

2018年07月31日

晨会纪要(2018年07月31日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 新股周报：新股步入休整期，持续跟踪优质标的
- 【宏观策略】 企业利润向好，流动性略改善，市场情绪有望好转
- 【行业评论】 医药：退市制度进一步完善，质量是药企发展根本
- 【行业评论】 轻工制造：上半年纸及纸板产量下滑，大型纸厂文化用纸涨价
- 【行业评论】 通信：全球运营商5G商用时间表更新，云计算加速发展
- 【行业评论】 传媒：中报业绩分化明显，建议关注绩优龙头
- 【行业评论】 医药：中报业绩陆续发布，建议重点关注中报业绩优异的龙头股
- 【行业评论】 电子元器件：全球晶圆代工展望乐观，智能终端二季度环比回升
- 【公司评论】 三一重工（600031.SH）中期业绩超预期，继续重点推荐利润弹性显现的工程机械板块
- 【公司评论】 三诺生物（300298.SZ）2018年半年报点评
- 【公司评论】 大华股份（002236）2018年半年度业绩快报点评

财经要闻:

- 1、国务院：发布《关于推进国有资本投资、运营公司改革试点的实施意见》
- 2、市场监管总局：依法严肃处理推动能源价格过高过快上涨行为
- 3、13部门联合发文：整治骚扰电话专项行动将持续一年半
- 4、工信部：认真做好软件和信息技术服务领域标准研制工作
- 5、商务部：就修改《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》征求意见
- 6、商务部：上半年我国在“一带一路”沿线国家直接投资76.8亿美元
- 7、国家卫健委：不得使用涉及召回的含华海药业缙沙坦原料药药品
- 8、国家能源局：上半年火电企业亏损面接近一半
- 9、国资委：印发《中央企业违规经营投资责任追究实施办法（试行）》
- 10、两部门下达2018年度稀土矿钨矿开采总量控制指标
- 11、外汇局：发布《“一带一路”国家外汇管理政策概览》
- 12、发改委：发布关于开展2018年备案创业投资企业年检工作的通知
- 13、发改委：印发应急储气设施建设中央预算内投资（补助）专项管理办法
- 14、央行：依法严惩违法违规行，切实维护支付市场秩序
- 15、商务部：明确2018年商务信用建设工作重点
- 16、广东：开展抗癌药价格申报
- 17、河南实施高速公路货车分时段差异化收费
- 18、上证指数跌0.16%，报2869.05点
- 19、恒生指数跌0.25%，报28733.13点
- 20、道指涨0.57%，报报25306.83点

重点公告:

昊华能源：上半年净利预增25%至37.5%

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	3515.08	-0.17%
上证综指	2869.05	-0.16%
深证综指	1576.79	-1.39%
恒生指数	28733.13	-0.25%
中小板指数	6373.81	-1.47%
创业板指数	1559.64	-2.19%
新三板做市指数	814.02	-0.34%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	2.9%	-0.1%	-7.8%
银行(中信)	0.7%	-3.3%	-6.6%
石油石化(中信)	0.3%	0.1%	-1.7%
煤炭(中信)	0.1%	-6.1%	-21.0%
电力及公用事业(中信)	-0.2%	-6.9%	-20.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-4.9%	-11.2%	-13.3%
通信(中信)	-4.8%	-17.7%	-22.4%
计算机(中信)	-4.8%	-14.6%	-6.4%
医药(中信)	-3.4%	-8.6%	5.7%
食品饮料(中信)	-2.9%	7.6%	27.6%

北方华创：拟与北京电子控股有限责任公司、京东方科技集团股份有限公司、北京电子城投资开发集团股份有限公司，共同增资北京电控全资子公司北京电控产业投资有限公司，公司持股 16.67%

中珠医疗：全资子公司深圳市一体医疗科技有限公司与云南昆华医院投资管理有限公司签署《云南新昆华医院肿瘤放疗中心合作协议》

红豆股份：限售股上市流通数量为 466,468,074 股，上市流通日期为 2018 年 8 月 3 日

粤高速 A：公司控股高速公路沿线土地资源大约 500 亩 正归整土地资料寻找合作开发伙伴

美都能源：拟自筹资金认购总部位于澳大利亚阿德莱德的核心地勘有限公司 10% 股份，认购价格为 0.05 澳元/股

【行业公司评论】

新股周报：新股步入休整期，持续跟踪优质标的

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点 行情回顾：上周上证综指、上证 50、中小板指、创业板指、深次新股指数（399678.SZ）分别变动 1.57%、1.26%、-0.16%、-0.93%和-3.92%，深次新股指数跌幅相对较大。从每日涨跌幅来看，上周周一至周五深次新股指数涨跌幅分别为-0.29%、1.57%、-1.38%、-3.13%和-0.70%，其中上周四跌幅相对较大。2017 年 7 月 28 日至 2018 年 7 月 27 日，上市新股共 236 家，其中已开板新股 232 家。上周开板新股中上涨新股 60 家，周均涨幅 3.47%，上涨家数多于前一周，周均涨幅略大于前一周；下跌新股 167 家，周均跌幅 5.25%，下跌家数少于前一周，周均跌幅大于前一周。上周涨幅前三十的个股 PE_TTM 中值为 35 倍，延续前一周趋势继续下降。上周涨幅靠前的分别是英派斯（周涨幅 13.32%）、名臣健康（周涨幅 11.62%）以及乐惠国际（周涨幅 9.05%），最高涨幅略大于前一周。上周跌幅前三十的个股 PE_TTM 中值为 60 倍，延续前一周趋势继续上升。其中，跌幅前三的分别是宁德时代（周跌幅 16.36%）、江苏新能（周跌幅 15.27%）以及福达合金（周跌幅 15.00%），最高跌幅小于前一周。 估值水平概览：上周全部 A 股、中小企业板、创业板、新股（为 2017 年 7 月 28 日至 2018 年 7 月 27 日上市且开板新股）等四个板块 PE（历史 TTM_中值，剔除负值）分别为 34 倍、35 倍、45 倍和 42 倍，新股板块估值水平延续前一周趋势继续略有回落。截至 2018 年 7 月 27 日，7 月上市公司共 6 家，开板 2 家。上周，2017 年 8 月至 2018 年 7 月上市且开板新股 PE（历史 TTM_中值）分别为 45 倍、46 倍、43 倍、38 倍、42 倍、35 倍、40 倍、38 倍、44 倍、70 倍、38 倍和 65 倍，2018 年以来除 7 月上市且开板新股估值水平有所上升外，其余各月上市且开板新股估值水平较前一周均有不同程度的下降。从每周开板个股数量来看，上周开板 1 家，为东方环宇，一字板个数为 10 个；开板新股市盈率（历史 TTM_中值）为 79 倍，开板新股估值水平较前一周有所上升。 IPO 批文与新增上市：上周核发 1 家 IPO 批文，为郑州银行，在深交所上市。上周无新增上市公司。 风险提示：新股业绩不及预期风险；新股波动较大风险。

企业利润向好，流动性略改善，市场情绪有望好转

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点 一、市场运行情况及大市判断： 上周市场一共五个交易日，主要指数周二午后高位震荡，个股普涨板块集体飘红。周二收盘后，经一夜市场调整，周三开盘后，大盘一路震荡走低。上周上证综指上涨 1.57%，深证成指上涨 0.48%，中小板指下跌 0.16%，创业板指下跌 0.93%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数上涨 1.56%，周期股指数上涨 2.16%，消费股指数下跌 0.33%，成长股指数下跌 0.14%，稳定股指数上涨 4.25%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是建筑、钢铁、建材、煤炭和国防军工，涨跌幅后 5 的行业是有通信、计算机、餐饮旅游、电子元器件和医药。 市场风格方面，美国第二季度实际 GDP 年化季环比创 4 年内新高，显示在税改等积极政策下，美国经济增长强劲，7 月 Markit 制造业 PMI 初值 55.5，预期 55.1，6 月终值 55.4，Markit 服务业 PMI 初值 56.2，预期 56.3，6 月终值 56.5，Markit 综合 PMI 初值 55.9，6 月终值 56.2，Markit 服务业 PMI 就业指数初值创 1 月份以来新低。欧洲方面，随着欧美贸易摩擦缓和不及预期，以及英国脱欧等影响，7 月欧元区、德国和法国的三组制造业 PMI 均高于预期，但服务业和综合 PMI 全线不及预期，我们认为，下半年欧元区的经济增长速度将会放缓。汇率方面，近期人民币汇率创近 13 个月来新低，截止本周收盘人民币跌破 6.82 元关口，但人民币汇率波动仍在可控范围之内，并未超出合理区间。我们认为，人民币的汇率下滑主要是受到了美联储的加息和我国流动性宽松政策的影响。汇率短期内会有压力，但是不必过分担心，在“宽货币，严信用”的政策组合下，人民币将会稳中趋降小幅贬值的格局，人民币有望重回年初以来跟随美元波动的常态。我们建议：i. 受益于流动性宽松，市场有所反弹，但主要板块市盈率仍处于历史较低位，可以关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，5G、新能源、高端装备制造、云计算和生物医药等行业龙头值得关注；ii. 关注中小创结构性机会，创业板市盈率现处于历史 25%分位数低位水平，建议结合中报利润情况，挑选出符合“新经济”发展的业绩优良的创业板中小板个股进行持续跟踪；iii. 建议关注三大会议之后的投资主线：1) 提高贸易投资自由化便利化，抵制保护主义与单边主义；2) 深化改革方面，建议关注“一带一路”倡议与欧盟倡议对接，进一步推进中欧基础设施互联互通，国企改革，上海自贸港，海南旅游岛，雄安新区新政实施等；3) 高质量增长方面，建议关注受财政扶持的新兴产业龙头以及相关“独角兽概念”、“工业互联网”龙头个股还有一些美国贸易战背景下急待国内扶持的半导体产业链，如高端装备制造、集成电路、人工智能板块，创投板块、工业先进制造等；4) 乡村振兴方面，国家关注新农村建设，建议关注农林牧渔，京津冀环保概念、精准扶贫和土地流转等板块投资机会。 国家统计局 7 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，今年上半年，全国规模以上工业企业利润同比增长 17.2%，增速比 1-5 月份加快 0.7 个百分点。其中，6 月份利润增长 20%，增速比 5 月份回落 1.1 个百分点。整体上看，我国工业利润实现快速增长，新增利润主要来源于钢铁、建材和石油开采等行业，企业库存上升，显示需求略疲软。目前，在岸人民币兑美元跌破 6.82 关口，较上日夜收盘跌 300 点。离岸人民币兑美元一度跌破 6.83 关口，创近 13 个月来新低，市场情绪略微悲观，但是，就美元上行空间来看，人民币贬值空间有限，在我国货币政策的作用下，人民币有望重回年初随美元波动的常态。市场方面，受货币政策向偏宽松转向，流动性略改善。随着证监会近期出台的资管新规来看，资管业务收缩将有所缓解，金融体系广义货币创造能力有所提升，金融业务和创新业务的发展可能会引入资金，叠加我国金融市场开放稳步推进，北上资金流入的态势有望延续，市场风险偏好或提振。我们建议在防范风险的同时，结合公司年报和中报，在市场回调中关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，在事件性影响下优质个股是否有超跌补涨的机会。 二、大事回顾及点评 食药监局：世卫组织关于中国狂犬疫苗事件的媒体声明 证监会：涉及公众健康安全等重大违法行为将被强制退市 国务院：积极财政政策要更加积极 三、宏观基本面 1、上游：原材料、工业品、农产品和铁矿石价格上涨 2、中游：发电耗煤量上升，高炉开工率和水泥价格回落 3、下游：地产销售环比上涨，集装箱运价指数上升 4、价格：油价、蔬菜、鸡蛋、猪价上涨，水果价格下降 四、资金面 1、上周证监会核发 1 家 IPO 批文，募资未公布。截至 7 月 26 日，沪深两市融资金额较 7 月 20 日增加 14.59 亿元；融券余额较 7 月 20 日增多 1.824 亿元；融资融券总额较 7 月 20 日环比增加 0.18%。2、上周央行公开市场净回笼资金，其中逆回购 0 亿元，逆回购到期 3700 亿元，净投放 3700 亿元。截止 7 月 27 日，SHIBOR 利率涨跌互现，隔夜 SHIBOR 和周 SHIBOR 利率分别较 7 月 20 日下降 0.062BP 和 0.021BP，月 SHIBOR 利率较 7 月 20 日下跌 0.148BP。国债收益率上涨，截止 7 月 20 日，半年期、1 年期和 5 年期国债收益率分别较 7 月 20 日下跌 2.8585BP、下跌 0.1482BP 和上涨 0.0163BP，10 年期国债收益率较 7 月 20 日下跌 3.5135BP，10 年期中债国债收益率和 1 年期中债国

债收益率之差扩大至 32BP。截止 7 月 27 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 7 月 20 日下跌了 12.69BP 和下跌了 5.68BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，流动性较前一周略宽松。 五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期。

医药：退市制度进一步完善，质量是药企发展根本

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点 证监会修改《退市意见》，进一步完善退市制度：2018 年 7 月 29 日，证监会发布《关于修改〈关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见〉的决定》，对 2014 年《关于改革完善并严格实施上市公司退市制度的若干意见》（以下简称《退市意见》）进行修改。本次《退市意见》进一步完善了重大违法强制退市的主要情形，明确上市公司构成欺诈发行、重大信息披露违法或者其他涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为的，证券交易所应当严格依法作出暂停、终止公司股票上市交易的决定的基本制度要求。近期受到广泛关注的疫苗事件是本次《退市意见》的重要催化剂，而本次《退市意见》也明确提到了在公众健康安全等领域存在重大违法行为的公司存在退市风险，对医药类上市公司具有了更加明确的约束性，医药上市公司的产品质量成为企业生存与发展的基础。 长生生物调查工作取得重大进展，公司退市风险较大：根据新华社 7 月 27 日消息，国务院调查组对长生生物违法违规生产狂犬病疫苗的案件取得了重大进展，已基本查清企业违法违规生产狂犬病疫苗的事实。长生生物为降低成本、提高狂犬病疫苗生产成功率，违法批准的生产工艺组织生产，包括使用不同批次原液勾兑进行产品分装，对原液勾兑后进行二次浓缩和纯化处理，个别批次产品使用超过规定有效期的原液生产成品制剂，虚假标注制剂产品生产日期，生产结束后的小鼠攻毒试验改为在原液生产阶段进行。同时，为掩盖上述违法违规行为，企业有系统地编造生产、检验记录，开具填写虚假日期的小鼠购买发票，以应付监管部门检查。7 月 29 日，长春新区公安分局以涉嫌生产、销售劣药罪，对长生生物董事长高某芳等 18 名犯罪嫌疑人向检察机关提请批准逮捕。ST 长生在狂犬病疫苗生产过程中的造假性质恶劣，已经涉及到了《退市意见》新规中的关于公众健康安全领域的重大违法行为，未来退市风险较大。 监管有望持续深入，行业格局有望发生重大变化：本次疫苗事件的爆发，暴露来了行业存在的诸多漏洞，倒逼行业监管的持续深入，我们认为本次的行业性事件，将会导致：（1）整个疫苗行业甚至医药行业受到强烈的冲击，消费者对国内疫苗产品质量存疑，消费者对行业的信心受到严重影响，疫苗需求尤其是国内二类苗需求在未来一段时间会存在较明显的下滑，未来行业可能会恢复，但是重新赢得消费者信心可能需要更长的时间。（2）行业竞争格局发生重大变化。虽然本次事件对疫苗的需求造成短期的影响，但是疫苗的卫生经济学效应显著，疫苗未来仍是国家重点发展的重点，疫苗的需求仍然存在。长生生物在经历本次事件之后，很有可能会被洗牌出局，疫苗行业的竞争格局将发生显著的改变，真正具有研发实力和产品质量的疫苗企业有望在行业洗牌中取得优势。（3）政府监管有望持续加严。目前我国的医药的监管呈现明显的头重脚轻的情况，在前段的研发、临床试验、注册申请阶段，国家对相关药企的监管很严格，但产品一旦拿到生产批件，后续的生产销售的监管就显得薄弱了很多。本次疫苗事件暴露了药企生产阶段监管不严，未来政府必然将加强监管与规范，促进整个生产过程的规划化、透明化发展，确保未来疫苗的质量。 风险提示：行业事件风险，政策风险，业绩大幅不达预期风险。

轻工制造：上半年纸及纸板产量下滑，大型纸厂文化用纸涨价

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点 上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 1.95%，沪深 300 上涨 0.81%，轻工制造板块跑赢大盘 1.14 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 4.06%，SW 包装印刷 II 板块上涨 1.80%，SW 家用轻工上涨 1.03%，SW 其他轻工制造下跌 2.13%。从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 23.04 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 12.60 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 29.64 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 29.01 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 90.64 倍，沪深 300 的 PE 为 11.88 倍。SW 轻工制造的 PE 低于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：金一文化（+13.42%）、英派斯（+13.32%）、群兴玩具（+12.29%）、海鸥住工（+11.43%）、珠海中富（+10.57%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：赫美集团（-13.67%）、环球印务（-13.45%）、创源文化（-8.45%）、中源家居（-7.49%）、京华激光（-6.72%）。 行业重要新闻：1. 维达国际上半年净利增长 30.1%至 4.17 亿元；2. 物尽其用，永丰余用秸秆年产造纸原浆 6.6 万吨；3. 太阳、APP、亚太森博、晨鸣、龙丰、白云等文化用纸涨价 200 元；4. 纸及纸板产量连续三个月下降，6 月增速创新低；5. 玖龙包装调整报价，正面响应纸板协会倡议；6. 理文造纸发布固废新规，加入固废质量整顿大战；7. 家居电商平台至家-Homney 获得近千万美元 A 轮融资；8. 诗尼曼推出“买衣柜送橱柜”，或引爆行业价格战。 公司重要公告：【裕同科技】公司拟在四川省宜宾市临港经济技术开发区投资不超过人民币 6 亿元，用于新建宜宾环保纸塑项目，主要产品为餐盒和纸托；【晨鸣纸业】为保障公司及下属子公司化工原料的供应，拟由公司全资子公司寿光美伦纸业与美鑫投资（中国）共同出资成立合资公司—寿光美特环保科技有限公司（暂定名），共同建设年产 15 万吨轻质碳酸钙项目；【鸿博股份】发布筹划重大资产购买公告，交易标的所属行业为通信行业，产品主要为 4G、5G 通信基站天线及零部件等。现初步确定交易的股权比例为 75%，暂定标的公司 100%股权的对价为 10.8-13 亿元人民币，对应 75%股权的对价为 8.10-9.75 亿元。 投资建议：1) 造纸板块，环保督察以及外废管控趋严，固废价格攀升推动下游成品纸价格上涨，一些中小企业或将被挤出，行业集中度有望提升。关注布局上游木浆资源的太阳纸业，以及具有消费属性、业绩确定性较强的生活用纸龙头中顺洁柔。2) 包装印刷板块，需求端有所回暖，包装纸价格高位有望回落，成本端压力减小，行业整合加速，盈利有望修复。关注业绩确定性较强的劲嘉股份、包装龙头裕同科技。3) 家用轻工板块，定制家具行业渗透率仍有较大提升空间，渠道扩张、品类丰富的龙头企业有望受益，关注索菲亚、欧派家居。受地产行业增速放缓影响，成品家具进一步分化，关注成品家具龙头顾家家居以及估值相对较低的美克家居。 风险提示：原材料价格上升风险；市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险。

通信：全球运营商 5G 商用时间表更新，云计算加速发展

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点： 本周行情回顾：本周沪深 300 指数小幅增长 0.81%，中小板指和创业板指下跌 0.16%和 0.93%，通信（中信）指数本周跌幅为 0.34%。从二级子板块看， 电信运营 II（中信）上涨强劲，涨幅为 2.89%，通信设备制造（中信）和增值服务 II（中信）分别下跌 0.77%和 0.31%。本周各概念板块表现分化，三网融合指数涨幅为 1.08%，而物联网、5G、云计算指数分别下降了 0.53%、1.06%和 0.34%。 全球运营商 5G 部署计划时间表更新，中兴更新 2018 年一季度财报：GSA 的最新报告显示，全球 154 家移动运营商正在进行 5G 技术测试或试验，在 5G 商用节奏上，以中美日韩运营商推进最为积极。此外，西班牙经济部宣布该国首次 5G 频谱拍卖已经结束，是原定竞拍底价的 4 倍以上。2018 年时间已经过半，全球 5G 商用日程日渐明朗，国内外频谱资源拍卖/分配、牌照发放可期。伴随中兴恢复经营，下半年国内电信产业有望回暖；在市场层面，5G 主题回归可期。 AWS 全球云计算业务维持高增长，中国云计算大会召开：全球云计算市场上，本周云计算龙头亚马逊发布 2018 年二季度财报，该季度亚马逊的总营收为 528.86 亿美元，同比增长 39%；净利润 25.34 亿美元，同比增长 1186%，净利润增长超预期，其中 AWS 云计算单季度营收达到 61.05 亿美元，同比增长 49%，连续四个季度加速发展。第十届中国云计算大会 24 日在北京国家会议中心正式开幕，三大运营商在大会现场对自身云计算业务及战略布局进行阐述，纷纷表达对云计算业务的重视。云计算作为 IT 发展的绝对趋势，在全球范围内已经发展神深化，国内市场更是呈现高速增长趋势，关注云计算带来的发展红利。 持续关注云计算高增长红利及 5G 主题：1) 光环新网：云计算发展推动 IDC 需求旺盛，公司是领先的 IDC 厂商，在北京上海拥有核心机房资源，随着机柜投产上电，有望贡献稳步增长的业绩，同时公司运营 AWS 业务将直接分享国内云计算发展红利。风险提示：AWS 业务在中国市场推进不及预期；无双科技业务进展不及预期；公司 IDC 资源投产进度不及预期，机柜上架率不及预期； 2) 烽火通信：流量增长与技术演进助力公司光通信设备迎来发展时机。风险提示：运营商传输网资本开支不及预期。 风险提示：宏观经济发展不及预期；光通信景气度不及预期；IDC 需求不及预期；云计算发展不及预期；证券市场系统性风险。

传媒：中报业绩分化明显，建议关注绩优龙头

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点 行情回顾：传媒行业，上周 SW 传媒上涨 0.80%，跑输沪深 300 指数 0.01 个百分点。分子板块看，营销传媒上涨 1.56%、文化传媒上涨 0.77%、互联网传媒上涨 0.38%。教育行业，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）上涨 0.38%，跑输沪深 300 指 0.44 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 5.22%，跑赢恒生指数 3.17 个百分点；美股教育指数下跌 13.46%，跑输标普 500 指 14.07 个百分点。 行业要闻：1) 全国“扫黄打非”办公室联合国家网信办、工信部、公安部、文旅部、广电总局下发《关于加强网络直播服务管理工作的通知》，进一步加强网络直播服务许可、备案管理，开展存量违规网络直播服务清理，建立健全监管机制。2) 广电总局：将进一步调控治理综艺娱乐、歌唱选拔、真人秀节目，坚决治理追星炒星、泛娱乐化和高价片酬问题，坚持弘扬主旋律、传播正能量。3) 网易再投海外游戏公司 Improbable 领走 5000 万美元。4) B 站进行全面内容整改，扩编一倍以上审核人力。5) 华谊兄弟电影世界（苏州）7 月 23 日正式开园，总投资达 35 亿元。6) 四川民办高等教育集团希望教育在路演会上宣布将于 8 月 3 日在港上市，募资最多将达 32 亿港元。7) 京东云正式发布智能教育战略，拟通过线上多渠道触达，线下解决方案相结合的方式，通过硬件、软件、内容和服务四部分内容，提供内容、场景、数据、设备服务，建立教育科技服务平台。 公司动态：【欢瑞世纪】公司拟向 2018 年股票期权激励对象授予股票期权，拟授予 1,595 万份，行权价格 5.32 元/份，行权业绩考核条件为 2018-2020 年扣非后的归母净利润依次达到 5.2 亿元、6.4 亿元、7.5 亿元。【完美世界】截至 7 月 24 日，公司董事、高管、核心管理团队增持计划已累计增持 212.11 万股，增持金额共计 5,871.32 万元。【三七互娱】公司拟向控股股东、实控人之一吴绪顺出售公司持有的芜湖顺荣汽车部件有限公司 100%股权，交易对价 9 亿元，将采用向交易对方回购股份的方式完成支付。【分众传媒】1. 公司与阿里签署框架协议，本次业务合作旨在结合双方优势，在广告系统服务、人脸识别技术、OTT 智能电视广告等领域开展深度合作。2. 近日公司与多方签署合伙协议，拟合伙设立投资基金，募集金额为人民币 5 亿元，公司通过下属子公司合计出资 2.5 亿元。【光线传媒】1. 公司拟发行中期票据，发行规模不超过 20 亿元，期限不超过 5 年。2. 公司拟发行超短期融资券，发行规模不超过 10 亿元，期限不超过 270 天，上述事项尚需经股东大会审议。【新南洋】1. 公司拟与金山资本共同发起设立教育产业并购基金，首期规模不超过 5 亿元。2. 公司拟与威海产业发展基金共同发起设立鲲鹏新南洋教育产业并购基金，首期规模拟为 5 亿元。3. 公司拟收购韩国 CDL 公司 793,965 股普通股，约占其总股本的 10.37%，交易对价约为 7,460.38 万元人民币，标的公司主营 K12 英语和数学教学 4. 新南洋拟与 CDL 公司成立合资公司致力于少儿英语教育，打造少儿英语美语培训新品牌。 投资建议：A 股上市公司中报预告已基本披露完毕，我们以 82 家传媒上市公司（已剔除受非经常性损益影响较大的光线传媒、乐视网）半年度业绩预告为样本，测算可得：2018 年上半年传媒行业整体归母净利润同比增速中值约 14%，细分板块业绩增速由高到低依次为互联网服务 27%、广告营销 19%、游戏 13%、院线 11%、影视动漫 3%、平面媒体 -13%。个股业绩分化明显，推荐关注绩优龙头：游戏板块完美世界，营销板块分众传媒，院线板块万达电影，建议积极关注影视板块吉翔股份、华策影视。 风险提示：影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

医药：中报业绩陆续发布，建议重点关注中报业绩优异的龙头股

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点 医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 1.57%、0.48%、0.81%、-0.93%和-0.16%。医药生物板块跌 2.93%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-2.12%、-3.29%、-2.27%、-5.86%、-2.18%、-0.75%和-2.01%。 中报业

绩前瞻：截至本周末，在 287 家医药上市公司中，已有 186 家上市公司发布了 2018 年半年度的业绩预告或业绩快报，若单纯的从各公司业绩预告（与 2017 年上半年同样本）的类型可以看出，略增和预增的上市公司数量均多于 2017 年同期。从净利润规模角度看，2018 年上半年净利润规模在 1-5 亿和 0.1-1 亿的公司数量最多，分别有 83 家和 77 家。从净利润增速角度看，增速在 50%-100%、30%-50%、10%-30% 之间的公司较多，分别有 22 家、35 家和 53 家。整体来看，不同公司之间的业绩差距还是较大，建议重点关注 2018 年中报业绩高增长的龙头企业。

行业重点新闻：近期，北京人社部发布《关于北京市基本医疗保险定点零售药店实时结算外配处方有关问题的通知（试行）》，相比于国内其他试点处方外流的政策文件，北京此次的文件对处方外流的各个环节都做了非常详细的安排。文件规定的具体流程为：参保人员到定点医疗机构就医，获得医生签名的外配处方，一式两份，加盖定点医疗机构处方外配专用章，并将信息上传医保系统→参保人员持外配处方到定点药店购药→药店下载外配处方信息核对后配药→药店垫付应由医保基金支付的费用→药店上传药费明细结算数据至医保系统，并打印外配处方购药费用申报结算明细表送至经办机构审核→经办机构审核并支付费用。本次文件的落地，明确了处方外流的具体实施方式，并明确医保支付外流处方的具体步骤，将加速北京“处方外流”的落地。同时，北京人社部公告新增 369 家零售药店纳入北京市基本医疗保险定点零售药店，合计定点零售药店数量达到了 457 家。我们认为，北京此次定点医保门店数量的扩容以及直接对接医保支付，对其他地区具有一定的示范效应，大大促进处方外流的落地。

重点公告点评：（1）九州通：与东华医为、腾讯云计算签订战略合作协议，深入布局“互联网+医药”生态链：公司发布公告，公司与东华医为、腾讯云计算签订《关于医院处方外流信息共享平台以及药品配送解决方案战略框架合作协议》。根据协议内容，公司与东华软件、腾讯云计算将依托各自在相关领域的独特的优势以及业务能力，结合医疗机构信息化需求，构建“互联网+医药”生态链，开展“医院处方外流信息平台及药品配送解决方案”的系统研究、设计、建设、推广和运营。本次战略合作，是在处方外流的趋势下制定的，符合公司在“互联网+医药”生态链领域的布局和长远规划，有望率先在处方外流的大趋势下抢占市场。（2）基蛋生物：渠道布局持续深入，终端布局不断下沉：公司发布公告，拟与自然人木塔力甫？买买色地签订《投资合作协议》，约定共同出资设立石榴医疗，公司持股 51%。公司投资设立的石榴医疗主要从事医疗器械及试剂的销售等业务，将有助于提升公司在新疆地区的销售能力，从而进一步开发公司在西北区域的市场。同时，公司发布公告，拟与湖北鄂东医养集团有限公司及其下辖三家医院（黄石市第二医院有限公司、黄石市第四医院有限公司和黄石市第五医院有限公司）建立战略合作关系，各合作方拟共同投资设立鄂东医养集团医学检验实验室有限公司，公司持股 51%。公司通过合资设立鄂东医养集团医学检验实验室有限公司，将打造鄂东南地区精准化、高端化医学检验实验室，旨在以黄石市为中心，辐射周边地区的综合性医学检测平台，通过资源整合，逐步布局公司在当地的医学检验服务市场。（3）美年健康：量价齐升下，业绩维持高增长：公司发布 2018 年半年度业绩快报，公司 2018 年上半年实现营业收入 34.90 亿元，同比上升 57.66%，实现归母净利润 1.67 亿元，同比上升 998.00%。量价齐升的态势下，促进公司业绩高增长。量方面，体检行业上半年为行业的淡季，公司通过积极推广“新春卡”、“亲情卡”等创新产品的营销力度，提升公司的体检量，尤其是个检业务有明显的突破，使得公司在 2018 年上半年的单季业绩有明显改观。同时，公司连锁化扩张持续进行，深入布局三四线广大基层市场，公司在全国范围内体检中心数量稳步增加，预计今年年底能达到 600 家门店的水平。价方面，公司在“3650”套餐的基础上陆续推出基因检测、冠脉核磁、肝超等优质新产品，高端体检项目不断丰富，同时随着个检比例的不断上升，公司的平均客单价预计提高 10% 以上水平。

重点推荐公司：我们认为，在医保控费的大趋势下，政策端主导产业升级，满足用药刚需；同时在消费升级驱动下，具有消费属性的医药标的也值得关注。同时，各公司中报业绩情况陆续发布，中报业绩超预期的公司值得关注。建议重点关注：（1）东诚药业：核药并购稳步推进，双寡头格局初步形成；（2）美年健康：体检龙头价值稳固，大健康平台入口价值值得期待；（3）爱尔眼科：眼科专科龙头企业，国际化布局持续推进；（4）安图生物：化学发光持续放量，在研产品助力未来发展。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

电子元器件：全球晶圆代工展望乐观，智能终端二季度环比回升

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

投资要点 半导体需求持续强劲，全球晶圆代工展望乐观：7 月 25 日，联电举行法说会，目前 2 座 12 英寸厂及 8 座 8 英寸厂主要客户包括联发科、高通等。在计算和通信领域强劲需求的推动下，联电的 8 英寸和 12 英寸的技术得到了充分利用，Q2 整体产能利用率已经达到 97%，第二季度营运成果反映市场 8 英寸与 12 英寸成熟制程的强烈需求。下半年随着智能手机生产链进入旺季，人工智能、汽车电子、物联网等相关芯片需求持续强劲，加上 MOSFET 等功率半导体供不应求，均带动晶圆代工投片量明显回升，全球晶圆代工展望乐观。

智能终端中国市场 Q2 销量环比回升，市场加速集中：7 月 26 日，研究机构 canalys 发布了 2018 年第二季度中国智能手机出货数据。经历 Q1 中国智能手机快速下滑后，第二季度销量开始上升，总销量达到 1.04 亿部，不过同比仍有下滑 8%。分厂商看，华为、OPPO、vivo 和小米以 27%、21%、20% 和 14% 的市场份额分列一到四名。前五大厂商市场份额占 90%，市场同比去年 73% 的份额仍在加速集中。上半年贸易摩擦和汇率等因素对国内智能手机市场造成外部影响，中小品牌的加速下滑拖累市场整体表现，强者恒强趋势凸显，我们看好客户结构良好，产品布局符合创新趋势的立讯精密（002475）和欧菲科技（002456）。

上周电子行业走势回顾：A 股中信电子行业指数一级指数下跌 0.9%，跑输沪深 300 指数 1.7 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 28 位，电子行业整体走势低落。海外市场方面，台湾资讯科技指数和美国费城半导体指数走势相对较强，跑赢市场整体，恒生资讯科技指数走势相对较弱。

投资建议：行业整体我们维持“同步大市-A”评级，产业政策的驱动是集成电路投资的核心因素，短期内在功率器件、模拟电路、分立器件等领域内供不应求的局面延续，价格方面仍然有上升的预期。消费电子行业主要看好包括虚拟现实、智能硬件、可穿戴带来的需求，智能手机终端产业链可以关注经过调整后的机会。个股方面，半导体产业推荐为通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐全志科技（300458）、欧菲科技（002456）以及科森科技（603626）。

风险提示：宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进；终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

三一重工（600031.SH）中期业绩超预期，继续重点推荐利润弹性显现的工程机械板块

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

三一重工公布中期业绩预告，预计上半年实现归母净利润为 32.5-36.0 亿元，同比增加 180%到 210%。扣除归母净利润为 33-36.5 亿元，同比增加 230%到 265%，超市场预期。受下游基建需求拉动、设备更新需求增长、人工替代效应、环保驱动等多方面因素影响，公司挖掘机械、混凝土机械、起重机械等设备销售持续强劲增长。另一方面，随着四万亿投资高峰带来的历史包袱在 2016-2017 年逐渐得到清理，公司经营质量与效率持续大幅提升，产能利用率及产品总体盈利水平继续提高，期间费用总体费率持续下降，盈利水平同比大幅提升。工程机械板块主要公司三一重工，柳工，徐工机械先后公告业绩预告，净利润均实现同比大幅增长。其中，柳工上半年实现归母净利润 5.3-6.6 亿元同比增长 119-172%；徐工实现归母净利润 10-11.5 亿元，同比增长 82-109%。三一重工今年上八年同比增速远超柳工和徐工，与去年同期基数较低有较大关系。工程机械复苏为多重因素的叠加，客观因素是 2016 年以来基建需求，环保趋严拉动；行业自身主观因素是设备更新需求，国产品牌市场竞争力提升等，主客观因素共存，并具备惯性；另一方面，近期财政与货币政策态度的积极转向对未来基建投资的影响有待观察，暂维持我们对今年挖掘机销量 18 万台以上，同比增长 30%左右的判断。维持对工程机械板块的重点推荐，重点推荐主机厂商柳工，三一，徐工，核心零部件厂商恒立液压及艾迪精密。

三诺生物 (300298.SZ) 2018 年半年报点评**郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn**

三诺生物 (300298.SZ) 发布 2018 年半年报，公司 2018 年上半年实现营业收入 7.61 亿元，同比上升 54.41%，实现归母净利润 1.68 亿元，同比上升 79.65%，其中三诺健康今年上半年开始并表，为公司贡献了一定的业绩水平。零售方面，公司主力仪器“安稳”系列正在逐渐升级为“安稳+”系列，性能方面更加有优势，同时公司持续强化渠道优势，提升终端渗透力，不断提升大客户服务能力和电商自营能力，预计零售市场公司有望达到 20%左右增速水平。医院端，公司的“金”系列产品和双功能产品得到医院较高的认可，技术升级下未来进口替代空间大。并购方面，三诺健康 (100%控股 PTS) 64.98%股权已经于今年 1 月份完成过户，PTS 主要产品为血脂和糖化血红蛋白检测系统，在全球 130 多个国家销售，国际渠道较广，同时 PTS 的血脂和糖化血红蛋白监测系统延伸了公司的 POCT 产业链，在国内快速发展的血脂、糖化血红蛋白即时检测市场建立先发优势，PTS 公司 2017H1 的净利润为 1039 万元，2018 年有望进一步放量。同时，2018 年，Trividia 也将扭亏为盈，整合度过阵痛期，逐渐为公司贡献业绩水平。总体而言，公司作为国产血糖检测 POCT 龙头企业，不利因素逐渐消化，业绩出现反转，建议积极关注。

大华股份 (002236) 2018 年半年度业绩快报点评**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

7 月 27 日，大华股份 (002236) 发布 2018 年半年度业绩快报，上半年营业收入为 98.1 亿元，同比上升 31.5%，归属上市公司股东净利润为 10.8 亿元，同比上升 10.1%。点评：从公司披露的业绩快报显示，销售收入在以视频监控为核心的智慧物联网解决方案上的渠道推进而获得有效的规模成长，不过我们也可以看到，公司的净利润增长速度弱于收入的增长速度，显示了公司在产品销售成本和运营成本方面面临较大的压力，从目前行业市场的情况看，安防产业整体依然是中国以及全球市场的重要需求领域，尽管近期贸易争端对于国内安防行业的走出去形成了一定的挑战，但是以视频为核心的物联网在工业和消费级市场的应用日益扩大，也是为传统安防行业注入新的驱动力，因此我们仍然持续看好公司未来的成长预期。

【财经要闻】**1、国务院：发布《关于推进国有资本投资、运营公司改革试点的实施意见》**

国务院印发《关于推进国有资本投资、运营公司改革试点的实施意见》，通过改组组建国有资本投资、运营公司，构建国有资本投资、运营主体，改革国有资本授权经营体制，完善国有资产管理体制，实现国有资本所有权与企业经营权分离，实行国有资本市场化运作

2、市场监管总局：依法严肃处理推动能源价格过高过快上涨行为

国家市场监督管理总局表示，要加强对成品油、天然气、液化天然气、压缩天然气价格检查。重点关注价格变化、库存数量、库存周期变化等情况。对有关企业、社会组织，以及提供服务的单位，存在扰乱市场秩序，推动能源价格过高过快上涨的行为，要依法严肃处理。

3、13 部门联合发文：整治骚扰电话专项行动将持续一年半

工信部等 13 部门发文称，为整治骚扰电话扰民问题，切实净化通信服务环境，决定自 2018 年 7 月起在全国范围内组织开展为期一年半的综合整治骚扰电话专项行动。

4、工信部：认真做好软件和信息技术服务领域标准研制工作

由中国电子技术标准化研究院、苏州市质量技术监督局、中国电子工业标准化技术协会联合主办的 2018 新一代信息技术产业标准化论坛在苏州市召开。工信部信息化和软件服务业司表示，软件产业是引领科技创新、驱动经济社会高质量发展的核心力量。标准化是推动软件和信息技术服务业高质量发展及工业化和信息化深度融合的重要支撑。下一步，部信息化和软件服务业司将认真做好软件和信息技术

术服务领域标准研制工作、加快推动重点标准的推广应用，积极开展国际标准化相关工作。

5、商务部：就修改《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》征求意见

《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》规定外国投资者通过战略投资方式取得的上市公司 A 股股份 12 个月内不得转让，此前为三年内不得转让，拟放松外资战略投资上市公司规定，现向社会公开征求意见。

6、商务部：上半年我国在“一带一路”沿线国家直接投资 76.8 亿美元

2018 上半年我国企业在“一带一路”沿线对 55 个国家直接投资 76.8 亿美元，同比下降 15%，占同期总额的 12.3%，主要投向新加坡、老挝、马来西亚、越南、巴基斯坦、印度尼西亚、泰国和柬埔寨等国家。

7、国家卫健委：不得使用涉及召回的含华海药业缬沙坦原料药药品

国家卫健委发布关于配合召回和停止使用含华海药业缬沙坦原料药药品的通知。通知要求：各级各类医疗机构要按照国家药监局要求，配合做好涉及的含华海药业缬沙坦原料药药品召回工作。

8、国家能源局：上半年火电企业亏损面接近一半

今年上半年，消费增长拉动了能源行业效益总体改善。其中，煤炭采选业实现利润约 1279 亿元，同比增长 14.8%；电力、热力生产和供应业实现利润约 1800 多亿元，同比增长 26.1%，但火电企业因煤价上涨、发电成本上升，经营形势仍然比较严峻，亏损面接近一半。

9、国资委：印发《中央企业违规经营投资责任追究实施办法（试行）

为贯彻落实党中央国务院关于以管资本为主加强国有资产监管、有效防止国有资产流失的要求，加强和规范中央企业责任追究工作，国资委日前印发了《中央企业违规经营投资责任追究实施办法（试行）》，《中央企业资产损失责任追究暂行办法》（国资委令第 20 号）同时废止。

10、两部门下达 2018 年度稀土矿钨矿开采总量控制指标

自然资源部、工信部消息，2018 年继续对稀土矿、钨矿实行开采总量控制。2018 年度全国稀土矿（稀土氧化物 REO）开采总量控制指标为 12 万吨，其中离子型（以中重稀土为主）稀土矿指标 1.915 万吨，岩矿型（轻）稀土矿指标 10.085 万吨。全国钨精矿（三氧化钨含量 65%）开采总量控制指标为 10 万吨，其中主采指标 7.615 万吨，综合利用指标 2.385 万吨。

11、外汇局：发布《“一带一路”国家外汇管理政策概览》

国家外汇管理局发布《“一带一路”国家外汇管理政策概览》，旨在积极促进“一带一路”国际合作，向市场主体提供更为丰富的相关政策和信息参考。

12、发改委：发布关于开展 2018 年备案创业投资企业年检工作的通知

各备案管理部门应当于 8 月 15 日前同时向我委和中国投资协会股权和创业投资专业委员会提交年检工作报告。备案管理部门应重点检查是否涉嫌非法集资、二级市场投资和债券投资等违规行为，以及“投资运作过程中的重大事件”是否已及时向备案管理部门报告等。

13、发改委：印发应急储气设施建设中央预算内投资（补助）专项管理办法

为规范重点地区应急储气设施建设专项中央预算内投资项目管理，提高中央资金使用效益，推进中央预算内投资管理制度化、规范化、科学化，近日，国家发展改革委印发了《重点地区应急储气设施建设中央预算内投资（补助）专项管理办法》（发改能源规〔2018〕1004 号），该办法明确了中央预算内投资支持范围、下达方式、安排程序及监督检查等。

14、央行：依法严惩违法违规行为，切实维护支付市场秩序

为贯彻落实党中央、国务院关于加强金融监管的工作要求，整肃支付市场秩序，切实防范和化解支付风险，中国人民银行于 2017 年 10 月至 2018 年 1 月，分别对卡友支付服务有限公司和付临门支付有限公司开展了支付结算业务执法检查。

15、商务部：明确 2018 年商务信用建设工作重点

商务部印发《2018年商务信用建设工作要点》，部署了家政服务、服务贸易、外商投资、电子商务四个重点领域的信用工作，明确了建立健全联合奖惩机制、做好试点经验总结和复制推广、推动商务信用区域合作、推进商务信用信息互联互通、开展商务诚信文化宣传等方面的工作任务，为消费扩大和升级创造良好市场环境。

16、广东：开展抗癌药价格申报

广东省正在进行抗癌药品的价格下调工作，并由药企自行申报最新价格，申报工作于8月3日结束。广东计划调整的抗癌药有646个品规，是此次降价潮中调整范围最广的，覆盖了主要的抗癌药品。

17、河南实施高速公路货车分时段差异化收费

河南将继续实施高速公路货车分时段差异化收费政策，即每天20时至次日6时，对驶离河南省高速公路收费站口并持有ETC非现金支付卡的货车9折优惠，其他货车实施9.5折优惠，该项优惠政策从2018年8月1日20时起执行，期限1年。

18、上证指数跌0.16%，报2869.05点

上证指数报2869.05点，下跌0.16%，成交额1459.89亿。深证成指报9181.94点，下跌1.23%，成交额1807.00亿。创业板指报1559.64点，下跌2.19%，成交额566.67亿。两市合计成交3266.88亿。从盘面上看，近40只个股跌幅超9%，交运设备、船舶制造等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌0.25%，报28733.13点

恒生指数跌0.25%，报28733.13点。国企指数跌0.01%，报11046.32点。沪股通净流入25.37亿元，当日余额494.63亿元。深股通净流入1.46亿元，当日余额518.54亿元。

20、道指涨0.57%，报25306.83点

标普500指数收跌16.22点，跌幅0.58%，报2802.60点。道琼斯工业平均指数收跌144.23点，跌幅0.57%，报25306.83点。纳斯达克综合指数收跌107.42点，跌幅1.39%，报7630.00点。纳指收跌逾百点，推特领跌科技股。

【重点公告】

【采掘】

昊华能源：上半年净利预增25%至37.5%

美锦能源：明日复牌 继续推进重组事项

中国石油：上半年净利预增107%到122%

【传媒】

*ST巴士：上半年营收同比降近八成 净利亏损1.47亿元

当代明诚：上半年盈利1.08亿 同比增426%

印纪传媒：控股股东所持股份被冻结

分众传媒：上半年净利超33亿元 同比增逾三成

华谊嘉信：与拼多多已形成合作意向

印纪传媒：控股股东所持股份被冻结

众应互联：终止重大资产重组 明日复牌

贵广网络：发行可转债申请获证监会审核通过

新华文轩：旗下出版的部分图书有不同程度涨价

【电气设备】

大洋电机：公司发布2018年半年度报，实现归母净利润110,804,318.16元，比上年同期下降23.60%

ST锐电：大股东拟转让所持公司股份

中超控股：石墨烯复合屏蔽材料需求旺盛 上半年净利增逾90%

中环股份：集成电路用半导体硅材料产业基地项目成功签约

大豪科技：上半年净利增近四成 拟10转4.5

【电子】

北方华创：拟与北京电子控股有限责任公司、京东方科技集团股份有限公司、北京电子城投资开发集团股份有限公司，共同增资北京电控全资子公司北京电控产业投资有限公司，公司持股 16.67%

得润电子：原材料价格上涨 上半年净利同比下降近四成

锦富技术：实控人转让 6.85%股份给智成投资

京东方 A：拟 1 亿元参股电控产投

乾照光电：公开发行可转债申请审核未通过

韦尔股份：上半年盈利 1.56 亿 同比增 165%

亿纬锂能：上半年营收同比增四成 净利降三成

大华股份：上半年净利 10.82 亿元 同比增 10%

国光电器：上半年净利同比降近 60%

【房地产】

中珠医疗：全资子公司深圳市一体医疗科技有限公司与云南昆华医院投资管理有限公司签署《云南新昆华医院肿瘤放疗中心合作协议》

光明地产：上半年签约金额同比增长 28.73%

蓝光发展：上半年净利预增 94%至 129%

宁波富达：拟近 40 亿元出售房地产开发业务

华业资本：上半年房地产项目签约金额同比减少 73.5%

万通地产：上半年盈利 3.2 亿 同比增长 525%

新黄浦：上半年净利预减 82%

华发股份：上半年净利预增 110%至 130%

新城控股：上半年净利预增 70%到 120%

【纺织服装】

红豆股份：限售股上市流通数量为 466,468,074 股，上市流通日期为 2018 年 8 月 3 日

多喜爱：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 24,641,417.09 元，比上年同期增长 259.48%

比音勒芬：上半年净利同比增长 45.84%

【非银金融】

国泰君安：上半年盈利 40 亿元 同比下滑 15.7%

国投资本：受托管理控股股东持有的中投保 47.2%股权

国信证券：上半年净利同比降 42.5%

中国银河：遭央行行政处罚；公司首席风险官离任

兴业证券：ST 长生股东张洺豪、虞臣潘已提出了提前还款计划

【钢铁】

西宁特钢：董事长郭海荣先生因工作变动，申请辞去公司董事长、董事及董事会专门委员会相关职务

【公用事业】

高能环境：联合中标 2.13 亿元项目

隆华节能：上半年净利同比增 150%

【化工】

久联发展：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 44,462,806.44 元，比上年同期增长 18.01%

*ST 柳化：法院裁定批准延期提交重整计划草案

青岛金王：上半年净利同比下降 57.61%

赛轮金宇：上半年净利预增 1513%到 1669%

天赐材料：上半年净利同比增 152%

万华化学：上半年净利增 43%；上调 8 月份中国地区纯 MDI 价格

皇马科技：6000 万元设子公司 拓展新型板块市场

鲁北化工：部分生产装置开车运行

同德化工：上半年净利同比增 155%

中石科技：已经充分做好迎接下半年旺季交货的准备工作

【机械设备】

三一重工：上半年净利预增 180%到 210%

四方冷链：拟更名为“四方科技”

安车检测：上半年净利增逾 5 成

东方中科：传统业务及保理业务毛利增长 上半年净利增近六成

金明精机：与海南海药签订战略合作框架协议

山东墨龙：上半年净利同比增 364%

台海核电：终止筹划重大资产重组事项

亿利达：子公司成为上汽通用五菱汽车指定供应商

【计算机】

金溢科技：股东及监事甘云龙计划在 2018 年 8 月 21 日至 2019 年 2 月 20 日期间以集中竞价方式减持本公司股份 800,000 股

东方通：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 1,609,363.27 元，比上年同期下降 78.44%

科蓝软件：杭州太一变更减持计划 拟减持比例大幅调减至不超 1.01%

同有科技：拟收购鸿泰科技 100%股权

浪潮软件：上半年净利预增 85%

任子行：股东华信远景拟减持不超 5.51%股份

同有科技：拟收购鸿泰科技 100%股权

千方科技：半年报业绩同比增加 52.64%

【家用电器】

*ST 厦华：拟将公司持有的上海领域投资有限公司 100%股权转让给广州复朴道和投资管理有限公司，本次交易的转让价格为人民币 1,930 万元

奥佳华：按摩椅业务显著增长 上半年净利增近六成

TCL 集团：电视液晶面板价格的企稳回暖有望持续

华帝股份：“退全款”活动退款金额已超 6200 万 线上部分完成近九成

【建筑材料】

*ST 正源：上半年预盈约 1000 万元 同比扭亏

纳川股份：终止重大资产重组事项

亚玛顿：上半年净利同比增长 145.53%

濮耐股份：上半年净利同比增 120.6%

西部建设：上半年净利 7952 万元 同比扭亏

【建筑装饰】

粤水电：中标“粤桂合作特别试验区平凤污水处理厂工程 PPP 项目”项目投资建设规模为 5,749.17 万元，其中建安工程费用 4,373.62 万元

花王股份：预中标 8138 万元工程项目

苏交科：上半年净利同比增逾两成

浙江交科：上半年净利同比增长近七成

鸿路钢构：与中建二局签订 1.69 亿元采购合同

建科院：股东拟减持不超 3%股份

三维工程：中标 1.21 亿元工程项目

【交通运输】

瑞茂通：部分董事、高管及核心管理人员燕刚先生、李群立先生、王卫东先生、常媛媛女士、王瑞臣先生增持计划完成

飞力达：上半年实现营收 15.46 亿元 同比增 8.82%

粤高速 A：公司控股高速公路沿线土地资源大约 500 亩 正归整土地资料寻找合作开发伙伴

【农林牧渔】

生物股份：拟斥资 1 亿至 3 亿元回购股份

【汽车】

江淮汽车：上半年净利预减 53%

金龙汽车：新能源客车销量大增 上半年净利翻番

均胜电子：已回购公司 3.03% 股权 耗资 7.46 亿元

【轻工制造】

环球印务：公司发布 2018 年半年度快报，实现归母净利润 13,479,984.70 元，比上年同期增长 4.07%

劲嘉股份：彩盒包装订单及执行情况良好 上半年净利增长 25%

美克家居：上半年盈利 2.06 亿元 同比增 35.5%

【商业贸易】

浙江东日：公司发布 2018 年半年度快报，实现归母净利润 49,192,180.16 元，比上年同期增长 18.04%

苏宁易购：上半年净利接近 60 亿元 同比增逾 19 倍

【食品饮料】

*ST 因美：终止向关联方出售贝因美安达奶业及相关资产

皇氏集团：股东李建国所持 6.97% 股份将被司法拍卖

汤臣倍健：上半年净利超 7 亿元 同比增两成

伊利股份：意向控股巴基斯坦某上市乳制品生产企业

海欣食品：毛利率提升 上半年净利同比扭亏为盈

金种子酒：非公开发行股票申请获证监会审核通过

兰州黄河：上半年净利亏损 3159 万元

星湖科技：上半年预盈 1650 万元 同比扭亏

【通信】

新海宜：拟回购 1 亿元至 2 亿元股份 实控人质押股份不存在平仓风险

精伦电子：上半年预盈 534 万元 同比扭亏

实达集团：上半年盈利 9859 万元 同比增 88.84%

【休闲服务】

云南旅游：拟收购文旅科技 100% 股权

【医药生物】

康泰生物：半年报披露时间延期至 8 月 29 日

塞力斯：拟不超 5000 万元回购股份

三诺生物：上半年净利润同比增长近八成

贝瑞基因：终止投资美国百纳基因可转换债券

海普瑞：上半年营收增九成 净利增逾 28 倍

华润双鹤：旗下苯磺酸氨氯地平片通过一致性评价

一心堂：上半年净利增逾 3 成

安科生物：注射用重组人生长激素新增适应症申请获批

花园生物：受益维生素 D3 涨价 上半年净利同比翻倍

科伦药业：上半年净利同比增两倍

【银行】

南京银行：拟定增募资 140 亿元申请被证监会否决

吴江银行：上半年盈利 5.05 亿 同比增 15.3%

【有色金属】

*ST 华泽：因涉嫌犯罪案被证监会移送公安机关

洛阳钼业：上半年净利预增 271% 到 295%

华锋股份：股东拟减持不超 2% 股份

中色股份：第二季度新签工程承包项目 11.99 亿元

楚江新材：上半年净利增逾两成

宏创控股：上半年净利同比降八成

华友钴业：高端三元前驱体产品进入特斯拉储能产业链

云海金属：上半年净利同比增五成

【综合】

美都能源：拟自筹资金认购总部位于澳大利亚阿德莱德的核心地勘有限公司 10%股份，认购价格为 0.05 澳元/股

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