

晨会纪要(2016年08月04日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 新能源设备：新能源汽车 7 月月报 8 月策略：政策仍在云端，推荐有业绩支撑的原材料三元锂板块，关注物流车和燃料电池
- 【行业评论】 电子元器件：2016 年 8 月月度策略：必以全争于天下
- 【公司评论】 【同禹药包】：华丽转身，跻身药包行业龙头
- 【公司评论】 【浙江鼎力】：发力高端智能高空作业平台，稳固行业龙头地位
- 【公司评论】 【大洋电机】：传统业务稳中有升，布局燃料电池完善产业链
- 【公司评论】 【永创智能】 参股新巨丰，助力产业协同发展

财经要闻：

- 1.国务院：鼓励外资参与国内石化企业兼并重组
- 2.发改委：更好发挥投资对经济增长的关键作用
- 3.发改委：因城施策加大调控力度
- 4.7 月财新中国综合 PMI 为 2014 年 9 月以来最高水平
- 5.央行周三进行 550 亿 7 天期逆回购
- 6.央行：继续实施稳健的货币政策
- 7.央行：2014 年以来首次官方承认二维码支付地位
- 8.银监会：下发《关于做好银行金融机构债权人委员会有关工作的通知》
- 9.工信部印发促进中小企业国际化发展五年行动计划
- 10.交通部：大力推进重点项目前期工作
- 11.审计署：发布《2016 年第二季度国家重大政策措施贯彻落实跟踪审计结果》
- 12.中国汽车流通协会：7 月库存预警指数降到警戒线以下
- 13.中钢协：中国钢企上半年扭亏为盈
- 14.中国互联网络信息中心：截至 6 月，我国网民规模达到 7.1 亿
- 15.国家旅游局：对五家 5A 景区进行处理
- 16.青海省政府：正式印发《中国制造 2025 青海行动方案》
- 17.新三板：8 月 3 日合计挂牌 8044 家公司
- 18.A 股震荡录升，次新股和国改概念股继续受宠
- 19.香港恒生指数收跌 1.76%
- 20.美国股市收高

重点公告：

- 万润科技:关于实际控制人及持股 5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告
- 天晟新材:关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告
- 鼎泰新材:关于 5%以上股东减持计划的提示性公告
- 尤洛卡:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
- 海信科龙:关于受让海信惠而浦(浙江)电器有限公司 50%股权的公告
- 海鸥卫浴:关于完成收购重庆国之四维卫浴有限公司 80%股权的公告

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	3193.51	0.14%
上证综指	2978.46	0.24%
深证综指	1934.82	0.42%
恒生指数	21739.12	-1.68%
中小板指数	6707.77	0.34%
创业板指数	2108.31	-0.23%
新三板做市指数	1096.24	-0.08%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	0.9%	-4.8%	-15.0%
煤炭(中信)	0.7%	-1.6%	-22.2%
建筑(中信)	0.4%	-2.5%	-30.2%
钢铁(中信)	0.4%	-5.1%	-43.6%
银行(中信)	0.1%	3.3%	-2.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-3.5%	3.0%	-36.6%
综合(中信)	-2.5%	-2.8%	1.1%
食品饮料(中信)	-2.3%	7.8%	0.0%
传媒(中信)	-2.2%	-8.6%	-32.2%
计算机(中信)	-1.7%	-1.2%	-19.6%

【行业公司评论】

新能源设备：新能源汽车 7 月月报 8 月策略：政策仍在云端，推荐有业绩支撑的原材料三元锂板块，关注物流车和燃料电池

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

七月行情：7 月 A 股基本稳定，上涨 0.83%。骗补结果、补贴目录等重要政策悬而未决，再加上 26 日深交所发文表示加强监管，遏制市场炒作热点，导致资金加速外逃，7 月整车板块下跌 4.33%，电机电控下跌 15.14%，锂资源板块下跌 5.33%，动力电池下跌 9.08%，华金证券重点关注的 7 支标的下跌 11.42%，建议关注的 12 支标的下跌 9.10%。本月华金证券重点关注标的市盈率估值为 122.02X，较上月减少 27.32X。

七月重大行业新闻：国家统计局：6 月新能源汽车生产 6.6 万辆，上半年累计产量达 28.5 万辆。6 月新能源汽车产量达到 6.6 万辆，同比增幅达 88.6%；1-6 月新能源汽车累计产量已达 28.5 万辆，汽车总产量累计达 1311.4 万辆，占比达 2.2%。；GGII:2016 上半年中国锂电池产业运行概况分析。2016 上半年中国锂电池产量 25.3GWh，同比增长 54%，环比下降 16%，同比增长主要受动力电池带动。；全国已建成公共充电桩 8 万多个，今年安排 40 亿支持基础设施项目。2016 年分 2 批安排了 40 亿元专项建设基金，累计支持 29 个省（区、市）的 73 个充电基础设施项目，项目总投资规模约 402 亿元。

七月重点公司动态：【金杯电工】（002533）关于对外投资的公告。金杯电工拟与众业达新能源、瑞业投资、长沙绿巴、长沙翼威等签订《合作暨合资协议书》，共同投资设立湖南能翔新能源巴士运营有限公司。【国轩高科】（002074）2016 年半年度业绩快报。本报告期实现营业收入 23.99 亿，同比增长 169.11%。实现归母净利润 5.33 亿，同比增长 141.09%。EPS 0.61。【格林美】（002340）子公司收购余姚市兴友金属材料有限公司 65% 股权。进一步拓展动力电池用三元电池材料的产业链，成为公司业绩增长的新动能。

投资策略：产业链整体回调后，有业绩支撑的和发展潜力大的个股价值突显。第三、四季度是新能源汽车的景气周期，放量生产后产业链上游原材料供应或再度紧张，建议关注三元锂板块，此外物流车和燃料电池也是下半年的看点，个股推荐主业稳定、动力电池业务超预期以及积极开展储能商业化运营的南都电源；三元锂电池板块推荐当升科技、澳洋顺昌、格林美；充电桩板块推荐北巴传媒、南京中北；其他优质标的：国轩高科、金杯电工。

风险提示：政策风险；新能源汽车需求大幅下滑；市场竞争加剧。

电子元器件：2016 年 8 月月度策略：必以全争于天下

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

7 月行情出现调整：电子行业指数本月出现了调整，其中半导体行业的调整幅度最为显著，市场在经历之前主题投资热情的推升后，受到市场整体调整的影响和估值的压力，本月出现了调整。随着市场进入中报发布月，业绩成长的预期兑现将会在风险偏好不高的情况下产生对于走势的影响。2016 年 7 月，A 股市场电子行业一级指数下跌 3.3%，分别跑输沪深 300 和中小板指数 4.9 和 1.0 个百分点，跑赢创业板指数 1.5 个百分点。

海外市场基本面改善仍需观察，市场收益旺季反弹：海外市场方面来看，2016 年 7 月费城半导体指数上涨 10.9%，香港资讯科技指数上涨 5.2%，台湾资讯科技指数上涨 5.4%，海外市场上涨趋势强劲，北美市场经过前月的回调，本月出现大涨，上游有复苏的迹象，行业传统旺季的来临，都对资本市场走势产生正面的作用，但是基本面的改善尚难以实质性明确，预计市场仍然将会以震荡调整为主。

存储器行业持续景气，行业并购整合推进：行业事件角度看，两大股权运作事件分别影响国内外市场。中国大陆地区来看，紫光集团与武汉新芯共同成立“武汉长江存储器科技有限公司”，由紫光集团持有超过 50% 以上的额股份，建设中国存储器芯片行业的重要生产基地的时间，可以看成是存储器国产化落地的开端，无论对于中国半导体行业还是全球存储器市场的产业链竞争格局将会产生显著的影响力。全球市场中，软银拟 234 亿英镑收购英国芯片设计厂商 ARM 成为市场关注的热点，原因不仅是由于资本运作的规模较大，而是 ARM 作为行业内具备较强影响力公司的股权变更带来的行业未来趋势的预期。我们认为，从行业内持续大规模的资本运作并购重组，显示了行业仍然面临着较多的挑战，但是同时也是行业在加速自我修复和清理的过程。

投资建议：我们推荐的子行业包括存储器、封测、以及移动支付相关。存储器板块我们推荐设计和制造的紫光国芯（002049）以及封测的华天科技（002185），封测行业中我们推荐的标的还有通富微电（002156），移动支付领域的推荐标的为国民技术（300077）和指纹识别材料供应商三环集团（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。

【同禹药包】：华丽转身，跻身药包行业龙头

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

公司自 2002 年成立初期起从事铝制品行业多年，具备深厚的行业经验。自 2011 年起向药品包装材料业转型，2013 年药品包装材料业务开始贡献收入，创造收入占当年营业收入的比重为 1%（约 341 万），之后从 2014 年的 31%（约 1.44 亿元）提高到 2015 年 61%（约 2.70 亿元），公司业务转型进展顺利，预计 16 年比重将进一步提升，逐渐完成转型，产能进一步释放值得期待。公司目前符合创新层标准一，已进入创新层。

公司产业链完善，覆盖主要的药品包装产品：公司主要从事直接接触药品的高阻隔新型药品包装材料、医药级 PTP 铝箔原材料、铝箔印刷涂布、医药级 SP 复合膜、PVC 药用复合硬片、铝塑组合盖的新材料研发、生产、销售和服务为一体的大型综合药品包装材料生产企业，并获 DMF 备案认证。

行业进入整合期，龙头企业蓄势待发：公司 15 年在药品包装上的收入已经达到 2.7 亿，目前公司拟投入 2.4 亿元的医药食品包装用铝箔项目正在建设中，该项目建成后公司龙头地位将得到进一步巩固。目前药包市场相对比较分散，但随着相关药品审核的趋严，药品包装成为药品申请的一大要素，所以药包厂能否有符合需求的稳定产能及稳定的产品质量产能对于药厂至关重要，所以大型药包企业更受制药企业青睐，行业进入洗牌期。

公司地处大庆，市场、原材料、区域供应等方面的优势明显：公司位于东北这一制药基地，周边有哈药集团、葵花药业等大型制药厂。2014 年东三省以及内蒙古药品产值占全国总产的 11.17%，但东北地区获得的药品包装批文仅 238 张，仅占总量的 4.70%。同时，公司地处大庆在油气能源方面及原材料方面具备一定的优势。

投资建议：我们保守预计 16-18 年公司整体营业收入同比增长 62.4%、32.2%、35.3%，即 7.15 亿元、9.44 亿元、12.77 亿元；16-18 年净利润 1.36 亿元、1.80 亿元、2.53 亿元。对应公司本轮增发完成前股本的 EPS 分别为 3.60 元、4.74 元、6.70 元。给予公司 18-20 倍的 PE，目标价 64.8-72 元。

风险提示：市场竞争风险；转型过程中的经营管理风险；原材料价格波动风险；新项目实施及技术风险

【浙江鼎力】：发力高端智能高空作业平台，稳固行业龙头地位

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

非公开发行募集资金发力高端智能高空作业平台：公司拟非公开发行股票募集不超过 11.10 亿元资金，其中 9.77 亿元用于大型智能高空作业平台建设项目；达产后公司将构建年产 3200 台大型智能高空作业平台建设基地，建设期 30 个月。国内高空作业平台市场竞争从低端向高端、臂式替代剪叉式的发展趋势明显，公司利用资金及技术优势加快布局大型智能高空作业平台产品，先发优势明显。

半年度业绩保持强劲增长：今年上半年公司实现营业收入 3.17 亿元，同比增长 40.47%，其中境外收入 1.85 亿元，同比增长 55.68%；实现利润总额 9797 万元，同比增长 35.23%；综合毛利率 40.29%，同比稍有下滑。公司是美国前两大家居建材超市 Home Depot 及 LOWE'S COMPANIES 的供应商，得益于美国经济复苏及公司产品性价比的优势，境外收入的强劲增长带动了业绩提升。

产能与定位的同步提升稳固行业龙头地位：公司上半年已完成“年产 6000 台大中型高空作业平台项目”建设，总产能已达 1.1 万台/年，产能瓶颈得以有效解决；今年 1 月，公司以 1437.5 万欧元增资意大利 Magni，持有其 20% 股权，同时成立鼎力欧洲研发中心。Magni 为欧洲知名的智能伸缩臂高位叉装车制造商，公司将通过和 Magni 在技术融合和市场开拓方面的合作，吸收消化欧洲先进的设计理念和工业生产技术，形成高端产品的自主知识产权，打破目前国内高端市场被国外品牌垄断的局面；另外，随着国内生产安全法规及监管制度上的完善、国内人力不足及人力成本的提高、施工单位提高效率的迫切需求，高空作业平台替代传统脚手架是必然趋势，行业增长空间非常广阔。公司产能瓶颈的突破，以及技术门槛更高的产品未来逐步推向市场，公司有望继续保持国内行业龙头地位，我们持续看好。

投资建议：我们预测 2016-2018 年每股收益分别为 0.96、1.34 和 1.77 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 53.5 元，相当于 2017 年 40 倍的市盈率。

风险提示：新产品研发进度不达预期、海外经济不景气导致订单减少风险等。

【大洋电机】：传统业务稳中有升，布局燃料电池完善产业链

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司 30 日发布半年报称，实现营收 29.97 亿，同比增长 26.17%，净利润 1.99 亿，同比增长 34.32%，EPS 为 0.09 元，符合预期。我们认为，随着下半年新能源汽车业务的放量，公司全年业绩将继续增长，预计 1-9 月实现净利

润 2.83 亿至 3.48 亿，同比增长 30%至 60%。

家电电机、车辆旋转器业务稳中有升：受夏季高温及房地产去库存等因素推动，公司上半年空调用电机销售良好，库存进一步下降，营收同比增加 11.84%，毛利率同比增加 3.81%；设立的墨西哥工厂已具备批量生产能力，研发的高效智能电机有效提升产销及利润，非空调用电机营收同比增加 16.80%，毛利率同比增加 5.50%。车辆旋转电器业务方面，北京佩特来完成产线迁移，进一步降低生产成本，与芜湖杰诺瑞、美国佩特来业务整合顺利，营收同比增长 14.12%，毛利率同比增长 1.06%。

收购巴拉德 9.9%股权，切入燃料电池，完善动力总成业务：上海电驱动完成并表，至此公司新能源动力总成系统产能达 30 万台，市占率超 30%。受电池补贴政策及物流车政策影响，公司商用车销量未达预期，营业同比增长 398.93%，毛利率同比增长 9.16%。我们相信随着相关政策日趋明朗，下半年销量将有大幅放量。公司 28 日发布公告称认购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领先燃电供应商的公司，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。

加快新能源车运营平台布局，全力打造完整生态链：公司先后控股坚信运输、宏昌运输等客运企业；联合小猪巴士推出黑马速运；介入车辆保险业务；初步完成新能源车、桩联网的监控平台和维修中心的规划。我们认为，公司全力布局新能源汽车下游产业不仅可以抢占先机，还可以夯实公司动力总成业务，形成上下游联动。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.24、0.30、0.36 元，对应 PE 分别为 43.6、34.4、28.8 倍，给予“买入-A”评级，6 个月目标价 13 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，政策风险，家电行业持续低迷。

【永创智能】参股新巨丰，助力产业协同发展

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.com

公司 8 月 2 日与珠海聚丰瑞签署股权转让协议，约定公司受让珠海聚丰瑞持有的新巨丰 4.3102%的股权，股权转让价格为 6000 万元。新巨丰主营无菌包装材料，是行业内的领先企业，下游客户包括伊利、完达山、辉山乳业、王老吉等乳制品及饮料企业。2015 年新巨丰营业收入为 4.99 亿元，净利润 6778 万元。新巨丰与公司同属于包装行业，具有相同的终端客户。此次投资新巨丰，有助于公司的产业协同发展、提升公司竞争力。永创智能为国内包装设备领域的领先企业之一，公司在巩固原有包装设备生产销售业务的基础上，未来重点开拓智能包装生产线业务。公司今年定增募资不超过 5 亿元用于智能制造生产线产业升级项目和补充流动资金。智能制造生产线产业升级项目总投资 4.15 亿元，预计将会形成年产串联机器人 700 台、并联机器人 1000 台、智能制造系统 50 套的生产能力。建设达产后，公司预计实现新增年均销售收入 5.1 亿元，年均利润总额 1.34 亿元。公司目前在二次包装机械设备领域经营保持稳健，在智能包装生产线的布局为公司打开成长空间，建议积极关注。

【财经要闻】

1.国务院：鼓励外资参与国内石化企业兼并重组

8 月 3 日，国务院发文促进石化产业持续健康发展，意见提出严格控制新增过剩产能，加快淘汰落后产能；鼓励外资参与国内石化企业兼并重组；加强国际产能合作，建设海外石化产业园区等。全面启动城镇人口密集区和环境敏感区域的危险化学品生产企业搬迁入园或转产关闭工作，新建炼化项目全部进入石化基地，新建化工项目全部进入化工园区。加快化学矿产资源税从价计征改革，扩大石化产业智能制造试点范围。

2.发改委：更好发挥投资对经济增长的关键作用

发改委官网上午发文称，更好发挥投资对经济增长的关键作用；坚定不移降低各种企业成本；因城施策加大楼市调控力度；一、二线等住房供应紧张的城市要扩大土地供给，防范地价快速上涨。上午文章还提到“择机降息降准”及“发补贴促购房”等内容，但下午相关字句已经删除。

3.发改委：因城施策加大调控力度

鼓励商品房库存较大的城市进一步加大去库存力度，可采取发放购房补贴、先租后售、与政府共有产权等方式促进居民购房。完善教育、医疗、商业等配套服务设施，提高住房吸引力。

4.7 月财新中国综合 PMI 为 2014 年 9 月以来最高水平

7 月财新中国服务业 PMI 为 51.7，前值 52.7，预期 52.9。7 月财新中国综合 PMI 为 51.9，为 2014 年 9 月以来最高水平，前值 50.3。

5.央行周三进行 550 亿 7 天期逆回购

央行周三进行 550 亿 7 天期逆回购，中标利率为 2.25%，与上期持平；当日有 1800 亿逆回购到期，实现净回笼 1250 亿，连续两日净回笼。

6.央行：继续实施稳健的货币政策

8 月 2 日至 3 日上午，2016 年中国人民银行分支行行长座谈会召开。会议指出，下半年继续实施稳健的货币政策，保持灵活适度，适时预调微调，增强政策的针对性和有效性。综合运用多种货币政策工具，保持流动性水平合理充裕，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。

7.央行：2014 年以来首次官方承认二维码支付地位

央行在 2014 年叫停二维码支付以后首次官方承认二维码支付地位。支付清算协会日前向支付机构下发条码支付业务规范征求意见稿，明确开展条码业务需要遵循的安全标准。

8.银监会：下发《关于做好银行金融机构债权人委员会有关工作的通知》

银监会办公厅日前下发《关于做好银行金融机构债权人委员会有关工作的通知》，明确指出各债权银行业金融机构应当一致行动，“不得随意停贷、抽贷”，通过收回再贷，展期续贷等方式“最大限度地帮助企业实现解困”。

9.工信部印发促进中小企业国际化发展五年行动计划

工信部印发促进中小企业国际化发展五年行动计划，推进各地中小企业主管部门和中国银行各分支机构建立政银企业合作机制；对符合条件的中小企业跨境发展重点项目给予贷款贴息；试点利用跨境人民币贷款支持中小企业融资。

10.交通部：大力推进重点项目前期工作

要进一步深入贯彻落实中央促投资促消费稳增长的重大决策部署，结合当前交通运输发展中的新形势、新问题，进行再动员、再部署，大力推进重点项目前期工作，扩大交通建设有效投资。

11.审计署：发布《2016 年第二季度国家重大政策措施贯彻落实跟踪审计结果》

审计发现的主要问题包括，部分财政资金统筹盘活不到位或清退不及时，27.05 亿元财政存量资金未及时统筹使用或清理盘活等。

12.中国汽车流通协会：7 月库存预警指数降到警戒线以下

中国汽车流通协会发布调查数据显示，2016 年 7 月库存预警指数为 49.5%，比上月下降 10.2 个百分点。库存预警指数回落到警戒线以下。7 月份部分地区天气炎热及连降暴雨，对汽车销售产生了一定的影响，但多地在 7 月份开展地方性车展，部份厂家给予价格政策和促销政策支持，加上不少经销商开展促销活动，7 月份销量相比 6 月份有所提升，经销商库存压力降低。

13.中钢协：中国钢企上半年扭亏为盈

中国钢铁工业协会会长马国强表示，今年上半年会员企业总计实现 126 亿元人民币（合 19 亿美元）的净利润，同比增长 4 倍多。中钢协会员企业占到中国产能总额的 80%。

14.中国互联网络信息中心：截至 6 月，我国网民规模达到 7.1 亿

截至 6 月，我国网民规模达到 7.1 亿，互联网普及率为 51.7%；其中，手机网民规模达 6.56 亿，占比由 2015 年底的 90.1%升至 92.5%；网络直播用户规模达 3.25 亿，占网民总体的 45.8%。

15.国家旅游局：对五家 5A 景区进行处理

因严重不达标，国家旅游局决定对五家 5A 景区进行处理：对湖南橘子洲、重庆神龙峡两景区摘牌，对安徽天柱山、福建武夷山、福建永定·南靖土楼三景区进行严重警告。

16.青海省人民政府：正式印发《中国制造 2025 青海行动方案》

青海省人民政府近日正式印发《中国制造 2025 青海行动方案》。聚焦新能源、新材料、高端装备制造等七个重点领域，着力构建在全国具有影响力的锂电、光伏光热、新材料、盐湖化工四个千亿元产业集群，引领制造业向中高端迈进。

17.新三板：8 月 3 日合计挂牌 8044 家公司

8 月 3 日合计挂牌 8044 家公司，当日新增 36 家，成交金额 6.15 亿，其中做市转让 2.69 亿，协议转让 3.46 亿。

18.A 股震荡录升，次新股和国改概念股继续受宠

上证综指涨 0.24%报 2978.46 点，深证成指涨 0.3%报 10281.25 点，创业板指跌 0.23%报 2108.32 点。两市成交金额 3813 亿元，高于上日的 3220 亿元。沪股通净流入 1.7 亿元，为连续三日净流入。

19.香港恒生指数收跌 1.76%

权重股拖累香港恒生指数收跌 1.76%报 21739.12 点，能源、消费者服务、电讯、地产建筑板块跌超 2%。

20.美国股市收高

道指终结七连跌颓势。道琼斯工业平均指数收报 18355.00 点，涨幅为 0.23%；标普 500 指数报 2163.79 点，涨幅为 0.31%；纳指报 5159.74 点，涨幅为 0.43%。

【重点公告】**【采掘】**

华联矿业:重大资产置换暨关联交易实施情况报告书

山东地矿:关于重大资产重组进展公告

通源石油: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实施情况暨新增股份上市报告书

【传媒】

东方网络:重大资产重组进展暨延期复牌的公告

思美传媒: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)

南方传媒:重大资产重组继续停牌公告

诺德股份:重大资产重组继续停牌公告

通达动力:重大资产重组停牌进展公告

东方电缆:2016 年半年度报告

九洲电气:关于发行股份购买资产的停牌进展公告

南洋股份: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

【电气设备】

华灿光电:重大资产重组进展公告

南洋科技:关于筹划重大资产重组的进展公告

*ST 东晶:重大资产重组停牌进展公告

台基股份:关于重大资产重组进展公告

万润科技:关于实际控制人及持股 5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告

【房地产】

华夏幸福:关于为下属公司提供担保的公告

紫光学大:关于持股 5%以上股东修订《简式权益变动报告书》的公告

中航地产:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

迪马股份:关于解除现金收购东海证券股份有限公司部分股权的公告

东旭蓝天:重大事项停牌进展公告(更新后)

【纺织服装】

摩登大道:关于全资子公司终止收购 EXCELSIORMILANO 业务相关资产的公告

兴业科技:对外投资进展公告

【钢铁】

物产中拓:关于重大诉讼事项的进展公告

西宁特钢:重大事项停牌公告

【公用事业】

东江环保:对外投资进展公告

神雾环保:收购报告书

【国防军工】

钢构工程:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

【化工】

华峰超纤:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

金路集团:关于筹划非公开发行股票事项进展情况暨公司股票延期复牌的公告

先锋新材:关于重大资产重组进展的公告

天晟新材:关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告

云南盐化:关于筹划重大资产重组的进展公告

中化国际:重大资产重组停牌的公告

【机械设备】

鼎泰新材:关于 5%以上股东减持计划的提示性公告

尤洛卡:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

新日恒力:收购报告书摘要

精达股份:重大资产重组进展公告

通裕重工:2016 年半年度报告

宏磊股份:关于重大资产重组停牌进展的公告

鼎泰新材:关于 5%以上股东部分股份解除质押的公告

鲍斯股份:关于重大资产重组进展的公告

【计算机】

久远银海:非公开发行股票预案

金桥信息:关于重大资产重组停牌进展的公告

赛为智能:关于重大资产重组停牌进展公告

东方国信:重大资产重组进展暨延期复牌公告

汉鼎宇佑:关于重大资产重组的停牌进展公告

博彦科技:2016 年 8 月 2 日投资者关系活动记录表

朗科科技:关于持股 5%以上股东进行股票质押提前购回交易的公告

博通股份:发行股份购买资产暨关联交易预案

【家用电器】

立霸股份:关于公司股票复牌的提示性公告

海信科龙:关于受让海信惠而浦(浙江)电器有限公司 50%股权的公告

【建筑材料】

深天地 A:关于持股 5%以上股东收到行政复议决定书的公告

开尔新材:关于持股 5%以上股东股权解除质押的公告

【建筑装饰】

美丽生态:关于控股股东股份被司法轮候冻结的公告

苏交科:关于重大资产重组停牌的进展公告

华建集团:重大资产重组继续停牌公告

【交通运输】

恒基达鑫:重大资产重组停牌进展公告

【农林牧渔】

天山生物:关于控股股东,持股 5%以上股东股份质押的公告

【汽车】

凌云股份:重大资产重组停牌公告

万里扬:关于延期回复发行股份购买资产反馈意见的公告

中国嘉陵:重大资产重组进展公告

腾龙股份:对外投资公告

【轻工制造】

浙江众成:2015 年度非公开发行股票预案(二次修订稿)

丽鹏股份:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及质押的公告

金城股份:收购报告书

海鸥卫浴:关于完成收购重庆国之四维卫浴有限公司 80%股权的公告

【商业贸易】

苏宁云商:关于为子公司提供担保的公告

新华百货:关于诉讼事项的进展公告

【食品饮料】

黑牛食品:重大资产出售暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

【通信】

东土科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

【医药生物】

国药股份: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)

复星医药:对外投资进展公告

通化东宝:非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书

紫鑫药业:关于收购境外公司股权的公告

迪安诊断:关于参与发起设立健康保险公司的进展性公告

三诺生物:发行股份购买资产暨关联交易预案(修订稿)

楚天科技:关于筹划非公开发行股票事项停牌的进展公告

西藏药业:关于重大资产重组实施进展的公告

钱江生化:重大资产重组进展公告

国农科技:重大资产重组进展的公告

【有色金属】

*ST 鲁丰:关于控股股东筹划重大事项的停牌进展公告

山东金泰:终止重大资产重组公告

【综合】

综艺股份:重大资产重组进展公告

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；

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