

# 晨会纪要(2018年08月08日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【公司评论】 欧菲科技(002456): 双摄兑现成长逻辑, 持续受益光学升级
- 【公司评论】 中顺洁柔(002511): 中报业绩符合预期, 产品结构优化+销售渠道下沉+产能扩张助力全年增长
- 【公司评论】 君实生物披露赴港上市招股书点评
- 【公司评论】 士兰微(600460) 2018年半年度业绩报告点评
- 【公司评论】 中国国旅半年度业绩快报点评
- 【公司评论】 弘亚数控(002833.SZ) 单季营收增速和毛利率环比或均有回升, 建议重点关注

## 财经要闻:

1. 国务院: 同意在北京等22个城市设立跨境电子商务综合试验区
2. 商务部: 上半年服务贸易逆差八年来首次收窄
3. 商务部: 上半年服务贸易进出口规模创新高, 同比增长8.5%
4. 央行: 财政和货币等措施都应在金融委层面协调
5. 央行: 将更多金融活动和金融扩张行为纳入宏观审慎管理范围
6. 工信部: 国家无人机系统质量监督检验中心正式获批筹建
7. 央行: 应统筹修订金融领域重要法律, 遏制监管套利
8. 国家能源局: 印发电力行业应急能力建设三年行动计划
9. 外管局: 7月跨境资金流动总体稳定, 外汇市场供求基本平衡
10. 住建部: 楼市调控不力, 坚决问责
11. 银保监会: 严防涉黑涉恶组织和个人进入银行业和保险业
12. 证监会: 已邀请深圳证监局向全国推介使用证券公司风险监测体系
13. 银保监会: 信托登记细则正式生效
14. 农业农村部: 召开视频会议, 全面部署全国非洲猪瘟防治工作
15. 卫健委: 各地做好长春长生公司狂犬疫苗接种者跟踪观察
16. 甘肃: 鼓励企业、医疗机构研发使用仿制药
17. 深圳: 旧住宅区未达20年原则不拆
18. 上证指数报2779.37点, 上涨2.74%, 成交额1472.59亿
19. 恒生指数涨1.54%, 报28248.88点
20. 道琼斯工业平均指数收涨126.73点, 涨幅0.50%, 报25628.91点

## 重点公告:

- 科林电气: 签订3098万元地铁项目采购合同
- 合肥城建: 半年报净利1.67亿元, 同比增长441.48%
- 星光农机: 达晨系股东计划6个月内减持不超1000万股
- 顺丰控股: 多名股东拟合计减持3.4亿股, 占总股本7.7%
- 日科化学: 年产10万吨塑料改性剂ACM等项目正式投产
- 中国国旅: 上半年净利润19.19亿元, 同比增48%

## 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	3368.87	2.92%
上证综指	2779.37	2.74%
深证综指	1495.05	2.75%
恒生指数	28248.88	1.54%
中小板指数	5960.00	2.82%
创业板指数	1479.44	2.68%
新三板做市指数	795.57	-0.23%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	2.6%	-8.6%	-21.2%
建筑(中信)	2.0%	-7.6%	-22.5%
石油石化(中信)	1.7%	-2.1%	-0.1%
钢铁(中信)	1.4%	-2.1%	-15.3%
银行(中信)	0.9%	-4.5%	-7.0%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-8.9%	-5.5%	6.1%
有色金属(中信)	-5.1%	-22.5%	-35.6%
国防军工(中信)	-4.9%	-20.3%	-28.6%
轻工制造(中信)	-4.7%	-18.2%	-25.8%
医药(中信)	-4.6%	-17.7%	-1.1%

【行业公司评论】

欧菲科技(002456): 双摄兑现成长逻辑, 持续受益光学升级

陈韵迷 021-20377060 chenyunmi@huajinsc.cn

投资要点

公司动态: 公司发布 2018 年中期业绩报告, 上半年实现营业收入 182.56 亿元, 同比增长 20.74%, 毛利率 15.3%, 同比上升 2.7 个百分点, 归属于上市公司股东的净利润 7.44 亿元, 同比增长 19.93%, 每股收益 0.28 元, 同比上升 21.19%。第二季度单季度实现销售收入 106.98 亿元, 同比上升 19.8%, 归属上市公司股东净利润 4.48 亿元, 同比上升 4.4%。

点评:

业绩基本符合预期, 盈利能力显著提升: 公司营收和净利实现双增长主要是因为公司持续优化业务结构, 摄像头产品全球市场占有率稳步提高, 双摄模组出货量占比迅速提升; 同时, 公司抓住 OLED 趋势下外挂式触控方案回归的产业机遇, 触控业务良率稳步提升, 盈利能力稳步改善。上半年主营业务毛利率为 15.3%, 同比上升 3.2 个百分点, 其中第二季度的毛利率为 15.3%, 同比上升 3.1 个百分点。公司主要业务摄像头产品结构改善, 高毛利的双摄产品出货提升, 同时自动化和良率水平进一步提升, 有效提升了盈利能力。

双摄兑现成长逻辑, 触控规模效应显现: 上半年公司光学产品收入 102.36 亿元, 同比增加 54.30%, 整体毛利率 15.16%, 同比增长 4.35 个百分点, 主要是因为公司摄像头在全球市场占有率稳步提高, 双摄模组出货量占比迅速提升, 在客户中高端热销机型的供货份额持续提高。触控显示产品收入 56.54 亿元, 同比增长 6.81%。毛利率 15.42%, 同比上升 2.5 个百分点, 触控业务的垂直一体化布局规模效应开始凸显, 国际大客户的触控业务良率提升拉升盈利水平。传感器类产品收入 19.70 亿元, 同比下降 33.34%, 但毛利率同比提升了 1.96 个百分点为 14.94%, 主要是公司率先实现光学式指纹方案的产品的量产贡献盈利。公司智能汽车业务收入 2.07 亿元, 同比增长 61.55%, 以车载摄像头、360 度环视系统和倒车影像系统等为代表的软硬件产品开始批量出货, 产业布局收益逐步展现。

业绩指引高增长, 光学、触控、屏下指纹多点开花: 公司预计在 2018 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度为 30%~50%, 净利润变动区间为 13.29 亿元~15.33 亿元。公司预计业绩增长的主要因素为 1、光学影像业务业绩大幅增长, 摄像头模组产品结构进一步优化, 双摄/三摄模组出货量占比显著提升; 2、国际大客户触控业务盈利能力持续改善, 带动公司整体利润提升; 3、公司在屏下指纹领域的技术、规模和产业链整合优势明显, 伴随市场渗透率快速提高, 屏下指纹成为公司新的利润增长点。

投资建议: 我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.75、0.96 和 1.13 元。净资产收益率分别为 18.9%、20.2%和 19.9%, 给予买入-B 建议。

风险提示: 国内外核心客户的终端产品出货量不及预期带来订单下降风险; 模组市场产能增加带来的竞争压力提升; 屏下指纹、镜头、人脸识别等新品的市场需求不及预期; 汽车电子市场客户认证推进过程不及预期。

中顺洁柔(002511): 中报业绩符合预期, 产品结构优化+销售渠道下沉+产能扩张助力全年增长

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点

8 月 6 日, 公司发布 2018 年半年度报告, 2018 年上半年公司实现营业收入 258,606.21 万元, 同比增长 21.80%; 实现归母净利润 19,978.52 万元, 同比增长 27.73%, 增速在公司之前预计增速区间上限。其中, 2018Q2 单季度实现营业收入 136,127.12 万元, 同比增长 24.78%; 实现归母净利润 10,122.48 万元, 同比增长 24.77%。

业绩持续增长, 收紧促销力度费用率下降: 2018 年上半年公司在国际浆价大幅上涨、国内生活用纸行业供需失衡加剧, 市场竞争愈发激烈的背景下, 公司通过持续优化产品结构, 加速重点品类以及新品的推广, 完善渠道建设等措施, 实现了较高的营收增长。上半年归母净利润增速略高于营业收入增速, 主要是公司及时收减促销力度, 销售费用率及管理费用率下降, 有效应对浆价上涨对公司利润端的压缩。公司预计 2018 年 1-9 月归母净利润变动区间为 2.84-3.21 亿元, 同比增长 15-30%。

产品结构持续优化, 新品“新棉初白”开售大捷: 2018 年上半年, 公司持续优化产品结构, 继续加大对 Face 系列、Lotion 系列、自然木等重点品类销售力度, 提高各销售渠道的占有率。2018 年上半年, 公司成品类产品销售收入 252,402.11 万元, 同比增长 21.92%, 占总营业收入比例为 97.60%。在新产品方面, 7 月 23 日推出新品“新棉初白”棉花柔巾, 品牌定位高端, 产品面向母婴尤其是新生儿、女性消费人群。根据公司公众号, 新棉初白首发销售成交近 650 万, 开售大捷。公司不断优化产品结构、新品销售增长, 成品类产品销售额预计将保持良好的增长。

四大渠道齐头并进, 国内市场是主要收入来源: 目前已经形成了 KA、GT、AFH、EC 四大渠道齐头并进的发展模式, 上半年公司持续加强四大渠道的建设, 销售网点不断下沉, 为公司业绩的增长提供持续的驱动力, 目前公司产品销往中国大陆以及香港、澳门、俄罗斯、巴基斯坦等国家或地区, 其中中国大陆市场是主要的收入来源, 上半年中国大陆销售收入 253,519.50 万元, 同比增长 22.58%, 占总营业收入比例 97.57%。

湖北新增高档生活用纸项目基地启动建设, 助力华东市场增长: 公司经过多年的发展, 形成全国性生产布局方式, 截至 2017 年年末, 公司产能达到 65 万吨/年。2018 年 3 月, 湖北基地新增高档生活用纸项目基地正式启动建设, 一期

预计新增产能 10 万吨，项目完工投产后，将满足华东市场需求增长，成为公司未来又一利润增长点。

投资建议：我们预测公司 2018 至 2020 年每股收益分别为 0.35、0.45 和 0.59 元。净资产收益率分别为 12.9%、14.9% 和 16.8%，考虑到公司是国内生活用纸行业内第一梯队成员，给予买入-A 建议。

风险提示：纸浆价格大幅波动风险；汇率波动的风险；新产品推广不达预期；新市场开拓不及预期。

### 君实生物披露赴港上市招股书点评

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsc.cn

君实生物（833330.OC）披露赴港上市招股书，中金为其独家保荐人，君实生物成为首家以新三板挂牌主体提交港股招股说明书的新三板公司，也是宣布赴港上市的公司中进度最快的公司。

君实生物是国内首家抗 PD-1 单克隆抗体向 CDA 提交 IND 申请和 NDA 的中国公司，也是国内首家就抗 PCSK9 单克隆抗体和抗 BlyS 单克隆抗体取得 CDA 的 IND 申请批准的中国公司，目前在国内的肿瘤免疫疗法、自身免疫性疾病及代谢疾病治疗方面处于领先地位。公司研发管线丰富，目前有 13 款产品在研，包括七项肿瘤免疫疗法在研药品、两项代谢疾病在研药品、三项针对炎症或自身免疫性疾病药品及一项治疗神经性疾病药品。目前在研产品中有 4 款产品以及获得 CDA 的 IND 批准，其中一项已提交 NDA。

PD-1 单抗上市始于 2014 年，2017 年销售额超过 80 亿美元：PD-1 单抗的作用机制是通过 PD-1 受体移植组织肿瘤细胞的免疫逃逸。目前在全球范围内，共有 5 款 PD-1/PD-L1 产品上市，其中百时美施贵宝的 Opdivo 和默沙东的 Keytruda（帕博利珠单抗）销售额位居前列，分别为 49.5 亿美元和 38.1 亿美元，排名第 3 的产品（罗氏的 Tecentriq）2017 年销售额仅约 5 亿美元。近期，销售额最高的这两款产品均通过了药监局的批准进入国内市场，分别用于线治疗非小细胞肺癌和经一线治疗失败的不可切除或转移性黑色素瘤的治疗。

目前君实生物的特瑞普利单抗（黑色素瘤）、信达生物信迪单抗（霍奇金淋巴瘤）和恒瑞医药卡瑞利珠单抗（霍奇金淋巴瘤）分别已于 2018 年 3 月、4 月申报其抗 PD-1 单抗的上市申请，有望实现快速跟进，百济神州也披露了霍奇金淋巴瘤的 II 期数据，预计在下半年提交上市申请。预计国产 PD-1 单抗产品上市时间与进口产品相比不会相差太远，更有望凭借性价比优势占据市场。

因为公司目前的产品都在研发阶段，因此公司的收入主要来源于根据收费服务合约提供咨询及研究服务。公司 2017 年实现营业收入 5449.98 万元（主营 110 万），亏损 3.18 亿，2018 年 1-4 月公司未实现营收，净利润亏损 1.59 亿元。公司的研发投入很高，2017 年公司的研发费用为 2.75 亿元，2018 年 1-4 月研发费用为 1.22 亿元。7 月石药集团宣布与公司签订战略合作协议，将 JS001 和白蛋白结合型紫杉醇组合用于治疗乳腺癌联合用药的临床开发、注册和商业化开展合作，每项里程碑事件支付给君实 3000 万元，总额最高有望达到 1.5 亿元，对公司的业绩形成一定保证。

此外，年初港交所修改上市规则，允许不盈利的生物制药公司上市，门槛包括：预期市值不能低于 15 亿港元；从事核心产品研发至少 12 个月，核心产品临床试验已经进入第二期或者第三期；上市前获得来自资深投资者相当数额的投资。在这一绿色通道打开后，国内生物科技公司掀起了赴港上市热潮。国内目前递交上市申请的创新药公司有歌礼制药、信达生物、百济神州、华领医药、盟科医药、康希诺生物等，目前按照该绿色通道已经登录港股的只有研制丙肝、HIV 和乙肝的创新药公司歌礼制药一家，但目前市场状况不佳且其对自身管线估值偏高，因此其目前处于破发状态，最新市值 104 亿元。今日更为优质的百济神州将挂牌，预计市场反应将对歌礼制药更积极。

已有 10 家新三板公司公告拟赴港上市。除了君实生物，另外九家分别为成大生物、盛世大联、中国康富、汇量科技、寰烁股份、新眼光、九生堂、易销科技和赛特斯。除了拆分子公司上市的汇量科技外，目前进展最快的是成大生物，目前其发行 H 股申请已被证监会受理，但受到疫苗事件的影响，其赴港估值也可能受到压制。其他公司并未取得实质性进展。

### 士兰微（600460）2018 年半年度业绩报告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

8 月 7 日，士兰微（600460）发布 2018 年半年度业绩报告，上半年营业收入为 14.4 亿元，同比上升 10.7%，归属上市公司股东净利润为 9,531 万元，同比上升 12.9%。

点评：公司作为一家以特殊工艺为核心的芯片设计制造一体化（IDM）厂商，产品涉及了集成电路芯片、功率器件、功率模块、MEMS 器件等。上半年业绩增长的主要动力来自于功率器件和 MEMS 器件，随着 8 寸线的逐步投产，产能驱动收入提升，而集成电路板块的营收则由于下游市场需求不及预期而有所下降。毛利率方面由于折旧摊销增加而产能仍然在爬坡期中因此小幅下降 1.0 个百分点到 26.5%，未来公司的 8 寸产线产能和利用率将会持续爬升，而成都外延和模块车间、杭州汽车模块封装厂、厦门化合物半导体产线等新项目将会陆续投入建设或者生产，对于公司未来的成长性提供了基础，在功率器件市场依然较为景气的情况下，我们建议持续关注公司未来的发展前景。

### 中国国旅半年度业绩快报点评

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

【中国国旅：费用上升导致 Q2 业绩增速放缓】

事件：公司发布 2018 半年度业绩快报，2018H1 实现收入 210.85 亿元/+67.77%；归母净利润 19.19 亿/+47.58%。

并表上海机场以及内生业务增长良好，带动业绩靓丽增长：2018H1 公司收入和净利润分别+67.77%、+47.58%，系报告期内公司并表上海机场、离岛免税高增长以及新增首都机场及香港机场免税业务。预计海棠湾免税店上半年收入增速约 30%，相对机场而言，海棠湾较低的费用率给业绩高增长带来保障。

Q2 利润增速低于收入增速，系新开店费用增加导致：分季度看，2018Q1、Q2 收入 YOY 分别+53.07%/+80.29%，利润 YOY 分别+61.48%/+30.41%。Q2 业绩增速小于收入增速主要是上半年香港机场新开免税店导致装修、租金费用增加，且有部分费用予以提前确认，下半年会带来正面影响，预计 Q3 会看到好转。

投资建议：7 月份日上上海中标上海机场免税店，至此国旅已经斩获国内免税市场销售的核心渠道，规模+毛利率双击的长线逻辑维持不变。短期看，海南离岛免税额的公布、市内店的进展情况值得关注。

风险提示：采购渠道整合进度低于预期、毛利率提升不及预期。

**弘亚数控（002833.SZ）单季营收增速和毛利率环比或均有回升，建议重点关注！**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

公司上半年实现营收 6.09 亿元，同比增长 50.39%；净利润 1.64 亿元，同比增长 33.54%。单季看，Q2 营收 3.50 亿元，同比增长 62.32%，归母净利润 9331 万元，同比增长 35.21%。考虑到公司二季度并表意大利 Masterwood，根据 Masterwood 2016 年营收 2308 万欧元及净利润 123 万欧元，预计二季度并表在 4000-5000 万人民币区间，按此测算，母公司 Q2 单季营收增速预计为 39%-44%（Q1 单季为 36.76%），母公司 Q2 单季营业利润率预计为 34-35%（Q1 单季为 32.23%），母公司 Q2 单季毛利率预计为 38-39%（Q1 单季为 35.84%）；单季度环比来看，营收增速或加快，毛利率和营业利润率均有明显回升。

二季度完成收购 Masterwood 75% 股权，提升公司在数控加工中心领域短板。Masterwood 作为意大利品牌，欧洲较高的运营成本限制其盈利能力，但年营收规模可观，达 2 亿人民币左右，并在欧洲和北美高端市场有较高品牌知名度，这为母公司品牌开拓高端市场形成良好的渠道互补。

公司封边机产品是国产龙头品牌，加工中心，裁板锯，多排钻产品市占率正快速提升，规模效应正逐步显现，技术和品牌塑造核心竞争力；棚改，易地扶贫，人力替代，进口替代拉动国产木工机械行业空间的持续提升；消费升级，行业集中度提升加速行业龙头市占率提升，强者恒强。

风险提示：地产政策持续收紧影响家具行业需求；原材料涨价压低盈利能力风险等。

## 【财经要闻】

1. 国务院：同意在北京等 22 个城市设立跨境电子商务综合试验区

国务院表示，批复同意在北京市、呼和浩特市、沈阳市、长春市、哈尔滨市、南京市、南昌市、武汉市、长沙市、南宁市、海口市、贵阳市、昆明市等 22 个城市设立跨境电子商务综合试验区。

2. 商务部：上半年服务贸易逆差八年来首次收窄

商务部服贸司负责人谈 2018 年上半年我国服务进出口情况。1-6 月，我国服务进出口总额 25313.3 亿元（人民币，下同），同比增长 8.5%。其中，出口 8415.7 亿元，增长 13.6%；进口 16897.6 亿元，增长 6.1%；逆差 8481.8 亿元。（若以美元计，服务进出口、出口和进口额分别为 3973.1 亿美元、1320.9 亿美元和 2652.2 亿美元，增速分别为 17%、22.4% 和 14.4%。）服务贸易逆差规模较上年同期收窄 26.6 亿元，是 2010 年以来的首次半年度逆差收窄。

3. 商务部：上半年服务贸易进出口规模创新高，同比增长 8.5%

商务部 7 日发布的数据显示，上半年我国服务贸易保持平稳较快增长态势，进出口规模创历史新高。1-6 月，我国服务贸易进出口总额 25313.3 亿元人民币，同比增长 8.5%。其中，出口 8415.7 亿元，增长 13.6%；进口 16897.6 亿元，增长 6.1%；逆差 8481.8 亿元。

4. 央行：财政和货币等措施都应在金融委层面协调

央行货币政策委员马骏称，只要对宏观、金融稳定产生影响的政策，不论是属于财政、货币还是宏观审慎、微观监管的措施，都应该在金融委的层面进行协调，出台前充分讨论单个部门可能考虑不到的“溢出效应”，尤其是政策可能导致的金融市场和金融机构风险偏好的大幅变化。

#### 5. 央行：将更多金融活动和金融扩张行为纳入宏观审慎管理范围

央行条法司司长刘向民在《中国金融》发表文章称，健全货币政策和宏观审慎政策双支柱调控框架，守住不发生系统性金融风险的底线”。这是做好当前和今后一个时期金融法治建设工作的根本遵循。尽快修订《非法金融机构和非法金融业务活动取缔办法》，进一步明确地方政府和相关部门责任，解决处置乱办金融引发的相关风险法律依据和手段不足问题。加快制定涉及系统重要性金融机构、金融控股公司、重要金融基础设施、国有金融资本管理等法律法规规章。完善对欺诈发行、内幕交易、市场操纵等的刑事法律规制。在完善货币政策框架的同时，丰富和创新宏观审慎管理工具，强化宏观审慎政策框架，将更多金融活动和金融扩张行为纳入宏观审慎管理范围，加强对金融机构行为的引导，对跨境资本流动中的高风险行为进行更有针对性的逆周期调节。

#### 6. 工信部：国家无人机系统质量监督检验中心正式获批筹建

经工信部推荐、国家认监委组织专家论证并批准，国家无人机系统质量监督检验中心正式开始筹建。该国检中心是由工信部电子第五研究所与深圳赛宝工业研究院共同申请筹建，向无人机全产业链提供权威检测认证服务和技术支持。该国检中心的筹建将有助于规范行业发展，推动我国无人机产业健康、有序、高速发展。

#### 7. 央行：应统筹修订金融领域重要法律，遏制监管套利

央行条法司司长刘向民撰文称，应结合金融体制改革的方向，统筹修订和完善《商业银行法》、《银行业监督管理法》、《证券法》、《保险法》等金融领域重要法律，突出金融回归服务实体经济本源，全面建立功能监管和行为监管框架，强化综合监管和穿透式监管，遏制监管套利。

#### 8. 国家能源局：印发电力行业应急能力建设三年行动计划

国家能源局印发《电力行业应急能力建设行动计划(2018-2020年)》，建立与全面建成小康社会相适应、各区域平衡发展、与电力安全生产风险特征相匹配、覆盖应急管理全过程的电力应急管理体系。明确电力应急产业发展方向，构建电力应急产业合作机制，建设国家级电力应急产业发展基地。

#### 9. 外管局：7月跨境资金流动总体稳定，外汇市场供求基本平衡

外管局称，7月，我国跨境资金流动总体稳定，外汇市场供求基本平衡；国际金融市场上，美元指数与上月末基本持平，金融资产价格小幅波动，主要非美元货币汇率折算和资产价格变动等因素综合作用，外汇储备规模稳中有升。

#### 10. 住建部：楼市调控不力，坚决问责

8月7日，住建部在辽宁沈阳召开部分城市房地产工作座谈会，对参会各城市未来房地产调控工作提出了进一步要求：各地要加快制定实施住房发展规划，抓紧调整住房和用地供应结构，大力发展住房租赁市场，完善和落实差别化住房信贷、税收政策，坚决遏制投机炒房，加强舆论引导和预期管理，持续开展房地产市场乱象治理专项行动。住建部将建立房地产市场监测体系，完善对地方房地产调控工作的评价考核机制。要严格督查，对工作不力、市场波动大、未能实现调控目标的地方坚决问责。

#### 11. 银保监会：严防涉黑涉恶组织和个人进入银行业和保险业

中国银保监会发布《关于银行业和保险业做好扫黑除恶专项斗争有关工作的通知》，加强监管，严格准入，严防涉黑涉恶组织和个人进入银行业和保险业。对于银行业领域，要重点打击非法设立从事或主要从事发放贷款业务的机构或非法以发放贷款为日常业务中的下述行为：一是利用非法吸收公众存款、变相吸收公众存款等非法集资资金发放民间贷款的；二是以故意伤害、非法拘禁、侮辱、恐吓、威胁、骚扰等非法手段催收贷款的；三是利用黑恶势力开展或协助开展业务的；四是套取金融机构信贷资金，再高利进行转贷的；五是面向在校学生非法发放贷款，发放无指定用途贷款，或以提供服务、销售商品为名，实际收取高额利息（费用）变相放贷的；六是银行业金融机构工作人员和公务员作为主要成员参与或实际控制人的。

#### 12. 证监会：已邀请深圳证监局向全国推介使用证券公司风险监测体系

深圳证监局官网 7 日转载财新报道称，深圳证监局分别于 2015 年、2016 年、2017 年启动证券公司风险监测体系、资产管理业务报送及分析系统、私募基金监管信息平台建设工作。三套系统本质是通过监管科技手段实现穿透式功能监管，希望通过及时、全面的监测及系统化分析，帮助监管者在事中乃至事前及时发现风险。证监会已邀请深圳证监局向全国其他地方局推介使用证券公司风险监测体系。

### 13. 银保监会：信托登记细则正式生效

根据原银监会颁发的《信托登记管理办法》（简称《办法》）要求，在征求行业机构等方面意见基础上，经中国银行保险监督管理委员会批准，《中国信托登记有限责任公司信托登记管理细则》（简称《细则》）于 8 月 7 日正式生效。

### 14. 农业农村部：召开视频会议，全面部署全国非洲猪瘟防治工作

会议明确，今后一段时间，对突发非洲猪瘟疫情的防治策略是：贯彻“加强领导、密切配合，依靠科学、依法防治，群防群控、果断处置”的 24 字防控方针，加强边境防堵，严守第一道防线；广排查，早发现，快反应，严处置，全根除，迅速恢复并保持全国无疫状态。会议要求，各地要做好关键措施落实。要全面实施监测排查，强化应急处置，严格监督执法，加强科普宣传，强化科技支撑和兽医药品监管。

### 15. 卫健委：各地做好长春长生公司狂犬疫苗接种者跟踪观察

国家卫生健康委员会今日（8 月 7 日）下发文件，要求各地卫生部门做好长春长生公司狂犬病疫苗接种者跟踪观察和咨询服务，并提出由国家卫生健康委和省级、地市级卫生计生委组建专家组进行指导。

### 16. 甘肃：鼓励企业、医疗机构研发使用仿制药

为提升仿制药质量疗效，甘肃省政府办公厅日前出台《关于改革完善仿制药供应保障及使用政策的实施意见》，《意见》提出，甘肃省将引导企业开展仿制药研发，鼓励医疗机构使用仿制药，向艾滋病、结核病患者提供药物时优先采购使用仿制药。

### 17. 深圳：旧住宅区未达 20 年原则不拆

从深圳市规划国土委获悉，《深圳市拆除重建类城市更新单元计划申报规定》（征求意见稿）、《深圳市拆除重建类城市更新单元计划审批操作规则》（征求意见稿）正式对外发布，公开征求社会公众意见。《申报规定》明确了拆除范围内建筑物建成时间的要求。拆除范围内建筑物应在 2009 年 12 月 31 日前建成。旧工业区、旧商业区建筑物建成时间未达到 15 年，以及旧住宅区未达到 20 年的，原则上不列入拆除范围。

### 18. 上证指数报 2779.37 点，上涨 2.74%，成交额 1472.59 亿

上证指数报 2779.37 点，上涨 2.74%，成交额 1472.59 亿。深证成指报 8674.03 点，上涨 2.98%，成交额 1694.08 亿。创业板指报 1479.44 点，上涨 2.68%，成交额 501.25 亿。两市合计成交 3166.67 亿。从盘面看，石油行业、化肥行业等板块涨幅居前。

### 19. 恒生指数涨 1.54%，报 28248.88 点

恒生指数涨 1.54%，报 28248.88 点。国企指数涨 1.53%，报 10866.10 点。沪股通净流入 21.41 亿元，当日余额 498.59 亿元。深股通净流入 10.8 亿元，当日余额 509.20 亿元。

### 20. 道琼斯工业平均指数收涨 126.73 点，涨幅 0.50%，报 25628.91 点

标普 500 指数收涨 8.05 点，涨幅 0.28%，报 2858.45 点。道琼斯工业平均指数收涨 126.73 点，涨幅 0.50%，报 25628.91 点。纳斯达克综合指数收涨 23.98 点，涨幅 0.31%，报 7883.66 点。道指收涨逾百点。

## 【重点公告】

### 【采掘】

\*ST 钒钛：深交所核准公司股票 8 月 24 日恢复上市。

### 【传媒】

万达电影：1-7 月累计票房 60.7 亿元，同比增 20%。

乐视网：公司被起诉类案件合计涉案金额人民币 6.75 亿元

**【电气设备】**

明星电缆：中标乌东德水电站电力电缆采购等多个项目

科林电气：签订 3098 万元地铁项目采购合同

智慧能源：近期中标千万元以上合同合计 2.88 亿元

**【电子】**

东山精密：控股股东拟 12 亿元转让公司 5.05% 股份

**【房地产】**

合肥城建：半年报净利 1.67 亿元，同比增长 441.48%

中交地产：中交地产集团拟与控股股东中住地产进行吸收合并

中弘股份：控股股东持有公司共 22.28 亿股全部被北京朝阳区法院冻结

**【纺织服装】**

旺能环境：拟投资 13.94 亿元改扩建三个垃圾焚烧发电项目

航民股份：收购航民百泰股权通过反垄断审查。

**【非银金融】**

国元证券：半年报净利同比下降 54.9%

**【钢铁】**

沙钢股份：上半年净利润 6.47 亿元，同比增长 242.33%

**【化工】**

日科化学：年产 10 万吨塑料改性剂 ACM 等项目正式投产

\*ST 建峰：深圳证券交易所核准公司股票恢复上市

中欣氟材：拟收购高宝矿业 100% 股权

华峰超纤：拟募资不超 13.8 亿元

嘉化能源：上半年净利润 5.81 亿元，同比增 27%

阳谷华泰：上半年净利润 2.2 亿元，同比增 172%

天科股份：公司没有开展任何与可燃冰有关的业务

**【机械设备】**

新莱应材：实控人的一致行动人李柏桦、李柏元计划 12 个月内分别增持不低于 1000 万元。

星光农机：达晨系股东计划 6 个月内减持不超 1000 万股

徐工机械：控股股东被纳入江苏第一批混改试点企业名单

**【计算机】**

佳都科技：上半年净利润同比增长 107%

**【家用电器】**

美的集团：公司累计回购 2701.9 万股

小天鹅 A：半年报净利润 9 亿元，同比增长 23.31%

长青集团：子公司阜宁生物质的 3.43 亿元“生物质热电联产项目”，获盐城发改委核准。

深康佳 A：子公司参与的联合体预中标潍坊滨海经济技术开发区中央城区综合提升项目，总投资约 28.49 亿元。

**【建筑装饰】**

维业股份：签订 1.5 亿元工程承包合同

启迪设计：公司组成的联合体已入选雄安启动区城市设计方案应征人

岭南股份：预中标 3 亿元项目

**【交通运输】**

顺丰控股：多名股东拟合计减持 3.4 亿股，占总股本 7.7%

**【农林牧渔】**

正邦科技：上半年净亏损 1.9 亿元

**【汽车】**

长城汽车：7 月汽车销量 54334 辆，同比下滑 21%

庞大集团：5名自然人股东向五八汽车公司转让5.51%股份

**【轻工制造】**

双星新材：上半年净利同比增71%

**【通信】**

通宇通讯：中标5G中高频通信大规模MIMO天线项目

亨通光电：中标1231公里国际海底光缆项目

平治信息：股东中鑫科技拟6个月内减持不超316.26万股

中际旭创：上半年净利同比增长7884.94%

**【休闲服务】**

中国国旅：上半年净利润19.19亿元，同比增48%。

国创高新：上半年净利1.36亿元，同比扭亏

**【医药生物】**

海正药业：子公司制剂产品盐酸多奈哌齐口崩片获得美国FDA批准

康德莱：持股7.43%股东拟减持不超过6%股份

新天药业：控股股东计划增持11.71万股-117.1万股

**【有色金属】**

厦门钨业：筹划员工持股计划

**【综合】**

广东明珠：拟按比例出资约1.6亿元参与珍珠红酒业增资扩股。

## 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