

2018年08月16日

晨会纪要(2018年08月16日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 财政收支同比双降，基建相关支出增速回升
- 【公司评论】 太极实业(600667): 业务拓展顺利，半导体市场工程封测相辅相成
- 【公司评论】 先导智能(300450): 中报业绩符合预期，锂电设备龙头价值凸显
- 【公司评论】 广联达(002410) 2018年半年度业绩报告点评
- 【公司评论】 康泰生物 23 价肺炎球菌多糖疫苗获批上市

财经要闻:

- 1、 国办: 实行全国统一的市场准入负面清单制度
- 2、 大商所: 将继续推进战略转型 争取尽早推出玉米等期权产品
- 3、 统计局: 7月一二线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅回落，三线城市略有扩大
- 4、 央行: 今日进行了 3830 亿元人民币 MLF 操作
- 5、 财政部: 《彩票监管咨询和评审专家管理暂行办法》
- 6、 发改委: 今后一段时间降低企业杠杆率有三大重点工作
- 7、 发改委: 推进建设和储备一批重大项目
- 8、 中国保险行业协会: 《保险公司治理总体框架》等四项标准通过审定
- 9、 深圳: 十部门联合出击整顿楼市 严禁投机炒房等行为
- 10、 农业农村部兽医局: 炭疽疫情可防可控
- 11、 工信部: 突破关键核心技术 深入推动企业上云
- 12、 江西: 2020 年末省属国企整体混改率将达 80%
- 13、 中国央行: 中资全国性四家大型银行至 7 月末各项贷款 46 万亿元
- 14、 贵州: 开展专项行动整治房地产市场乱象
- 15、 发改委: 机器人生产增速近期回落可能是一种短期行为
- 16、 央行: 外汇占款余额连续第七个月增加 7 月增加 108.17 亿元人民币
- 17、 国务院: 对上海浦东新区社会办医疗机构配置乙类大型医用设备不实行许可管理
- 18、 上证指数报 2723.26 点，下跌 2.07%
- 19、 恒生指数跌 1.55%，报 27323.59 点
- 20、 道琼斯工业平均指数收跌 137.51 点，跌幅 0.54%

重点公告:

- 天地源: 总裁兼董事李炳茂、副总裁马小峰涉嫌违纪违法，被陕西省监察委员会留置。
- 津滨发展: 控股股东被纳入国企改革“双百企业”名单。
- 中国平安: 前 7 月寿险业务保费收入 3180.55 亿元。
- 上海电力: 控股股东拟向公司注入旗下浙江新能源 100% 股权，注入方式初步确定为上市公司以现金收购，预计不构成重大资产重组。
- 金浦钛业: 披露重组预案，拟作价 56 亿元收购古纤道绿色纤维 100% 股权，并配套募资不超 15 亿元。股票暂不复牌。
- 口子窖: 发布半年报，上半年净利润 7.33 亿元，同比增 39%。

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	3291.98	-2.40%
上证综指	2723.26	-2.08%
深证综指	1481.82	-2.12%
恒生指数	27323.59	-1.55%
中小板指数	5930.66	-2.24%
创业板指数	1478.51	-2.63%
新三板做市指数	786.43	-0.30%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	0.8%	-19.8%	-26.1%
农林牧渔(中信)	0.5%	-14.0%	-17.1%
计算机(中信)	0.5%	-15.2%	-13.4%
国防军工(中信)	-0.0%	-16.8%	-28.9%
纺织服装(中信)	-0.2%	-18.0%	-25.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-4.3%	-8.0%	-8.1%
家电(中信)	-4.1%	-21.4%	-8.8%
非银行金融(中信)	-4.1%	-14.7%	-18.2%
食品饮料(中信)	-3.6%	-12.5%	12.4%
煤炭(中信)	-2.8%	-11.5%	-20.8%

【行业公司评论】**财政收支同比双降，基建相关支出增速回升**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件：8月13日国家统计局公布了1-7月财政数据：1) 1-7月全国公共财政收入为121,791亿元，同比增长10%，较1-6月值下降0.62个百分点；2) 1-7月全国公共财政支出125537.00亿元，同比增长7.3%，较1-6月值下降0.54个百分点。

点评：2018年政府工作报告指出，财政赤字2.38万亿元，今年1-7月财政赤字3746亿元，较去年同期赤字缩小2470亿元，为后续财政政策留下一定调控空间。

税收收入累计同比小幅下挫，但仍大幅高于名义GDP累计同比增速。1-7月全国公共财政收入为121791亿元，其中，1-7月税收收入107709亿元，同比14.0%，低于上月的14.43%，但高于去年全年的10.7%且高于今年上半年的名义GDP增速9.98%，非税收入为14082亿元，同比-13.4%，连续6个月跌幅扩大，也较去年全年的-6.9%降幅扩大。中央财政收入累计同比和地方政府财政收入累计同比分别为11.6%和8.5%，较2017年的7.1%和7.7%略上升。国内增值税38902亿元，累计同比14.9%；国内消费税7773亿元，累计同比16.2%，个人所得税9225亿元，累计同比20.6%；企业所得税增长较快，企业所得税29197亿元，累计同比增长13.4%。受部分商品进口关税减免影响，关税同比回落，关税1714亿元，累计同比增长0.5%，进口货物增值税和消费税10053亿元，累计同比11.5%，出口退税为8687亿元，累计同比9.9%。土地和房地产相关税收增长较快，契税3412亿元，累计同比16.5%；土地增值税3713亿元，累计同比13.5%；房产税1774亿元，累计同比7.5%；耕地占用税842亿元，累计同比30.7%；城镇土地使用税1586亿元，累计同比-0.8%。印花税增长较快，为1500亿元，累计同比8.7%，其中，证券交易印花税747亿元，累计同比6.6%。

全国中央本级财政支出累计同比小幅抬升，地方财政支出累计同比回落，与基建相关的农林水事务和交通运输的财政支出当月同比提速，基建投资增速有望提升。1-7公共财政支出126637亿元，同比7.3%，较1-6月同比下降0.54个百分点。中央本级财政支出17912亿元，同比8.4%，较去年全年提升0.9个百分点，较1-6月提升0.1个百分点，地方财政支出107625亿元，同比7.1%，较去年全年下降0.6个百分点，较1-6月同比回落0.7个百分点。公共财政支出分项中，教育、科学技术、文化体育与传媒、社会保障和就业、医疗卫生与计划生育、城乡社区事务、农林水、交通运输和债务付息的支出分别为18289亿元、3961亿元、1609亿元、17770亿元、10223亿元、13313亿元、10245亿元、6381亿元和4398亿元，同比分别为7.0%、16.18%、5.6%、10.2%、8.9%、4.5%、4.3%、-1.9%和19.8%，节能环保支出为2925亿元，同比增长9.7%，较去年全年的19.8%明显降速。与基建相关的农林水事务和交通运输公共财政支出的当月同比有所回升，基建投资增速有望提升。

受房地产调控维持紧政策影响，土地流拍较多，国有土地使用权出让收入累计同比35.1%，较上月大幅下滑7.9个百分点。下半年，住房租赁用地需求仍大，叠加房地产投资提速，国有土地使用权出让收入增速有稳定基础。1-7全国政府性基金预算支出33223亿元，同比33.2%，连续5个月下滑，但较去年全年同比上升2.0个百分点，其中中央政府性基金预算本级支出915亿元，同比0.9%，较去年全年的同比24.3%大幅下降，地方政府性基金预算相关支出32308亿元，同比34.4%，较去年全年的31.6%有所上升，其中国有土地使用权出让收入相关支出29353亿元，同比37%，较去年全年的33.6%有所上升。1-7月全国政府性基金预算收入36680亿元，同比29.2%，其中中央政府性基金预算本级收入2208亿元，同比9.1%，地方政府性基金预算相关收入34472亿元，同比32.8%，其中国有土地使用权出让收入31548亿元，同比35.1%，较上月大幅下滑7.9个百分点。

风险提示：经济超预期下行，贸易环境恶化超预期。

太极实业(600667)：业务拓展顺利，半导体市场工程封测相辅相成

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@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76.8亿元，同比上升44.8%，毛利率11.4%，同比下降3.0个百分点，归属于上市公司股东的净利润2.05亿元，同比上升22.9%，每股收益0.10元，同比上升25.0%。第二季度单季度实现销售收入41.4亿元，同比上升33.3%，归属上市公司股东净利润1.25亿元，同比上升0.5%。

点评：

十一科技相关业务拓展顺利，营收增速可观：公司上半年销售收入同比上升44.8%，为76.8亿元，根据披露的情况看，十一科技相关的工程施工和光伏发电的收入分别同比上升76.3%和53.7%，在国内半导体行业投资密集的时期，公司在高科技类工程施工方面的优质业务能力使得其在项目订单上的获取能力得到了体现，而光伏板块的电站仍然按计划进行了建设和并网发电，光伏新政对于公司上半年的影响较为有限。半导体封测相关业务方面收入上半年同比上升3.48%，化纤业务则同比上升0.11%，基本保持了稳定的状况。

毛利率有所下降，但整体经营状况有所改善：公司上半年综合毛利率同比下降3.0个百分点为11.4%，其中第二季度的毛利率同比下降3.0个百分点为10.9%，由于工程施工方面的项目订单确认的差异对于毛利率的影响较为明显，因此整体毛利率水平在上半年业务结构方面的变化中出现了下降。但是我们关注到，首先公司三项费用率水平同比下降1.8

个百分点为 6.8%，显示了经营效率的提升，其次，太极半导体在 2018 年上半年实现了整体盈利，扭转了多年的亏损局面，公司在封测业务方面不仅依靠与海力士有着良好合作关系的海太半导体贡献业绩，自身的封测业务也逐步实现经营目标。

业务进一步聚焦半导体，工程施工与封测业务相辅相成：公司在年度报告中指引全年销售收入目标未 126 亿元，从上半年的收入情况看已经完成了 61.0% 的占比，尽管下半年存在光伏订单不及预期的情况，但是半导体行业的建设施工的订单预期扩展、半导体集成电路存储器的封测需求保持稳定向上的市场环境和渠道拓展，我们预计超越全年的收入目标将会是较大概率的事件。从经营战略方面看，公司未来将会逐步剥离化纤新材料业务的部分，聚焦于半导体行业的发展，其中以十一科技为代表的工程施工总包类业务在近期国内半导体投资高景气度的情况下有望获取可观的订单增加，而存储器封测业务的技术能力和管理水平的持续提升，也将会有利于公司在国内存储器行业发展的过程中，获得与自身竞争力相匹配的市场份额，因此我们认为半导体领域内的工程与封测业务能够实现有效的协同效应，为公司中长期发展带来有利的局面。

投资建议：我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.29、0.36 和 0.45 元。净资产收益率分别为 9.2%、10.5% 和 12.1%，给予增持-A 建议。

风险提示：工程施工项目进展及订单执行不及预期；光伏行业的政策影响超预期；半导体行业市场竞争影响盈利水平。

先导智能(300450)：中报业绩符合预期，锂电设备龙头价值凸显

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

并表泰坦添动力，业绩保持高增长：公司 2018 年上半年实现营业收入 14.40 亿元，同比增长 131.32%；归母净利润 3.27 亿元，同比增长 82.64%。净利润增速显著低于营收增速，主要由于综合毛利率由去年同期的 44.6% 下滑至 38.82%。公司上半年锂电池设备实现营收 12.13 亿元，占公司整体营收比重的 84%，毛利率 42.02%，同比微降 0.53%；由此推测公司其他占比较少的包括光伏自动化生产配套设备的其他设备毛利率下滑较为明显。期间费用看，管理费用率由去年同期 13.29% 降至 11.44%，规模效应明显；销售费用率和财务费用率变化不大。经营性现金流为净流出 7.21 亿元，同比去年同期净流入 3.51 亿元差异较大，主要由于客户主要使用承兑汇票支付，导致当期现金流减少且兑付前期承兑汇票导致现金流出；公司短期借款由去年同期的 5000 万元提升至 4.78 亿元。公司营收快速增长，一方面系国家对新能源汽车行业的支持，公司下游的锂电池市场日益繁荣，带动了公司锂电池设备的订单大幅增加；另一方面，公司收购泰坦新动力 100% 股权于去年三季度开始并表。泰坦新动力上半年实现营收 3.92 亿元，净利润 1.18 亿元。剔除泰坦新动力贡献，母公司营收同比增长 68.32%，净利润同比增长 16.71%。

新能源汽车维持高景气，坚定看好锂电设备方向：我国 2018 年上半年新能源汽车完成销售 41.2 万辆，同比增长 111.5%。其中，纯电动汽车销售 31.3 万辆，同比增长 96.0%。国内新能源汽车补贴金额退坡、补贴门槛不断抬高已成为行业常态。按 2018 年补贴政策，补贴幅度较上年再降 30% 以上，至 2020 年补贴将逐步取消。从具备消费属性的乘用车销量来看，2017 年新能源乘用车销量增幅达到了 83%，销量占比提升至 75%，新能源车市场正在从政策型向消费型市场转变。另据中汽协及真锂研究数据，近两年乘用车单车电池装机量均值处于提升趋势，锂电设备市场前景看好。另一方面，动力电池行业集中度越来越高。2018 年 1-5 月，国内厂商动力电池总装机量 12.67GWh，排名前三的企业为宁德时代、比亚迪、国轩高科三者合计达 8.84GWh，占据 69.73% 的市场份额，仅宁德时代占比就超 40%。锂电池行业已高度集中，呈现寡头化；我们判断，拥有优质客户和技术优势的锂电设备厂商将继续拉大与其他品牌的优势地位。

整线方案首落地，护城河持续加宽：2018 年 5 月 22 日，公司在第十三届国际电池技术展览会（CIBF2018）发布了锂电池智能制造整线解决方案，展示了领先国际的最新粉料、涂布、卷绕等锂电池智能制造核心装备与技术，进一步巩固了公司在锂电设备业务龙头地位，此次锂电池智能制造整线解决方案的推出，将推动公司在高端市场占有率的进一步提升，进一步打开公司的业务空间。时隔 2 个月，公司于 7 月 27 日公告称与安徽泰能签订了 5.4 亿元的锂电池智能生产整线合同（两条锂电池生产线），标志着公司的锂电池智能制造整线方案正式起航，公司整线方案的布局将帮助加速业绩释放。公司的另一块较重要业务是光伏自动化设备业务，多年以来，公司致力于研发替代进口的、国际领先的光伏生产装备，在同行业中一直保持技术领先优势。公司在 SNEC 展览会现场推出了最新型的光伏智能装备和智能工厂解决方案，并斩获了来自隆基乐叶 1.45 亿元的采购大单。我国今年 6 月 1 日发布光伏新政，对我国光伏产业及公司光伏自动化设备业务的影响仍需观察。

投资建议：公司在锂电池设备、光伏电池和组件、3C 智能检测设备以及薄膜电容器领域拥有国际及国内一线客户，公司的产品完全可以替代进口，满足国际及国内高端客户的需求。公司全资收购泰坦新动力，完成了整个锂电池智能制造的整合。公司坚持高端定位，在研发方面一直保持高速前进的步伐，并陆续推出涂布机、锂电池智能制造整线解决方案等新品，主打产品分切、模切、卷绕等全面升级。凭借高附加值的产品和良好的口碑，公司已跻身成为国内高端锂电池设备龙头企业。我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 38.7 亿元、56.6 亿元和 78.1 亿元，净利润分别为 8.9 亿元、13.1 亿元、18.5 亿元，每股收益分别为 1.01 元、1.49 元和 2.10 元，维持“买入-A”建议。

风险提示：应收账款发生坏账的风险；新能源汽车销量不及预期；技术替代风险；国家对新兴产业扶持力度调整风

险等。

广联达（002410）2018年半年度业绩报告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

8月15日，公司发布18年半年报：2018年上半年实现营业收入10.72亿元，同比增长17.86%；归母净利润1.47亿元，同比增长3.55%。预计前三季度盈利区间2.58-4.01亿元，同比增长-10%-40%。

点评：

1、造价业务板块实现收入7.54亿元，同比增长19.73%。转型区域由6个扩大至11个地区，转型业务范围扩展至工程算量业务；2018年上半年，造价业务新签云转型合同金额为2.51亿元；期末预收款项余额为2.56亿元，较期初新增1.26亿元。2018年前已转型的6个地区计价用户转化率及续费率均超过80%；2018年新转型的5个地区计价用户转化率超过20%，11个转型地区的算量用户转化率超过27%。造价业务云转型顺利推进，转型效果符合预期。

2、施工业务板块收入增速同比有所放缓，实现收入2.18亿元，同比增长15.47%，低于市场预期。收入增速同比有所放缓主要由于公司对施工业务进行战略整合。目前战略整合工作已初见成效，为该业务板块后续发展打下坚实基础，预计下半年施工业务增速有望提升。

3、上半年管理费用增长较快，其中研发支出为3.01亿，同比增长34%。公司加大研发投入，通过积累关键技术能力，保持行业技术领先优势。

目前公司处于云转型的关键阶段，收入确认方式会当期收入和净利润产生负面影响，长期来看，公司从造价向工程施工拓展，从传统软件向云化转型，未来成长空间较大，建议积极关注。

康泰生物 23价肺炎球菌多糖疫苗获批上市

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

近日，康泰生物（300601.SZ）的23价肺炎球菌多糖的生产批件申请已经通过CFDA的审批，目前的状态变更为“审批完毕一待制证”。同时，本月13日，国家药典委员会也公示了《中国药典》2020年版三部生物制品拟新增品种，其中10个疫苗品种被纳入《中国药典》，包括23价肺炎球菌多糖疫苗。

23价肺炎球菌多糖疫苗主要用于2岁以上高危人群以及65岁以上老年人以预防肺炎球菌感染的多种疾病，目前国内23价肺炎球菌多糖疫苗的供应商共成都所、默沙东、沃森生物3家，2017年我国23家肺炎球菌多糖疫苗批签发525.74万支，未来康泰生物有望成为国内第四家23价肺炎球菌多糖疫苗的生产商。

我们认为，本次康泰生物的23价肺炎球菌多糖疫苗的获批，说明两个问题，一是康泰生物通过了国家的飞行检查，基本没有出现大的问题。二是对比获批时间，并没有比以往的疫苗获批时间拖延，说明疫苗事件并没有拖延正常在研产品的获批进度。目前，疫苗事件的善后工作仍在积极推动中，疫苗事件后整个疫苗行业的动态仍然值得积极关注。

风险提示：行业政策风险、上市进度不达预期，行业事件风险。

【财经要闻】

1、国办：实行全国统一的市场准入负面清单制度

国务院办公厅日前印发全国深化“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的通知。通知指出，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。主要措施为，2018年修订形成并全面实施新版市场准入负面清单，建立信息公开平台，实现清单事项网上公开便捷查询。2019年建立实时和定期调整相结合的市场准入负面清单动态调整机制，建立全国统一的清单代码体系。

2、大商所：将继续推进战略转型 争取尽早推出玉米等期权产品

大连商品交易所理事长李正强表示，下一步，大商所将继续推进战略转型，争取尽早推出玉米等其他期权产品，加快生猪、航运等重大战略品种研发；推进进口大豆、豆粕、棕榈油等品种对外开放；继续探索“农民收入保障计划”、场外期权、基差贸易试点，扩大试点影响力，进一步丰富服务实体经济的手段和模式；以仓单串换、互换、现货价格采集和清算服务4项业务为核心，稳步推进场外市场建设。

3、统计局：7月一二线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅回落，三线城市略有扩大

7月份，据初步测算，从环比看，4个一线城市新建商品住宅销售价格上涨0.2%，涨幅比上月回落0.4个百分点，其中上海价格下降，北京、广州和深圳价格分别上涨0.2%、0.6%和0.5%。31个二线城市新建商品住宅销售价格上涨1.1%，涨幅比上月回落0.1个百分点。35个三线城市新建商品住宅销售价格上涨1.5%，涨幅比上月扩大0.8个百分点。一线、二线、三线城市二手住宅销售价格分别上涨0.2%、1.0%和1.1%。

4、央行：今日进行了3830亿元人民币MLF操作

央行今日进行了 3830 亿元人民币中期借贷便利(MLF)操作。

5、财政部：《彩票监管咨询和评审专家管理暂行办法》

财政部印发《彩票监管咨询和评审专家管理暂行办法》，对彩票发行机构开设彩票品种的申请，财政部负责彩票业务监督管理的单位应当组织彩票监管咨询和评审专家进行评审。

6、发改委：今后一段时间降低企业杠杆率有三大重点工作

发改委秘书长、新闻发言人丛亮在国新办吹风会上表示，今后一段时间降低企业杠杆率几个重点工作：一是推动市场化债转股，杠杆率高的一个主要原因是债权和股权的比例关系不是很合理，通过市场化债转股优选企业、优选资产，帮助有发展前景的高负债优质企业降杠杆、减负债、促改革。二是加快推动“僵尸企业”出清，通过依法破产等方式，推动低效无效供给企业退出市场，尽快祛除坏杠杆，盘活存量资产和资源，优化资金的配置。三是扎实推进国有企业降杠杆，国有企业是结构性去杠杆的重点，通过强化国有企业资产负债约束，按照全面覆盖、标本兼治的原则，推动企业国有去杠杆。

7、发改委：推进建设和储备一批重大项目

发改委发言人丛亮在国新办吹风会上表示，补短板是当前深化供给侧结构性改革的重点任务。在基础设施补短板方面主要是三个方面的内容：一是有效保障在建项目资金需求。着力解决在建项目特别是确实需要的一些在建项目的资金需求。二是推进建设和储备一批重大项目。对接发展和民生需要，加强重大项目储备，重点是在补短板、强弱项、优化结构、促进转型升级等领域，储备一批、开工一批、建设一批、竣工一批重大项目。三是进一步巩固民间投资向好势头。在铁路、民航、油气、电信等领域，推出一批有吸引力的项目，鼓励民间资本参与。

8、中国保险行业协会：《保险业公司治理总体框架》等四项标准通过审定

中国保险行业协会近日通过了《保险业公司治理总体框架》《保险业公司治理会议管理规范第 1 部分 股东(大)会》《保险业公司治理会议管理规范第 2 部分 董事会》《保险业公司治理会议管理规范第 3 部分 监事会》四项标准的审定。四项标准构建了治理结构、治理机制、治理监督的三维度总体框架，规范股东(大)会、董事会和监事会三会运作的基本流程和具体操作等内容，为保险业公司治理的发展和完善提供技术依据。

9、深圳：十部门联合出击整顿楼市 严禁投机炒房等行为

8 月 14 日下午，一份由深圳规土委、市监、住房局、公安局、税务局等十大部门联合发布的《联合开展打击侵害群众利益违法违规行为治理房地产市场乱象专项行动工作方案》显示，严厉打击楼市乱象。此次主要是联合整顿投机炒房、开发商及中介的违法违规现象。

10、农业农村部兽医局：炭疽疫情可防可控

农业农村部兽医局负责人就近期炭疽疫情回应称，为防控炭疽疫情，2007 年，原农业部印发了《炭疽防治技术规范》，指导各地开展防控工作。部分省份对炭疽老疫区和受威胁区的易感动物实施免疫。各地加强宣传教育，通过各种方式告知广大养殖户炭疽防控知识，提高养殖户的防护意识；加强应急储备和演练，一旦发生疫情可以立即启动应急响应，果断处置疫情。

11、工信部：突破关键核心技术 深入推动企业上云

14-15 日，“2018 可信云大会”在北京国际会议中心召开。工信部总经济师王新哲表示，下一步工信部将重点抓好六个方面工作：一是突破关键核心技术。推动云计算与大数据、工业互联网、物联网、人工智能融合发展，加快构建形成技术先进、生态完备的技术产品体系。二是加快增强产业实力。引导软件企业加快面向云计算、大数据环境转型升级，积极培育新应用、新业态、新模式，打造一批领军企业和创新型中小企业。三是深入推动企业上云。促进以云计算为代表的新一代信息技术与实体经济深度融合，改造提升传统产业，打造经济发展新动能。四是健全市场监管措施。五是打造网络安全体系。六是持续优化发展环境。

12、江西：2020 年末省属国企整体混改率将达 80%

江西省日前印发省属国有企业高质量发展的行动方案，明确将加快形成以管资本为主的国有资产管理体制，全面推进混合所有制改革，积极引进战略投资者，到 2020 年末省属国有企业整体混改率达到 80%。

13、中国央行：中资全国性四家大型银行至 7 月末各项贷款 46 万亿元

中国央行表示中资全国性四家大型银行至 7 月末各项贷款 46 万亿元人民币，7 月新增贷款 6300 亿元人民币。

14、贵州：开展专项行动整治房地产市场乱象

贵州将开展“打击侵害群众利益违法违规行为治理房地产市场乱象专项行动”，重点整治投机炒房行为、房地产“黑中介”违法违规行为等，促进房地产市场平稳健康发展。

15、发改委：机器人生产增速近期回落可能是一种短期行为

国家发改委新闻发言人丛亮今日在回应“美国对在中国生产的机器人加征关税是否影响到机器人生产”时表示，机器人生产增速近期回落跟加征关税的关系还不是很明显，中国机器人市场仍然非常巨大，各方面还有非常大的前景和潜力，目前增速放缓的情况，可能是一种短期行为，还需要进一步观察。

16、央行：外汇占款余额连续第七个月增加 7月增加 108.17 亿元人民币

央行表示中国 7 月央行口径外汇占款余额增加 108.17 亿元人民币，外汇占款余额连续第七个月增加。

17、国务院：对上海浦东新区社会办医疗机构配置乙类大型医用设备不实行许可管理

国务院决定，即日起至 2018 年 12 月 31 日，在上海市浦东新区暂时调整实施《医疗器械监督管理条例》第三十四条第二款关于大型医用设备配置许可证核发的规定，对试点区域内的社会办医疗机构配置乙类大型医用设备不实行许可管理，加强事中事后监管。

18、上证指数报 2723.26 点，下跌 2.07%

上证指数报 2723.26 点，下跌 2.07%，成交额 1187.08 亿。深证成指报 8581.18 点，下跌 2.32%，成交额 1593.27 亿。创业板指报 1478.51 点，下跌 2.63%，成交额 488.97 亿。两市合计成交 2780.35 亿。从盘面看，无板块上涨。

19、恒生指数跌 1.55%，报 27323.59 点

恒生指数跌 1.55%，报 27323.59 点。国企指数跌 1.95%，报 10535.14 点。沪股通净流出 7.89 亿元，当日余额 527.89 亿元。深股通净流出 6.33 亿元，当日余额 526.33 亿元。

20、道琼斯工业平均指数收跌 137.51 点，跌幅 0.54%

标普 500 指数收跌 21.59 点，跌幅 0.76%，报 2818.37 点。道琼斯工业平均指数收跌 137.51 点，跌幅 0.54%，报 25162.41 点。纳斯达克综合指数收跌 96.78 点，跌幅 1.23%，报 7774.12 点。

【重点公告】**【传媒】**

吉比特：湖南文旅拟减持不超 431.29 万股，占总股本 6%。

华录百纳：股东李慧珍计划减持不超 909.84 万股，占总股本 1.12%。

【电气设备】

中元股份：两位股东计划减持不超 680 万股，占总股本 1.4%。

金冠电气：8 月 16 日起，证券简称变更为“金冠股份”。

【房地产】

天地源：总裁兼董事李炳茂、副总裁马小峰涉嫌违纪违法，被陕西省监察委员会留置。

天津松江：发布半年报，上半年业绩同比转亏，净亏损 1.87 亿元。

津滨发展：控股股东被纳入国企改革“双百企业”名单。

【非银金融】

中国平安：前 7 月寿险业务保费收入 3180.55 亿元。

【公用事业】

上海电力：控股股东拟向公司注入旗下浙江新能源 100% 股权，注入方式初步确定为上市公司以现金收购，预计不构成重大资产重组。

【化工】

金浦钛业：披露重组预案，拟作价 56 亿元收购古纤道绿色纤维 100% 股权，并配套募资不超 15 亿元。股票暂不复牌。

航锦科技：总经理丁宝贵及副总经理丁晓鸿合计增持 12.5 万股，且不排除继续增持。

日科化学：实控人一致行动人赵东升拟减持不超 425.8 万股，占总股本 1%。

鲁西化工：发布半年报，上半年净利润 17.2 亿元，同比增 212%。

桐昆股份：发布半年报，上半年净利润 13.61 亿元，同比增 119%。

【机械设备】

弘亚数控：控股股东提议回购不超 1 亿元股份，回购价格不超 52 元/股。

【计算机】

兆日科技：控股股东及实际控制人拟 6 个月内减持不超 940.8 万股，占总股本 2.8%。

【建筑装饰】

杭萧钢构：中标玉溪体育运动学校及少年儿童体育学校迁建项目，中标价约 5.43 亿元。

【农林牧渔】

宏辉果蔬：拟投资约 3 亿元在陕西省实施仓储加工配送基地建设项目。

*ST 康达：董事李力夫和监事张明华因涉嫌背信损害公司利益罪，被深圳市公安局刑事拘留。

【汽车】

银轮股份：实控人提议以不超过 9 元/股的价格，回购不超过 1 亿元股份。

【商业贸易】

百大集团：由于家族成员之间股权调整，陈桂花及其配偶成为公司实控人，并触发全面要约收购。现陈桂花拟以价格 6.01 元/股的价格，要约收购公司除西子国际、西子联合和陈夏鑫所持股份以外的其他全部已上市流通股。

【食品饮料】

口子窖：5 位一致行动人股东拟合计减持不超 590 万股。

口子窖：发布半年报，上半年净利润 7.33 亿元，同比增 39%。

养元饮品：发布半年报，上半年净利润 13.08 亿元，同比增 31%。

【通信】

中国联通：发布半年报，上半年净利润 25.8 亿元，同比增 232%。

【医药生物】

ST 长生：实控人高俊芳、张友奎、张洺豪等所持有的全部公司股份被司法冻结。

乐普医疗：高级副总经理郭同军增持 3.3 万股，并将继续增持。

【银行】

平安银行：发布半年报，上半年净利润 133.72 亿元，同比增 6.5%。

【有色金属】

和胜股份：股东霍润拟减持不超 180 万股，占总股本 1%。

中国铝业：发布半年报，上半年净利润 8.48 亿元，同比增 15%。

【综合】

中关村：国美电器拟通过要约收购的方式增持公司股份，要约价格为 6.2 元/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.huajinsec.cn