

晨会纪要(2018年08月07日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 新股周报：新股维持震荡休整，春光科技上市
- 【宏观策略】 中美贸易摩擦再度升级，国内政策偏积极
- 【行业评论】 轻工制造：造纸和纸制品业上半年营收同比增长12.5%
- 【行业评论】 汽车：第32周周报：Model 3产能爬坡&国产化进程加快，特斯拉产业链迎利好
- 【行业评论】 医药：国务院发文加强行业监管，龙头企业仍是发展方向
- 【行业评论】 电子元器件：全球芯片销售持续提升，智能终端苹果二季度淡季不淡
- 【行业评论】 机械：第32周周报：继续重点推荐利润弹性显现的工程机械板块
- 【行业评论】 传媒：供给侧改革推动行业回归理性，龙头受益
- 【行业评论】 长江存储首批32层3D NAND Flash芯片将于Q4量产点评

财经要闻:

- 1、农业农村部、财政部：开展绿色循环优质高效特色农业促进项目建设
- 2、外汇局：二季度来华直接投资保持在较高规模
- 3、工信部：重点做好五方面工作 助推稀土产业发展
- 4、工信部：上半年集成电路出口额同比增长31.1%
- 5、统计局：29种产品价格上涨 15种下降
- 6、国家知识产权局：印发《“互联网+”知识产权保护工作方案》
- 7、工信部：就两环保装备制造行业规范条件公开征求意见
- 8、外管局：第二季度经常账户顺差58亿美元
- 9、交通运输部：二季度公路水路行业安全生产形势基本稳定
- 10、发改委：赴三地开展基础设施投融资实地调研
- 11、央行：严惩支付机构为非法交易提供支付服务违法违规行
- 12、多部委：释放下半年经济政策明确信号，推进重点浮出水面
- 13、工信部：上半年我国电网购市场（含移动终端）规模达2641亿元，同比增长22%
- 14、发改委：自8月6日24时起，国内汽、柴油价格每吨各上调70元
- 15、深圳：实施科技创新能力跃升工程，鼓励0到1创新
- 16、四川银监：房地产贷款占银行总贷款近50%
- 17、北京市15部门：加快推进母婴设施建设
- 18、上证指数跌1.29%，报2705.16点
- 19、恒生指数涨0.52%，报27819.56点
- 20、道指涨0.16%，报报25502.18点

重点公告:

当代明诚：与珠海和谐安朗投资企业（有限合伙）签署《增资协议》，和谐安朗将以现金投资30,000万元，认购明武汉当代明诚体育发展集团有限公司新增注册资本

分析师

盖斌赫
 SAC执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsc.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsc.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3273.27	-1.27%
上证综指	2705.16	-1.29%
深证综指	1455.09	-2.08%
恒生指数	27819.56	0.52%
中小板指数	5796.36	-2.45%
创业板指数	1440.80	-2.75%
新三板做市指数	797.41	-0.58%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-3.1%	-5.3%	-9.2%
煤炭(中信)	-3.1%	-11.0%	-24.7%
建筑(中信)	-3.9%	-11.4%	-25.8%
石油石化(中信)	-3.9%	-6.3%	-4.1%
钢铁(中信)	-4.5%	-4.7%	-19.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	-10.7%	-19.7%	-9.9%
餐饮旅游(中信)	-10.2%	-6.1%	4.6%
国防军工(中信)	-9.8%	-21.5%	-29.9%
有色金属(中信)	-9.4%	-24.1%	-36.6%
房地产(中信)	-8.9%	-21.6%	-24.1%

1,300 万元

中恒电气：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 40,174,214.06 元，比上年同期下降 33.19%

欧菲科技：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 743,623,053.54 元，比上年同期增长 19.93%

蓝光发展：控股子公司茂名烁城房地产开发有限公司竞得位于广东省高州市宝光街道办宝光片区的 5 宗土地，土地面积合计 305,684.70 平方米（约 458.52 亩），成交总价合计 175,966.2045 万元

包钢股份：非公开发行 2018 年公司债券（第二期）将于 2018 年 8 月 8 日起在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台挂牌

康美药业：公司拟投资 1,000 万元，成立康美医院管理（柳河）有限公司；与柳河县铸康投资有限责任公司成立合资公司康美医院投资（柳河）有限公司，公司以货币出资 19,268 万元，持股 55%

【行业公司评论】

新股周报：新股维持震荡休整，春光科技上市

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.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-4.63%、-4.42%、-8.14%、-7.08%和-9.35%，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-2.13%、-0.07%、-2.26%、-2.91%和-2.32%，其中均呈下跌。2017 年 8 月 4 日至 2018 年 8 月 3 日，上市新股共 223 家，其中已开板新股 222 家。上周开板新股中上涨新股 14 家，周均涨幅 5.58%，上涨家数少于前一周，周均涨幅大于前一周；下跌新股 205 家，周均跌幅 10.61%，下跌家数多于前一周，周均跌幅大于前一周，整体表现弱于前一周。上周涨幅前三十的个股 PE_TTM 中值为 49 倍，较前一周有所上升。上周涨幅靠前的分别是仙鹤股份（周涨幅 13.94%）、亚普股份（周涨幅 12.40%）以及赛隆药业（周涨幅 10.96%），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 51 倍，较前一周有所下降。其中，跌幅前三的分别是海特生物（周跌幅 27.11%）、长飞光纤（周跌幅 24.13%）以及中环环保（周跌幅 20.37%），最高跌幅大于前一周。

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 8 月 4 日至 2018 年 8 月 3 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 31 倍、33 倍、41 倍和 38 倍，各板块估值水平延续前一周趋势继续回落。截至 2018 年 8 月 3 日，8 月无上市公司。上周，2017 年 9 月至 2018 年 7 月上市且开板新股 PE（历史 TTM 中值）分别为 43 倍、38 倍、34 倍、38 倍、32 倍、35 倍、33 倍、40 倍、63 倍、35 倍和 70 倍，除 2018 年 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 4 家，平均一字板个数为 12 个；开板新股市盈率（历史 TTM 中值）为 75 倍，开板新股估值水平较前一周有所下降。

IPO 批文与新增上市：上周核发 2 家 IPO 批文，分别为康辰药业、新兴装备，上市板块分别为上交所主板、深交所中小板。上周新增 1 家上市公司，为春光科技（在清洁电器软管行业处于领导地位）。

重点公司分析：本周我们重点分析上周上市新股春光科技。公司在清洁电器软管行业处于领导地位，软管及配件产品主要应用于吸尘器、洗碗机和户外清扫工业除尘系统等领域，根据公司招股说明书，公司 2011-2015 年生产的吸尘器软管销售量和市场占有率在全国同行业中名列第一。可比公司鹏翎股份、川环科技。

风险提示：新股业绩不及预期风险；新股波动较大风险。

中美贸易摩擦再度升级，国内政策偏积极

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周一共五个工作日，大盘指数一路震荡走低，短期风险基本得到释放，中央政治局会议和金融稳定发展委员会第二次会议均强调积极的财政政策和稳健的货币政策，经济悲观的预期有望修复，大盘本周有望企稳。上周上证综指下跌 4.63%，深证成指下跌 7.46%，中小板指下跌 8.14%，创业板指下跌 7.08%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数下跌 4.42%，周期股指数下跌 5.28%，消费股指数 7.85%，成长股指数下跌 7.40%，稳定股指数下跌 2.95%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是石油石化、银行、农林牧渔、电力和煤炭，涨跌幅后 5 的行业是国防军工、食品饮料、餐饮旅游、电子元器件和家电。

市场风格方面，今年 7 月美国 ISM 非制造业指数为 55.7，创去年 8 月以来新低，也低于市场预期值 58.6。8 月 3 日公布的贸易数据来看，美国 6 月出口下滑、进口增加，美国贸易逆差 4 个月来首次扩大，增幅创一年半来最大。与此同时，原油出口量创下历史纪录，进口量也达到 2014 年 12 月以来的新高。欧元区 7 月综合 PMI 终值 54.3，预期 54.3，初值 54.3。贸易方面，针对近日美国对于 2000 亿美元中国输美产品加征关税税率由 10% 提高到 25%，我国于 3 日宣布，将依法对子美国进口约 600 亿美元产品按照四档不同利率加征关税，我国依旧持不主动态度，视美方行动而动，我国表示会坚定地“以战止战”，不会轻易妥协。石油价格方面，上周石油价格环比微降，全球最大的石油出口国为促进供应以满足客户需求，将会降低石油价格。人民币汇率方面，于本周五，人民币一度跌破 6.9 关口，创近 14 个月新低。目前汇率变动的主要原因是市场对于美联储加息的预期，同时也会受到贸易摩擦和国际汇市变化等因素的影响。我们建议：
i. 受益于中美贸易摩擦缓和影响，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。

7 月我国制造业和非制造业 PMI 数据双双回落，期债现券大涨。7 月我国制造业 PMI 继续较上月小幅下降，制造业 PMI 为 50.8，创近 8 个月来新低。内外需均边际转弱，中美贸易摩擦影响外需，经济增速下滑影响内需。随着紧信用政策的预期生变，未来长债利率波动或加大。虽然目前资金利率维持低位，但随着紧信用政策的继续推进，资金宽松一定

程度上利好利率债。目前，人民币离岸汇率跌破 6.90，创近 14 个月来新低。市场方面，由于受到人民币持续贬值的影响，资金有外流压力，美联储近期表态略显鹰派，预计全年加息 4 次，超出预期，人民币仍有贬值压力。中美贸易摩擦有升级可能，目前市场情绪悲观，大盘波动大，主要呈现下降趋势。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

证监会：2017 年度上市公司年报会计监管报告

中国政府网：李克强：所有问题疫苗要一查到底水落石出

人民网：中共中央政治局召开会议 习近平主持会议

三、宏观基本面

1、上游：原材料价格下跌，工业品、农产品价格回升

2、中游：高炉开工率、水泥价格下跌，发电耗煤量回升

3、下游：地产销售环比上涨、集装箱运价指数上升

4、价格：猪肉、鸡蛋、水果上涨，油价、蔬菜价格下降

四、资金面

1、上周证监会核发 2 家 IPO 批文，拟筹资不超过 17 亿元。截至 8 月 2 日，沪深两市融资余额较 7 月 27 日减少 43.20 亿元；融券余额较 7 月 27 日减少 3.07 亿元；融资融券总额较 7 月 27 日环比减少 0.52%。

2、上周央行公开市场净投放资金，其中逆回购 0 亿元，逆回购到期 2100 亿元，净回笼 2100 亿元。截止 8 月 3 日，SHIBOR 利率涨跌互现，隔夜 SHIBOR 和周 SHIBOR 利率分别较 7 月 27 日下跌 0.44BP 和 0.13BP，月 SHIBOR 利率较 7 月 27 日下跌 0.198BP。国债收益率上涨，截止 8 月 3 日，半年期、1 年期和 5 年期国债收益率分别较 7 月 27 日下跌 18.5BP、下跌 17.78BP 和下跌 12.39BP，10 年期国债收益率较 7 月 27 日下跌 6.45BP，10 年期中债国债收益率和 1 年期中债国债收益率之差缩小至 11.33BP。截止 8 月 3 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 7 月 27 日下跌了 0.43BP 和下跌了 0.47BP。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。

轻工制造：造纸和纸制品业上半年营收同比增长 12.5%

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块下跌 6.74%，沪深 300 下跌 5.85%，轻工制造板块落后大盘 0.89 个百分点。其中 SW 造纸 II 下跌 3.57%，SW 包装印刷 II 板块下跌 7.3%，SW 家用轻工下跌 8.1%，SW 其他轻工制造下跌 6.35%。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 21.34 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 12.26 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 27.26 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 26.35 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 84.88 倍，沪深 300 的 PE 为 11.31 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：仙鹤股份（+13.94%）、安妮股份（+2.33%）、金陵体育（+1.05%）、实丰文化（+0.69%）、齐心集团（+0.56%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：通产丽星（-23.37%）、邦宝益智（-16.17%）、潮宏基（-15.68%）、倍加洁（-15.43%）、鸿博股份（-15.34%）。

行业重要新闻：1. 中国决定对美国产各种纸浆、原纸和纸制品加征关税，废纸暂不在列；2. 国家统计局：造纸和纸制品业上半年营收同比增长 12.5%；3. 国内造纸行业信用等级最高的六家企业公布；4. 上半年 1139 家造纸企业亏损，累计额 39 亿元；5. 山鹰再发固废质量新规，夹杂并恶意藏匿重物 1 万元起步罚款；6. 20 万吨新产能为太阳纸业注入新动能，38 号机举行开机庆典；7. 生活用纸行情走起，原纸普涨 100-200 元/吨；8. 红星美凯龙联合国富纵横打造“中国大家居教育平台”，启动万人万店线上学习模式。

公司重要公告：【美克家居】公司发布 2018 年半年度报告，2018 上半年，公司实现营业收入 25.26 亿元，较上年同期增长 40.50%；归属于上市公司股东的净利润 2.06 亿元，较上年同期增长 35.51%；【欧派家居】公司发布 2018 年半年度业绩快报，2018 上半年，公司实现营业收入 48.45 亿元，较上年同期增长 25.05%，归属于上市公司股东的净利润 5.50 亿元，较上年同期增长 32.83%；【集友股份】公司拟采用非公开发行的方式募集资金总额不超过 98,000.00 万元，用于投资以下项目：年产 100 万大箱的烟标生产线建设项目、研发创意中心暨产业化基地建设项目、大风科技烟标生产线技术改造项目、补充流动资金。

投资建议：1) 造纸板块，环保督察以及外废管控趋严，国废价格攀升推动下游成品纸价格上涨，加速淘汰劣势造纸企业，行业集中度有望进一步提升。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，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。

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。

汽车：第 32 周周报：Model 3 产能爬坡&国产化进程加快，特斯拉产业链迎利好

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：①2018 年 8 月 1 日，特斯拉公布了 2018 财年第二季度财报。报告显示，Model 3 周产能已于六月底爬坡至 5000 辆，预计八月底可提升至 6000 辆，并计划于 2019 年年中达到 10000 辆的水平；中国超级工厂将在几个季度之后开工，初期产能 25 万辆，然后逐步提升至 50 万辆，首辆车预计 2021 年下线。我们认为，已进入特斯拉配套体系的中国伙伴有望充分受益于 Model 3 产能的提升以及特斯拉国产化进程的加快。重点推荐旭升股份、拓普集团、保隆科技，建议关注岱美股份、文灿股份、天汽模等。②2018 年 7 月 31 日，财政部发布《关于节能新能源车船享受车船税优惠政策的通知》，对节能汽车减半征收车船税，对新能源车船免征车船税，自发布之日起实施。其中，节能汽车为排量 1.6 升以下（含 1.6 升）的燃油汽油、柴油的乘用车（含非插电式混合动力、双燃料和两用燃料乘用车）；新能源汽车为纯电动商用车、插电式（含增程式）混合动力汽车、燃料电池商用车。考虑到已经出台的购置税免征政策以及将于 2019 年起正式实施的双积分政策，利好政策的陆续出台为新能源汽车产销量的增长提供了确定性，我们继续看好产业链中长期投资机会。重点推荐上汽集团、宇通客车、方正电机、均胜电子、科达利、科泰电源，建议关注宁德时代、华友钴业、寒锐钴业等。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-4.63%、-7.46%、-5.85%，指数呈普跌态势。汽车板块下跌 6.29%，表现一般；各子板块均有不同程度的下跌：其中汽车服务板块跌幅最小，下跌 3.25%；乘用车板块跌幅最大，下跌 7.42%。

重要新闻分析：据第一商用车网，今年 7 月我国重卡市场累计销售 7.7 万辆，环比下降 31%，较去年同期的 9.02 万辆下滑 15%。7 月份市场也成为最近五个月以来首次下降的月份，以及今年以来第二个下滑的月份（另一个下滑的月份是今年 2 月份春节期间）。经历了上半年的高位增长，从 7 月份起，重卡市场开始步入淡季，而且 8 月份市场或将加速下滑。【受需求回落、去年同期基数较高等不利因素影响，下半年的重卡市场月度销量增速或将连续下滑，但全年总销量仍有望维持在 100 万辆左右的较高水平。】

重点公司动态：宇通客车：7 月汽车销量 3,462 辆，同比-31.36%；本年累计销量 28,242 辆，同比+5.10%。7 月汽车产量 4,304 辆，同比-20.04%；本年累计产量 29,846 辆，同比+9.82%。

新车上市统计：一汽-大众 T-ROC、沃尔沃 XC40 等新车本周上市。

风险提示：汽车销量增速低于预期；新能源汽车补贴退坡对行业的影响超预期

医药：国务院发文加强行业监管，龙头企业仍是发展方向

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-4.63%、-7.46%、-5.85%、-7.08%和-8.14%。医药生物板块跌 7.62%，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-7.33%、-6.23%、-6.53%、-7.19%、-7.82%、-10.37%和-12.35%。

行业重点新闻：近日，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》，其中重点提到：（1）加强对医疗机构采购和使用药品、耗材、医疗器械等医疗相关产品的监管，建立完善临床用药超常预警制度和对辅助用药、高值医用耗材等的跟踪监控制度，开展大型医用设备使用监督和评估，依法纠正和处理违法违规使用行为。（2）重点监管公立医疗卫生机构破除以药养医机制，落实药品、耗材采购制度和医疗服务价格政策，建立科学合理的内部薪酬分配机制等情况，控制医疗费用不合理增长。（3）严厉打击医药购销领域商业贿赂行为，以零容忍态度严肃查处损害群众利益的案件。（4）将医疗卫生行业行政许可、行政处罚等信用信息纳入全国信用信息共享平台。我们认为，该文件的出台，将影响整个医药行业的销售模式，辅助用药使用将受限，行业监管将进一步增强，未来医药行业将朝着更加健康的方向发展。

重点公告点评：（1）一心堂业绩符合预期，门店布局持续加速：公司发布 2018 年度业绩快报，公司 2018 年上半年实现营业收入 42.92 亿元，同比上升 17.53%，实现归母净利润 2.92 亿元，同比上升 35.30%。公司持续推进门店直营网络建设，截至 2018 年 6 月 30 日，公司共拥有直营门店 5,264 家，相比年初净增加 198 家门店，截至 2018 年 7 月 30 日，公司筹备开业的门店数有 138 家，公司下半年将以自开新店为主，兼顾并购老店，预计下半年公司扩张步伐有望加快。

（2）三诺生物业绩符合预期，静待新产品放量：公司发布 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。（3）通策医疗业绩符合预期，盈利水平稳步提升：公司发布 2018 年半年度报告，公司 2018 年上半年实现营业收入 6.85 亿元，同比上升 34.91%，实现归母净利润 1.35 亿元，同比上升 52.68%。浙江区域口腔医院医疗服务收入 5.93 亿元，同比增长 29.57%，占公司总收入的 86.57%，仍是公司的主要收入来源。（4）健帆生物产品放量持续加速，公司步入快速发展通道：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%。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，占主营业务收入的 0.76%；血液灌流机实现销售收入 249 万元，占主营业务收入的 0.55%。

重点推荐公司：（1）爱尔眼科：眼科专科龙头企业，国际化布局持续推进；（2）益丰药房：自建与收购并举，内生外延双轮驱动；（3）健友股份：肝素原料、制剂双轮驱动，业绩继续高增长；（4）健帆生物：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

电子元器件：全球芯片销售持续提升，智能终端苹果二季度淡季不淡

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体二季度全球芯片销售持续提升：半导体行业协会（SIA）公布，全球第二季芯片销售收益按年升 20.5%至 1179 亿美元；仅 6 月芯片销售收益同样升 20.5%至 393 亿美元。SIA 指出，全球芯片业已经连续 15 个月，取得逾 20%的按年升幅；每一类别也录得按年增长，中国仍是芯片业收益增长最快地区。全球化趋势下中国消费电子产业作为关键供应链和主要市场的地位已经确立，各方利益相互融合局面有效形成。上游半导体依靠内生性的研发投入带来的技术成长仍然是产业整体发展的核心动力，中长期的发展趋势依然值得期待。

智能终端苹果二季度淡季不淡，下半年展望乐观：本周苹果发布季报。本季净营收为 533 亿美元，同比增长 17%，净利润为 115.2 亿美元，同比增长 32%。苹果预期第四财季营收为 600 亿美元到 620 亿美元。iPhone 业绩表现强势，去年新款 iPhone 销量淡季不淡，第三财季共售出 4130.0 万部 iPhone，同比增长 1%，ASP 的提升推动苹果业绩持续攀升，同时可穿戴设备 Apple Watch 的增长显著。大中华、美洲、欧洲、日本和亚太其他各市场保持增长，大中华区持续成长。今年秋季新品创新将主要是延续去年的 3D sensing 功能、无线充电功能和双面玻璃+金属中框设计，在此我们针对光学创新推荐欧菲科技（002456），无线充电推荐立讯精密（002475），外观创新科森科技（603260），同时 Apple Watch 建议关注环旭电子（601231）。

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 9.1%，跑输沪深 300 指数 3.3 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 28 位，电子行业整体走势靠后。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；

机械：第 32 周周报：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

投资要点

本周核心观点：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、艾迪精密。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 4.63%、7.46%与 5.85%。其中机械板块下跌 5.49%；机械各子板块几乎全部下跌，其中船舶制造板块下跌最多，跌幅为 8.99%，仅铁路交通设备板块上涨，涨幅为 0.77%。

重点公司动态：伊之密：公司于 2018 年 8 月 2 日收到伊源公司出具的《股份减持计划减持时间区间届满的告知函》，获悉伊源公司本次股份减持计划减持时间区间届满。减持股份合计 17,271,920 股，占总股本比例合计 4.00%，本次减持后上海祺嘉合计持有公司股份 24,200,080 股，占总股本比例 5.60%，仍是持有公司 5%以上股份的股东。先导智能：公司

于近日收到股东上海祺嘉的《股份减持情况告知函》及《股份减持计划告知函》，上海祺嘉的减持期间已届满并出具了新的减持计划。减持股份合计4,392,633股，占总股本比例合计1.01%，本次减持后上海祺嘉合计持有公司股份11,502,401股，占总股本比例1.30%。金卡智能：公司向中国上市公司协会递交了行业分类变更申请，证监会网站于2018年7月30日发布《2018年2季度上市公司行业分类结果》，公司所属行业由仪器仪表制造业（C40）已变更为软件和信息技术服务业（I65）。正业科技：公司于2018年7月31日召开董事会审议通过了《关于终止非公开发行A股股票事项的议案》，决定终止本次非公开发行事宜。中国中车：中国中车直接持股的全资子公司中车资本及中车唐山拟联合中车招银基金管理公司设立中车武夷（天津）轨道交通投资合伙企业，基金认缴总规模为50,000万元人民币。

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；中美贸易摩擦规模的不确定性风险等；重点政策落地实施情况不及预期等。

传媒：供给侧改革推动行业回归理性，龙头受益

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

行情回顾：传媒行业，上周SW传媒下跌7.81%，跑输沪深300指数1.96个百分点。分子板块看，互联网传媒下跌7.39%、营销传媒下跌7.69%、文化传媒下跌8.28%。教育行业，上周A股教育服务指数（882574.WI）下跌6.66%，跑输沪深300指0.81个百分点；港股教育指数（887671.WI）下跌12.46%，跑输恒生指数8.55个百分点；美股教育指数下跌6.06%，跑输标普500指6.82个百分点。

行业要闻：1)《西虹市首富》7月27日公映，首周末狂揽9亿票房，三天半的时间，就达到10亿票房。2)搜狐集团发布2018年Q2财报，归属于搜狐的净亏损4,800万美元，较上年同期收窄，主要得益于搜狐视频亏损的减少。张朝阳表示，预计明年视频业务就可以盈利。3)据悉，日本富士电视台将与优酷展开合作，自7月起在中国全境播出日本的电视剧。日本电视广播网公司（NTV）等也将加强在亚洲圈的节目发行。4)爱奇艺2018年第二季度总收入为62亿元人民币，同比增长51%。本季度内，会员服务收入为人民币25亿元，同比增长66%；在线广告业务收入26亿元，同比增长45%。订阅会员规模达6710万，同比增长75%。爱奇艺预计2018年第三季度营收将达67亿元-69.8亿元。

公司动态：【分众传媒】公司披露2018半年度业绩快报，报告期内公司实现营业收入71.10亿元，同比增长26.04%；归属于上市公司股东的净利润33.47亿元，同比增长32.14%。【奥飞娱乐】1.公司拟以自有资金6,000万元出资设立全资子公司广州奥飞亲子乐园文化发展有限公司，本次设立奥飞亲子乐园，一方面符合奥飞动漫文化创意产业园的规划建设，另一方面助力公司对室内乐园业务进一步统一规划管理。2.公司全资子公司广东原创动力拟以自有资金6,000万元设立全资子公司广州原创动漫，旨在满足奥飞动漫文化创意产业园的规划建设，同时立足于公司动漫内容生产规划，降低运营成本。【三七互娱】公司接到控股股东、实际控制人吴氏家族通知，其减持股份计划实施时间即将过半，实际控制人吴绪顺、吴卫东通过大宗交易方式累计减持公司股份0.99%。

投资建议：自2017年起，监管层面出台多项政策倡导时代主旋律，弘扬社会主义核心价值观，近期针对税收、演员片酬等问题出台严厉监管措施。影视行业供给侧改革短期内将会加速行业的整合与重塑，但长期有利于行业进一步回归理性，使得有更强政治敏感性、及内容制作能力的公司取得头部地位。同时对于片酬和剧集价格的要求可能使得优质内容向平台方进一步聚集。个股方面，推荐完美世界，建议关注华策影视、吉翔股份、芒果超媒，以及视频平台爱奇艺、腾讯控股、阿里巴巴。

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

长江存储首批32层3D NAND Flash芯片将于Q4量产点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

集微网消息，近期紫光集团联系总裁刁石京披露，中国首批拥有自主知识产权的32层3D NAND闪存芯片将于今年Q实现量产，目前芯片生产设备正式进行安装调试，四季度将在一号芯片生产厂房进行量产，64层3D NAND闪存芯片计划于2019年实现量产。

点评：长江存储从2016年开始投资建设以来，2018年5月实现了设备的运入，到2018年预计将实现量产32层NAND Flash芯片的能力，从光刻机的能力看，线宽应在14~20nm之间。对比全球市场的领先厂商三星、海力士、美光等均已经在2016年实现了相关技术量产出货，公司于全球一线的技术能力差距基本维持在2世代左右。值得关注的是，如果能够顺利量产，长江存储作为国内首家实现3D NAND Flash技术量产的厂商，可以预见的是，相关技术的国产化突破对于全球竞争格局将会产生明显的影响，尽管仍然存在价格竞争和资本投入的问题，但是国内厂商的介入将会改变其他厂商对于中国需求端的策略，并且长江存储也逐步在和包括苹果在内的终端需求商进行积极的布局，未来将会成为有影响力的企业，也有助于拉动国内存储器产业的产业链布局，因此建议中长期关注。

【财经要闻】

1、农业农村部、财政部：开展绿色循环优质高效特色农业促进项目建设

农业农村部、财政部印发关于批准开展 2018 年绿色循环优质高效特色农业促进项目建设的通知，批准河北省内丘县等 32 个县（市、区）实施绿色循环优质高效特色农业促进项目。

2、外汇局：二季度来华直接投资保持在较高规模

二季度来华直接投资保持在较高规模。2018 年二季度，直接投资净流入 299 亿美元。其中，对外直接投资净流出 287 亿美元；外国来华直接投资净流入 586 亿美元。

3、工信部：重点做好五方面工作 助推稀土产业发展

一是坚持绿色发展，提高资源利用率；二是构建稀土行业精细化管理机制，扩大镧铈等富余元素的功能化应用；三是完善矿山开采、冶炼分离、资源回收等环节技术规范，建立矿山开采、冶炼分离示范化工厂；四是推动稀土新材料发展应用，在省级层面建设稀土功能材料测试平台、应用平台，在国家层面建设与稀土相关的集成电路材料生产应用示范平台；五是规范稀土矿山开采，研究建立审核机制。

4、工信部：上半年集成电路出口额同比增长 31.1%

上半年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 12.4%，快于全部规模以上工业增速 5.7 个百分点；其中 6 月份增长 10.9%。据海关统计，上半年，主要进出口产品中，集成电路出口额同比增长 31.1%，增速同比加快 29.4 个百分点；进口额同比增长 32%，增速同比加快 22.6 个百分点。液晶显示板出口额同比下降 4.1%（去年同期为增长 3%）；进口额同比下降 10.1%（去年同期为增长 1.4%）。

5、统计局：29 种产品价格上涨 15 种下降

据对 24 个省（区、市）流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2018 年 7 月下旬与 7 月中旬相比，29 种产品价格上涨，15 种下降，6 种持平。其中，生猪（外三元）每千克 13.2 元，环比涨 4.8%；硫酸（98%）每吨 342.1 元，环比上涨 5.3%。

6、国家知识产权局：印发《“互联网+”知识产权保护工作方案》

《工作方案》提出，要发挥大数据、人工智能等信息技术在知识产权侵权假冒的在线识别、实时监测、源头追溯中的作用，建设基础数据库、侵权假冒线索智能检测系统，实现智能检测系统与相关系统的对接。结合各地实际条件与需求，选择试点地方和单位，选择电子商务、进出口、大型展会等重点领域及地方优势领域，协同推进全国性和区域性智能检测系统的建设运行。2018 年 7 月-2019 年 6 月为开发与试点阶段。

7、工信部：就两环保装备制造行业规范条件公开征求意见

为加快制定环保装备制造业细分领域规范条件，引导生产要素向优势企业集聚，促进行业高质量发展，工信部制定了《环保装备制造行业（污水治理）规范条件（征求意见稿）》和《环保装备制造行业（环境监测仪器）规范条件（征求意见稿）》。

8、外管局：第二季度经常账户顺差 58 亿美元

2018 年二季度，我国经常账户顺差 369 亿元，资本和金融账户（含当季净误差与遗漏）逆差 369 亿元，其中，非储备性质的金融账户顺差 1160 亿元，储备资产增加 1526 亿元。

9、交通运输部：二季度公路水路行业安全生产形势基本稳定

公路水路行业安全形势基本稳定，事故总量有所下降、死亡失踪人数明显下降。按各领域统计口径，发生造成人员死亡失踪的安全生产事故起数、死亡失踪人数与去年同口径比下降 7.3%、12.4%。其中，一般事故起数、死亡失踪人数与去年同口径比下降 12.5%、11.1%；较大事故起数、死亡失踪人数与去年同口径比上升 8.1%、10.3%；重大事故起数、死亡失踪人数同比下降 75.0%、66.7%；未发生特别重大事故。

10、发改委：赴三地开展基础设施投融资实地调研

依次与河南城市发展投资有限公司、湖北省交通投资集团有限公司、襄阳市汉江国有资本投资集团有限公司、南昌水业集团有限公司等有关单位座谈，深入了解政府投融资平台公司转型、交通与水务等基础设施投融资的现状和问题，听取各单位对创新基础设施投融资机制、推动平台公司转型等方面的意见和建议。

11、央行：严惩支付机构为非法交易提供支付服务违法违规行为

落实互联网金融风险专项整治工作部署和中国人民银行关于严禁商业银行、支付机构为非法交易场所提供支付结算服务的要求，切实防范和化解金融风险。

12、多部委：释放下半年经济政策明确信号，推进重点浮出水面

央行、财政部、国家发改委、商务部、国家外汇管理局等宏观经济部委密集发声，就下一步政策重点作出部署，在稳中求进总基调下，货币政策、财政政策、行业政策等将综合发力，稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作将多路推进。

13、工信部：上半年我国家电网购市场（含移动终端）规模达 2641 亿元，同比增长 22%

上半年家电和移动终端产品线上市场活跃，对整体消费市场的拉动作用进一步增强。空调、冰箱、洗衣机、小家电等大多数家电产品线上增长超过 30%，高于全国零售平均增幅。

14、发改委：自 8 月 6 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨各上调 70 元

全国平均来看，92 号汽油每升上调 0.05 元；95 号汽油每升上调 0.06 元；0 号柴油每升上调 0.06 元。按一般家用汽车油箱 50L 容量估测，加满一箱 92 号汽油将多花约 2.5 元。

15、深圳：实施科技创新能力跃升工程，鼓励 0 到 1 创新

深圳市委出台《关于深入贯彻落实习近平总书记重要讲话精神加快高新技术产业高质量发展更好发挥示范带动作用的决定》提出，要实施科技创新能力跃升工程，打造可持续发展的全球创新创意之都。

16、四川银监：房地产贷款占银行总贷款近 50%

截至 2018 年 5 月底，四川全省银行业房地产贷款余额约为 1.51 万亿元，相比 2017 年年底时增长了 9.53%。

17、北京市 15 部门：加快推进母婴设施建设

北京市《关于加快推进母婴设施建设的实施意见》提出，支持母乳喂养，保障母婴权益，加大母婴设施建设力度，满足群众对母婴设施的需求。

18、上证指数跌 1.29%，报 2705.16 点

上证指数报 2705.16 点，逼近两年半低点，下跌 1.29%，成交额 1329.94 亿。深证成指报 8422.84 点，下跌 2.08%，成交额 1581.18 亿。创业板指报 1440.80 点，刷新三年半新低，下跌 2.75%，成交额 470.18 亿。两市合计成交 2911.12 亿。从盘面看，银行、电信运营等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.52%，报 27819.56 点

恒生指数涨 0.52%，报 27819.56 点。国企指数涨 0.08%，报 10701.96 点。沪股通净流入 14.96 亿元，当日余额 505.04 亿元。深股通净流入 16.73 亿元，当日余额 503.27 亿元。

20、道指涨 0.16%，报 25502.18 点

标普 500 指数收涨 10.05 点，涨幅 0.35%，报 2850.40 点。道琼斯工业平均指数收涨 39.60 点，涨幅 0.16%，报 25502.18 点。纳斯达克综合指数收涨 47.67 点，涨幅 0.61%，报 7859.68 点。美国三大股指收涨，投资者在财报季关注伯克希尔和 Facebook。

【重点公告】**【采掘】**

通源石油：上半年营收翻倍 净利增逾 15 倍

永泰能源：“13 永泰债”全部利息款已划付

【传媒】

东方明珠：每股派发现金红利 0.35 元（含税），以资本公积金向全体股东每股转增 0.3 股

江苏有线：副总经理雷志强先生因个人原因申请辞去公司副总经理职务

当代明诚：与珠海和谐安朗投资企业（有限合伙）签署《增资协议》，和谐安朗将以现金投资 30,000 万元，认购明武汉当代明诚体育发展集团有限公司新增注册资本 1,300 万元

【电气设备】

中恒电气：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 40,174,214.06 元，比上年同期下降 33.19%

东方日升：拟 13.99 亿元收购九九久 51% 股权

赛摩电气：上半年净利同比增 143%

上海电气：终止筹划重大资产重组 明日复牌

易事特：中标海南电网电源类设备

振江股份：拟控股上海底特紧密紧固件 延伸产业链

*ST 佳电：上半年净利同比增长 2640%

坚瑞沃能：子公司沃特玛开工率 1.66%

宝胜股份：上半年净利 8172 万元 同比增 19%

神力股份：股东拟合计减持不超 10.34% 股份

【电子】

欧菲科技：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 743,623,053.54 元，比上年同期增长 19.93%

奥拓电子：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 83,126,680.00 元，比上年同期增长 36.10%

英飞特：两股东拟合计减持不超 5.2% 股份

联创电子：董事长及高管计划增持公司股份

明阳电路：公司 PCB 产品不在美加征关税商品清单之列

太极实业：联合中标逾 47 亿元项目

【房地产】

蓝光发展：控股子公司茂名烁城房地产开发有限公司竞得位于广东省高州市宝光街道办宝光片区的 5 宗土地，土地面积合计 305,684.70 平方米（约 458.52 亩），成交总价合计 175,966.2045 万元

南京高科：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 703,320,736.48 元，比上年同期增长 37.12%

浦东金桥：本次解除限售股份的数量为 147,070,416 股，上市流通日为 2018 年 8 月 13 日

滨江集团：参股子公司宁波滨江维堡投资有限公司以人民币 8,848 万元竞得奉土出告字[2018]01043 号萧王庙街道青云村三号地块的国有土地使用权

【纺织服装】

爱迪尔：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 23,346,081.43 元，比上年同期下降 25.22%

健盛集团：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 110,591,627.14 元，比上年同期增长 69.89%

三毛派神：公司股票自 8 月 7 日起将继续停牌

【非银金融】

山西证券：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 110,273,474 元，比上年同期下降 53.55%

国信证券：董事长任职资格获得核准

广发证券：7 月净利润 3.58 亿元

国元证券：母公司前 7 月净利 1.97 亿元

华西证券：母公司前 7 月净利 6.14 亿元

【钢铁】

包钢股份：非公开发行 2018 年公司债券（第二期）将于 2018 年 8 月 8 日起在上海证券交易所固定收益证券综合电子平台挂牌

【公用事业】

哈投股份：公司股票于 2018 年 7 月 31 日（星期二）开市起复牌

中电环保：每股派发现金红利 0.1 元（含税）

京蓝科技：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 113,545,864.63 元，比上年同期增长 12.85%

国祯环保：提名李泓莹女士为公司第六届董事会董事候选人

【化工】

必康股份：监事郑少刚先生因工作调整原因申请辞去公司第四届监事会监事职务

横河模具：拟将公司持有的上海禾澎汽车零部件有限公司 49% 股权（公司尚未实缴资本）无偿转让给上海禾澎自然人股东黄磷务

红太阳：推 9000 万元员工持股计划

吉林化纤：股东计划减持不超 1000 万股

天科股份：第一大股东拟增持股份

海利得：上半年净利同比增 8.9% 拟 10 派 2 元

航锦科技：董事长增持公司股份

齐翔腾达：半年报延至 8 月 25 日披露

容大感光：股东计划减持公司股份

亚邦股份：首次回购 994 万元股份

辉丰股份：控股股东收到取保候审决定书

晶瑞股份：公司的 i 线光刻胶已通过中芯国际上线测试

中国石化：国产碳纤维突破大束丝瓶颈

【机械设备】

星云股份：本激励计划拟授予的限制性股票数量为 400.00 万股

振江股份：与上海底特紧密紧固件股份有限公司股东切斯特技术公司、上海奥柯兰投资管理合伙企业签署投资意向协议，通过股权收购的方式成为标的公司的控股股东

赛摩电气：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 20,178,139.19 元，比上年同期增长 142.98%

海默科技：本激励计划首次授予的激励对象总人数为 207 人，合计 1494 万股

一拖股份：在北京产权交易所预挂牌，转让公司所持有的一拖（洛阳）搬运机械有限公司 93.39% 股权及债权

【计算机】

辰安科技：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 54,537,826.01 元，比上年同期增长 941.51%

创业软件：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 61,161,881.76 元，比上年同期增长 87.12%

科大国创：公司股票将于 2018 年 8 月 7 日开市起复牌

麦迪科技：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 11,305,565.45 元，比上年同期下降 17.36%

【家用电器】

太龙照明：与刘永亮、岳虎签署了《太龙（广东）照明工程有限公司章程》，拟共同投资设立合资公司太龙（广东）照明工程有限公司

海立股份：本次解除限售股份的数量为 121,570,477 股，上市流通日为 2018 年 8 月 13 日

【建筑装饰】

东方园林：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 664,287,700.68 元，比上年同期增长 42.04%

龙元建设：中标“天地东苑项目工程施工”，项目工期 540 日历天，中标金额为人民币 252,278,009.00 元

铁汉生态：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 384,862,354.10 元，比上年同期增长 42.93%

【交通运输】

连云港：公司以自有货币资金人民币 1,000 万元，投资设立全资子公司江苏新陇海供应链有限公司，持有其 100% 的股权

顺丰控股：公司全资子公司 Bright Hazel Limited (BVI) 拟参与投资 Foundation Capital IX, L.P. (基金)，拟以自有资金 1,000 万美元认购基金份额，投资金额占基金目标规模的 2.67%

【农林牧渔】

农产品：董事周文先生因工作调动，提出辞去公司董事职务

金健米业：公司全资子公司湖南新中意食品有限公司收到津州市市财政局拨付的创新发展专项补贴资金 10 万元和工业转型升级专项补贴资金 30 万元

【汽车】

浙江仙通：公司发布 2018 年半年度报，实现归母净利润 89,025,421.20 元，比上年同期下降 6.90%

安凯客车：前 7 月客车销量同比降两成

比亚迪：1-7 月新能源汽车销量 9.37 万辆

漳州发展：联合预中标 6.74 亿元 PPP 项目

江铃汽车：前 7 个月销量同比下降 5%

中通客车：1-7 月销量同比降 18.41%

【轻工制造】

星辉娱乐：公司发布 2018 年半年度快报，实现归母净利润 141,094,377.23 元，比上年同期下降 14.32%

纳尔股份：公司发布 2018 年半年度快报，实现归母净利润 28,559,313.70 元，比上年同期增长 48.58%

博汇纸业：公司发布 2018 年半年度快报，实现归母净利润 411,462,000.01 元，比上年同期增长 1.50%

中顺洁柔：公司发布 2018 年半年度快报，实现归母净利润 199,785,218.49 元，比上年同期增长 27.73%

【食品饮料】

广泽股份：非公开发行股票申请未获证监会通过

金徽酒：上半年净利 1.58 亿元 同比增 11%

来伊份：公开发行可转债申请未获证监会通过

双汇发展：1.8 亿元增资财务公司

涪陵榨菜：股东拟减持 225 万股

双汇发展：1.8 亿元增资财务公司

【医药生物】

塞力斯：公司发布 2017 年年度快报，实现归母净利润 4,828.67 万元，比上年同期增长 30.05%

红日药业：公司收到国家药品监督管理局下发的酮咯酸氨丁三醇注射液药品注册批件

辅仁药业：公司控股股东辅仁药业集团有限公司于 2018 年 2 月 13 日至 2018 年 8 月 3 日期间增持公司股份 5,914,975 股，增持公司股份计划实施完成

康美药业：公司拟投资 1,000 万元，成立康美医院管理（柳河）有限公司；与柳河县铸康投资有限责任公司成立合资公司康美医院投资（柳河）有限公司，公司以货币出资 19,268 万元，持股 55%

海特生物：本次解除限售股份的数量为 21,716,280 股，上市流通日为 2018 年 8 月 8 日

药明康德：公司聘任 Edward Hu（胡正国）先生为联席首席执行官

【有色金属】

云铝股份：公司发布 2018 年半年报，实现归母净利润 48,264,361.22 元，比上年同期下降 67.52%

【综合】

凯乐科技：控股股东荆州市科达商贸投资有限公司计划自 2018 年 8 月 7 日起 6 个月内增持公司股份，累计增持数量不低于 100 万股，不高于 500 万股

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.huajinsc.cn