

2018年08月10日

晨会纪要(2018年08月10日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 新能源设备：特斯拉有望以 420 美元/股私有化，坚定看好新能源车长期高增长大趋势
- 【公司评论】 均胜电子(600699)：资产整合进展顺利，回购彰显发展信心
- 【公司评论】 劲拓股份(300400)：新品业绩逐步兑现，产能扩张有序，公司步入上升期
- 【公司评论】 环旭电子（601231）2018年7月营收数据点评
- 【公司评论】 恒瑞医药 2018 中报点评
- 【行业评论】 企鹅医生与杏仁医生合并，布局线上线下一体化大健康服务体系

财经要闻:

1. 国家能源局：确保核电安全万无一失
2. 统计局：7月CPI环比由降转升 同比涨幅略有扩大
3. 国家发改委：珠江三角洲水资源配置工程获批
4. 国有企业改革领导小组：新一轮国企混改全面提速 重点不在“混”在“改”
5. 工信部：将推动区块链产业健康有序发展
6. 四川：公立医疗机构年内全部取消医用耗材加成
7. 温州：强化海内外对接 进一步扩大开放激发创新活力
8. 河北省上半年交通固定资产投资同比增 23.2%
9. 最高法：为海南全面深化改革开放提供司法保障
10. 深圳：出台海洋环境保护规划 17项量化指标将纳入考量
11. 上交所：防范公司躲跌式停牌 原则上不建议公司股票停牌
12. 农业农村部：将加快淘汰高毒农药
13. 贵州统计局：高房价影响汽车销量
14. 上交所：截至今日仅 45 家沪市公司停牌 将重点解决停牌时间长等问题
15. 央行：进场摸底检查 对保险公司重点三方面检查
16. 国家统计局：CPI 重返“2%时代” 年内通胀压力可控
17. 水利部“三定”方案获批 增设调水管理司等部门
18. 上证综指上涨 1.83%，报 2794.38 点
19. 恒生指数涨 0.88%，报 28607.30 点
20. 道指跌 0.29%，报 25509.23 点

重点公告:

- 乐视网：控股子公司乐融致新拟向乐视商业保理申请借款 1.1 亿元，用于乐融致新自身流动资金周转及其他经营业务。
- 雄韬股份：控股股东三瑞科技拟 6 个月内减持 1%。
- 智动力：两原始股东计划合计减持不超 2486 万股，占总股本 12%。
- 江海股份：子公司江苏荣生生产厂区发生火灾事件，致使生产线受损。未造成人员伤亡，具体损失正在统计和评估中。
- 智动力：两原始股东计划合计减持不超 2486 万股，占总股本 12%。

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	3397.53	2.50%
上证综指	2794.38	1.83%
深证综指	1505.64	2.65%
恒生指数	28607.30	0.88%
中小板指数	6036.14	3.49%
创业板指数	1497.61	3.44%
新三板做市指数	795.24	0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	4.8%	-7.9%	-22.0%
计算机(中信)	4.1%	-17.7%	-8.8%
钢铁(中信)	3.6%	-0.3%	-13.2%
家电(中信)	3.4%	-18.1%	-6.3%
非银行金融(中信)	3.4%	-12.7%	-15.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-1.6%	-6.9%	7.3%
纺织服装(中信)	-1.4%	-17.8%	-24.5%
农林牧渔(中信)	-1.0%	-13.1%	-17.6%
医药(中信)	-0.7%	-18.8%	-1.1%
轻工制造(中信)	-0.5%	-19.1%	-25.3%

江海股份：子公司江苏荣生生产厂区发生火灾事件，致使生产线受损。未造成人员伤亡，具体损失正在统计和评估中。

【行业公司评论】

新能源设备：特斯拉有望以 420 美元/股私有化，坚定看好新能源车长期高增长大趋势

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：8月8日，特斯拉CEO马斯克推文称，考虑以420美元/股的价格（市值约717亿美元）将特斯拉私有化，特斯拉8月8日收盘价为370.34元/股。

私有化后可为特斯拉创造更好的运营环境，公司进入可预测的发展阶段时将重回市场：马斯克认为私有化能够为特斯拉创造最佳的运营环境。特斯拉是历史上被做空最严重的股票之一，股价的剧烈波动对员工及股东造成很大的精力分散，也迫使公司更加注重季度收益，使得公司可能对某一季度做出正确的决定而非是长期战略的正确决定。马斯克的Space X就是因为它是私有化企业，而具备更高的效率。未来特斯拉进入稳定而可预测的增长阶段时，回到股票市场可能会更有意义。

马斯克需要筹集约570亿美元，背后金主可能为沙特阿拉伯主权基金（PIF）：马斯克持有约20%的特斯拉股权，如果以420美元/股的价格私有化，需要筹集约570亿美元来收购其他股东手中的股份，再加上约100亿美元的债务，这将成为历史上规模最大的杠杆收购（2007年私人财团以450亿美元收购德克萨斯州能源巨头TXU的交易，最后以TXU破产告终）。据马斯克推特称，达成私有化的资金已有保障。据英国《金融时报》报道，沙特王子在今年三月访美之后，沙特阿拉伯主权基金（PIF）已从二级市场购买了特斯拉3%-5%的股票，以特斯拉近期股价计算该基金已投入17-29亿美元。PIF可能是马斯克这次私有化的背后金主之一。

特斯拉2018年二季度营业收入超预期，单季度亏损收窄：2018年二季度，特斯拉实现营业收入40.02亿美元，同比增长43.47%，超市场预期，净亏损收窄为7.43亿美元，上半年现金净流出11.32亿美元，二季度末现金约22亿美元。公司Model 3周产能已实现5000辆，八月底的目标6000辆，三季度产量有望达5-5.5万辆。Model 3毛利率达3%，预期三季度可达15%，未来将达25%。7月18日，Model 3在中小型豪华车型市场份额达到52%，一举超越宝马3系，奥迪A4，奔驰C级，雷克萨斯IS，捷豹XE为代表的中型高级轿车的市场份额的总和。特斯拉整体运营情况在不断好转，目前正处于产能持续爬坡关键时期，公司现金流有望随Model 3持续交付而改善，虽然公司成立14年以来从未录得一年的盈利，但不妨碍公司成为是最伟大的电动汽车公司。

我国同样处于中长续航里程的新能源车放量增长的初期阶段，电芯成本持续下降有助于提升该类新车型的性价比优势：中汽协数据，2018年上半年我国新能源车产量同比增长95%达41.3万辆。8月8日，乘联会数据，今年7月新能源乘用车销量达7.4万辆，同比增长81.9%，环比增长2.7%，插电混占比提升至32%。A/A0级别车型将持续替代去年占比最大A00车型。全年新能源车产销量有望达110万辆。

今年下半年新能源车持续增长的动力，来自中长续航里程车型的性价比提升。原材料价格下降+电芯能量密度的提升，使得锂电池电芯成本持续下降。8月8日，MB低等级钴报价33.85（-0.55）-35.15（-0.4）美元/磅，高等级钴报价33.85（-0.55）-35.25（-0.3）美元/磅。2018年第八批次推荐目录中，乘用车约80%的配套电池能量密度达140Wh/kg以上，较前一批次提升近10pct。当电池包成本降至约1元/Wh时，新能源车有望完全脱离补贴，我们认为这个时点有望提前到来。

投资建议：特斯拉高溢价私有化，我国配套政策扶持力度几乎不减，动力电池产业链效率持续提升，电芯成本持续下降，新能源车长期高增长趋势不变。建议积极关注（创新股份、藏格控股、宁德时代、华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、当升科技）。

风险提示：新能源车产销量不及预期，新能源车政策风险。

均胜电子(600699)：资产整合进展顺利，回购彰显发展信心

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司公告：①KSS和高田优质资产整合进展顺利，公司整体生产经营情况正常；②截至目前，公司已累计回购的股份数量为5300.37万股，占总股本的比例为5.58%，耗资13.64亿元。

优质资产整合进展顺利，全球汽车安全系统巨头呼之欲出。公司2016年收购美国KSS切入汽车安全领域，2018年4月完成购买日本高田除PSAN业务以外的主要资产。目前，公司已将KSS和高田的优质资产整合为均胜安全系统有限公司，并设立总部和四大区域（中国、欧洲、北美和其他亚洲地区）进行两级管理，资产整合进展顺利。自交割之日起，均胜安全已获得大众、宝马、福特、日产等全球整车厂商新订单约50亿美元。随KSS与高田在资源、客户、业务等方面整合的深入推进，公司有望进一步成长为世界顶级的汽车安全系统供应商之一。

短期低点已过，并表有望带来二季度业绩环比大幅改善。公司2018Q1实现营收69.85亿元，同比增长7.03%；归母净利润0.31亿元，同比下降85.04%。一季度公司净利润同比下滑较大，主要因购买高田资产的财务费用及中介服务费用的计提较多所致，但较去年四季度环比已有明显改善。据一季报披露，高田资产已于2018年4月12日并表，预计上半年公司营收可达220亿元到250亿元，归母净利润4-5亿元；以此测算，公司二季度业绩环比将大幅改善。

大额回购彰显公司管理层对未来的发展信心。公司公告于6月13日至今已累计回购股份5300.37万股，占总股本的5.58%，成交最高价27.26元/股，最低价23.51元/股，耗资达13.64亿元。按公司6月13日公告，尚有不少于1268.97万股有待继续回购。大额回购充分体现了管理层对于公司未来发展前景的信心。

投资建议:我们预测公司 2018 年至 2020 年的每股收益分别为 0.96 元、1.21 元和 1.58 元,净资产收益率分别为 6.7%、8.0%和 9.7%。维持“买入-A”投资评级。

风险提示:高田资产进一步整合的进度不及预期;新订单完成情况不及预期。

劲拓股份(300400):新品业绩逐步兑现,产能扩张有序,公司步入上升期

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

新品布局进入业绩兑现期:公司上半年实现营收 3.25 亿元,同比增长 60.46%;归母净利润实现 5183 万元,同比增长 68.92%;扣非归母净利润 4746 万元,同比增长 58.21%。按产品看,电子整机装联设备实现销售收入 2.53 亿元,同比增长 32.04%,其中电子焊接类设备实现销售收入 2.16 亿元,同比增长 30.18%,智能机器视觉检测设备(AOI)实现销售收入 3768 万元,同比增长 43.83%;光电模组生产设备实现销售收入 5196 万元,其中生物识别模组生产设备实现销售收入 2673 万元,摄像头模组生产设备实现销售收入 2464 万元。上半年经营性现金流净额为 4556 万元,依然维持稳健的经营态势。

PCB 行业维持较高景气度,新品发力前景可期:目前,中国大陆 PCB 产值达全球总产值 50%,而全球产能持续向中国大陆转移态势,未来份额或将进一步扩大。据国际电子工业连接协会统计,今年 5 月北美 PCB 订单量和出货量均以强劲的速度增长,订单出货比达 1.09,进一步增强,并已连续 16 个月保持在平衡点上方。PCB 行业维持较高景气度将有力支撑公司的电子整机装联设备和 AOI 产品的稳健增长。公司自 2016 年布局光电模组设备,目前已进入业绩兑现期,低基数下维持高增长可期。除生物识别及摄像头模组设备已逐步落地收入外,公司的 3D 玻璃盖板喷墨曝光自动化产线为国内首家独立完成 3D 盖板喷墨曝光光影整线自动化设备,客户试用得到高度认可,已全线已进入销售阶段;触屏显示一体模块点亮检测设备漏检率、检出率达到行业领先水平,多家客户完成样机测试,预计下半年可实现销售。

产能年底释放将为公司进入扩张期奠定基础:公司目前受制于生产场地限制,产能“火力全开,满负荷运作”。公司通过精细化管理和精益生产,实现了较高的运营效率和人均产值。目前,总投资 2.3 亿元,建筑面积 6 万平方米的高新技术中心主体工程已建设完成,处于各个分项验收阶段,预计 2018 年底投产。新产能投放将为新技术储备、新品量产测试及自主创新提供场地,为公司进入扩张期奠定基础。

投资建议:我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 7.60 亿元、11.02 亿元、15.42 亿元;净利润分别为 1.23 亿元、1.77 亿元、2.55 亿元;EPS 分别为 0.50 元、0.73 元、1.05 元,维持“增持-A”评级。

风险提示:消费电子产品迭代速度不及预期;原材料价格上涨减弱盈利能力风险等。

环旭电子(601231)2018年7月营收数据点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

8月9日盘后,环旭电子(601231)发布2018年7月营收数据,收入规模23.88亿元,同比上升20.23%,环比上升9.35%,前7个月合计收入151.93亿元,同比上升2.12%。

点评:公司作为电子终端产品制造业务的核心供应商之一,上半年受到终端需求不足的影响,出现营收规模也利润规模的下降,但是从7月份的数据看,同比出现了大幅度的增加,我们认为这个表明行业市场进入旺季之后的活力依然存在,尤其是在智能终端领域内,以手表、手环等为代表的可穿戴设备的市场认可度逐步提升后带来了市场需求的扩大,对于公司而言,小型化的趋势利好公司 SiP 业务的拓展,因此我们建议积极关注下半年的经营状况回暖。

恒瑞医药 2018 中报点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

恒瑞医药发布 2018 年半年度报告,实现营业收入 77.61 亿元,同比增长 22.32%;归母净利润 19.10 亿元,同比增长 21.38%;研发费用 9.95 亿元,同比增长 27.26%,占营业收入的 12.82%。在国内目前医保控费的大背景下,公司产品线丰富、运营健康,业绩仍继续保持了 20%左右的稳定增长。

公司的重磅产品“19K”于今年 5 月获批上市,预计今年下半年开始贡献业绩;同时,公司目前还有多个重磅药物处于上市申报阶段,如吡咯替尼,PD1 单抗等,这些产品均有望近期上市,将成为近年公司业绩增长的强大助力。从宏观政策层面看,本轮医改监管层重拳出击,坚决对医药行业正本清源,利好真正具有临床价值的药物的发展,而“加强专利保护”、“上市许可持有人制度”、“医保支付结构调整”等政策的逐步落地也为国产创新药的研发提供了更良好的环境,利好公司的长期发展。此外,公司积极走国际化路线,通过产品海外授权和海外申报上市的方式,逐步实现公司与国际的接轨,为公司的远期发展打下基础。建议积极关注。

企鹅医生与杏仁医生合并,布局线上线下一体化大健康服务体系

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

近日,企鹅医生宣布与杏仁医生集合双方平台、资源等优势进行合并,新集团公司统称为“企鹅杏仁”,将布局线上线下一体化的大健康服务体系,“企鹅医生”与“杏仁医生”的既有平台将依旧使用原名称运营。合并后的公司拥有腾讯平台的支持与资源整合,将成为腾讯在医疗健康领域的重要布局之一。

企鹅医生与杏仁医生均是互联网医疗的产物。2016年，企鹅医生由腾讯、基汇资本、医联、红杉资本中国基金联合创立，定位为面向都市健康消费群体的综合性互联网医疗公司；杏仁医生于2014年上线，定位于中国优秀医生的职业发展平台，分为三大块，即线上杏仁互联网云医院、线下医生多点执业工作室（杏仁门诊/杏仁治疗中心）以及共享医疗服务，现已累积了43万实名认证医生。

杏仁医生具备医生工具功能，与企鹅诊所又共同布局线下共享诊所，从线上展开布局，进而延伸到线下。其中，企鹅医生已在北京、成都、深圳建设并部署了23家企鹅诊所，杏仁医生则建成广州、深圳（2家）、上海、成都、沈阳6家门诊中心，合二为一后，企鹅杏仁将拥有29家诊所。我们认为，在传统的模式下，线上体验互联网医疗品牌的服务，线下诊疗服务由其他医疗机构提供，公立医疗机构和民营医疗机构的服务资源丰富，而互联网玩家作为新进入者，话语权很弱，同时也很难掌控线下服务的质量，患者对互联网医疗的品牌认知也会比较弱。而原先的杏仁医生和企鹅医生均选择布局线下诊所，合并后的企鹅杏仁也将积极布局线上线下一体的大健康服务体系，为用户提供从线上到线下的完整健康管理服务闭环，是未来互联网医疗发展的一大出路。

共享医疗的出现，使得医生和医疗机构之间产生了一种新的关系，即PHP模式（Physician Hospital Partnership），即医生与医院之间的一种合作模式。在PHP模式下，互联网医疗玩家所建设的诊所仅仅是一个为医生团队提供服务的医疗平台，为医生提供手术室、设备、药品、护士等软硬件服务，医生团队则贡献自身的品牌影响力，在线上将患者导到线下诊所，进而开展诊疗服务。我们认为，未来在PHP模式下，互联网医疗机构线上线下齐布局将是一个发展方向。

【财经要闻】

1. 国家能源局：确保核电安全万无一失

国家能源局8月9日发文解读《关于进一步加强核电运行安全管理的指导意见》（以下简称《指导意见》）称，安全是核电的生命线。

2. 统计局：7月CPI环比由降转升 同比涨幅略有扩大

统计局城市司高级统计师绳国庆表示，CPI环比由降转升，同比涨幅略有扩大，PPI环比、同比涨幅均有所回落。从同比看，CPI上涨2.1%，涨幅比上月扩大0.2个百分点。汽油和柴油价格分别上涨22.7%和25.1%，合计影响CPI上涨约0.42个百分点。

3. 国家发改委：珠江三角洲水资源配置工程获批

备受关注的珠江三角洲水资源配置工程可行性研究报告，日前获国家发改委批复。投资总额约339亿元。据悉，该工程建成后，将实现从西江向珠三角东部地区引水，解决广州、深圳、东莞生活生产缺水问题，并为香港等地提供应急备用水源，为粤港澳大湾区发展提供战略支撑。

4. 国有企业改革领导小组：新一轮国企混改全面提速 重点不在“混”在“改”

国有企业混改试点范围正在扩大，重心下移趋势也越发明显，在新近确定的第三批31家试点企业名单中有21家均是地方国企。国有企业改革领导小组方面已有共识，下一步将以混改试点示范为引领，进一步发挥试点作用，以点带面，从整体上推动国企混合所有制改革，“预计年内会全面推进”。为辅助混改推进，有关工资总额管理、员工持股、资产评估、土地、税收等相关配套政策正在落地。中国企业研究院首席研究员李锦表示，“这一轮的混合所有制改革，重点并不在混，而是在改。”

5. 工信部：将推动区块链产业健康有序发展

我国区块链技术持续创新，产业初步形成，逐步在供应链金融、征信、产品溯源等领域应用。工信部将加强与各地各部门衔接互动，营造良好的区块链产业发展环境，积极推动产业健康有序发展。工信部提出，将加快推动区块链技术创新应用，特别是加强计算能力、存储能力以及融合渗透能力提升，构建良好的产业生态，推动区块链产业健康发展。

6. 四川：公立医疗机构年内全部取消医用耗材加成

四川省卫生计生委表示，今年内全省公立医疗机构将全部取消医用耗材加成，实行医用耗材零差率销售。四川还将同步建立补偿新机制，调整医疗服务价格，确保公立医疗机构良性运行、医保基金可承受、群众整体负担总体不增加。

7. 温州：强化海内外对接 进一步扩大开放激发创新活力

浙江省温州市日前提出进一步扩大对外开放的“十大举措”，着力构建“走出去”与“引进来”双向互动新局面。

8. 河北省上半年交通固定资产投资同比增23.2%

上半年，河北省交通固定资产投资完成 425.9 亿元（含国家铁路），同比增长 23.2%。京雄城际、城际联络线一期、黄大铁路已开工。

9. 最高法：为海南全面深化改革开放提供司法保障

最高法近日出台关于为海南全面深化改革开放提供司法服务和保障的意见，充分发挥人民法院职能作用，推动海南自由贸易试验区和中国特色自由贸易港建设。支持海南设立知识产权法庭，支持建设中国（海南）国际知识产权交易所。依法妥善审理金融案件，维护金融市场秩序，促进投融资创新以及人民币国际化。

10. 深圳：出台海洋环境保护规划 17 项量化指标将纳入考量

深圳市规划和国土资源委发布了《深圳市海洋环境保护规划》。《规划》确立了陆海统筹的海洋污染治理路径，倒逼陆域污染减排，将深圳市全海域逐层分解到 21 个海域管理单元，进行分区管理。同时提出，近期将把海洋环境质量、入海污染物控制、海洋生态保护与管理能力建设四个方面 17 项量化指标，作为海洋生态环境质量改善的重要考量因素。

11. 上交所：防范公司躲跌式停牌 原则上不建议公司股票停牌

上交所及时总结前期监管经验，在日常监管中对上市公司股票停牌事由的真实性、是否存在躲跌意图实施从严监管，防范公司躲跌式停牌。在具体安排上，原则上不建议公司股票停牌，而是要求分阶段披露拟筹划事项，并充分揭示风险。同时，充分尊重市场的合理停牌需求，对于出现特别敏感信息需要短期停牌、或者公司出现重大风险需要核实处置的情况，依规办理其停牌业务。

12. 农业农村部：将加快淘汰高毒农药

农业农村部农药检定所总农艺师季颖 9 日表示，将按照“循序渐进、分步实施、多措并举”的原则，力争 5 年内淘汰高毒农药，并力推实现登记超过 15 年的老旧农药周期性评价全覆盖。

13. 贵州统计局：高房价影响汽车销量

贵州省统计局发布的 2018 年经济半年报显示，上半年，贵州省限额以上单位汽车类商品零售额同比增长 6.3%，低于社会消费品零售总额增速 4.9 个百分点，比上年同期回落 4.4 个百分点。进一步的数据显示，自今年 2 月起至 5 月，该省限额以上汽车零售额增速呈逐月回落态势。为了解贵州省汽车零售市场出现上述变化的原因，贵州省统计局调研组实地走访了贵阳、遵义等重点地区的重点零售企业，调查发现：发现房价上涨，是导致该省汽车销量下滑的主要因素之一。

14. 上交所：截至今日仅 45 家沪市公司停牌 将重点解决停牌时间长等问题

今日仅有 45 家公司股票处于停牌，占沪市整体的约 3.1%。上交所同时透露，下一阶段应区分重点、循序渐进，可考虑以“去功能化”为方向，重点解决停牌时间长等问题。

15. 央行：进场摸底检查 对保险公司重点三方面检查

近日，央行某分行针对法人保险机构下发通知，对其进行稳健性评估。此次稳健性评估重点内容有三方面：一是公司经营的全面稳健性，二是资产管理业务，三是非金融企业投资金融机构情况。根据通知，央行稳健性评估分为保险公司自评和央行现场评估两个阶段，时间各为一周，可根据实际情况适当延长或进行延伸评估。

16. 国家统计局：CPI 重返“2%时代” 年内通胀压力可控

国家统计局 9 日公布数据显示，7 月 CPI 同比上涨 2.1%，时隔三个月 CPI 重回“2%时代”，PPI 同比微幅回落至 4.6%，符合预期。

17. 水利部“三定”方案获批 增设调水管理司等部门

水利部及直属单位相关领导近日参加水利部会议，下发“三定方案”。因水利部原部分职能划入应急管理部、国土资源部和农业农村部，而国务院直属南水北调办、三峡办又并入水利部，此次水利部职能出现较大变动，司局也由原来的 17 个增至 22 个，其中，主要新增了三峡工程管理局、南水北调工程管理局、调水管理司。原属水利部的中央纪委驻水利部纪检组也未出现在新的司局名单中。

18. 上证综指上涨 1.83%，报 2794.38 点

上证综指报 2794.38 点，上涨 1.83%，成交额 1510.8 亿。深证成指涨 2.98%，报 8752.2 点，成交额 1959.79 亿。创业板指涨 3.44%，报 1497.61 点，成交额 605.45 亿。两市合计成交 3470.59 亿元。盘面上看，科技股今日出尽风头，计算机板块掀起涨停潮。

19. 恒生指数涨 0.88%，报 28607.30 点

恒生指数涨 0.88%，报 28607.30 点。恒生国企指数涨 1.09%，报 11019.93 点。沪股通净流入 34.84 亿元，当日余额 485.16 亿元。深股通净流入 19.77 亿元，当日余额 500.23 亿元。

20. 道指跌 0.29%，报 25509.23 点

标普 500 指数跌 4.12 点，跌 0.14%，报 2853.58 点。道琼斯工业平均指数收跌 74.52 点，跌幅 0.29%，报 25509.23 点。纳斯达克综合指数收涨 3.45 点，涨幅 0.04%，报 7891.78 点。

【重点公告】

【晚间资讯】

【采掘】

新潮能源：上半年净利润 2.41 亿元，同比增 492%。

陕西煤业：上半年净利润 59.44 亿元，同比增 9%。

【传媒】

乐视网：控股子公司乐融致新拟向乐视商业保理申请借款 1.1 亿元，用于乐融致新自身流动资金周转及其他经营业务。

【电气设备】

雄韬股份：控股股东三瑞科技拟 6 个月内减持 1%。

【电子】

智动力：两原始股东计划合计减持不超 2486 万股，占总股本 12%。

江海股份：子公司江苏荣生生产厂区发生火灾事件，致使生产线受损。未造成人员伤亡，具体损失正在统计和评估中。

【房地产】

智动力：两原始股东计划合计减持不超 2486 万股，占总股本 12%。

江海股份：子公司江苏荣生生产厂区发生火灾事件，致使生产线受损。未造成人员伤亡，具体损失正在统计和评估中。

【公共事业】

嘉泽新能：持股 14.08% 股东高盛亚洲拟 6 个月内减持不超过 2%。

兴蓉环境：联合中标“四川省广安市岳池县嘉陵江水源供水工程特许经营项目”，投资估算 4.97 亿元。

*ST 新能：上半年净利润 5.62 亿元，上年同期亏损 1.06 亿元

【化工】

万华化学：8 月 10 日起停牌，证监会将审核公司的重大资产重组事项。

新洋丰：拟以不超 10 元/股的价格，回购不低于 1 亿元股份，用于实施股权激励计划。

中石科技：上半年同比扭亏净赚 4320.29 万元；拟每 10 股转增 8 股。

华鲁恒升：上半年净利润 16.8 亿元，同比增 208%。

中国石化：控股股东拟将其持有的 1.03% A 股股份，无偿划转给诚通金控；1.03% A 股股份无偿划转给国新投资。

【机械设备】

中集集团：拟分拆控股子公司中集车辆在港交所上市。

力星股份：拟以不超过 18 元/股的价格，回购 4000 万元-1.2 亿元股份并予以注销。

【家用电器】

林州重机：上半年净利润 6590.6 万元，同比增 209%。

康盛股份：因信息披露违法违规，公司、公司董事长陈汉康、总经理周景春、财务总监高翔和董事会秘书毛泽璋被浙江证监局警示。同时，公司因违反会计准则和内部控制存在缺陷，被浙江证监局责令改正。

【建筑材料】

四川双马：上半年净利润 2.93 亿元，同比增 486%。

冀东水泥：上半年净利润 5.16 亿元，上年同期亏损 1.11 亿元。

【建筑装饰】

华电重工：签署三峡新能源广东省阳江市海上风电项目合同，金额约为 10.2 亿元。

【交通运输】

华鹏飞：终止筹划重组，即终止收购京颐科技 100% 股权。

【汽车】

庞大集团：五八车服拟通过协议转让的方式，受让 5 名自然人股东持有的占庞大集团总股本约 5.51% 的股份。在五八车服上述 5.51% 股份交易的基础上，五八车服有意自本公告日起未来 12 个月内继续通过协议转让等方式增持公司总股本 5% 以上、不超过 9% 的股份。

【轻工制造】

金牌厨柜：拟以不超过 90 元/股的价格，回购 4000 万元-5400 万元公司股份。

【通信】

茂业通信：并购重组通过证监会审核。

【医药生物】

益丰药房：收购石家庄新兴药房股权通过反垄断审查。

ST 长生公告：控股股东、实控人高俊芳、张友奎所持公司股份被司法冻结。

通化金马：控股股东及其一致行动人质押的 4.57 亿股触及平仓线，占公司总股本 47.3%。

万孚生物：持股 17.82% 股东科金控股拟 6 个月内减持 1.69%。

恒瑞医药：上半年净利润 19.1 亿元，同比增 21%。

【银行】

南京银行：上半年净利润 59.78 亿元，同比增 17%。

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