

2016年08月16日

晨会纪要(2016年08月16日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-资产荒愈演愈烈，支撑蓝筹行情
- 【行业评论】 房地产：低估值风口之二-房地产
- 【公司评论】 【直通世纪】：业绩保持高增长，深度布局物联网
- 【公司评论】 【金杯电工】：定增 10 亿，布局“新能源汽车+冷链物流”

财经要闻：

- 1.国务院：关于同意设立贵州内陆开放型经济试验区的批复
- 2.发改委：下半年要全力保持就业形势基本稳定
- 3.发改委：创新农村基础设施投融资体制指导意见拟 9 月底上报
- 4.央行：8、9 月份 M2 同比增速将有所回升
- 5.央行：周一进行净投放 805 亿
- 6.财政部副部长：仍有财政空间的国家应更多采取财政措施
- 7.财政部官员：尽快推出第三批 PPP 示范项目 使出洪荒之力推动 PPP 健康持续发展
- 8.保监会：鼓励保险公司挂牌新三板
- 9.我国首次对离岸再保险人提供担保措施立规
- 10.农业部：农村集体产权制度改革顶层设计有望今年密集出台
- 11.交通部：加快推进供给侧改革 促进物流业降本增效
- 12.民航局：完善相关法规 保障无人机健康有序发展
- 13.食药监总局：公布奶粉新规配套细则 市场面临洗牌
- 14.广电总局：截至目前 8 月份共计 196 款游戏获得版号
- 15.2020 年河南分散式充电桩将超过 10 万个
- 16.中国成功发射世界首颗量子科学实验卫星“墨子号”
- 17.新三板：8 月 15 日合计挂牌 8622 家公司
- 18.上证综指收盘大涨 2.44%
- 19.恒指收涨 0.73% 剑指 23000 点
- 20.美国股市收高

【重点公告】

- 天孚通信:关于公司持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告
- ST 沪科:关于放弃控股子公司 45%股份优先受让权的公告
- 申华控股:关于挂牌转让沈阳李尔 40%股权的公告
- 康跃科技:向特定对象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)
- 亿利达: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)
- 中科云网:关于终止发行股份购买资产并募集配套资金事项暨公司股票复牌的公告

分析师

何筱微
SAC 执业证书编号：S0910510120001
hexiaowei@huajinsc.cn
021-20655618

分析师

盖斌赫
SAC 执业证书编号：S091051680002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3393.42	3.01%
上证综指	3125.20	2.44%
深证综指	2023.24	2.51%
恒生指数	22932.51	0.75%
中小板指数	6995.68	2.43%
创业板指数	2193.21	3.27%
新三板做市指数	1091.47	0.04%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	7.6%	15.8%	-8.4%
房地产(中信)	7.4%	16.4%	-13.9%
银行(中信)	6.1%	13.0%	8.9%
建筑(中信)	2.9%	12.5%	-32.3%
传媒(中信)	2.7%	5.7%	-32.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	0.4%	6.3%	-25.8%
国防军工(中信)	0.8%	16.4%	-42.3%
电子元器件(中信)	0.9%	16.1%	-15.2%
基础化工(中信)	1.0%	13.6%	-16.6%
家电(中信)	1.1%	15.3%	-9.5%

【行业公司评论】

华金策略周报-资产荒愈演愈烈，支撑蓝筹行情

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、7月CPI回落继续1时代，PPI回升改善工业利润：7月CPI同比回落至1.8%，环比涨0.2%；7月PPI同比回升至-1.7%，环比由降转升，增0.2%。CPI企稳态势延续，制造业逐步改善，PPI有望继续回升，市场对货币政策有一定预期，但我们认为空间不大。

2、7月新增信贷、社融大幅回落，M2与M1剪刀差创历史新高：从央行公布的7月金融统计数据来看，信贷跳水严重，回落幅度超季节性，但房贷高涨，占信贷比重超过100%；信贷的大幅跳水和票据融资额的大跌是社融低迷的主因；M2增速大降，主要受高基数、信贷跳水以及财政存款上升影响较大，M1增速则不断上升，剪刀差持续扩大导致“流动性陷阱”不断加深。

3、美国7月零售销售以及PPI大逊预期，美联储加息预期降温：美国7月PPI和零售数据均低于预期，主要受美元继续走强和服务业价格持续下跌影响，表明美国经济环境通胀低迷，美联储加息预期降温。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至8月11日，沪深两市融资余额较8月5日增加102.05亿元；融券余额上升3.21亿元；融资融券总额上升约1.22%。

2016年7月29日至8月5日，银证转账变动净额净流入209亿元，证券交易结算资金余额净流出139亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流入348亿元；新增投资者数量30.45万人；证券市场交易结算资金较前一周减少0.92%。

2、市场利率：上周银行间市场资金较上周稍紧缩，SHIBOR总体有小幅上升。截止8月12日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR较8月5日都分别上升了1.9个BP，月SHIBOR利率则下降了2.4个BP。国债收益率大幅下降，6个月、1年、5年和10年期国债利率分别较8月5日下降了11.15、4.75、7.95和8.33个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

7月份信贷跳水、社融大幅回落，房贷占新增信贷比超过100%，M1/M2剪刀差加大均体现我国“流动性陷阱”加剧，民间投资和实体经济投资意愿继续降低，经济发展动能减弱。美国近期经济总体数据下滑，欧洲经济不振，全球货币宽松预期有所上升。近期我国国债收益率下行且扁平化一是受到国际环境影响，二是因为我国资产荒愈演愈烈，以及实体经济投资风险偏好降低、国内避险情绪上升。银行过度依赖房地产投资和贷款终究不是健康可持续的，一旦房市趋冷，银行将配置风险更低的资产，因此债市仍有机会，但随着债券收益率的快速降低，获得同等收益需要更高的杠杆，债牛持续的时间也将大打折扣，因此我们维持前期观点，类似于债券的绩优蓝筹行情依然有可持续性，但因市场风险偏好较低，近期来看空间仍有限。

四、风险提示

- 1、人民币汇率波动带来的风险。
- 2、政策效应的滞后性。
- 3、国际政治、经济等风险事件频发。

房地产：低估值风口之二-房地产

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

日前我们发布了<低估值、高股息银行股配置需求有望提升>的报告，我们主要逻辑是在国债收益率下行，风险偏好未有显著上升背景下，市场的风格有望转向低估值高分红品种，我们认为这样的逻辑在地产行业同样适用，这或许也是近期地产股集体暴动的内在原因，并且近期恒大举牌多家房地产公司，或许也体现了未来房企转型一个思路，即从房地产开发向整合具备地块资源的企业发展，这也是行业集中度提升的一个途径。基于以上原因，我们认为在当下风口，房地产股有望成为近段时间资金追逐的对象。

继银行之后房地产再次暴动：8月11日，我们发表<低估值、高股息银行股配置需求有望提升>的报告，当日与次日中信行业银行板块分别上涨1.22%、2.47%，在其带领下，8月12日地产股板块大幅上涨4.71%，我们此前推荐的首开股份也达到12.55元，接近目标价13.0元；我们认为上篇报告的逻辑同样适用在地产股，即在市场收益率下行、风险偏好未有显著上升的背景下，低估值的地产股也有望成为资金风口，我们拉取了截至8月12日中信行业类房地产板块PE（TTM）约为25X，并且大部分基本面优异的龙头房地产股，如华夏幸福、首开股份、保利地产、万科A的PE（TTM）

仅 15.9X、14.6X、9.5X，具备安全边际。

行业清淡无碍短期资金介入：上周五统计局公布了房地产销售与投资数据，1-7 月商品房销售面积增长 24.6%，回落 1.5 个百分点，投资增长 5.3%，减少 0.8%，整体表现较为清淡，房地产整体市场仍以去库存为主，并且今年以来一线及部分二线热点城市政策的抑制叠加基期的抬升都将使得下半年行业销售面临压力。不过，去年底以来的销售热潮带动多数房企上半年销售超出预期，短期内可结算面积基本能保障年内业绩无忧，低估值龙头股更将成为短期资金首选。

恒大参股多家地产成为板块热点：近期房地产板块的最大热点莫过于恒大的身影频现，据粗略统计，恒大已先后参与廊坊发展、嘉凯城、万科 A、粤宏远等房地产股票，我们猜测恒大的频频动作或许也透露了未来房地产企业转型的一个方向，即从单纯的地产开发商向投资具备地产资源的房地产企业发展，而这个猜测在目前一、二线城市地价高企、三四线城市高库存的背景下无疑具备较大的逻辑可能性。基于此点，我们建议关注股权相对分散、基本面有较大保障的地产股。

重点推荐及关注标的：我们重点推荐首开股份（600376.SH）：北京土地储备价值被市场低估，分红股息率较为可观；以及华夏幸福（600340.SH）：一线城市卫星城的思路符合行业发展方向，深耕产业新城的优势带来多产业协同；另外我们 8 月初还撰写了华业资本（600240.SH）的深度报告，作为转型医疗及供应链金融企业，其未来两年的新业务业绩较为确定，其股价未来仍有较大的上升空间。与此同时，我们同样建议关注作为房地产龙头的保利地产（600048.SH，PETTM 9.5X，股息率 3.29%）、金地集团（600383，PETTM 14.3X，股息率 3.46%）。

风险提示：地产销售不达预期；资本市场系统性下跌；宏观经济超预期下行

【直通世纪】：业绩保持高增长，深度布局物联网

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 8 月 10 日，公司公布 2016 年半年报，实现主营业务收入 78053.43，同比增长 63.66%，归母净利润 8476.79，同比增长 165.07%。公司围绕发展战略规划顺利开展各项业务，主营业务保持高速增长，此外，报告期公司内完成天河鸿城的并购，纳入合并后增厚公司业绩。

通信服务业景气度提升，传统业务增长稳健：在宽带中国、4G 网络大规模投建的利好中，通信行业整体保持稳健增长。运营商强势地位使得通信服务业格局发生变化，行业整体集中度变高，对服务提供商技术、服务和经验的要求更高。公司在业务地域、经营范围以及客户资源等各方面均有有条不紊地进行拓展，有望在行业整合中实现稳健增长，扩大市场份额。2016 年，公司中标浙江、江苏、山东、四川、云南、湖南、湖北、河南、广西九个省、自治区移动公司的一体化维护项目，标段服务期限为三年，为公司未来三年业务的稳定增长奠定基础。此外，对天河鸿城的收购也为公司引入中国联通相关业务，有效降低公司客户集中的风险，业务范围得到延展，进一步巩固了公司行业领先地位。

物联好风频借力，服务平台上青云：2016 年 NB-IoT 协议冻结引爆市场，物联网前景看好，万亿级市场可期。2015 年公司宣布收购天河鸿城，后者与全球领先的物联网平台企业 Jasper 签订中国地区的独家代理协定，并基于 Jasper 平台服务联通物联网运营中心。公司通过此次交易获得稀缺资源，为公司快速切入物联网行业、实现战略转型提供良机。2016 年，公司成立北京基本粒子，实现物联网产业垂直布局，深挖物联网业务市场。

投资建议：我们预测公司 2016 年-2018 年 EPS 分别为 0.48、0.70 和 1.06 元，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 40 元。

风险提示：通信行业发展不及预期；物联网行业发展不及预期；公司业务拓展不及预期。

【金杯电工】：定增 10 亿，布局“新能源汽车+冷链物流”

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

定增 10 亿，新能源+冷链物流双管齐下：公司 8 月 8 日发布公告称，拟非公开发行不超过 8230 万股，发行价格不低于 12.15 元/股，募集资金总额不超过 10 亿元，同时大股东认购至少 3 亿元，锁定期为三年。资金将用于云冷智慧冷链物流综合服务中心项目和能翔优卡新能源汽车租赁项目，两个项目总投资分别为 7.74 亿元和 7.86 亿元。

打造新能源汽车运营平台，完善新能源产业链：公司于今年 1 月与博森能源于合资设立金杯新能源，成功切入新能源汽车动力电池 Pack+BMS 领域，Pack 技术水平对电池包性能影响越来越明显，掌握 Pack 核心技术的公司将会成为最终的领跑者。公司与陕西通家、保定长安、长沙众泰等众多车企结成紧密合作关系，为日后回购整车打下基础。本次定增的 5 亿元将投入到新能源汽车租赁项目，公司成立的能翔巴士、能翔优卡等公司将成为项目载体，公司将打通全产业链，实现电池-充电桩-新能源汽车租赁的产业环。

依托运营平台，开启冷链物流：公司现代化冷链仓储项目拟建设库容量为 8 万吨，项目建设期为 1.5 年，预计投产后年均销售收入 1.41 亿元，年均净利润 5991.41 万元。建成后将形成以智慧物流管理和冷冻、加工中心为核心的冷链物流综合服务平台。同时冷链物流产业聚集区将形成年物流量近 150 万吨，按 5 吨/车次载重，一年产生约 30 万车次的物流车运输机会。公司在项目规划时预留有 1,000 多个停车位和充电桩建设场地。因此冷链物流项目的建设，也能促进

公司新能源汽车租赁业务及充电设备业务的开展。2016年上半年公司实现归母净利润7072万元，同比增长40.9%。外延拓展汽车租赁和冷链物流两大新兴产业，将增强公司持续盈利的能力。中报预计2016年1-9月将实现归母净利润5499.56-7699.38万元，同比增长幅度为0.00%-40%。

投资建议：鉴于电池目录政策的不确定性，我们对公司业绩进行调整后，预计公司2016-2018年EPS分别为0.37、0.54、0.80元，对应PE分别为40.2、27.2、18.5倍，并且把之前给予的“买入-A”评级下调为“买入-B”评级，6个月目标价16元。

风险提示：政策风险、业务发展低于预期，市场竞争加剧。

【财经要闻】

1.国务院：关于同意设立贵州内陆开放型经济试验区的批复

8月15日从中国政府网获悉，国务院批复同意设立贵州内陆开放型经济试验区（以下简称试验区），建设实施方案由国家发展改革委印发。批复指出，国务院有关部门要按照职能分工，加强对试验区建设发展的指导，在规划编制、政策实施、项目布局、体制创新等方面给予积极支持，帮助解决试验区发展过程中遇到的困难和问题，营造良好的政策环境。国家发展改革委要做好统筹协调，加强对试验区发展的跟踪分析和督促检查，重视研究新情况、解决新问题、总结新经验，重大问题及时向国务院报告。

2.发改委：下半年要全力保持就业形势基本稳定

二季度末全国城镇登记失业率为4.05%，保持总体稳定；下半年要全力保持就业形势基本稳定，着力推进重大项目建设；加大对中西部铁路、棚户区、水利、城市地下综合管廊等重大项目和重点民生工程支持力度。

3.发改委：创新农村基础设施投融资体制指导意见拟9月底上报

发改委网站15日消息，8月11日，国家发展改革委农经司司长吴晓同志主持召开专家座谈会，就创新农村基础设施投融资体制机制政策性文件征求意见和建议。会上，各位专家就农经司牵头起草的《关于创新农村基础设施投融资体制机制的指导意见》（初稿）发表了意见，并提出修改建议。吴晓同志作了总结讲话，表示要认真吸收各位专家的意见建议，进一步修改完善文件稿，并在此基础上尽快征求委内相关司局和有关部门意见，争取按照工作计划9月底上报国务院。

4.央行：8、9月份M2同比增速将有所回升

央行就7月货币信贷数据答记者问称，今年以来货币信贷增长并不慢；随着基数效应逐步消失，8、9月份M2同比增速将有所回升；M1与M2增速“剪刀差”与“流动性陷阱”没有必然联系。

5.央行：周一进行净投放805亿

央行周一进行净投放805亿，此外，对15家金融机构开展MLF操作共2890亿元，其中6个月1515亿元、1年期1375亿元，利率与上期持平。

6.财政部副部长：仍有财政空间的国家应更多采取财政措施

财政部副部长朱光耀表示，金融危机的影响仍存并阻碍经济增长，世界经济的复苏缓慢而不均衡，G20峰会的目标是促进重要的政策共识，仍有财政空间的国家应更多采取财政措施。

7.财政部官员：尽快推出第三批PPP示范项目 使出洪荒之力推动PPP健康持续发展

财政部金融司司长孙晓霞表示，下一步财政部将积极配合有关部门，推动PPP领域立法进程，并在土地、价格、融资方面为PPP量身制定相关政策，加大以奖代补的力度和PPP基金投资力度，加强PPP示范项目管理，并尽快推出第三批PPP示范项目，坚决防止地方利用PPP项目变相融资。

8.保监会：鼓励保险公司挂牌新三板

保监会支持险挂牌新三板，鼓励挂牌保险公司采取做市方式或竞价方式进行挂牌股份转让。投资人受让挂牌保险公司股份达到5%以上应报保监会批准；保监会有权要求不符合条件的投资人转让所持有的股份。

9.我国首次对离岸再保险人提供担保措施立规

保监会发布关于离岸再保险人提供担保措施有关事项的通知（征求意见稿），向社会公开征求意见。这也是中国首次对离岸再保险人提供担保措施开始立规。

10.农业部：农村集体产权制度改革顶层设计有望今年密集出台

农业部日前发布的消息显示，今年将进一步扩大农村承包地确权登记颁证整省试点至 22 个，同时，能让农民变成村集体“股东”的农村集体资产折股量化改革试点正在全国多个地区推开，农村集体产权制度改革顶层设计也在紧锣密鼓地筹备中，今年有望密集出台。

11.交通部：加快推进供给侧改革 促进物流业降本增效

交通部印发《关于推进供给侧结构性改革 促进物流业“降本增效”的若干意见》，着力推进物流业集约化、智能化、标准化发展，促进物流业降本增效，为我国经济转型升级和高效运行注入新活力。

12.民航局：完善相关法规 保障无人机健康有序发展

民航局近日表示，要抓紧完善相关法规、标准，保障无人机健康有序发展。民航局已制订《贯彻〈关于促进通用航空业发展的指导意见〉重点任务分工方案》及通用航空工作问题清单，将从低空空域开放、通用机场建设等方面，开展综合或专项试点示范区建设工作。

13.食药监总局：公布奶粉新规配套细则 市场面临洗牌

据悉，即将于今年 10 月 1 日起实施的奶粉新政相关配套文件近日已正式出炉。文件中除了对奶粉配方组成、研发报告等细节做了具体要求外，对于目前奶粉品类中最受关注的羊奶粉也进行了具体的规范。受此影响，羊奶粉市场或将面临洗牌。

14.广电总局：截至目前 8 月份共计 196 款游戏获得版号

根据国家新闻出版广电总局官网披露的消息，从《关于移动游戏出版服务管理的通知》于 7 月 1 日正式生效后，7 月共计 152 款游戏已获得版号，而截至到目前 8 月份共计 196 款游戏获得版号，若按照整月计算，8 月份估计获得版号的手游产品将超过 400 款。

15.2020 年河南分散式充电桩将超过 10 万个

近日，河南省政府常务会议原则通过了《河南省“十三五”电动汽车充电基础设施专项规划》，到 2020 年，全省将建成各类集中式充电站超过 1000 座，分散式充电桩超过 10 万个。

16.中国成功发射世界首颗量子科学实验卫星“墨子号”

中国在酒泉卫星发射中心用长征二号丁运载火箭成功将世界首颗量子科学实验卫星“墨子号”发射升空。中国还将陆续发射多颗量子卫星，力争在 2030 年前后率先建成全球化的广域量子保密通信网络。

17.新三板：8 月 15 日合计挂牌 8622 家公司

8 月 15 日合计挂牌 8622 家公司，当日新增 80 家，成交金额 5.48 亿，其中做市转让 3.09 亿，协议转让 2.39 亿。

18.上证综指收盘大涨 2.44%

沪指创七个月新高。上证综指收盘大涨 2.44% 报 3125.2 点创 7 个月新高 深成指涨 2.79%报 10822.11 点 创业板指升 3.27%报 2193.21 点。申万行业全线上涨，地产、券商股领涨。两市成交额超 7500 亿，创三周新高。

19.恒指收涨 0.73%剑指 23000 点

恒指收涨 0.73%剑指 23000 点，创逾九个月高位；中国平安涨 3.85%，领涨蓝筹；大市成交额 893.37 亿港元，高于上日的 790.6 亿港元。

20.美国股市收高

美国股市收高，三大股指再次在同一天刷新历史最高收盘纪录。道琼斯工业平均指数收涨 59.58 点，报 18636.05 点，涨幅为 0.32%；标普 500 指数涨 6.10 点，报 2190.15 点，涨幅为 0.28%；纳指涨 29.12 点，报 5262.02 点，涨幅为 0.56%。

【重点公告】

【采掘】

安泰集团:2016 年半年度报告
 宏达矿业:关于控股股东及实际控制人股份质押的公告
 仁智油服:2016 年半年度报告

【传媒】

完美世界:关于筹划重大资产重组的进展公告
 三七互娱:关于参股公司厦门精深联合科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告
 光线传媒:2016 年半年度报告
 全通教育:关于筹划重大事项停牌的公告
 腾信股份:关于对外投资设立子公司的公告
 中南文化:关于重大资产重组的进展公告
 中青宝:关于重大资产重组进展公告

【电气设备】

华自科技:2016 年半年度报告
 中恒电气:2016 年半年度报告
 阳光电源:2016 年半年度报告
 光一科技:关于控股股东部分股权解除质押的公告
 鲁亿通:关于披露重大资产重组预案后停牌进展公告

【电子】

信维通信:发行股份购买资产之限售股份上市流通的提示性公告
 可立克:2016 年半年度报告
 得润电子:关于重大事项停牌公告
 *ST 宇顺:关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告
 利亚德:关于非公开发行股票复牌的公告
 天孚通信:关于公司持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

【房地产】

绿地控股:2016 年半年度报告
 数源科技:2016 年半年度报告
 银亿股份:关于重大资产重组的进展公告
 阳光股份:2016 年半年度报告

【纺织服装】

汇洁股份:2016 年半年度报告
 朗姿股份:2016 年半年度报告

【钢铁】

ST 沪科:2016 年半年度报告
 ST 沪科:关于放弃控股子公司 45%股份优先受让权的公告

【公用事业】

大唐发电:2015 年度分红派息实施公告
 大连热电:2016 年半年度报告

【化工】

同大股份:2016 年半年度报告
 宏达新材:关于重大资产重组的进展公告
 长海股份:非公开发行股票发行情况报告书

先锋新材:关于重大资产重组延期复牌公告

海达股份:2016 年半年度报告

【机械设备】

康跃科技:向特定对象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)

台海核电:关于对外投资暨关联交易的公告

江苏神通:2016 年半年度报告

山东矿机:关于筹划重大资产重组的停牌公告

亿利达: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)

豫金刚石:2016 年半年度报告

豫金刚石:关于购买资产暨关联交易的公告

新研股份:关于子公司对外投资进展公告

宝色股份:关于签署重大资产重组框架协议的公告

三丰智能:2016 年半年度报告

金明精机:2016 年半年度报告

吉艾科技:2015 年度非公开发行股票预案(四次修订稿)

【计算机】

汇中股份:2016 年半年度报告

中安消:重大资产重组进展公告

博通股份:关于重大资产重组事项的进展公告

东华软件:关于筹划发行股份购买资产事项的进展公告

汉鼎宇佑:关于实际控制人股份解除质押的公告

汉邦高科:2016 年半年度报告

浩丰科技:对外投资公告

万达信息:关于控股股东部分股权质押的公告

东方网力:孙公司对外投资公告

【家用电器】

厦华电子:关于投资设立全资子公司的公告

开能环保:2016 年半年度报告

格力电器:关于发行股份购买资产停牌进展公告

【建筑材料】

北新建材:2016 年半年度报告

南玻 A:2016 年半年度报告

龙泉股份:关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告

冀东水泥:重大资产重组进展公告

【建筑装饰】

中国海诚:2016 年半年度报告

【交通运输】

华贸物流:2016 年半年度报告

【农林牧渔】

星河生物:发行股份购买资产并募集配套资金暨重大资产重组(关联交易)实施情况暨新增股份上市报告书

【汽车】

均胜电子:非公开发行股票预案(第二次修订稿)公告

拓普集团:2016 年非公开发行股票预案(修订稿)

申华控股:关于挂牌转让沈阳李尔 40%股权的公告

双环传动:2016 年半年度报告

【商业贸易】

茂业商业:关于为控股子公司提供担保的公告

上海物贸:关于公司股票复牌的提示性公告

【食品饮料】

海天味业:2016 年半年度报告

威龙股份:2016 年半年度报告

【通信】

迅游科技:关于设立投资公司的公告

亿通科技:2016 年半年度报告

亿通科技:关于对外投资设立合资公司的公告

【休闲服务】

中科云网:关于终止发行股份购买资产并募集配套资金事项暨公司股票复牌的公告

丽江旅游:2016 年半年度报告

【医药生物】

维力医疗:2016 年半年度报告

天目药业:重大事项停牌公告

海正药业:关于全资子公司海正药业(杭州)有限公司与国开发展基金有限公司合作的公告

一心堂:2016 年半年度报告

东宝生物:2016 年半年度报告

诚志股份:关于为控股子公司提供担保的进展公告

广生堂:2016 年半年度报告

【有色金属】

*ST 鲁丰:关于公司股票复牌的提示性公告

盛屯矿业:2016 年半年度报告

驰宏锌锗:2016 年半年度报告

四通新材:收购资产公告

【综合】

杉杉股份:2016 年半年度报告

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、盖斌赫声明，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