

晨会纪要(2016年08月01日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 汽车：V2X：向左走？向右走？
- 【公司评论】 【银信科技】 拓展战略初现成效，客户数和净利润实现双位数增长
- 【公司评论】 【海特高新】 拐点将至：“同心多元”布局渐入收获期
- 【公司评论】 【宝莱特】 产业链整合顺利，肾科医疗业务收入大幅增加
- 【公司评论】 【南威软件】 经营业绩稳定增长，2016年H1归母净利润增长25%
- 【公司评论】 【通鼎互联】 主营业务稳定增长，外延发展初现成效
- 【公司评论】 【埃斯顿】 控股子公司中标锂电生产线
- 【公司评论】 【国轩高科】 半年度业绩报告
- 【公司评论】 【先导智能】 半年度业绩报告
- 【公司评论】 【大洋电机】 半年度业绩报告

财经要闻：

- 1.新华社：加强治理和保护生态环境是供给侧结构性改革的重点任务
- 2.新华社：民间投资分化棋局根本上还需供给侧结构性改革来破解
- 3.国资委：央企要率先推进供给侧结构性改革
- 4.国资委：5组10家央企重组工作正在积极推进
- 5.财政部：《关于支持政府和社会资本合作（PPP）模式的税收优惠政策的建议》已进入征求意见阶段
- 6.央行上周五进行700亿7天期逆回购
- 7.央行：原则通过成立网络版银联平台整体方案的框架
- 8.外管局：未来我国跨境资本流动将有望保持基本稳定
- 9.证监会：7月初新设内审部
- 10.五部门：从今年10月1日起在全国范围推行“五证合一”改革
- 11.国土部：将力推不动产登记落地
- 12.人社部：高校、公立医院或将取消事业编制
- 13.农业部：到2020年将玉米面积稳定在5亿亩，减5000万亩
- 14.经济参考报：促进民间投资“政策包”即将出台
- 15.7月CPI同比涨幅或进一步放缓至1.7%左右
- 16.28个省份公布了上半年GDP数据
- 17.新三板：新三板挂牌公司总数达7917家
- 18.A股弱势调整
- 19.香港恒生指数收盘跌1.3%
- 20.美国股市多数上涨

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	3203.93	-0.53%
上证综指	2979.34	-0.50%
深证综指	1941.56	-0.48%
恒生指数	21891.37	-1.48%
中小板指数	6736.08	-0.54%
创业板指数	2122.41	-0.81%
新三板做市指数	1105.28	0.06%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.3%	4.2%	-1.3%
食品饮料(中信)	0.7%	14.5%	5.7%
家电(中信)	0.2%	14.3%	-1.0%
交通运输(中信)	-0.0%	1.7%	-27.8%
石油石化(中信)	-0.7%	-0.7%	-21.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-7.9%	4.3%	-11.9%
综合(中信)	-6.8%	0.6%	9.1%
电子元器件(中信)	-6.0%	8.9%	-3.0%
国防军工(中信)	-6.0%	7.6%	-29.4%
传媒(中信)	-6.0%	-4.3%	-26.4%

重点公告：

东方财富:关于转让全资子公司上海东睿资产管理有限公司 100%股权的公告

华业资本:关于持股 5%以上股东股份转让的提示性公告

上峰水泥:关于收购浙江上峰房地产有限公司 100%股权暨关联交易的公告

通化金马:关于全资子公司投资设立苏州铭泽天宇壹号投资中心(有限合伙)的公告

音飞储存:关于收购合肥井松自动化科技有限公司 27.39%股权的公告

今世缘:关于竞购江苏聚缘机械设备有限公司 50%国有股权的关联交易公告

【行业公司评论】

汽车：V2X：向左走？向右走？

林帆 linfan@huajinsc.cn

投资要点

LTE-V 技术标准在国内采用概率较大，引爆国内 V2X 板块投资热潮。智能交通和车联网领域由美国主导的 DSRC（专用短程通信技术）目前比较成熟，已被美欧日各大国际巨头广泛采用；基于 4G 通讯技术的 LTE-V 技术标准目前国内由华为、大唐等主导，相关产品将于近期完成测试并进入标准化阶段。作为全球第一大汽车生产和消费大国，基于产业安全和消费者便利性考虑，未来采用拥有一定自主知识产权的 LTE-V 技术标准的概率较大。标准之战引爆国内 V2X 领域的投资热潮。

作为 V2X 的主要载体，提供车联网整体解决方案和核心子系统的汽车零部件企业将获得竞争优势。重点推荐均胜电子（人机交互系统 HMI+车联网+无人驾驶）；建议重点关注亚太股份（车联网整体解决方案：环境感知+判断决策+执行）、宁波高发（CAN 总线技术+T-Box）、兴民钢圈（车联网系统+应用）。

作为 LTE-V 技术标准的主导者，通信板块将会受益最大，龙头行业先行。建议重点关注大唐电信（LTE-V 系统解决方案）、高鸿股份（与大唐联合开发基于 LTE-V 的设备）、国脉科技（前装 T-box 切入车联网）、荣之联（车联网大数据）。

电子行业“黑匣子”等存储器、传感器、声学部件和摄像头模组受益最为明显。建议重点关注苏州固锟（惯性+红外传感器）、耐威科技（导航+压力传感器）、紫光国芯（大容量存储器国产化）、汉得利（声学传感器+蜂鸣器等）和欧菲光（摄像头）。

计算机行业软件和硬件均将受益，其中精准定位是实现车网互联的基石。建议重点关注四维图新（高精度地图+芯片）、东软集团（与四维图新合作互联网+汽车）。

机械军工板块的环境感知和指令执行是保证 V2X 车辆安全的基础。重点推荐巨星科技（激光雷达）；建议重点关注模塑科技（车用雷达在保险杠的集成）、航天科技（基于北斗系统的车联网）和中航电测（MEMS）。

V2X 是未来潜力巨大的新兴行业，对关键细分领域中的新三板中小企业带来非常好的发展机会。建议重点关注好帮手（人车交互系统）、凯立德（高精度地图）、光庭信息（精准地图）、奥腾电子（汽车电子 BCM+智能辅助驾驶 ADAS）和九五智驾（车联网平台+连接+数据+应用）。

风险提示：LTE-V 标准化进度低于预期；V2X 普及推广低于预期。

【银信科技】：拓展战略初现成效，客户数和净利润实现双位数增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 7 月 30 日，公司发布 2016 年上半年年报称：报告期内，公司实现营业收入为 38280.48 万元，较去年同期增长 34.25%；实现归属于上市公司股东的净利润为 5741.72 万元，较去年同期增 40.94%。主要是由于报告期内公司在进行成本、费用的控制下，继续扩大服务覆盖范围及持续进行新行业的拓展，提高市场占有率，保证了公司主营业务的高速发展。我们认为随着公司在系统集成和大数据市场的持续发力，公司业绩有望继续保持高质量增长

IT 基础设施第三方服务站上风口，迎来千亿市场空间：银行、电信、政府等重点行业用户的 IT 投资规模不断扩大，其对系统安全、稳定性要求也不断提高。数据中心 IT 基础设施服务市场在这些大型高端客户的带动之下快速发展。前瞻产业研究院预测数据显示，2016-2020 年，中国数据中心 IT 基础设施第三方服务行业规模年均复合增长率为 27%，到 2020 年市场规模达到 1550.47 亿元。我们预测，到 2018 年公司 IT 基础设施服务业务收入将达到 7.31 亿元，年均复合增长率约 38.15%。

银行业信息科技十三五规划助力公司业绩增长：2016 年 7 月，银监会发布了《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见（征求意见稿）》，并公开征求意见。我们认为这将给公司业务增长带来新引擎，特别是公司的以基于大数据一体化智能运维管理系统为核心的软件业务。

投资建议：我们预计 2016 年-2018 年公司 EPS 分别为 0.39、0.56 和 0.81 元。给予买入-A 评级，6 个月目标价 25 元。

风险提示：当前 IT 基础设施服务毛利率水平高和未来巨大市场成长空间，将吸引更多的国内外服务商或系统集成商进入该行业，使得未来市场竞争将更加激烈，产品价格可能趋于下降，市场份额也可能进一步被分割，从而对现有的服务提供商带来极大的挑战和威胁。

【海特高新】：拐点将至：“同心多元”布局渐入收获期

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

航空产业链布局深度广度继续加强：中国民航机队规模在未来 20 年将扩大到现在的三倍以上；外围环境变化将加速军机列装；通用航空逐步开放，未来 5 年通用航空器在数量上复合增速将达 20%以上。公司深耕航空维修，已基本覆盖机载设备维修、航线维修、发动机维修、定检大修、改装拆解等航空维修所有领域，具备军用直升机发动机大修和 A320

8C 级大修等重要资质，维修实力国内第一梯队，新建机库投产后将大大增强修理能力。

三地布局掘金航空培训蓝海：航空培训市场目前仍为卖方市场，公司在昆明、天津、新加坡三地布局航空培训基地，全面覆盖主流客机和直升机机型，2018 年预计布局达 17 台模拟机，收入规模将达 2-3 亿元。

航空研发制造业务厚积薄发：新三型 ECU 型号有望跟进量产，有望走出去年的低谷；直升机绞车将填补国产空白，替代空间巨大。

航空融资租赁首单突破：上半年已达成首单突破，未来公司将利用天津东疆保税港区政策优势，在航空金融领域继续斩获新订单。

强势布局二/三代半导体芯片，孕育未来重要盈利点：与中电科集团旗下 29 所合作，强势切入高端芯片制造领域，产线为国际最先进水平。产品可用于雷达、无线通信、卫星通信等领域，预计今年将开始贡献收入，一期产能 30000 片晶圆，单片 6-8 万元，未来将成为公司盈利支柱。

投资建议：公司 2016 年航空维修将进入快速增长期，航空制造 ECU 市场再获突破，航空租赁拿下首单后稳步推进，航空培训快速扩张，2017-2018 年芯片制造贡献实质性收入。因此，我们认为公司航空产业链“同心多元”布局渐入收获期，2016 年将成为业绩拐点之年，我们预测 2016-2018 年收入分别为 6.47/8.51/11.01 亿元，EPS 为 0.24/0.36/0.48 元，给予“增持-A”的投资评级，6 个月目标价 22 元。

风险提示：航空产业增速放缓、业务拓展不达预期等。

【宝莱特】：产业链整合顺利，肾科医疗业务收入大幅增加

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

中报显示归母净利润增幅达 256.25%：公司 2016 年上半年实现营业收入 2.68 亿元，同比上升 90.76%；归母净利润 2,942 万元，同比上升 256.25%。

渠道商并表致肾科医疗大幅增长：2016 年上半年公司肾科医疗板块实现销售收入 1.63 亿元，同比上升 126.25%，占公司营业收入总额的 61%（去年同期，该比率为 51%）。其中 2015 年末收购的两家渠道商申宝和宝瑞实现并表，贡献收入 9,233.44 万元，占公司营业收入 34%，成为公司收入最大增长点。另外，值得注意的是，公司积极开拓血透产品的海外市场，上半年公司原有血透耗材产品实现外销收入 264.73 万元，海外市场有望成为公司未来效益增长点。公司自 2012 年转型血透产业链后，业务结构逐渐清晰，肾科医疗已经成为公司主营。

出口恢复传统健康监测业务回暖：公司健康监测板块 2016 年上半年实现销售收入 1.04 亿元，同比增长 54.15%，其中出口收入 6,183.40 万元（占 59.56%），同比增长 52.58%。公司积极应对海外市场调整，加大在非洲等经济欠发达地区的销售力度，报告期内非洲区域的销售收入 1,239.78 万元，同比增长 121.32%，成果显著。受海外业务的恢复，公司传统监测业务逐渐回暖。

深入布局血透全产业链，未来可期：公司转型血透行业进展顺利。产品方面，公司在报告期内完成了透析管路和穿刺针的注册工作，已取得三类产品注册证。渠道方面，公司分别收购上海、贵州两家渠道代理商，设立申宝医疗和宝瑞医疗。服务方面，公司已组建包括 4 名医生专业人员在内的肾病医疗服务团队，完成 3 家“院中院”模式的血透中心的商务谈判，完成了 9 家血透中心投放。产能方面，公司完成了南昌噶头基地主体建设，天津基地完成了前期审批，预计两个基地在 2017 年可以建成投产。公司肾科医疗全产业链布局逐步完善，公司成长空间有望彻底打开。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年 EPS 分别为 0.498、0.661 和 0.783 元。考虑中国血透市场空间，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 39.84 元，相当于 2016 年 80 倍的动态市盈率。

风险提示：血透市场竞争加剧，汇率风险，管理风险

【南威软件】：经营业绩稳定增长，2016 年 H1 归母净利润增长 25%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 7 月 26 日，公司发布 2016 年半年报称：报告期内公司实现营业收入 16810.79 万元，同比增长 16.70%；实现归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润为 2165.79 万元，同比增长 25.06%。

电子政务发展空间巨大，千亿级市场有待挖掘：电子政务建设是我国中国政务部门提升履行职责能力和水平的重要手段，也是深化行政管理体制改革和建设人民满意的服务型政府的战略举措。由于我国行政管理体制改革正持续深化，电子政务行业也在持续发展。赛迪顾问有限公司的行业市场数据预测，至 2018 年，该市场估计可达 3417.4 亿元，可见电子政务市场容量巨大。2016 年上半年，公司重点实施的传统业务转型提升工作均取得一定进展，围绕应用互联网化、技术大数据化、产品服务化、平台区域化和业务资本化等方面有序开展。在应用互联网化和产品服务化方面，公司重点推广“互联网+”政务服务与电子证照的融合创新，有效提高了公司在权力阳光领域的市场核心竞争力。在技术大数据化方面，公司已经研发完成大数据开发平台，目前正在搭建基于此大数据平台的电子政务核心应用系统。在平台区域化方面，以平台区域化的思路完成了甘肃、海南两个控股子公司的设立。

两翼齐飞助发展，布局智慧城市与分享经济平台业务：2016 年，公司不仅在电子政务领域推动互联网化、技术大数

据化、产品服务化、平台区域化、业务资本化，还布局新兴业态，推动公司跨越发展。大力拓展智慧城市综合开发业务，以大数据为支撑的互联网产业链，发展分享经济平台运营新业态。

投资建议：我们预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 1.03 元、1.32 元和 1.74 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 80 元。

风险提示：宏观经济发展不及预期；电子政务投资不及预期；公司新业务领域拓展不及预期。

【通鼎互联】：主营业务稳定增长，外延发展初现成效

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】 2016 年 7 月 27 日晚间，公司发布 2016 年半年报称：报告期公司实现营业总收入 207027.35 万元，同比增长 19.10%；实现归属上市公司股东的净利润 25952.63 万元，比上年同期（追溯调整前）增长 226.40%，比上年同期（追溯调整后）增长 136.49%。主要原因是本报告期公司完成通鼎宽带的收购，通鼎宽带本期实现净利润 12098.48 万元，同比增长 285.23%。我们认为，随着公司持续在移动互联网领域投入布局，加上传统通信业务的稳步发展，公司全年业绩有望保持高速增长。

国家战略推动光电线缆市场增长稳定：通信电缆、光缆行业的发展主要受电信运营商的投资策略和投资规模的影响。根据工信部 2015 年通信运营统计公布数据显示，2011 年以来，我国电信行业固定资产投资规模稳步上升通道之中，2015 年达 4539 亿元；2015 年我国光纤线缆总长度达 2487 万公里，且在逐年稳步上升中。根据最新发布的《中国光电线缆及光器件行业“十三五”发展规划纲要》，到“十三五”末，我国光电线缆产业将完成工业产值 6407.58 亿元人民币。

移动互联网布局日趋完善，转型升级指日可待：在坚持光电线缆主业稳步发展的基础上，公司积极推动互联网业务多元发展，发展更贴近用户、更贴近服务的应用型业务，向更深领域拓展。在保障传统光电线缆业务稳步增长的基础上，继续向大通信领域转型，开拓大数据、电子商务、计算机网络集成、网络信息安全技术等大移动互联市场，报告期内进一步收购控股子公司瑞翼信息 41% 股权、投资江苏保旺达软件技术有限公司并持有 35% 股权。目前已初步完成在流量管理、大数据、云计算等业务方面的布局，并在近期计划进一步收购百卓网络和微能科技，进军网络安全、积分运营等领域。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年 EPS 分别为 0.32 元、0.46 元和 0.65 元。给予买入-A 评级，6 个月目标价 25 元。

风险提示：宏观经济发展不及预期，通信行业、移动互联网发展不及预期；公司新业务拓展不如预期

【埃斯顿】：控股子公司中标锂电生产线

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司控股子公司南京埃斯顿机器人工程有限公司于收到中标通知书，确定机器人工程公司为中材锂电有限公司锂电后道自动化生产线（一期）项目的承建单位，中标金额为人民币 2,350 万元。公司目前处于从传统机床行业向机器人核心零部件和机器人自动化集成转型阶段。近几年公司毛利率持续提升，未来有望利用伺服系统及运动控制相关技术持续拓展 3C 自动化及锂电生产自动化领域业务。可积极关注。

【国轩高科】：半年度业绩报告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 7 月 31 日国轩高科发布半年度业绩快报称，上半年公司实现营业收入 23.99 亿元，同比增长 169.11%，归母净利润 5.33 亿元，同比增长 141.09%，EPS 0.61。主要因为 2016 年新能源汽车产业仍然保持高速增长，市场整体态势良好，公司 2015 年度投资建设的合肥二期、南京工厂、苏州工厂逐步投产，另外合肥三期工厂设计产能为 6 亿安时动力电池将于三季度投产，包含 3.5 亿安时三元电池与 2.5 亿安时磷酸铁锂电池。随着技术进步与产线升级，2017 年公司可将其总体产能提升至 8 亿安时/年，将有效保证新能源汽车市场的供应。2016 上半年中国锂电池产量 25.3GWh，动力电池产量 12.72GWh，同比分别增长 54% 和 201%。下半年，一旦补贴目录落地并且叠加新能源汽车生产的景气周期，我们认为动力电池需求或将激增，同比增速将继续扩大，国轩高科作为锂电池龙头，随着公司项目的逐步投产，动力电池产能释放，业绩将继续高速增长，建议投资者积极关注：国轩高科（002074）。

【先导智能】：半年度业绩报告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 7 月 29 日先导智能发布半年度业绩报称，2016 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司实现营业收入 3.91 亿元，同比增长 103.5%，归母净利润为 9511 万元，同比增长 105.74%，EPS 0.233。其中锂电设备收入 2.71 亿，同比增长 131.01%。公司作为国内锂电设备龙头，受益于新能源汽车产业快速发展，锂电厂商增资扩产拉动锂电设备需求大幅增长。同时，受国内光伏产业复苏的影响，报告期内公司光伏设备实现营收 8887 万元，同比增长 45.04%，毛利率高达 48.61%，LDT3000 电池片高速串焊机产能提升 10%，将成为今年公司在光伏设备业务领域的主打产品。公司于 7 月 19 日终止了芬兰 JOT 公司的收购，或将造成 475 万欧元的一次性损失，主要因为 JOT 公司 2016 年经营业绩存在较大不确定性风险，但先导智能目前整体运营良好，目前的营业收入符合公司计划进度，公司 2015 年报，预测今年全年收入 7.5-10 亿

元，利润总额 2.1-2.6 亿元的目标有望实现，建议积极关注：先导智能（300450）。

【大洋电机】：半年度业绩报告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 7 月 31 日大洋电机发布半年度业绩报称，2016 年 1 月 1 日至 6 月 30 日，公司实现营业收入 29.97 亿元，同比增长 26.17%，归母净利润为 1.99 亿元，同比增长 34.32%，EPS 0.09。公司主营家电电机、汽车动力总成等业务。家电电机方面，受 2016 年夏季高温及房地产去库存等因素推动，公司空调产品库存进一步下降，2015 年设立的墨西哥工厂已具备批量生产能力，产销量及利润水平进一步提升。动力总成业务方面，收购的上海电驱动完成并表，受政策影响，上半年商用车销量未达预期，但随着下半年相关政策日趋明朗，预计将有大幅放量，目前公司新能源车动力总成系统的产能达 30 万台套，市占率超过 30%。公司 28 日发布公告称认购国际领先的氢氧燃料电池供应商巴拉德 9.9% 的股份，成为国内首家收购国外燃料电池供应商的公司，通过与巴拉德的战略合作，公司将动力总成系统业务由“电机+电控”拓展至“电机+电控+动力电池”，在保障现有业务的基础上，未来可为客户提供更加完善的动力总成解决方案。此外，公司先后控股了坚信运输、宏昌运输、中山利澳、顺祥汽车等客运企业，收购并增资中山德保保险代理公司，正加速构建完善的新能源车辆运营平台业务。公司在稳步提升原有业务的同时，将进一步推进新能源动力总成系统业务及运营平台业务，预计 2016 年 1-9 月实现归母净利润 2.83 亿元至 3.48 亿元，同比增长幅度为 30%至 60%，建议积极关注：大洋电机（002249）。

【财经要闻】

1.新华社：加强治理和保护生态环境是供给侧结构性改革的重点任务

新华社发布经济形势系列述评之七称，如何走好保护生态与经济发展的双赢之路，是我国经济实现可持续发展的重点和亮点。加强治理和保护生态环境是供给侧结构性改革的重点任务，有利于倒逼技术进步，推动产业转型升级，促进绿色低碳发展。

2.新华社：民间投资分化棋局根本上还需供给侧结构性改革来破解

新华社述评，民间投资分化棋局根本上还需供给侧结构性改革来破解，一方面，要鼓励民营企业加大技术改造和创新力度，在传统领域做好升级；另一方面，要鼓励民间投资流向更多新经济领域和基础电信、民用机场、医疗、教育、养老等公益性较强、民生相关的领域。

3.国资委：央企要率先推进供给侧结构性改革

央企要率先推进供给侧结构性改革，提高国有资本配置效率，精简机构人员。国资委对中粮集团进行 18 项授权，涉及资产配置、薪酬分配、人事等多方面，今后，国资委将不再干预企业的战略和投资计划。

4.国资委：5 组 10 家央企重组工作正在积极推进

5 组 10 家央企重组工作正在积极推进，还有几组重组工作正在酝酿之中。一名国资研究人士表示，按照目前情况看，年内达成 100 家之内的目标应该问题不大。

5.财政部：《关于支持政府和社会资本合作（PPP）模式的税收优惠政策的建议》已进入征求意见阶段

财政部《关于支持政府和社会资本合作（PPP）模式的税收优惠政策的建议》已进入征求意见阶段，建议主要是针对 PPP 项目公司成立阶段和执行到期阶段资产交易转让两个环节进行税收优惠，涉及到增值税、企业所得税等六七个税种。

6.央行上周五进行 700 亿 7 天期逆回购

央行上周五进行 700 亿 7 天期逆回购，当日有 700 亿逆回购到期，当日投放到期资金持平，央行终结连续净投放；另外上周有 2850 亿逆回购到期，因此上周净投放 3250 亿。

7.央行：原则通过成立网络版银联平台整体方案的框架

央行近日已原则通过成立网络版银联平台整体方案的框架，计划今年年底建成。网联的建设，意味着目前大量第三方支付机构直连银行的模式将被切断，回归支付和清算相独立的业务监管规则。

8.外管局：未来我国跨境资本流动将有望保持基本稳定

外管局局长潘功胜表示，未来我国跨境资本流动将有望保持基本稳定；要推进外汇管理重点领域改革，加快外汇市场发展，有序推进资本项目可兑换，做好与市场的沟通；加强跨境资本流动监测预警。

9.证监会：7月初新设内审部

7月初证监会新设内审部，目前内部已经配备了16名人员，其中原四川证监局局长马坚担任主任，原证监会办公厅副主任赵山忠和原审计署金融审计司刘志红担任副主任。

10.五部门：从今年10月1日起在全国范围推行“五证合一”改革

五部门发布通知，确保从今年10月1日起在全国范围推行“五证合一”改革，包括工商营业执照、组织机构代码证、税务登记证，工商营业执照、组织机构代码证、税务登记证。

11.国土部：将力推不动产登记落地

7月28日，2015年度全国土地变更调查汇总暨不动产统一登记工作推进会在京召开。会议提出，要全力推动地籍管理和不动产登记工作再上新台阶，确保不动产统一登记制度全面落地，确保年底前全面完成“发新停旧”任务。

12.人社部：高校、公立医院或将取消事业编制

人社部表示，研究制定高校、公立医院不纳入编制管理后的人事管理衔接办法。专家称，未来高校的校长不应该再有行政级别。

13.农业部：到2020年将玉米面积稳定在5亿亩，减5000万亩

以玉米为重点推进种植业结构调整，减非优势区玉米，恢复增加优质食用大豆，稳定棉油糖自给水平；到2020年将玉米面积稳定在5亿亩，减5000万亩。

14.经济参考报：促进民间投资“政策包”即将出台

据经济参考报，我国促进民间投资“政策包”即将出台，具体措施包括：抓紧建立市场准入负面清单制度，进一步放开民用机场、基础电信运营、油气勘探开发等领域准入，在医疗、养老、教育等民生领域出台有效举措促进公平竞争；进一步抓好固定资产加速折旧、小微企业所得税优惠等政策落实。

15.7月CPI同比涨幅或进一步放缓至1.7%左右

国家统计局本周起将陆续发布7月宏观经济数据。业内人士预计，7月CPI同比涨幅或进一步放缓至1.7%左右，PPI跌幅有望继续收窄，投资增速或继续放缓，下半年稳增长力度将加大。

16.28个省份公布了上半年GDP数据

目前已有28个省份公布了上半年GDP数据，其中22个省份GDP增速超过全国水平（6.7%），达到7%以上。重庆、西藏、贵州增速超10%，遥遥领先，山西增速最低，仅为3.4%。

17.新三板：新三板挂牌公司总数达7917家

上周（7.25-7.29），新增92家挂牌公司，较前一周多增加37家；成交金额28.97亿，环比上涨11.67%。截至目前，新三板挂牌公司总数达7917家。

18.A股弱勢调整

A股弱勢调整，高股息绩优股较受偏爱，中小创依然疲软。上证综指收盘跌0.5%报2979.34点，周跌逾1%；深证成指跌0.64%，周跌3.5%；创业板指跌0.81%，周跌逾5%。沪股通净流入3.56亿元，本周累计净流入22.29亿元。

19.香港恒生指数收盘跌1.3%

香港恒生指数收盘跌1.3%，报21891.37点；港股通净流出1.16亿元，本周累计净流出3.48亿元。

20.美国股市多数上涨

美国股市多数上涨,标准普尔 500 指数在盘中一度刷新历史新高。标准普尔 500 指数涨 0.16%,报 2173.60 点,本周收平,月涨 3.6%。道琼斯工业平均指数下跌 0.13%,报 18432.24 点,周跌 0.8%,月涨 2.8%。纳斯达克综合指数涨 0.14%,报 5162.13 点,周涨 1.2%,月涨 6.6%。

【重点公告】

【采掘】

准油股份:重大资产重组停牌进展公告
 阳泉煤业:关于受让阳泉煤业(集团)有限责任公司部分采掘设备的关联交易公告

【传媒】

明家联合: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)
 中文在线:出售资产的公告
 东方财富:关于转让全资子公司上海东睿资产管理有限公司 100%股权的公告
 互动娱乐:重大资产重组进展公告

【电气设备】

爱康科技:关于重大资产重组的停牌进展公告
 智慧能源:关于对控股子公司安缆增资的公告
 华西能源:重大资产重组进展公告

【电子】

力源信息:2016 年半年度报告
 东山精密:重大资产购买实施情况报告书
 德豪润达:关于终止重大资产购买事项的公告
 得润电子:2016 年半年度业绩快报
 凤凰光学:关于终止非公开发行 A 股股票的公告

【房地产】

华业资本:关于持股 5%以上股东股份转让的提示性公告
 西藏城投:重大资产重组进展暨继续停牌公告
 卧龙地产: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
 万泽股份:关于重大资产重组停牌进展公告
 嘉宝集团:详式权益变动报告书
 城投控股:停牌公告

【钢铁】

南钢股份:2016 年半年度报告

【公用事业】

启迪桑德:关于对外投资事项进展公告
 国祯环保:关于为东至国祯水处理有限公司贷款提供担保的公告

【化工】

昌九生化:关于公司股票复牌的提示性公告
 万盛股份:关于伟星创投减持股份计划实施情况的公告
 国创高新:关于重大资产重组停牌公告
 北化股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)

【机械设备】

宝塔实业:重大交易公告
 新日恒力:2016 年度非公开发行 A 股股票预案
 申科股份:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项未获中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票继续停牌的公告

天桥起重:2016 年半年度报告

【计算机】

三联虹普:2016 年度非公开发行股票预案(三次修订)

【家用电器】

爱仕达:关于参与认购曼恒数字非公开发行股份的公告

同洲电子:停牌进展公告

【建筑材料】

开尔新材:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

上峰水泥:关于收购浙江上峰房地产有限公司 100%股权暨关联交易的公告

嘉寓股份:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

【建筑装饰】

科达股份: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)

葛洲坝:关于全资子公司签订股份认购协议暨对外投资的公告

文科园林:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【交通运输】

楚天高速: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)

音飞储存:关于收购合肥井松自动化科技有限公司 27.39%股权的公告

【农林牧渔】

海利生物:第一期员工持股计划(修订稿)

西王食品:关于重大资产重组停牌进展公告

大康农业:2016 年半年度业绩快报

【轻工制造】

陕西金叶:关于参与设立上海中科光电创业投资基金(暂定名)的公告

陕西金叶:关于对全资子公司增资的公告

【商业贸易】

苏宁云商:2016 年半年度业绩快报

津劝业:重大资产重组停牌公告

新华锦:关于控股股东减持公司股份的提示性公告

【食品饮料】

今世缘:关于竞购江苏聚缘机械设备有限公司 50%国有股权的关联交易公告

汤臣倍健:2016 年半年度报告摘要

【通信】

富春通信:关于筹划重大资产重组继续停牌的公告

宜通世纪:关于筹划重大资产重组的停牌公告

航天发展:关于重大资产重组进展公告

【休闲服务】

中科云网:关于重大资产重组停牌进展公告

全新好:关于重大资产重组实施进展公告

首旅酒店:重大现金购买及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)

【医药生物】

国农科技:重大资产重组进展的公告

通化金马:关于全资子公司投资设立苏州铭泽天宇壹号投资中心(有限合伙)的公告

康恩贝:第一期员工持股计划(草案)

莱美药业:2016 年半年度报告

凯利泰:关于对外投资设立合资公司的公告

华通医药:2016 年半年度业绩快报

ST 生化:重大诉讼进展公告

诚志股份: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)

【有色金属】

中孚实业:2016 年半年度报告

洛阳钼业:关于收购英美资源集团下属铌矿业务及磷矿和磷肥业务收到商务部反垄断局不实施进一步审查通知的公告

广晟有色:2016 年半年度业绩预告

【综合】

美都能源:因筹划重大事项停牌公告

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