

## 晨会纪要(2016年07月20日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（中央下发投融资体制改革意见 新三板迎三大利好）
- 【行业评论】 新能源设备：中报业绩大幅增长，行业景气持续
- 【行业评论】 医药：博晖创新检测业务回暖，苏宁环球坚定进军医美
- 【行业评论】 环保及公用事业：PPP项目落地率提高，环保企业业绩上扬
- 【公司评论】 【隆基股份】单晶需求强劲，业绩实现超6倍增长
- 【公司评论】 【新海宜】新能源+大通信，双轮齐动
- 【公司评论】 【华懋科技】被低估的高成长型安全气囊领域“隐形”冠军
- 【公司评论】 【合康变频】动力总成及车桩运营渐趋完善，业绩增长可圈可点
- 【公司评论】 【怡球资源】与北京蓝吉新能源等签署了“框架协议”，切入燃料电池
- 【公司评论】 【先导智能】终止非公开发行股票收购海外标的 JOT Automation

### 财经要闻：

- 1.习近平：视察宁东能源化工基地
- 2.李克强：加强对社会资金引导，防止投向过剩产能、污染环境的行业等
- 3.国务院：在自由贸易试验区暂时调整相关行政法规
- 4.发改委：统筹推进停车场与充电基础设施建设
- 5.商务部：6月对外直接投资1001.7亿元，同比增长44.9%
- 6.发改委价格监测中心：下半年CPI将保持温和上涨态势
- 7.商务部：民资转移海外不是海外投资增长主因
- 8.商务部：实际中没有发生抵制菲律宾产品情况
- 9.央行进行600亿7天期逆回购
- 10.工商总局：多措并举帮扶化解过剩产能职工就业创业
- 11.工信部：前6月规模以上有色金属企业工业增加值增9.2%
- 12.工信部：下大力气落实好“三去一降一补”重大任务
- 13.能源局：尽快制定京津冀电力市场建设方案
- 14.住建部：到2020年培育1000个左右特色小镇
- 15.交通部：支持国有交通运输企业做强做优做大
- 16.国家粮食局：发布《关于加快推进粮食行业供给侧结构性改革的指导意见》
- 17.新三板：7月19日合计挂牌7789家公司，当日新增9家
- 18.上证综指收跌0.23%报3036.6点
- 19.香港恒生指数收盘跌0.6%
- 20.美国股市涨跌不一，道指连续六日创历史新高

### 重点公告：

### 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   | 3248.23  | -0.42% |
| 上证综指    | 3036.60  | -0.23% |
| 深证综指    | 2034.45  | 0.32%  |
| 恒生指数    | 21673.20 | -0.60% |
| 中小板指数   | 7063.66  | 0.23%  |
| 创业板指数   | 2273.72  | 1.06%  |
| 新三板做市指数 | 1120.44  | -0.20% |

### 行业表现前五名

| 行业       | 1周   | 3个月   | 1年     |
|----------|------|-------|--------|
| 综合(中信)   | 4.4% | 6.9%  | 5.0%   |
| 通信(中信)   | 1.7% | 11.1% | -9.2%  |
| 轻工制造(中信) | 1.2% | 7.2%  | -8.5%  |
| 农林牧渔(中信) | 1.1% | 7.8%  | -13.1% |
| 纺织服装(中信) | 0.8% | 5.1%  | -8.0%  |

### 行业表现后五名

| 行业        | 1周    | 3个月   | 1年     |
|-----------|-------|-------|--------|
| 食品饮料(中信)  | -3.0% | 19.7% | -0.2%  |
| 国防军工(中信)  | -2.8% | 13.1% | -30.0% |
| 有色金属(中信)  | -2.7% | 12.8% | -0.3%  |
| 煤炭(中信)    | -2.6% | -0.8% | -22.1% |
| 非银行金融(中信) | -1.8% | 2.3%  | -21.7% |

\*ST 黑化关于持股 5%以上股东股份变动的提示性公告

莱茵生物:拟收购广州涅生网络科技有限公司 100%股权项目资产评估说明

国恩股份:关于收购青岛益青药用胶囊有限公司 100%股权的公告

迦南科技:关于支付现金收购温州小蒋机械科技有限公司 51%股权的公告

长青集团:关于签订《松原市宁江区生物质热电联产项目投资协议书》的公告

龙元建设:关于签署海城市基础设施建设 PPP 项目合同的公告

## 【行业公司评论】

**新三板日报（中央下发投融资体制改革意见 新三板迎三大利好）**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】7月20日由协议转为做市的挂牌公司：机科股份(835579.OC)；国游网络(834856.OC)；成大生物(831550.OC) 远东国际(835656.OC)。截至7月19日，做市商数目超过6家的公司有672家，占做市公司总数的42.13%，其中有79家公司做市商数量超过11。7月19日，三板做市收于1120.44，下跌0.20%。涨跌幅方面飞田通信上涨41.7582%，收于1.29，位列做市板块每日涨幅榜首；疆能股份上涨19.0476%，收于2.5；巨网科技上涨12.0339%，收于6.61。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19日新增挂牌企业9家，其中信息科技行业挂牌企业3家，工业行业挂牌企业2家，其他类4家。

【每日投资机会】乐麦技术(835722.OC)；明天动力(835984.OC)；中电科安(837840.OC)；昆自股份(832848.OC)；百川环能(837679.OC)；中电科安(837840.OC)等公司发布重点公告。

【财经要闻】

中央下发投融资体制改革意见 新三板迎三大利好

风险提示:系统性风险

新能源设备：中报业绩大幅增长，行业景气持续

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情回顾：本周A股延续上周上涨趋势，涨幅为2.10%，锂电相关企业中报业绩呈现普涨之势，下半年新能源汽车行业景气持续仍有看点。华金证券重点关注6支标的股本周下跌2.54%，建议关注标的股本周上涨2.63%。锂资源板块本周上涨2.59%，电机电控板块和动力电池板块本周分别下跌3.23%和1.29%。华金建议关注股票52周涨幅最大，为141.53%，华金证券重点关注标的市盈率估值为142.24X，比上上周微降7.46X。

重点公司动态：【南都电源】(300068)2016年半年度业绩预告。预计2016年半年度实现盈利：1.45亿元-1.69亿元。同比增长：80%-110%。报告期内，公司新能源车用动力电池业务比去年同期实现较大增长；控股子公司华铂科技自去年7月份开始纳入合并报表范围，使得本期利润相比上年同期有较大增长。【先导智能】(300450)2016年半年度业绩预告。预计2016年半年度实现盈利：8783.47万元-9939.19万元，同比增长：90%-115%。报告期内，行业市场走势向好，销售收入增长导致业绩增长，公司嵌入式软件增值税退税对净利润贡献金额为1500万元，公司非经常性损益为301.8万元。

重大行业新闻：三类新能源汽车骗补被查，政策扶持规模企业。“西安会议”公布了违规企业视情节面临的处罚：取消财政补贴资格、追回补贴资金、罚款、取消汽车生产资质，将问题车型从推荐车型目录中剔除等。中汽中心政研中心主任吴松泉：2030年新能源汽车占比将达40%。预计2020年新能源汽车占比将达8%（大约240万辆），2030年占比将达40%。同时汽车产业增速将持续放缓，维持中低速增长，行业整合也将开启优胜劣汰。特斯拉中国第100座超级充电站落成 充电桩建设超过1700个。从2014年入华以来，特斯拉已经中国建立100座超级充电站，近400多个超级充电桩和1300多个目的地充电桩。

投资建议：储能是新能源的“后市场”，受益于新能源的大量接入，储能板块将持续发力，建议关注储能领域龙头南都电源；另外受益于新能源车产销量的持续快速增长，且新增供给释放低于预期，供需紧张的局面和价格上涨的弹性将大概率重现，锂电及材料板块的高景气在下半年有望继续维持，建议关注三元锂标的：格林美、澳洋顺昌；锂电池板块推荐国轩高科、金杯电工；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。

医药：博晖创新检测业务回暖，苏宁环球坚定进军医美

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：国家鼓励开办独立医学影像诊断中心。本月初，国家卫计委体改司司长梁万年透露，“十三五”医改规划将于近期印发，而其核心内容之一就是加快社会办医。作为公立医疗机构之外的“其他医疗机构”，独立医学影像诊断中心恰好迎合了国家加快促进社会办医的需求，其政策限制也在放开。另一方面，分级诊疗的落地也需要大力发展影像的第三方服务。医学影像行业的变革，同样催生出独立医学影像中心的机遇，我们认为未来影像诊断器械需求量较大，相关企业发展空间大。

重点公告点评：（1）博晖创新检验检测类业务回暖，拉动公司业绩增长。公司发布 2016 年上半年业绩预告，公司 2016 年上半年归母净利润 1,100.64 万元~1,284.08 万元，同比上升 20%~40%。主要原因为：一是报告期公司检验检测类业务保持稳定增长态势，收入、利润均较上年同期增加；二是预计本报告期非经常性损益对净利润的影响金额约为 2 万元。受行业影响，公司检验检测业务 2013 年和 2014 年两年收入负增长，2015 年公司检验检测类业务回暖，收入达 5163 万元，同比增加 20.86%，2016 年上半年公司检验检测业务持续回暖，继续拉大企业业绩增长。（2）苏宁环球投资设立艾迪医疗，转型医美战略更加明确。公司全资子公司苏宁环球健康已与 ID 健康集团等达成了合作及投资协议，同意认购 ID 健康集团发行的普通股 87,879 股，总计人民币 2.9 亿元。在此前提下，苏宁环球健康与 ID 健康集团双方共同投资在中国成立合资公司苏宁环球艾迪医疗投资有限公司，注册资本金 6 亿元人民币，其中苏宁环球健康出资 3.6 亿元人民币，占注册资本 60%，ID 健康集团出资 2.4 亿元人民币，占注册资本 40%。公司本次与 ID 健康集团等正式签署一系列合作协议并成立合资公司，进一步发展和完善了公司医美产业链条，更加明确公司健康产业转型的发展方向，接下来公司仍将致力于健康产业链布局的发展和完善，增加健康产业结构，丰富健康产业发展线条，进一步提升公司在健康产业领域的市场竞争力。未来公司有望成为医美行业的龙头企业，为公司贡献利润。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨 2.22%、1.99%、2.63%、1.11%和 1.51%。医药生物板块涨 2.64%，其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨 2.87%、4.33%、1.80%、2.75%、-0.35%及 0.67%。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**环保及公用事业：PPP 项目落地率提高，环保企业业绩上扬**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻

财政部 PPP 中心发布 PPP 综合信息平台项目库 2016 年第二季度季报，报告显示，截至 2016 年 6 月 30 日，财政部两批示范项目落地率达 48.4%；全国 PPP 项目库落地率 23.8%，与三月末相比，项目落地呈加速趋势。

财政部 105 个落地示范项目中，市政工程类项目 54 个，占比最高；生态建设和环境保护项目 9 个，占比 9%，排名第二。PPP 项目将是“十三五”期间拉动环保投资的重要推手，全国 PPP 项目库加速扩容，“十三五”期间项目将陆续落地。在整体经济增速放缓的背景下，我们看好环保行业投资机会。

截至 2016 年 7 月 15 日，已有 28 家环保企业发布上半年业绩预告，71%的公司业绩预增。建议关注以智慧环保切入 PPP 模式的聚光科技（300203.SZ）和全产业链覆盖的水环境综合服务商兴源环境（300266.SZ）。

重点公告点评

东江环保（300385.SZ）：公司 13 日公告，公司董事长张维仰先生辞去公司董事、董事长、法定代表人职务，14 日公告非公开发行预案，拟向唯一认购对象广晟公司发行 1.5 亿股公司股票，发行完成后，广晟公司持有公司股份占发行后公司股份总额的 20.27%。同时，公司出台限制性股票激励计划，拟向 349 名激励对象授予不超过 2,000 万股公司股票。

广晟入股，协同效应可期：公司向广晟公司定增 20 亿标志着东江环保将由一家民营企业转变为一家广东省国资委背景的国有企业。广晟公司是广东省属大型国有企业，拥有 22 家一级企业。未来广晟公司的国企背景或将为东江环保带来融资便利和项目来源，产生较大的协同效应。同时，公司出台完善的员工股权激励计划，覆盖经营管理核心人员 349 名。国企新入股 + 稳定民营老团队，这一联手将很可能复制北控水务（371.HK）的成功。考虑东江环保危废处理处置业务和广晟公司旗下相关企业的较强协同效应，我们更加看好东江环保日后的发展。

环保板块一周行情回顾

上周(7月11日-7月15日)环保(中信)指数上涨2.31%，上证综指上涨2.22%，沪深300指数上涨2.63%，中小板指上涨1.10%。环保(中信)指数跑输沪深300指数0.33个百分点，跑赢中小板指1.21个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**【隆基股份】：单晶需求强劲，业绩实现超6倍增长**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司2016年7月19日发布业绩预增公告称，2016年1月1日-2016年6月30日，预计公司将实现归母净利润为8.3亿元—8.8亿元，同比增加630%左右。

纵向一体化战略，带动公司上半年业绩实现超过6倍增长。2015年以来，国内单晶市场份额占比不断提升，国内应用市场单晶组件的份额已由2014年的5%迅速提升至2015年的15%左右，单晶的客户价值已逐步被行业认可，预计2016年单晶占比将会超过25%，单晶产业链将迎来快速成长期。截至2015年底，公司单晶硅片年产能为5GW，预计2016年底达到7.5GW，2017年底达到12GW。公司通过产业链纵向一体化战略，依托迅速成长的太阳能组件业务，发展成为国内领先的单晶组件供应商，促使公司上半年净利润实现超6倍增长，盈利能力明显提升。

在光伏抢装背景下，单晶需求强劲。2016年第一季度，全国新增光伏发电装机容量714万千瓦，累计光伏发电装机容量达到5,031万千瓦，同比增加52%，公司抓住抢装机遇，大力推进单晶太阳能组件业务发展，对应产能、产量及销量水平大幅提高，公司子公司浙江乐叶2016年4月中标国家电力投资集团公司陕西榆神200MW并网光伏项目。2016年6月8日，浙江乐叶向榆林能源销售单晶光伏组件事宜正式签署了组件销售合同，合同金额约8亿元。同时，公司于2016年6月7日就公司投资建设丽江年产5GW单晶硅棒项目、保山年产5GW单晶硅棒项目和楚雄年产10GW单晶硅片项目达成合作意向，此次投资合作意向有利于公司借助云南省的资源优势和区位优势，使云南省逐步成为公司全球重要的光伏产品制造基地。大单陆续落地，公司抢抓单晶市场发展机遇，增加高效单晶产品的有效供给，为下半年业务增长奠定坚实基础。

投资建议：预计公司2016-2018年EPS分别为0.58、0.78、1.06元，对应PE分别为23.3、17.3、12.7倍，首次给予“增持-A”评级，6个月目标价为16元。

风险提示：单晶替代多晶趋势不及预期；补贴政策风险。

**【新海宜】：新能源+大通信，双轮齐动**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年7月15日公司公告称，将投资人民币2亿元对江西迪比科进行增资扩股，其中1,500万元计入江西迪比科实收资本1.85亿元计入江西迪比科资本公积。增资完成后，江西迪比科的注册资本由6,000万元增加至7,500万元，其中曾金辉持有43.33%的股份，深圳市若彦投资有26.67%的股份，新海宜持有20.00%的股份，其余股东合计持有10.00%的股份。

参股江西迪比科，切入动力锂电池领域：江西迪比科成立于2013年注册资本6000万元，主营业务为锂离子电芯和电池模组的研发、设计和销售，有新能源汽车动力电池系统、消费类电池及配件等产品。目前迪比科已与深圳市凤凰锂电科技、陕西通家等公司达成战略合作协议，初步意向销售金额约为2.50亿元。在《增资协议》中，金辉承诺江西迪比科2016年度、2017年度和2018年度扣非后的累计净利润不低于3.93亿元，预计2016、2017和2018年度的税后净利润分别不低于7,300万元、13,000万元和19,000万元。

拟收购陕汽通家，主营电动物流车：公司拟收购陕汽旗下通家汽车股份有限公司38.07%的股份，该公司具有完备的汽车生产资质，生产各类车型30多款，单班年产整车可达10万辆，位处2015年电动物流车行业前三，主打“电牛一号”可实现续航里程约260km，极具性价比，将成为未来收入增长的有力支撑点。

增资新海宜电子技术，稳固通信产业地位：2015年公司专网通讯产品实现营收9.15亿元，占比超50%，同比增长超2倍，在通讯业务发展的如火如荼之时，公司对电子技术增资2亿，扩大业务规模，进一步巩固了公司“大通信”的发展战略。

投资建议：预计公司2016-2018年EPS分别为0.27、0.35、0.62元，对应PE分别为67.1、57.6、73.1倍，首次给予“买入-A”评级，6个月目标价28元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，市场竞争加剧。

**【华懋科技】：被低估的高成长型安全气囊领域“隐形”冠军**

林帆 linfan@huajinsc.cn

投资要点

日本高田陷入危机对公司间接利好，业绩增长有望加速。因高田安全气囊问题导致召回的汽车数量累计超过约 1 亿辆，近期各大汽车厂商在北美和中国市场进行了大规模召回，“质量门”越演越烈。大规模召回事件将对高田的销量和品牌造成严重打击，日系车企均纷纷表示不再与其合作，竞争对手奥托立夫、天合、百利得和国内吉丝特、上海惠太、锦州锦恒等迎来抢占市场的良机。公司前 5 大客户为奥托立夫、吉丝特、上海惠太、锦州锦恒和百利得，将因此间接受益，业绩增长有望加速。

安全性能要求的提高带来气囊需求的增加，核心零部件进口替代，均对公司形成利好。消费者对汽车安全性能的需求提升，标准法规对安全要求的加严，均有利于单车安全气囊装配数量的增加，对行业形成中长期利好。核心零部件中外资公司占比很高，随着国内厂家技术水平的进步和成本优势仍存，未来进口替代的空间仍然较大。行业利好与进口替代叠加，给公司保持中长期业绩高速增长提供了保障。

高行业壁垒形成护城河。公司所在的安全气囊布和气囊袋细分领域具有很高的技术壁垒和认证壁垒，提供了有效的护城河：新竞争对手进入较难，议价能力较强，有利于市场份额的稳定增长，也有利于价格和盈利的稳定增长。

盈利能力强，估值低于行业 and 同类型公司，价值被低估。公司 2012 年-2015 年净利润增长率平均值 25.69%，远高于零部件行业平均值 8.86%；净利率平均值 21.98%，远高于零部件行业平均值 7.98%；目前动态市盈率约 32 倍，远低于行业平均值。与同类型公司比较，公司盈利能力强，估值较低，价值被低估。

投资建议：我们预测公司 2016 年-2018 年每股收益分别为 1.10 元、1.49 元和 1.87 元。净资产收益率分别为 16.5%、18.3% 和 18.7%，维持买入-A 建议，6 个月目标价为 44.00 元，相当于 2016 年 40 倍的动态市盈率。

风险提示：国内汽车销量增长乏力；原材料价格大幅上升。

**【合康变频】：动力总成及车桩运营渐趋完善，业绩增长可圈可点**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016 年 7 月 13 日公司发布半年度业绩预告称，预计 2016 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，归母净利润范围为 1.01 亿元-1.08 亿元，同比增长 358%-388%。

深耕新能源车动力总成业务，车桩运营协同发展：在新能源汽车领域，公司以智能充电网络和租车网络为平台，打造合康新能源汽车生态圈。依托合康动力整车控制器优势，切入主流客车厂，目前拥有中通、北汽福田、舒驰、金龙等优质客户。此外公司进入新能源汽车租赁领域，目前武汉畅的已有电动车 300 辆左右，以乘用车为主，北京畅的 500 辆左右，以大客车为主。武汉畅的签订的 2000 台物流车预计 2017 年底之前陆续提车。2015 年，公司实现主营收入 8.08 亿元，归母净利润 5192.43 万元，其中新能源汽车总成配套及运营产业贡献利润占比达 30.01%，一季度新能源总成配套及运营订单达 1.54 亿元，同比增长 217 倍，未来新能源汽车产业链将逐渐成为公司的核心业务，为公司贡献更多利润。

节能设备制造、光伏及环保业务稳步增长，多点开花：传统业务方面，公司逐渐形成了包括高、中低压及防爆变频器在内的全系列变频器产品，形成了较为完整的变频器产品生产线，目前市场拥有 10000 台的高压变频器保有量。此外公司切入光伏产业，目前通过溧平慧通投资建设的 40MW 光伏电站项目已完成建设，可实现并网发电。15 年底公司发行股份收购华泰润达 100% 股权，拓展节能环保领域。华泰润达承诺 16 年、17 年实现的扣非后净利润分别不低于 4600 万元、5600 万元。公司预计华泰润达今年有望实现 5000 万的利润。节能减排作为国家的长效政策，公司在经过这一轮的行业筛选后，有望迎来新的增长。

投资建议：预计公司 16-18 年 EPS 分别为 0.22、0.32、0.42 元，对应 PE 分别为 52.7、35.7、27.6 倍，首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 15 元。

风险提示：新能源汽车市场竞争加剧，车桩运营推广进度不及预期

**【怡球资源】：与北京蓝吉新能源等签署了“框架协议”，切入燃料电池**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 7 月 19 日，怡球资源公告称与北京蓝吉新能源等签署了“框架协议”。根据框架协议，公司拟以不超过 2,000 万元人民币的现金向北京蓝吉增资，取得北京蓝吉不超过 25% 的股权。北京蓝吉是加拿大氢能 Hydrogenics (简称氢能) 认证的燃料电池混合动力客车等应用系统的系统集成商，其核心人物是李然，他在美国和加拿大具有多年燃料电池开发经验，是中国电源产业技术创新联盟特聘专家，掌握有燃料电池方面的核心技术，所领衔的公司有望于年底产出样车，明后年实现小规模燃料电池车的量产。怡球资源通过投资蓝吉，切入了燃料电池产业领域，建议积极关注：怡球资源 (601388)。

**【先导智能】：终止非公开发行股票收购海外标的 JOT Automation**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 7 月 19 日，先导智能公告称终止非公开发行股票收购海外标的 JOT Automation，主要是因为 JOT 公司 2016 年经营业绩的实现存在较大不确定性风险，公司与交易对方最终未能对收购方案的调整安排达成一致。公司将与对方协

商后续事宜，如若公司未能与交易对方关于后续事宜达成一致，公司将损失 475 万欧元定金。先导智能作为我国高端锂电设备的领头羊，业绩一直保持着较高的增速，2016 年一季度实现营收 1.72 亿元，同比增长 100.89%，归母净利润 0.49 亿元，同比增长 96.72%，本次收购虽然可能对公司造成较大的一次性损失，但主营业务不会受到重大影响，随我国各大动力电池厂商增资扩产，锂电设备仍将有较大的获利空间，建议积极关注锂电设备龙头：先导智能（300450）

## 【财经要闻】

### 1. 习近平：视察宁东能源化工基地

19 日下午，习近平在银川市郊的宁东能源化工基地考察时强调，社会主义是干出来的。中华民族积蓄的能量太久了，要爆发出来去实现伟大的中国梦。这是我们这一代人的历史使命，我们每一个人都在自己的岗位上为实现这个目标而奋斗。

### 2. 李克强：加强对社会资金引导，防止投向过剩产能、污染环境的行业等

李克强在各省（区、市）政府负责人促进社会投资健康发展工作会议上强调，我国仍处于工业化、新型城镇化进程中，扩大有效投资具有很强的关联效应、乘数效应、结构效应，并可拉动消费和增加就业，是适度扩大总需求、以供给侧结构性改革为主线推动发展的重要方面。社会投资包括民间投资和混合所有制投资，要坚持“两个毫不动摇”，抓住产业升级、新经济成长以及加强基础设施和公共服务等薄弱领域建设带来投资空间拓展的机遇，顺应新旧动能转换趋势，在用好有限的政府资金的同时，加强对社会资金的引导，防止投向产能过剩、污染环境的行业等，而是更多用于补齐短板、优化结构和大众创业万众创新、培育新动能、改善民生等方面，发挥促进发展的干钧之力。

### 3. 国务院：在自由贸易试验区暂时调整相关行政法规

国务院发布通知称，在自由贸易试验区暂时调整相关行政法规。其中包括，将允许自贸区内外商独资钢铁生产企业；将允许自贸区内外商投资旅行社经营中国内地居民出境游业务（台湾地区除外）等。

### 4. 发改委：统筹推进停车场与充电基础设施建设

发改委网站 19 日消息，按照国务院领导同志批示精神和我委领导关于结合停车场建设加快充电基础设施建设的要求，为统筹推进停车场与充电基础设施建设，7 月 18 日下午，由基础产业司副司长郑剑同志主持，就 2016 年第二批城市停车场项目配建充电基础设施问题，与安徽、江苏、江西、陕西、浙江、湖北、上海、大连、厦门等地方发展改革委、充电基础设施服务企业和国家电网公司进行交流座谈。

### 5. 商务部：6 月对外直接投资 1001.7 亿元，同比增长 44.9%

7 月 19 日，商务部举行发布会，商务部新闻发言人沈丹阳表示，中国 6 月当月对外直接投资 1002 亿元，同比增长 44.9%。截至 6 月底，中国对外非金融类直接投资累计达 6.2 万亿元。

### 6. 发改委价格监测中心：下半年 CPI 将保持温和上涨态势

发改委价格监测中心对外称，下半年 CPI 将保持温和上涨态势，预计全年 CPI 涨幅在 2% 左右，GDP 增长率在 6.5% 至 6.8%；要监视股市、期市异常波动，加强信息披露，保护投资者利益。

### 7. 商务部：民资转移海外不是海外投资增长主因

近日例行发布会上商务部发言人沈丹阳表示，民资转移海外不是海外投资增长主因。海外投资增长虽然很快，但是民营企业海外投资的金额还是有限的，占我们国内投资规模仍是非常小的比重。所以应该不是主要的原因，海外投资增长快也有一些短期的因素。

### 8. 商务部：实际中没有发生抵制菲律宾产品情况

商务部副部长高燕 19 日说，在网络上有一些网民呼吁抵制菲律宾的产品，在实际中并没有发生这样的情况。针对有媒体提出南海仲裁案结果出来以后中菲双方贸易是否受到影响的问题，高燕在国务院新闻办举行的新闻发布会上回应说，一年来，中国和菲律宾经贸关系发展总体平稳。下一步，我们愿意进一步深化中国和东盟包括菲律宾在内的经贸合作方面的对话，同时也愿意和菲律宾发展平等互利、形式多样的经贸合作关系。

**9.央行进行 600 亿 7 天期逆回购**

央行进行 600 亿 7 天期逆回购，中标利率为 2.25%与上期持平；当日有 300 亿逆回购到期，实现净投放 300 亿，为连续第二日实现资金净投放。相关券商表示，央行维持资金面紧平衡的态度依然坚决，短期货币政策进一步宽松的希望渺茫。

**10.工商总局：多措并举帮扶化解过剩产能职工就业创业**

国家工商总局日前发出通知，要求各级工商和市场监管部门充分发挥职能作用，多措并举帮扶化解过剩产能职工就业创业，推动供给侧结构性改革顺利实施。通知指出，化解过剩产能是当前和今后一个时期推进供给侧结构性改革的一项重点工作，妥善安置职工是化解过剩产能工作的重中之重。各级工商和市场监管部门要进一步增强全局意识，从讲政治、促改革的高度，增强责任感和主动性，立足职能，发挥优势，主动作为，担负起帮扶化解过剩产能职工就业创业的责任。

**11.工信部：前 6 月规模以上有色金属企业工业增加值增 9.2%**

工信部网站消息，2016 年 1-6 月，规模以上有色金属企业工业增加值同比增长 9.2%，在 12 个工业行业中位居第二。十种有色金属产量 2512 万吨，同比增长 0.1%，增幅回落 0.2 个百分点，其中，铜、铝、铅、锌产量分别为 403 万吨、1532 万吨、197 万吨、303 万吨，同比分别增长 7.6%、-1.9%、2.8%、-0.9%。

**12.工信部：下大力气落实好“三去一降一补”重大任务**

据工信部网站 19 日消息，7 月 18 日至 19 日，全国工业和信息化主管部门负责同志座谈会在北京召开。工业部部长苗圩指出，工业是供给侧结构性改革的主战场和主要受益方，信息通信领域也担负着重要使命。全系统要认真贯彻中央关于供给侧结构性改革的部署，统筹五大政策支柱尤其是产业政策要准的重大要求，下大力气落实好“三去一降一补”重大任务，提高全要素生产率，打赢推进供给侧结构性改革的攻坚战。

**13.能源局：尽快制定京津冀电力市场建设方案**

据能源局 19 日消息，为贯彻落实京津冀协同发展国家战略，统筹做好京津冀电力市场建设试点，国家能源局发布关于做好京津冀电力市场建设有关工作的通知。通知指出，统筹规划，尽快制定京津冀电力市场建设方案；深入研究，提出京津冀电力交易机构组建方案；精心论证，研究市场规则和市场仿真；密切配合，形成联动工作机制。

**14.住建部：到 2020 年培育 1000 个左右特色小镇**

住房城乡建设部、国家发展改革委、财政部决定在全国范围开展特色小镇培育工作，明确提出，到 2020 年，培育 1000 个左右各具特色、富有活力的休闲旅游、商贸物流、现代制造、教育科技、传统文化、美丽宜居等特色小镇。

**15.交通部：支持国有交通运输企业做强做优做大**

交通运输部党组书记在调研中国铁道建筑总公司、中国远洋海运集团公司等公司时指出，支持国有交通运输企业做强做优做大；支持企业积极参与“一带一路”、京津冀交通一体化、长江经济带综合立体交通走廊等重大项目建设。

**16.国家粮食局：发布《关于加快推进粮食行业供给侧结构性改革的指导意见》**

国家粮食局发布《关于加快推进粮食行业供给侧结构性改革的指导意见》。重点任务包括，完善粮食收储体制机制，加快推动粮食“去库存”，大力发展粮食产业经济，着力提升粮食流通社会化服务水平等。

**17.新三板：7 月 19 日合计挂牌 7789 家公司，当日新增 9 家**

7 月 19 日新三板合计挂牌 7789 家公司，当日新增 9 家，成交金额 5.48 亿，其中做市转让 3.94 亿，协议转让 1.54 亿。

**18.上证综指收跌 0.23%报 3036.6 点**

上证综指收跌 0.23%报 3036.6 点，守住十日线；深证成指涨 0.15%报 10778.25 点；创业板指涨 1.06%报 2273.72 点。两市成交额从上日 5573 亿降至 5162 亿元。中报持续披露，对绩优股的炒作有望继续。

**19.香港恒生指数收盘跌 0.6%**

香港恒生指数收盘跌 0.6%，报 21673.2 点。业内人士指出，逢低做多仍为上策，只要恒指企稳 250 天线以上，短期内有机会重上 22000 点。

**20.美国股市涨跌不一，道指连续六日创历史新高**

道琼斯工业平均指数上涨 25.96 点，涨幅 0.14%，报 18559.01 点。标普 500 指数下跌 3.11 点，跌幅 0.14%，报 2163.78 点。纳斯达克指数下跌 19.41 点，跌幅 0.38%，报 5036.37 点。

**【重点公告】**

**【采掘】**

\*ST 黑化: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实施情况暨新增股份上市公告书

\*ST 黑化关于持股 5%以上股东股份变动的提示性公告

永泰能源:关于股东权益变动的提示性公告

华联矿业:关于终止筹划重大事项暨复牌的公告

**【传媒】**

浙报传媒:关于东方星空参与投资设立杭州合有德峰投资公司的公告

拓维信息:关于完成回购注销上海火溶信息科技有限公司未完成 2015 年度业绩承诺对应股份的公告

大地传媒:关于建设“郑州国际手工创意产业物流园”的公告

龙韵股份:2016 年半年度业绩预告

新南洋:关于控股股东提议 2016 年度中期现金分红的情况说明公告

广电网络:关于获得国开发展基金资金扶持的提示公告

**【电气设备】**

中际装备:关于筹划发行股份购买资产的公告

国电南自:关于拟发行短期融资券的公告

国电南自:关于拟发行超短期融资券的公告

国电南自:关于接受中国华电集团公司委托贷款展期暨关联交易的公告

中超控股:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的公告

科大智能:关于全资子公司签署投资意向协议书的公告

科大智能:关于终止投资意向协议书的公告

航天机电:2016 年第二季度光伏电站经营数据公告

航天机电:关于公司全资子公司变更经营范围的公告

**【电子】**

佛山照明:关于拟收购控股子公司部分股权暨关联交易的公告

佛山照明:关于收购股权并形成关联共同投资公告

佛山照明:关于出资设立控股子公司的提示性公告

保千里:关于 2016 年半年度业绩预增的公告

麦捷科技:关于调整非公开发行股票方案的公告

利亚德:关于控股股东,实际控制人减持股份的公告

奥瑞德:关于投资设立控股孙公司的公告

奥瑞德:关于转让通宝(湖北)产业投资壹号基金(有限合伙)认缴出资额暨关联交易的公告

厦门信达:关于控股股东完成增持公司股份计划的公告

\*ST 宇顺:关于筹划重大资产重组事项延期复牌公告

鸿利智汇:关于持股 5%以上股东权益变动暨未来减持承诺的提示性公告

**【房地产】**

世荣兆业:关于董事长涉嫌违法违规的公告

广宇发展:关于重大资产重组媒体说明会召开情况的公告

粤泰股份:第一期员工持股计划第一次持有人会议决议公告

蓝光发展:关于 2016 年半年度业绩预告的公告

广宇发展:重大资产重组复牌的公告

紫光学大:关于公司持股 5%以上股东通过大宗交易出售股份的公告

电子城:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准批复的公告

皇庭国际:关于参与发起设立人寿保险公司的公告

天津松江:关于非公开发行股票会后事项的说明

天保基建:关于公司对外投资暨签署《合作框架协议》公告

珠江实业:2016 年半年度业绩快报公告

## 【纺织服装】

金发拉比:关于董事、高管减持公司股份的公告

歌力思:关于公司股票复牌的提示性公告

歌力思:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

鹿港文化:关于投资设立江苏鹿港文化产业投资有限公司的公告

鹿港文化:关于投资设立鹿港文化产业投资(香港)有限公司的公告

## 【钢铁】

物产中拓:关于与浙江省交通投资集团财务有限责任公司签订《金融服务协议》暨关联交易的公告

方大特钢:2016 年半年度业绩预增公告

## 【公用事业】

启迪桑德:关于签署日常经营重大合同的公告

永清环保:关于部分已授予的限制性股票回购注销完成的公告

重庆燃气:2016 年半年度业绩快报公告

先河环保:关于“保定市大气污染防治网格化精准监控预警及决策支持系统项目”的中标公告

湖南发展:关于实际控制人发生变更的公告

## 【化工】

国际实业:关于股东股权收益权转让及收购的公告

国恩股份:关于收购青岛益青药用胶囊有限公司 100%股权的公告

国创高新:关于公司董事减持股份的公告

井神股份:2013 年度第一期中期票据兑付完成公告

佛塑科技:关于控股子公司获准挂牌新三板的公告

和邦生物:股份解质公告

科隆精化:关于证券事务代表离职的公告

吉林化纤:关于更换保荐代表人的公告

## 【机械设备】

永贵电器:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书

先导智能:关于终止筹划非公开发行股票涉及收购资产构成重大资产重组事项暨复牌的公告

天鹅股份:关于公司老厂区国有土地使用权收回合同签订的公告

金海环境:关于控股子公司在全国中小企业股份转让系统挂牌申请获得受理通知的公告

华明装备:关于对外投资设立孙公司的公告

坚瑞消防:关于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事项获得中国证监会核准批文的公告

富瑞特装:关于公司董事长误操作违规买卖公司股票的公告

金明精机:关于重新申报 2016 年度非公开发行股票申请文件的公告

雪浪环境:关于取得专利证书的公告

\*ST 冀装:关于控股股东协议转让公司部分股份事项获得国务院国资委批复的提示性公告

威海广泰:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

大西洋:关于申请中止 2015 年度非公开发行股票申请文件审查的公告

## 【计算机】

捷顺科技:关于第一期员工持股计划购买完成的公告  
 汇金股份:关于控股子公司北辰德中止筹划申请新三板挂牌的公告  
 安硕信息:关于合资公司取得营业执照的公告  
 天玑科技:关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告  
 创业软件:关于参与发起设立健康保险公司处于筹划阶段的提示性公告  
 中科创达:关于使用部分闲置自有资金进行现金管理到期赎回的公告  
 东方网力:关于调整第二期限限制性股票激励计划预留部分数量的公告  
 绿盟科技:关于股票期权激励计划第二个行权期采用自主行权模式的提示性公告  
 安居宝:关于控股股东、实际控制人及其一致行动人减持股份的公告  
 任子行:关于公司限制性股票激励计划预留部分限制性股票第一个解锁期股份上市流通的提示性公告  
 新开普:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告  
 神思电子:关于股东权益变动的提示性公告

## 【建筑材料】

冀东水泥:关于控股股东协议转让公司部分股份事项获得国务院国资委批复的提示性公告  
 冀东水泥:关于“11 冀东 01”票面利率调整及投资者回售实施办法第二次提示性公告  
 新力金融:关于召开投资者说明会的预告公告

## 【家用电器】

康盛股份:关于全资子公司对外投资暨关联交易的公告  
 长青集团:关于签订《松原市宁江区生物质热电联产项目投资协议书》的公告  
 爱仕达:关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告  
 海立股份:关于国有股份无偿划转完成的公告

## 【建筑装饰】

腾达建设:关于签订氢产业发展基金创始设立之框架协议的公告  
 龙元建设:关于中标菏泽市万福河商贸物流片区建设 PPP 项目的公告  
 龙元建设:关于签署海城市基础设施建设 PPP 项目合同的公告  
 龙元建设:关于 2016 年第二季度主要经营数据的公告  
 铁汉生态:重大合同公告  
 葛洲坝:关于签订铁路建设战略合作框架协议的公告  
 全筑股份:兴全睿众全筑股份特定客户资产管理计划资产管理合同  
 东易日盛:重大事项复牌公告  
 东易日盛:关于签订《合作框架协议》的公告  
 东易日盛:2016 年度非公开发行股票预案  
 东易日盛:关于向激励对象授予限制性股票的公告  
 鸿路钢构:关于获得发明专利证书的公告  
 东方园林:重大工程中标公告  
 华建集团:关于前十名股东持股情况的公告

## 【交通运输】

中国远洋:关于取得补助资金的公告  
 中海集运:关于收到补助资金的公告  
 江西长运:2016 年半年度业绩预减公告  
 中远航运:关于取得补助资金的公告  
 普路通:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

## 【农林牧渔】

荃银高科:关于杂交水稻新品种通过国家审定的公告  
 隆平高科:关于杂交水稻及杂交玉米新品种通过国家审定的公告

龙力生物:关于参股公司建设中试生产线的公告

**【汽车】**

鹏翎股份:关于申请银行综合授信业务的公告

龙洲股份:关于公司股票复牌的提示性公告

精锻科技:关于宁波诺依克电子有限公司完成工商变更登记的公告

宗申动力:临时公告

东方时尚:2016 年半年度业绩快报公告

安凯客车:关于获得政府补助的公告

星宇股份:关于担任汽车信号灯具强制性国家标准整合工作组组长单位的公告

拓普集团:关于公司使用部分闲置自有资金进行结构性存款或购买保本型理财产品的公告

**【轻工制造】**

金一文化:关于终止非公开发行股票及撤回申请文件的公告

金一文化:关于向公司控股子公司增资的公告

金一文化:关于终止非公开发行股票涉及关联交易的公告

冠福股份:关于重大资产重组申请材料获得中国证监会行政许可申请受理的公告

冠福股份:关于控股股东减持股份暨减持计划实施完毕的公告

美利纸业:关于控股子公司名称及法定代表人变更的公告

大亚科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告

文化长城:关于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事项获得中国证监会核准批复的公告

**【商业贸易】**

吉峰农机:关于关联股东签订合作协议成立股权投资基金管理公司并取得营业执照的公告

中兴商业:公告

永辉超市:关于非公开发行股票获中国证监会核准批文的公告

**【食品饮料】**

珠江啤酒:关于调整公司非公开发行 A 股股票方案的公告

黑牛食品:关于控股股东追加股份限售承诺的公告

口子窖:关于股东权益变动的提示性公告

**【通信】**

吴通控股:关于公司股票复牌的提示性公告

新海宜:股价异动公告

通宇通讯:关于设立全资子公司的公告

中国联通:2016 年 6 月份业务数据公告

高升控股:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

**【休闲服务】**

西安旅游:关于投资协和方元 FOF4 号基金的公告

全新好:关于股价异动说明的公告

**【医药生物】**

必康股份:受让福涓纺织实业江苏有限公司部分股权的公告

必康股份:关于全资子公司投资中药材提取车间扩建项目的公告

和佳股份:关于全资子公司和佳建设与尉氏县第三人民医院签订《合作框架协议书》的公告

莱茵生物:拟收购广州涅生网络科技有限公司 100%股权项目资产评估说明

灵康药业:关于参与发起设立健康保险公司的公告

灵康药业:关于聘任公司证券事务代表的公告

红日药业:关于股权激励已授予限制性股票回购注销完成的公告

嘉事堂:关于出资设立控股子公司的公告

迦南科技:关于对外投资设立控股子公司的公告

迦南科技:关于支付现金收购温州小蒋机械科技有限公司 51%股权的公告

神奇制药:关于增资控股山东弘道药业有限公司暨关联交易公告

白云山:公告

【有色金属】

沃尔核材:关于公司产品通过国防科学技术成果鉴定的公告

怡球资源:对外投资意向的公告

丰华股份:关于购买银行短期理财产品的公告

### 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