

## 晨会纪要(2016年07月06日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报 (做市指数上涨 0.17% 成交总额不足 6 亿元)
- 【宏观策略】 华金策略月报-经济半蹲, 股市小步前进, 难远行
- 【行业评论】 新能源设备: 静待新能源汽车推荐目录落地, 冲刺行情即将开启
- 【行业评论】 电子元器件: 2016 年 7 月月度策略: 求之于势, 不责于人
- 【公司评论】 【雪浪环境】: 定增有利未来扩张
- 【公司评论】 【超图软件】: GIS 平台软件龙头, 不动产登记助力业绩提升

### 财经要闻：

1. 李克强: 坚持节约集约循环利用资源观
2. 李克强飞赴安徽、湖南察看防汛
3. 国务院: 加快推进“五证合一、一照一码”登记制度改革
4. 央行: 周二进行 400 亿 7 天期逆回购
5. 发改委: 中国高铁“走出去”实现历史性突破
6. 发改委: 加大金融机构对有效投资的支持力度
7. 发改委: 新兴产业创业投资引导基金实体将组建完成
8. 发改委: 要求各级价格主管部门打造灵敏、高效、权威的价格信息平台
9. 商务部: 商务发展十三五规划纲要已印发实施
10. 商务部: 中日韩自贸区谈判取得新进展
11. 商务部: 英国脱欧对中国企业对外投资的影响是短期的
12. 工信部: 将制定相关指导意见推动国家创新中心建设
13. 工信部: 发布促进中小企业发展规划
14. 卫计委: 今年新农合住院费用报销比例再提高 5 个百分点以上
15. 外汇局: 资本外流今年 3-4 月已稳定下来
16. 国家统计局: 实施研发支出核算方法改革后, 中国各年 GDP 总量相应增加
17. 6 月财新中国服务业 PMI 环比回升 1.5 个百分点至 52.7
18. 上证综指收盘涨 0.6% 站上 3000 点
19. 香港恒生指数低开低走收跌 1.46% 报 20750.72 点
20. 美股全线下跌, 结束四日连涨

### 重点公告：

- 赛摩电气: 关于持股 5% 以上股东股权质押的公告
- 杭州高新: 关于持股 5% 以上股东股权质押的公告
- 康拓红外: 关于持股 5% 以上股东减持股份的公告
- 音飞储存: 持股 5% 以上股东减持股份的提示性公告
- 富临精工: 关于终止筹划以现金收购上海众源燃油分配器制造有限公司 100% 股份的公告
- 双星新材: 关于持股 5% 以上股东减持至 5% 以下的提示性公告

### 分析师

何筱微  
SAC 执业证书编号: S0910510120001  
hexiaowei@huajinsc.cn  
021-20655618

### 报告联系人

盖斌赫  
gaibinhe@huajinsc.cn  
021-20655584

### 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3207.38	0.08%
上证综指	3006.39	0.60%
深证综指	2006.38	0.23%
恒生指数	20750.72	-1.46%
中小板指数	6971.67	-0.09%
创业板指数	2246.02	-0.12%
新三板做市指数	1143.01	0.17%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	8.7%	9.1%	-2.4%
有色金属(中信)	4.8%	10.1%	10.4%
煤炭(中信)	4.4%	1.1%	-14.6%
石油石化(中信)	3.9%	-3.6%	-28.0%
食品饮料(中信)	3.7%	11.4%	5.8%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-0.9%	-7.1%	-5.6%
电子元器件(中信)	0.8%	8.3%	10.4%
计算机(中信)	1.0%	-0.4%	-3.8%
通信(中信)	1.2%	2.5%	8.9%
银行(中信)	1.2%	3.0%	-11.9%

【行业公司评论】

新三板日报（做市指数上涨 0.17% 成交总额不足 6 亿元）

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】(1) 7 月 5 日由协议转为做市的挂牌公司：瑞奥电气(833106.OC);讯腾智科(835097.OC);领先环保(833439.OC)。截至 7 月 5 日，做市商数目超过 6 家的公司有 669 家，占做市公司总数的 42.42%，其中有 79 家公司做市商数量超过 11。7 月 5 日，三板做市收于 1143.01 点，上涨 0.17%。涨跌幅方面，万企达上涨 14.42%，收于 2.76，位列做市板块每日涨幅榜首；海格物流上涨 12.15%，收于 3.52；汉龙科技上涨 10.96%，收于 10.04。做市涨幅排名前十的股票中无首日做市。

【每日挂牌公司情况】7 月 5 日新增挂牌企业 10 家，其中信息科技行业挂牌企业 2 家，工业行业挂牌企业 4 家，其他类 4 家。

【每日投资机会】科曼股份(430156.OC);阿李股份(837100.OC);山源科技(831815.OC);海泰新能(835985.OC);英雄互娱(430127.OC);泰通农业(835398.OC);都美股份(836988.OC);宏业农装(833200.OC);等公司发布重点公告。

【财经要闻】

做市指数上涨 0.17% 成交总额不足 6 亿元

风险提示:系统性风险

华金策略月报-经济半蹲，股市小步前进，难远行

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、全球经济进三退两:美国经济数据不如预期，加息搁浅；公投前欧洲经济平稳，公投后增长难以继续；日本经济难改下行趋势。公投对全球经济影响较大，各国货币政策或因此而出现变化。

二、我国经济增速放缓，分化明显：由于有意维持稳健的货币政策，近期我国经济数据较疲弱，存贷差继续上涨，实业投资动力不足，产业分化较大，第三产业和房地产表现较好，制造业较弱，但工业企业利润因下游需求存在仍然维持较强增势。

三、人民币存在缓慢贬值压力，风险可控：美元指数回调，全球股市回稳，欧洲对英国脱欧风险已经基本消化，人民币近期贬值压力减小。16 年我国贸易差额依然保持上升势头，但同比明显降低，我国出口相对疲软，人民币贬值压力尚存。

四、货币增长放缓，但资金面依然较充裕：货币政策偏向稳健。央行通过持续加大公开市场操作力度，给市场提供必要的流动性但又不至于给供给侧改革增加障碍。国债利率稍有回落，长短利差缩窄，资金避险情绪增加，但资金面总体变化不大，市场整体资金依然较充裕。

五、A 股市场展望

全球市场因经济回升动力不足以及受英国脱欧影响存在货币宽松预期。我国近期的货币政策趋于稳健，增长和稳定无法并存，近期我国经济数据表现较弱，或引发市场担忧，但市场资金依然较充裕。市场可能会对央行降准存在预期，对提高市场风险偏好有帮助。目前 A 股市场延续修复态势，离中短期 3100 点目标价位不远，向震荡市的中轴迈进，接近 3100 点上方压力会较大，股市小步前进，难以远行，我们依然维持震荡修复的判断。

六、风险提示：

- 1、债券违约事件蔓延，将使市场风险偏好下行，资产价格大幅下挫。
- 2、国际政治、经济等风险事件频发；致资产价格下滑、金融市场剧震。
- 3、中国经济复苏势头受阻，再次超预期下行。

新能源设备：静待新能源汽车推荐目录落地，冲刺行情即将开启

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情回顾：本周 A 股较上周表现略有好转，上涨 3.03%。新能源汽车行业延续良好发展态势，整体微涨。华金证券

重点关注 7 支标的股本周小幅下跌 1.47%，建议关注标的股本周上涨 0.29%。产业链中锂资源及动力电池表现较好，本周分别上涨 0.23%和 0.54%。华金建议关注板块 52 周涨幅居首为 128.12%，其次是锂资源板块，涨幅 69.23%。华金证券重点关注标的市盈率估值为 66.94X，比上上周下跌 1.1X。

重点公司动态：【天际股份】（002759）拟 27 亿收购锂电池材料公司。公司拟以 12.89 元/股发行 1.78 亿股，并支付现金 4.05 亿元，合计作价 27 亿元收购新华化工等 3 名交易对方持有的新泰材料 100%股份；同时拟以 12.89 元/股向公司控股股东汕头天际等 2 名对象发行股份募集配套资金不超过 4.4 亿元，将用于支付现金对价相关费用等。【西部矿业】拟 25 亿收购资产拓展产业链。公司拟以 5.91 元/股发行 2.16 亿股，并支付现金 12.3 亿元，合计作价 25.04 亿元收购青海锂业 100%股权（17.76 亿元）、大梁矿业 100%股权（7.28 亿元）；同时拟以不低于 5.91 元/股发行股份配套募资不超过 12.7 亿元，用于支付现金对价。

重大行业新闻：（1）科技部：新能源汽车国家重点研发计划公示国轩高科等 19 家企业机构入选。在新能源汽车领域有 19 个重点项目入选，包括新能源汽车智能化、轻量化、混合动力方向，以及动力锂电池、燃料电池等方向，覆盖了国轩高科、宁德时代、天津力神、科力远、特锐德、长安汽车、清华大学、北京大学、汽车工程学会等企业机构。（2）南方电网：十三五电动汽车充电基础设施投资 30 亿。到 2020 年，南方电网在南方五省的充电基础设施建设目标为，总计规划建设 674 座充电站和 2.5 万个充电桩。在电动汽车充电基础设施总体投资规模为 30.09 亿元。

投资建议：下半年新能源汽车有望延续高景气度，继续关注物流车目录下发时间和下半年新增供给释放速度，上游锂资源短期受到盐湖季节性复产和下游需求走弱影响，价格有所松动，关注下半年锂价弹性重现的投资机会。锂电池板块推荐国轩高科、南都电源、金杯电工；特斯拉超级工厂竣工在即，储能将会是下半年热点，另外当前充电桩及三元电池受到政策的强力推动，下半年将实现快速增长。其中三元锂推荐关注：格林美、澳洋顺昌；充电桩板块推荐北巴传媒、南京公用、和顺电气。

风险提示：政策推广力度减弱；产能扩张不及预期；市场竞争加剧。

**电子元器件：2016 年 7 月月度策略：求之于势，不责于人**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

**投资要点**

6 月行情持续强势，主题轮动：电子行业指数本月延续了趋势，其中半导体行业延续了 5 月底的强势，驱动了前半月的增长，而后半月的投资热点则是物联网，市场的关注点仍然是主题投资，随着调研及行业交流的持续，行业状况及公司经营战略规划也逐步明确，随着时间逐步进入中期报告的发布期，市场对于公司基本面的关注将会再次提升。2016 年 6 月，A 股市场电子行业一级指数上涨 7.7%，分别跑赢包括沪深 300、中小板及创业板指数 8.2、4.1 和 4.6 个百分点，保持独立的行情。

海外市场基本面改变有信号未见实质，市场震荡整理：海外市场方面来看，2016 年 6 月费城半导体指数下跌 1.1%，香港资讯科技指数上涨 1.1%，台湾资讯科技指数上涨 3.9%，北美市场在前月大涨后本月有所调整，而亚太的香港和台湾市场保持了上涨的趋势，由于基本面的改善仍然难以实质性明确，预计市场仍然将会以震荡调整为主。

存储器行业回暖反应市场整体状况，芯片国产化趋势再起：行业事件角度看，本月半导体行业的主要全球性新闻在存储器市场，由于下游终端产品进入了传统的补库存旺季，存储器价格及需求均出现回暖，反应了传统旺季对于产业的驱动力，而国内市场方面，投资端的国产化趋势仍然持续，更加值得关注的则是，我国自主知识产权的相关集成电路芯片在军事、超级计算机、北斗导航领域取得了进步，尽管消费端的产品仍然与全球前沿有所差距，但是相关产业内的突破可以预期。

投资建议：子行业选择包括集成电路设计、封装、存储器以及移动支付相关板块。相关标的包括紫光国芯（002049）、国民技术（300077）、华天科技（002185）、通富微电（002156）以及三环集团（300408）。芯片国产化的势头仍然持续，而存储器则是从产业政策以及行业发展共同的关注热点，对于半导体行业而言存在中期关注的趋势。终端产品方面的投资机会来自于存量创新，指纹识别作为移动支付的产业链相关板块，有望最先从部件产品方面进行推进。

风险提示：全球市场宏观经济波动影响电子元器件行业的终端需求；新产品市场认可度不及预期；行业持续并购后整合进度及效率存在风险。

**【雪浪环境】：定增有利未来扩张**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

**投资要点**

公司 4 日公告，以非公开增发方式募集不超过 4 亿元，7 月 5 日复牌首日上涨 5.27%。

**大股东参与定增彰显信心：**本次公司增发对象为大股东杨建平、嘉实基金、新华基金和金禾创投，分别认购 503 万股，402 万股、268 万股和 167 万股，4 名对象均为现金认购，发行价格 29.82 元/股，锁定期 36 个月。其中公司实际控制人杨建平高比例认购（1,5000 万，503 万股），彰显公司实际控制人对于未来公司发展的信心。若此次增发完成，公司实际控制人杨建平与徐惠芬夫妇持有公司的股份由 54.41%变为 52.71%，公司控制权未发生变化。

**定增改善现金流：**本次发行募集资金总额不超过 40,000 万元，扣除发行费用后计划 21,000 万元用于偿还银行贷款，剩余部分全部用于补充流动资金。截止至 2015 年一季度，公司资产负债率处于历史最高的 47.7%，货币资金 1.07 亿元。公司未执行订单约 11 亿元，收购上海长盈 20%股权和宜兴凌震固废 51%股权对价 2.38 亿元。公司定增后，现金压力降低，有利于未来收购。

**危废布局加速：**公司自上市后加速布局工业固废和危废行业，先后收购无锡市工业废物安全处置有限公司 51%股权，设立合资公司无锡康威环保科技有限公司，增资江苏汇丰天佑环境有限公司（获得其 51%股权），增资上海长盈（获得其 20%股权），收购宜兴市凌震固废处置有限公司 51%的股权。目前公司已完成在长三角地区的工业危废布局，未来公司危废处置能力将达 13.3 万吨/年，处理规模在行业中快速攀升。

**传统业务霸主地位难撼动：**我国城市和农村生活垃圾持续增长，预计 2020 年城市垃圾产量将达 3.23 亿吨，垃圾无害化（焚烧+填埋）处理需求迫切。公司作为国内垃圾焚烧发电和钢铁冶金领域烟气净化与灰渣处理的龙头企业，其设备广泛应用于国内大型垃圾焚烧发电项目，公司在手订单充足。公司 2013 年、2014 年、2015 年新签订的订单金额分别为 5.14 亿元、5.44 亿元、9.8 亿元，截至目前公司待执行订单金额为 11.41 亿元。“十三五”期间垃圾焚烧景气度延续，生活垃圾焚烧排放标准趋严将为公司带来大量烟气净化与灰渣处理订单。

**投资建议：**不考虑定增，我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.76、1.29 和 1.56 元。考虑危废行业的高景气度，首次给予增持-A 建议，6 个月目标价为 43.2 元，相当于 17 年 33 倍的动态市盈率。

**风险提示：**定增未完成，危废竞争加剧，订单不达预期

**【超图软件】：GIS 平台软件龙头，不动产登记助力业绩提升**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

**投资要点**

**公司为国内 GIS 平台软件的龙头：**公司为专注从事地理信息平台(GIS)和应用软件的公司，目前业务主要包括 GIS 平台软件的研发销售、地理信息应用工程技术服务。平台软件方面，公司去年发布了 SuperMap GIS 8C 系列产品，并率先推出跨操作系统的专业 GIS 桌面软件。经过多年耕耘，公司目前已经发展为国内 GIS 平台软件的龙头。

**不动产登记政策东风引燃 200 亿元市场：**2015 年 3 月 1 日，《不动产登记暂行条例》正式实施，其中明确指出，国土资源部牵头建立统一的不动产登记信息管理基础平台，各级登记机构的信息纳入统一基础平台。2016 年 1 月 1 日，《不动产登记暂行条例实施细则》正式发布实施，标志着不动产登记信息化建设的全面推进。我国目前拥有 333 个地级行政单位，2856 个县级行政单位，由此不动产登记系统建设、数据服务及相关配套服务的整个市场规模将会超过 200 亿元。另外，2017 年我国有望开展第三次土地调查，公司业务有望再次受益。

**加码拓展不动产登记系统建设，业绩有望实现高速增长：**随着政策的推动，公司加大了不动产登记市场的布局和产品研发，加强技术人员储备。不动产登记主要包括三个方面：数据整理及建库、硬件环境建设和软件系统建设，公司重点开拓软件系统建设方面。为进一步提升不动产登记市场的占有率，公司先后收购南康科技、南京国图、世纪安图三家公司。并购有助于强化各自优势，更好的发挥协同效应，实现公司的战略布局。公司近两年充分受益不动产登记系统的建设，项目中标不断放量，业绩有望实现高速增长。

**投资建议：**我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.31、0.42 和 0.58 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 27.3 元，相当于 2017 年 65 倍的动态市盈率。

**风险提示：**市场竞争不断加剧，不动产登记推进不及预期。

**【财经要闻】**

**1.李克强：坚持节约集约循环利用资源观**

李克强近日对持续推进公共机构节约能源资源工作作出重要批示。批示指出：多年来，各地区、各部门持续推进公共机构节约能源资源工作，在降低能源资源消耗和提高利用效率方面取得明显成效，工作值得肯定。“十三五”时期，公共机构尤其是国家机关要牢固树立新发展理念，坚持节约集约循环利用的资源观，充分发挥带头示范作用，继续积极主动作为，创新方式，深挖潜力，着力提高能源资源利用综合效益，促进形成勤俭节约、节能环保、绿色低碳、文明健康的社会风尚，为建设生态文明和美丽中国作出更大贡献。

**2.李克强飞赴安徽、湖南察看防汛**

7月5日上午，国务院总理李克强飞赴安徽、湖南察看防汛。国务院副总理汪洋、国务委员杨晶陪同。

**3.国务院：加快推进“五证合一、一照一码”登记制度改革**

国务院办公厅就关于加快推进“五证合一、一照一码”登记制度改革进行通知。主要任务方面，通知指出，完善一站式服务工作机制；推进部门间信息共享互认；做好登记模式转换衔接工作；推动“五证合一、一照一码”营业执照广泛应用；加强办事窗口能力建设。

**4.央行:周二进行 400 亿 7 天期逆回购**

央行 7 月 5 日进行 400 亿 7 天期逆回购，当日有 1800 亿逆回购到期，实现净回笼 1400 亿。本周公开市场有 8400 亿逆回购到期，无央票和正回购到期。

**5.发改委：中国高铁“走出去”实现历史性突破**

发改委网站消息，近年来，中国铁路“走出去”步伐不断加快，成为推进“一带一路”建设和国际产能合作的一张名片。截至 2015 年底，中国铁路营业里程达 12.1 万公里，高铁运营里程超过 1.9 万公里，占世界高铁运营里程的 60% 以上。2016 年 1—5 月，中国铁路完成旅客发送量 11.1 亿人次，同比增长 12.3%；货物发送量 10.4 亿吨，运输总量稳居世界第一。

**6.发改委：加大金融机构对有效投资的支持力度**

发改委表示，今后将与金融机构加强联系，从政策解读、项目推介、形势分析、问题反映等方面主动为金融机构提供服务。例如，为金融机构解读“三去一降一补”“十三五”规划、鼓励民间投资、推广 PPP 模式等重大政策；向金融机构推介京津冀协同发展等三大战略、民间投资、专项建设基金、中西部铁路、新兴产业和 PPP 等重大项目信息，引导金融机构跟投跟贷；与金融机构共同研讨经济、投资形势，认真研究吸纳金融机构的意见建议；听取金融机构在参与重大工程建设、支持有效投资等方面遇到的问题和困难，研究提出改进措施，并积极向有关方面反映，推动早日解决问题。

**7.发改委：新兴产业创业投资引导基金实体将组建完成**

国家新兴产业创业投资引导基金对各地参股基金要求，各地拟推荐的参股基金总规模不低于 2 亿元人民币，其中由地方政府出资的参股基金，社会出资不低于基金总规模的 60%。参股基金管理机构须已经完成工商注册，并在基金中认缴出资，出资比例不应低于基金规模的 1%，不支持推荐同一管理团队(实际控制人)发起设立多只基金。

**8.发改委：要求各级价格主管部门打造灵敏、高效、权威的价格信息平台**

发改委印发意见，要求各级价格主管部门打造灵敏、高效、权威的价格信息平台，切实加强重要商品价格常规和应急监测工作，进一步拓宽要素市场、网络电商、中小城市和乡村等监测领域，构建重要商品和服务价格指数体系。

**9.商务部：商务发展十三五规划纲要已印发实施**

《纲要》提出，到 2020 年，内贸流通现代化水平显著提升，社会消费品零售总额接近 48 万亿元，年均增长 10% 左右；高层次开放型经济体系基本形成，服务贸易超过 1 万亿美元，利用外资规模不低于“十二五”时期水平，对外投资五年累计达到 7200 亿美元；国际经济合作竞争新优势明显增强，以技术、标准、品牌、质量、服务为核心的对外经济新优势逐步建立；国际经贸关系全方位拓展，中国更加积极主动参与全球经济治理，提出更多中国方案，影响力和话语权显著提升。

**10.商务部：中日韩自贸区谈判取得新进展**

新一轮中日韩自贸区谈判取得新的进展，三方就协定范围领域达成一致，将金融服务、电信等五个议题升级为分工作组，并决定自新一轮谈判起，就重要服务部门的市场准入壁垒情况进行交流。

**11.商务部:英国脱欧对中国企业对外投资的影响是短期的**

中国将在英国脱欧公投后紧密关注欧盟形势；英国脱欧对中国企业对外投资带来一定影响，但影响是短期的；中国对外投资还是会保持积极稳妥发展趋势；中国不鼓励钢铁产品的出口，希望看到全球钢铁市场的稳定。

**12.工信部:将制定相关指导意见推动国家创新中心建设**

科技司将制定指导意见，采取相关措施，推动国家创新中心试点建设。国家制造业创新中心是国家制造业创新体系的核心载体，也是国家级创新平台的一种形式。工信部的目标是，“到 2020 年，重点形成 15 家左右制造业创新中心，力争到 2025 年形成 40 家左右制造业创新中心”。

**13.工信部：发布促进中小企业发展规划**

鼓励设立各类中小企业基金、创业投资引导基金、风险投资基金等，引导股权投资机构为中小企业提供融资支持；创新和扩大中小企业债券、信托、票据发行方式和规模；推进中小板、创业板、新三板和区域股权交易市场等发展。

**14.卫计委：今年新农合住院费用报销比例再提高 5 个百分点以上**

目前我国新农合制度已经覆盖了 97% 以上的农村居民，政策范围内门诊和住院费用报销比例分别达到 50% 和 75% 左右，全民医保制度防大病、兜底线的能力进一步增强。新农合政策范围内住院费用报销比例，今年要再提高 5 个百分点以上，通过降低大病保险起付线、提高报销比例等措施，切实减轻农村贫困大病患者医疗支出负担。

**15.外汇局：资本外流今年 3-4 月已稳定下来**

中国 2014 年起资本外流压力增大，但随着宏观微观方面多项措施的实施，今年 3-4 月情况已经稳定下来。

**16.国家统计局:实施研发支出核算方法改革后，中国各年 GDP 总量相应增加**

改革研发支出核算方法修订 GDP 数据，实施研发支出核算方法改革后，中国各年 GDP 总量相应增加，但对 GDP 增速影响较小；从 2016 年 1 季度 GDP 增速变化情况看，因核算方法改革增速变化幅度只有 0.04% 左右。

**17.6 月财新中国服务业 PMI 环比回升 1.5 个百分点至 52.7**

6 月财新中国服务业 PMI 环比回升 1.5 个百分点至 52.7，创 2015 年 7 月以来新高。6 月财新中国综合 PMI 数据从 5 月的 50.5 降至 50.3，显示 6 月增速轻微，为 4 个月来最低。莫尼塔宏观研究主管钟正生认为，后期政府仍有必要继续放宽服务业管制，推动经济转型和健康发展。

**18.上证综指收盘涨 0.6%站上 3000 点**

上证综指收盘涨 0.6%站上 3000 点；深成指跌 0.07%；创业板指跌 0.12%。两市成交额时隔两个月重回 7000 亿。万科尾盘现巨量资金抄底，集合竞价成交 46 万手，当天换手率达 2%。沪股通净流出 1.18 亿元，结束连续 4 日净流入。

**19.香港恒生指数低开低走收跌 1.46%报 20750.72 点**

香港恒生指数收盘下跌 1.46%，报 20750.72 点。截至 16:01，港股通每日额度 105 亿元剩余 90.71 亿元，占 86.4%。

**20.美股全线下跌，结束四日连涨**

美股全线下跌，结束四日连涨，银行与能源股领跌，英国脱欧对经济前景造成的不确定性令市场感到紧张。道指跌 0.61%报 17840.62 点，标普 500 指数跌 0.68%报 2088.55 点，纳指跌 0.82%报 4822.90 点。

**【重点公告】**

**【采掘】**

- 安泰集团:关于为山西新泰钢铁有限公司提供担保的公告
- 洲际油气:2015 年度利润分配实施公告
- 盘江股份:关于拟参与贵州华能焦化制气股份有限公司股权重组的公告
- 盘江股份:关于转让参股子公司股权的公告
- 新大洲 A:关于投资设立上海新大洲恒阳食品销售有限公司暨关联交易的公告

**【传媒】**

- 游族网络:关于非公开发行 A 股股票涉及关联交易的公告

三七互娱:重大资产重组进展公告

东方网络:重大资产重组进展暨延期复牌的公告

利欧股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(修订稿)

长城影视:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

天龙集团:关于控股股东部分股份质押的公告

**【电气设备】**

置信电气:2016 年半年度业绩预增公告

平高电气:2016 年半年度业绩快报

国轩高科:关于全资子公司对合肥星源新能源材料有限公司增资的公告

华西能源:关于对外投资暨关联交易的公告

恒顺众昇:关于重大资产重组停牌的进展公告

华西能源:重大资产重组进展暨继续停牌公告

中利科技:发行股份购买资产暨关联交易报告书(修订稿)

赛摩电气:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

东方电缆:2016 年非公开发行 A 股股票预案

**【电子】**

华映科技:2016 年半年度业绩预告

江海股份:关于全资子公司股权收购的公告

东山精密:关于公司控股股东部分股权质押及解除质押的公告

南洋科技:关于筹划重大资产重组的进展公告

顺络电子:2016 年限制性股票激励计划(草案)

铜峰电子:终止重大资产重组公告

**【房地产】**

中关村:重大诉讼公告

美好集团:关于公司对外提供反担保的公告

天地源:关于非公开发行 A 股股票事项获得国资委批复的公告

**【纺织服装】**

报喜鸟:2015 年度权益分派实施公告

鹿港文化:关于终止重组事项投资者说明会召开情况的公告

鹿港文化:关于公司股票复牌的提示性的公告

多喜爱:关于董事减持股份的公告

孚日股份:关于控股股东股权质押的公告

星期六:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)

**【公用事业】**

韶能股份:2016 年半年度业绩预告

**【国防军工】**

中航机电:2016 年度半年度业绩预告修正公告

\*ST 舜船:管理人关于重大事项继续停牌公告

中航高科:2016 年半年度业绩预告

**【化工】**

龙宇燃油:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告

安利股份:2016 年半年度业绩预告

杭州高新:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

恒大高新:关于筹划重大资产重组的进展情况暨召开股东大会审议继续停牌相关事项的公告

永太科技:关于控股子公司拟投资建设年产 6000 吨六氟磷酸锂和 2000 吨新型锂盐项目一期项目的公告

**【机械设备】**

宏磊股份:关于重大资产重组停牌进展的公告  
 鲍斯股份:关于重大资产重组延期复牌的公告  
 河北宣工:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告  
 慈星股份:关于使用剩余募集资金,未有投资计划的募集资金及自有资金对外投资的公告  
 金石东方:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告  
 蓝英装备:关于债权债务重组暨关联交易的进展公告  
 川润股份:关于终止重大资产重组召开投资者说明会的公告  
 厚普股份:关于持股 5%以上股东减持股份的公告  
 华东数控:关于持股 5%以上股东减持股份的公告  
 华东重机:关于重大资产重组的停牌进展公告  
 新元科技:关于筹划重大资产重组事项进展的公告  
 中科电气:重大资产重组进展公告  
 四方达:关于筹划重大事项停牌的公告  
 红宇新材:关于重大事项继续停牌公告  
 泰尔重工:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)  
 汉威电子:关于非公开发行 A 股股票预案第二次修订情况说明的公告

**【计算机】**

南威软件:关于公司 2016 年度配股公开发行证券预案  
 创业软件:关于重大资产重组停牌进展公告  
 康拓红外:关于持股 5%以上股东减持股份的公告  
 博彦科技:关于对外投资的公告  
 长城电脑:换股合并长城信息产业股份有限公司及重大资产置换和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要(草案)(修订稿)  
 佳都科技:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(修订稿)  
 金桥信息:关于重大资产重组继续停牌的公告  
 汉邦高科:对外投资意向的公告  
 佳都科技:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书的修订说明

**【家用电器】**

立霸股份:重大资产重组停牌进展公告  
 天际股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)(更新后)  
 依米康:2016 年半年度业绩预告

**【建筑材料】**

国栋建设:关于筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌公告  
 海螺型材:关于重大资产重组停牌进展公告  
 冀东水泥:关于公司控股股东部分股份质押及解除质押的公告

**【建筑装饰】**

上峰水泥:关于控股股东部分股份质押的公告  
 苏交科:重大资产购买报告书

**【交通运输】**

音飞储存:持股 5%以上股东减持股份的提示性公告  
 瑞茂通:关于控股股东股份解除质押和再次质押的公告  
 湖南投资:2016 年度半年度业绩预告  
 恒基达鑫:重大资产重组停牌进展公告  
 华贸物流:2016 年上半年度业绩预增公告

**【农林牧渔】**

龙力生物:关于终止实施限制性股票激励计划的公告

星河生物:关于控股股东股份质押的公告

壹桥海参:关于重大资产重组进展公告

通威股份:非公开发行股票限售股上市流通公告

【汽车】

广东鸿图:关于重大资产重组的进展公告

龙洲股份:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

富临精工:关于终止筹划以现金收购上海众源燃油分配器制造有限公司 100%股份的公告

亚太股份:关于调整非公开发行股票发行方案的公告

龙洲股份:关于披露重大资产重组预案暨公司股票暂不复牌的提示性公告

天兴仪表:重大资产重组进展公告

特力 A:对《关于对深圳市特力(集团)股份有限公司的关注函》的回复

【轻工制造】

双星新材:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告

ST 宜纸:关于对终止本次重大资产重组说明的补充公告

太阳纸业:2015 年年度权益分派实施公告

珠江钢琴:关于子公司广东琴趣网络科技有限公司取得工商营业执照的公告

【商业贸易】

海印股份:关于西部利得基金管理有限公司持有公司可转换公司债券超过发行总量 20%的公告

汇通能源:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

ST 成城:2015 年年度股东大会决议公告

南宁百货:关于回复上海证券交易所问询函的公告

【食品饮料】

西藏发展:关于股东股权转让的进展公告

科迪乳业:关于非公开发行股票申请文件反馈意见的补充回复

得利斯:关于筹划重大资产重组进展情况的公告

【通信】

茂业通信:关于股东的一致行动人再次增持公司股份达 2%的公告

新海宜:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

【休闲服务】

众信旅游:关于第一大股东,实际控制人增持公司股份的公告

云南旅游:非公开发行 A 股股票预案(第三次修订稿)

【医药生物】

阳普医疗:关于公司控股股东增持公司股份的进展公告

宜华健康:关于公司第一期员工持股计划的进展公告

太极集团:对外投资公告

楚天科技:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之部分限售股解禁的提示性公告

福瑞股份:关于公司所属企业法国 Echosens 公司境外上市事宜进展公告

复星医药:关于与支付宝(中国)网络技术有限公司签订《业务合作框架协议》的补充公告

润达医疗:收购资产的补充公告

【有色金属】

\*ST 金瑞:关于发行股份购买资产并募集配套资金有关事项获得国务院国资委批复的公告

鑫科材料:关于控股股东及实际控制人增持计划实施完成的公告

\*ST 东钨:关于重大资产重组停牌进展公告

天通股份:重大资产重组进展公告

厦门钨业:2016 年半年度业绩快报公告

四通新材:关于对外投资事项处于筹划阶段的公告

西藏珠峰:关于股东股权司法扣划和权益变动的提示性公告

【综合】

慧球科技:关于终止重大资产重组的公告

\*ST 宏盛:关于控股股东所持股份质押的公告

亿利洁能:2015 年度利润分配实施公告

## 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；

## 分析师声明

何筱薇声明，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**

华金证券有限责任公司（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有限责任公司（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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任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。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn