

2018年08月20日

# 晨会纪要(2018年08月20日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【公司评论】东软载波(300183): 国网 HPLC 招标暂未启动, 集成电路业务高速增长
- 【公司评论】埃斯顿(002747): 工业机器人持续发力, 营收保持高增长
- 【行业评论】富士康半导体业务落户珠海点评
- 【行业评论】 【行业动态】 锂钴原材料价格持续下跌, 动力电池装机量环比增长
- 【行业评论】 上海第三批集中带量采购中标结果点评

## 财经要闻:

1. 国务院: 印发《港澳台居民居住证申领发放办法》的通知
2. 国资委: 国企改革“双百行动”已经正式启动
3. 商务部: 1-7月累计实现投资652.7亿美元, 同比增长14.1%
4. 住建部: 约谈海口等五市 多地加强规范房地产市场秩序
5. 民政部: 全国60周岁及以上老年人口逾2.4亿, 占总人口的17.3%
6. 银保监会: 发布进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知
7. 外汇局: 7月银行结售汇逆差630亿元
8. 证监会: 将继续压缩并购重组审核时间
9. 央行: 7月, 债券市场共发行各类债券3.5万亿元
10. 工信部: 下半年对“地条钢”死灰复燃违法违规行为组织开展核查
11. 市场监管局: 对问题疫苗案件相关工作人员问责
12. 能源局: 着力提升能源勘探开发水平, 努力实现产能突破
13. 粮储局: 与黑龙江省人民政府签署战略合作协议
14. 自然资源部: 我国农村土地制度改革完成阶段性目标任务
15. 广州: 2020年实现5G大规模商用
16. 陕西: 年内省属企业整体混改面将达45%以上
17. 河北: 三年行动计划印发, 雄安新区布局大数据创新资源
18. 上证指数报2668.97点, 下跌1.34%
19. 恒生指数涨0.42%, 报27213.41点

## 重点公告:

- 惠博普: 签订逾10亿元重大经营合同
- 乐视网: 上市公司与非上市体系已认定债务规模约67亿
- 双一科技: 股东和部分董监事、高管拟合计减持不超9.0667%股份
- 大族激光: 中标宁德时代3.53亿元招标项目
- 龙大肉食: 控股股东转让股份和委托股票表决权, 实控人拟变更
- 中信国安: 拟转让联通集团0.08%股权, 预计获益近6382万元

## 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%
沪深300	3229.62	-1.44%
上证综指	2668.97	-1.34%
深证综指	1442.38	-1.69%
恒生指数	27213.41	0.42%
中小板指数	5761.12	-1.72%
创业板指数	1434.31	-2.02%
新三板做市指数	779.30	-0.48%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-2.2%	-14.9%	-23.1%
银行(中信)	-2.5%	-9.4%	-8.7%
通信(中信)	-2.6%	-20.2%	-28.7%
石油石化(中信)	-3.0%	-10.9%	-2.1%
非银行金融(中信)	-3.3%	-15.5%	-19.4%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-7.1%	-12.4%	-1.9%
医药(中信)	-7.0%	-22.1%	-7.3%
食品饮料(中信)	-6.7%	-15.3%	8.8%
建材(中信)	-6.5%	-15.5%	-19.5%
家电(中信)	-6.4%	-23.0%	-12.6%

**【行业公司评论】****东软载波(300183)：国网 HPLC 招标暂未启动，集成电路业务高速增长**

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 4.05 亿元，同比上升 1.48%，归属于上市公司股东的净利润 8716.58 万元，同比下降 33.82%，毛利率 48.9%，同比下降 10.6 个百分点，每股收益 0.181 元，同比下降 37.68%。第二季度单季度实现销售收入 2.39 亿元，同比下降 8.7%，归属上市公司股东净利润 4401.17 万元，同比下降 47.6%。

## 点评：

国网 HPLC 招标暂未启动，净利润承压：公司 2018 年上半年销售收入实现 4.05 亿元，同比上升 1.5%，实现归母净利润 8716.58 万元，同比下降 33.82%。利润来源中投资收益同比增加 2,131.07 万元，收益来自转让持有的参股公司上海安缔诺科技有限公司 49% 股权。公司营收取得小幅增长，净利润同比出现下滑，主要原因在于：1) 上半年国网招标情况不及预期，2018 年是国网高速电力线载波通信产品测试应用年，新标准的高速电力载波通信产品尚未开始招标和应用；2) 电容、电阻、晶圆等电子元器件价格上涨；3) 限制性股票激励计划带来约 2,313.39 万元费用，以上因素致使公司 2018 年上半年净利润相比去年同期有一定幅度的下降。

上游元器件涨价拖累毛利率，集成电路业务高速增长：产品细分看，公司主要收入来源低压电力线载波通信产品上半年收入 2.92 亿元，同比下滑 13.0%，毛利率 54.9%，同比下滑 9.4%，2018 年国家电网高速电力线载波通信（HPLC）模组招标尚未开始，对公司该业务收入造成一定冲击。公司应用软件业务收入 3026.9 万元，同比下滑 15.8%；系统集成及 IT 咨询服务收入 1464.9 万元，同比下降 19%，毛利率同比下滑 9.4% 为 54.9%；上半年原材料采购成本增加，导致各项业务毛利率出现不同程度下滑。值得注意的是集成电路（芯片）业务收入 6168.1 万元，同比上升 124.2%，毛利率同比提升 12.1% 为 35.9%。MCU 产品下游需求一直较旺，上游晶圆代工厂产能松动使得公司供给放量，同时公司向下游客户适当提价，因此收入和毛利率提升较快。

载波通信逢变革机遇，集成电路发展可期：公司继续保持在电力线载波通信领域龙头地位，并在集成电路设计、智能电网、能源管理、智能化、信息安全等领域形成完整的产品线，从智能电网载波通信芯片商逐渐转变为能源互联网通信解决方案提供商。国网用电信息采集系统将采用统一通信标准的载波通信宽带低速方式逐步代替第一轮改造大面积采用的窄带载波通信方式，随着国家电网招标的逐步落地，公司低压电力线载波通信产品将得以放量，业绩有望得到改善和恢复。公司芯片-软件-终端-系统-信息服务全产业链布局完善，集成电路高速增长，长期发展可期。

投资建议：我们公司预测 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.60、0.94 和 1.07 元。净资产收益率分别为 9.3%、13.1% 和 13.4%。给予买入-A 建议。

风险提示：国家电网智能电网改造速度不及预期；行业市场变革后，载波通信的模块价格和份额出现超预期下降；公司集成电路及智能家居业务渠道拓展不及预期。

**埃斯顿(002747)：工业机器人持续发力，营收保持高增长**

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

## 投资要点

工业机器人和工控核心部件持续发力，营收保持高增长：公司今年上半年实现营收 7.25 亿元，同比增长 72.87%；归母净利润 0.56 亿元，同比增长 40.37%。其中，工业机器人及智能制造系统业务维持高速增长，上半年实现营收 3.55 亿元，同比增长 110%，占总营收比重提升至 48.91%，预计全年工业机器人销量有望达到 4500 台，继续保持国产工业机器人中高端领域龙头地位；智能装备核心部件产品继续保持快速增长，上半年实现营收 3.70 亿元，同比增长 47.76%，这一方面得益于扬州曙光并表（上半年营收 3781 万元，净利润 1961 万元），另一方面今年国内伺服依然保持较旺盛需求，国产头部品牌继续保持远高于行业平均增速水平；此外，公司国际化业务有显著提升，海外销售收入实现 1.25 亿元，同比增长 291%。随着工业机器人品牌的建立及销量的提升，工业机器人板块毛利率显著提升，由去年全年 29.63% 提升至 33.07%。预计随着国产减速机技术进步及渗透率提升，未来毛利率还有很大提升空间。

掌握工业机器人核心技术，高筑竞争壁垒：公司业务覆盖了从智能装备核心部件及运动控制系统、工业机器人到机器人集成应用的全产业链，从技术、成本、质量到服务，公司拥有全方位的竞争优势。目前，我国制造业面临着一系列的困难，劳动力供给短缺而成本上升，产量领先而产品品质仍具较大提升空间。据 IFR，2017 年全球工业机器人销量 38.1 万台，同比增长 29.59%，远超预期的 34.6 万台；而我国工业机器人销量达 14.1 万台（含 AGV），同比增长超过 58%。2016 年我国工业机器人密度仅有 68 台每万人，与榜首韩国密度 631 台每万人有巨大差距。我们预测，我国工业机器人应用密度到 2020 年将超过 200 台每万人，未来三年需求量增速将维持在 30% 以上，2018-2020 年工业机器人新增需求量将分别达到 19.2 万台、25.3 万台、32.9 万台，本体市场规模将达 253 亿元、321 亿元、400 亿元。随着国产核心零部件（控制器，伺服，减速机）的崛起和认可度的提高，我们预计，今年我国工业机器人将一举扭转去年销量增速不及外资品牌的状态。公司掌握工业机器人核心技术，打造高竞争壁垒，牢牢抓住我国中高端市场，将有望打破我国四大家族在中高端工业机器人领域一统天下的局面。

高比例研发投入，聚焦技术创新，放大外延整合优势：公司在行业内一直以技术立足，多年来着力于构建具有全球竞争力的全球研发布局和多层级研发体系。今年上半年公司研发投入 7918 万元，占收入比重达 10.92%，为公司保持技术创新领先优势奠定坚实的基础。同时，公司完成收购与公司两大核心业务具有显著协同效应的 TRIO 品牌，目前正积极推广基于 TRIO Motion Perfect 软件平台的智能控制单元解决方案，并已取得多个行业大客户订单，开始涉足以欧美高端运动控制系统为主导的市场，外延整合优势正不断显现。

投资建议：我们预测公司 2018-2020 年营业收入分别为 16.93 亿元、24.64 亿元、34.62 亿元；净利润分别为 1.48 亿元、2.51 亿元、4.10 亿元。考虑到我国工业机器人进口替代庞大的市场潜力以及公司拥有核心零部件自给能力及行业龙头地位，维持“买入-A”评级。

风险提示：海外市场拓展不及预期；外延整合效果不达预期；工业机器人市场竞争加剧至盈利能力下降等。

### 富士康半导体业务落户珠海点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

8月16日，珠海市政府与富士康科技集团签署战略合作协议，双方将在半导体设计服务、半导体设备及芯片设计等方面展开合作。根据协议，富士康将立足于集成电路产业发展战略，面向工业互联网、8K+5G、AI等新时代高新能芯片的应用，与珠海市政府在半导体领域内进行合作。

点评：珠海是我们国家较早开展半导体集成电路产业的地区之一，珠海炬力早在 2001 年就已经成立，前身更是能够追溯到上世纪 90 年代中期，并且在 2005 年实现了纳斯达克上市，凭借在 MP3 等产品市场中的快速渗透成为了当时具备影响力的半导体企业。富士康则一直希望能够逐步从代工的角色方面进行转移，其中下游品牌产品和上游集成电路均为公司的方向，我们认为作为制造业为核心业务的富士康而言，进军半导体产业首选的方向也是将以制造为主，因此双方如果能够顺利推进合作，那么对于珠海当地的集成电路设计产业有望产生积极的影响，其中涉及的相关标的包括全志科技（300458）、纳思达（002180）、欧比特（300053），建议关注相关标的机会。

### 【行业动态】锂钴原材料价格持续下跌，动力电池装机量环比增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

【原材料价格继续下滑，短时间内价格下跌趋势难以反转】鑫椏资讯数据，上周，原材料价格延续跌势。8月10日-8月17日电解钴主流报价 47-50.3 万元/吨，较上周下调 8000 元/吨，市场需求仍旧低迷。8月17日，MB 低等级钴报价 33.2(0)-34.0(-0.5)美元/磅，高等级钴报价 33.0(-0.2)-34(-0.25)美元/磅，虽价格整体仍旧延续跌势，但格下降幅度有所收窄，值得注意的是低等级钴的最低报价有明显的企稳迹象；碳酸锂价格继续下探，电池级碳酸锂主流报价 9.3-9.8 万元/吨，部分企业抛售价格更低，受价格影响，陆续出现企业停产检修，行情持续低迷，8月已经过半，且据乘联会数据，8月前两周厂家批发市场表现一般，新能源车虽有增长，但并未大幅超预期，动力电池市场回暖并未明显拉动市场对原材料采购的需求，行业周转库存仍有待消化，短时间内价格下跌趋势难以反转。

【7月动力电池装机 3.4GWh，环比增长 17.2%，三元锂占比持续提升】据乘联会数据，2018年7月我国新能源车动力电池装机 3.4GWh，环比增长 17.2%，同比增长 32%。1月-7月动力电池累计装机 19.2GWh，同比增长 1.7 倍。其中，乘用车装机量占比达 60%，较去年提升 23pct，三元锂占比达 58%，较去年提升 13pct。下半年乘用车将持续保持高增长，预计全年三元锂电池占比有望提升至 65%以上。动力电池市场份额方面，宁德时代和比亚迪依旧保持市场前二，宁德时代 7 月市场份额环比提升 4pct 至 39%，比亚迪 7 月市场份额环比下降 3pct 至 24%。动力电池前五市场份额达 77%，较去年提升 24pct，龙头厂商市占率持续提升，强者恒强逻辑不变。技术路线方面，上周 LG 化学锁定赣锋锂业未来 4 年 4.76 万吨氢氧化锂产品，对应年均 15-18GWh 三元电池。由于氢氧化锂是制备高镍三元锂的必须原材料，其确保未来高镍三元电池的顺利大规模应用的意图十分明显。此外，据 Push EV 8 月 15 日报道，宁德时代同样计划 2019 年推出高镍 811 电池产品。由于生产三元 811 电池具备一定的技术难度，明年高能量密度电池产品或将与中低端产品彻底拉开差距，动力电池行业过剩产能彻底出清或将在明年底至后年初完成。

目前时点，我们依然坚定看好新能源车中长期高增长大趋势，下半年新能源车产销量有望实现逐月攀升，原材料需求边际改善后，有望使得产业上游原材料价格企稳。建议重点关注：创新股份、藏格控股、华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业、当升科技、宁德时代。

风险提示：新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格持续大幅下跌

### 上海第三批集中带量采购中标结果点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

近日，上海阳光医药采购网公布了第三批集中带量采购中标结果，对 29 个品种进行了集中带量采购，具体看：（1）上海市在带量采购试点的招标文件中公布采购数量，生产企业根据预期交易量投标，真正实现了量价挂钩。同时，上海模式还采用了顺延模式，若在采购周期内未采购完成招标数量的，则采购周期相应顺延（原则上不超过 15 个月）；若在采

购周期内超额采购完成招标数量的，则超过部分仍按中标价进行采购。（2）从入选条件看，规则更加细化，一致性评价成为及格线，通过一致性评价的品种拥有与原研、进口品种平等竞争的机会，而通过第三批公示的品种看，进口产品已经大面积退场，通过一致性评价的国产品种优势明显。（3）投标企业的每一个投标品种只能指定一家配送企业，而且必须是中标企业直接委托，不允许配送企业通过第三方购买中标产品，进一步压缩流通配送环节控制成本。同时，投标企业中标后，将由上海市医药集中招标采购事务管理所、中标企业与制定配送企业签订三方合同，真正实现了招标和采购过程的合二为一，而不再脱节。（4）第三批带量采购采取总额预付的模式，大大缓解了配送商在货款垫付上的压力，同时也能够改善生产企业的现金流情况，另外，由于已经有了采购量的承诺，生产企业无需再组织更多的推广活动，销售费用有望进一步降低。总体而言，我们认为“上海模式”是带量采购模式的成功践行者，真正实现了带量采购，对其他省份具有积极的参考价值。

## 【财经要闻】

### 1. 国务院：印发《港澳台居民居住证申领发放办法》的通知

港澳台居民前往内地（大陆）居住半年以上，符合有合法稳定就业、合法稳定住所、连续就读条件之一的，根据本人意愿，可以依照本办法的规定申请领取居住证，居住证有效期限为五年，由县级人民政府公安机关签发。

### 2. 国资委：国企改革“双百行动”已经正式启动

8月17日上午，国务院国企改革领导小组办公室召开了国企改革“双百行动”动员部署视频会议，对开展国企改革“双百行动”进行动员部署，明确目标任务。这次不是要再搞一批单项试点，而是要以“1+N”政策体系为指导，进而形成从“1+N”顶层设计到“十项改革试点”再到“双百行动”梯次展开。国资委主任肖亚庆强调，要突出重点、扎实推进，在重要领域和关键环节率先取得实质性突破。

### 3. 商务部：1-7月累计实现投资652.7亿美元，同比增长14.1%

商务部：1-7月，我国境内投资者共对全球152个国家和地区的3999家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资652.7亿美元，同比增长14.1%。对外承包工程完成营业额838.3亿美元，同比增长8.1%；新签合同额1252.4亿美元，同比下降7.4%。

### 4. 住建部：约谈海口等五市多地加强规范房地产市场秩序

8月17日，住建部约谈了海口、三亚、烟台、宜昌、扬州五市政府主要负责人。此前，北京住建委在通州开展联合执法行动，处罚了两个违规地产项目后，又于8月17日约谈了自如、相寓、蛋壳公寓等地产出租类公司，要求他们不得哄抬租金抢占房源。同时，苏州住建局等9部门则开展了规范房地产市场秩序专项行动。从中央到地方，房地产调控正全面升级。

### 5. 民政部：全国60周岁及以上老年人口逾2.4亿，占总人口的17.3%

从民政部近日发布的2017年社会服务发展统计公报上获悉，截至2017年底，全国60周岁及以上老年人口24090万人，占总人口的17.3%，其中65周岁及以上老年人口15831万人，占总人口的11.4%。

### 6. 银保监会：发布进一步做好信贷工作提升服务实体经济质效的通知

通知强调，进一步疏通货币政策传导机制，满足实体经济有效融资需求。大力发展普惠金融，强化小微企业、“三农”、民营企业等领域金融服务。支持基础设施领域补短板，推动有效投资稳定增长。积极发展消费金融，增强消费对经济的拉动作用。规范经营行为，严禁附加不合理贷款条件。

### 7. 外汇局：7月银行结售汇逆差630亿元

国家外汇管理局今日公布2018年7月银行结售汇和银行代客涉外收付款数据，2018年7月，银行结汇11278亿元人民币（等值1683亿美元），售汇11908亿元人民币（等值1776亿美元），结售汇逆差630亿元人民币（等值94亿美元）。2018年1-7月，银行累计结汇70404亿元人民币（等值10965亿美元），累计售汇70154亿元人民币（等值10921亿美元），累计结售汇顺差251亿元人民币（等值44亿美元）

### 8. 证监会：将继续压缩并购重组审核时间

证监会新闻发布会称，将继续压缩并购重组审核时间，研究探索小额快速并购通道制度，并且利用科技手段保障并购重组审核快速高效。并购重组是内幕交易易发、高发地带，证监会将对领域发生的违法行为予以持续严厉打击。

#### 9. 央行：7月，债券市场共发行各类债券3.5万亿元

据央行数据统计,7月,债券市场共发行各类债券3.5万亿元,银行间货币市场成交共计77.3万亿元,同比增长29.79%,环比增长17.88%;银行间债券市场现券成交13.9万亿元,日均成交6302亿元,同比增长44.37%,环比增长8.90%。

#### 10. 工信部：下半年对“地条钢”死灰复燃违法违规行为组织开展核查

工信部网站消息,工信部原材料工业司下半年将做好以下工作:一是及时跟踪各地去产能任务完成情况,充分发挥社会各界监督作用,对涉嫌违规新增产能、“地条钢”死灰复燃违法违规行为组织开展核查。二是组织开展化解钢铁过剩产能验收抽查。

#### 11. 市场监管局：对问题疫苗案件相关工作人员问责

国家市场监督管理总局对问题疫苗案件相关工作人员问责,对原国家食品药品监督管理总局(国家药品监督管理局)药品化妆品监管司司长、副司长等人员免职。对原国家食品药品监督管理总局药品化妆品监管司特殊药品监管处处长、调研员等人员免职。对中国食品药品检定研究院副院长王佑春予以免职。

#### 12. 能源局：着力提升能源勘探开发水平,努力实现产能突破

国家发改委副主任、国家能源局局长努尔·白克力赴黑龙江就能源发展情况进行调研。调研期间,努尔·白克力先后深入大庆油田、中国一重集团、中车齐车集团、哈尔滨电气集团、中船重工第703研究所等能源工作一线,实地了解能源生产、技术装备研发等方面情况。他指出,要着力提升能源勘探开发水平,努力实现产能突破、补齐产能短板,要着力推进重大能源技术装备创新升级,尽快推动核心领域、关键技术取得突破。

#### 13. 粮储局：与黑龙江省人民政府签署战略合作协议

国家粮食和物资储备局与黑龙江省人民政府签署战略合作协议。围绕粮食产业高质量发展,推动壮大骨干企业、培育知名品牌、强化产销合作、举办粮食交易会,以及建设优质粮源、饲料供应基地等。

#### 14. 自然资源部：我国农村土地制度改革完成阶段性目标任务

我国农村土地制度改革完成阶段性目标任务。自然资源部透露,截至6月底,我国农村土地制度改革33个试点地区已按新办法实施征地共1101宗、16.6万亩;集体经营性建设用地入市地块970宗、2万余亩,总价款约193亿元,收取土地增值收益调节金15亿元。

#### 15. 广州：2020年实现5G大规模商用

8月17日的广州市政府常务会议审议并原则通过了《广州市信息基础建设三年行动方案(2018-2020年)》,其中提出,广州要打造网络强市,着重解决既有住宅小区、城中村等光纤改造问题,到2020年光纤宽带接入用户达100%,实现4G信号全覆盖、5G大规模商用,实现全光网城市。

#### 16. 陕西：年内省属企业整体混改面将达45%以上

从陕西省国资委获悉,上半年全省国资国企重点改革有序推进,推动国有企业效益持续提升。下半年国企改革时间紧、任务重,省属企业要全面完成“三供一业”分离移交任务,确保今年年底省属企业整体混改面要达到45%以上。

#### 17. 河北：三年行动计划印发,雄安新区布局大数据创新资源

河北省“大智移云”发展领导小组办公室印发《河北省大数据产业创新发展三年行动计划(2018-2020年)》。要在雄安新区布局大数据创新资源,鼓励新区创建中国软件名城。推动千兆全光网络建设,部署40G等超高速无源光纤网络(PON)系统,建设新一代移动宽带网,加强部署第四代移动通信(4G)演进技术和5G商用网络,积极推动5G网络技术在雄安新区、张家口冬奥赛区试商用,力争打造成国家级互联网骨干直联点。

#### 18. 上证指数报2668.97点,下跌1.34%

上证指数报2668.97点,下跌1.34%,成交额1154.99亿。深证成指报8357.04点,下跌1.69%,成交额1500.08亿。创业板指报1434.31点,下跌2.02%,成交额464.47亿。两市合计成交2655.07亿。从盘面看,仅煤炭采选板块上涨。

19. 恒生指数涨 0.42%，报 27213.41 点

恒生指数涨 0.42%，报 27213.41 点。国企指数涨 0.33%，报 10513.83 点。沪股通净流入 0.32 亿元，当日余额 519.68 亿元。深股通净流入 4.68 亿元，当日余额 515.32 亿元。

20. 道指涨 0.43%，报 25669.32 点

标普 500 指数收涨 9.44 点，涨幅 0.33%，报 2850.13 点，本周累涨 0.59%。道琼斯工业平均指数收涨 110.59 点，涨幅 0.43%，报 25669.32 点，本周累涨 1.41%。纳斯达克综合指数收涨 9.81 点，涨幅 0.13%，报 7816.33 点，本周累跌 0.29%。道指本周涨超 1.4%，但纳指整体走低。

## 【重点公告】

### 【采掘】

惠博普：签订逾 10 亿元重大经营合同

新集能源：半年报净利同比增近四倍

### 【传媒】

晨鑫科技：终止筹划重大资产重组

乐视网：上市公司与非上市体系已认定债务规模约 67 亿

### 【电气设备】

北京科锐：上半年净利润同比增长 173%

南洋股份：控股股东拟减持不超 2% 股份

### 【房地产】

设计总院：半年报净利实现倍增

天地源：半年报净利同比倍增

### 【非银金融】

鲁信创投：被纳入国企改革“双百行动”企业

招商证券：被纳入国企改革“双百行动”企业

### 【公用事业】

金鸿控股：终止筹划重大资产重组事项

岷江水电：半年报净利同比增长 121%

钱江水利：半年报净利增长 9 成

### 【化工】

振华股份：上半年净利增长逾七成

再升科技：上半年业绩增长近七成

苏博特：上半年净利增长逾 1.5 倍

双一科技：股东和部分董监事、高管拟合计减持不超 9.0667% 股份

亿利洁能：半年报净利同比增长五成

新安股份：拟 6400 万元合作投建硅材料公司

### 【机械】

康跃科技：上半年净利实现翻番

今天国际：上半年净利润同比增长 56%

神开股份：半年报净利润同比扭亏为盈

耐威科技：非公开发行股票申请获证监会核准批复

\*ST 天马：子公司成都天马已有 70% 左右设备复产

厚普股份：股东唐新潮拟减持不超 1.65% 股份

天地科技：下属公司被纳入国企改革“双百行动”企业

中国一重：下属子公司被纳入国企改革“双百行动”企业

**【计算机】**

汇纳科技：筹划收购码牛科技控制权  
数据港：拟配股募资不超 8 亿元用于阿里巴巴项目

**【建筑】**

东易日盛：上半年实现扭亏为盈  
岭南股份：上半年净利润同比增长 93%  
东方园林：与广发银行北京分行签订银企战略合作协议  
中国电建：下属公司被纳入国企改革“双百行动”企业

**【建材】**

北京利尔：上半年业绩增长 112%  
鲁阳节能：上半年净利润同比增长 138%  
北新建材：半年报净利同比增长 9 成  
金晶科技：半年报净利同比增长 95%

**【交通运输】**

顺丰控股：7 月快递业务营收同比增长 29.63%  
韵达股份：7 月快递业务收入同比增长 21.4%  
申通快递：7 月快递业务收入同比增长 37.56%  
大众交通：拟发行不超 30 亿元公司债

**【纺织服装】**

金一文化：上半年净利增长 190%

**【零售】**

红旗连锁：上半年净利润同比增长 57.15%  
中百集团：半年报净利同比增 237%

**【汽车】**

远东传动：上半年净利同比增五成 拟 10 派 2 元  
多伦科技：拟 3000 万元入股北云科技 试水北斗导航业务  
星宇股份：半年报净利同比增长 32%  
一汽富维：被纳入国企改革“双百行动”企业

**【轻工制造】**

尚品宅配：上半年净利润同比增长 87.46%  
劲嘉股份：拟上调回购股份资金上限，延长回购期限  
晨鸣纸业：终止 2016 年非公开发行 A 股股票事项  
宜宾纸业：半年报净利增长 65%  
岳阳林纸：被纳入国企改革“双百行动”企业

**【食品饮料】**

克明面业：上半年业绩增长逾七成  
龙大肉食：控股股东转让股份和委托股票表决权，实控人拟变更  
舍得酒业：半年报净利同比增长 166%

**【农林牧渔】**

正邦科技：公司猪场均未受到“非洲猪瘟”疫情影响  
新五丰：控股股东拟增持不超 2% 股份

**【电子】**

卓翼科技：上半年净利增长逾 18 倍  
利亚德：上半年净利增长近六成  
大族激光：中标宁德时代 3.53 亿元招标项目  
润欣科技：两股东拟合计减持不超 4% 股份

华正新材：股东杭州恒正拟清仓减持不超 3.43%股份

**【通信】**

华讯方舟：拟非公开发行股票，控股股东力挺

**【医药生物】**

普利制药：上半年业绩同比增长 125%

金石东方：股东天堂硅谷合众创业拟减持不超 3.5875%股份

\*ST 建峰：28 日起恢复上市，证券简称变更为“重药控股”

利德曼：控股股东拟转让控股权

沃森生物：上半年子公司百白破疫苗批签发量同比增 15 倍

美康生物：全资子公司产品通过美国 FDA 认证

尔康制药：控股股东部分质押股份触及平仓线

云南白药：半年报净利同比增长 4.35%

太极集团：半年报净利同比增长 56%

天士力：拟 1 亿-2 亿元回购 半年报净利增逾两成

恒瑞医药：马来酸吡咯替尼片获批上市

开开实业：半年报净利增长三成

**【金属】**

钢研高纳：被纳入国企改革“双百企业”

方大特钢：拟发行不超 6.87 亿元可转债

南钢股份：半年报净利同比增长 89%

**【综合】**

中信国安：拟转让联通集团 0.08%股权，预计获益近 6382 万元

单击此处输入文字。

## 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