

2018年08月06日

晨会纪要(2018年08月06日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 电子元器件：旺季将至，产业链景气度提升
- 【公司评论】 启明星辰(002439)：二季度业绩有所回暖，全年增长值得期待
- 【公司评论】 健帆生物(300529)：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道
- 【行业评论】 “国务院发布《关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》” 点评
- 【行业评论】 【行业动态】 新能源车第8批推广目录新增385款车型，产销量逐月增长在即
- 【行业评论】 美国2019财年国防授权方案涉及国内安防行业公司点评

财经要闻:

1. 商务部：对美征税措施的实施日期将视美方行动而定
2. 文化和旅游部：25.8亿元专项资金支持文化扶贫
3. 工信部：将持续加大电信诈骗整治力度
4. 商务部：上半年新设外商投资企业同比增长96.6%
5. 卫计委：我国多措并举提高抗癌药供应保障能力
6. 发改委拟出台油气管网设施公平开放监管办法
7. 证监会：就公募基金信息披露管理办法及配套规则公开征求意见
8. 证监会：上半年作出行政处罚决定159件
9. 央行：远期售汇业务外汇风险准备金率调整为20%
10. 海关总署：对非洲猪瘟疫区猪类产品一律退回或销毁
11. 知识产权局：深化电子商务领域知识产权保护专项整治工作
12. 工信部：智能汽车功能测试规程发布、行业有望进入快车道
13. 河北：扎实推进雄安新区专项规划编制和重点工作
14. 深圳：“房改”方案出台 商品房只占四成
15. 山西：今年下半年加快推进国企重组混改
16. 统计局：7月份综合PMI产出指数为53.6%
17. 金融委：进一步疏通货币政策传导机制
18. 上证指数报2740.44点，下跌1%
19. 恒生指数跌0.14%，报27676.32点
20. 道指涨0.54%，报25462.58点

重点公告:

- 科陆电子：10.78%股份被转让予深圳国资远致投资
- 飞荣达：拟以增资和股权收购方式取得润星泰电器51%股权
- 中广核技：拟1.28亿收购两公司控股权
- 美年健康：下属广州美年富海门诊部被责令整改
- 宏大爆破：拟投13.28亿研制外贸型导弹武器系统HD-1项目
- 易尚展示：与京东签署3D电商智能建模项目合作框架协议

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	3315.28	-1.65%
上证综指	2740.44	-1.00%
深证综指	1486.06	-1.72%
恒生指数	27676.32	-0.14%
中小板指数	5942.00	-2.35%
创业板指数	1481.61	-1.89%
新三板做市指数	802.06	-0.36%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	-0.4%	-2.1%	-2.1%
农林牧渔(中信)	-1.7%	-10.1%	-15.3%
交通运输(中信)	-3.3%	-14.3%	-20.8%
银行(中信)	-3.5%	-5.3%	-9.7%
电力及公用事业(中信)	-3.6%	-10.9%	-23.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	-10.0%	-17.4%	-9.1%
国防军工(中信)	-7.8%	-18.8%	-28.1%
电子元器件(中信)	-7.4%	-18.9%	-17.8%
餐饮旅游(中信)	-6.8%	-0.5%	8.7%
有色金属(中信)	-6.7%	-19.8%	-34.3%

【行业公司评论】

电子元器件：旺季将至，产业链景气度提升

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体市场存储供需变动，晶圆代工展望乐观：半导体行业本月数据仍然保持着景气扩张的态势，供需共同体现景气，但是环比的增速放缓。尤其需要看到的是，存储器 NAND Flash 的价格有小幅下调，包括美光、长江存储等国内外重要的企业均在产能的扩张，反映产业向供需平衡变动出现了信号。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，均带动晶圆代工厂投片量明显回升，全球晶圆代工展望乐观。

消费电子下游市场加速集中：2018 年 6 月，工信部公布全国手机出货量为 3661.00 万台，同比下降 12.4%。根据 canalsys 报告，二季度智能手机市场分厂商看，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供应链厂商。

电子行业走势回顾：上月中信电子行业指数一级指数下跌 1.4%，跑输沪深 300 指数 1.6 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 17 位。海外市场方面，美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势相对较强，跑赢市场整体。香港资讯科技指数走势相对较弱。

投资建议：我们的观点基于对行业的主要判断如下：1) 电子行业三季度拉货旺季逐步开启，产业链进入补库存状态，半导体行业的主题投资热度持续，原生性增长动力短期有限；2) 国内 A 股市场电子板块本月事件驱动投资为主，基本面由于下游旺季开启逐渐转好；3) 部分已披露半年报上市公司与投资者的业绩交流将会增加，三季度情况对于全年业绩将到重要指引。推荐标的维持周报，推荐关注生物识别模组及摄像头模组厂商欧菲科技（002456）、外观结构件厂商科森科技（603626）、集成电路设计厂商全志科技（300458）和东软载波（300183）、半导体封测厂商通富微电（002156）。

风险提示：智能终端产品需求量带来出货量不及预期；终端厂商的创新不足或者创新不获认可；半导体产业政策推进落实速度低于预期；供给扩张速度过快带来产业市场竞争超预期加剧。

启明星辰(002439)：二季度业绩有所回暖，全年增长值得期待

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2018 年 8 月 2 日，公司发布 2018 年半年报，报告期内，公司实现：主营业务收入 7.40 亿元，同比增长 7.36%，归母净利润 0.23 亿，同比增长 14,898.72%，扣非后归母净利润为-6824.04 万元，同比下降 188.63%，主要报告期内对参股公司恒安嘉新会计核算方式更改带来 8372.57 万投资收益。此外，公司预告 1-9 月归母净利润范围在 6900-7900 万之间，同比增长 25.14%- 43.28%。

? 短期收入结构变动影响毛利率，预期长期将回归正常水平：报告期内，公司综合毛利率为 63.07%，同比下降约 5 个百分点，主要是上半年公司收入中毛利率低的硬件产品占比同比提升了 8.63 个百分点。如果单独观察网关、数据安全、安全检测、安全服务业务的毛利率，并未出现下滑，我们认为这显示出公司本身技术、产品和服务的竞争实力依旧。收入结构变动主要是个别行业和个别项目的影响，在同行业或公司历史情况中亦有过类似情况出现。长期来看，公司客户行业情况稳定，竞争实力加持，收入结构的变动有望回归。

? 季度数据显示回暖迹象，Q2 收入增速与毛利率均回升：尽管上半年收入整体增速放缓，但从季度数据看，出现了回暖现象。2018 年 Q2 单季度收入同比增长 11.17%，相比 Q1 的同比增速（2.09%）有明显提升，毛利率方面，Q2 单季度毛利率大约为 67%，相比 Q1 的 57%水平提升近 10 个百分点。

? 连续 6 年领跑中国网络信息安全产品市场，细分领域表现持续亮眼：根据 CCID 最新数据，启明星辰集团以 5.6%的市场份额连续六年领跑中国网络信息安全市场，并且在 IDS/IPS 市场以 16.5%的份额第 16 连冠，UTM 市场以 22.6%的市场份额第 11 年获得领导地位，安全管理产品(SOC)以 22.8%的份额第 10 年排名第一，快速增长的数据安全产品以 9.4%的份额连续第三排名第一。

? 投资建议：我们预测公司 2018 年、2019 年、2020 年的收入预测为 28.59 亿元、35.93 亿元和 43.66 亿元，归母净利润为 5.86 亿元、7.44 亿元和 9.44 亿元，EPS 为 0.65 元、0.83 元和 1.05 元，分别对应 29 倍、23 倍和 18 倍动态 PE，维持公司买入-A 评级。

? 风险提示：宏观经济发展不及预期；网络安全行业发展不及预期；政府、军队安全采购不达预期；证券市场系统性风险。

健帆生物(300529)：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司发布 2018 年半年度报告，公司 2018 年上半年实现营业收入 4.56 亿元，同比上升 38.91%，实现归母净利润 2.10 亿元，同比上 40.90%，扣非后归母净利润 1.77 亿元，同比上升 35.58%。

业绩快速增长，继续加大销售布局：分季度看，公司 2018Q2 单季实现营业收入 2.50 亿元，同比上升 38.35%，实现归母净利润 1.20 亿元，同比上升 34.23%，实现扣非后归母净利润 9,706 万元，同比上升 32.07%。分产品看，一次性使用血液灌流器为公司主要的收入来源，2018 年上半年实现销售收入 4.16 亿元，占公司主营业务收入的 91.50%；一次性使用血浆胆红素吸附器实现销售收入 2,119 万元，占公司主营业务收入的 4.67%；DX-10 型血液净化机实现销售收入 348 万元，占公司主营业务收入的 0.76%；血液灌流机实现销售收入 249 万元，占公司主营业务收入的 0.55%。期间费用方面，2018 年上半年公司销售费用 1.10 亿元，同比上升 32.32%，主要由于公司加大了销售人员和市场推广的投入，目前公司营销体系下专业学术推广队伍已经达到了 700 多人，公司以专业化学术推广、科普教育及产品技术培训为主的营销工作为血液灌流技术这一新兴医疗手段迅速被医院及医护人员接受并掌握奠定了基础；管理费用 5,741 万元，同比上升 52.78%，主要由于公司加大产品的研发投入，以及实施股权激励；；财务费用-267 万元，同比上升 49.77%，主要由于定期存款产生利息较少所致。期间费用率方面，公司 2018 年上半年销售费用率、管理费用率、财务费用率分别为 24.09%（-1.20PCT）、12.58%（+1.14PCT）、-0.59%（+1.03PCT）。

多中心 RCT 试验公布，助力公司产品疗程化推广：解放军总医院陈香美院士发起并组织全国 37 家临床中心开展的健帆 HA130 多中心 RCT 研究历时四年，开创了维持性血液透析患者血液干灌流治疗循证医学研究的先河，临床试验结果表明：（1）健帆 HA130 血液灌流器联合血液透析治疗具有良好的安全性。（2）血液透析患者每周使用一次健帆 HA130 血液灌流治疗具有显著降低透析患者 β 2-微球蛋白和 PTH（即“甲状旁腺素”）水平以及改善瘙痒症状的效果，为防治透析并发症建立了适宜的治疗模式（3）研究证实低通量血液透析联合健帆 HA130 血液灌流具有优于高通量血液透析的疗效。目前，血液灌流技术在终末期肾病患者的使用率较低，其中一个主要原因就是缺少权威大样本循证医学证据，导致医生对血液灌流技术的治疗效果和使用范围临床认知不足，而本次多中心 RCT 临床研究为健帆 HA130 血液灌流器防治血液透析并发症提供了极具价值的临床指南，大大提升了临床医生的使用信心，为公司产品在国内外外的推广提供了强有力的 A 类循证医学证据，将显著促进公司产品的推广。

血液灌流适应症广泛，未来发展空间较大：在肾病领域，血液灌流器能够显著的改善透析患者的并发症，而根据全国血液净化病例信息登记系统登记的信息看，2016 年我国国内接受规律透析治疗的患者约 50 万人，预计未来将保持 15%-20% 的增速增长，而使用血液灌流产品的病人仅 10 万左右，在透析患者中的渗透率仅为 20%，未来随着人们对血液灌流技术的认可，透析患者数量的增加+灌流技术渗透率的提升，未来血液灌流技术在肾病领域发展空间较大。同时，血液灌流技术的适应症也在不断拓展，公司深入布局肝病领域。公司首创的双重血浆分子吸附系统（DPMAS）由一次性使用血浆胆红素吸附器 BS330 和一次性使用血液灌流器 HA330-II 组成，并于 2016 年被纳入新版《非生物型人工肝治疗肝衰竭指南》，指南指明 DPMAS 不仅能够吸附胆红素，还能清除炎症介质，不消耗血浆。目前公司血液灌流技术在肝病领域的推广刚刚起步，我们预计今年有望实现翻倍增长，未来有望成为公司的一大重要业绩支撑。

投资建议：我们预测公司 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.96、1.25 和 1.65 元，给予增持-A 建议。

风险提示：产品推广不达预期，行业政策风险，降价风险。

“国务院发布《关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》” 点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

8 月 3 日，国务院公布了《关于改革完善医疗卫生行业综合监管制度的指导意见》。文件提出，到 2020 年，建立职责明确、分工协作、科学有效的综合监管制度，健全机构自治、行业自律、政府监管、社会监督相结合的多元化综合监管体系。

该文件主要对用药环节加强监管，是医改的一个重要组成部分，和之前的系列政策是一脉相承的。该文件指出，未来用药监管将从医院领导、医疗机构、医疗卫生准入、医疗机构采购和使用医疗相关产品、医疗卫生机构运行、从业人员、行业秩序等多个层次共同进行。结合之前的相关政策，该文件出台以后，监管部门将从研发（临床试验标准与国际接轨）、生产（药品一致性评价、飞行检查）、流通（两票制）、使用（监控辅助用药、破除以药养医、严厉打击医生回扣等）、支付（医保支付方式改革）等多个环节对医药的全产业链进行监管，使行业进一步规范化，实现良性发展。

我们认为医药行业严监管是长期的趋势，不会在两三年内就结束，这将打破传统的药品营销模式。以前是营销为王，经过这轮医改，将逐步进入产品为王的时代，疗效明确、性价比高的优质药品有望最终赢得市场。然而，销售渠道仍然非常重要，只是在严监管的环境下营销推广会更加规范化，学术推广能力强的公司更占优。此外，临床价值导向是药品的发展方向，辅助用药、中药注射剂、劣质仿制药等产品会进一步退出市场，为创新药和优质仿制药腾出市场空间。

【行业动态】新能源车第 8 批推广目录新增 385 款车型，产销量逐月增长在即

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

?

新能源第 32 周核心观点：8 月 1 日，据合格证数据，7 月新能源车产量 7.83 万辆，环比增长 18%，预计三季度新能源车产量持续增长。原材料价格反弹将会是下游需求持续增长的先行指标。

【1】、原材料价格方面，鑫椏资讯数据，7 月 28 日-8 月 3 日电解钴主流报价 48.3-51.6 万元/吨，较上周下调 1.2 万元/吨，市场需求仍旧冷清。碳酸锂价格依旧阴跌，电池级碳酸锂主流报价 10-10.5 万元/吨，部分企业低价已经报至 10 万元以下。8 月 3 日，MB 低等级钴报价 34.4(-0.35)-35.55(-0.45)美元/磅，高等级钴报价 34.4(-0.35)-35.55(-0.45)美元/磅，延续跌势。原材料价格继续下跌主要是因为行业新增产能释放，行业库存仍未消化完毕，市场需求尚未大规模恢复，市场存在观望情绪。随三季度新能源车下游需求持续回升，中游厂商补库存有望带来原材料价格的反弹。

【2】、政策方面，8 月 2 日，工信部公告了 2018 年第 8 批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共计 385 款车型入选，环比增加 43 款，蔚来/威马/WEY 等明星车型入选，有望成为下半年的爆款车型。7 月 31 日，财政部发布《关于节能新能源车船享受优惠政策车船税的通知》，本次政策相较 2015 年相关减免车船税通知，提高了燃料消耗量、续航里程、能量密度、功率密度等技术指标的基准，但达标难度不大，仍是普惠政策。7 月 31 日，工信部同时公布《新能源车免税第 19 批目录》，这是新补贴后的第二轮发布免税目录，发布时间大幅提早，优质下半年销售持续增长。总体看来，我国对新能源车产业扶持的态度不变，并更偏向低耗能、高续航的乘用车的推广。有效提高动力电池能量密度，降低动力电池成本，仍是厂商未来竞争的聚焦点。目前时点，继续重点推荐：创新股份、华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、当升科技、宁德时代、藏格控股。

? 风险提示：新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格持续大幅下跌

美国 2019 财年国防授权法案涉及国内安防行业公司点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

8 月 3 日，安防厂商海康大华同日发布公告披露，2018 年 8 月 1 日，美国 2019 年财年国防授权法案获得美国国会的通过，其中要求处于国家安全考虑，联邦政府机构不得采购或获取任何使用“受控的通信设备或服务”、“作为系统关键或实质性的一部分，或作为系统的任一部分关键的技术”的设备、系统或服务。其中，“受控的通信设备或服务”涉及视频监控和通信设备，与海康威视和大华股份有关。海康威视和大华股份当日均下跌 5.89%，而上周两家公司的跌幅分别为 14.05%和 18.50%。

点评：对于上述消息我们主要的态度持续保持谨慎，关注风险，但先不需要过度悲观，理由包括：1) 关于美国的国防授权法案看，禁止联邦政府层面采购有潜在风险的通讯设备和服务产品属于意料之中的态度，尤其是目前中美关系处于较为敏感的时期，未来潜在的风险是扩大到更加广泛的商业层面；2) 安防行业具有地域性特征，即使政治关系较为紧密的情况下，考虑到当地的供应商渠道关系，海外企业要进入的难度较大，因此海康和大华的美国市场份额一直处于较低的水平，对其实质性的影响不大；3) 对于公司层面而言，全球市场中欧洲、日韩等发达国家以及与美国关系较为紧密的政府是否会采取类似的措施将会是我们更加需要关注的领域。

【财经要闻】

1. 商务部：对美征税措施的实施日期将视美方行动而定

针对美方拟提高对 2000 亿美元中国输美商品加征关税的税率从此前的 10%提高到 25%，国务院关税税则委员会办公室刚刚回应，针对美方上述措施，中方被迫采取反制措施，决定对原产于美国的 5207 个税目约 600 亿美元商品，加征 25%、20%、10%、5%不等的关税。“如果美方一意孤行，将其加征关税措施付诸实施，中方将即行实施上述加征关税措施。” 国务院关税税则委员会办公室表示，中方采取上述加征关税措施，目的是捍卫自身合法权益，通过反制措施遏制贸易摩擦升级，上述措施实施后，有关部门将会同社会各界对措施效果进行评估，力争把措施对我国国内生产生活的影 响降到最低。

2. 文化和旅游部：25.8 亿元专项资金支持文化扶贫

文化和旅游部消息，“十三五”以来通过组织实施重大文化工程项目，国家为深度贫困地区安排资金 25.8 亿元，支持深度贫困地区文化建设和产业发展，带动贫困劳动力就近就业稳定增收。为支持贫困地区发展特色文化产业，近日文化和旅游部、国务院扶贫办印发通知，要求发展传统工艺带动贫困劳动力就近就业和稳定增收，以四川凉山、甘肃临夏等 10 个深度贫困地区为重点，支持设立非物质文化遗产扶贫就业工坊，支持电商通过以销定产等方式，帮助销售传统工艺品，带动就业增收。

3. 工信部：将持续加大电信诈骗整治力度

工信部称，近年来，工信部在国务院打击治理电信网络新型违法犯罪工作部际联席会议指导下，强化行业源头治理、综合治理。随着专项整治工作的持续深入，也出现了一些新情况新问题：个人信息泄露已成为信息诈骗的根源，诈骗分子利用各行业的漏洞非法获取个人信息的情况日益突出；新骗局层出不穷，攻防博弈日趋激烈。下一步，工信部还将加强通讯信息诈骗源头治理、综合治理，进一步督促企业建立完善防范打击通讯信息诈骗责任体系和强化督查、定期检查等工作举措，加大技术监测和处置力度，并强化各部门间协同联动，完善与网信、公安等部门各项工作机制，推动形成协同共治的工作格局。

4. 商务部：上半年新设外商投资企业同比增长 96.6%

商务部数据显示，上半年，我国新设立外商投资企业同比增长 96.6%，实际使用外资 683.2 亿美元，同比增长 4.1%。与此同时，自贸试验区引领全国外资增长，11 个自贸试验区实际使用外资同比增长 32.6%。

5. 卫健委：我国多措并举提高抗癌药供应保障能力

国家卫健委有关负责人表示，我国正采取多项措施，提高抗癌药供应保障能力，努力满足患者用药需求，增强广大人民群众对医改的获得感。具体措施包括：开展国家药品价格谈判试点、公立医院实行药品分类采购、大力推进癌症诊疗规范化、加大抗癌药研发力度、推动高质量仿制药进入临床使用。

6. 发改委拟出台油气管网设施公平开放监管办法

国家发改委组织编制的《油气管网设施公平开放监管办法》（下称《办法》）8 月 3 日至 16 日向社会公开征求意见。发改委表示，起草《办法》是为了提高油气管网设施利用效率，促进油气市场多元竞争，保障油气资源安全稳定供应。《办法》称，国家鼓励和支持油气管网设施互联互通和公平接入，逐步实现油气资源在不同管网设施间的灵活调配。天然气管网设施运营企业不得阻碍符合规划的其他天然气管网设施的接入，并应为接入提供相关便利。

7. 证监会：就公募基金信披管理办法及配套规则公开征求意见

证监会就《公开募集证券投资基金信息披露管理办法》及相关配套规则公开征求意见。本次办法修订主要遵循以下原则：一是以提高信息披露质量为目的，优化信息披露方式，强调信息披露的简明性与易得性。顺应互联网技术应用的趋势，简化报刊披露内容，并推出产品资料概要制度，方便投资者快速获取关键有效的信息。二是以保护投资者利益为重点，强化复杂基金、高风险基金品种的风险揭示，规范基金名称，明确重大关联交易等重要信息的披露。三是以依法全面从严原则为导向，强调信息披露义务人应以保障基金份额持有人利益为根本出发点，加大对各类信息披露违规事件的问责力度，提高信息披露违规成本。

8. 证监会：上半年作出行政处罚决定 159 件

证监会 3 日公布 2018 年上半年行政处罚情况称，上半年共作出行政处罚决定 159 件，比去年同期增长 41%，罚没款金额 63.94 亿元，市场禁入 20 人。其中，上市公司信息披露违法类案件处罚 63 起，操纵市场类案件处罚 14 起，内幕交易类案件处罚 36 起，私募基金违法违规案件处理 6 起，超比例持股未披露及限制期内交易股票案件处罚 9 起，短线交易案件处罚 10 起，从业人员违法买卖股票及私下接受客户委托案件处罚 8 起，除上述案件外，证监会还对编造传播虚假信息、期货市场违法等其他类型案件共十余起依法作出行政处罚。

9. 央行：远期售汇业务外汇风险准备金率调整为 20%

中国人民银行发布消息称，。近期受贸易摩擦和国际汇市变化等因素影响，外汇市场出现了一些顺周期波动的迹象。为防范宏观金融风险，促进金融机构稳健经营，人民银行决定自今年 8 月 6 日起，再次将远期售汇业务的外汇风险准备金率从 0 调整为 20%。

10. 海关总署：对非洲猪瘟疫区猪类产品一律退回或销毁

据海关总署 8 月 3 日消息，海关总署今日发布了《关于加强非洲猪瘟疫情防控工作的警示通报》，通报指出，要加强供港澳活猪管理，指导相关养殖场做好防范工作，特别是疫情周边地区，要高度关注猪异常发病死亡等情况，抓好疫情报告、采样送检等工作，严格按照防控要求，科学有效稳妥处置。通报还称，要加强对来自非洲猪瘟疫区国家(地区)的进境寄递物和旅客携带物查验，一旦发现猪、野猪及其产品，一律作退回或销毁处理。

11. 知识产权局：深化电子商务领域知识产权保护专项整治工作

为认真贯彻党中央、国务院关于加强知识产权保护的决策部署，完善执法力量，加大执法力度，把违法成本显著提上去，把法律威慑作用充分发挥出来，推进提升打击知识产权侵权假冒的力度与水平，切实解决拼多多等购物平台上的侵权假冒问题，国家知识产权局发布《关于深化电子商务领域知识产权保护专项整治工作的通知》，加大重点区域整治力度，加大重点案件打击和曝光力度，加大线下源头追溯和打击力度。

12. 工信部：智能汽车功能测试规程发布、行业有望进入快车道

8月3日从工信部获悉，为贯彻落实工信部、公安部、交通运输部联合发布的《智能网联汽车道路测试管理规范(试行)》，全国汽标委智能网联汽车分标委，组织中国汽研(601965)[AI 决策]等相关行业机构和骨干企业共同编制了《智能网联汽车自动驾驶功能测试规程(试行)》，为智能网联汽车自动驾驶功能检测提供了相应的测试场景、测试规程和通过条件。

13. 河北：扎实推进雄安新区专项规划编制和重点工作

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。会议强调，要高标准设计城市水系，统筹谋划防洪、排涝、生态、景观等功能，大力治理水体污染，确保城市水系安全。要规划建设一流电网，超前布局电力设施和管廊通道，加快推进南网北网贯通。要强化大气、水、土壤污染防治。要布局建设一批国家级科技创新平台。要建立雄安新区自然资源大数据库。要加强白洋淀流域综合治理，全面整治燃煤污染、扬尘污染、机动车尾气污染、工业排放污染，坚决治理“散乱污”企业，大规模推进植树造林和国土绿化。

14. 深圳：“房改”方案出台 商品房只占四成

8月4日，深圳市人民政府网站发布了《关于深化住房制度改革加快建立多主体供给多渠道保障租购并举的住房供应与保障体系的意见》(以下简称“意见”)。根据该意见，未来，商品住房、人才住房、安居型商品房、公共租赁住房分别占住房供应总量的40%左右、20%左右、20%左右、20%左右。到2035年，新增建设筹集各类住房共170万套，其中人才住房、安居型商品房和公共租赁住房总量不少于100万套。深圳此次房地产长效机制建设中，还提出了未来将多主体供应土地。

15. 山西：今年下半年加快推进国企重组混改

从山西省国资委获悉，今年下半年，山西省国企改革将加快推进重组混改，重点推进燃气集团、现代化工集团、山西煤机集团重组，并进一步向央企、民企开放股权，加快建投集团、汾酒集团混改步伐。在混改方面，山西将全面启动建投集团混改和加速汾酒集团混改，在引进央企、多种国有资本、外资的同时，支持和引导民营企业单个或联合设立投资基金，参与国企混改。同时，加快“腾笼换鸟”股权转让项目成交落地，进一步向央企、民企开放股权。

16. 统计局：7月份综合PMI产出指数为53.6%

统计局近期发布的数据显示，7月份综合PMI产出指数为53.6%，环比回落0.8个百分点；制造业PMI为51.2%，环比回落0.3个百分点；非制造业经营活动指数为54.0%，环比回落1.0个百分点。

17. 金融委：进一步疏通货币政策传导机制

国务院金融稳定发展委员会召开第二次会议，此次会议的重点议题与一个月前的首次会议明显不同，打通货币政策传导机制被摆到了更为突出的位置。这也意味着，在市场流动性已经合理充裕的背景下，下一阶段的工作重心将转移到引导市场流动性有效灌溉实体经济，并且有效满足最终需求。分析人士认为，此次会议的表态反映出，在流动性合理充裕的目标已基本实现的背景下，当前货币政策工作的侧重点正在向“宽信用”转变，着力打通流动性向“宽信用”的传导渠道。

18. 上证指数报2740.44点，下跌1%

上证指数报2740.44点，下跌1%，成交额1291.35亿。深证成指报8602.12点，下跌2.03%，成交额1556.34亿。创业板指报1481.61点，下跌1.89%，成交额449.80亿。两市合计成交2847.69亿。从盘面看，煤炭采选、港口水运等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌0.14%，报27676.32点

恒生指数跌0.14%，报27676.32点。国企指数跌0.37%，报10693.79点。沪股通净流出4.37亿元，当日余额524.37亿元。深股通净流入10.88亿元，当日余额509.12亿元。

20. 道指涨 0.54%，报 25462.58 点

标普 500 指数收涨 13.13 点，涨幅 0.46%，报 2840.35 点，本周累涨 0.76%。道琼斯工业平均指数收涨 136.42 点，涨幅 0.54%，报 25462.58 点，本周累涨 0.04%。纳斯达克综合指数收涨 9.32 点，涨幅 0.12%，报 7812.01 点，本周累涨 0.96%。

【重点公告】

【采掘】

中国神华：半年报净利略降 5.3%。

【传媒】

皖新传媒：控股股东完成增持计划。

【电气设备】

融钰集团：拟合作方中核国财与央企中核无关，将终止与其合作。

上海电气：终止筹划发行股份购买资产事项。

隆基股份：拟配股募资不超 39 亿元拓展主业。

大豪科技：控股股东拟增持不超 2.6 亿元。

【房地产】

蓝光发展：拟 11.78 亿元收购宝鸡两置业公司 100% 股权。

新城控股：前 7 月累计合同销售金额增长 106%。

中南建设：前 7 月房地产与建筑业务增长 51% 以上。

【非银金融】

华泰证券：阿里巴巴认购定增 35 亿元，苏宁易购认购定增 34 亿元。

【公用事业】

金鸿控股：公告公司股票将于 2018 年 8 月 6 日（星期一）开市起复牌。此前，公司公告，因筹划收购亚洲天然气能源有限公司 100% 股权事项，于 2018 年 5 月 18 日开市起停牌。

兴源环境：控股股东所持部分股份遭遇平仓被动减持。

【化工】

宏大爆破：公告拟以子公司明华公司为平台，投资研制某外贸型导弹武器系统（即 HD-1 项目），预计总投资 13.28 亿元。

石大胜华：披露半年报。公司上半年实现营收为 27.38 亿元，同比增 10.57%；实现净利 1.32 亿元，同比增长 52.24%。

利尔化学：上半年净利润同比增长 74.51%。

中化国际：拟出售中化作物和农研公司 100% 股权。

雅化集团：李家沟锂辉石矿 105 万吨/年采选项目获核准批复。

天科股份：调整重组方案，弃购中昊国贸与华凌涂料股权。

新安股份：部分高管拟减持 67 万股。

南京化纤：拟公开挂牌转让兰精 30% 股权。

【机械】

杰瑞股份：上半年净利润同比增长逾 5 倍。

汇中股份：上半年净利润同比增长 88.7%。

天沃科技：实控人将变更为上海市国资委。

四方冷链：8 月 10 日起更名为四方科技。

【计算机】

艾格拉斯：股东巨龙控股提前终止减持计划。

乐视网：“15 乐视 01” 未按期兑付本息。

鼎捷软件：多名股东拟合计减持不超 4% 股份。

华工科技：拟挂牌出售武汉华工创业投资 32.5% 股权。

【建筑】

中装建设：股东鼎润天成拟减持不超 1.99% 股份。

元成股份：公告公司预中标景德镇高新区环境提升改造工程 PPP 项目，项目建设总投资 14993 万元。

中航三鑫：子公司海南特玻 1 号生产线停产改造。

【纺织服装】

奥康国际：拟回购股份 1 亿元-3 亿元。

【零售】

申华控股：收购弘浩实业与弘贤汽车，出售华晨汽车租赁。

南京新百：拟终止重大资产重组事项。

美克家居：拟 2 亿元-5 亿元回购股份。

【汽车】

上汽集团：前 7 月汽车销量增逾一成。

广东鸿图：拟 2 亿元增资控股子公司宝龙汽车。

【轻工制造】

萃华珠宝：终止定增计划并撤回申请。

步森股份：6 日复牌 继续推进重大资产重组事项。

易尚展示：公告公司与京东签署了《京东-易尚 3D 电商智能建模项目合作协议》，每批 3D 电商模型金额预计 3000 万元。

康欣新材：终止重大资产重组事项，继续推进现金购买朝翔竹木。

华泰股份：下调定增募资金额为不超 6.3 亿元。

【食品饮料】

舍得酒业：拟 1 亿元-3 亿元回购股份。

*ST 康达：股东京基集团拟以 24 元每股价格要约收购 10% 股份。

迎驾贡酒：控股股东完成增持计划。

【电子】

科陆电子：10.78% 股份被转让予深圳国资远致投资。

科陆电子：终止发行股份购买资产 6 日起复牌。

利达光电：上半年净利润同比增长 165%。

英唐智控：控股股东协议转让 5.14% 股份。

苏州恒久：股东苏高新风投拟减持不超 3% 股份。

【通信】

飞荣达：公告公司拟以增资和股权收购方式取得珠海市润星泰电器有限公司 51% 股权，交易额预计 1.7 亿元；另拟现金收购广东博纬通信科技有限公司 51% 股权，交易额预计不超 1.53 亿元。

亚联发展：半年报净利润同比扭亏为盈。

【医药生物】

美年健康：公告公司下属广州美年富海门诊部近日收到广州天河区卫计局出具的《责令整改通知书》。

普利制药：公告公司的客户收到澳大利亚药物管理局颁发的注射用泮托拉唑钠的药物上市许可。

天宇股份：公告台湾食药署披露公司缬沙坦原料药部分批号检出有 N-亚硝基二甲胺 (NDMA)，检出 NDMA 之原料药不得再供作药品制造，另该原料药源暂停输入。

塞力斯：披露业绩快报。报告期内，公司实现营业收入 57,449.73 万元，较上年同期增长 59.46%；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 4,867.91 万元，较上年同期增长 45.65%。

北陆药业：上半年净利同比增 18%，拟 10 转 5。

开立医疗：上半年净利润同比增六成。

星普医科：公告公司全资子公司玛西普医学科技发展（深圳）有限公司与中核高能（天津）装备有限公司于 2018 年 8 月 3 日签订《战略合作框架协议》。

恒瑞医药托伐普坦片获得美国 FDA 暂时批准文号。

益丰药房：逾 1.4 亿元收购上海上虹大药房控股权。

润达医疗：两自然人股东拟合计减持不超 2.51% 股份。

通策医疗：与北华大学共设北华大学附属口腔医院。

【有色金属】

楚江新材：拟 10.8 亿元收购碳纤维公司江苏天鸟 90%股权。

黄河旋风：控股股东完成增持计划。

盛达矿业：拟近 17 亿元承债式收购金山矿业 91%股权。

【综合】

中广核技：公告公司拟以全资子公司中广核达胜为投资主体，分别以 1.067 亿元、2100 万元为对价，通过收购股权和增资方式，分别获得扬州新奇特电气有限公司 60%股权、深圳市戈瑞辐照科技有限公司 51%股权。

尖峰集团：拟收购安徽众望制药 100%股权。

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