

2018年08月15日

晨会纪要(2018年08月15日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 传媒: IP 闭环的奠基之路: 阅文集团收购新丽传媒点评
- 【公司评论】 韦尔股份 (603501) 发行股份收购资产及募集配套资金预案点评
- 【行业评论】 万国数据 (GDS.O) 发布 18 年二季报, IDC 业务需求持续旺盛
- 【公司评论】 【赣锋锂业】与 LG 化学签订 4.76 万吨氢氧化锂大单
- 【公司评论】 "恒瑞医药吡咯替尼审评状态改变" 点评

财经要闻:

- 1、国资委: 国企改革“双百行动”名单确定, 近 400 家入围
- 2、央行: 连续 18 日暂停逆回购, 资金利率与逆回购结束“倒挂”
- 3、财政部: 加快地方政府专项债券发行和使用进度
- 4、统计局: 1-7 月份全国固定资产投资增长 5.5%
- 5、商务部: 全力以赴筹备好首届中国国际进口博览会
- 6、国务院: 印发全国深化“放管服”改革转变政府职能电视电话会议重点任务分工方案
- 7、外交部: 敦促美方摒弃冷战思维, 不得实施有关涉华消极条款
- 8、商务部: 1 至 7 月中国进出口总额 16.72 万亿, 创历史新高
- 9、发改委: 批复苏州轨道交通 4 条线路, 涉资 950 亿元
- 10、统计局: 中美经贸摩擦具体影响还需要进一步观察
- 11、工信部等三部委: 支持打造特色载体, 推动中小企业创新创业升级
- 12、统计局: 7 月份全国城镇调查失业率为 5.1%
- 13、工信部: 决定组织实施 2018 年工业转型升级资金重点项目
- 14、上海: 进一步优化集成电路、生命科学的创新布局
- 15、重庆: 引导银行业支持实体经济发展
- 16、天津: 到 2020 年软件和信息技术服务业收入将达到 2000 亿元
- 17、河北: 推进国资统一监管, 首批 12 家企业正式移交
- 18、上证综指跌 0.18%, 报 2780.96 点
- 19、恒生指数收跌 0.66%, 报 27752.93 点
- 20、道琼斯工业平均指数收涨 0.45%, 报 25299.92 点

重点公告:

- 北纬科技: 已耗资 3272 万回购公司 1.06% 股权
- 科华恒盛: 收到阿里巴巴需求意向函, 阿里巴巴拟与公司在国内合作建设 JN12 数据中心
- 深纺织 A: 投资建设超大尺寸电视用偏光片产业化项目, 总投资估算为 19.6 亿元
- 日播时尚: 拟投资 3.36 亿元建设智能制造研发产业园
- 海天味业: 上半年净利润 22.48 亿元, 同比增长 23%
- 中关村: 半年报净利润同比增长 168%

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	3372.91	-0.51%
上证综指	2780.97	-0.18%
深证综指	1513.90	-0.45%
恒生指数	27752.93	-0.66%
中小板指数	6066.81	-0.99%
创业板指数	1518.49	-0.84%
新三板做市指数	788.82	-0.32%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	7.7%	-14.7%	-9.7%
通信(中信)	6.8%	-18.8%	-23.2%
医药(中信)	5.5%	-16.7%	0.4%
电子元器件(中信)	5.1%	-18.7%	-18.6%
国防军工(中信)	4.2%	-15.6%	-27.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-1.0%	-7.6%	-7.0%
钢铁(中信)	-0.1%	-1.1%	-9.8%
建筑(中信)	0.3%	-8.1%	-23.2%
综合(中信)	0.4%	-19.1%	-41.1%
煤炭(中信)	0.6%	-9.7%	-19.0%

【行业公司评论】**传媒：IP 闭环的奠基之路：阅文集团收购新丽传媒点评**

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

事件：1. 阅文集团上半年业绩亮眼。阅文集团 8 月 13 日发布公告，公司总收入 22.829 亿人民币，YoY18.6%，经营盈利 5.674 亿人民币，YoY142.2%，公司权益持有人应占盈利为 5.058 亿人民币，YoY138.6%。分行业方面，在线阅读营收为 18.509 亿人民币，YoY13.3%，版权运营营收为 3.17 亿人民币，YoY103.6%。数据方面，平均月活用户增至 2.135 亿人，YoY11.3%，付费率略有下降，从 6%降至 5%，APRU 值提升 19%至 24.4 元。

2. 公司同日公告收购新丽传媒 100%股权。收购价格不超过 155 亿元，公司将通过发行股票与现金方式，收购关联方 Tencent Mobility 持有的 2306 万股新丽优先股和管理层的 8778.12 万股全部普通股，发行价格为每股 80 港元，相当于当前价格 67 元溢价 16.25%。发行股份为不超过公司已发行股数的 16.98%，约 1.96 亿股，最高发行金额不超过 116.55 亿元港币。

IP 闭环的奠基之路，IP 始于阅文，集大成于新丽：阅文作为中国最大的原创文学基地和 IP 供给方，在 2016 年公司拥有前 20 部最卖座票房电影的其中 13 部，前 20 套最多观看次数电视剧的其中 15 套，以及前 20 套最多观看网络剧的其中 14 套。通过分批全资控股新丽传媒，将有效获得新丽传媒的编剧、导演、制作人以及高质量制作资源，公司能有有效与自身网络文学 IP——IP 改编与内容制作形成闭环结构，使得公司网络原创作家的口碑、目标和人脉更与新丽相结合。公司在 IP 闭环的造就之路上，所缺乏的内容制作能力通过业界最强玩家的新丽完美补足。

有望使得公司获得矩阵式网络授权费收入：近年来，通过网络平台播出的网络剧价格屡创新高，以新丽为代表的內容制作公司的营业收入与净利润也屡创新高，通过控股新丽，公司的净利润将会矩阵式提升。考虑到公司 H1 靓丽的半年报，假设新丽按照全年并表计算，公司全年净利润有望突破 12-15 亿元。

合作双赢：新丽将拥有泛 IP 库。新丽传媒既有的管理团队将继续负责电视剧、网络剧和电影制作业务，并有权对原创内容进行挑选，包括从阅文以外的平台选取素材。同时，新丽传媒将得以接触阅文集团的内容库、作家平台及编辑队伍等资源，创造更好的内容。

风险提示：收购不及预期的风险，新丽传媒 IP 销售不及预期的风险，协同效应不及预期的风险。

韦尔股份（603501）发行股份收购资产及募集配套资金预案点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

8 月 14 日，韦尔股份（603501）发布公告，以发行股份的方式收购北京豪威科技 96.08%、思比科 42.27%以及视信源 79.93% 的股权，整体的交易规模为 149.9 亿元人民币，同时公司配套募集 20 亿元人民币，公司发行股份的价格拟为 33.88 元/股，合计发行数量拟为 4.43 亿股。

点评：韦尔股份自身主要业务包含了半导体功率器件和模拟器件的研发销售，同时经销代理包括电容、电阻、电感等被动元器件，本次收购的标的主要是北京豪威科技，其核心业务是图像传感器（CMOS Sensor）的研发和销售，产品线涵盖了手机、汽车、安防、VR/AR、工业控制等多个领域，其市场占有率位列全球前列，其中手机、汽车位居前二，因此对于本次收购而言，韦尔股份一方面可以有效拓展其产品线，更为重要的是可以提升自身的全球影响力。从估值方面，按照业绩承诺的数据看，三者合计 2019~2021 年分别为 5.8 亿元、9.1 亿元和 12.26 亿元，以 2019 年测算，市盈率估值分别为 27.5、17.5 和 13.0 倍，建议关注公司长期的发展空间。

万国数据（GDS.O）发布 18 年二季报，IDC 业务需求持续旺盛

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

北京时间 8 月 14 日晚间，万国数据公布截至 2018 年 6 月 30 日的第二季度未经审计的财务业绩：公司 2018 年 Q2 实现净收入 6.375 亿人民币，YoY 89.6%；Adjusted-EBITDA 2.323 亿人民币，YoY132.5%；ebitda margin 36.43%，同比增长近 7 个百分点。

数据中心资源情况：截至 Q2，公司在建数据中心面积 41023 sqm，投入使用数据中心 127984 sqm，总计近 17 万 sqm。Q2 新增 5 个数据中心项目，期末在一线城市新增 3 个数据中心项目，并在香港购买核心地段用于新建数据中心。

新签客户情况：截至 Q2，公司数据中心签约率达到 95.6%，Q2 单季度新签约 20246 sqm，连续第三个季度实现新签面积超 2W sqm，签约率达到了 95.6%，环比同比均在提升，并且 80-90%的新订单来自客户续约，客户粘性强。

上电面积：截至 Q2，公司上电面积 86665 sqm，Q2 环比增加 19760 sqm，同比增加 44195sqm，新上电情况明显好于 Q1

及去年同期，上电率总体达到 67.7%，环比提升 3 个百分点，同比提升超 8 个百分点。

万国在数据中心项目扩张上领先国内同行，现投入使用及在建是数据中心规模近 17 万平米(约合 4.8 万+2 万个标准机柜)，此外还有新项目不断提上日程，规模处于行业前列，奠定长期增长基础；总体销售率保持 90% 以上高水平，新增销售情况积极，中期为 4-5 个季度的增长提供支撑；当期客户上电情况有明显上升，且有提升空间。

云计算蓬勃发展催生对数据中心基础设施的大规模需求，云计算厂商占万国近 7 成客户，拥有优质数据中心资源、大客户资源的核心厂商将在云计算快速发展过程中分享红利，万国业绩快速增长验证了行业景气情况，建议持续关注行业及核心公司发展。

【赣锋锂业】与 LG 化学签订 4.76 万吨氢氧化锂大单

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

8 月 14 日，赣锋锂业公告与 LG Chem, Ltd. 签订《供货合同》，约定自 2019 年 1 月 1 日起至 2022 年 12 月 31 日，由公司及其全资子公司向 LG 化学销售氢氧化锂产品共计 47,600 吨，价格依据市场价格变化调整。2017 年，赣锋与 LG 化学的氢氧化锂产品交易总额 2381.07 万美金（约 1.6 亿元人民币），占公司 2017 年深加工锂化合物产品营收的 5.49%。

本次签订的供货合同对公司 2018 年业绩影响较小，对公司 19-22 年的业绩提升起到重要作用。据投资者关系披露，赣锋今年底氢氧化锂产能约 2.8 万吨，未来 4 年年均向 LG 化学供氢氧化锂约 1.19 万吨，占比公司产能的 43%。据鑫椽咨询数据，目前氢氧化锂约 12 万元/吨，假设未来均价约 9 万元/吨，则赣锋年均可从 LG 获得约 10.7 亿元收入，较 2017 年提升约 5.6 倍，占比公司 2017 年深加工锂化合物产品营收的 37%。

LG 化学隶属于韩国三大集团之一 LG 集团，是全球综合实力最强的锂电池制造公司之一，已是通用、沃尔沃、雷诺、现代和起亚汽车的主要电池供应商，并即将成为大众集团的供应商。公司锁定氢氧化锂产品，意在保障未来高镍三元的原材料供应。1.19 万吨氢氧化锂可制备约 2.6-2.8 万吨高镍三元正极材料，对应约 15-18GWh 的锂电池。2017 年 LG 动力电池出货量约 4.5GWh，预计今年底产能扩至 34GWh，2020 年之后 LG 化学的四大生产基地（韩国吴仓+南京+密歇根+波兰）累计产能有望达 70GWh，赣锋将满足其中约 25% 的电池原材料供应。

氢氧化锂是制备高镍三元的必须原材料，LG 化学提前锁定氢氧化锂产能，意味着三元高镍化趋势不可挡。产品需求量大幅增长意味着国际电芯巨头对新能源车后市的发展强烈看好。随我国新能源车持续放量，三季度锂产品价格有望企稳，建议重点关注：赣锋锂业。

风险提示：产能释放不及预期，锂产品价格持续大幅下跌

"恒瑞医药吡咯替尼审评状态改变“点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

公司 1 类新药“马来酸吡咯替尼片”在国内的上市申请审批状态变更为“审批完毕—待制证”。

吡咯替尼是以 HER2 为靶点的小分子肿瘤靶向治疗药物，目前共有乳腺癌、非小细胞肺癌以及胃癌三种适应症在开展临床试验。吡咯替尼于 2011 年 5 月申报临床，2012 年 5 月获批临床，基于目前 II 期临床试验获得的疗效和安全性数据，2017 年 8 月提交有条件上市申请，申报的适应症为 HER2 表达阳性的晚期或转移性乳腺癌。罗氏的肿瘤治疗药物——赫赛汀同样以 HER2 为靶点，2017 年全球销售额高达 75 亿美元，吡咯替尼未来的市场潜力可见一斑。

根据此前公布的吡咯替尼 II 期临床试验数据，（1）有效性：实验组（吡咯替尼+卡培他滨）的客观缓解率为 78.5%，对照组（拉帕替尼+卡培他滨）为 57.1%，实验组的中位无进展生存期为 18.1 个月，对照组为 7.0 个月，故而吡咯替尼的临床疗效要显著优于拉帕替尼；（2）安全性：实验组总体不良事件率（100% vs 98.4%）以及严重不良事件率（7.7% vs 6.3%）均与对照组相当。吡咯替尼有望于近期正式获批上市，基于产品本身过硬的临床效果以及公司在肿瘤治疗领域的龙头地位和强大的销售能力，我们认为吡咯未来会成长为 10 亿以上的重磅品种，进一步提升公司业绩。

【财经要闻】

1. 国资委：国企改革“双百行动”名单确定，近 400 家入围

国务院国资委近日已内部下发《国企改革“双百行动”工作方案》，“双百行动”入选企业名单也已确定。据悉，有近 400 家企业入围，其中央企有近 200 家，地方国企有 200 多家。国资委要求，入选企业于 9 月底之前上报各自综合改革方案。

2. 央行：连续 18 日暂停逆回购，资金利率与逆回购结束“倒挂”

据资金市场交易员反馈，14 日上午 7 天回购定盘利率（7D REPO fixing rate）成交中位数升至 2.59%，超过公开市场 7 天逆回购利率的 2.55%，资金市场利率终于结束了与逆回购利率的“倒挂”。

3. 财政部：加快地方政府专项债券发行和使用进度

财政部发布《关于做好地方政府专项债券发行工作的意见》，《意见》要求，一、加快专项债券发行进度；二、提升专项债券发行市场化水平；三、优化债券发行程序；四、简化债券信息披露流程；五、加快专项债券资金拨付使用；六、加强债券信息报送。

4. 统计局：1-7 月份全国固定资产投资增长 5.5%

据统计局网站消息，2018 年 1-7 月份，全国固定资产投资（不含农户）355798 亿元，同比增长 5.5%，增速比 1-6 月份回落 0.5 个百分点。从环比速度看，7 月份固定资产投资（不含农户）增长 0.43%。其中，民间固定资产投资 222649 亿元，同比增长 8.8%。

5. 商务部：全力以赴筹备好首届中国国际进口博览会

商务部外贸司负责人表示，1-7 月，我国进出口规模达到 16.72 万亿元（2.61 万亿美元），创同期历史最高水平。下一步，将坚持稳中求进的工作总基调，深化外贸供给侧结构性改革；大力培育贸易新业态，推动加工贸易创新发展，实施更主动的进口政策，全力以赴筹备好首届中国国际进口博览会，进一步提升贸易便利化水平，推动外贸高质量发展。

6. 国务院：印发全国深化“放管服”改革转变政府职能电视电话会议重点任务分工方案

方案称，除关系国家安全和重大公共利益等的项目外，能取消的坚决取消，能下放的尽快下放，市场机制能有效调节的经济活动不再保留审批和许可。实行全国统一的市场准入负面清单制度，不断缩减清单事项，推动“非禁即入”普遍落实。督促金融机构落实好深化小微企业金融服务政策措施，确保 2018 年小微企业贷款规模有所上升，融资成本有所下降。2018 年流量资费实现下降 30%以上，推动家庭宽带降价 30%、中小企业专线降价 10%—15%。

7. 外交部：敦促美方摒弃冷战思维，不得实施有关涉华消极条款

外交部发言人陆慷就美签署“2019 财年国防授权法案”答记者问称，中方已多次就此表明立场并向美方提出严正交涉，我们对美方不顾中方坚决反对执意通过并签署含有涉华消极内容的“2019 财年国防授权法案”表示强烈不满。我们敦促美方摒弃冷战思维和零和博弈理念，正确客观看待中国和中美关系，恪守一个中国原则和中美三个联合公报规定，不得实施有关涉华消极条款，以免给中美关系和两国重要领域合作造成损害。

8. 商务部：1 至 7 月中国进出口总额 16.72 万亿，创历史新高

8 月 14 日，商务部外贸司介绍了 1-7 月我国外贸运行情况。据海关统计，1-7 月我国进出口总额 16.72 万亿元，同比增长 8.6%；其中出口 8.89 万亿元，增长 5%；进口 7.83 万亿元，增长 12.9%；顺差 1.07 万亿元，收窄 30.6%。商务部外贸司负责人指出，1-7 月外贸主要呈现以下亮点：一是进出口规模创历史新高；二是结构进一步优化；三是动力转换加快；四是质量效益进一步提高。

9. 发改委：批复苏州轨道交通 4 条线路，涉资 950 亿元

8 月 14 日，国家发改委正式对《苏州市城市轨道交通第三期建设规划（2018~2023 年）》作出批复，同意建设 6 号线、7 号线、8 号线及 S1 线等 4 个项目，规划期为 2018~2023 年。苏州市城市轨道交通第三期建设规划包含轨道交通 6 号线、7 号线、8 号线及 S1 线，是苏州“四横三纵两联”城市轨道交通线网的重要组成部分，线路总长 137 公里，总投资约为 950 亿元。

10. 统计局：中美经贸摩擦具体影响还需要进一步观察

刘爱华表示，中美经贸摩擦具体的影响还需要进一步观察。虽然中美经贸摩擦的影响还存在着很大的不确定性，但是对全球经济的负面影响已经有所显现。从世贸组织 8 月初发布的国际贸易景气指数来看，预期三季度国际贸易景气指数是 100.3，一季度是 102.3，二季度是 101.8，100 是景气指数的临界线，应该讲在往临界线逼近。

11. 工信部等三部委：支持打造特色载体，推动中小企业创新创业升级

工信部、科技部配合财政部印发了《关于支持打造特色载体推动中小企业创新创业升级的实施方案》。中央财政将通过中小企业发展专项资金，于 2020 年以前安排 100 亿元支持引导 200 个国家级、省级开发区打造不同类型的创新创业特色载体。采取奖补结合方式，根据确定的开发区数量，按每个开发区奖补金额不超过 0.5 亿元的标准，分三年予以安排。

12. 统计局：7 月份全国城镇调查失业率为 5.1%

据人力资源社会保障部统计，1-7 月份，城镇新增就业 880 万人，比上年同期增加 25 万人，完成全年目标的 80%。7 月份，全国城镇调查失业率为 5.1%，比上月上升 0.3 个百分点，与上年同月持平。31 个大城市城镇调查失业率为 5.0%，比上月上升 0.3 个百分点，比上年同月上升 0.1 个百分点。其中，全国主要就业人员群体 25-59 岁人口调查失业率为 4.4%，与上月持平，持续保持在较低水平。全国企业就业人员周平均工作时间为 46 小时，比上月增加 0.1 小时。

13. 工信部：决定组织实施 2018 年工业转型升级资金重点项目

工信部消息，为加快推进供给侧结构性改革，促进产业转型升级，工业和信息化部决定组织实施 2018 年工业转型升级资金（部门预算）重点项目。围绕制造强国建设目标，主要支持制造业创新中心能力建设、产业链协同能力提升、产业共性服务平台、新材料首批次应用保险 4 个方面共 13 项重点任务。

14. 上海：进一步优化集成电路、生命科学的创新布局

近日，上海推进科技创新中心建设办公室召开第七次全体会议，研究部署科创中心建设下一阶段重点工作。上海市长应勇指出，下半年，上海科创中心建设要进一步优化集成电路、生命科学的创新布局。希望国家相关部门将更多集成电路、生命科学等领域的国家重大布局，更多科技体制机制改革的先行先试任务放在上海，支持张江国家实验室建设尽早突破，支持上海发起、领受、参与国际大科学计划和推动大科学设施、重大项目落地。

15. 重庆：引导银行业支持实体经济发展

重庆市政府日前出台《银行业支持实体经济发展的意见》，提出从加大银行信贷供给、提升企业融资能力及落实配套保障等方面，引导银行业支持实体经济发展。在银行信贷供给方面，重庆将对 100 户重点工业企业和 100 户成长型工业企业等予以重点支持。

16. 天津：到 2020 年软件和信息技术服务业收入将达到 2000 亿元

工信委日前对外发布《天津市软件和信息技术服务业发展三年行动方案（2018—2020）》，到 2020 年，天津市软件和信息技术服务业收入将达到 2000 亿元，年均增长 15% 以上。未来三年，天津市将围绕安全可靠、大数据、工业软件、互联网、游戏动漫和网络视听、行业应用软件、IC 设计、云计算等八大重点领域，优化产业发展载体，着力聚集一批领军企业，壮大一批中小企业，推动软件和信息技术服务业快速发展。

17. 河北：推进国资统一监管，首批 12 家企业正式移交

近日，首批 12 家河北省直部门管理企业完成脱钩移交，标志着河北省经营性国有资产集中统一监管工作正式进入实质性操作阶段。此次首批移交，河北省国有资产控股运营有限公司被确定为省级经营性国有资产集中统一监管的实施主体。据了解，首批移交的 12 家试点企业，涉及省工信厅、省工商局、省供销社等多部门，目前省国资委正在与省直多个部门密切协作，筹划实施第二批 273 家企业移交工作。

18. 上证综指跌 0.18%，报 2780.96 点

上证指数报 2780.96 点，下跌 0.18%，成交额 1124.65 亿。深证成指报 8784.90 点，下跌 0.68%，成交额 1559.69 亿。创业板指报 1518.49 点，下跌 0.84%，成交额 483.15 亿。两市合计成交 2684.34 亿。从盘面看，天然气、玻璃陶瓷等板块涨幅居前。

19. 恒生指数收跌 0.66%，报 27752.93 点

恒生指数跌 0.66%，报 27752.93 点。国企指数跌 0.21%，报 10744.31 点。沪股通净流出 2.46 亿元，当日余额 522.46 亿元。深股通净流出 9.6 亿元，当日余额 529.60 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨 0.45%，报 25299.92 点

标普 500 指数收涨 18.03 点，涨幅 0.64%，报 2839.96 点。道琼斯工业平均指数收涨 112.22 点，涨幅 0.45%，报 25299.92 点。纳斯达克综合指数收涨 51.19 点，涨幅 0.65%，报 7870.89 点。

【重点公告】

【传媒】

凯撒文化：控股股东一致人志凯有限公司计划减持不超 1%
博通股份：中科迪高希望收购第一大股东所持公司全部股权
晨鑫科技：董事长信托计划可能被动减持公司股票
上海钢联：半年报净利润同比增长 165%
智度股份：半年报净利润同比增长逾 1 倍
北纬科技：已耗资 3272 万回购公司 1.06% 股权
引力传媒：与字节跳动存在合作关系

【电气设备】

科华恒盛：收到阿里巴巴需求意向函，阿里巴巴拟与公司在国内合作建设 JN12 数据中心
易事特：股东何宇拟 6 个月内增持 3000 万-1 亿元
中利集团：子公司腾晖光伏中标光伏扶贫村级电站建设项目，中标金额约 2.58 亿元
*ST 海润：第一大股东 2.72 亿元转让股权华君实业将成第一大股东
泰豪科技：上半年净利 1.15 亿元 同比增 7 成

【电子】

深纺织 A：投资建设超大尺寸电视用偏光片产业化项目，总投资估算为 19.6 亿元
星星科技：股东毛肖林计划 6 个月内减持不超 1500 万股，占总股本 1.55%
依顿电子：上半年净利润 2.59 亿元，同比增 2.5%；半年报拟 10 派 5.6 元
蓝思科技：向下修正“蓝思转债”转股价格，由 24.18 元/股下修为 16.08 元/股
大华股份：子公司与北京公科飞达战略合作 深化高速公路信息化发展
韦尔股份：拟近 150 亿元收购 3 家 CMOS 图像传感器研制公司
中京电子：LED 产品订单增长 140% 半年报业绩大增逾 6 倍
德赛电池：碳酸锂价格波动对公司生产的锂电池毛利率无影响

【房地产】

华夏幸福：拟公开发行不超 100 亿元公司债券，用于偿还有息债务、补充流动资金等
天房发展：控股股东天房集团拟向津诚资本转让所持有的 13.21% 公司股份
荣盛发展：多地销售势头强劲 半年报增长逾 3 成
中弘股份：财报涉嫌虚假记载 遭安徽证监局立案调查
中南建设：毛利率提高 半年报业绩增长逾 180%
华业资本：拟发行不超过 11 亿元资产支持票据

【非银金融】

锦龙股份：将所持中山证券有限责任公司 40% 股权质押给渤海国际信托股份有限公司

【纺织服装】

日播时尚：拟投资 3.36 亿元建设智能智造研发产业园
起步股份：持股 5% 以上股东邦奥拟 6 个月内减持不超 6%
如意集团：如意科技拟要约收购 11.46% 股权 要约价格 18.1 元/股溢价近四成

【钢铁】

柳钢股份：上半年净利润 20.41 亿元，同比增 416%

【公用事业】

国投电力：上半年净利 15.71 亿元 同比增 22%

万邦达：子公司签订 1 亿元供货合同

*ST 凯迪：大股东阳光凯迪因涉嫌信息披露违规被证监会立案调查

首创股份：中标逾 10 亿元污水处理厂 PPP 项目

胜利股份：建立多层次气源供应体系

【化工】

霞客环保：股东陈建忠减持 654.01 万股，占总股本的 1.63%

ST 亚邦：下属 3 家企业复产申请已通过灌南县政府审核

川恒股份：拟受让平塘农商行 4.28% 股权

联化科技：子公司恢复生产

远兴能源：已耗资 1.12 亿元回购公司 0.93% 股权

*ST 建峰：申请摘帽 证券简称变更为“重药控股”

三棵树：上半年净利同比增 46%

新凤鸣：上半年净利 8.12 亿元 同比增 54%

【机械设备】

康斯特：签署股权收购意向协议，拟不超 5000 万元收购立格仪表 51% 股权

爱司凯：盈联控股拟减持公司不超过 3.18% 股权

先导智能：锂电设备业务增长明显 半年报业绩增长逾八成

菲达环保：兰科项目暂停执行

新天科技：中标多个智慧水务项目 金额 4383 万元

厚普股份：订单减少 半年报由盈转亏

沈阳机床：控股股东纳入国企改革“双百行动”名单

【计算机】

诚迈科技：两股东计划清仓减持不超 17.75% 公司股份

科大讯飞：与丁香园战略合作 AI 技术助力医患一体化服务

新国都：国际业务快速增长 半年报业绩增长逾 9 成

赢时胜：金融机构客户销售稳步上升 半年报增逾五成

华东电脑：终止重大资产重组 明日复牌

【家用电器】

奥马电器：孙公司钱包网金正商讨方案应对网贷项目逾期未兑付

新宝股份：控股股东提议公司不超 1 亿元回购股份

创维数字：毛利率逐步回升 半年报业绩增长近 2 倍

金莱特：外汇套期保值浮亏约 1517 万元

海信电器：主营产品暂不在美国加征关税清单中

【建筑装饰】

华电重工、中钢国际：公司被纳入国企改革“双百企业”

江河集团：拟开展应收账款资产证券化

设研院：半年报业绩增逾五成 公司将会是国家宏观政策收益者

鸿路钢构：获得逾 950 万元政府补助

全筑股份：上半年净利同比增 180%

汉嘉设计：正积极争取参与杭州亚运会相关项目

华建集团：上半年净利 1.48 亿元 同比翻倍

【农林牧渔】

温氏股份：上半年净利润 9.17 亿元，同比降 49.32%

【汽车】

八菱科技：耗资 1.18 亿回购公司 3.17% 股权

中通客车：国有股权无偿划转 实控人变为山东重工集团

【轻工制造】

珠海中富：因控股股东捷安德已宣告破产，其所持公司 1.46 亿股股份拟司法拍卖

【商业贸易】

新华百货：上海宝银方临时提案提请中期 10 派 4.9 元，遭公司否决

五矿发展：公司被纳入国企改革“双百企业”

*ST 友好：上半年净利超 6000 万元同比扭亏为盈

东百集团：控股股东一致行动人拟溢价 26% 要约收购 5% 股份

【食品饮料】

双汇发展：上半年净利润 23.85 亿元，同比升 25%

海天味业：上半年净利润 22.48 亿元，同比增长 23%

【通信】

*ST 大唐：上半年营收同比降 6 成净利亏损 3.66 亿元

优博讯：海外市场高速增长 半年报业绩增长近 9 成

【医药生物】

金达威：第二大股东中牧股份计划增持不超 5% 股份

圣济堂：上半年净利润 1.28 亿元，较上年同期增 4195%

华大基因：子公司中标 2097 万元东莞市健康民生项目

莱茵生物：终止“微链贷”网贷合作事项

通化东宝：上半年净利 5.37 亿元 同比增逾 3 成

辅仁药业：上半年净利 4.51 亿元 同比增 113%

【银行】

成都银行：同意给予成都金融城投资发展有限责任公司人民币 8 亿元项目贷款，用于金融城加建 11 号楼项目，以在建工程抵押担保

【有色金属】

中钨高新：公司被纳入国企改革“双百企业”

东阳光科：上半年净利 3.85 亿元 同比增 85%

赣锋锂业：未来将向 LG 化学销售 4.76 万吨氢氧化锂产品

明泰铝业：上半年净利同比增逾 4 成

天通股份：上半年净利 1.62 亿元 同比增逾 6 成

【综合】

中广核技：公司收购扬州新奇特 60% 股权已完成工商变更手续

中关村：半年报净利润同比增长 168%

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