

## 晨会纪要(2016年07月19日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板股权质押走热 银行业务收紧后 P2P 补位）
- 【行业评论】 电子元器件：电子元器件行业 6 月月度报告
- 【公司评论】 【红宇新材】：PIP 定增项目有利于大规模产业化应用
- 【公司评论】 【沧州明珠】：隔膜产能逐步释放，助力业绩翻倍增长
- 【公司评论】 【科大智能】设立合资公司，切入卫品智能包装领域
- 【公司评论】 【格林美】关于子公司签署车用动力电池包项目增资合营协议的公告
- 【行业评论】 行业新闻点评：软银拟 234 亿英镑收购英国芯片设计厂商 ARM

### 财经要闻：

1. 李克强将同主要国际经济金融机构负责人举行“1+6”圆桌对话会
2. 国务院：发布《关于深化投融资体制改革的意见》
3. 国务院：加快知识产权强国建设
4. 国务院：批复同意在中新广州知识城开展知识产权运用和保护综合改革试验
5. 央行：对 14 家金融机构开展 MLF 操作
6. 财政部印发《法治财政建设实施方案》
7. 国土部：下半年地方政策微调可能性较大
8. 工信部：印发《工业绿色发展规划（2016 - 2020 年）》
9. 国家统计局：6 月房价涨势继续放缓
10. 新华社：受权播发《中共中央国务院关于深化投融资体制改革的意见》
11. 科技部、卫计委加强卫生领域科技创新顶层设计
12. 中钢协：中国钢铁行业面临的形势较为严峻
13. 深交所：全面提升一线监管威慑力
14. 上交所：正式修订发布《上海证券交易所沪港通试点办法》
15. 新华社：北上广“人口拐点”信号出现
16. 国内成品油调价窗口周四开启或将迎来下调
17. 央广网：中粮集团、中纺集团 7 月 18 日在京召开改革战略重组启动大会
18. 上证指数报 3043.56 点，下跌 0.35%
19. 香港恒生指数涨 0.66%
20. 美国股市标普 500 与道指双双再创历史新高

### 重点公告：

- 昆仑万维:关于参与收购 OperaSoftwareAS 的对外投资暨关联交易公告
- 蓝色光标:关于持股 5%以上股东及董事部分股份质押公告
- 宝通科技:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告
- 星徽精密:关于持股 5%以上股东减持公司股份的提示性公告

### 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	3262.02	-0.44%
上证综指	3043.56	-0.35%
深证综指	2027.88	-0.53%
恒生指数	21803.18	0.66%
中小板指数	7047.41	-0.64%
创业板指数	2249.87	-0.61%
新三板做市指数	1122.66	-0.36%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	4.8%	-1.4%	4.0%
通信(中信)	3.0%	3.7%	-9.5%
银行(中信)	1.9%	4.2%	-9.0%
轻工制造(中信)	1.8%	-0.1%	-8.7%
农林牧渔(中信)	1.6%	2.4%	-13.3%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.3%	-4.0%	-22.5%
国防军工(中信)	-3.2%	5.9%	-30.3%
食品饮料(中信)	-2.5%	16.6%	1.8%
有色金属(中信)	-1.7%	8.7%	-0.3%
非银行金融(中信)	-1.7%	-0.9%	-21.9%

立思辰:关于现金收购上海叁陆零教育投资有限公司 100%股权的公告  
富临运业:拟收购都江堰蜀电投资有限责任公司

**【行业公司评论】**

**新三板日报 ( 新三板股权质押走热 银行业务收紧后 P2P 补位 )**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】(1)7月19日做市商情况变动情况：中信证券后续加入为盛世大联(831566.OC)提供做市服务；九州证券后续加入为广厦网络(430128.OC)提供做市服务；万和证券后续加入为经证投资(832051.OC)提供做市服务；国泰君安证券后续加入为宏远电器(833186.OC)提供做市服务。(2)7月19日由协议转为做市的挂牌公司：阳光四季(831558.OC)。截至7月18日，做市商数目超过6家的公司有672家，占做市公司总数的42.16%，其中有79家公司做市商数量超过11。7月18日，三板做市收于1122.66，下跌0.36%。涨跌幅方面乐普四方上涨22.0238%，收于8.2，位列做市板块每日涨幅榜首；中天羊业涨13.2702%，收于2.39；国义招标上涨12.9707%，收于5.4。做市涨幅排名前十的股票没有首日做市。

【每日挂牌公司情况】7月18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5家，其他类3家。

【每日投资机会】听牧肉牛(832151.OC);华诺环保(836057.OC);和合玉器(834905.OC);国友股份(835365.OC);未来国际(835152.OC);成聪软件(830905.OC)等公司发布重点公告。

【财经要闻】

新三板股权质押走热 银行业务收紧后 P2P 补位

风险提示:系统性风险

电子元器件：电子元器件行业6月月度报告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

存储器市场景气度短期显著提升，旺季效应明显：根据 SIA 数据显示，全球半导体销售收入 2016 年 4 月同比下降 8.0%，连续 11 个月下滑，日本市场继续维持了连续 3 个月的正增长，欧洲、美洲和亚太市场跌幅继续扩大。供给端 SEMI 数据显示北美和日本的 BB 值 5 月为维持在枯荣线之上，厂商对于产能扩张仍然保持乐观。值得关注的是，存储器市场在经历长时间的价格下降过程后，本月的价格显著反弹，我们认为是传统旺季效应以及在供给端的短期突发性事件带来的市场情绪共同作用，未来中长期看预计是企稳的状况。

工信部终端出货量数据显示，全国 6 月手机出货量同比上升 16.9%，智能手机出货量同比上升 24.1%，国内品牌出货量同比上升 22.6%，均强于市场整体，智能手机的渗透率已经达到了较高的水平，未来提升空间有限。国内品牌持续增长，无论是全球市场的数据还是国内市场的数据均显示了这种趋势。我们预计，全年的手机整体出货量将会维持小幅的增长，增速略弱于 2015 年。

全球及中国的 LED 灯泡价格 6 月均出现环比出现持平的走势，上游芯片市场价格的企稳是主要原因。

台湾半导体企业销售数据基本反映市场弱势，设计继续强势：晶圆代工企业台积电和台联电的单月收入增幅明显，符合旺季效应，封装测试企业矽品连续两月收入回升，日月光维持调整，联发科为代表的设计公司销售收入持续增长，整体市场格局没有显著改变，目前仍然是短期效应。

投资建议：整体投资策略方面趋于谨慎，中期业绩即将披露，前期主题炒作轮动后市场的整体估值得到推升，业绩能否兑现成为参考指标，考虑到常规情况下越早公布业绩预告的公司通常业绩预期越好，因此本月的主题投资仍然有持续的可能。子行业选择与月度策略报告保持一致，包括集成电路设计、封测、以及移动支付相关，其中设计及封测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)和三环集团(300408)。

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。

【红字新材】：PIP 定增项目有利于大规模产业化应用

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司拟定增募集资金 5 亿元投入 PIP 项目：公司拟定增 5506 万股，大股东朱红玉董事长以现金认购 3304 万股，锐德创投以现金认购 2203 万股。发行价格为 9.08 元/股，本次发行募集资金总额不超过 5 亿元，扣除发行费用后拟全部用于 PIP 可控离子渗入技术产业化项目，建设 20 条 PIP 技术生产线，进一步推动 PIP 技术、产品的大规模产业化运用。

PIP 技术将全面替代传统污染严重的电镀工艺：目前我国上规模的电镀生产线超过了 5000 条，生产能力超过了 3 万亿立方米，每年排放超过 8 亿吨含重金属的废水、5 万吨固体废弃物、3000 亿立方米酸性废气，给环境造成了巨大压力。PIP 技术的应用和推广过程可以实现绿色环保，未来有望全面替代黑色金属的电镀铬工艺，减少电镀行业对环境的污染压力。具有良好的经济效益和环境效益。

PIP 技术正在形成市场需求：PIP 可控离子渗入技术不仅具有明显的环保效应，也可以大幅提高材料的耐磨耐腐蚀性，性能突出、技术稳定，满足了高端装备行业对高端零部件的迫切需要，因此 PIP 技术正在高端汽车零部件、工程机械、矿山机械、农用机械、军工、石油装备、高铁等行业进行推广应用。2016 年 5 月，公司建设的全球首条 PIP 生产线正式建成投产之后，各地客户纷纷显示出合作兴趣，我们估计市场需求将逐步形成规模。

本次定增加速公司业务结构的优化：公司将全面推动金属表面处理业务，业务结构由单一业务向以原有核心业务为主，成长性业务为辅的业务结构转变，业务结构更加合理。我们认为公司新材料技术发展极具潜力，快速增长可期。

投资建议：此次定增对公司股本摊薄约为 12.5%，定增工作估计 2016 年 11 月底完成，我们按照新增 5506 万股计算，考虑到既有业务的状况，以及未来的发展趋势，预测 2016 年-2018 年每股收益分别为 0.05、0.1 和 0.15 元。维持“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 12.5 元。

风险提示：宏观经济下滑、行业过度竞争、项目进程不达预期等。

**【沧州明珠】：隔膜产能逐步释放，助力业绩翻倍增长**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

**投资要点**

事件：公司 2016 年 7 月 12 日发布 2016 年半年度业绩预告修正公告称，预计公司 2016 年 1-6 月归母净利润上修 2.52 亿元-2.70 亿元，同比增长 180%-200%。此次上修业绩预告，主要是 2016 年 1-6 月公司主要产品的销量、营业收入较上年同期比原预期有所增长，导致归母净利润比原预期增加。

隔膜新增产能逐步释放，业绩有望继续大幅增长。湿法隔膜采用同步拉伸的工艺，主要用于三元电池和 3C 类电池，目前公司湿法膜产能为 2500 万平米，湿法膜尚处于产品的导入期，毛利率大约在 40%左右，同时，在建年产 6000 万平米湿法隔膜项目，预计今年年底或者明年年初投产，另外年产 1.05 亿平米湿法膜项目目前已经开工建设，预计 2018 年初完成达产，届时湿法隔膜产能将达到 1.9 亿平方米，随产能完全释放公司业绩有望继续大幅增长。此外，陶瓷涂布技术的出现使湿法隔膜在安全性方面得到了有效保证，给湿法隔膜带来更大的市场空间。

BOPA 薄膜凭借其规模和技术优势已成为细分行业的先行者。公司是国内第一家通过自主研发全面掌握 BOPA 薄膜同步双向拉伸工艺的企业，重庆明珠投资建设的“年产 5,500 吨高阻隔 BOPA 薄膜项目”在 2015 年实现达产，预计 2016 年 BOPA 薄膜的产销量将达 3.3 万吨，BOPA 薄膜产品产能利用率将超过 100%，随着消费者生活水平的提高，BOPA 膜的市场空间还将继续扩大。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.68、0.82、0.94 元，对应 PE 分别为 39.6、33.0、28.8 倍，首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 35 元。

风险提示：隔膜产能过剩导致价格下跌风险，市场需求低于预期。

**【科大智能】设立合资公司，切入卫品智能包装领域**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司公告，公司控股公司上海乾承机械拟与上海观统智能公司、詹建萍女士、汤正东先生共同出资设立合资公司，上海三渠智能。其中，乾承机械以自有资金出资 255 万元，占注册资本总额的 51%。科大智能成立时主要从事配用电自动化产品，目前智能电气业务板块在此基础上，取得新能源充电装置产品研发和市场重要突破。公司拟收购的冠致自动化专注于智能焊装生产线的开发，是少数能打破外企长期垄断一线主流车企侧围焊接生产线细分领域的企业之一，是上海大众认定的 A 级供应商。观统智能致力于为卫品行业提供专业的自动化物流及包装设备的设计及综合解决方案，具有较强的现代化物流及包装的规划和自动化方案设计能力。目前包装行业趋势逐渐走向智能化和高端化，智能包装拥有自动化程度高、生产效率高、可靠性好、灵活性强、技术含量高的特点，未来几年，智能化包装市场前景将十分广阔。此次设立合资公司，以卫品的智能包装为切入点，为涉及到智能包装行业的客户打造无人化智能包装整体解决方案，从而进一步丰富和完善公司智能制造的产业链条，建议积极关注。

**【格林美】关于子公司签署车用动力电池包项目增资合营协议的公告**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

格林美（武汉）新能源汽车服务有限公司拟进行增资扩股，格林美（武汉）原股东为武汉城矿公司，拟引进王坚、湖北联硕动力电池技术服务企业为新股东，合作三方于 2016 年 7 月 16 日签署《车用动力电池包项目增资合营协议》。此次合营目标为 3 至 5 年完成年配置不低于 10 万辆新能源汽车的电池组，从而实现“材料、电池、新能源整车制造、供应链

金融及动力电池回收”全产业链闭环循环系统。不久前，格林美新材料有限公司拟投资 3.58 亿元，用于建设年产 4 万吨动力电池原料硫酸镍生产线，以满足公司镍钴锰与镍钴铝材料战略发展需求原料以及未来动力电池材料市场的需求。作为高端锂电材料龙头，公司已经打开与国内外新能源汽车巨头与电池制造巨头的战略合作通道，实现“共建价值链、共享竞争力”的持续竞争力，为公司创造了新的盈利增长点，建议积极关注格林美（002340）。

**行业新闻点评：软银拟 234 亿英镑收购英国芯片设计厂商 ARM**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

行业新闻：北京时间 7 月 18 日上午消息，据英国《金融时报》报道，知情人士透露，日本软银已经同意斥资 234 亿英镑（约合 310 亿美元）收购英国芯片设计公司 ARM。ARM 创立于 25 年前，目前拥有 4000 名员工。这起并购有望成为针对欧洲科技公司的最大并购。软银此次出价为每股 17 英镑现金，较 ARM 上周的收盘价溢价 43%。

点评：ARM 是智能手机时代最为成功的半导体集成电路芯片设计公司，其开发的低功耗高性价比的芯片成为了嵌入式系统的最佳实现平台，同时其通过 IP 核授权的方式来提供给客户进行再次设计已满足不同终端应用需求的产品，从而使得这家公司的产品获得很高的市场渗透率。本次软银对于 ARM 的收购我们认为不是在英国脱欧日元升值的大背景下的一次财务投资，而是作为 TMT 行业投资领域内的慧眼识才的软银集团对于未来行业发展趋势的投资，ARM 公司在低功耗高性能芯片方面的技术优势在未来物联网为代表泛智能化时代有着广泛应用前景，已经难以估算的市场规模，我们认为，对于本次行业重大收购案的解读，可以又一个行业巨头看好并投资物联网领域的案例，我们建议积极关注国内相关行业的企业动向。

**【财经要闻】**

**1. 李克强将同主要国际经济金融机构负责人举行“1+6”圆桌对话会**

外交部发言人陆慷 18 日宣布，经各方商定，国务院总理李克强将于 7 月 22 日在北京同世界银行行长金墉、国际货币基金组织总裁拉加德、世界贸易组织总干事阿泽维多、国际劳工组织总干事赖德、经济合作与发展组织秘书长古里亚和金融稳定理事会主席卡尼举行圆桌对话会，就经济增长、结构性改革、贸易、金融、发展、就业等议题进行讨论。

**2. 国务院：发布《关于深化投融资体制改革的意见》**

国务院发布《关于深化投融资体制改革的意见》提出，大力发展直接融资；开展金融机构以适当方式依法持有企业股权的试点；稳步放宽境内企业和金融机构赴境外融资；逐步放宽保险资金投资范围；加快建立规范的地方政府举债融资机制，支持省级政府依法依规发行政府债券。

**3. 国务院：加快知识产权强国建设**

国务院发文加快知识产权强国建设，推进知识产权管理体制机制改革、实行严格的知识产权保护；同意在中新广州知识城开展知识产权运用和保护综合改革试验。

**4. 国务院：批复同意在中新广州知识城开展知识产权运用和保护综合改革试验**

国务院批复同意在中新广州知识城开展知识产权运用和保护综合改革试验。文件称，要深入实施知识产权战略，将中新广州知识城打造成为“立足广东、辐射华南、示范全国”的知识产权引领型创新驱动发展之城。

**5. 央行：对 14 家金融机构开展 MLF 操作**

央行 18 日发布公告称，对 14 家金融机构开展 MLF（中期借贷便利）操作共 2270 亿元，其中 3 个月 530 亿元、6 个月 1345 亿元、1 年期 395 亿元，利率与上期持平。7 月 18 日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合 7 月下旬 MLF 到期 2185 亿元，人民银行对 14 家金融机构开展 MLF 操作共 2270 亿元，其中 3 个月 530 亿元、6 个月 1345 亿元、1 年期 395 亿元，利率与上期持平，分别为 2.75%、2.85%、3.0%。

**6. 财政部印发《法治财政建设实施方案》**

财政部制定了《法治财政建设实施方案》，力争到 2020 年形成较为完备的财政法律制度规范体系、高效的财政法治实施体系、严密的财政法治监督体系、有力的财政法治保障体系。方案提出了深入推进财政行政审批改革、推行财政权力清单、责任清单、收费清单制度、完善财政宏观调控、加强重点领域财政立法等一系列具体措施。

### 7.国土部：下半年地方政策微调可能性较大

近日，国土部发布对 105 个主要城市第二季度底价监测结果显示，全国主要监测城市地价总体水平为 3715 元人民币/平方米，其中住宅地价为 5662 元/平方米，同比增长 5.73%，较上一季度的 4.66% 进一步扩大，住宅地价环比增幅则从 1.27% 扩至 1.95%。报告预计，在多重因素影响下，预计三季度全国地价整体保持温和上升的态势，房地产市场持续分化，升温或回暖的城市范围向三线热点城市扩大；一、二线前期热点城市的土地市场热度略有回落，地价涨幅略有放缓。

### 8.工信部：印发《工业绿色发展规划（2016 - 2020 年）》

工信部近日印发《工业绿色发展规划（2016 - 2020 年）》。提出发展目标，到 2020 年，绿色发展理念成为工业全领域全过程的普遍要求，工业绿色发展推进机制基本形成，绿色制造产业成为经济增长新引擎和国际竞争新优势等。

### 9.国家统计局：6 月房价涨势继续放缓

国家统计局昨日发布 6 月份 70 个大中城市住宅销售价格统计数据，6 月房价涨势继续放缓，一线城市环比涨幅比上月略有扩大，二、三线城市持续收窄；合肥以 4.9% 涨幅一马当先，厦门、南京紧随其后，深圳、上海、北京和广州涨幅分别为 2.6%、2.4%、2.3%、1.8%。

### 10.新华社：授权播发《中共中央国务院关于深化投融资体制改革的意见》

新华社授权播发《中共中央国务院关于深化投融资体制改革的意见》。提出，进一步转变政府职能，建立完善企业自主决策、融资渠道畅通，职能转变到位、政府行为规范，宏观调控有效、法治保障健全的新型投融资体制。

### 11.科技部、卫计委加强卫生领域科技创新顶层设计

近日，科技部和国家卫生计生委签订合作协议，建立科卫协同机制，进一步加强医药卫生领域科技创新的顶层设计，协同谋划并组织实施工重大科技项目和工程，推进医药卫生领域科技创新体系建设及各项科技创新工作。这是两部门贯彻落实全国科技创新大会的一项重要举措。

### 12.中钢协：中国钢铁行业面临的形势较为严峻

近日中钢协表示，中国钢铁行业面临的形势较为严峻，突出表现在三个方面。国家正在大力度、系统性地解决钢铁行业产能过剩问题；国际贸易摩擦增加；今年上半年钢铁行业上下游品种价格波动幅度加大。

### 13.深交所：全面提升一线监管威慑力

近日深圳证券交易所召开第三届理事会第四十七次会议，通报深交所 2016 年上半年工作情况和下半年重点工作安排、落实中央巡视反馈意见及赴境外市场考察调研等有关情况，研究审议预决算等相关财务事项。会议强调，深交所下半年的工作任务更加繁重，要坚决贯彻落实证券期货监管系统 2016 年年中监管工作会议要求，持续推进党的建设、作风建设和廉政建设，着力夯实市场制度基础和内部管理基础，稳定市场各方预期。

### 14.上交所：正式修订发布《上海证券交易所沪港通试点办法》

上交所近日正式修订发布《上海证券交易所沪港通试点办法》，以配合联交所实施收市竞价交易时段的相关业务安排。修改内容有三个方面，包括明确收市竞价交易时段港股通投资者所能采用的订单类型为竞价限价盘委托等。

### 15.新华社：北上广“人口拐点”信号出现

新华社发文称，北上广“人口拐点”信号出现；北京 2015 年末常住人口比 2014 年末增 18.9 万人，与 2014 年相比少增 17.9 万人；上海比 2014 年末减少 10.41 万人，为新世纪以来首现负增长；广州 2010 年至 2014 年 5 年内，仅增 30 余万人，出现阶段性放缓。

### 16.国内成品油调价窗口周四开启或将迎来下调

国际原油价格近期时常出现暴跌暴涨现象，自 6 月 24 日截至 7 月 15 日，不到一月时间，原油暴涨暴跌现象已开始让人有屡见不鲜之感，可见近期国际市场动荡频繁，近期中东地区国际局势紧张，供应过剩的担忧抑制油价涨幅。WTI45.95 涨 0.27 布伦特 47.61 涨 0.24 美元；截至 7 月 15 日原油综合变化率-4.71%，预计对应下调幅度 115 元/吨，新一轮成品油调价窗口将于 7 月 21 日 24 时开启。

**17.央广网：中粮集团、中纺集团 7 月 18 日在京召开改革战略重组启动大会**

中粮集团、中纺集团 7 月 18 日在京召开改革战略重组启动大会，中纺整体并入中粮成为中粮全资子公司。中粮国有资本投资公司改革试点方案同日公布。重组后，中粮油脂加工整体市场份额成为国内第一。

**18.上证指数报 3043.56 点，下跌 0.35%**

上证指数报 3043.56 点，下跌 0.35%，成交额 2066.68 亿。深证成指报 10762 点，下跌 0.57%，成交额 3510.21 亿。创业板指报 2249.87 点，下跌 0.61%，成交额 940.96 亿。两市合计成交 5576.89 亿。盘面上看，量子通信、造纸、银行、物流电商等板块涨幅居前。

**19.香港恒生指数涨 0.66%**

恒生指数低开高走，尾盘涨幅扩大，恒指收涨 0.66%报 21803.18 点，消费服务板块涨超 1%表现最佳，地产建筑、金融等板块涨不足 1%，蓝筹股涨多跌少。

**20.美国股市标普 500 与道指双双再创历史新高**

美国股市收高，科技股领涨，标普 500 与道指双双再创历史新高。道琼斯工业平均指数上涨 18.28 点，报 18533.05 点，涨幅为 0.1%；标准普尔 500 指数上涨 5.15 点，报 2166.89 点，涨幅为 0.24%；纳斯达克综合指数上涨 26.19，报 5055.78 点，涨幅为 0.52%。

**【重点公告】**

云煤能源:关于重大事项停牌的公告

通源石油:关于公司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之标的资产过户完成的公告

**【传媒】**

完美环球:关于筹划重大资产重组的停牌公告

\*ST 生物:关于中止 2016 年非公开发行股票事项的公告

利欧股份:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成的公告

中南文化:关于收购资产事项的进展公告

昆仑万维:关于参与收购 OperaSoftwareAS 的对外投资暨关联交易公告

蓝色光标:关于持股 5%以上股东及董事部分股份质押公告

蓝色光标:关于涉及诉讼、仲裁事项进展公告

**【电气设备】**

鼎汉技术:2016 年非公开发行 A 股股票预案(第二次修订稿)

宝胜股份:2016 年半年度业绩预告公告

卧龙电气:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

中利科技:关于发行股份购买资产暨关联交易之标的资产过户完成的公告

\*欣泰:关于股票存在暂停上市风险的提示性公告

向日葵:关于重大资产重组停牌进展公告

**【电子】**

\*ST 宇顺:关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告

凤凰光学:重大资产重组停牌公告

联建光电:关于回购注销部分限制性股票暨减资的公告

艾比森:关于终止收购事项的公告

飞乐音响:2015 年度利润分配实施公告

\*ST 东晶:重大资产重组停牌进展公告

**【房地产】**

银亿股份:关于发起设立产业投资基金的公告

海航创新:关于上海叶海绿化有限公司起诉公司子公司的公告

万泽股份:重大资产出售暨关联交易实施情况报告书

京投发展:2016 年第二季度主要经营数据公告

万泽股份:重大事项继续停牌公告

**【纺织服装】**

步森股份:关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告

星期六:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

哈森股份:股票交易异常波动公告

**【钢铁】**

河钢股份:2015 年度分红派息实施公告

**【公用事业】**

宝新能源:公开发行公司债券预案公告

国电电力:关于项目进展情况的公告

新能泰山:重大资产重组进展公告

**【国防军工】**

振芯科技:关于控股股东部分股份解除质押的公告

**【化工】**

\*ST 天利:重大资产重组进展公告

宝硕股份:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的公司有关事项的说明公告

山西三维:重大资产重组延期复牌公告

宝通科技:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

新开源:关于境外投资的公告

**【机械设备】**

星徽精密:关于持股 5%以上股东减持公司股份的提示性公告

浙江鼎力:关于公司股票停牌的公告

红宇新材:2016 年非公开发行股票预案

金石东方:关于重大资产重组的进展公告

润邦股份:关于对外投资的进展公告

诺力股份: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预案(修订稿)

开元仪器:关于重大资产重组停牌进展的公告

**【计算机】**

立思辰:关于现金收购上海叁陆零教育投资有限公司 100%股权的公告

中安消:关于实际控制人部分股权解除质押的公告

创业软件:关于对外投资浙江创源环境科技股份有限公司的公告

北信源:关于控股股东、实际控制人减持计划完成的公告

达华智能:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

博通股份:关于重大资产重组事项的进展公告

同花顺:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

**【家用电器】**

德奥通航:非公开发行股票预案(五次修订稿)

银河电子:出售资产的公告

格力电器:关于发行股份购买资产停牌进展公告

**【建筑材料】**

天山股份:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

南山控股:发行 A 股股份换股吸收合并深圳赤湾石油基地股份有限公司并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

**【建筑装饰】**

建艺集团:关于完成收购振业实业国际有限公司的公告

中泰桥梁:收购报告书

中泰桥梁:非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书(摘要)

【交通运输】

富临运业:拟收购都江堰蜀电投资有限责任公司

海南航空:关于与海航物流集团有限公司增资扬子江快运航空有限公司关联交易的公告

南京港:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

华贸物流: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之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书

【农林牧渔】

海南橡胶:关于为云南陆航提供担保的公告

隆平高科:关于对外担保的公告

【汽车】

中通客车:2015 年年度权益分派实施公告

浩物股份:关于重大资产重组进展情况的公告

天润曲轴:关于重大资产重组停牌的进展公告

星宇股份:关于非公开发行股票申请获中国证监会核准批复的公告

【轻工制造】

双星新材:非公开发行股票预案(修订稿)

哈尔斯:关于为境外孙公司提供内保外贷的公告

【商业贸易】

\*ST 金源:关于公司重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户情况的公告

兰生股份:关于转让上海兰生文体进出口有限公司全部股权暨关联交易的公告

厦门国贸:2016 年半年度业绩预增公告

上海物贸:关于重大资产重组的进展公告

【食品饮料】

重庆啤酒:关于转让重庆啤酒宁波大梁山有限公司股权的提示性公告

五粮液:2015 年度分红派息实施公告

金字火腿:关于重大资产重组进展公告

【通信】

亨通光电:2016 年半年度业绩预增公告

三维通信:2016 年限制性股票激励计划(草案)

航天发展:董事会关于筹划重大资产重组停牌期满申请继续停牌公告

吴通控股:关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项的公告

九有股份:2016 年半年度业绩预盈公告

【休闲服务】

腾邦国际:关于引进第三方向子公司增资暨关联交易的公告

【医药生物】

东宝生物:关于重大资产重组进展公告

浙江震元:2016 年半年度报告

方盛制药:关于股权激励计划限制性股票授予结果公告

永安药业:关于购买理财产品的公告

海正药业:关于与美国 Nascent 生物公司签订技术转让协议的公告

三诺生物:重大资产重组进展公告

舒泰神:关于全资子公司使用自有资金对 InflaRx GmbH 进行投资的公告

【有色金属】

银泰资源:董事会关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

\*ST 烯碳:关于收到中国证监会辽宁监管局对公司出具警示函措施的决定的公告

ST 华泽:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

【综合】

中国宝安:关于共同出资设立新材料产业投资基金的进展公告

### 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