2020 年 08 月 03 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 08 月 03 日)

今日要点：

【宏观策略】 进入创业板时间，投资情绪短期或回暖-策略周报

【宏观策略】 PMI 指数稳中有升，但局部风险凸显

【行业评论】 电子元器件：2020 年 8 月投资策略：关注 2020 中报业绩披露 寻求估值与基本面平衡

【行业评论】 汽车：第 32 周周报：理想汽车登陆纳斯达克，特斯拉拟融资 55 亿元

【公司评论】 永辉超市（601933.SH）云创回归落地，助力到家业务协同发展

财经要闻：

1、国办发文支持多渠道灵活就业

2、中国 7 月制造业 PMI 为 51.1

3、外管局：6 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15727 亿元

4、证监会：加快推动出台《私募基金条例》

5、交通运输部就《国家车联网产业标准体系建设指南(智能交通相关)》征求意见

6、证监会：《资管新规》过渡期延长至 2021 年底

7、发改委、住建部印发《城镇生活污水处理设施补短板强弱项实施方案》

8、上证指数收涨 0.71%报 3310.01 点

9、恒生指数收跌 0.47%报 24595.35 点

10、道指涨 0.44%报 26428.32 点

重点公告：

天邦股份:7 月商品猪销售收入环比下降 11.75%

威孚高科:已耗资 4 亿元回购 1.94%股份

翠微股份:与盛世万谱签订战略合作协议 打造零售行业“直播电商人货匹配开放平台”

伊利股份:拟 2 亿港元认购中地乳业定向增发股份

广和通:上半年净利 1.38 亿元 同比增 71%

恒瑞医药:上半年净利 26.62 亿元 同比增 10%

晨会纪要

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4695.05	0.84%
上证综指	3310.01	0.71%
深证综指	2256.87	1.33%
恒生指数	24595.35	-0.47%
中小板指数	9087.86	1.59%
创业板指数	2795.40	1.89%
新三板做市指数	1121.13	0.16%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	12.8%	74.7%	79.7%
电子元器件(中信)	7.7%	28.5%	82.1%
电力设备(中信)	7.1%	34.9%	52.7%
医药(中信)	6.4%	41.7%	89.1%
基础化工(中信)	6.2%	30.5%	39.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	0.7%	1.9%	-2.2%
有色金属(中信)	1.1%	32.2%	24.8%
煤炭(中信)	1.8%	14.2%	-2.8%
汽车(中信)	1.8%	22.1%	31.5%
电力及公用事业(中信)	1.8%	10.6%	3.8%

【行业公司评论】

进入创业板时间，投资情绪短期或回暖-策略周报

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

核心观点：上周，在龙头企业较好的业绩支撑之下，消费、科技、及券商投资热度回暖，并支撑 A 股市场有较好表现；而上周末政治局会议定调下半年经济工作，相对克制的财政货币政策、叠加其对于下半年经济工作要牢牢把握扩大内需这个战略基点的表述，市场对于消费科技为主线的结构性行情呼声再起。短期来看，本周将进入创业板时间，8 月 4 日将迎来首批创业板注册制 IPO 公司申购；根据时间推测，最晚可能 8 月中下旬将迎来创业板注册制 IPO 公司正式上市，届时创业板涨跌幅将放宽至 20%；根据去年科创板开板经验，创业板的关注度预计会持续升温，并拉动创业板主要行业-科创类同步活跃。可能来说，短期在政治局会议强调扩大内需的拉动下、在创业板注册制即将落地的情绪拉动之下，消费科技主线预计仍将有所表现，并拉动 A 股投资人气回暖。中长期来看，监管层继续优化资本市场制度安排，且公募基金发行持续火热，预计将支撑 A 股市场长期向好。

资管新规过渡期延长至 2021 年底：7 月 31 日，央行发布消息称，考虑到今年以来新冠肺炎疫情对经济金融带来的冲击，金融机构资产管理业务规范转型面临较大压力。为平稳推动资管新规实施和资管业务规范转型，经国务院同意，资管新规过渡期延长至 2021 年底。可能来说，资管新规过渡期延长可以减缓存量资产集中处置对金融机构带来的压力，避免因此对 A 股市场资金造成冲击，体现了监管层呵护资本市场的态度，有助于市场投资信心的稳定和情绪回暖。但同时，需要注意的，资管新规过渡期延长并不是突发事件，在此之前，监管层已经就资管过渡期新规有多次吹风，因此，本次资管新规过渡期确定延长的消息对市场情绪的拉抬作用可能也不应有过大预期。

监管层继续理顺资本市场制度建设，优化并购重组规则：7 月 31 日，证监会表示，为全面落实新证券法等上位法规定，进一步深化“放管服”改革，提高监管透明度，明确市场主体预期，释放并购重组市场活力，证监会将涉及上市公司日常监管及并购重组审核的监管问答进行清理、整合，并以《第二十八条、第四十五条的适用意见——证券期货法律适用意见第 15 号》。本次意见主要有 6 项修订内容，其中，放松的条款主要有 2 点，包括：1）拓宽并购重组“小额快速”审核通道。2）放宽发行股份购买资产的交易对象数量限制。可能来说，本次并购重组规则优化，拓宽并购重组小额快速审核通道，有助于进一步释放上市公司并购市场活力，尤其是其中的优质公司将借助并购市场获得更多融资，取得更快的发展。

行业配置方向上，短期市场进入创业板时间，且叠加政治局会议的表述，可能科技消费板块会有所活跃；但当前处于二季度业绩披露期，科技消费类上市公司由于此前的高成长预期正在被检验，在科技消费板块高估值背景下，预计消费科技板块将根据业绩兑现与否呈现明显的分化走势。因此，短期建议重点关注科技消费大类板块中盈利预期相对占优的板块，包括电气设备、农林牧渔、医药生物、电子等。

主题上，创业板注册制即将正式落地，预计券商将有所表现。

风险提示：海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

PMI 指数稳中有升，但局部风险凸显

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：根据统计局发布，7 月官方制造业 PMI 为 51.1%，比上月上升 0.2 个百分点；非制造业商务活动指数为 54.2%，比上月回落 0.2 个百分点。

点评：

7 月中采制造业 PMI 指数继续稳中有升。7 月，中采制造业 PMI 为 51.1%，好于市场预期；制造业 PMI 指数连续第 5 个月处于荣枯线之上，显示我国经济持续复苏良好。同时，最近 2 个月制造业 PMI 指数持续环比上升，可能代表当前制造业改善力度是继续在扩张的。

进出口继续改善可能是 7 月制造业 PMI 指数环比上升的重要推手，但伴随海外疫情持续恶化，进出口预期展望暂时依旧难以乐观。7 月，新出口订单和进口订单指数分别为 48.4%和 49.1%，分别较 6 月环比提升 5.8 和 2.1 个百分点。伴随欧美等主要海外经济体的经济活动逐渐恢复，外贸需求持续改善。但需要警惕的，当前包括美国等地疫情再度恶化，可能局部地区存在经济进一步重启放缓甚至暂停的可能性，进出口需求存在变数；而当前我国进出口订单指数依旧处于荣枯线之下，外贸预计依旧会明显承压。

制造业企业经营状况出现明显分化，小型制造业企业依旧面临困境。7 月，大型、中型、小型企业制造业 PMI 分别为 52%、51.2%和 48.6%，其中，大型企业和中型企业 PMI 较上月下降 0.1 和提升 1 个百分点，继续处于荣枯线之上；而小型企业较上月回落 0.3 个百分点，连续第 2 个月降至荣枯线之下。可能来说，小型制造业企业依旧面临经营困境，7 月新订单指数、在手订单指数均位于荣枯线之下并较 6 月再度环比回落。

7 月工业品价格出厂价格指数继续位于荣枯线之上，但环比略有回落。7 月，PMI 出厂价格和主要原材料购进价格指数分别为 52.2%和 58.1%，分别较 6 月环比回落 0.2 个百分点和提升 1.3 个百分点。其中，PMI 出厂价格指数连续第 2 个月再度处于荣枯线之上，可能 7 月 PPI 同比依旧会有所改善；但由于工业出厂价格指数环比回落，可能 7 月 PPI 同比改善

幅度会有所下降。

7 月非制造业 PMI 环比回落，其中，建筑业和服务业环比一升一降。7 月，非制造业 PMI 指数为 54.2%，较上月回落 0.2 个百分点；其中，新订单指数 51.5%，较 6 月回落 1.2 个百分点，显示非制造业需求边际放缓；但业务活动预期指数 62.2%，较 6 月上升 1.9 个百分点，显示非制造业预期前景依旧稳定向好。分行业比较来看，建筑业 PMI 指数为 60.5%，较上月上升 0.7 个百分点；服务业 PMI 指数为 53.1%，较上月回落 0.3 个百分点；可能来说，建筑业 PMI 高位回升，显示建筑业持续景气；而服务业 PMI 环比有所回落，或代表服务业依旧处于弱复苏状况。

风险提示：经济超预期下行、政策不达预期、疫情蔓延超出预期、海外风险等。

电子元器件：2020 年 8 月投资策略：关注 2020 中报业绩披露 寻求估值与基本面平衡

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

上月刺激因素减弱行业走势弱于市场整体：2020 年 7 月国内 A 股市场的申万电子行业一级指数上涨 10.8%，位列第 18 位，跑输沪深 300 指数 2.0 个百分点，整体走势弱于大市。海外市场方面，香港、美国和台湾科技板块均上涨，其中台湾地区由于台积电等利好涨幅较大。

苹果二季度业绩超预期关注下半年新品发布：4 月国内供应链出现补库存性需求回暖后，5 月、6 月智能手机出货量再次回落，但 6 月终端厂商新品发布节奏明显加快。苹果系预期优于安卓系，根据 IDC 公布的 2Q20 全球智能手机出货量数据来看，前五大品牌仅苹果二季度实现出货量增长 11.3%，同时苹果公布 2Q20 自然季实现净利润 112.5 亿美元（同比增长 12%），业绩超市场预期。下半年苹果新机进入备货，尽管相比往年有数周延迟，但从供应链备货数量指引来看下半年仍是关注热点。三季度 PC 仍维持较好的景气度，可穿戴持续快速增长。

半导体板块上行趋势不变存储器价格短期波动：数据显示行业处于上行周期，需求端以及供给端数据均连续正增长。7 月存储器 DRAM 和 NANDFlash 价格均出现下滑，主要系疫情影响下终端需求低迷以及数据中心等二季度高景气的需求回落。我们判断当前价格下滑属于短期波动，不改变行业长期趋势。中芯国际科创板已上市，由此带动的主题性投资热情回落，板块估值预计逐步落实到业绩兑现，我们预期竞争力较强的封测厂商受益。

中大尺寸面板价格涨幅扩大 MiniLED 产业趋势来袭：面板价格连续 2 个月上涨，32”~65”价格涨幅 7 月再次扩大至 10%以上，主要系海外市场 TV 面板备货需求回暖，供给端产能增加有限，韩系厂商正式开始退出生产。预计 Q3 价格将维持上涨趋势，利好国内面板龙头厂商业绩改善。MiniLED 背光产品以苹果为首的终端厂商集中布局，产业趋势明确，预计终端产品落地在 Q4~明年 Q1，将带动 LED 板块边际改善，尤其是中游封装厂商。

投资建议：维持行业评级“同步大市-A”，进入中报密集发布期，Q2 疫情影响将在半年报有所体现，叠加宏观层面不确定性因素影响，建议保持谨慎。各子板块间存在分化：终端产品，短期内 PC 景气度仍持续，智能手机关注苹果产业链，可穿戴设备仍保持较高增长；半导体方面，以中芯国际回归国内资本市场为主题的投资热情回落，板块估值水平较高，未来仍以国产化替代为长期逻辑；显示板块，面板价格持续上涨带来龙头厂商业绩改善，MiniLED 相关供应链存在供求关系趋向平衡的行业内在机会。未来一个月，子板块推荐消费电子可穿戴设备和 PC 产业链，需求预期较好的被动元器件，以及中长期向好的 LED 板块。个股方面，我们推荐上半年业绩确定性较高的标的以及有改善预期的标的，重点推荐为立讯精密（002475）、科森科技（603626）、莱宝高科（002106）、江海股份（002484）和国星光电（002449）。

风险提示：新冠疫情存在反复可能性，影响经济的复苏预期；中美之间的贸易、科技等争端波及全球供应链体系；国内产业政策波动带来行业推进速度不及预期；供应链体系演进创新无法符合市场需求；终端产品市场价格竞争加剧影响整体供应链盈利水平；汇率、基础原材料价格波动影响供应链厂商的经营计划推进。

汽车：第 32 周周报：理想汽车登陆纳斯达克，特斯拉拟融资 55 亿元

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：7 月 30 日，理想汽车正式登陆美国纳斯达克市场；特斯拉将发行八类债券，拟融资 55 亿元。特斯拉的国产化进程加速，鲶鱼效应引领中国自主品牌的新能源汽车发展。我们重点推荐两条主线：

（1）受益于我国基建工程发力以及国三重卡加速淘汰，重点推荐中国重汽；重点推荐国内自主品牌龙头企业长城汽车，建议关注吉利汽车（H）。

（2）受益于行业政策利好的新能源汽车产业链，特别是与特斯拉国产化的紧密相关的企业，重点推荐宁德时代，建议重点关注拓普集团、旭升股份等；建议重点关注优质零部件供应商星宇股份、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发等。

根据乘联会数据：7 月第 4 周全国乘用车市场零售日均 4.8 万台，同比增长 20%，批发日均 4.4 万台，同比增长 6%。地方补贴政策减弱和厂商促销活动调整期，也使得 7 月环比 6 月仍是下降趋势。但是，因为去年同期市场基数较低，且今年的高温假周期迟至下月开始，所以 7 月产销同比增长。另外，随着 7 月中旬高考结束和海外出行的疫情限制，国内自

驾游趋势愈发明显，还有北京疫情的逐渐解除，消费信心稳定，市场需求持续向好。

根据第一商用车数据：根据第一商用车数据，2020 年 6 月重卡销量为 16.5 万辆，同比上涨 59%，环比下降 7.9%。2020 年 1-6 月重卡累计销售 81.4 万辆，同比增长 24%，创 H1 重卡销量新高，行业持续高景气度。中国重汽重卡 1-6 月销量 12.1 万辆，同比上涨 19.4%，排名第三。政府工作报告明确表示，今年拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，比去年增加 1.6 万亿元，地方专项债投入力度加大，引导地方政府基建投资。基建工程发力支撑工程重卡销量增长，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡行业高景气度有望继续维持。

重要咨讯：松下计划将特斯拉电池能量密度提升 20%；交通运输部：2022 年底初步构建支撑车联网应用和产业发展标准体系；工信部等多部委发布通知，鼓励新能源汽车代工生产；特斯拉将发行八类债券，拟融资 55 亿元。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 3.54%、5.43%、4.20%，呈震荡态势。汽车板块上涨 3.60%，表现位于中上游。汽车各子板块均录得上涨，其中汽车零部件板块涨幅最大，上涨 4.61%，乘用车板块涨幅最小，上涨 1.69%。

新车上市统计：昂科威 S、长安欧尚科赛 5、凯迪拉克 XT6 等。

风险提示：经济下行导致车市回暖不及预期；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

永辉超市（601933.SH）云创回归落地，助力到家业务协同发展

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金零售】【永辉超市（601933.SH）云创回归落地，助力到家业务协同发展】

事件：永辉超市以 3.8 亿元向关联方张轩宁购买永辉云创 20%股权，交易后永辉超市持有永辉云创 46.6%股权，将成为永辉云创的控股股东。

云创前 5 月经营亏损：云创主要具有三项业务，到家（永辉生活 APP）、永辉生活以及超级物种。云创 20 年前 5 月实现营收 9.6 亿元，归母净利 5.5 亿元，实现盈利主要源于转让蜀海供应链 8.44%股权确认投资收益 11.27 亿元，前 5 月扣非亏损 4.3 亿元，净利率约-45%，类似于前三年平均水平，上半年疫情并未大幅改善云创经营业绩。

云创回归助力到家业务发展：18 年云创出表，当时云创已建立覆盖永辉全业态的到家服务平台，19 年永辉再推买菜 APP，架构不及永辉生活 APP 完善，因此在疫情推动到家需求时，永辉生活 APP 优于永辉买菜 APP，前者已占公司到家服务业务的约 60%。线上线下一体化是零售的发展趋势，云创的到家助力上半年永辉到家业务增长超 100%，到家收入约占营收的 10%。本次云创回归，有助于到家、买菜模块再整合，助力公司线上线下一体化发展。

永辉生活已调整转型：永辉生活是面积 80~200 平的前置仓模式，业态尝试持续亏损使之于 19 年末大规模转型，重定位为“社区生鲜菜市”，将类似于精选 SKU 的永辉 mini。截止 20 年 5 月，永辉生活及前置仓合计门店 223 家，较出表时的永辉生活 422 家已有大幅调整，有望助力云创回归后的逐步减亏。

投资建议：永辉超市是国内超市龙头之一，销售额仅次于高鑫及华润。本次云创回归，有望助力云超云创到家业务整合发展，门店调整或推动云创持续减亏。目前公司 PE（2020E）约 34 倍，PEG（2020E）接近 1 倍，对比家家悦及红旗超市业务的近 2 倍 PEG，永辉超市估值具有吸引力，建议积极关注。

风险提示：云创减亏进展或不及预期；新拓展门店培育或不及预期；永辉线上竞争处于劣势，新业态尝试或不及预期。

【财经要闻】

1、国办发文支持多渠道灵活就业

国办发文支持多渠道灵活就业，要求清理取消对灵活就业的不合理限制，强化政策服务供给，创造更多灵活就业机会

2、中国 7 月制造业 PMI 为 51.1

中国 7 月制造业 PMI 为 51.1，连续 3 个月回升，连续 5 个月在临界点以上，预期为 50.5，前值 50.9；非制造业 PMI 为 54.2，前值 54.4。7 月小型企业 PMI 降至 48.6，继续位于临界点以下，小型企业供需两端继续承压。

3、外管局：6 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15727 亿元

外管局：6 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 15727 亿元，支出 13288 亿元，顺差 2439 亿元。

4、证监会：加快推动出台《私募基金条例》

证监会：加快推动出台《私募基金条例》，出台私募基金规范经营的底线要求，稳妥推进高风险个案处置；推动个人养老金投资公募基金政策加快落地。

5、交通运输部就《国家车联网产业标准体系建设指南(智能交通相关)》征求意见

交通运输部就《国家车联网产业标准体系建设指南(智能交通相关)》征求意见，提出到 2022 年底初步构建支撑车联网应用和产业发展的标准体系。

6、证监会：《资管新规》过渡期延长至 2021 年底

证监会：《资管新规》过渡期延长至 2021 年底后，根据实际规范进度及风险状况，公募理财债券基金、公募分级基金的规范整改不作延期。

7、发改委、住建部印发《城镇生活污水处理设施补短板强弱项实施方案》

发改委、住建部印发《城镇生活污水处理设施补短板强弱项实施方案》，要求强化城镇污水处理厂弱项，补齐城镇污水收集管网短板，加快推进污泥无害化处置和资源化利用。

8、上证指数收涨 0.71%报 3310.01 点

A 股七月红盘收官，上证指数收涨 0.71%报 3310.01 点，深证成指涨 1.27%报 13637.88 点，创业板指涨 1.89%报 2795.4 点，科创 50 涨 2.73%，万得全 A 涨 1.11%。本周，上证指数累计涨 3.5%，深证成指涨 5.4%，创业板指涨 6.4%。7 月，A 股总体呈现冲高回落态势，上证指数累计涨 10.9%，深证成指涨 13.72%，创业板指涨 14.65%。两市成交额连续 3 日突破万亿，7 月的 23 个交易日里，有 20 个交易日成交额超过万亿。

9、恒生指数收跌 0.47%报 24595.35 点

港股高开低走，恒生指数收跌 0.47%报 24595.35 点，周跌 0.45%；恒生国企指数跌 0.57%，周跌 0.41%。全日大市成交 1191.5 亿港元。能源、银行股跌幅居前；黄金、苹果、芯片概念走强。正通汽车大涨 38.3%，控股股东有意出售公司 29.9%股份。

10、道指涨 0.44%报 26428.32 点

美国三大股指集体收高。道指收涨逾 110 点。苹果涨超 10%，Facebook 涨超 8%，纷纷创历史新高。亚马逊涨 3.7%，谷歌跌超 3%，特斯拉跌近 4%。苹果收报 425.04 美元，公司市值现达到 1.84 万亿美元，已超越沙特阿美，重回全球市值最大公司宝座。截至收盘，道指涨 0.44%报 26428.32 点，标普 500 指数涨 0.77%报 3271.12 点，纳指涨 1.49%报 10745.28 点。本周，道指跌 0.16%，纳指涨 3.69%，标普 500 指数涨 1.73%。7 月，道指涨 2.38%，纳指涨 6.82%，标普 500 指数涨 5.51%，三大股指均连涨四个月。

【重点公告】

【采掘】

兰花科创:上半年净利预降逾 7 成

【传媒】

*ST 天娱:公司重整获法院受理 股票实施退市风险警示叠加

华谊兄弟:与招商银行北京分行签订战略合作协议

暴风集团:公司法定代表人冯鑫被提起公诉

国联股份:股东拟减持不超 4.12%股份

【电气设备】

浙富控股:中标约 1.9 亿元海外水电站设备供货项目

隆基股份:子公司签订约 57 亿元重大采购合同
良信电器:上半年净利同比增长 25%
海得控制:控股股东的一致行动人拟减持不超 4.08%股份
中电电机:股东拟减持不超 3%股份
微光股份:目前公司配套冷链行业销售占总销售 70%以上
【电子】
睿创微纳:部分董监高拟合计减持不超 1.19%股份
星星科技:目前公司与苹果华为客户的业务合作正常
中石科技:股东拟减持不超 3.74%股份
华金资本:控股股东及一致人国有股权无偿划转 华实控股将成控股股东
【房地产】
泰禾集团:“18 泰禾 01”将无法按期兑付本息
蓝光发展:首次回购 2000 万元股份
【纺织服装】
ST 步森:上半年亏损 3868.46 万元
台华新材:拟 3000 万元至 6000 万元回购股份
【非银金融】
方正证券:控股股东及其子公司被裁定实质合并重整
【公用事业】
协鑫能科:辽宁聚鑫建平北塔子风电项目并网发电
【化工】
同德化工:部分监事、高管计划减持公司股份
江南化工:实控人将由姚新义变更为兵器工业集团
安利股份:与美国苹果公司签订开发与供应框架性协议
诺普信:拟定增募资不超 5.3 亿元
康达新材:终止收购京瀚禹股权并签署股权回购协议
正丹股份:股东拟减持不超 3%股份
神剑股份:拟新建年产 10 万吨聚酯树脂项目
中国石化:上半年境内成品油总经销量同比降 15.3%
【机械设备】
中集集团:控股子公司中集车辆 A 股发行申请获受理
赛福天:拟定增募资不超 5 亿元
菲达环保:拟收购紫光环保 97.95%股权和象山环保 51%股权 股票复牌
华昌达:拟定增募资不超 6.27 亿元
德恩精工:股东、董监高等拟合计减持不超 5.11%股份
瀚川智能:股东拟减持不超 1.36%股份
瀚川智能:股东拟减持不超 1.36%股份
日发精机:拟定增募资不超 9.8 亿元 用于大型固定翼飞机升级项目等
三一重工:控股股东拟发行不超过 80 亿元可交换公司债券
【计算机】
朗科科技:股东拟减持不超 3.29%股份
【家用电器】
天际股份:与国泰华荣签订六氟磷酸锂战略合作协议
格力电器:已耗资 3.39 亿元回购股份
海尔智家:私有化海尔电器草案发布 8 月 3 日复牌
【建筑材料】

南玻 A:子公司签订约 65 亿元长单销售合同
三圣股份:控股股东拟转让 5%股份给自然人王南彬
【农林牧渔】
天邦股份:7 月商品猪销售收入环比下降 11.75%
湘佳股份:近期的洪涝灾害对公司养殖场等没有造成影响
益生股份:与仙坛股份合资设立益仙种禽公司
【汽车】
威孚高科:已耗资 4 亿元回购 1.94%股份
江铃汽车:7 月份销量同比增长 17.44%
浩物股份:间接控股股东及其母公司重整获法院受理
福田汽车:前 7 月汽车销量同比增 23.49%
特尔佳:拟更名为“大为股份”
【商业贸易】
翠微股份:与盛世万谱签订战略合作协议 打造零售行业“直播电商人货匹配开放平台”
友阿股份:与云米科技签署战略合作协议
【食品饮料】
伊利股份:拟 2 亿港元认购中地乳业定向增发股份
【通信】
邦讯技术:拟整体搬迁至江西省贵溪市
广和通:上半年净利 1.38 亿元 同比增 71%
【医药生物】
重药控股:上半年净利同比下降 35.31%
尚荣医疗:控股股东及其一致行动人拟减持不超 4%股份
达安基因:第二大股东将变更为广州生物工程中心有限公司
恒瑞医药:上半年净利 26.62 亿元 同比增 10%
博晖创新:人凝血酶原复合物产品等预计不会对公司本年度业绩产生重大影响
广誉远:控股股东可能被动减持不超 1%股份
九典制药:泮托拉唑钠肠溶片通过仿制药一致性评价
【有色金属】
赣锋锂业:赣锋转债暂停转股
华锋股份:控股股东拟将公司 5.09%股份转让给雷科卓硕

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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn