

晨会纪要(2018年09月21日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 纺织服装：国务院发布激发居民消费潜力的若干意见，或推动消费增速回升
- 【行业评论】 汽车：蔚来汽车：“蔚来”有没有未来
- 【行业评论】 半导体：AI芯片的芯能探索向全局化、应用化深入

财经要闻:

- 1、 习近平：主持召开中央全面深化改革委员会第四次会议
- 2、 李克强：加大对侵犯知识产权惩罚力度
- 3、 国务院：加快农村吃穿用住行等一般消费提质扩容
- 4、 国务院：全面放开养老服务市场
- 5、 商务部：正在评估关税影响 针对性措施将适时公布实施
- 6、 外汇局：1-8月银行累计结售汇逆差766亿元人民币
- 7、 发改委：发布投资意向数据 8月份社会投资意愿增强
- 8、 商务部：预计全年电影票房将突破600亿元
- 9、 三部门：决定开展第二批智慧健康养老应用试点
- 10、 工信部：尽快发布实施新型显示产业行动计划
- 11、 农业农村部：推介发布100个休闲农业和乡村旅游精品景点线路
- 12、 财政部、应急管理部：向云南下拨1.5亿元中央救灾资金
- 13、 商务部：下半年新能源汽车销量仍将保持较高增长
- 14、 财政部：印发《工业企业结构调整专项奖补资金管理暂行办法》
- 15、 北京：北京住房租赁市场量价回落
- 16、 国务院：激发居民消费潜力 消费结构有望优化
- 17、 深改委：关注疫苗管理体制 要求加强研发创新
- 18、 沪指收跌0.06%，报2729.24点
- 19、 恒生指数收盘涨0.26%，报27477.67点
- 20、 标普500指数涨幅0.78%，报2930.75点

重点公告:

- 三七互娱：8.19亿向控股股东转让汽车部件资产
- 南大光电：拟5000万至7000万元回购股份
- 恒华科技：预计前三季盈利同比增53%至63%
- 比亚迪：在德国发布中国首款“模块化”电动巴士
- 南京医药：拟3.35亿收购南京华东医药股权与金陵大药房股权
- 吉翔股份：拟转让西沙德盖铝业100%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 | 涨跌幅 |
|---------|----------|--------|
| 沪深300 | 3310.13 | -0.07% |
| 上证综指 | 2729.24 | -0.06% |
| 深证综指 | 1420.02 | -0.22% |
| 恒生指数 | 27477.67 | 0.26% |
| 中小板指数 | 5616.92 | -0.19% |
| 创业板指数 | 1387.62 | -0.34% |
| 新三板做市指数 | 756.58 | -0.12% |

行业表现前五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|----------|------|--------|--------|
| 食品饮料(中信) | 4.6% | -13.6% | 8.9% |
| 餐饮旅游(中信) | 3.5% | -9.1% | -3.1% |
| 建材(中信) | 3.2% | -6.7% | -23.8% |
| 建筑(中信) | 3.1% | -1.3% | -29.8% |
| 房地产(中信) | 2.8% | -10.5% | -25.7% |

行业表现后五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|----------|-------|--------|--------|
| 纺织服装(中信) | -0.3% | -13.9% | -34.6% |
| 国防军工(中信) | -0.1% | 10.9% | -23.0% |
| 农林牧渔(中信) | -0.1% | -6.9% | -25.8% |
| 汽车(中信) | 0.1% | -10.9% | -30.7% |
| 通信(中信) | 0.2% | 0.3% | -31.0% |

【行业公司评论】**纺织服装：国务院发布激发居民消费潜力的若干意见，或推动消费增速回升****王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn**

事件

9月20日晚，中共中央、国务院发布关于完善促进消费体制机制，进一步激发居民消费潜力的若干意见，总体目标包括：居民消费率稳步提升，服务消费占比稳步提高，全国居民恩格尔系数逐步下降。

投资要点

我国消费占GDP仍有提升空间，国务院有关意见或推动消费增速回升：9月20日晚，中共中央、国务院发布了进一步激发居民消费潜力的若干意见。总的来看，若干意见的目标为使消费生产的循环更加顺畅，特别是以消费升级引领供给创新、以供给提升创造消费新增长点的循环动力持续增强，实现更高水平的供需平衡，居民消费率稳步提升。具体而言，国务院提出了四项主要内容：（1）促进实物消费不断提档升级；（2）推进服务消费持续提质扩容；（3）引导消费新模式加快孕育成长；（4）推动农村居民消费梯次升级；并提出健全质量标准和信用体系，营造安全放心消费环境，以及强化政策配套和宣传引导，改善居民消费能力和预期。从消费占我国GDP来看，2017年最终消费支出已占全年GDP的53.62%，并于2017年、2018上半年为GDP累计同比增长贡献58.8%与78.5%，已成为我国GDP增长的主要动力。而就欧美国家而言，2017年，美国、欧元区的消费占GDP比重分别约68.37%、74.51%，我国消费占GDP的比重仍有发展空间。国务院提出激发居民消费潜力的若干意见，有望完善促进消费体制机制，推动我国消费增速逐步回升。

8月社会消费品零售增速低于前8月增速，可选消费及家电零售增速不及必需消费：近年来，随着我国经济增速放缓以及居民杠杆率提升，消费增速有所下行。2018年前8月，我国社会消费品零售总额累计同比增长9.3%，8月消费品零售同比增长9.0%。限额以上企业方面，前8月我国限额以上企业商品零售总额累计同比增长7.1%，8月限额以上零售总额同比增长5.9%。若按照2018年口径，剔除8月增长19.6%、占比约16%的石油类消费，前8月限额以上零售总额累计同比增速为6.0%，单8月增速为3.7%。就消费品行业而言，食品饮料、日用品作为必需消费，其零售增速仍然保持较好水平，前8月食品饮料、日用品零售额分别同比增长9.5%、12.8%。作为可选消费的纺织服装、化妆品则在前8月分别实现8.9%、12.6%的累计增速，但8月份各自零售额增速分别为7.0%、7.8%，增速有所放缓。而家电前8月增速与单8月增速分别为8.5%与4.8%，增长明显下行。整体而言，我国消费增速有所下行，8月份典型消费行业零售额增速均为个位数，且多数较前8月累计增幅有所收窄。国务院若能落实进一步激发居民消费潜力的意见，或将推动整体消费及各行业消费增速的逐步回暖。

上半年消费品行业整体好于社零数据，建议关注消费品细分子行业龙头：消费品行业上市公司方面，上半年整体营收均好于社会消费品零售以及限额以上增速。上半年，SW食品饮料行业营收、净利分别增长16.5%、32.18%；SW纺织服装行业营收净利分别增长13.3%、-0.5%，但净利增速已较去年全年的-5.2%有所改善；SW休闲服务行业营收净利各增长27.5%、31.2%；SW商业贸易营收净利各增长7.9%、55.5%；SW轻工制造营收净利分别增长21.9%、14.6%；SW家用电器营收净利分别增长17.0%、23.3%。按照万德一致预期，食品饮料、纺织服装、休闲服务、商业贸易、轻工制造、家用电器行业未来两年净利润年复合增速分别约29.0%、11.2%、29.3%、15.2%、19.2%、16.2%，而按照上述六个行业目前的市盈率分别对应2018E的约24.1倍、17.8倍、26.1倍、17.2倍、16.9倍、13.1倍。因此整体来看消费品行业中仍然存在结构性机遇，国务院政策或推动消费潜力逐步释放，建议关注消费品细分子行业的龙头公司。

风险提示：激发居民消费潜力的意见仍有待落实；部分行业零售增速有所放缓；上市公司业绩增长或不达预期。

汽车：蔚来汽车：“蔚来”有没有未来**林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn**

投资要点

蔚来是国内造车新势力的优秀代表。蔚来汽车成立于2014年，主要从事高性能智能电动汽车研发、生产和销售，是国内第一批新造车企业。公司核心管理层大都来自一流汽车或互联网企业，创始人兼董事长李斌更被誉为国内“出行教父”，在汽车行业及资本市场拥有巨大的号召力。目前公司首款量产车型ES8已实现交付，产能正逐步爬坡；第二款量产车型ES6预计将于今年年底上市，并于明年开始交付。作为国内造车新势力的优秀代表，公司已于美国当地时间9月12日在纽交所挂牌上市，股票代码NIO.NYSE。

蔚来的“鲶鱼效应”将给国内汽车行业发展带来积极作用。传统汽车动力系统的彻底变革，交通出行效率亟待提高，带来了新能源和智能汽车的快速发展，为新造车企业的崛起提供了历史性机遇。美国明星电动车企业特斯拉异军突起的“鲶鱼效应”给全球传统汽车行业带来了巨大的挑战，亦为国内造车新势力树立了良好的标杆。蔚来的发展战略及给公众传播的形象皆表明其有望成为“中国的特斯拉”，进而成为“世界的蔚来”。由于公司在生产模式、产品属性、销售模式、赚钱模式和服务模式等领域均有一定的创新性，因此其造车经验也将给国内汽车行业的发展带来积极作用。

蔚来等造车新势力未来的发展将面临巨大挑战。市场及业内对造车新势力的未来发展存在较大的分歧。我们认为以蔚来为代表的造车新势力要想取得成功，必须在以下几方面取得突破：①短期内必须打破卖车越多亏损越大的盈利魔咒，消

除投资人及消费者对其模式的质疑。②中长期来看必须具有比较优势，否则无法赢得与传统造车企业的竞争；而比较优势将主要来自三个方面：品牌溢价（保时捷或是参考标杆，它的年产销量不高但品牌价值高，企业盈利佳）、成本优势（在3D打印等颠覆性的制造方式商用前，代工或是不错的选择：如果有利于大量节约成本的新技术取得突破，新造成企业有望获得成本优势）和抢占新的细分市场（保持全球技术领先性是培育和抢占新的细分市场的必要条件）。③通过打造几个或单一领域的比较优势，尽快与优势传统造车企业融合，或是造车新势力生存下去的最后一张王牌。

投资建议：按2018年9月19日收盘价8.50美元计算，蔚来汽车目前市值规模为87.21亿美元（约合594亿元人民币），已经位列国内整车企业第七位，仅次于上汽集团、比亚迪、吉利汽车（HK）、广汽集团、长城汽车和东风集团股份（HK）。若蔚来未来一年的新车交付量超预期，且盈利情况有所改善，其市值规模有望超越国内新能源汽车龙头企业比亚迪；若蔚来未来中长期的运营能力比特斯拉更具优势，则其市值规模存在超越特斯拉的可能性。

风险提示：ES8交付不及预期；ES8质量问题；ES6上市时间延迟；资金压力加大；特斯拉带来的风险；行业竞争加剧等风险。

半导体：AI芯片的芯能探索向全局化、应用化深入

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

全球主流AI芯片厂商畅谈未来发展趋势：2018年全球人工智能大会于2018年9月17日至9月19日在上海召开，本届大会由国家部委和上海市人民政府主办，并且获得了国家领导人的关注，人工智能产业已经上升到了国家政策层面的持续关注。9月19日上午，本届大会的智能芯片峰会作为主题论坛之一召开，包括全球领先的人工智能芯片厂商英伟达、AMD、赛灵思、IBM、Intel、ARM等，以及国内优秀的AI芯片厂商寒武纪等均出席了本次会议，分享了对于当前人工智能芯片的发展现状以及遇到的障碍，并且展望了未来行业市场发展的潜在方向。我们认为，各大厂商尽管带来了各自不同的产品和解决方案，但是其核心理念主要包含了全局化和应用化深入的两个主要探索方向。

芯片提升性能不在强调核心数量而全局化的改善：毋庸置疑AI芯片近年来的迅速发展是为了能够适应更大数据量的运算而提升计算能力的方向，在摩尔定律走到瓶颈的时候，人们开始寻找新的替代性的方法来实现高速计算。深度学习、机器学习、人工智能等理念逐步为普通人所了解，从本次论坛各位嘉宾的交流中我们可以感受到与过往不同的是，各大厂商对于运算核心数量、运算速度未来提升的空间关注度有所降低，而是致力于对于芯片整体架构中制约速度提升的领域，例如数据传输、数据存储、功耗平衡等方面给予了更多的阐述，未来AI芯片性能的竞争将会从单纯的速度向综合芯能表现上转变。

应用定制化的需求成为AI芯片另一发展驱动力：无论是什么类型的芯片产品，其最终的目的是服务于特定终端产品的需求来实现，例如PC机时代我们熟悉的主频和运算速度提升为了能够适应PC机的多元化处理能力的需求，而目前AI芯片分为训练和推理两个阶段对于芯片的要求存在明显的差别，更为重要的是，在此次论坛上，各大厂商也纷纷对于下游应用行业的需求做了较为丰富的阐述。各大厂商在产品研发和解决方案的开拓中，更加注重与下游应用领域的深度合作和绑定，将其产品的性能拓展与应用场景进行更为良好的优化，进而实现在特定市场中的产业竞争实力。

投资建议：目前我们国家在AI芯片市场的竞争力仍然处于起步阶段，但是我们可以看到，一方面国家将相关产业的发展提升到了较高的定位，并且从国家和地方层面均给予了有效的支持，另外一方面，包括寒武纪在内的初创公司，和包括BAT华为等大型企业也持续拓展相关行业。全球AI芯片的开发尽管仍然仰仗于过往的研发经验，但是全局化和应用定制化的趋势也为新进入者创造了可能性，因此我们仍然看好国内相关产业的发展预期。投资建议方面，从目前AI芯片市场的格局看，我们建议关注AMD的封测供应商通富微电（002156），图像处理芯片供应商富瀚微（300613）在AI端的开拓，以及SoC核心芯片供应商全志科技（300458）在智能家居、汽车电子等领域中AI应用的开发。

风险提示：产业政策推进落实不及预期；全球市场产品和技术能力竞争超预期；政治经济形势例如贸易战等带来不确定性。

【财经要闻】

1、 习近平：主持召开中央全面深化改革委员会第四次会议

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革委员会主任习近平9月20日下午主持召开中央全面深化改革委员会第四次会议并发表重要讲话。他强调，改革重在落实，也难在落实。改革进行到今天，抓改革、抓落实的有利条件越来越多，改革的思想基础、实践基础、制度基础、民心基础更加坚实，要投入更多精力、下更大气力抓落实，加强领导，科学统筹，狠抓落实，把改革重点放到解决实际问题上来。

2、 李克强：加大对侵犯知识产权惩罚力度

李克强总理9月20日在回答出席2018年天津夏季达沃斯论坛的中外企业家代表提问时表示，中国将继续加大对侵犯知识产权行为的惩罚力度，严重侵权者将被终身逐出市场。

3、 国务院：加快农村吃穿用住行等一般消费提质扩容

中共中央、国务院发布关于完善促进消费体制机制、进一步激发居民消费潜力的若干意见，意见提出，逐步缩小城乡居民消费差距。加快农村吃穿用住行等一般消费提质扩容，鼓励和引导农村居民增加交通通信、文化娱乐、汽车等消费。推动电子商务向广大农村地区延伸覆盖，畅通城乡双向联动销售渠道，促进线下产业发展平台和线上电商交易平台结合，鼓励和支持消费新业态新模式向农村市场拓展。推动具备条件的乡镇将商贸物流与休闲农业、乡村旅游、产品加工等有机结合。加大农村地区水电路气、信息、无障碍以及北方地区供暖等设施建设和改造力度。健全农村现代流通网络体系，优化整合存量设施资源，有效降低农村流通成本。

4、 国务院：全面放开养老服务市场

中共中央、国务院发布关于完善促进消费体制机制、进一步激发居民消费潜力的若干意见，意见提出，在有效保障基本医疗和健康服务的前提下，支持社会力量提供多层次多样化的医疗健康服务。对社会力量举办的非营利性健康服务机构，在土地规划、市政配套、机构准入、人才引进、执业环境等方面与公办机构一视同仁。针对健康服务新业态新模式，及时制定新型机构准入标准和监管办法。大力发展中医药服务贸易。健全以居家为基础、以社区为依托、机构充分发展、医养相结合的多层次养老服务体系，为老年人提供治疗期住院、康复期护理、稳定期生活照料、安宁疗护一体化的健康养老服务。全面放开养老服务市场，进一步简化行政审批程序，推进养老服务机构申办“一站式”服务。鼓励社会力量参与公办养老服务机构改革。完善政府对养老服务机构运营补贴方式方法，由“补砖头”、“补床头”向“补人头”转变。大力发展老年护理和长期照护服务。引导家政服务业专业化、规模化、网络化、规范化发展。推动建立家政服务信用体系，健全家政服务标准和服务规范，鼓励制定地方标准和企业标准。加大家政服务业岗位培训实施力度，推动开展家政服务人员水平评价工作，实施上岗前健康体检制度。加快健康美容、家庭管家等高端生活服务业发展。

5、 商务部：正在评估关税影响 针对性措施将适时公布实施

9月20日商务部新闻发言人高峰在商务部例行新闻发布会上表示，对于美国此次对2000亿美元中国输美商品加征关税措施的影响，目前正在进行评估。初步看，涉及机电、轻工、纺织服装、资源化工、农产品(000061,股吧)、药品等六大类商品。在受影响的企业中，外资企业可能会占到近50%。可以看出，美国的单边贸易保护主义举措，伤害的不仅是中美两国的企业和消费者的利益，更是全球产业链和供应链的安全。目前，中国政府正在研究有针对性的措施，适时公布实施，帮助在华中外资企业积极应对可能面临的困难和挑战。

6、 外汇局：1-8月银行累计结售汇逆差766亿元人民币

外汇局公布，2018年1-8月，银行累计结汇81479亿元人民币(等值12583亿美元)，累计售汇82246亿元人民币(等值12688亿美元)，累计结售汇逆差766亿元人民币(等值105亿美元)。其中，银行代客累计结汇76935亿元人民币，累计售汇74883亿元人民币，累计结售汇顺差2052亿元人民币；银行自身累计结汇4544亿元人民币，累计售汇7363亿元人民币，累计结售汇逆差2819亿元人民币。同期，银行代客累计远期结汇签约10783亿元人民币，累计远期售汇签约13779亿元人民币，累计远期净售汇2997亿元人民币。

7、 发改委：发布投资意向数据 8月份社会投资意愿增强

国家发改委20日发布8月份全国固定资产投资发展趋势监测报告。数据显示，1至8月份全国新增意向投资项目投资额同比增长4.5%，自今年4月份以来首次回升；基础设施业新增意向投资额降幅收窄1.0个百分点，今年以来首次出现降幅收窄态势。全社会投资意愿有所增强。

8、 商务部：预计全年电影票房将突破600亿元

商务部新闻发言人高峰今日表示，大众服务消费热度不减。8月份全国餐饮收入3516亿元，同比增长9.7%，增速高于商品零售0.8个百分点。6-8月暑期档电影总票房174亿元，再创新高，预计全年电影票房将突破600亿元。暑期旅游供需两旺，亲子游、研学旅游、避暑游、自驾游成为热点，部分高铁线路一票难求。

9、 三部门：决定开展第二批智慧健康养老应用试点

9月20日，工信部、民政部、卫健委发布《关于开展第二批智慧健康养老应用试点示范的通知》(以下简称《通知》)，推动智慧健康养老产业发展和应用推广。

10、 工信部：尽快发布实施新型显示产业行动计划

在9月20日河北固安举行的“2018年中国显示学术会议”上，工业和信息化部电子信息司副司长吴胜武表示，为引导显示产业健康发展，工信部将会同有关部门切实加快统筹规划，做好推动产业技术进步的工作，将重点引导支持企业进行超高清、柔性面板等量产技术的研发。通过技术创新，带动产品创新，实现产品结构调整，加快研究布局OLED微显示、印刷OLED显示等前瞻性显示技术；加强技术储备，完成新技术路线的探索和布局。

11、 农业农村部：推介发布100个休闲农业和乡村旅游精品景点线路

9月19日，首届中国农民丰收节系列活动——2018中国美丽乡村休闲旅游行精品景点线路推介活动在湖北恩施建始县举办，向全社会推介100个休闲农业和乡村旅游精品景点线路，并通过中国农民丰收节网站对外发布。

12、财政部、应急管理部：向云南下拨 1.5 亿元中央救灾资金

近日，财政部、应急管理部向云南省下拨中央财政自然灾害生活补助资金 1.5 亿元，主要用于近期云南墨江 5.9 级地震灾区受灾群众紧急转移安置、过渡期生活救助、倒损民房恢复重建等受灾群众生活救助需要。

13、商务部：下半年新能源汽车销量仍将保持较高增长

针对近期汽车消费增速出现下降的现象，商务部新闻发言人高峰 20 日在例行新闻发布会上表示，汽车消费增速下滑主要原因是去年基数较高、关税下调导致部分消费者观望以及汽车消费结构正在改变。总体来看，目前汽车消费市场运行仍平稳。

14、财政部：印发《工业企业结构调整专项奖补资金管理暂行办法》

财政部近日印发《工业企业结构调整专项奖补资金管理暂行办法》的通知，中央财政预算安排用于支持地方政府和中央企业推动钢铁、煤炭等行业化解过剩产能工作的以奖代补资金。专项奖补资金也可支持国务院同意的其他事项，按照报经国务院批准的方案执行，专项奖补资金执行期限暂定至 2020 年。

15、北京：北京住房租赁市场量价回落

北京市住建委 20 日发布数据显示，9 月以来租赁市场量价回落，日平均成交量比 8 月份下降 10-20%；租赁价格也普遍回落，自如反映租金环比下降了 3-5%，相寓的租金环比下降 4.5%，蛋壳公寓的租金环比下降 1.3%。

16、国务院：激发居民消费潜力 消费结构有望优化

国务院发布《关于完善促进消费体制机制进一步激发居民消费潜力的若干意见》。广发证券预计，2030 年我国中产阶级及以上人口有望达到目前美国的 3.4 倍，这将催生大量中高端消费品需求，推动消费结构升级。可持续进行产品结构升级或提价的行业寡头最受益，易出现此类公司的行业有家电、医药、家具、白酒等。综合券商研报，从细分行业来看，调味品及化妆品行业对标海外发展空间巨大。相关公司有千禾味业、中炬高新等、珀莱雅等。

17、深改委：关注疫苗管理体制 要求加强研发创新

中央全面深化改革委员会第四次会议 20 日审议通过《关于改革和完善疫苗管理体制的意见》，提出要采取强有力举措，严格市场准入，强化市场监管等；发挥国有企业和大型骨干企业的主导作用，加强疫苗研发创新、技术升级和质量管理。机构认为，国内疫苗产业虽短期受疫苗事件影响，但不影响行业发展方向。智飞生物的三联苗和四价 HPV 疫苗持续放量；长春高新上半年狂犬病疫苗同比增逾 6 倍；沃森生物 13 价肺炎结合疫苗已纳入优先审评。

18、沪指收跌 0.06%，报 2729.24 点

两市缩量震荡，上证综指收跌 0.06%报 2729.24 点，深证成指跌 0.17%报 8233.89 点，创业板指跌 0.34%报 1387.62 点。盘面上看，稀土永磁板块表现亮眼，银河磁体等 4 股涨停；深圳本地股表现不俗；双节临近，旅游板块亦有所表现；燃气股集体回调，油服、军工板块近期涨幅较大整体回调；养鸡、次新股走势疲软。个股方面，乐视网低开高走，盘中一度涨 8%，贾跃亭质押股票触及平仓线；妖股德新交运调整三日午后再度涨停，换手率近 35%。

19、恒生指数收盘涨 0.26%，报 27477.67 点

香港恒生指数收盘涨 0.26%，报 27477.67 点。恒生国企指数涨 0.47%。蒙牛乳业涨 2.1%领涨蓝筹。美团点评上市首日收涨 5.3%，成交额逾 84 亿港元，约占港股总成交的十分之一。在超过 2000 亿的超级大盘股中，美团点评创下港股 7 年首日涨幅最高纪录。大市成交降至 868.3 亿港元，前一交易日为 963.7 亿港元。

20、标普 500 指数涨幅 0.78%，报 2930.75 点

标普 500 指数收涨 22.80 点，涨幅 0.78%，报 2930.75 点。道琼斯工业平均指数收涨 251.22 点，涨幅 0.95%，报 26656.98 点。纳斯达克综合指数收涨 78.19 点，涨幅 0.98%，报 8028.23 点。道指突破 1 月份高位，和标普齐创收盘历史新高。

【重点公告】**【采掘】**

陕西煤业:公布前 10 名无限售条件股东情况。

【传媒】

三七互娱: 8.19 亿向控股股东转让汽车部件资产

【电气设备】

华自科技: 完成非公开发行股票询价工作 明日复牌

摩恩电气: 融屏信息两融账户 79 万股被强制平仓

【电子】

南大光电: 拟 5000 万至 7000 万元回购股份

深圳华强: 拟控股记忆电子 加码电子元器件分销业务

环旭电子：暂时没有在东南亚或印度建厂的计划

星星科技：已争取到 3D 手机盖板玻璃中高端产品订单

【纺织服装】

希努尔：全资子公司获得政府补助。

【钢铁】

韶钢松山：聘任郭亮先生、谢志雄先生为公司副总经理。

【公用事业】

*ST 新能：与中建二局第三建筑工程有限公司签署框架协议。

中国核电：三门核电 1 号机组即将具备商运条件

【国防军工】

航天动力：签署收购江苏瑞铁轨道装备股份有限公司部分股份框架协议。

【化工】

雷鸣科化：拟变更公司名称为淮北矿业控股股份有限公司。

西陇科学：实际控制人减持公司股份达到 1%。

北化股份：成功研制高效陶瓷烟气脱硫浆液循环泵

滨化股份：控股股东提前终止减持计划

万华化学：将实施吸并万华化工异议股东现金选择权申报

兄弟科技：向下修正“兄弟转债”转股价至 5.35 元

云南能投：重大资产重组获云南省国资委批复

华鼎股份：工银瑞投对外协议转让 6.02% 股份

华西股份：出售华泰证券近 403 万股 获益约 4260 万元

新宙邦：子公司波兰购买工业用地

【机械设备】

康斯特：5% 以上股东减持计划提前终止。

佳士科技：首次以集中竞价交易方式实施了回购公司股份，回购股份数量为 429,400 股，占公司总股本的 0.08%。

恒立液压：恒立投资通过大宗交易方式减持公司股份 1,983,309 股，占公司总股本的 0.22%。

哈工智能：拟与现代重工成立机器人本体合资公司

中金环境：子公司签危废水泥窑协同处置合作协议

南风股份：中标 2350 万元上海地铁设备采购项目

亚威股份：首次回购股份 32 万股

【计算机】

*ST 工新：张大成先生因个人身体原因申请辞去公司董事长、董事、董事会战略委员会主任委员等所有职务。

信息发展：拟 2000 万至 3000 万元回购股份

迪威迅：与华宇政信解除保理合同

恒华科技：预计前三季盈利同比增 53% 至 63%

朗科科技：股东邓国顺拟减持不超 3% 股份

用友网络：股票期权获 100% 行权 行权即浮盈 122%

【建筑装饰】

美丽生态：新余瑞达近期减持公司 1.1% 股份

中国建筑：近期获得 432 亿元重大项目

龙元建设：联合预中标逾 6 亿元 PPP 项目

蒙草生态：3041 万元收购满洲里天霖艺绿化公司股权

镇海股份：万乘私募基金增持近 5% 股份 成公司第一大股东

中国中铁：计划十三五期间在成都投资不低于 2000 亿元

全筑股份：公司经营正常 大股东不存在平仓风险

【家用电器】

星帅尔：取得《实用新型专利证书》和商标注册证书。

【交通运输】

怡亚通：终止实施回购股份方案

春秋航空：拟公开发行不超 25 亿元公司债

澳洋顺昌：40 万片 LED 芯片正按计划建设 三分之二产能九月底达成

【汽车】

比亚迪：在德国发布中国首款“模块化”电动巴士

骆驼股份：首日近 300 万元回购股份

拓普集团：控股股东之一致行动人增持股份

【轻工制造】

四通股份：公司股票复牌。

金一文化：终止重大资产重组。

【通信】

金信诺：财务负责人吴瑾女士申请辞去公司财务负责人职务，聘任金圣奇先生为公司财务负责人。

恒宝股份：首次以集中竞价方式实施回购股份，回购股份数量为 280,000 股，占公司总股本的 0.039%。

【医药生物】

英科医疗：在越南投资设立全资子公司。

莱茵生物：获控股股东一致行动人累计增持 5% 股份

南京医药：拟 3.35 亿收购南京华东医药股权与金陵大药房股权

星普医科：部分董事、高管披露减持计划

长春高新：拟与冰岛生物制药公司设合资公司

润都股份：设立研发子公司上海凯宝：受让“熊胆滴丸”药品生产技术获药监局同意

【有色金属】

广晟有色：与广东省广晟财务有限公司续签《金融服务协议》

吉翔股份：拟转让西沙德盖铝业 100% 股权

博威合金：越南投建 100MW 太阳能电站

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.com