

2018年10月25日

晨会纪要(2018年10月25日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 高新兴(300098): Q3 业绩恢复高增长, 继续看好公司长期发展
- 【公司评论】 劲拓股份(300400): 产能释放在即, 光电模组设备最具潜力
- 【公司评论】 天孚通信(300394): 新产品放量贡献可观, 业绩进一步释放可期
- 【行业评论】 特斯拉三季度实现盈利, 特斯拉产业链迎利好
- 【行业评论】 美国 SOX 半导体指数大幅调整, 短期规避行业风险
- 【公司评论】 先导智能(300450.SZ) 三季报点评

财经要闻:

- 1、 习近平: 把自由贸易试验区建设成为新时代改革开放新高地
- 2、 李克强: 坚持稳中求进工作总基调, 根据实际不断创新宏观调控思路和方式
- 3、 国务院: 向全国人大报告国有资产管理情况
- 4、 发改委: 目前正抓紧研究混改试点企业职工持股等政策。
- 5、 统计局: 10月中旬, 流通领域 50 种重要生产资料中, 26 种产品价格上涨, 18 种下降, 6 种持平
- 6、 财政部: 中国金融企业所投境外机构资产规模为 18.1 万亿元
- 7、 发改委: 回应“通胀”: 当前物价平稳运行 未出现趋势性上涨迹象
- 8、 发改委: 要尽快落实修改后的个人所得税法, 确保明年 1 月 1 日起实施
- 9、 中钢协: 10 月上旬会员钢企粗钢日均产量 198.74 万吨, 旬环比增加 0.26 万吨, 上涨 0.13%
- 10、 发改委: 要下大力气破除民间资本进入重点领域的隐性障碍
- 11、 发改委: 鼓励地方建立民营企业贷款风险补偿机制
- 12、 发改委: 京津冀协同发展将聚焦五个“新突破”
- 13、 福建省: 农业农村厅与省建行签订乡村振兴战略合作协议
- 14、 上海: 将积极推进科技企业改制上市
- 15、 北京: 海淀成立专项投资平台 筹资百亿支持优质上市公司
- 16、 外交部: 中日在共同维护多边主义和自由贸易方面责无旁贷
- 17、 发改委: 着重做好四方面工作 满足民生用气需求
- 18、 沪指收涨 0.33% 报 2603.3 点, 盘中一度涨 1.76%
- 19、 恒指收跌 0.38% 报 25249.78 点
- 20、 道指收跌逾 600 点或 2.4%

重点公告:

- 恒泰艾普: 子公司中标 9517 万元中石油项目
- 生意宝: 2018 年度净利预增 50% 至 100%
- 水晶光电: 前三季度净利超 4 亿元 同比增近五成
- 健盛集团: 前三季度净利 1.74 亿元 同比增 64%
- 江铃汽车: 前三季度净利同比降 66% 证金公司小幅增持
- 涪陵榨菜: 前三季度净利超 5 亿元 同比增七成

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	3188.20	0.15%
上证综指	2603.30	0.33%
深证综指	1297.22	-0.24%
恒生指数	25249.78	-0.38%
中小板指数	5077.53	-0.72%
创业板指数	1284.10	-0.62%
新三板做市指数	724.02	-0.13%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	11.1%	-0.9%	-18.3%
房地产(中信)	6.8%	-14.1%	-31.6%
有色金属(中信)	6.4%	-22.2%	-43.7%
计算机(中信)	6.3%	-21.4%	-28.8%
商贸零售(中信)	6.3%	-17.3%	-36.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-0.3%	-17.9%	-8.2%
石油石化(中信)	0.9%	-3.5%	-3.8%
家电(中信)	2.9%	-18.3%	-27.0%
基础化工(中信)	3.2%	-22.2%	-37.8%
建筑(中信)	3.5%	-14.3%	-34.9%

恒康医疗:前三季度亏损 3.87 亿 全年预亏 10 亿元至 14 亿元

【行业公司评论】

高新兴(300098): Q3 业绩恢复高增长, 继续看好公司长期发展

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

【事件】2018年10月23日，公司发布2018年三季报。2018年前三季度，公司实现：营业收入255,062.40万元，较上年同期增长87.92%；归母净利润39,330.71万元，较上年同期增长35.35%。

？各业务条线稳步推进，Q3业绩恢复高速增长：公司聚焦物联核心产品和应用，物联网大交通业务继续保持较好发展，雪亮工程解决方案项目进展良好，叠加物联公司并表因素，整体业务增长强劲。2018年Q1、Q2、Q3主营业务收入同比增速分别为200%、6%和118%，净利润增速分别为70%、8%和44%，其中Q2受到集成项目收入确认节奏等因素影响，增速表现平缓，在Q3得以恢复。

？利润率随收入结构变动有序下降，物联网板块比重有望进一步扩大：2018年前三季度整体业务毛利率为36.58%，同比下1.11个百分点，主要是业务毛利率相对较低的物联公司并表和快速增长影响。随着公司战略聚焦，物联网业务板块占比将持续提升，预计全年比重可达60%，业务利润率也将有序下降。

？业务扩张导致经营性现金流净流出明显，货币资金充裕、风险相对可控：公司2018年前三季度经营性现金流净流出约3.86亿，认为主要是1)终端、模组等业务规模扩大，加大了原材料、设备等采购支出增加，2)公司加大面向未来的产品布局，导致研发人力投入增长，3)物联公司并表影响。考虑到截至三季度末公司账面货币资金余额11.83亿，认为流动性风险相对可控。

？投资建议：集成业务验收确认收入、物联网板块强劲使得三季度业绩恢复高增长，增长符合预期。长期看，NB-IoT终端市场将维持较高景气、电子车牌市场先发优势明显、车联网的后装OBD/FBOX等业务拓展、海外市场从准入拓展向业绩转化、云防产品向纵深推进、5G模组的布局等，形成了较好的投资组合，我们预计公司业绩未来三年有望维持30%左右的年均增长，继续看好公司的长期发展，预测的公司2018-2020年净利润为6.00、7.86和10.53亿元，每股收益分别为0.34、0.44和0.60元，对应18、14和10倍PE，维持公司买入-A建议。

？风险提示：物联网行业发展不及预期，公司物联网模组、终端、电子车牌等业务推进不及预期；公司智慧城市、交通集成项目发展不及预期。

劲拓股份(300400)：产能释放在即，光电模组设备最具潜力

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

受产能和需求影响，三季度增速放缓：公司前三季度实现营收4.65亿元，同比增长36.7%；实现归母净利润7270万元，同比增长42.2%；毛利率、净利率分别为38.5%、15.7%，保持稳定。三季度单季实现营收1.40亿元，同比增长1.6%。三季度增速放缓，一方面受产能限制（新产能预计12月初逐步释放），另一方面中美贸易摩擦对行业影响在三季度显现。

PCB行业稳中有进，5G与汽车智能化拉动未来增长：公司为国内中高端电子焊接设备龙头，市占率约30%。我国作为全球PCB行业最大生产国，全球总产值比重已由2008年31.2%提升至2017年50.5%；随着5G、汽车电动化和智能化进程加快，PCB行业正向高端化、集成化方向发展，公司中高端产品定位将持续受益。另外，公司智能机器视觉检测设备市场空间正逐渐打开，上半年该业务收入同比增速达43.8%，未来有望继续成为重要的增长点。

光电模组生产设备前景可期：公司的光电模组业务主要包括摄像头模组、屏下指纹识别模组、显示屏模组COG/FOG等相关设备，主要客户为欧菲光、富士康、伟创力等厂商，目前占公司总收入约20%。随着三摄和屏下指纹渗透率的提升，未来有望形成传统的电子焊接设备与光电模组设备双轮驱动。

投资建议：我们预测公司2018-2020年营业收入分别为6.24亿元、8.26亿元、11.07亿元；净利润分别为1.11亿元、1.47亿元、1.97亿元；EPS分别为0.45元、0.60元、0.81元，对应2019年动态市盈率29倍，维持“增持-A”评级。

风险提示：消费电子产品迭代速度不及预期；原材料价格上涨减弱盈利能力风险等。

天孚通信(300394)：新产品放量贡献可观，业绩进一步释放可期

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

【事件】2018年10月23日公司发布2018年三季报。2018年前三季度，公司实现主营业务收入32,451.96万元，同比增长28.93%，实现归母净利润9,116.59万元，同比增长8.17%。

利润恢复增长，新产品放量贡献可观：2018年Q3单季，公司实现主营业务收入11730.81万元，同比增长46.06%，实现归母净利润3683.07万元，同比增长58.06%，5个季度以来利润再次恢复增长，一方面是公司海外收入增长，美元兑人民币汇率波动及理财收入等因素带来利润同比增长；另一方面公司主要新产品线报告期内逐步增加产能和销售收入，规模提升对盈利能力也有所带动。

盈利指标开始回升，现金流表现持续稳健：公司盈利能力开始回升，Q3单季度毛利率50.34%，环比回升约3个百分点，我们认为主要是受公司新产品产能提升带动；各项费用投入比率也随着收入放量开始企稳，Q3销售、管理（含研发费用）为1.65%、15.27%，同比环比均在下降；Q3的净利率为31.40%，同比与环比均在上升；现金流方面，Q3公

司经营性现金流净流入 4191.35 万元，持续表现稳健。

定增落实增长基础，业绩进一步释放可期：公司非公开发行股票募集资金建设“高速光器件”项目，致力于为下游光模块客户提供相关配套组件，已于 2018 年 8 月完成了发行工作。随着数据中心、5G 光模块需求增长和出现，公司作为上游关键厂商，业绩进一步释放可期。

投资建议：我们预测公司 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.62、0.79 和 1.03 元，分别对应 41 倍、32 倍和 24 倍动态 PE，维持增持-A 建议。

风险提示：下游数通市场、电信市场光模块需求增长不及预期；公司产能提升情况不及预期。

特斯拉三季度实现盈利，特斯拉产业链迎利好

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

特斯拉于美国当地时间 10 月 24 日美股盘后发布三季报，今年三季报比以往惯例的发布日期提前了一周，可看作“提前报喜”。根据这份三季报，市场比较关注的特斯拉营收、盈利、自由现金流和 Model 3 毛利率等数据都超过了预期，其中营收 68.2 亿美元，而彭博一致预期为 63.3 亿美元；净利润为 3.12 亿美元，上年同期为亏损 6.19 亿美元。

马斯克随后还召开了电话会议，称将加速在中国造车，2019 年将部分 Model 3 生产转移至中国，并实现当地自产自销，这个时间点也是超过预期的，预示中国工厂的建设进程将大大加速。

对于 model 3 今年四季度及 2019 年的产量，三季报没有给出具体的指引数字，但预计会继续稳步提升。周产能有望从九月末的 5000 多辆提升到 2019 年年中的 10000 辆。

投资建议：特斯拉实现盈利、Model 3 产量持续爬坡及预计加快中国工厂的建设，对国内特斯拉产业链将形成利好，继续重点推荐特斯拉一级供应商旭升股份，建议关注文灿股份、岱美股份等。

风险提示：Model 3 产能爬坡不及预期；特斯拉中国工厂建设进度低于预期。

美国 SOX 半导体指数大幅调整，短期规避行业风险

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

2018 年 10 月 25 日，隔夜美国市场费城半导体指数大幅度下跌 6.61%，跌幅显著高于美国三大股指，过去 5 个和 20 个交易日累积跌幅分别为 10.25%和 15.20%，短期市场面临调整趋势。

点评：尽管美国市场受到其宏观经济、货币政策、资本市场累积涨幅加大的各类因素叠加短期三大股指均出现了调整，但是我们仍然可以看到以费城半导体 SOX 指数为代表的科技部相对的跌幅更大。从行业基本面分析我们认为，首先半导体产业在经历了从 2016 年下半年开始的上行周期后出现库存的调整，下游终端市场的需求尽管仍然保持相对平稳增长，但是幅度略有不及预期，其次中美之间的贸易争端对于美国本土的科技类公司也会产生了不可忽视的影响，关税带来的价格上升以及市场参与者的谨慎态度对于市场形成负面影响，最后资本市场上对于科技股的估值水平存在调整的需求。因此我们预计，科技股的调整仍然将会持续，对于国内的相关行业尽管国家和政府支持的力度仍然在持续，但是我们仍然建议大家不要忽视行业的调整预期，短期注意控制风险。

先导智能（300450.SZ）三季报点评

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

公司前三季度实现营收 26.96 亿元，同比增长 157%；实现归母净利润 5.47 亿元，同比增长 96.4%。公司单三季度营收 12.56 亿元，同比增长 195%，主要来源为确认了银隆 16.46 亿（含税）订单（与母公司 8.98 亿合同的全部金额，与泰坦 7.48 亿合同的部分金额）。由于银隆订单额度通过谈判进行了下调，因此单三季度看，毛利率 35%，环比下滑 1.1pct；净利率 17.5%，环比下滑 2.1pct。另外，泰坦与银隆剩余订单已在本月全部实现收入确认。与银隆订单终于落地，解除了市场对公司的一大疑虑，未来承兑汇票转现金将为公司带来充沛的现金流。

公司下半年先后拿下泰能 5.36 亿整线订单，以及 CATL 卷绕，化成，容量机等设备 9.15 亿订单。根据 CATL 募投规划 24GWh，预计年底还有 10GWh 招标；时代上汽 36GWh 或于年底启动招标，预计公司四季度仍陆续会有大订单落地。

电动车市场已由政策推动转向消费拉动，EV 乘用车形势喜人。今年前三季度电动汽车锂电装机量 29.5GWh，同比大幅增长 91.7%；其中 EV 乘用车 16.1GWh，增幅 116.1%，占总装机量的 54.4%，已成为锂电装机量增长最大动力。另外，从锂电池厂家集中度看，CATL 前三季度装机量 12.1GWh，占据 41.1%份额，比亚迪 7GWh，占据 23.9%份额，两者合计达 65%市占率。先导在锂电设备中段和后段深度绑定 CATL，具有显著的客户资源优势。而比亚迪在锂电生产设备投入上目前以进口为主，先导作为国产高端品牌在进口替代的过程中占据了有利的位置。

建议重点关注汽车电动化大趋势下，锂电设备龙头先导智能！

【财经要闻】

1、习近平：把自由贸易试验区建设成为新时代改革开放新高地

10月24日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平日前对自由贸易试验区建设作出重要指示指出，建设自由贸易试验区是党中央在新时代推进改革开放的一项战略举措，在我国改革开放进程中具有里程碑意义。5年来，各自由贸易试验区认真贯彻党中央决策部署，锐意进取，勇于突破，工作取得重大进展，一大批制度创新成果推广至全国，发挥了全面深化改革的试验田作用。

2、李克强：坚持稳中求进工作总基调，根据实际不断创新宏观调控思路和方式

国务院总理李克强在中国工会第十七次全国代表大会上作经济形势报告时表示，坚持稳中求进工作总基调，根据实际不断创新宏观调控思路和方式，不搞大水漫灌，持续深化改革、扩大开放、促进创新，着力优化营商环境，更大力度简政减税降费，更有效激发市场主体活力，更多举措挖掘内需潜力，更有针对性破解实体经济发展难题，更好保障和改善民生，保持经济平稳运行在合理区间，促进经济高质量发展。

3、国务院：向全国人大报告国有资产管理情况

国有金融资产第一次向全国人民报清“明白账”。《2017年度国有资产管理情况的综合报告》10月24日提请十三届全国人大常委会第六次会议审议。根据报告，2017年，全国国有企业资产总额183.5万亿元，负债总额118.5万亿元，国有资本及权益总额50.3万亿元，全国国有企业境外总资产16.7万亿元。

4、发改委：要尽快落实修改后的个人所得税法，确保明年1月1日起实施

10月24日，国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮在发改委例行新闻发布会上表示，要尽快落实修改后的个人所得税法，出台相关配套制度和办法，明确专项附加扣除的具体范围和标准，确保明年1月1日起实施。

5、发改委：目前正抓紧研究混改试点企业职工持股等政策。

10月24日消息，发改委已开展第三批共50家混改试点。目前，国家发改委已批复8家央企子企业试点方案，各地已批复15家地方国企试点方案，其余试点方案也在抓紧履行批复程序。同时，会同有关部门进一步完善混改试点配套政策，出台了《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》，今年8月份印发了《国有企业混合所有制改革相关税收政策文件汇编》，目前正抓紧研究混改试点企业职工持股等政策。

6、统计局：10月中旬，流通领域50种重要生产资料中，26种产品价格上涨，18种下降，6种持平

10月24日，国家统计局网站发布，据对24个省（区、市）流通领域9大类50种重要生产资料市场价格的监测显示，2018年10月中旬与10月上旬相比，26种产品价格上涨，18种下降，6种持平。

7、财政部：中国金融企业所投境外机构资产规模为18.1万亿元

中国财政部部长刘昆24日在北京介绍，截至2017年末，中国金融企业所投境外机构资产规模为18.1万亿元（人民币，下同），与2013年相比，投资总额增长了50%，权益翻了一番。

8、发改委：回应“通胀”：当前物价平稳运行 未出现趋势性上涨迹象

10月24日，国家发展改革委就宏观经济运行情况举行发布会，针对9月份国家统计局发布的CPI数据同比涨幅达到2.5%，社会上出现有关“通胀”甚至“滞胀”的声音，发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮回应，这种担忧多虑了，当前，我国物价保持平稳运行，并未出现趋势性上涨迹象。

9、中钢协：10月上旬会员钢企粗钢日均产量198.74万吨，旬环比增加0.26万吨，上涨0.13%

10月24日，中钢协统计数据2018年10月上旬会员钢企粗钢日均产量198.74万吨，旬环比增加0.26万吨，上涨0.13%；全国预估日均产量252.14万吨，旬环比升0.21万吨，涨幅0.08%；重点企业钢材库存为1262万吨，旬环比增加19.5万吨，上涨1.56%。

10、发改委：要下大力气破除民间资本进入重点领域的隐性障碍

10月24日，国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮表示，要下大力气破除民间资本进入重点领域的隐性障碍，取消、减少各类阻碍民间投资的不合理附加条件。另外，还要鼓励地方通过建立民营企业贷款风险补偿机制、开展“银税互动”等多种方式，加大对民营企业融资支持力度，以切实为民营企业排忧解难。

11、发改委：鼓励地方建立民营企业贷款风险补偿机制

24日就宏观经济运行情况举行发布会，发改委新闻发言人孟玮会中表示，今年以来，我国民间投资持续保持回升态势，增速始终高于整体投资，前三季度民间投资增长8.7%，同比提高2.7个百分点，比整体投资快3.3个百分点，成为稳投资的重要支撑。下一步将巩固民间投资发展势头，抓好相关政策落实，持续激发民间投资活力。

12、发改委：京津冀协同发展将聚焦五个“新突破”

24日，发改委就宏观经济运行情况举行发布会，发改委新闻发言人孟玮会中表示，推动京津冀协同发展下一步将聚焦五方面工作，一是推动北京非首都功能疏解取得新突破。二是推动河北雄安新区规划建设取得新突破。三是推动北京城市副中心规划建设取得新突破。四是推动以打赢蓝天保卫战为重点的生态环境保护取得新突破。五是推动以交通一体化为重点的基础设施建设取得新突破。

13、福建省：农业农村厅与省建行签订乡村振兴战略合作协议

10月24日，福建省农业农村厅与中国建设银行福建省分行在福州签订发展普惠金融、助力乡村振兴战略合作协议。双方将发挥各自优势，加强业务合作，发展普惠金融，助力乡村振兴，促进现代农业更好更快发展。

14、上海：将积极推进科技企业改制上市

10月24日，由上海市科学技术委员会、上海证券交易所主办的2018年第二期“新科创 新蓝筹 新主板”资本助力科创中心建设论坛暨2018第二期科技企业改制上市培训在上海举办。上海市科委副主任骆大进在致辞时表示，上海市科委将积极推动科技企业通过改制，在资本市场取得更大发展。目前上海已有17家科技企业向中国证监会申报IPO材料，有30多家在上海证监局申报了上市辅导备案。

15、北京：海淀成立专项投资平台 筹资百亿支持优质上市公司

10月24日，海淀成立专项投资平台。该基金以“支持科技创新、支持实体经济、国资与民企携手共进”为运营宗旨，原则上只支持获高新技术企业认证的上市公司；不以获取上市公司控制权为目的，以协议转让或大宗交易的方式获取不超过公司总股本10%的可流通股；不干预企业经营；单笔投资原则上不超过5亿元，每个上市公司仅限支持一次；上市公司股东可以回购转让的股权。下一步，海淀区还将联合银行、证券公司、投资机构、担保机构等金融机构及相关行业协会，建立海淀区支持上市公司发展联席会议工作机制，按照“止血+造血、自救+互救”的工作思路，研究制定支持优质科技企业发展的政策措施。

16、外交部：中日在共同维护多边主义和自由贸易方面责无旁贷

外交部发言人华春莹24日在例行记者会上答问时表示，中国和日本作为亚洲重要国家和世界第二、第三大经济体，在维护多边主义和自由贸易方面责无旁贷。

17、发改委：着重做好四方面工作 满足民生用气需求

10月24日，国家发改委举行新闻发布会，国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮出席发布会，介绍宏观经济运行情况。孟玮认为，总体看，今年我国天然气供需虽然处于紧平衡状态，但居民用气可以全额保障。国家发改委和国家能源局将着重做好四方面工作，满足民生用气需求：一是严格以供定需。二是坚持以气定改。三是完善应急预案。四是压实各方责任。

18、沪指收涨0.33%报2603.3点，盘中一度涨1.76%

上证综指收涨0.33%报2603.3点，盘中一度涨1.76%；深证成指跌0.39%报7545.11点，创业板指跌0.62%报1284.1点，万得全A收涨0.08%。两市成交不足3000亿元，上日成交超过3500亿元。

19、恒指收跌0.38%报25249.78点

恒指收跌 0.38%报 25249.78 点，国企指数跌 0.08%，红筹指数跌 0.37%。科技股、能源股跌幅居前。全天大市成交额降至 912.30 亿港元，前一交易日为 971.79 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.16%报 9757.40 点。

20、道指收跌逾 600 点或 2.4%

道指收跌逾 600 点或 2.4%，标普 500 指数跌超 3%，纳指跌 4.4%，创 2011 年 8 月以来最大单日跌幅。科技股领跌，苹果跌 3.4%，谷歌、Facebook 跌超 5%，亚马逊跌近 6%。纳指收盘价自 8 月 29 日高位下跌 11.48%，进入技术性回调区间。道指连跌三天，创三个多月以来新低。纳指创五个多月新低；标普 500 指数连跌六天，也创五个多月新低。

【重点公告】

【采掘】

恒泰艾普:子公司中标 9517 万元中石油项目

【传媒】

生意宝:2018 年度净利预增 50%至 100%

深大通:已安排人员与深圳国资委相关部门进行对接 等待进一步消息

乐视网:公司 2018 年度审计报告被出具无法表示意见，则公司存在股票被暂停上市的风险

【电气设备】

通达动力:全资子公司通达砂钢拟向姜煜峰先生出售持有的清研智束 30%股权

北京科锐:前三季度净利同比增 367%

汇川技术:前三季度净利 7.94 亿元 同比增 9.8%

【电子】

硕贝德:拟以自筹资金收购明业光电 100%股权

和而泰:公司业绩今年下半年及明年仍稳步增长

国星光电:2018 年度净利预增 20%至 50%

莱宝高科:2018 年度净利预增 49%至 92%

*ST 保千:第二大股东所持 4.58%股份被司法划转

高德红外:2018 年度净利预增 90%至 120%

合力泰:控股股东与电子信息集团签订的原协议需调整优化 明日起停牌

水晶光电:前三季度净利超 4 亿元 同比增近五成

兴森科技:公司及控股股东已与深圳市国资委进行对接洽谈

【房地产】

华业资本:公司经营出现困难 高管及其他主要负责人停薪 12 个月

中润资源:重大资产重组预案调整

【纺织服装】

健盛集团:前三季度净利 1.74 亿元 同比增 64%

美邦服饰:前三季度净利 4014 万元 同比扭亏

【非银金融】

渤海金控:终止收购渤海信托简称拟变更为渤海租赁

【钢铁】

*ST 抚钢:公司股票将于 2018 年 9 月 21 日起二十个交易日届满后的次一交易日即 2018 年 10 月 29 日起连续停牌,如果公司出现 2018 年度经审计的净利润或期末净资产继续为负值,或公司 2018 年度的财务会计报告继续被出具无法表示意见或者否定意见的审计报告,公司股票将被暂停上市

方大特钢: 1-9 月份实现营收 125.67 亿元, 同比增长 27.65%

柳钢股份:前三季度净利超 32 亿元 同比增 159%

【公用事业】

乐山电力: 子公司沱江煤电破产

中天能源: MKCP VC Investments(Mauritius) I Ltd. 拟减持本公司股份 6%

川投能源: 2018 年 1-9 月, 公司控股电力企业累计完成发电量 24.65 亿千瓦时

津膜科技:中标 4080 万元项目

科融环境:前三季度净利亏损 2.61 亿元

【化工】

恒逸石化:恒逸集团计划在本公告披露之日起 6 个月内增持公司股份,增持金额不低于 5 亿元人民币

金路集团:前三季度净利同比翻倍

天晟新材:子公司中标 5911 万元项目

多氟多:终止实施 2017 年限制性股票激励计划

先达股份:前三季度净利 1.79 亿元 同比增 129%

恒逸石化:重大事项近日上会 明起停牌

湘潭电化:电解二氧化锰产品量价齐升 全年净利预计翻倍

【机械设备】

泰尔股份:拟 1,560.00 万元收购欣泰投资持有的桑泰智能 24%股权

银宝山新:力合创赢及其一致行动人力合华富自 2017 年 5 月 27 日以来,以集中竞价和大宗交易的方式减持其持有的公司无限售流通股共计 1906.2480 万股,累计减持本公司总股份的 5.00%

大金重工:前三季度净利同比增 121%

中信重工:上半年净利 7076 万元 同比增逾 2 倍

豪迈科技:冯民堂拟再减持不超 400 万股

日发精机:拟回购 1 亿元至 2 亿元股份

山东矿机:前三季度净利同比增 2 倍

先导智能:前三季度净利超 5 亿元 同比增 96%

华中数控:公司及子公司近日收到 1637 万政府补助

【计算机】

威创股份:拟与天风天睿成立“威创天睿教育产业系列基金”

华力创通:欠款客户多为机关单位和科研院所 信用良好

中新赛克:2018 年度净利预增 40%至 70%

二三四五:前三季度净利 10.8 亿元 同比增五成

中海达:参与联合国开发计划署“一带一路”能力建设项目建设

中海达:前三季度净利同比增 84%

ST 中安:短期流动性紧张 “16 中安消”债券将不按照回售程序进行

东方通:拟收购泰策科技 100%股权

汇金股份:前三季度净利同比扭亏

【家用电器】

老板电器:前三季度净利 10 亿元 同比增 5%

银河电子:首次回购 208 万元股份

青岛海尔:公司 D 股上市 所占比例为 4.17%

【建筑材料】

海螺水泥:前三季度净利 207 亿元 同比增 111%

天山股份:前三季度净利同比增 144%

【建筑装饰】

上海建工:中标逾 35 亿元工程项目

东珠生态:预中标 1.84 亿元 EPC 项目

龙建股份:中标逾 5 亿元援冈比亚上河区公路桥梁项目

全筑股份:前三季度净利 1.27 亿元 同比增 160%

江河集团:子公司中标逾 4 亿元工程项目

【交通运输】

厦门象屿:预计上半年净利润 5.35 亿元-5.95 亿元,同比增 80%-100%

【农林牧渔】

禾丰牧业:前三季度净利超 4 亿元 同比增 53%
金新农:已将控股股东的缓解股票质押风险相关诉求与相关部门对接过
中粮生化:证监会核准公司发行股份购买资产事宜
国联水产:前三季度净利 2.27 亿 同比增长 102%

【汽车】

德宏股份:成为一汽吉林供货商
江铃汽车:前三季度净利同比降 66% 证金公司小幅增持

【轻工制造】

志邦家居:公司拟以出让方式取得土地使用权建设厂房,新建标准柜制造项目本项目总投资 67,910.58 万元人民币
威华股份:首次回购 300 万元股份
易尚展示:大股东已与深圳某国资机构签署了战略投资意向书

【通信】

德生科技:刘峻峰、苏州松禾、李竹预计所减持股份数量合计将不超过 11,079,950 股,即合计不超过公司现时总股本的 8.31%

【商业贸易】

豫园股份:减持 1069 万股上海银行股票 投资净收益近 7800 万元
爱施德:深圳国资委旗下公司与公司控股股东进行了对接洽谈
南极电商:第三季度是季节性低谷 收入和 GMV 有一定错位
永辉超市:拟与百佳中国和腾讯设立合资公司
苏宁易购:将对华泰证券的投资会计核算方法转为权益法核算

【食品饮料】

涪陵榨菜:前三季度净利超 5 亿元 同比增七成
海欣食品:前三季净利润增长超过 2 倍 产品结构调整成效明显
伊利股份:相关举报不涉及公司应披露而未披露的重大信息 管理团队稳定
*ST 因美:前三季度净利 2796 万元 同比扭亏
好想你:2018 年度净利预增 10%至 60%

【通信】

九有股份:目前未收到深圳市政府援助资金
德生科技:股东拟合计减持不超 8.31%股份
高升控股:收到湖北证监局行政监管措施决定书
海格通信:2018 年度净利预增 30%至 50%

【医药生物】

太极集团:公司间接控股子公司天诚药业股份和绵阳太极大药房拟以拥有的土地及地上建筑物经评估后分别出资 4,116 万元和 159 万元,与公司控股太极集团有限公司共同投资组建绵阳太极房地产开发有限公司
太安堂:三季度实现营收 23.25 亿元,同比增长 5.01%
广生堂:全球创新药 GST-HG161 抗肝癌靶向药物获临床试验批文
科华生物:前三季度净利增 8% 证金新进前十大股东
一品红:前三季度业绩增长 16.6% 三季度单季增长 32%
英特集团:非公开发行股票事宜获得浙江省国资委批复
云南白药:正在积极推进重组事项 明日起继续停牌
长春高新:今年水痘疫苗产品销售额创历史上最高
恒康医疗:前三季度亏损 3.87 亿 全年预亏 10 亿元至 14 亿元
太极集团:前三季度净利同比增 87%
众生药业:前三季度扣非净利同比增 22%

【有色金属】

云海金属:2018 年度净利预增 81%至 126%

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