

2018年09月05日

晨会纪要(2018年09月05日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】机械：机械行业2018年上半年业绩分析-各项指标持续改善，运营效率保持提升
- 【行业评论】煤炭：下半年盈利有望维持高位平稳态势
- 【行业评论】环保：《土壤污染防治法》获全票通过，“净土保卫战”将有法可依
- 【公司评论】长盈精密(300115)：外观件市场淡季影响，下半年期待国产机创新
- 【公司评论】“恒瑞医药注射用紫杉醇(白蛋白结合型)获批上市”点评

财经要闻:

- 1、商务部：美国企业对大疆无人机及其组件提起337调查申请
- 2、工信部：拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》名单
- 3、两部委：促进通用机场有序发展的意见
- 4、两部委：推进电力交易机构股份制改造
- 5、卫健委：今冬防控流感方案已定 互联网+大数据助力流感监测
- 6、工信部：努力营造安全可靠的网络环境
- 7、国税总局：本月起与百余国家地区互换居民跨境账户信息
- 8、两部门：与亚洲开发银行签署支持乡村振兴谅解备忘录
- 9、工信部：公示第三批纺织服装创意设计试点名单
- 10、国家医保局：跨省异地就医直接结算人次突破80万
- 11、农业农村部：山东寿光蔬菜产量损失约为30.90万吨对全国蔬菜供应影响不大
- 12、财政部：上半年全国财政社会保障和就业累计支出16482亿同比增11%
- 13、商务部：欧亚经济联盟对我不锈钢无缝管发起反倾销调查
- 14、河北：加紧布局京津冀医药产业协作创新发展
- 15、山西：放开煤炭钢铁等四行业参与电力直接交易
- 16、商务部：上周食用农产品价格涨幅趋缓 生产资料价格继续上涨
- 17、商务部：哥伦比亚发布对华U型和L型钢反倾销调查终裁
- 18、上证指数报2750.58点，上涨1.10%，成交额1137.09亿
- 19、恒生指数涨0.94%，报27973.34点
- 20、标普500指数跌幅0.17%，报2896.72点

重点公告:

- 勤上股份：终止重大资产重组
- 三安光电：公司LED模块全球占比在16%—18%之间
- 合众思壮：3900万元转让子公司京梁智慧39%股权
- 温氏股份：8月销售商品肉猪198.42万头，收入31.66亿元，环比变动分别为16.94%、27.97%、10.4%。
- 中国联通：澄清与中国电信合并传闻称，公司及联通集团不了解媒体上述报道相关情况，且未接获任何政府部门与上述报道内容相关的通知。
- 中兴通讯：助力中国移动 面向5G网络搭建新型基础设施平台
- 药明康德：发行境外上市外资股(H股)申请获证监会受理

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	3363.90	1.27%
上证综指	2750.58	1.10%
深证综指	1465.79	1.16%
恒生指数	27973.34	0.94%
中小板指数	5910.98	1.48%
创业板指数	1455.50	0.82%
新三板做市指数	767.89	-0.29%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	3.1%	-3.9%	-22.2%
计算机(中信)	0.8%	-9.7%	-17.0%
非银行金融(中信)	0.8%	-7.2%	-20.0%
银行(中信)	0.6%	-0.9%	-8.0%
房地产(中信)	0.5%	-13.9%	-21.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-3.4%	-15.9%	-28.3%
食品饮料(中信)	-2.6%	-19.2%	11.2%
医药(中信)	-2.6%	-20.2%	-5.7%
家电(中信)	-2.4%	-22.8%	-12.5%
有色金属(中信)	-2.4%	-20.6%	-40.5%

【行业公司评论】

机械：机械行业 2018 年上半年业绩分析-各项指标持续改善，运营效率保持提升
范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

营收净利继续保持双升，盈利能力持续提升：机械行业 2018 年上半年总营收为 6199.60 亿元，同比增长 19.60%。2017 年行业高景气延续至 2018 年，各类工程机械销量数据大幅提升、下游制造业复苏产能扩张，带动设备需求提升。行业整体净利润增速由去年同期的 56.46% 降至 2018H1 的 20.19%，增速有所放缓，但与总营收增速匹配。2014-2018 年行业上半年净利润总和分别为 211.94 亿元、173.69 亿元、146.05 亿元、228.51 亿元、274.66 亿元。其中，周期性行业（特别是工程机械行业）延续高景气，工程机械产销售数据大幅上升，企业盈利弹性显现；智能装备等成长性行业依然保持良好的发展态势，显示制造业的智造升级依然处于景气周期。

库存和应收账款温和提高，周转率继续好转：行业存货水平 2018 年上半年 4367.98 亿元，较上年同期增长 9.14%，存货增速较 2017 年存货增速（11.23%）有所放缓，行业整体管理库存水平提升；应收账款为 4320.65 亿元，较上年同期增长 3.28%；库存和应收账款低幅提升，周转率显著好转，显示机械行业整体经营质量提升，过剩产能出清，管理逐步优化。2018 年上半年机械行业管理费用率进入下行通道，规模效应显现。由去年同期 8.34% 下降至 6.81%；销售费用由 4.68% 微升至 4.74%；财务费用率由 1.82% 下降至 1.23%。行业整体毛利率为 21%，同比上年同期提升 0.15pct；行业整体净利率由去年同期的 4.97% 提升至 5.14%。2018 年上半年毛利率微幅提升，原材料成本上升得以通过规模效应抵消，中间费用率有一定下降，净利率得以继续保持增长。

风险提示：国内宏观经济回暖不持续风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；资本运作带来的后期经营整合风险；中美贸易摩擦不确定性风险等。

煤炭：下半年盈利有望维持高位平稳态势

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

投资要点

盈利符合预期：2018 年上半年 26 家煤炭上市公司合计收入 4364.27 亿元，同比增长 4.91%，实现合计归母净利 480.46 亿元，同比增长 5.98%，增速较 1 季度同比数据提高 1 个百分点；2018 年二季度合计实现收入 2129.13 亿元，环比增长 7.93%；实现归母净利 208.42 亿元，环比下降 1.97%。环比增收不增利的原因是费用率和有效税率的提升。

产量温和增长，价格涨幅趋缓：2018 年中期延续了产量温和增长态势，26 家煤炭上市公司合计实现煤炭产量 4.6 亿吨，同比增长 2.04%；实现煤炭销量 6.57 亿吨，同比增长 6.08%。2018 年煤炭供给侧政策逐步退出，供需实现基本平衡状态，煤价结束快速上涨阶段而趋缓，上半年煤炭上市公司平均煤炭销售价格为 531 元/吨，同比上涨 4.27%，涨幅较上年下降 72 个百分点。上市公司煤炭销售均价水平已经恢复至除 2011、2012 年外的一个较高位置。

吨煤毛利接近历史峰值：煤炭上市公司平均实现吨煤毛利（简单平均）218 元/吨，同比上升 5.7%，吨煤毛利已经接近 2008 年的历史最高水平。包含了多元化公司的其他业务对业绩贡献后，煤炭上市公司平均吨煤净利为 81.47 元，较 2017 年提升 32%，接近 2012 年的吨煤净利水平。

二季度获得基金增持：2018 年二季度煤炭股获得基金增持，其中增持股数占流通股比重最大的前 5 家公司分别为露天煤业、郑州煤电、靖远煤电、陕西煤业和兖州煤业；基金持股占流通股比重最大的前 5 家公司为露天煤业、陕西煤业、潞安环能、靖远煤电和阳泉煤业；持有基金数最多的前 5 家公司分别为中国神华、陕西煤业、兖州煤业、潞安环能和露天煤业。

三季度业绩预计同比增长，环比持平：按照目前价格持续至 9 月底的假设估算，煤炭板块前三季度业绩同比增长 5%-10% 左右左右，同时三季度环比业绩将扭转二季度的下滑转为平稳。

行业维持同步大市-A 评级：2018 年去产能进入尾声、供给侧改革政策的逐步退出，同时煤炭新增产能的释放高峰已过，行业进入一个高位的供需平衡状态；受去产能区域不均衡的影响，煤价将在一个相对高位的箱体内波动。我们对行业的评级维持同步大市-A。对于煤炭板块我们仍建议关注受益东北、西南、西北煤炭供应不足的露天煤业、盘江股份、靖远煤电、陕西煤业，以及下半年业绩仍将保持高增长的无烟煤公司，相对看好兰花科创；对于焦炭板块，我们认为尽管短期焦炭价格涨幅较大，未来环保政策对焦炭供给结构的影响远远没有显现，建议关注开滦股份、雷鸣科化、山西焦化等焦煤保障度高、环保投入到位的焦炭类公司。

风险提示：经济增长不及预期、环保监管严于预期。

环保：《土壤污染防治法》获全票通过，“净土保卫战”将有法可依

宋怡萱 021-20377051 songyixuan@huajinsec.cn

投资要点

事件：2018 年 8 月 31 日，《中华人民共和国土壤污染防治法》经第十三届全国人民代表大会常务委员会第五次会议通过，自 2019 年 1 月 1 日起施行。《土壤污染防治法》自 2015 年起开始制定，期间经第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十八次会议、第三十一次会议审议，现已三审通过。

填补土壤污染防治立法空白，为扎实推进“净土保卫战”提供了法治保障：我国土壤修复行业起步较晚，发展滞后于美国等发达国家，截至2015年我国土壤修复行业产值在GDP中的占比不及0.1%，与美国等发达国家存在巨大差距。“十二五”以来，我国初步建立了针对不同土壤污染物、污染程度、土地利用类型等的土壤污染治理与修复技术，政策洼地正在快速弥补。尤其是2016年5月“土十条”的出台，是我国土壤修复行业启动的关键点。本次《土壤污染防治法》酝酿3年出台，将使得我国土壤污染防治工作有法可依，政策体系更加完善。

确保土壤修复前、中、后端有法可依：1. 前端：坚持预防为主、保护优先，生产、使用、贮存、运输、回收、处置、排放有毒有害物质的单位和个人，应当采取有效措施，防止有毒有害物质渗漏、流失、扬散，避免土壤受到污染；2. 中端：明确谁污染，谁治理的原则，土壤污染责任人负有实施土壤污染风险管控和修复的义务。土壤污染责任人无法认定的，土地使用权人应当实施土壤污染风险管控和修复。3. 末端：提高违法成本，《土壤污染防治法》针对各类违法行为提出金额明确的罚款处罚措施，可操作性强。

“土十条”规划下，万亿土壤修复市场释放可期：2016年5月31日国务院发布《土壤污染防治行动计划》提出，到2020年，受污染耕地安全利用率达到90%左右，污染地块安全利用率达到90%以上；到2030年，受污染耕地安全利用率达到95%以上，污染地块安全利用率达到95%以上。我们测算工业污染场地修复、矿区土壤修复、耕地修复三大领域市场空间合计可达5万亿左右，现有土壤污染防治投资额与之相比增长空间巨大。我们持续看好具有技术实力的土壤修复龙头企业高能环境（603588.SH），其次看好在耕地土壤修复领域较为出众的永清环保（300187.SZ），建议积极关注。

风险提示：政策不达预期、竞争加剧、环保企业现金回流情况不及预期

长盈精密(300115)：外观件市场淡季影响，下半年期待国产机创新

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.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36.2亿元，同比下降2.0%，毛利率22.0%，同比下降4.5个百分点，归属于上市公司股东的净利润9,139万元，同比下降74.1%，每股收益0.1元，同比下降74.4%。第二季度单季度实现销售收入19.8亿元，同比上升9.0%，归属上市公司股东净利润6,112万元，同比下降59.9%。

点评：

手机及移动通信终端金属外观件收入下降：公司上半年销售收入同比下降2.0%，第二季度的销售收入同比上升9.0%。从产品细分看，手机及移动通信终端金属外观件是收入的主要来源，上半年合计的销售收入占比为59.1%，但是收入规模同比下降14.9%。手机及通讯产品连接器和屏蔽件及智能新产品小件的收入规模同比上升7.7%和55.5%。上半年公司主要的国内终端客户出货量淡季较淡，而海外客户以及新产品客户的拓展尚未实现大规模的出货，因此导致了整体的营收规模出现了下降。

出货规模不及预期影响公司盈利能力：公司近几年的基础建设和设备投资较大，导致折旧金额上升，人工成本也呈现了上升的趋势，而上半年由于出货量规模不及预期使得收入下降，公司的毛利率也在上半年和二季度分别同比下降了4.5和5.2个百分点，从产品细分看，手机及移动通信终端金属外观件的毛利率出现了4.3个百分点的下降，手机及通讯产品连接器的毛利率出现了0.9个百分点的下降，屏蔽件及智能新产品小件的毛利率出现了3.1个百分点的上升。由于收入规模下降，而公司仍然需要保持研发等各项主要投入，因此经营费用率有所上升，上半年管理费用率同比上升了4.5个百分点，三费合计上升了5.2个百分点。

智能终端创新未止，新品增加公司未来仍然值得期待：公司并未披露前三季度的业绩指引，短期内公司业绩面临压力，但是对于下半年和未来的发展趋势我们仍然保持着乐观的态度，主要原因包括：1) 短期看，行业市场在下半年进入产业的旺季，以Oppo Find X和Vivo NEX为代表的产品创新获得了市场较好的反响，公司的核心客户创新趋势并未止步；2) 中期看，公司在外观件方面积极开拓国际一线大客户，屏蔽件和智能产品小件则持续渗透国内核心客户，产品线和订单预期日趋丰富；3) 长期看，公司在新能源汽车、防水件、机器人等领域的布局完善，一方面对于相关技术和产品通过内生外延方式进行积累，另一方面也积极拓展客户渠道市场，为公司业务发展和业绩成长打开新的空间。

投资建议：我们公司预测2018年至2020年每股收益分别为0.64、0.74和0.89元。净资产收益率分别为12.0%、12.6%和13.5%，给予增持-A建议。

风险提示：主要手机客户的终端产品出货量不及预期；外观件行业竞争影响盈利水平；防水件机器人汽车电子等创新业务拓展不及预期。

"恒瑞医药注射用紫杉醇（白蛋白结合型）获批上市"点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

恒瑞医药（600276）注射用紫杉醇（白蛋白结合型）获批上市。

白蛋白结合型紫杉醇是一种肿瘤化疗药物，每瓶含紫杉醇 100mg 及人血白蛋白约 900mg。紫杉醇是药物活性成分，而人血白蛋白作为辅料起分散、稳定微粒和运载主药作用，能促进紫杉醇进入肿瘤细胞内，可以将更多的药物聚集在肿瘤部位，提高抗肿瘤活性、减少副作用。白蛋白结合型紫杉醇由 Abraxane 公司（已被新基收购）研发，是美国首个以蛋白质为基础的纳米粒子药物。

2013 年，恒瑞和石药集团同时在国内申报临床试验，最终石药集团率先于 2018 年 2 月获批上市，恒瑞的产品则成为国内第二个上市的白蛋白结合型紫杉醇仿制药。此外，目前国内还有 6 家公司在进行该药品仿制药的上市申请，1 家公司进行临床试验，4 家公司也已获得临床批件。化疗现在仍是肿瘤一线治疗药物，在肿瘤治疗中的地位非常重要，而白蛋白结合型紫杉醇比普通紫杉醇的效果更好、副作用更小，市场前景广阔。2017 年新基的白蛋白结合型紫杉醇全球销售额为 10 亿美元。恒瑞的仿制药上市以后能进一步丰富公司抗肿瘤药物的产品线，虽然已错失首仿的地位，但仍是一款重磅抗肿瘤药物，市场前景广阔，对公司的业绩的提升将是非常大的助力。

【财经要闻】

1、商务部：美国企业对大疆无人机及其组件提起 337 调查申请

8 月 30 日，美国 Autel Robotics 公司依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向美国国际贸易委员会 (ITC) 提出申请，指控深圳市大疆创新科技有限公司及其关联公司对美出口、在美进口或是在美销售的无人机及其组件 (Unmanned Aerial Vehicles and Components Thereof) 侵犯其专利权，请求 ITC 发起 337 调查并发布有限排除令和禁止令。

2、工信部：拟撤销《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》名单

名单显示，截至 2018 年 8 月底无产量或进口量的车型共计 272 款，拟从《目录》撤销。包括安凯汽车、江淮汽车 (600418)、福田汽车 (600166)、北汽新能源、比亚迪 (002594) 等众多车企旗下的新能源车上榜

3、两部委：促进通用机场有序发展的意见

国家发展改革委、民航局印发《关于促进通用机场有序发展的意见》，鼓励政策性、开发性金融机构对通用机场建设提供多样化的金融服务和融资支持，拓宽融资渠道，降低企业融资成本。支持地方通过设立发展基金等方式，为通用机场建设提供建设资金和贴息补助；鼓励地方政府采取特许经营、政府购买服务等方式，加大政策和资金扶持力度，防范地方政府债务风险。

4、两部委：推进电力交易机构股份制改造

发改委、国家能源局印发《关于推进电力交易机构规范化建设的通知》，进一步深化电力体制改革，推进电力交易机构规范化建设。推进电力交易机构股份制改造，对北京电力交易中心、广州电力交易中心和各省（区、市）电力交易中心进行股份制改造，非电网企业资本股比应不低于 20%，鼓励按照非电网企业资本占股 50% 左右完善股权结构，实施方案请于 2018 年 9 月 30 日上报，股份制改造工作应于 2018 年 12 月底前完成。

5、卫健委：今冬防控流感方案已定 互联网+大数据助力流感监测

9 月 3 日，卫健委疾控局局长毛群安在“中国流感防治与服务云中心”启动仪式上表示，在流感防控的过程中，引入互联网和大数据技术，一方面使得流感监测能够更及时、更精准，另一方面也能赋能医生，强化医防合作。据记者了解，针对我国流感的防控的严峻形势，卫健委已组织专家开展了多次的论证，同时制定了今年防控流感的方案。

6、工信部：努力营造安全可靠的网络环境

ISC 互联网安全大会今日在北京国家会议中心召开。工业和信息化部副部长陈肇雄出席会议并致辞。陈肇雄指出，工业和信息化部将突出推进网络基础设施安全防护、用户个人信息保护、网络数据安全保障、网络安全产业培育、工业互联网安全体系建设等重点工作，会同相关部门，努力营造安全可靠的网络环境。

7、国税总局：召开个人所得税改革动员部署会议

9 月 3 日，国家税务总局召开全国税务系统个人所得税改革动员部署会议，对做好个人所得税改革实施工作进行安排部署，确保新税法如期平稳顺利运行，让广大纳税人享受改革红利。国家税务总局党委书记、局长王军出席会议并讲话，总审计师刘丽坚作动员部署。国

家税务总局有关司局负责人分别对做好下一阶段个税改革工作作出具体安排。国家税务总局各省、自治区、直辖市和计划单列市税务局有关负责人参加会议。

8、山西：放开煤炭钢铁等四行业参与电力直接交易

山西省经信委、山西省发改委和国家能源局山西监管办公室9月3日联合发布《关于进一步放开重点行业用电企业参与电力直接交易的通知》，明确将放开煤炭、钢铁、有色、建材四个行业用电企业全电量参与电力直接交易。

9、两部门：与亚洲开发银行签署支持乡村振兴谅解备忘录

日，国家发改委主任何立峰、财政部部长刘昆与亚洲开发银行行长中尾武彦签署了《中华人民共和国国家发展和改革委员会财政部与亚洲开发银行关于支持中华人民共和国乡村振兴的谅解备忘录》。三方达成一致，预计2018-2022年，亚行将会同其他发展伙伴筹集总额达60亿美元的一揽子支持，用于支持中方实施乡村振兴战略。

10、河北：加紧布局京津冀医药产业协作创新发展

河北省委办公厅、省政府办公厅近日联合印发的《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的实施意见》包括加强京津冀医药事业协同合作等7部分29条具体措施。《实施意见》包括改革临床试验管理、加快上市审评审批、促进药械创新和仿制药发展、加强药械全生命周期管理、提升审评审批技术支撑能力、加强京津冀医药事业协同合作、加强组织实施7部分29条具体措施。

11、工信部：公示第三批纺织服装创意设计试点名单

工信部消费品工业司发布通知称，据《工业和信息化部关于印发〈纺织服装创意设计试点示范园区(平台)管理办法(试行)〉的通知》和《工业和信息化部办公厅关于开展2018年纺织服装创意设计试点园区(平台)创建工作的通知》有关要求，经园区(平台)自愿申报、省级工业和信息化主管部门推荐、专家论证，现将拟公告的纺织服装创意设计试点园区(平台)名单(第三批)予以公示

12、国家医保局：跨省异地就医直接结算人次突破80万

中国国家医疗保障局4日消息称，截至7月底，累计实现跨省异地就医直接结算80.8万人次(其中新农合10.2万人次)。

13、农业农村部：山东寿光蔬菜产量损失约为30.90万吨 对全国蔬菜供应影响不大

9月4日，农业农村部表示：寿光蔬菜大棚受淹面积达到14.34万亩，约占全市蔬菜大棚面积的20.60%，产量损失约为30.90万吨。根据国家统计局数据，寿光蔬菜产量约占全国的0.56%，灾害导致的蔬菜产量减少占全国蔬菜产量的0.04%，对全国蔬菜供应基本没有影响。

14、商务部：欧亚经济联盟对我不锈钢无缝管发起反倾销调查

9月4日从商务部获悉，欧亚经济委员会于9月4日发布公告，对进口自中国的不锈钢无缝管发起反倾销调查。

15、商务部：哥伦比亚发布对华U型和L型钢材反倾销调查终裁

9月4日从商务部获悉，8月28日，哥伦比亚工贸旅游部发布公告，对原产于中国的进口U型和L型钢材作出反倾销调查终裁，决定采取473.28美元/吨的FOB最低限价，对低于该价格进口的涉案产品征收差价税。该措施自公告发布之日起实施，为期2年。

16、财政部：上半年全国财政社会保障和就业累计支出16482亿 同比增11%

财政部9月4日披露数据显示，上半年，全国财政社会保障和就业累计支出16482.18亿元，比去年同期增长11.3%。其中，中央本级支出607.98亿元，比去年同期增长10.6%；地方支出15874.2亿元，比去年同期增长11.4%。

17、商务部：上周食用农产品价格涨幅趋缓 生产资料价格继续上涨

商务部监测，上周全国食用农产品市场价格比前一周上涨0.4%，涨幅较前一周缩小1.2个百分点，生产资料市场价格比前一周上涨0.3%。基础化学原料价格比前一周上涨1.2%。有色金属价格上涨1%。煤炭价格下降0.5%。

18、上证指数报2750.58点，上涨1.10%，成交额1137.09亿

上证指数报 2750.58 点，上涨 1.10%，成交额 1137.09 亿。深证成指报 8554.44 点，上涨 1.17%，成交额 1541.88 亿。创业板指报 1455.50 点，上涨 0.82%，成交额 506.34。两市合计成交 2678.97 亿。从盘面看，北斗导航、国产软件等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.94%，报 27973.34 点

恒生指数涨 0.94%，报 27973.34 点。国企指数涨 0.71%，报 10890.63 点。沪股通净流入 10.41 亿元，当日余额 509.59 亿元。深股通净流入 5.08 亿元，当日余额 514.92 亿元。

20、标普 500 指数跌幅 0.17%，报 2896.72 点

标普 500 指数收跌 4.80 点，跌幅 0.17%，报 2896.72 点。道琼斯工业平均指数收跌 12.34 点，跌幅 0.05%，报 25952.48 点。纳斯达克综合指数收跌 18.29 点，跌幅 0.23%，报 8091.25 点。美股下跌，亚马逊市值一度突破万亿美元，京东跌近 6%。

【重点公告】

【传媒】

勤上股份：终止重大资产重组

长城动漫：圣达集团所持公司 1000 万股将被司法拍卖，起拍价 4810 万元

新华传媒：拟挂牌出售上海乐凯大厦房产，评估值合计约 1.87 亿元，完成出售预计可获利 6800 万元。

【电气设备】

长园集团：终止公开发行可转换公司债券

爱康科技：披露资产收购预案，拟作价不超 3.9 亿元发行股份收购鑫成泰 100% 股权。鑫成泰专业从事锂电池自动化生产设备研发与销售

中恒电气：拟以不超 15 元/股的价格，回购不低于 5000 万元股份，用于股权激励或注销等

众业达：中植系拟 6 个月内减持不超 2270 万股，占总股本 4.17%。

林洋能源：首次回购 610 万股股份

东方电气：签订全球最大的清洁煤电项目总承包合同

中电兴发：耗资 6041 万元回购 1.14% 股权

中来股份：耗资近 1 亿元回购 2.255% 股权

和顺电气：拟对子公司和顺能源增资 4000 万元

吉鑫科技：出口美国的铸件中有小部分商品在已加征关税之列 美国关税由客户申报

新宏泰：拟 18 亿元收购海高通信 100% 股权

坚瑞沃能：目前控股股东与相关企业仍在洽谈 未签正式合作协议

【电子】

长盈精密：拟以不超 16 元/股的价格，回购 3000 万元-2 亿元股份，用于股权激励。

扬杰科技：股东王艳计划大宗交易减持不超 944.53 万股，占公司总股本 2%。

富瀚微：持股 3.89% 股东何辉拟 6 个月内减持不超过 1.84% 股份。

洲明科技：预计全年小间距行业将保持 40% 以上增速

三安光电：公司 LED 模块全球占比在 16%—18% 之间

信维通信：与多家手机厂商在探讨 5G 天线及相关模组的设计与制造

卓翼科技：拟 50 亿元在武汉投建智能终端研发制造基地项目

睿能科技：目前主要代理 IC 设计制造商的产品 拥有比亚迪、大疆创新等客户

水晶光电：拟 2585 万元购买镀膜设备 有利于公司实现产能扩张

国星光电：拟出售子公司新野国星 100% 股权

【公用事业】

博天环境：拟合计出资约 2.93 亿元参与设立三家合资公司，进行污水处理工程等项目投资。

神雾节能：股东文菁华及其一致人拟减持不超 3% 公司股份。

深南电 A：三家天然气发电子公司上网电价将从 0.715 元/千瓦时调整为 0.665 元/千瓦时。

【房地产】

华侨城 A: 正积极向市场阐述公司战略定位 促进公司估值回到合理水平

荣盛发展: 前 8 个月签约金额同比增近 49%

苏州高新: 已回购 1.18 亿元公司股份

中南建设: 前 8 个月合同销售金额同比增 61%

中弘股份: 股票已连续 15 个交易日收盘价均低于股票面值 可能被终止上市

【化工】

鲁北化工: 控股股东鲁北集团已委托山东产权交易中心公开征集战略投资者。

晶瑞股份: 股东尤家栋计划减持不超 300 万股, 占总股本约 1.99%。

*ST 双环: 拟向湖南盐业转让重庆宜化 100% 股权, 集中资源和精力做强双环科技本部生产经营

上海新阳: 大硅片的认证工作尚在进行当中

湖南盐业: 拟收购重庆宜化 100% 股权

金禾实业: 子公司循环经济产业园一期项目获环评批复

鸿达兴业: 乌海化工产业服务平台入选工信部试点示范项目

龙蟒佰利: 首次回购 169.6 万股 耗资 2301 万元

万华化学: 聚氨酯产业链一体化乙烯项目获得核准批复

先达股份: 公司生产经营正常 满负荷开车

【机械设备】

百达精工: 拟投资约 5.6 亿元新建“年产 1000 万套高效节能旋转式压缩机泵体零部件项目”。

豫金钻石: 控股股东转让所持公司 8.42% 股份, 引入农投金控为战略投资者。农投金控计划 12 个月内继续增持。

万讯自控: 监事王洪计划减持不超过 300 万股, 占公司总股本 1.05%。

爱司凯: 股东上海柏智方德计划减持不超 144 万股, 占公司总股本 1%。

【计算机】

神州信息: 中标白沙黎族自治县第三次国土调查项目

合众思壮: 3900 万元转让子公司京梁智慧 39% 股权

佳都科技: 助力广州税务 开启互联网+人脸的新服务

四维图新: 预计 MCU 芯片年底进入量产阶段

紫光股份: 清华控股转让紫光集团 36% 股权 公司实控人变更

【家用电器】

开能健康: 高管袁学伟提前终止减持计划

苏泊尔: 高管徐波提前终止股份减持计划

TCL 集团: 加码人工智能布局 成立欧洲研发中心

【建筑材料】

中航三鑫: 子公司中标深圳垃圾焚烧发电厂幕墙工程, 中标总额 2.24 亿元。

【建筑装饰】

镇海股份: 预中标中化泉州石化成品包装及立体仓库总承包工程, 公司投标价约 2.77 亿元

【农林牧渔】

温氏股份: 8 月销售商品肉猪 198.42 万头, 收入 31.66 亿元, 环比变动分别为 16.94%、27.97%、10.4%。

中粮生化: 斥资 5000 万设立子公司 租赁成都淀粉糖车间

正邦科技: 8 月份销售生猪收入环比增长 17.88%

天邦股份: 8 月份商品猪销售收入环比增 11.3%

【汽车】

长安汽车: 收购长安铃木 50% 股权。完成后, 公司将持有长安铃木 100% 股权

奥特佳: 拟 1.88 亿元出售服装业务资产

隆鑫通用: 已累计回购 1.77 亿元公司股份

兆丰股份: 部分产品在美国加征关税清单中

海马汽车: 前 8 个月汽车产、销量均同比下滑逾四成

【通信】

中国联通：澄清与中国电信合并传闻称，公司及联通集团不了解媒体上述报道相关情况，且未接获任何政府部门与上述报道内容相关的通知。

纵横通信：股东东证昭德拟清仓 560 万股，占公司总股本的 5%。

中天科技：公开发行可转债申请获证监会审核通过

中兴通讯：助力中国移动 面向 5G 网络搭建新型基础设施平台

【休闲服务】

峨眉山 A：峨眉山风景区门票降价，参照 2017 年度游客人数计算，预计 2018 年公司门票收入减少约 1000 万元，2019 年减少约 5000 万元

宋城演艺：宋城景区今年暑期在高基数业绩上继续稳步增长

【医药生物】

诚意药业：8 名董监高拟合计减持不超 249.75 万股，占公司总股本约 2.93%。

昆药集团：已耗资 2 亿元回购 2200 万股股份

药明康德：发行境外上市外资股（H 股）申请获证监会受理

金城医药：首次回购公司 33.88 万股

千红制药：耗资 1143 万元回购 241 万股

海正药业：获得药品 GMP 证书

长江润发：耗资 4224 万元首次回购近 499 万股

【有色金属】

银泰资源：第一大股东增持 282 万股，且不排除继续增持。

【综合】

东方集团：终止筹划重组，9 月 5 日复牌，控股股东增持 3000 万股-1 亿股延期至 9 月 5 日至 11 月 17 日执行

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