

2018年08月17日

晨会纪要(2018年08月17日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 光环新网(300383): 云计算规模持续扩大, IDC 业务增长动力十足
- 【公司评论】 工业富联(601138): 通讯、云服务持续走强, 工业互联网稳步推进
- 【公司评论】 环旭电子(601231): 经营状况逐季改善, 静待产业旺季来临
- 【公司评论】 珀莱雅半年报点评: 电商高增长, 费用率降低提振业绩

财经要闻:

- 1、国务院: 地方国企混改扩围提速
- 2、政治局常务委员会召开会议听取长生疫苗问题调查报告
- 3、国务院: 增值税将迎来新一轮改革
- 4、央行: 进行 400 亿元逆回购操作
- 5、商务部: 商务部副部长王受文将应邀率团赴美举行中美经贸问题副部级磋商
- 6、国新办: 《港澳台居民居住证申领发放办法》将于近日公布
- 7、国常会: 加大改革开放力度 确保经济运行在合理区间
- 8、发改委: 7 月共审批核准固定资产投资项 17 个, 总投资 776.9 亿元
- 9、生态环境部: 开展环境监测质量监督检查三年行动
- 10、发改委: 今年以来降杠杆主要推动三个方面工作
- 11、国家统计局: 7 月房价上涨城市数量增加楼市调控或继续加码
- 12、药监局: 同意广东、天津开展医疗器械注册人制度试点工作
- 13、发改委: 今年又推新举措 预计全年降成本 1.1 万亿以上
- 14、外汇局: 对各类外汇违法违规行为保持高压态势
- 15、商务部: 1-7 月全国新设立外商投资企业 35239 家
- 16、国家知识产权局办公室、中央军委装备发展部办公厅: 首批 13 个知识产权军民融合试点地方确定
- 17、住建部: 1-7 月全国棚户区改造开工完成投资 9900 多亿元
- 18、上证指数报 2705.19 点, 下跌 0.66%
- 19、恒生指数跌 0.82%, 报 27100.06 点
- 20、道琼斯工业平均指数收涨 396.32 点, 涨幅 1.58%

重点公告:

- 北方华创: 公司被纳入国企改革“双百企业”名单
- 节能风电: 拟投资建设中节能阳江南鹏岛 300MW 海上风电项目, 总投资额 59.24 亿元
- 合众思壮: 发布半年报, 上半年净利润 1.8 亿元, 同比增 258%
- 宝信软件: 上半年净利 2.96 亿元 同比增逾 4 成
- 安琪酵母: 发布半年报, 上半年净利润 5.03 亿元, 同比增 19%
- 紫鑫药业: 发布中报, 上半年净利润 2.77 亿元, 同比增 151%

分析师

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

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.com
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	3276.73	-0.46%
上证综指	2705.19	-0.66%
深证综指	1467.12	-0.99%
恒生指数	27100.06	-0.82%
中小板指数	5862.12	-1.16%
创业板指数	1463.87	-0.99%
新三板做市指数	783.08	-0.43%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	1.0%	-18.6%	-26.2%
计算机(中信)	-1.8%	-15.9%	-15.9%
国防军工(中信)	-1.8%	-16.6%	-29.9%
石油石化(中信)	-1.8%	-5.2%	0.4%
纺织服装(中信)	-2.1%	-19.8%	-26.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-5.8%	-12.9%	10.7%
家电(中信)	-5.0%	-20.6%	-9.5%
餐饮旅游(中信)	-4.6%	-10.0%	1.2%
建材(中信)	-4.3%	-13.2%	-16.5%
传媒(中信)	-4.2%	-22.7%	-36.4%

【行业公司评论】**光环新网(300383): 云计算规模持续扩大, IDC 业务增长动力十足**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2018年8月15日晚, 公司发布2018年半年报。2018年上半年, 公司实现

营业收入为278,179.49万元, 同比增长54.20%; 营业利润为37,016.05万元, 同比增长60.55%; 归属于上市公司股东净利润为29,189.88万元, 同比增长39.27%。此外, 子公司中金云网实现营业收入36,571.15万元, 实现净利润14,145.62万元, 达到重大资产重组业绩承诺预期。

云计算业务保持60%以上同比增速, 盈利表现稳健: 2018年H1, 公司云计算及相关服务收入同比增长63%, 占总收入70%以上, 再根据此前一季报公布情况, 公司2018年两个季度云计算业务保持60%以上的同比增速; 该分项业务毛利为10%, 基本与2017年全年水平持平, 且高于去年同期, 盈利能力表现稳健。自2017年底公司取得云牌照以来, AWS云计算业务稳步推进, 报告期内公司还成立光环云数据公司增强AWS销售及配套服务; 同时, 子公司无双科技在在线旅游、互联网金融、网络服务等传统优势行业上获得了业绩的大幅提升, 并拓宽了服务覆盖行业范围, 收入增长强劲。

IDC业务加速增长, 机柜销售情况积极护航后续增长: 2018年H1, 公司IDC及其增值业务实现收入6.10亿元, 同比增长56%, 增速相比去年同期提升了23个百分点, 前期投入开始逐步兑现业绩端增长; 该分项业务毛利率为56%, 同比下降1.54个百分点, 属于正常波动范围。公司上海绿色云计算基地项目、科信盛彩亦庄绿色云计算基地项目、燕郊光环云谷二期项目、酒仙桥三期项目均已完成全部机柜预销售工作, 目前正在加紧完成各项目的后期建设工作, 部分模块已完成验收工作并进入正式运营状态, 并且房山数据中心建设项目进展顺利。公司布局投入新建的机柜资源提供长期发展基础, 销售情况积极将护航公司中期收入增长, 同时, 考虑到云计算等产业快速发展对数据中心基础资源的需求旺盛, 预期公司机柜资源上电情况将呈向好态势, IDC业务有望保持高增长。

投资建议: 公司云计算和IDC业务均处于快速增长阶段, 并根据中报情况, 我们预测公司2018-2020年营业收入64.03亿元、101.53亿元和143.86亿元, 归母净利润6.92亿元、10.50亿元和15.50亿元, 每股收益分别为0.48元、0.73元和1.07元, 分别对应31、20、14倍PE, 考虑到公司IDC业务资产作为云计算时代关键基础设施的核心价值及公司本身云计算业务快速增长, 我们维持公司买入-A建议。

风险提示: 云计算业务进展不及预期; IDC机柜投产及上电情况不及预期; 证券市场系统性风险。

工业富联(601138): 通讯、云服务持续走强, 工业互联网稳步推进

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1,589.94亿元, 同比增长16.29%, 实现归属于上市公司股东的净利润54.44亿元, 比上年同期增长2.24%, 毛利率8.1%, 同比下降1.1个百分点, 每股收益0.30元。第二季度单季度实现销售收入812.99亿元, 同比上升13.1%, 归属上市公司股东净利润27.91亿元, 同比上升0.1%。

传统业务持续走强, 新型业务加速布局: 上半年公司实现营业总收入1,589.94亿元, 比上年同期增长16.29%; 实现归属于上市公司股东的净利润54.44亿元, 比上年同期增长2.24%。业务分部方面, 通讯网络设备业务实现营业收入920.17亿元, 比上年同期增长28%; 云服务设备业务实现营业收入663.05亿元, 比上年同期增长21%。公司传统业务持续走强通讯网络设备、云服务设备, 均保持快速增长。新型业务方面, 以机器人及精密工具为主的科技服务, 持续投入研发和内部使用, 并扩大产业研发, 全面布局其他相关领域。

工业互联网应用改造持续推进, 降本增效成效显著: 公司持续加大研发费用投入, 推进工业互联网应用改造。公司自主研发及搭建的BEACON平台, 实现了数据采集和集成、边缘计算和云计算, 在提质增效、降本减存、提升产品良率的同时, 实现了通讯网络设备机构的营收与毛利的双提升, 也奠定了公司将业务领域扩展延伸至大数据分析及人工智能应用的技术基础。同时公司降本增效取得成效, 在营收提升的情况下, 人力成本同比下降11.91% (不含研发人力成本)。三费率率同比下调0.5个百分点为3.5%。

精密制造、工业机器人持续投入, 稳步推进工业互联网平台建设: 在精密制造领域, 公司持续深耕, 自主研发, 并运用大数据、人工智能及智能制造技术, 改造升级精密工具智能制造工厂。在工业机器人领域, 公司持续投入研发, 全面优化和推动机器人在制造业中更广泛的运用, 并全面布局工业机器人应用市场。在工业互联网建设上, 公司积极与各地政府、中小企业协会合作, 推广工业互联网应用, 作为入选的两家工业互联网平台服务商之一, 进入广东省工业互联网产业生态供给资源池名单, 助力珠三角中小制造业企业“上云上平台”, 实现数字化转型, 迈向智能制造。

投资建议: 我们公司预测2018年至2020年每股收益分别为0.85、0.99和1.14元。净资产收益率分别为24.9%、23.7%和22.7%, 给予增持-A建议。

风险提示: 宏观经济影响电子产业的终端需求; 产品市场竞争及上游原材料价格变动影响公司盈利水平; 产品技术

创新速度以及产能扩建后无法满足终端产品创新的需求；人力不足或人力成本上升。

环旭电子(601231)：经营状况逐季改善，静待产业旺季来临

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 128.0 亿元，同比下降 0.67%，毛利率 10.5%，同比下降 1.0 个百分点，归属于上市公司股东的净利润 3.92 亿元，同比下降 29.48%，每股收益 0.18 元，同比下降 30.77%。第二季度单季度实现销售收入 65.79 亿元，同比上升 2.4%，归属上市公司股东净利润 2.05 亿元，同比下降 23.9%。

点评：

营收基本保持持平，产能利用率偏低侵蚀盈利水平：2018 年上半年实现营业收入 128.0 亿元，同比微降 0.67%，基本保持持平，智能手机市场销售不及预期，使得出货减少，通讯类产品营收下降较多；工业类和电脑类产品的营业收入同比增加，使得公司整体营收保持稳定。公司实现净利润 3.92 亿元，同比下降 29.48%，净利润增速低于营收增速的主要原因是上半年是电子行业淡季，产能利用率偏低。公司毛利率 10.5%，同比下降 1.0 个百分点，产品结构调整侵蚀盈利水平。

经营状况逐季改善：2018 年上半年实现净利润 3.92 亿元，归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 3.86 亿元，同比下降 13.63%。其中第一季度归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 1.56 亿元，第二季度为 2.30 亿元，环比增长 47.76%，同比增长 12.66%，二季度较一季度实现较大改善。主要原因在于是上半年第一季度受到原材料成本上升、汇率波动及产能利用率同比略有下降等因素的影响，公司获利水平有所下降；第二季度汇率等因素减弱，公司毛利水平已较第一季度有所改善，第二季度公司获利能力已恢复正常，经营状况逐季改善。

“扩张”奠定未来成长基础，静待产业旺季到来：公司将 2018 年定位为“扩张”（Expansion）的一年：1）拟与高通成立合资公司，合作开发应用于手机、IoT 的 SiP 产品。2）与中科曙光的子公司中科可控签订合作备忘录，拟设立合资公司，建设智能 SMT 工厂，致力于生产服务器产品。通过一系列投资布局，公司加强与国际及国内大厂的合作进一步拓展公司产品线，对未来的发展奠定了坚实的基础。苹果二季度财报披露手表和无线耳机的其他产品营收同比增长 36.7% 到达 37.40 亿美元，可穿戴设备的显著增长显示了 Apple Watch 的潜力，今年第四代 watch 将迎来大改版，有望吸引更多消费者。作为 Watch 的主要供应商，三季度产业旺季来临公司业绩有望进一步提升。

投资建议：我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.62、0.76 和 0.97 元。净资产收益率分别为 14.0%、15.5% 和 17.2%，给予买入-A 建议。

风险提示：大客户新产品订单不及预期；工业及汽车类市场的拓展速度不及预期；产品价格及原材料价格波动影响公司盈利水平。

珀莱雅半年报点评：电商高增长，费用率降低提振业绩

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

事件：公司公布 2018 年半年报，实现营收 10.42 亿/+25%，归母净利润 1.29 亿/+45%，经营性现金流净额 2.22 亿/+43%；其中 Q1、Q2 收入 YOY+11%、+42%，归母净利润 YOY +30%、+68%。

毛利率基本持平，管理费用率大幅降低提振净利率：2018H1 公司毛利率 62.18%，与上年同期（62.58%）基本持平；本期由于新签代言人李易峰、并通过综艺冠名与影视植入提升品牌知名度，使得销售费用率+1.65pct 至 37.63%；管理费用率降低 3.98pct 至 7.98%，系报告期内公司强化平台化管理需要，对孵化品牌项目的财务、行政、人力、设计等职能实行统一管理，导致管理费用大幅减少；财务费用率同比减少 0.99pct 至 0.13%，主要是本期银行贷款减少导致利息支出降低；综合报告期内公司期间费用率-3.32pct，使得净利率+1.67pct 至 12.34%。

电商保持 50%+ 增长，线下渠道平稳增长：上半年公司线上渠道收入 4.12 亿/+58%，较 2017 年电商 YOY +32% 明显提速，本期电商收入占比达到 40%，电商的高增长源于已有电商平台（天猫、京东等）维系快速增长，还拓展云集等新渠道，通过店铺精细化运营提高日销措施；线下渠道（日化专营店、商超、单品牌店等）实现收入 6.3 亿/+9.6%，通过产品升级、形象升级、营销策划、渠道优化等手段保持线下平稳增长。

渠道建设“三驾马车”战略稳步推进：1）、主品牌珀莱雅稳步发展，收入 YOY+27.52%，占比达 89.42%，其线下经销商数量为 120 余家，日化专营店网点达 1.3 万家；2）、电商平台高增长；2）、优资菜单品牌店预计年底将达到 500 家，

涵盖美妆和大健康品类，单品牌店快速扩张对提升品牌知名度和业绩增长具有重要保障。

投资建议：珀莱雅定位大众化护肤品，拥有广大的消费群体；基于电商的高增长以及优资菜单品牌店的快速扩张，未来2-3年业绩有望保持较快增长；今年6月公司实施股权激励计划，业绩解锁条件未来三年收入、净利润CAGR不低于32.5%、32.4%，彰显管理层对公司未来发展信心。建议重点关注。

风险提示：终端消费不及预期、优资菜单品牌拓展进度慢、电商增速放缓等。

【财经要闻】

1、国务院：地方国企混改扩围提速

国资委近期多次举行会议，对国企改革方向进行了梳理，下一步混改重点将在与市场联系紧密的央企二三级子企业以及地方国有企业间展开，与此同时，围绕国企混改推进的一系列新的改革举措也正在酝酿中。国资委相关负责人向记者透露，下一步国资委将会同有关部门继续调研，推动地方国有企业改革加速，与此同时，增加国有资本投资运营公司、部分重要领域混合所有制改革、混合所有制企业员工持股等试点数量、拓展试点内容，赋予试点企业更多自主权等一系列新的改革举措也正在酝酿中。

2、政治局常务委员会召开会议听取长生疫苗问题调查报告

据央视报道，中共中央政治局常务委员会召开会议，听取关于吉林长春长生公司问题疫苗案件调查及有关问责情况的汇报，中共中央总书记习近平主持会议。

3、国务院：增值税将迎来新一轮改革

国务院办公厅日前发布的《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》要求，财政部、国家税务总局负责落实好已出台的扩大享受减半征收所得税优惠政策的小微企业范围等减税降费政策，研究进一步深化增值税改革方案。对此，专家表示，深化增值税改革需要进一步降低增值税税率，简并税率档次，建议取消10%这一档税率。

4、央行：进行400亿元逆回购操作

央行公开市场今日将进行400亿元人民币7天期逆回购操作，结束十九日无操作，今日无逆回购到期。

5、商务部：商务部副部长王受文将应邀率团赴美举行中美经贸问题副部级磋商

应美方邀请，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文拟于8月下旬率团访美，与美国财政部副部长马尔帕斯率领的美方代表团就双方各自关注的中美经贸问题进行磋商。中方重申，反对单边主义和贸易保护主义做法，不接受任何单边贸易限制措施。中方欢迎在对等、平等、诚信的基础上，开展对话和沟通。

6、国新办：《港澳台居民居住证申领发放办法》将于近日公布

国务院新闻办16日举行新闻发布会，介绍《港澳台居民居住证申领发放办法》的有关内容。据介绍，近日，国务院办公厅将印发《港澳台居民居住证申领发放办法》，并于9月1日正式实施，这是党中央、国务院便利港澳台居民在内地(大陆)学习、就业、创业和生活的重要文件。办理居住证可享受3项权利、6项基本公共服务和9项便利。

7、国常会：加大改革开放力度 确保经济运行在合理区间

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署以改革举措破除民间投资和民营经济发展障碍，激发经济活力和动力。会议指出，加大改革开放力度，进一步激发市场活力，针对苗头性倾向性问题精准施策、预调微调，确保经济运行在合理区间。

8、发改委：7月共审批核准固定资产投资项目17个，总投资776.9亿元

2018年7月，审批的核准固定资产投资项目共有17个，其中审批14个、核准3个，总计776.9亿元，主要集中在高技术、水利、能源、交通等领域，投资结构继续优化。

9、生态环境部：开展环境监测质量监督检查三年行动

生态环境部监测司有关负责人16日介绍，根据近日印发的生态环境监测质量监督检查三年行动计划，从今年起，生态环境部将用三年时间对监测机构、排污单位、运维机构的监测数据质量进行检查。监督检查重点将突出放在京津冀及周边地区、长三角地区、汾渭平原等重点区域，以及造纸、火电、钢铁、化工、城市污水处理等重点行业。

10、发改委：今年以来降杠杆主要推动三个方面工作

按照《国务院关于积极稳妥降低企业杠杆率的意见》要求，深入推进结构性去杠杆工作，不断推动企业降杠杆相关工作取得相关进展。今年以来主要推动了以下三个方面工作：一是通过市场债转股等措施优选企业优质资产，助推具有发展前景的高负债优质企业降杠杆、减负债、促改革、推转型。第二，通过依法破产等方式推动低效无效企业退出市场。第三，扎实推进国有企业降杠杆工作。根据有关部门统计，到今年6月底，全部国有企业资产负债率64.9%，分别较年初和去年同期下降0.7和0.6个百分点。

11、国家统计局：7月房价上涨城市数量增加楼市调控或继续加码

国家统计局昨日公布最新数据显示，7月份，70个大中城市房价环比、同比涨幅均继续扩大，房价上涨城市数量增加至65个。目前房价上涨的多集中在二三线热点城市。分析人士认为，部分城市上涨幅度较高，预计后续调控加码的可能性加大。

12、药监局：同意广东、天津开展医疗器械注册人制度试点工作

国家药品监督管理局发布批复，同意广东省食品药品监督管理局所附《广东省医疗器械注册人制度试点工作》实施方案；同意天津市市场和质量管理委员会所附《关于在中国(天津)自由贸易试验区内开展医疗器械注册人制度试点工作》实施方案。

13、发改委：今年又推新举措 预计全年降成本1.1万亿以上

国家发改委新闻发言人赵辰昕表示，今年推出一大批新举措，预计全年降成本1.1万亿以上。一是持续加大减税降费力度。继续深化增值税改革，降低制造业等行业增值税税率，推出一系列支持创业创新和中小微企业发展的减税措施；二是多措并举降低要素成本；三是着力降低制度性交易成本。

14、外汇局：对各类外汇违法违规行保持高压态势

外汇局表示将紧紧围绕服务实体经济、防控金融风险、深化金融改革三项任务，加强外汇市场监管，对各类外汇违法违规行为保持高压态势，不断加大处罚力度，严厉打击虚假、欺骗性交易和非法套利等资金“脱实向虚”行为，维护健康良性市场秩序。

15、商务部：1-7月全国新设立外商投资企业35239家

1-7月，全国新设立35239家外商投资企业，同比增长99.1%；实际使用外资4967.1亿元人民币，同比增长2.3%（折760.7亿美元，同比增长5.5%）。

16、国家知识产权局办公室、中央军委装备发展部办公厅：首批13个知识产权军民融合试点地方确定

国家知识产权局办公室、中央军委装备发展部办公厅关于确定首批知识产权军民融合试点地方的通知，确定江苏省、福建省、山东省、湖南省、广东省、重庆市、四川省、陕西省、甘肃省、四川省成都市、上海市闵行区、山东省烟台市、湖南省长沙市为首批知识产权军民融合试点地方。试点期限为3年，自2018年8月至2021年7月。

17、住建部：1-7月全国棚户区改造开工完成投资9900多亿元

《政府工作报告》明确，2018年全国棚改新开工580万套。1-7月，已开工407万套，占年度目标任务的70%，完成投资9900多亿元。

18、上证指数报2705.19点，下跌0.66%

上证指数报2705.19点，下跌0.66%，成交额1175.81亿。深证成指报8500.42点，下跌0.94%，成交额1531.77亿。创业板指报1463.87点，下跌0.99%，成交额475.55亿。两市合计成交2707.58亿。从盘面看，电信运营、券商信托等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌0.82%，报27100.06点

恒生指数跌0.82%，报27100.06点。国企指数跌0.53%，报10479.68点。沪股通净流入15.43亿元，当日余额504.57亿元。深股通净流入7.79亿元，当日余额512.21亿元。

20、道琼斯工业平均指数收涨396.32点，涨幅1.58%

标普500指数收涨22.32点，涨幅0.79%，报2840.69点。道琼斯工业平均指数收涨396.32点，涨幅1.58%，报25558.73点。纳斯达克综合指数收涨32.40点，涨幅0.42%，报7806.52点。

【重点公告】**【采掘】**

金能科技：上半年净利5.23亿元 同比增逾4成

【传媒】

华扬联众：修订和重组预案，8月17日复牌

艾格拉斯：首次回购公司50万股

迅游科技：实控人、董监高拟1000万至5000万元增持

天舟文化：回购公司2.87%股权 将尽快制定员工持股计划

中南传媒：控股股东承诺将以资产注入等方式避免实质性竞争

【电气设备】

*ST哈空：因工作调整，杨凤明不再担任公司董事长职务，董事会选举刘铭山为董事长

大烨智能：拟3.15亿元收购苏州国宇70%股权

东方电缆：上半年净利同比翻倍

良信电器：获得逾1700万元政府补助

正泰电器：上半年净利 17.83 亿元 同比增 42%

【电子】

春兴精工：证监会拟对公司实控人采取 10 年市场禁入措施

台基股份：半年报净利润同比增长逾 7 成

远望谷：与重庆城投金卡战略合作 共推数字城市交通建设

北方华创：公司被纳入国企改革“双百企业”名单

利达光电：3D 人脸识别精密光学滤光片开发已取得阶段性成果

合力泰：预计明年下半年国内 5G 需求会凸现

【房地产】

天地源：控股股东高新地产计划 6 个月内增持 1%-5% 股份

*ST 天业：发布半年报，上半年净亏损 6.39 亿元，上年同期盈利 6646.6 万元

深振业 A：半年报净利润同比增长逾 6 成

【钢铁】

首钢股份：发布半年报，上半年净利润 14.24 亿元，同比增 50%

山东钢铁：发布半年报，上半年净利润 16.78 亿元，同比增 182%

酒钢宏兴：发布半年报，上半年净利润 5.85 亿元，同比增 67%

【公用事业】

节能风电：拟投资建设中节能阳江南鹏岛 300MW 海上风电项目，总投资额 59.24 亿元

隆华节能：证券简称拟变更为“隆华科技”

先河环保：拟 3000 万至 5000 万元回购股份

梅雁吉祥：上半年净利同比下降逾 9 成

中原环保：纳入国企改革“双百行动”名单

迪森股份：为下半年煤改气及零售市场做好准备

【国防军工】

中航机电：控股股东被纳入国企改革“双百企业”名单

【化工】

ST 辉丰：子公司被证监会立案调查

光华科技：半年报净利润同比增长逾 8 成

广汇能源：上半年净利 8.67 亿元 同比增近 7 倍

金奥博：获得 550 万元政府补助

晶瑞股份：半年报业绩同比增长 67%

拉芳家化：上半年净利同比增 58%

*ST 建峰：子公司被纳入国企改革“双百企业”名单

飞凯材料：半年报净利润同比增长 542%

金路集团：半年报净利润同比增长逾 1 倍

珀莱雅：上半年净利同比增 45% 线上渠道营收占比升至 40%

上海天洋：EVA 热熔胶产品售价上调 5.34% 化解原材料价格波动风险

万华化学：吸收合并事项获证监会审核通过 明日复牌

先达股份：上半年净利 1.23 亿元 同比增 127%

ST 亚邦：配合复产审核工作 复产稳定后立即向交易所申请摘帽

【机械设备】

安徽合力：上半年净利 3.41 亿元 同比增 52%

康尼机电：子公司龙昕科技部分银行账户被冻结

三超新材：半年报业绩增 241%

开山股份：半年报业绩同比增长 67%

神开股份：获中曼石油及一致行动人举牌 拟继续增持

亚威股份：拟不超 8000 万元回购公司股份

三超新材：背减砂轮已有小批量销售

星云股份：推出首条燃料电池膜电极处理自动装配线

【计算机】

合众思壮：发布半年报，上半年净利润 1.8 亿元，同比增 258%

捷顺科技：上半年每股收益 0.06 元 拟 10 股派 3 元

维信诺：重组初显成效 半年报扭亏为盈

易华录：被纳入国企改革“双百行动”企业名单

中国长城：被纳入国企改革“双百企业”名单

宝信软件：上半年净利 2.96 亿元 同比增逾 4 成

【建筑材料】

*ST 百特：公司股票 8 月 17 日起停牌，待深交所根据相关规则作出后续安排

【建筑装饰】

东方新星：披露股价异动核查结果，不存在未披露重大事项，8 月 17 日复牌

鸿路钢构：全资子公司签订 1.41 亿元宇培贵阳电子商务物流园项目钢结构工程合同

大千生态：预中标宿迁市湖滨新区环湖大道提升工程项目，投标报价 9830 万元

中国核建：7 月份新签合同额 591 亿元，同比增加 43.8%

中国中铁：3 家子公司中铁九局、中铁二院和中铁国际被纳入国企改革“双百企业”名单

【农林牧渔】

苏垦农发：签署股权投资战略合作框架协议，拟通过股权投资合作获得七河生物不低于 51% 的股权七河生物被评为山东省食用菌行业十大龙头企业

安琪酵母：发布半年报，上半年净利润 5.03 亿元，同比增 19%

海南橡胶：被纳入国企改革“双百行动”企业名单

温氏股份：非洲猪瘟对公司生产没有影响

【汽车】

天润曲轴：未购买“泰融 1 期”基金 但控股股东参与了认购

信隆健康：半年报业绩下降近 9 成 共享单车订单急剧减少

斯太尔：目前公司受汇率变动影响不大

【通信】

佳讯飞鸿：半年报业绩同比增长逾 5 成

【医药生物】

紫鑫药业：发布中报，上半年净利润 2.77 亿元，同比增 151%

明德生物：出资 1000 万入股新三板企业迈德科技

仟源医药：子公司四川仟源获新版 GMP 证书

以岭药业：莲花清瘟胶囊获香港中成药注册批件

【有色金属】

鼎胜新材：上半年净利同比增 9% 拟发行不超 12.54 亿元可转债

刚泰控股：8 家银行账户被冻结 冻结金额 388 万

合盛硅业：上半年净利 14.46 亿元 同比增 161%

【综合】

美都能源：已回复交易所问询函，8 月 17 日复牌

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