

2018年09月13日

晨会纪要(2018年09月13日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 新能源设备: 2018年8月新能源汽车产销量分析: 8月产销量符合预期, 全年有望超110万辆
- 【行业评论】 【华金TMT-电子 苹果发布三款手机新品和一款手表新品】
- 【行业评论】 蔚来汽车美股上市, 未来发展的新起点
- 【行业评论】 "药品试点联合采购座谈会" 点评

财经要闻:

1. 李克强: 食品药品等涉及人民群众生命安全的领域必须更加严格监管
2. 农业农村部: 与发生非洲猪瘟疫情省相邻的省份暂停生猪跨省调运
3. 财政部: 8月份一般公共预算收入同比增加4%
4. 外交部: 回应暂停接受美企的许可申请
5. 财政部: 前8月证券交易印花税829亿元, 同比增长4.4%
6. 生态环境部: 1-8月, 全国环境行政处罚案件共下达处罚决定书109696份
7. 工信部: 中国高度重视5G发展
8. 国家邮政局: 1-8月全国快递业务量累计完成302.6亿件 同比增长27.2%
9. 工信部: 四个方面推动人工智能芯片产业加快发展
10. 两部委: 将召开民航领域鼓励民间投资项目推介会
11. 发改委: 召开降低重点国有景区门票价格工作会
12. 工信部: 积极推动增材制造产业快速健康可持续发展
13. 民政部: 探索区块链技术 推动“互联网+慈善募捐”
14. 工信部: 多措并举综合治理电信网络诈骗
15. 江苏: 印发实施《关于加快全省化工钢铁煤电行业转型升级高质量发展的实施意见》
16. 广东: 印发《海陆丰革命老区振兴发展规划》
17. 海南: 对违法用地查处整治不力的市县, 最严将暂停新增建设用地计划指标
18. 上证综指收跌0.33%, 报2656.11点
19. 恒生指数收盘跌0.28%, 报26349.36点
20. 标普500指数涨幅0.04%, 报2888.92点

重点公告:

- 智光电气: 3000万元增资智光自动化
- 赛为智能: 与中电智云签署数据中心建设服务合同, 总价14.5亿元
- 海大集团: 近年对猪饲料持续投入猪饲料产品竞争力大增
- 高乐股份: 子公司与教育部下属机构结成战略合作伙伴
- 烽火通信: 中标中国移动2018年智能机顶盒产品集中采购项目
- 博腾股份: 拟1.38亿元转让浙江博腾60%股权

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	3202.03	-0.69%
上证综指	2656.11	-0.33%
深证综指	1403.60	-0.41%
恒生指数	26345.04	-0.29%
中小板指数	5518.44	-1.00%
创业板指数	1385.80	-0.67%
新三板做市指数	764.64	-0.02%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	0.3%	0.8%	0.7%
煤炭(中信)	0.2%	-9.8%	-31.8%
电力设备(中信)	0.1%	-14.2%	-36.8%
国防军工(中信)	-0.1%	1.0%	-22.2%
建筑(中信)	-0.3%	-8.6%	-31.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-5.4%	-21.2%	-31.6%
建材(中信)	-5.0%	-17.0%	-28.2%
计算机(中信)	-4.9%	-11.6%	-22.1%
通信(中信)	-4.1%	-15.8%	-31.6%
钢铁(中信)	-3.1%	-10.1%	-26.4%

【行业公司评论】

新能源设备：2018年8月新能源汽车产销量分析：8月产销量符合预期，全年有望超110万辆

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：2018年9月11日，中国汽车工业协会召开2018年度8月份汽车产销数据发布会。8月，我国新能源汽车产销分别为9.9万辆和10.1万辆，同比分别增长39.0%和49.5%。1-8月，累计产销分别完成60.7万辆和60.1万辆，同比分别增长75%和88%，符合预期。

新能源汽车销量环比增速回正，乘用车下半年销量有望持续增长：中汽协数据，8月新能源车产量环比增长9.9%，销量环比增长20.9%，产量环比增速提升4.4pct，销量单月环比增速由负转正，主要是因为新能源乘用车需求恢复性增长。8月，新能源乘用车销量达9.0万辆，环比增长22.3%，增速提升了19.7pct，预计9月新能源乘用车销量或将创历史新高；8月新能源商用车销量1.1万辆，环比增长10.9%，同比下降11.9%，新能源商用车全年产销量有望超12万辆。

A0/A级乘用车持续高增长，A00车型有回暖迹象：乘联会数据，2018年8月我国新能源乘用车销量达到8.4万辆，环比增长18.9%，同比增长60%，与中汽协口径统计基本相符。其中，纯电车型销量为5.82万辆，环比增长23%，同比增长38%；插电混销量为2.60万辆，环比增长12%，同比增长147%，主要是由于补贴调整幅度较小，同期基数较低。纯电车型中，A00级车销量为2.21万辆，同比减少20%，环比增长28%，占比纯电车型38%，A00车型由于补贴的调整而导致的下滑好于预期，环比增长可能是因为部分车型升级至250km以上，并且动力电池价格持续下调，使其重新具备性价比优势。纯电A0/A级车保持高增长态势，A0/A级车销量分别达到1.15万辆和2.33万辆，环比分别增长9%和28%，合计占比仍达60%。整体来看，A0/A级新能源乘用车将会是未来的主流产品。

钴资源价格回暖，下半年需求增加有望带动价格上涨：鑫椏资讯数据，9月1日-9月7日，国内电解钴主流报价持稳于46.6-49.6万元/吨，较上周无变化。9月7日MB低等级钴报价33.35(+0.35)-33.95(+0.15)美元/磅，高等级钴报价33.2(+0.2)-34.1美元/磅，继续反弹。碳酸锂方面持续阴跌，电碳主流报价已到8.5万/吨左右，工碳报7-7.5万/吨，较上周下跌约0.3万/吨。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价在18-19万元/吨左右。下半年是3C数码产品和新能源汽车的消费旺季，电池需求量有望继续上升，国内原材料价格或将回暖。

投资建议：8月新能源车产销量同比高增长，销量环比增速回正，符合预期。下半年是新能源车的销售旺季，锂电池需求量将会增加，有望使得原材料价格回暖。建议重点关注：创新股份、当升科技、天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业、藏格控股、宁德时代。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

【华金TMT-电子 苹果发布三款手机新品和一款手表新品】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

新闻：苹果于9月13日凌晨发布三款手机新品和一款手表新品。手机新品为5.8英寸OLED屏幕iPhone Xs、6.5英寸OLED屏幕iPhone Xs Max和6.1英寸LCD屏幕款iPhone XR，三款新品都搭载的A12 Bionic处理器，采用刘海全面屏，搭载Face ID面部识别，其中XR和Xs Max具备双卡双待功能。价格上iPhone Xs 8699元起售，iPhone Xs Max 9599元起售，9月21日正式开售；iPhone XR 6499元起售，10月19日开始预售。

手表新品Apple Watch Series4尺寸增大为40mm和44mm两个版本，采用全面屏可显示更多内容，同时健康管理功能持续升级，3199元起售。

发布会后，苹果股价下跌1.24%

点评：

1 创新小年升级基本符合预期：2018年为创新小年，苹果升级更多集中在硬件性能的补足型更新。本次iPhone升级体现主要体现为手机屏幕增大和双卡双待，iPhoneXR和Xs Max屏幕尺寸超过6英寸，iPhoneXs Max6.5英寸超大屏幕为苹果史上屏幕最大手机；在Max和XR上推出双卡双待功能；其他常规升级包括iPhone Xs系列防水级别提升至IP68级防水防尘；全线应用无线充电、Face ID等。

2 定价策略对标安卓阵营：随着2018年三款iPhone产品的推出再加上苹果对老款产品的降价，苹果的产品线价格基本覆盖（3000~12000价格区间）中高端旗舰机，iPhone产品与当下安卓阵营的主流中高端产品，形成了功能和定价全方位对标。

3 未来展望和关注：预计新品发布后LCD版本出货约为4000万只，5.8英寸Xs2500万台，6.1英寸Xs Max2000万台，未来有待出货数据验证。光学多摄和生物识别创新空间较大，在此我们针对光学创新建议关注欧菲科技（002456），在苹果连接器、无线充电、声学、摄像头、FPC等全方位布局的立讯精密（002475）也是未来创新重要标的，同时Watch的持续增长显示了可穿戴设备的潜力，大屏手表有望吸引更多消费者，建议关注环旭电子（601231）。

蔚来汽车美股上市，未来发展的新起点

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

事件：美国当地时间 9 月 12 日上午，蔚来汽车（NIO.NYSE）正式在纽交所挂牌上市，开盘报价 6.26 美元，以发行 1.6 亿股 ADS 计算，融资金额约为 10 亿美元，募集资金将用于研发、销售、营销及建设制造设施和供应链。

造车新势力中的头部企业，融资能力与产品力均较强。创始人李斌在业内具有较高的号召力，加上本次 IPO 之前的六轮融资，公司已合计募资 34.52 亿美元，约 237 亿元人民币。由于造车需要消耗大量的现金，强大的融资能力是企业成功的必要条件之一。在一众造车新势力中，公司在融资能力、产品力及量产进度上的表现均优于同行，作为头部企业有望获得更高的市场关注度。

计划每年推出一款新车，首款车已实现量产并交付。新车规划方面，公司已于今年 6 月交付首款量产车 ES8（7 座 SUV），并计划在今年年底之前推出第二款量产车 ES6（5 座 SUV），在 2019 年年底推出 ET7（轿车）。量产进度方面，公司产能正快速爬坡，8 月份生产数量和交付数量较前两月已有明显提升；截止 8 月末，ES8 共生产 2399 台，交付 1602 台，尚有 14376 台订单等待交付。

短期尚无法实现盈利，上市募集资金的到位有助于改善现金流压力。与特斯拉类似，蔚来汽车自 2014 年成立至今尚未实现盈利，2016 年、2017 年和 2018 年上半年，蔚来汽车的净亏损分别为 25.7 亿元、50.2 亿元和 33.3 亿元人民币，合计亏损约 109.2 亿元。未来两年公司实现盈利的难度仍较大，考虑到公司巨额的研发费用、销售费用及资本开支，募集资金的到位有助于改善公司的现金流压力。

风险提示：新产品上市及量产进度不及预期；国内新能源汽车市场竞争加剧。

"药品试点联合采购座谈会"点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

9 月 11 日，药品试点联合采购在上海召开座谈会，会上介绍了联合采购要求及操作方法，并公布了第一批带量采购清单。

本轮共 33 个药品参加试点采购，均为通过一致性评价的产品，降价可以获得 70% 的市场。本次带量采购的具体操作方法如下，参与企业为大陆上市产品的生产企业或进口总代，按药品通用名进行遴选，企业必须要保证有足够的生产能力。大于等于 3 家的为充分竞争，价低者得，预估降价幅度为 40%。2 家竞争为不充分竞争，企业主动降价，并高于平均降幅，预估降价幅度为 20%，仅 1 家竞标是无竞争，谈判降价，预计降幅为 10%。

我们认为本次带量采购会对仿制药的药价产生一定的影响，但总体来看仍不必过于悲观。只靠原研药并不能完全解决医疗需求，仿制药的意义在于加速市场竞争，降低药价，增加药品可及性，是解决医疗需求的根本办法。而国内的现状是原研药专利到期以后价格还是很高，主要原因在于大多数国产仿制药质量上还达不到原研的水平。此外，国内仿制药产能过剩。监管部门的政策方向一方面是通过一致性评价提高仿制药质量、降低药价，另一方面是去产能，本次药品降价在预期内。仿制药是医疗的保障，若降价太多会挫伤药企生产积极性，发生类似廉价药断供的现象，反而得不偿失，因此我们认为监管部门会把握好降低幅度，维持各方利益平衡。同时目前通过一致性评价的企业还不多，多数药品还只有一家药企通过一致性评价，一致性评价进度慢的企业参与这个红海市场竞争的积极性也会降低，因此降价幅度仍在可控的范围内。本次带量采购是“以价换量”的博弈，经过洗牌以后，小企业会逐渐被淘汰，行业集中度提高，龙头受益，同时政策也倒逼药企进行新药研发，医药行业的逻辑并未发生根本上的转化。

【财经要闻】

1. 李克强：食品药品等涉及人民群众生命安全的领域必须更加严格监管

李克强总理 9 月 11 日考察市场监管总局并主持召开座谈会时表示，市场监管责任重、难度大，特别是在食品药品等涉及人民群众生命安全的领域，必须更加严格监管。不光要依法依规实施常规监管，还要利用新技术等手段，实现更加严格的全过程监管，同时强化企业的主体责任。这既是对人民群众的生命健康负责，也是企业健康发展的长久之道。

2. 农业农村部：与发生非洲猪瘟疫情省相邻的省份暂停生猪跨省调运

目前疫情省的相邻省份包括河北、山西、内蒙古、吉林和上海等 10 个省市。与发生非洲猪瘟疫情省相邻的省份暂停生猪跨省调运，并暂时关闭省内所有生猪交易市场。目前疫情省的相邻省份包括河北、山西、内蒙古、吉林和上海等 10 个省市。

3. 财政部：8 月份一般公共预算收入同比增加 4%

8 月份全国一般公共预算支出 15137 亿元，同比增长 3.3%；8 月份全国一般公共预算收入 11077 亿元，同比增加 4%。

4. 外交部：回应暂停接受美企的许可申请

在回答记者提问“美中贸易全国委员会中国区副会长帕克 11 日称，中国高层官员对该组织代表表示，中方将在中美关系改善和稳定前

暂停接受美企的许可申请”，外交部发言人耿爽表示，不了解报道中提到中国官员的有关表态，至于外界关心的外企在华运营和市场准入问题，耿爽重申，中国将坚定不移地推进新一轮改革开放，改革的步伐会越来越快，开放的大门会越来越大，投资的环境会越来越好。中方也将继续实行高水平的贸易和投资便利化政策，进一步大幅放宽市场准入，为外资企业在华经营提供更多便利。

5. 财政部：前 8 月证券交易印花税 829 亿元，同比增长 4.4%

1-8 月印花税 1668 亿元，同比增长 7.3%。其中，证券交易印花税 829 亿元，同比增长 4.4%

6. 生态环境部：1-8 月，全国环境行政处罚案件共下达处罚决定书 109696 份

生态环境部：1-8 月，全国环境行政处罚案件共下达处罚决定书 109696 份，罚没款金额为 91.23 亿元。环境行政处罚力度较大的省份有江苏、广东、山东、河北四省。其中，江苏省罚没款金额为 14.56 亿元。

7. 工信部：中国高度重视 5G 发展

2018 年世界电信展在南非德班举办，工业和信息化部副部长陈肇雄带队出席开幕式及相关活动。陈肇雄强调，当前，5G 作为新一代信息技术的主要发展方向，将为万物互联构筑新的网络基础。中国高度重视 5G 发展，支持企业、产业组织深入开展国际交流合作，积极参与全球 5G 标准制定，协同开展研发试验，研究制定频谱规划，深化 5G 融合应用，取得了重要进展。

8. 国家邮政局：1-8 月全国快递业务量累计完成 302.6 亿件 同比增长 27.2%

国家邮政局公布 2018 年 8 月邮政行业运行情况。1-8 月份，邮政行业业务收入(不包括邮政储蓄银行直接营业收入)累计完成 4987.2 亿元，同比增长 21.4%；业务总量累计完成 7500 亿元，同比增长 27.9%。

9. 工信部：四个方面推动人工智能芯片产业加快发展

9 月 6 日，工信部副部长罗文在深圳调研华为、海思、安谋科技、紫光同创、腾讯等人工智能及芯片企业，出席了人工智能芯片产业发展座谈会并作讲话。罗文指出，要从四个方面推动深圳市人工智能芯片产业加快发展，一是对接国家战略。国家已经在人工智能领域发布了系列规划，企业应按照国家规划部署要求，积极将产品规划和国家战略相结合。二是突出融合应用。深圳市应发挥整机应用、互联网产业发展优势，推动人工智能芯片企业和行业应用领域深度结合。三是加大研发力度。四是加强资金支持。政府应继续加大对人工智能芯片产业的支持力度，企业应认真学习相关支持政策，加快发展步伐。

10. 两部委：将召开民航领域鼓励民间投资项目推介会

民航局、国家发展改革委将于 9 月 27 日在京召开民航领域鼓励民间投资项目推介会，向社会推介北京新机场配套工程、呼和浩特新机场建设等项目，以吸引社会资本投资，推动民航供给侧结构性改革和民航行业高质量发展。

11. 发改委：召开降低重点国有景区门票价格工作会

9 月 6 日，国家发展改革委召开降低重点国有景区门票价格工作会，部署各地加快推进降低重点国有景区门票价格工作。会议要求各地全力推动降低重点国有景区门票价格工作落到实处。

12. 工信部：积极推动增材制造产业快速健康可持续发展

9 月 7 日，工信部装备工业司组织召开《增材制造产业发展行动计划》宣贯会暨应用经验交流会，会议强调，要着力完善协同创新机制，不断提高企业创新能力；强化市场需求引领，推进重点领域深度应用；重视人才体系建设，培育专业技术人才；加强行业组织建设，完善公共服务功能；建立健全政策体系，实现部门联动、央地互动，积极推动增材制造产业快速健康可持续发展。

13. 民政部：探索区块链技术 推动“互联网+慈善募捐”

日前，民政部印发《“互联网+社会组织(社会工作、志愿服务)”行动方案(2018-2020 年)》，值得注意的是，“互联网+慈善募捐”成为未来工作重点之一，民政部指出要探索区块链技术在公益捐赠、善款追踪、透明管理等方面的运用，同时也将区块链技术纳入 2018 年工作安排中，主要是运用区块链技术实现“慈善平台”平台升级改造。

14. 工信部：多措并举综合治理电信网络诈骗

近年来，冒充正规机构发送诈骗短信、虚假钓鱼网站、伪基站发布诈骗信息等电信网络诈骗现象频发，严重影响着公众安全感和社会诚信体系建设。目前，工业和信息化部在国务院打击治理电信网络新型违法犯罪工作部际联席会议指导下，多措并举综合治理电信网络诈骗取得阶段性成果。

15. 江苏: 印发实施《关于加快全省化工钢铁煤电行业转型升级高质量发展的实施意见》

江苏省政府印发实施《关于加快全省化工钢铁煤电行业转型升级高质量发展的实施意见》，明确沿长江干流及主要支流区域严格限制并压减化工钢铁产能，沿江1公里内严禁新建化工园区和化工企业。

16. 广东: 印发《海陆丰革命老区振兴发展规划》

广东省发改委: 印发《海陆丰革命老区振兴发展规划》。海陆丰革命老区13个县(市、区)将享一揽子59项支持海陆丰革命老区振兴发展的具体政策，近期还将推进共76项重大项目，总投资近8000亿元。

17. 海南: 对违法用地查处整治不力的市县，最严将暂停新增建设用地计划指标

海南发文，将整治违法用地与新增建设用地计划指标增减、补充耕地指标增减、土地供应挂钩，对违法用地查处整治不力的市县，最严将暂停新增建设用地计划指标。

18. 上证综指收跌0.33%，报2656.11点

上证综指收跌0.33%报2656.11点，深证成指跌0.7%报8111.16点，盘中失守8100点整数位；创业板指跌0.67%报1385.8点，一度涨近1%；三大股指均续创新低。两市地量复地量，成交量萎靡至2200亿元下方。

19. 恒生指数收盘跌0.28%，报26349.36点

恒生指数收盘跌0.28%报26349.36点，盘中续创14个月新低。国企指数跌0.91%，报10238.77点；红筹指数跌0.78%，报4144.48点。大市成交948.4亿港元，前一交易日为845.2亿港元。中国台湾加权指数收盘跌0.28%报10722.57点。

20. 标普500指数涨幅0.04%，报2888.92点

标普500指数收涨1.03点，涨幅0.04%，报2888.92点。道琼斯工业平均指数收涨27.86点，涨幅0.11%，报25998.92点。纳斯达克综合指数收跌18.24点，跌幅0.23%，报7954.23点。苹果股价创下2015年以来最大的产品发布日期跌幅。

【重点公告】

【传媒】

天神娱乐: 控股股东之一所持股份被司法冻结

中南文化: 终止筹划重组, 9月13日复牌

【电气设备】

光一科技: 控股股东与东源汇信签署合作协议

特锐德: 中标3979万元充电设备采购项目

智光电气: 3000万元增资智光自动化

华光股份: 将江苏银行股票出售价格调整为不低于6元/股

【电子】

华天科技: 拟与控股股东及第三方联合斥资不超29.92亿元收购马来西亚主板上市公司Unisem公司75.72%股份, 其中公司出资约23.71亿元 Unisem公司主要从事半导体封装和测试业务

雪莱特: 控股股东、实控人质押股票违约, 可能被实施违约处置

英飞特: 拟以不超过16元/股的价格, 回购5000万元-1亿元股份

春兴精工: 董事陆勇增持110万股

长电科技: 新潮集团计划减持不超1600万股, 占总股本1%

【纺织服装】

金鹰股份: 终止筹划重组, 9月13日复牌

【非银金融】

中国人寿：1月-8月累计原保险保费收入约4190亿元

【公用事业】

博天环境：重组过会，9月13日复牌

皖能电力：披露修订后的资产收购草案，9月13日复牌

【国防军工】

天海防务：实控人拟变更为王胜洪万胜实业无改变公司主业的计划

【化工】

杭州高新：实控人、控股股东等拟合计减持不超3.66%股份

上海家化：今年前8个月累计收到各类政府补助1.08亿元

盐湖股份：法院受理间接控股子公司重整事宜

回天新材：6287万股限售股将于18日解禁

江化微：拟公开发行不超2.95亿元可转债

凯龙股份：股东拟减持不超3.5%股份

利尔化学：丙炔氟草胺项目有望年内建成投产

渝三峡A：拟择机减持北陆药业不超过480万股

中国石化：13日起在海南全面销售国六车用汽柴油

【机械设备】

法兰泰克：拟出资4900万欧元收购奥地利两公司100%股权

三一重工：拟参与设立40亿元规模工业互联网产业基金

山推股份：道机公司与山推机械签署资产转让协议

赢合科技：LG化学向公司采购19台卷绕机

贵绳股份：获股东章奕颖举牌拟继续增持1%-10%股份

冀东装备：起诉唐山飞龙水泥厂索赔3619.66万元

先导智能：中标宁德时代9.15亿元锂电设备

森远股份：大幅面喷墨式3D打印机成功下线

【家用电器】

金莱特：股票9月13日复牌，复牌后将推进重组

【建筑装饰】

正平股份：拟出资1.5亿元设立全资子公司，并由其1.28亿元收购格尔木市两处探矿权

上海建工：中标道路改建工程项目，中标价31.65亿元

【建材】

友邦吊顶：实际控制人拟增持20万-70万股，增持金额不超2000万元

【交通运输】

海南高速：海汽琼海分公司名下土地被无偿收回的决定已撤销

密尔克卫：9月12日获16家机构调研

安通控股：获政府补助5733.14万元

深圳机场：1-8月旅客吞吐量3277万人次同比增9.8%

【计算机】

赛为智能：与中电智云签署数据中心建设服务合同，总价14.5亿元

恒锋信息：中标重庆公共安全视频监控建设联网应用项”，中标金额8067万元

天夏智慧：全资子公司天夏科技联合中标两建设项目，中标金额合计约11.43亿元

东软集团：子公司成本田新能源汽车部件供应商

飞天诚信：公司及子公司累计收到政府补助2107万元

威创股份：子公司5000万元投资阳光视界

【农林牧渔】

雏鹰农牧：明日复牌继续推进资产购买事项

金新农：金农转债 9 月 17 日起可转换为公司股份

海大集团：近年对猪饲料持续投入猪饲料产品竞争力大增

生物股份：首次回购近千万元股份

【汽车】

长鹰信质：第一大股东质押股份触及平仓线

金固股份：拟回购 2 亿元-5 亿元股份

万安科技：子公司被通用五菱选定为项目供应商

北特科技：成立北特汽车部件研究院

常青股份：下属全资子公司是奇瑞 A 级供应商

【轻工制造】

珠海中富：控股股东所持公司 1.46 亿股将被拍卖，公司控股权存在发生变更的风险

高乐股份：子公司与教育部下属机构结成战略合作伙伴

鸿博股份：首次回购公司股份 500 万元

英派斯：4934 万股限售股将于 17 日上市流通

【商业贸易】

厦门国贸：拟与前海金控联合出资 35.59 亿元收购世纪证券 91.65% 股权，其中公司出资 17.34 亿元受让 44.65% 股权

新华百货：物美控股将在要约收购完成后继续增持不超过 205.88 万股

我爱我家：子公司收到处罚支持政府部门监管

汇鸿集团：减持部分金融资产投资收益约 7452 万元

【食品饮料】

克明面业：公司有意收购澳大利亚面粉和谷物产品制造商 AlliedPinnacle 目前该事项仍处于早期筹划阶段

【通信】

烽火通信：中标中国移动 2018 年智能机顶盒产品集中采购项目

【医药生物】

宜华健康：终止公司配股方案

博腾股份：拟 1.38 亿元转让浙江博腾 60% 股权

冠福股份：新增银行账户冻结暂无实质影响

羚锐制药：拟不超 3 亿元回购股份

太极集团：公司药品藿香正气口服液获印度尼西亚清真认证

未名医药：控股股东部分股票被强制平仓

华海药业：制剂产品盐酸二甲双胍缓释片获得美国 FDA 批准文号

天士力：公司产品止动颗粒纳入优先审评程序

英科医疗：2017 年底对美国市场销售额占比 60% 左右未来加大非美市场开发

【有色金属】

园城黄金：终止重大资产重组

翔鹭钨业：股东奥创投资已累计减持 1.83% 股份

金贵银业：控股股东拟转让 16.7% 股份公司控制权拟变更

西部矿业：西部铜业与江阴中基举行双利矿业股权转让签约仪式

【综合】

浙江富润：拟以不超过 8 元/股的价格，回购 1 亿元-2 亿元股份

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