

## 晨会纪要(2016年08月02日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-市场震荡，可关注高股息率个股
- 【行业评论】 医药：药品注册办法修订稿出台，利好 CRO 企业
- 【行业评论】 环保及公用事业：环保垂直管理改革将强化地方政府环保责任
- 【公司评论】 【华业资本】：完成华丽转型，医疗金融多点开花
- 【公司评论】 【宝信软件】：受益于 IDC 运营市场快速扩张，公司经营业绩有望得到改善
- 【公司评论】 【新时达】公司发布半年报，机器人业务快速崛起

### 财经要闻：

- 1.发改委:编制海洋发展“十三五”规划
- 2.新华社：中国自主研发首列全线无接触网“超级电容”有轨电车
- 3.央行 7 月对金融机构开展 MLF 操作释放流动性 4860 亿元
- 4.央行：周一进行 1200 亿 7 天期逆回购操作
- 5.银监会：开展为期两个月的民营小微企业融资难融资贵问题专项检查
- 6.四部委决定开展产业与金融合作试点城市工作
- 7.交通部：发布《关于推进公路钢结构桥梁建设的指导意见》
- 8.科技部：有望为寻找石油替代物开辟新的途径
- 9.卫计委：关于全国计划生育事业发展“十三五”规划（征求意见稿）的讨论
- 10.统计局：7 月，中国官方制造业 PMI 49.9，前值 50
- 11.全国已有 29 个省份公布上半年 GDP 数据
- 12.“十三五”能源规划有望近期出炉
- 13.国家旅游局：预计下半年旅游业将继续领跑宏观经济
- 14.中指院：7 月百城房价连涨 15 个月
- 15.8 月 1 日起一批新规实施
- 16.滴滴出行宣布收购优步中国，两者相互持股
- 17.新三板：8 月 1 日合计挂牌 7955 家公司
- 18.A 股延续跌势，创业板指跌逾 1% 失守 2100 点
- 19.恒指收涨 1.09% 报 22129 点
- 20.美国股市收盘涨跌不一

### 重点公告：

- 蓝色光标:关于持股 5%以上股东及董事质押部分股份情况的公告
- 胜宏科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
- 厚普股份:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告
- 三联虹普:关于原持股 5%以上股东股份减持计划完成的公告
- 恒通股份:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况公告
- 三元股份:关于持股 5%以上股东减持股份计划公告

### 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	3176.81	-0.85%
上证综指	2953.39	-0.87%
深证综指	1912.65	-1.49%
恒生指数	22129.14	1.21%
中小板指数	6647.64	-1.31%
创业板指数	2099.18	-1.09%
新三板做市指数	1099.32	-0.54%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	1.3%	4.7%	-0.8%
交通运输(中信)	-2.7%	0.6%	-28.6%
石油石化(中信)	-2.7%	-1.6%	-22.5%
电力及公用事业(中信)	-3.0%	2.3%	-26.0%
煤炭(中信)	-3.0%	-3.6%	-19.6%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-10.6%	2.4%	-13.5%
综合(中信)	-10.4%	-2.9%	5.3%
国防军工(中信)	-9.2%	5.0%	-31.1%
电子元器件(中信)	-8.8%	6.9%	-4.8%
通信(中信)	-8.7%	3.6%	-1.7%

**【行业公司评论】**

华金策略周报-市场震荡，可关注高股息率个股

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、中国银监会：正研究制定银行理财业务监管办法，完善后适时发布：银监会正研究制定《商业银行理财业务监督管理办法》，目前处于内部研究论证和征求意见阶段，修改完善后适时公布。相较 14 年意见稿呈现出较大变化：财业务分为基础类和综合类；禁止发行分级产品；不得投资各类资产收益权；银行理财计提风险准备金；理财产品总资产不得超过净资产的 140%。总体来看，政策的出台对市场短期的流动性略偏空，但在推动银行理财业务规范转型、理财业务健康发展方面有着积极的作用，加上最终稿并未最后确定，且新老政策实施会存在一定的过渡期，短期市场的波动更多受市场情绪影响。

2、中国 6 月规模以上工业企业利润增速回升，同比增长 5.1%：据国家统计局 7 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，1-6 月规模以上工业企业利润增长 6.2%，其中 6 月增长 5.1%。从发布的数据总体来看，工业企业利润有复苏的态势，从单月数据来看，6 月工业企业利润较 4、5 月份的回落出现转向回升；从 1-6 月总数据来看，规模以上工业企业利润的增长主要由于收入与成本处于同步上升阶段，且收入增速暂时快于成本。

3、美联储 7 月利率决议：维持利率在 0.25%-0.5%不变：北京时间 7 月 28 日凌晨，美联储在召开了为期两天的利率决议会议(FOMC)后宣布维持利率在 0.25%-0.5%不变，同时指出美国经济前景面临的短期风险减弱，经济正以温和步幅扩张。从美国 6 月以来公布的经济数据来看，经济偏暖有小幅回升，劳动力市场走强，6 月强劲的就就业数据更是表明就业市场在改善。总体而言，虽然 7 月利率暂时维持不变，但美联储对经济看好情绪上升，加大未来数月加息的可能性。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 7 月 28 日，沪深两市融资余额 8687.66 亿元，较 7 月 22 日减少 114.14 亿元；融券余额 32.99 亿元，较 7 月 22 日上升 1.79 亿元；融资融券总额 8720.65 亿元，较 7 月 22 日的 8833 亿元下降约 1.27%。

2016 年 7 月 15 日至 7 月 22 日，银证转账变动净额净流出 278 亿元，证券交易结算资金余额净流出 592 亿元，粗略估计个人投资者资金净流入 A 股 314 亿元 新增投资者数量 32.06 万人 截止 7 月 22 日 证券市场交易结算资金 15432 亿元，较前一周减少 3.69%。

2、市场利率：上周银行间市场资金较上周稍宽松，SHIBOR 总体略有下降。截止 7 月 29 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别为 2.017%、2.348%和 2.773% 周 SHIBOR 较 7 月 22 日上升了 2.7 个 BP，隔夜 SHIBOR、月 SHIBOR 利率分别下降了 0.6、1.1 个 BP。上周长短期国债利差稍有紧缩。截止 7 月 29 日，6 个月、1 年和 5 年和 10 年期国债利率分别为 2.195%、2.239%、2.583%和 2.777%，6 月期国债利率较 7 月 22 日上涨了 0.38 个 BP，其他分别较 7 月 22 日下降了 2.35、1.38 和 1.39 个 BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

银行理财新规出台后，证监会、银监会、保监会的监管牌算是都出过了，我国金融机构监管框架愈发严格和清晰。国家强烈要求降低金融产品杠杆，加强监管力度意在将资金驱逐进实体经济，并同时降低市场的系统性风险。这也从另一方面证明了资产泡沫是确实存在的，投机和金融乱象影响了金融市场的稳定和社会的持续发展，因此短期来说刺激性的货币政策出台的可能性降低，这也是我们近几个月一直强调的货币政策，宽货币的落空部分解释了近期市场疲弱的现象。但是从中长期来看，经过调整后的金融市场更加能为实体经济服务，反而有利于国家进行适度宽松的货币政策。因此，中长期的货币政策反而值得期待。关于市场热点，我们认为，在题材股的故事说完了没有兑现的情况下，在市场不能通过超高杠杆放大债券等低收益产品的收益率时，聪明的资金将寻求具备稳定收益的高股息个股。同时，业绩稳定的蓝筹、成长确定的大白马或成为资金追逐的对象。另外，成长空间持续但跟随大盘超跌的，如新能源汽车板块，汽车板块，以及此时兼具防御性和成长性的医药、消费类板块均值得关注

四、风险提示

- 1、人民币汇率波动带来的风险。
- 2、债券违约事件蔓延，将使市场风险偏好下行。
- 3、国际政治、经济等风险事件频发。

医药：药品注册办法修订稿出台，利好 CRO 企业

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：总局办公厅公开征求《药品注册管理办法（修订稿）》意见。国家食品药品监督管理总局起草了《药品注册管理办法（修订稿）》，并向社会公开征求意见，征求意见的截止时间为 2018 年 8 月 26 日。修订稿主要关注以下几方面内容：1. 上市许可人制度，药品注册制度以药品上市许可持有人制度为中心；2. 对药物创新的重新定义，明确“鼓励以临床价值为导向的药物创新”；3. 仿制药和生物类似药的审评标准，明确“与原研药质量和疗效的一致或类似”；

4. 制定优先审评制度；5. 省局将发挥更大作用；6. 强调沟通，建立沟通机制；7. 一些“约定俗成”的做法成为条文；8. 临床试验安排更灵活。我们认为本次修订稿的出台利好 CRO 企业（如博济医药、亚太药业和泰格医药等）和优质仿制药企（如恩华药业、华东医药等）。

重点公告点评：（1）华兰生物曲妥珠单抗获临床试验批件，利好不断促公司业绩发展。公司参股公司华兰基因工程有限公司申报的曲妥珠单抗获得国家食品药品监督管理总局下发的药物临床试验批件，这意味着公司在单抗业务上的突破。同时，公司其他三种单抗药品阿达木单抗、利妥昔单抗、贝伐单抗也已完成临床前研发，正在向国家食品药品监督管理总局递交了临床研究申请并被受理。公司四类单抗均为国际主流单抗产品，销售额位列国际单抗市场前五。其中曲妥珠单抗主要用适应症为转移性乳腺癌，目前市场可销售的产品一只单价高达 2 万元，未来如果公司该品种成功上市，将对公司业绩产生相当积极影响。（2）宝莱特产业链整合顺利，肾科医疗业务收入大幅增加。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%。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%，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。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%。受海外业务的恢复，公司传统监测业务逐渐回暖。同时，公司“产品+渠道+服务”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。

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-1.11%、-3.54%、-0.66%、-5.67%和-3.81%。医药生物板块涨-0.15%，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 0.46%、0.92%、-0.26%、0.88%、-4.38%及-2.27%。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**环保及公用事业：环保垂直管理改革将强化地方政府环保责任**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻

《关于省以下环保机构监测监察执法垂直管理制度改革试点工作的指导意见》获得通过，《意见》将在改革地方环保机构管理体制、加强地方环保机构队伍建设、明确地方党委政府及相关部门责任等方面提出具有可操作性的政策措施。长期以来我国实行的以块为主的环保管理体制带来的问题有：一些地方政府重发展、轻环保，干预环保监测监察执法。环保垂直管理改革将有利于强化落实地方政府及其相关部门环保责任，有利于解决地方保护主义对环境监测监察执法的干预，有利于规范和加强地方环保机构队伍的建设。

重点公告点评

碧水源（300070.SZ）：半年度报告披露，订单充足，业绩高增可持续：7月27日公司公告2016年半年报，上半年公司实现营业收入23.47亿元，同比增长122.74%，扣非后归母净利润2.67亿元，同比增长76.16%。

市政与排水工程业务放量增长带来业绩高增：2016年上半年，公司全资子公司久安公司市政工程业务增长较快，市政与给排水工程得以实现10.56亿元收入，同比增长293.05%，在营业总收入中占比达45.01%。公司毛利率有所下滑，但不影响全年盈利预期。

水处理行业龙头地位难撼动：我国水处理行业有万亿以上的市场空间，其中60%-70%的项目都可采用膜技术，而目前膜技术仅应用于在7%-8%的水处理市场，可见未来应用空间增长可观。公司在膜行业有60%-70%的占有率，公司在膜技术方面具有绝对优势。同时公司业务向水生态治理与黑臭水体治理方面拓展，水环境治理产业链的进一步完善使公司在PPP项目投标中更具竞争力。

在手订单充足，业绩增长可持续：2016年上半年公司新增订单93.13亿元，预计同比增长1倍以上：其中工程类35单，金额26.53亿元；BOT项目16单，金额66.3亿元，达到2015年全年BOT订单总金额的73.58%。公司目前在手工程类订单43.3亿元、尚未执行BOT订单54.57亿元，公司下半年打单速度有望进一步加快，整体订单充足，业绩增长可持续。公司由订单驱动模式向项目运营转型，不断提高公司膜技术在水处理市场的应用比例，创造新的业绩增长点。

环保板块一周行情回顾

上周（7月25日-7月29日）环保（中信）指数下跌1.53%，上证综指下跌1.11%，沪深300指数下跌0.66%，中

小板指下跌 4.06%。环保（中信）指数跑输沪深 300 指数 0.88 个百分点，跑输中小板指 2.53 个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**【华业资本】：完成华丽转型，医疗金融多点开花**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

**投资要点**

华业资本原主业为房地产开发，通过收购捷尔医疗，公司已初步完成战略转型，随着重医三院的开业，医疗全产业链布局进一步深化。作为地产转型公司，公司亦拥有含金量极高的核心一线城市项目资源，为转型接续提供丰富资金保障。首次覆盖给予“买入”评级。

收购捷尔医疗，业绩已初步兑现：华业资本原主业为房地产开发，2015 年 6 月以 21.5 亿元收购捷尔医疗，捷尔医疗主要以医疗器械销售与医疗服务为主，通过收购捷尔医疗，公司业务迈向医疗、金融多元化发展，已初步完成战略转型，随着重医三院的开业，公司医疗全产业链布局有望进一步深化。捷尔医疗 2015-2017 年承诺净利润分别为 1.32、2.20、2.98 亿元，2015 年实际完成额为 1.39 亿元，业绩已初步完成兑现。

传统地产消化存量为主，支撑转型过渡期：自收购捷尔医疗以来，公司业务主要围绕医疗和供应链金融进行，传统房地产板块主要以消化存量项目为主，不再新增开发项目，为公司向医疗和金融的转型提供资金支撑。公司剩余地产项目主要有两块，分别位于北京通州以及深圳龙华，均为含金量极高的核心一线城市项目资源，未来现金回流确定性高。叠加公司新北京中心的退出项目 17.2 亿元资金，粗略测算地产项目净现金价值 40 亿元。

供应链金融有望成为主要业绩贡献点：公司的供应链金融模式是以一定的折价收购三甲医院代理商的应收账款，对上游供应商提供融资服务，并持有该应收账款到期从医院收取资金，或以资产证券化形式出售给金融机构。重庆市 2015 年药品流通销售额约为 667 亿元，以 30%的应收账款融资渗透率计算，可达到 200 亿元的业务规模；若考虑向全国延伸，以 2015 年全国 16613 亿元的药品流通基数，则其空间更具备想象力。从目前已经完成的项目来看，公司收购价款大约在应收账款债权的 8 折，而打包卖给金融机构的价则为总帐款的 9 折，收益相当可观。供应链金融子公司西藏华烁日前也公布 1-5 月净利润约为 1.8 亿元，好于我们预期。我们预计公司 2016-2018 年供应链金融分别贡献 4.2 亿元、7.8 亿元、12.2 亿元的净利润。

二股东股权转让完成，资产注入预期较强：除去捷尔医疗的业绩承诺外，捷尔医疗此前实际控制人李仕林还承诺，未来三年内，逐步对其所控制的其他企业所从事的医药商业业务（主要为药品的流通业务）进行规范和整合并将其注入上市公司，其实际控制的重庆恒韵医药 2015 年实现营收 27 亿元，若最终得以注入，则其想象空间巨大。7 月 29 日晚，公司公告了股权协议转让，原二股东华保宏实业将其持有的 15.33%股权转让给李仕林实际控制的三家医药企业，转让价 11.30 元/股，随着李仕林入股公司，资产注入预期或将进一步加强。

连续两期员工持股计划凸显管理层信心：公司 6 月初推出第二期员工持股计划，募集资金总额上限 1 亿元，按照 1:1 设立普通股级份额和优先级份额，员工持股计划认购普通份额，融资部分由控股股东华业发展担保，且大股东对优先级份额及预期年化收益进行差额补足。员工持股计划拟在未来 6 个月内，通过二级市场完成公司股票的购买。在一期持股计划完成尚不到 1 个月，公司便推出第二期持股计划，显示了公司管理层对于未来发展的信心。

投资建议：通过收购捷尔医疗，公司已初步完成战略转型，随着重医三院的开业，医疗全产业链布局进一步深化。作为地产转型公司，公司亦拥有含金量极高的核心一线城市项目资源，为转型接续提供丰富资金保障。预计 2016-2018 年，公司净利润分别为 12.8 亿元、15.8 亿元及 15.2 亿元；扣除地产业务的净现金价值 40 亿元，目前公司市值中 107 亿元对应 2016 年、2017 年新业务（医疗+供应链金融）净利润分别为 6.4 亿元、10.8 亿元，估值较低，首次覆盖给予“买入”评级。

风险提示：地产销售不达预期、重医三院经营计划未完成、捷尔医疗销售不达预期、供应链金融风险

**【宝信软件】：受益于 IDC 运营市场快速扩张，公司经营业绩有望得到改善**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 7 月 30 日，公司发布 2016 年半年报。报告期内：实现营业收入约 17.17 亿元，同比增长 6.25%；实现归母净利润约 1.93 亿元，同比增长约 25.10%。

IDC 圈发布的数据显示：到 2018 年，中国 IDC 市场规模将达到 1300 亿元以上，增量市场规模超 800 亿元。在这样一个巨大的增量市场中，我们相信地处中国最重要的经济中心上海的宝信软件能够大有所为。通过 IDC 产能的释放，公司的净利润增长质量能够得到有效改善。建议积极关注。

充足的 IDC 基础资源奠定了先发市场优势：根据宝信软件及其母公司宝钢集团在官网上发布的相关数据显示，宝信

软件已相继建设了宝之云 IDC1 期以及 2 期项目，机架规模约 8000 架；加上去年定增项目（宝之云 IDC3 期）拟建设的 9500 个机架，共计拥有 17500 个机架资源，一方面完全能够满足客户大批量连续装机需求，另一方面在基础资源数量决定竞争优势的 IDC 市场中已经取得先机。

共赢互补的客户关系巩固了 IDC 项目收入来源的稳定性：经过多年在 IDC 市场中的拼搏，宝信软件在树立自己品牌形象的同时，也积累了丰富的客户资源，通过发挥各自在 IDC 建设、运营以及市场开拓方面的固有优势，宝信软件与中国电信、中国移动建立了良好的合作关系，成为中国电信与中国移动的优选的 IDC 基础资源供应商，宝之云 1 期、2 期以及 3 期项目均主要销售给中国电信和中国移动，使得项目的收入稳定性得到了极大的提升。

投资建议：我们预测公司 2016 年-2018 年的 EPS 分别为 0.55 元、0.65 元和 0.77 元；给予买入-B 评级，6 个月目标价 26 元。

风险提示：1、宏观经济发展不及预期，使得公司传统主营业务发生大幅下降；2、IDC 产能释放不及预期，使得公司服务外包业务增长不及预期，进而使得公司净利润增长不及预期。

**【新时达】公司发布半年报，机器人业务快速崛起**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司发布 2016 年半年报，公司实现营业收入 10.29 亿元，同比增长 53.79%；归属于上市公司股东的净利润 9049.03 万元，同比增长 7.71%。具体来看，上半年新时达机器人及运动控制类产品业务实现营业收入 6.02 亿元，同比增长 306.64%，目前公司机器人业务收入占比已经达到 58.5%。公司机器人业务平台下各子公司之间的资源互补和技术协同，从而使众为兴、晓奥享荣、会通科技的相关业务均能取得稳定的发展。此外，公司海外业务毛利贡献额同比增加 778.38 万元，海外市场的拓展取得显著成果。而在整梯市场增量有限、价格竞争加剧的双重压力下，新时达传统主营的电梯控制类产品业务业绩下滑态势较为明显，业务营收同比下降 22%。公司 2016 年目标机器人与运动控制产品业务的营业收入力争“翻两番”，机器人本体及其控制产品系统产品销售力争突破 4000 台（套），目前此项业务保持良好增长，预计将会完成最终目标。但是，今年总体营业收入突破 25 亿元的目标较难实现，主要由于电梯控制类产品业务则呈现下滑态势，电梯行业整体尚未有明显的复苏局面。随着资产并购的落实，机器人及运动控制产品业务继续呈现飞速增长。自 2014 年起，公司先后收购众为兴、晓奥享荣、会通科技，众为兴具有为公司增强运动控制领域的关键技术，晓奥享荣为系统集成商，有助于拓展工业机器人在汽车整车制造生产领域中的应用，会通科技为日本松下在全球的最大代理商，将为公司打开下游销售渠道。目前公司在机器人领域的产业链更趋完善，建议积极关注。

**【财经要闻】**

**1.发改委:编制海洋发展“十三五”规划**

发改委编制海洋发展“十三五”规划提出，拓展蓝色经济空间，坚持陆海统筹，发展海洋经济，科学开发海洋资源，维护海洋权益，建设海洋强国。

**2.新华社：中国自主研发首列全线无接触网“超级电容”有轨电车**

8 月 1 日，中国首列完全自主化全线无接触网“超级电容”现代有轨电车，在中车株洲电力机车有限公司下线。据悉，该电车充电 30 秒可走 3 - 5 公里，老人、小孩、孕妇等抬脚不到一尺高就可以轻松上车。

**3.央行 7 月对金融机构开展 MLF 操作释放流动性 4860 亿元**

央行 7 月对金融机构开展 MLF 操作释放流动性 4860 亿元，其中期限 3 个月 1540 亿元、6 个月 2360 亿元、1 年期 960 亿元，同时收回到期 MLF 5290 亿元。央行 7 月开展 SLF 操作共 9 亿。此外，央行周一实现净回笼 300 亿。

**4.央行：周一进行 1200 亿 7 天期逆回购操作**

周一进行 1200 亿 7 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.25%。另外，当日有 1500 亿逆回购到期。公开市场本周共有 6100 亿 7 天期逆回购到期，其中，周二至周五分别有 1300 亿、1800 亿、800 亿和 700 亿。

**5.银监会：开展为期两个月的民营小微企业融资难融资贵问题专项检查**

银监会在全国范围开展为期两个月的民营小微企业融资难融资贵问题专项检查，并将会同有关部门探索动产质押融资试点工作，商业银行小微企业授信从业人员尽职免责指引正在制定过程中。

**6.四部委决定开展产业与金融合作试点城市工作**

四部委决定开展产业与金融合作试点城市工作,通过 3 年时间,产业信息与金融机构对接机制基本建立并有序运转。推行银团贷款制度;积极引导金融机构按照风险可控、推动实体经济发展的金融产品,创新服务“互联网+”。

#### 7.交通部:发布《关于推进公路钢结构桥梁建设的指导意见》

交通部近日发布《关于推进公路钢结构桥梁建设的指导意见》。提出到“十三五”时期末,公路行业钢结构桥梁设计、制造、施工、养护技术成熟。新建大跨、特大跨径桥梁以钢结构为主,新改建其他桥梁钢结构比例明显提高。

#### 8.科技部:有望为寻找石油替代物开辟新的途径

瑞士国家重点科研计划项目“木材资源化综合利用”在这方面的研究取得阶段性成果,研究人员成功开发出两种将木材主要成分纤维素和木质素转化为化工原料的新技术,有望为寻找石油替代物开辟新的途径。

#### 9.卫计委:关于全国计划生育事业发展“十三五”规划(征求意见稿)的讨论

近日,卫计委指导司在福建省厦门市召开部分省(区、市)计划生育事业发展“十三五”规划座谈会。会议讨论了全国计划生育事业发展“十三五”规划(征求意见稿),强调推动计划生育工作再上新台阶。

#### 10.统计局:7月,中国官方制造业 PMI 49.9,前值 50

7月,中国官方制造业 PMI 49.9,前值 50;官方非制造业 PMI 53.9,前值 53.7。野村证券赵扬认为,受中国固定资产投资放缓、南方洪涝灾害等因素拖累,导致中国官方 PMI 走弱。预计八月有机会降准,下半年仍有一次降息。

#### 11.全国已有 29 个省份公布上半年 GDP 数据

全国已有 29 个省份公布上半年 GDP 数据,其中 23 个省份 GDP 增速跑赢全国 6.7%的平均水平,上海、北京、吉林经济增速与全国持平。目前增速最低的是山西,仅为 3.4%。

#### 12.“十三五”能源规划有望近期出炉

“十三五”能源规划有望近期出炉。业内人士分析认为,未来五年能源发展的首要政策取向是调整存量、做优增量,积极化解过剩产能。

#### 13.国家旅游局:预计下半年旅游业将继续领跑宏观经济

2016 年上半年,我国旅游市场规模稳步扩大,实现旅游总收入 2.25 万亿元,增长 12.4%;预计下半年旅游业将继续领跑宏观经济。

#### 14.中指院:7月百城房价连涨 15 个月

7月百城新建住宅均价 12009 元/平米,环比涨 1.63%,涨幅较上月扩大 0.31 个百分点;同比上涨 12.39%,涨幅较上月扩大 1.21 个百分点。

#### 15.8月1日起一批新规实施

APP 用户注册实名认证,未经用户同意不得收集个人信息;付费搜索要有醒目区分;工行借记卡及活期存折余额变动免费提醒短信将取消;杭州启动户籍改革新政,实行积分落户办法;上海实施首部航运中心建设法规;海南放开公立医院 61 项医疗服务价格。

#### 16.滴滴出行宣布收购优步中国,两者相互持股

滴滴出行宣布收购优步中国,两者相互持股,优步中国将获得合并公司 20%的股份,合并公司估值或达 350 亿美元。滴滴成为唯一一家腾讯、阿里和百度共同投资的企业。

#### 17.新三板:8月1日合计挂牌 7955 家公司

8月1日合计挂牌 7955 家公司,当日新增 38 家,成交金额 8 亿,其中做市转让 2.79 亿,协议转让 5.21 亿。

#### 18.A 股延续跌势,创业板指跌逾 1%失守 2100 点

上证综指收报 2953.39 点，下跌 0.87%；深成指收报 10185.48 点，下跌 1.39%。唯有银行、黄金板块微涨。两市成交 4169 亿元，略低于上日的 4309 亿元。

## 19.恒指收涨 1.09%报 22129 点

恒指收涨 1.09%报 22129 点，或与市场憧憬“深港通”有关。此外，台风吹袭香港，港股及期指夜市或临时休市。

## 20.美国股市收盘涨跌不一

道指连续第六个交易日下滑。道琼斯工业平均指数收跌 0.15%，报 18404.51 点。标普 500 指数跌 0.13%，报 2170.84 点。纳斯达克综合指数涨 0.43%，报 5184.20 点。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

万达院线:关于中止重大资产重组事项的公告

蓝色光标:关于持股 5%以上股东及董事质押部分股份情况的公告

完美世界:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

中青宝:关于重大资产重组延期复牌公告

华录百纳:关于公司对外投资的公告

上海钢联:关于重大资产重组的进展公告

分众传媒:投资进展公告

#### 【电气设备】

汉缆股份:关于投资设立青岛青银金融租赁有限公司的进展公告

金杯电工:重大事项进展的公告

#### 【电子】

勤上光电: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(修订稿)

雪莱特:关于转让全资子公司部分股权的公告

凤凰光学:重大资产重组进展公告

远望谷:关于筹划收购资产事项进展暨复牌的公告

\*ST 宇顺:关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告

正业科技:实际控制人中融国际信托有限公司设立正业中融工业 4.0 产业并购基金的公告

胜宏科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

三安光电:关于全资子公司对外投资进展公告

卓翼科技:2015 年度非公开发行 A 股股票预案(第三次修订稿)

#### 【房地产】

中洲控股:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

中珠医疗:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之实施情况报告书

格力地产:关于公司首期员工持股计划的进展公告

京投发展:关于对无锡嘉仁花园酒店管理有限公司增资的公告

\*ST 珠江:重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

#### 【纺织服装】

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)(修订稿)

新澳股份:2016 年度非公开发行股票预案(修订稿)

上海三毛:2016 年上半年业绩预亏公告

#### 【钢铁】

华菱钢铁:重大资产重组停牌进展公告

#### 【公用事业】

维尔利:关于重大事项停牌公告

江南水务:对外投资公告

新能泰山:重大资产重组进展公告

**【国防军工】**

辉丰股份:关于投资设立产业投资合伙企业暨关联交易的公告

**【化工】**

国瓷材料:关于调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金方案的公告

清水源:发行股份及支付现金购买资产实施情况暨新增股份上市报告书

金利科技:关于重大资产重组停牌的进展公告

华鼎股份:关于控股股东部分股权解除质押及再质押的公告

双象股份:关于公司对外投资设立无锡双象智慧体育产业投资企业(有限合伙)暨关联交易公告

**【机械设备】**

巨轮智能:2016 年度第一期员工持股计划(草案修正案)

智度投资:重大资产出售暨关联交易实施情况报告书

台海核电:关于重大资产重组及发行股份购买资产并募集配套资金部分限售股份上市流通的提示性公告

厚普股份:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

金明精机:第一期员工持股计划(草案)

浙江鼎力:2016 年非公开发行股票预案

大金重工:对外担保公告

开元仪器:关于重大资产重组停牌进展的公告

电光科技:关于收购资产协议的公告

**【计算机】**

三联虹普:关于原持股 5%以上股东股份减持计划完成的公告

创意信息: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)

博通股份:关于重大资产重组事项的进展公告

中科曙光:关于增资子公司进展的公告

**【家用电器】**

格力电器:关于发行股份购买资产停牌进展公告

**【建筑材料】**

亚玛顿:关于为合营企业下属太阳能电站项目公司提供担保的公告

永高股份:关于为全资子公司深圳市永高塑业发展有限公司提供最高额连带责任保证担保的公告

**【建筑装饰】**

三维工程:关于终止筹划发行股份购买资产的公告

中毅达:关于重大资产重组实施进展的公告

方大集团:关于设立投资子公司的公告

东方铁塔:重大资产重组实施进展公告

罗顿发展:重大资产重组进展公告

**【交通运输】**

新宁物流:关于为全资子公司提供借款暨关联交易的公告

恒通股份:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况公告

**【农林牧渔】**

保龄宝:关于对外投资设立合资公司的公告

**【汽车】**

骆驼股份:对外投资公告

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

**【轻工制造】**

金一文化:关于对外投资进展的公告

金城股份:重大资产出售,置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书(修订稿)

德力股份:关于筹划重大事项的停牌公告

美克家居:股份回购实施结果及股份变动公告

**【商业贸易】**

上海物贸:关于重大资产重组的进展公告

**【食品饮料】**

三元股份:关于持股 5%以上股东减持股份计划公告

**【休闲服务】**

全新好:关于公司实际控制人增持公司股票的公告

**【医药生物】**

\*ST 百花:重大资产置换并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)

云南白药:重大事项继续停牌及进展公告

东宝生物:关于重大资产重组进展公告

众生药业:关于调整投资设立医药健康产业并购基金的公告

**【有色金属】**

盛和资源: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)(修订版)

亚太科技:关于在香港投资设立全资子公司的进展公告

鼎立股份:发行股份购买资产继续停牌公告

广晟有色:关于挂牌转让全资子公司瑶岭公司和棉土窝公司部分股权的公告

宁波富邦:关于延期回复上海证券交易所《问询函》暨公司股票继续停牌的公告

天山纺织:重大资产出售,置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

**【综合】**

华测检测: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

### 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

何筱微声明，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