场保供稳价
- 7、 上海: “健康服务业 50 条” 聚焦三大领域
- 8、 央行: 北京共有产权住房贷款最低首付比例 30%
- 9、 工信部: 我国集成电路产业实现了快速的发展 上半年集成电路产量同比增长 15%
- 10、 工信部: 深入推进供给侧结构性改革点做好五方面工作
- 11、 工信部: 贸易摩擦对中国工业的影响还未显现
- 12、 工信部: 年初通信企业各种降费举措今年一定得落地
- 13、 工信部: 上半年钢铁行业利润分别增长 89.7%
- 14、 财政部: 1-6 月国有企业利润总额同比增长 21.1%
- 15、 中纪委: 不折不扣落实好总书记重要指示精神 一查到底
- 16、 证监会: 4 家公司首发通过 1 家被否
- 17、 财政部: 6 月共销售彩票 586.29 亿元, 同比增长 73.2%
- 18、 上证指数报 2905.56 点, 上涨 1.61%
- 19、 恒生指数涨 1.44%, 报 28662.57 点。
- 20、 道琼斯工业平均指数收涨 197.65 点, 涨幅 0.79%

重点公告:

- 长生生物: 股票简称由变更为“ST 长生”, 日涨跌幅限制为 5%
- 冀中能源: 控股股东计划 6 个月内增持 4710 万元-5000 万元
- 海航投资: 7 月 25 日复牌, 复牌后继续推进重组
- 飞科电器: 披露半年报, 上半年净利润 3.98 亿元, 同比增 5%
- 美盈森: 拟回购 5000 万元-3 亿元股份, 回购价格不超 8 元/股
- 怡亚通: 拟回购 1000 万元-4.54 亿元股份, 回购价格不超 6.45 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%
沪深 300	3581.71	1.59%
上证综指	2905.56	1.61%
深证综指	1625.84	1.51%
恒生指数	28662.57	1.44%
中小板指数	6606.33	1.20%
创业板指数	1629.61	0.53%
新三板做市指数	817.15	0.09%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	10.9%	-6.9%	-23.4%
建材(中信)	9.3%	-5.7%	-7.4%
钢铁(中信)	8.4%	-3.9%	-5.4%
银行(中信)	6.7%	-3.9%	-7.8%
非银行金融(中信)	6.5%	-8.2%	-12.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-4.1%	-5.2%	10.2%
餐饮旅游(中信)	-2.3%	9.3%	20.0%
食品饮料(中信)	0.7%	5.9%	33.9%
交通运输(中信)	1.6%	-8.9%	-15.1%
纺织服装(中信)	2.1%	-8.5%	-19.5%

【行业公司评论】**医药：首款 NGS 伴随诊断试剂盒获批，基因测序临床应用再下一城**

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点

事件：近日，CFDA 批准了 6 个医疗器械产品的上市申请，包括燃石医学的“人 EGFR/ALK/BRAF/KRAS 基因突变联合检测试剂盒（可逆末端终止测序法）”。

基因测序伴随诊断终面世：本次燃石医学获批的伴随诊断试剂盒采用的是“二代测序+液态活检”的检测方法。根据公司官网的介绍，该试剂盒只需采集 8 毫升的病人外周血即可进行检测。收集血样后，分离提取其中的肿瘤 DNA（即 ctDNA），再用二代测序对肿瘤 DNA 进行解码，判断肿瘤的几个热点突变基因是否发生突变以及突变的类型，进而为医生的用药方案提供指导。该试剂盒可同时检测 EGFR、ALK、BRAF、KRAS 等多个基因，结合检测基因的信息以及公司官网的宣传材料，我们认为该试剂盒上市后主要用于肺癌的检测。

燃石伴随诊断试剂盒临床意义重大：（1）肺癌伴随诊断：肺癌是目前所有肿瘤中可用靶向药最多的癌种，但每个靶向药都只针对特定的靶点和基因突变，因此用药之前需要对病人的肿瘤细胞进行基因检测，判断对应基因的突变类型是否符合用药要求，而该试剂盒则非常好地满足了这个临床需求。（2）多基因检测：该试剂盒可同时检测 EGFR 等多个基因，这些基因都是肺癌的高频突变基因，部分突变类型已有对应的可用靶向药，因此通过这种方式临床医生可结合几个基因的突变信息以及对应药物的疗效和副作用，为病人选择最优的治疗方案。今年年初，艾德生物也推出了肺癌伴随诊断试剂盒，不过只能检测 EGFR 一个基因的相关突变，故而燃石医学的检测试剂盒应用范围更广。基于检测成本等因素的考虑，我们预计该试剂盒上市后的定价可能会高于艾德生物相应的产品，但对于患者来说，这部分溢价仍处于可接受的范围。（3）二代测序+液态活检：该试剂盒采用液态活检的检测方式，即检测对象是病人血液中的 ctDNA，无需侵入肿瘤组织取样，对那些无法肿瘤组织取样的病人特别适用。同时，病人长时间使用靶向药往往会出现耐药性，借助于液态活检，该试剂盒可实现病人多次取样检测。医生根据检测结果可及时针对肿瘤基因突变类型的改变调整用药方案，有望把肿瘤变成一种慢性病。然而，血液中 ctDNA 的含量很少，富集难度大。包括燃石医学在内，国内公司多采用杂交捕获法，因此液态活检在准确度上仍会略低于肿瘤组织检测。不过该试剂盒也兼容肿瘤组织样品，对于需要肿瘤组织检测的患者也适用。该试剂盒是国内首个获批的基于二代测序的癌症多基因检测试剂盒，是基因测序行业里程碑的事件。目前还有其他几家公司也在进行同类产品的上市申报，预计近期内有望看到相关产品面世，这将进一步扩大基因测序的临床应用范围，带动行业发展。

风险提示：市场推广不达预期，市场竞争加剧，临床应用风险。

机械：第 30 周周报：LG 落地南京，锂电设备景气有保证

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：7 月 17 日，LG 化学与南京江宁滨江开发区政府正式签约，LG 化学将在滨江开发区投资 20 亿美元建设动力电池项目，未来将为现代、沃尔沃、通用、克莱斯勒、雷诺等车企供应电池。预计今年 10 月开工，明年量产，2023 年实现全面达产，年产能 32GWh，预计将为锂电设备带来 90 亿元的市场需求。新工厂主要生产动力电池、储能电池和小型电池，工厂规划建设电极、电芯生产线 23 条，其中动力电池 16 条、储能电池 3 条、小型电池 4 条。南京工厂是其继韩国、美国工厂后的全球第三大动力电池工厂，也将是 LG 化学全球最重要的动力电池生产基地。我们坚定看好锂电设备行业：电动车续航里程增加，单车电池容量的提升是必然，锂电池的需求增速将高于新能源汽车的销量增速；二、技术路线上，磷酸铁锂转向三元，三元迈向高镍是提高锂电池能密的必然选择。锂电设备根据电池工艺定制化设计，工艺改变致高效产能替代低效产能将带动设备更新需求，不容小觑；动力电池厂商的洗牌渐近尾声，而锂电设备行业的马太效应正在形成，锂电设备行业的低端正逐渐出清，中高端逐渐占领市场。继续强烈推荐具备技术和市场宽护城河的锂电设备龙头先导智能(300450.SZ)。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 0.07%、下跌 0.81%与上涨 0.01%。其中机械板块上涨 0.02%，跑赢大盘；机械各子板块涨跌互现，其中船舶制造板块上涨最多，涨幅为 4.10%，金属制品板块下跌最多，跌幅为 1.70%。

重点公司动态：精测电子：2018 年 7 月 16 日，审议通过董事会议，办理第一期限制性股票解锁的相关事宜，可申请解锁的限制性股票数量为 1,445,600 股，占公司目前总股本的 0.88%。拓斯达：公司股东杨双保于 2018 年 7 月 17 日已通过大宗交易方式累计减持本公司股份 300,000 股，占公司总股本比例的 0.23%。智云股份：公司拟将所持昆山捷云总计 45%的股权分别转让给北京恒昌世通机械、昆山捷云原自然人股东易勇军、袁海群。浙江鼎力：预计 2018 年半年度实现归母净利润同比增加 37%左右，扣非归母净利润同比增加 30%左右。正业科技：7 月 17 日，正业实业将所持有的本公司股份 50 万股（占公司总股本的 0.26%）用于办理前期股权质押的补充质押，本次质押股份占其所持股份比例 0.55%。

风险提示：国内宏观经济回暖的持续性风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；资本运作带来的后期经营整合风险；

中美贸易摩擦规模的不确定性风险等。

电子元器件：国务院常务会议持续政策利好产业投资

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

事件：2018年7月23日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署更好发挥财政金融政策作用，支持扩内需调结构促进实体经济发展，确定围绕补短板增后劲惠民生推动有效投资的措施。会议主要内容包括：1)“聚焦减税降费……将企业研发费用加计扣除比例提高到75%的政策由科技型中小企业扩大至所有企业”；2)“在交通、油气、电信等领域推介一批以民间投资为主、投资回报机制明确、商业潜力大的项目。推进高水平对外开放，完善外商再投资鼓励政策，加快已签约外资项目落地。”；3)“加强基础研究和关键领域核心技术攻关。”

点评：本次国务院常务会议主要是希望引导财政金融政策对于国民经济支持的方向和方式，作为高科技产业的电子信息行业，我们认为主要的影响包括以下几点：

退税政策利好高科技产业：本次会议中特别提到了减税降费，其中我们认为对于将会企业研发费用甲级扣除比例由中小企业扩大到所有企业，对于以高技术投入为主的电子信息产业有着积极的利好作用。技术能力提升是企业长期保持产业竞争力的最为有效的途径，以集成电路设计、基础材料、系统开发、软件集成等为主要业务的企业其研发投入的占比始终是企业的核心支出，即使是公司的规模持续扩大到具备了全球市场竞争力，研发投入依然是公司最不可或缺的板块，因此国家对于研发投入作为税收优惠的标准扩大到全行业，显然对于规模较大的公司以及行业龙头将会产生实质性的利好，进而带到全行业的发展。

引导多方资本投资，协同各方力量：本次会议提到引导民间投资向交通、油气、电信等产业投资，完善外商再投资鼓励政策等均是在政府以外的层面实施多方资本协同发展的有力措施。电子信息产业具备了良好的市场化竞争格局，在这一领域中的以PEVC为代表的投资环境也日益成熟，国家除了通过引导产业资本投入和放开部分项目的方式，协同各方力量来推动产业升级，我们认为不仅是在资本层面能够对于产业实现帮助，获得更多的资源，更加重要的是，通过市场化的机制获得的投资项目能够更加有效的反馈到产业的发展中，并且实现了从项目开始到实施推进的全方位的成熟和监督，以市场化的力量应到市场化的发展，对于电信产业的作用更为积极。

电子信息产业发展有利于国家供给侧改革加速推进：国家在全球贸易争端持续的环境下，提升自身的产业结构、促进产业升级是最优策略之一，而信息化程度提升，通过云计算、物联网、人工智能等技术手段对于传统产业，利润制造业、采掘业、公共事业等进行改造升级是符合国家供给侧改革提升产业效用的有效方式，因此我们认为国家政策在一系列政府工作报告、产业推进规划中均涉及了对于相关产业的推动计划，而本次“加强基础研究和关键领域核心技术攻关”也是过去5年以来产业政策的有效延续。

风险提示：产业政策落实存在不确定性；全球市场贸易保护带来发展障碍；市场竞争格局变动影响产业企业盈利水平。

【财经要闻】

1、外汇局：严厉查处外汇违规行为维护外汇市场健康良性秩序

外汇局称将严厉查处外汇违规行为维护外汇市场健康良性秩序。保持外汇行政执法跨周期的稳定性、连续性和一致性，严厉打击虚假、欺骗性交易和非法套利等资金“脱实向虚”行为，严厉打击地下钱庄、非法外汇交易平台等违法违规活动，保持健康良性的外汇市场秩序，维护国家经济金融安全。

2、河北：大力拓展雄安新区资金来源渠道 大力发展高端高新、信息智能产业

河北省委书记王东峰主持召开河北雄安新区规划建设领导小组会议，听取雄安新区规划建设有关重点工作汇报，安排部署下一阶段工作任务。会议强调要大力拓展资金来源渠道，积极争取国家资金支持和金融机构信贷支持，切实加大省内财政投入，综合运用市场化手段，创新投融资机制，为雄安新区规划建设提供有力的资金支撑。要加强资金监管，对项目建设和资金使用实行全过程、全领域监管审计，坚决查处违纪违法行为，确保资金安全高效利用。雄安新区要着眼于打造北京非首都功能集中承载地，积极对接中央协同办、国家有关部委和北京市，主动做好功能承接工作，大力发展高端高新、信息智能产业，建设高质量和宜居宜业的现代化城市。

3、发改委：上半年CPI同比上涨2.0% 预计全年CPI涨幅1.8%左右

发改委数据显示上半年我国物价保持平稳运行，上下游价格走势趋于协调。1-6月份，居民消费价格指数(CPI)同比上涨2.0%，涨幅比去年同期扩大0.6个百分点。综合考虑这些因素，加之翘尾影响减弱，预计下半年CPI、PPI涨幅会不同程度回落，全年CPI涨幅1.8%左右，PPI涨幅3.5%左右，在政府年度预期调控目标之内。

4、发改委：外资司与东亚银行会见座谈

7月24日，发改委外资司相关负责同志应约会见东亚银行有限公司总经理叶志衡先生一行，听取其近期整体经营情况、2018年中资离岸债券市场回顾及展望等内容，并就当前企业外债有关政策、外债风险防范、境外发债监管、信用评级等问题交换了意见。

5、国务院：优化科研管理提升科研绩效若干措施

国务院印发《关于优化科研管理提升科研绩效若干措施的通知》，支持高校、科研院所科研人员到国有企业或民营企业兼职开展研发和成果转化，加大高校、科研院所和国有企业科研人员科技成果转化股权激励力度。

6、发改委：紧急部署加强汛期重点商品市场保供稳价

国家发展改革委近日发出紧急通知，部署各地发展改革、价格主管部门加强汛期市场保供稳价工作，要求各地切实加强市场价格调控监管，促进重点商品价格稳定，有效保障困难群众基本生活。

7、上海：“健康服务业50条”聚焦三大领域

上海市人民政府新闻办7月24日举行市政府新闻发布会，副市长翁铁慧介绍了上海市最新制定的《关于推进健康服务业高质量发展加快建设一流医学中心城市的若干意见》相关情况。《意见》由总体要求、重点领域、市场体系、政策支持四方面50条构成。

8、央行：北京共有产权住房贷款最低首付比例30%

人民银行营业管理部等发布通知，明确北京共有产权住房贷款最低首付比例。《通知》规定，适用首套房贷政策的共有产权住房贷款最低首付比例按照政策性住房执行，不低于30%；不适用首套房贷政策的共有产权住房贷款最低首付比例参照普通住房执行，不低于60%。另外，《通知》对共有产权住房购房人取得产权证5年内所享房屋份额的抵押权能作出限制，明确购房人取得不动产权证未满5年的，抵押融资只能用于支付本套住房购房款。

9、工信部：我国集成电路产业实现了快速的发展 上半年集成电路产量同比增长15%

工信部称这几年来在各方面的努力下，我国集成电路产业实现了快速的发展。一是产业规模不断壮大，2017年我们集成电路行业的销售额达到5600亿元，跟2012年比翻了一番多。二是核心技术取得了突破，芯片设计水平提升了2代，制造工艺提升1.5代，像32、28纳米的工艺实现了规模化的量产。三是骨干企业的实力也在加强。四是产业投资大幅增长，近三年来全行业的年投资额均超过了1000亿元，是2012年的2倍多，存储器实现了战略布局。今年上半年我国的集成电路产量达到了850亿块，同比增长15%。

10、工信部：深入推进供给侧结构性改革点做好五方面工作

工信部称深入推进供给侧结构性改革，重点做好以下五方面的工作，一是调整优化重点区域产业布局。推动京津冀等重点区域城市钢铁企业采取彻底关停，指导和督促重点区域重点行业实施采暖季错峰生产。二是严控“两高”行业产能。严格控制京津冀及周边地区、长三角、汾渭平原等重点区域新增钢铁、焦化、电解铝、铸造、水泥等产能，决不允许违法违规建设新的项目，严格执行钢铁、水泥、平板玻璃等行业产能置换办法，决不允许对落后产能实施等量置换。三是进一步加大去产能力度。坚持用市场化、法治化手段，严格执行环保、能耗、质量、安全、技术等强制性综合标准，确保落后产能应去尽去。四是加快推进传统制造业转型升级。五是积极培育壮大新兴产业。加大新能源汽车推广力度，争取2020年实现产销量达到200万辆左右的目标。

11、工信部：贸易摩擦对中国工业的影响还未显现

工信部运行监测协调局副局长黄利斌24日在发布会上表示，上半年根据调研的情况看，贸易摩擦对我国工业的影响还没有显现出来。去年，中国工业出口交货值占工业总产值仅一成左右。美国对500亿美元或2000亿美元的中国商品加征关税的话，这些商品占工业总产值不到1%。

12、工信部：年初通信企业各种降费举措今年一定得落地

工信部新闻发言人称年初(通信)企业提出的各种降费举措，如移动流量资费降低30%，今年一定得落地，此外还有家庭宽带、企业专线使用费降低等等，这些也要全部都完成。

13、工信部：上半年钢铁行业利润分别增长89.7%

工业和信息化部新闻发言人黄利斌表示，上半年，原材料工业持续好转，钢铁去产能深入实施，防止“地条钢”死灰复燃，合规先进产能有序释放，上半年增加值增长4.1%，同比加快1.2个百分点；前5个月实现利润增长43.8%，其中钢铁、建材行业利润分别增长89.7%、45.5%；二季度钢铁行业产能利用率达到78.5%，同比提高2.8个百分点。

14、财政部：1-6月国有企业利润总额同比增长21.1%

财政部数据显示1-6月国有企业营业总收入277588.6亿元，同比增长10.2%。1-6月国有企业利润总额17176.3亿元 同比增长21.1%。2018年1-6月，全国国有及国有控股企业经济运行态势良好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入10.9个百分点，钢铁、有色、石油石化等行业利润大幅增长。

15、中纪委：不折不扣落实好总书记重要指示精神 一查到底

中纪委官网转载中国纪检监察报文章指出，多家疫苗生产企业屡次因为疫苗不合格被曝光，这其中有没有监管不力、失职渎职？长生生物25万支不合格的百白破疫苗流入山东，并且绝大部分已经被注射使用，当地相关部门在处理过程中是否存在隐瞒拖延的情形？监管

部门对长生生物(002680)[AI 决策]“不痛不痒”的处罚是否存在“以罚代法”?还有,一些地方卫生部门、防疫机构及某些工作人员是否与企业“勾肩搭背”,存在政商关系不清、利益相互勾连、拿好处、吃回扣等问题?对此,有关地方和部门必须以不放过任何一个疑点的严谨细致态度进行调查,给出让全国人民信服的回答。

16、证监会:4家公司首发通过1家被否

证监会称宁波兴瑞电子科技股份有限公司、深圳迈瑞生物医疗电子股份有限公司、无锡蠡湖增压技术股份有限公司、杭州迪普科技股份有限公司(首发)获通过。安徽金春无纺布股份有限公司(首发)未通过。

17、财政部:6月共销售彩票586.29亿元,同比增长73.2%

财政部数据显示6月共销售彩票586.29亿元,同比增长73.2%,受世界杯足球赛影响,体育彩票竞猜型彩票游戏销量大幅增长;上半年共销售彩票2451.98亿元,同比增长19.6%。

18、上证指数报2905.56点,上涨1.61%

上证指数报2905.56点,上涨1.61%,成交额2287.02亿。深证成指报9465.80点,上涨1.63%,成交额2641.50亿。创业板指报1629.61点,上涨0.53%,成交额832.57亿。两市合计成交4928.52亿。从盘面上看,工程建设、水泥建材等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨1.44%,报28662.57点

恒生指数涨1.44%,报28662.57点。国企指数涨2.26%,报10973.92点。沪股通净流入17.49亿元,当日余额502.51亿元。深股通净流入10.54亿元,当日余额509.46亿元。

20、道琼斯工业平均指数收涨197.65点,涨幅0.79%

标普500指数收涨13.42点,涨幅0.48%,报2820.40点。道琼斯工业平均指数收涨197.65点,涨幅0.79%,报25241.94点。纳斯达克综合指数收跌1.10点,跌幅0.01%,报7840.77点。道指收涨约200点,得益于更多的企业财报向好。

【重点公告】

【采掘】

冀中能源:控股股东计划6个月内增持4710万元-5000万元。

【传媒】

长城影视:与拉风传媒签订《战略合作框架协议》,在股权投资、合作设立投资基金、联合拍摄影视剧等多方面合作。

华闻传媒:控股股东质押股票违约,被强制平仓1810.62万股。

新华文轩:四川省学生资助管理中心向公司采购教科书和小学生字典,合同总金额约10亿元。

【电气设备】

睿康股份:终止筹划重大资产重组。

天能重工:披露定增预案,拟募资不超5亿元,用于德州新天能赵虎镇风电场等项目。

日月股份:上海鸿华、上海祥禾拟减持合计不超2406万股,占总股本6%。

【电子】

南大光电:股东上海同华减持约1%公司股份。

德赛电池:披露业绩快报,上半年净利润1.33亿元,同比增16%。

【房地产】

海航投资:7月25日复牌,复牌后继续推进重组。

万科A:钜盛华今日减持4410.92万股,占总股本0.4%。

【非银金融】

兴业证券:虞臣潘、张洺豪合计质押长生生物1.78亿股,待购回金额6.75亿元。鉴于长生生物已被立案调查,深交所对长生生物大股东、董监高所持股份实施限售,公司将实时跟踪事态发展,及时评估影响并作出应对。

西部证券:实际控制人、控股股东履行增持计划,合计增持1%。

【公用事业】

*ST新能:重大资产重组配套募资批文到期自动失效。

绿色动力:拟收购广东博海昕能环保100%股权。后者主要从事生活垃圾焚烧发电业务。

中持股份:披露半年报,上半年净利润同比增3.16%。

【化工】

飞鹿股份:中标南京浦镇城轨车辆用水性漆招标项目,预计带来营业收入超6000万元,约占2017年度经审计营业收入的21%。

中国石化：披露业绩预告，预计上半年净利润同比增 50%左右。

澳洋科技：拟更名为“澳洋健康”。

【机械设备】

正业科技：控股股东向珠海节弘协议转让公司 5.1%股份，作价 25.64 元/股。

伊之密：拟回购 2000 万-4500 万元股份，回购价格不超 16 元/股。

红宇新材：股东任立军计划减持不超 441 万股，占总股本 1%。

康尼机电：公司因信息披露不及时、不完整，违法相关法规，被江苏证监局责令改正。

【计算机】

汇金科技：披露重组进展，拟收购捷文科技 100%股权，预估值 7.5 亿-8 亿元。股票 7 月 25 日复牌。捷文科技主要从事 POS 终端产品及相关金融软件研发、销售。

任子行：拟出资 3000 万元参与设立基金管理公司，重点投资前沿信息科技领域，包括大数据、人工智能、区块链、信息安全等行业。

合众思壮：披露业绩快报，上半年净利润 1.8 亿元，同比增 259%。

南威软件：中标“南平市公安局智能感知大数据平台建设货物类采购项目”，中标金额 6450 万元。

易联众：披露股价异动公告，公司、控股股东和实控人不存在应披露未披露的重大事项。公司与蚂蚁金服在各领域积极推进合作，其中在区块链方面，目前主要在疫苗溯源、处方外流等方面开展合作。针对疫苗溯源方面，公司与蚂蚁金服共同研讨，目前尚处于技术方案的规划设计阶段，未来能否落地、落地后市场的推广情况等均存在较大的不确定性。

【家用电器】

飞科电器：披露半年报，上半年净利润 3.98 亿元，同比增 5%。

【建筑装饰】

龙建股份：联合中标菏泽市东明县公路建设 PPP 项目，估算总投资 19.7 亿元。

中国中铁：控股股东拟分别向诚通金控和国新投资无偿划转 1.86%公司股份。

【交通运输】

怡亚通：拟回购 1000 万元-4.54 亿元股份，回购价格不超 6.45 元/股。

【汽车】

骆驼股份：拟回购 6500 万-1.3 亿元股份，回购价格不超 13 元/股。

【商业贸易】

南京新百：新余创立拟减持不超 1700 万股，占总股本 1.53%。

【食品饮料】

美盈森：拟回购 5000 万元-3 亿元股份，回购价格不超 8 元/股。

水井坊：披露半年报，上半年净利润 2.67 亿元，同比增 134%。

【医药生物】

康芝药业：董事会同意公司以 3.5 亿元现金，收购控股股东宏氏投资的全资子公司中山爱护 100%股权。本次收购构成关联交易，但不构成重组。中山爱护致力于为宝宝家庭提供健康的生活与未来，旗下拥有爱护和幼妙两大婴童洗护用品品牌。

长生生物：7 月 25 日停牌一天，7 月 26 日复牌并实施其他风险警示，股票简称由变更为“ST 长生”，日涨跌幅限制为 5%。除百白破联合疫苗、冻干人用狂犬病疫苗产品被责令停产外，公司经研究决定对公司其他产品也采取全面自主停产，公司生产经营活动受到严重影响且预计在三个月内不能恢复正常。目前两位实际控制人正在配合有关部门调查，公司暂时无法与其取得联系，暂不确定股价异常波动期间是否存在关于控股股东、实际控制人应披露而未披露的重大事项或处于筹划阶段等重大事项。控股股东、实际控制人在公司股票交易异常波动期间未买卖公司股票。

柳药股份：业绩快报，上半年净利润 2.56 亿元，同比增 33.25%。

健民集团：小金胶囊列入 2018 年国家药品评价性抽验计划，承办单位为北京市药检所，该所在全国各地市场共抽检公司生产的小金胶囊近 50 批次。经检验，公司生产的 1 批次小金胶囊微生物限度不符合规定，其余批次产品各项指标全部合格。公司初步判断销往黑龙江某医药公司的该批次部分产品可能因为运输过程控制不当导致的局部产品污染。公司已对该批次产品实施紧急召回。

【银行】

招商银行：披露业绩快报，上半年净利润 447.56 亿元，同比增 14%；不良贷款率 1.43%，较上年末减少 0.18 个百分点。

【有色金属】

西部黄金：全资子公司伊犁公司因环保违法，被伊宁县环境保护局罚款 40 万元。

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