

## 晨会纪要(2016年08月18日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【行业评论】 非银行金融：深港通初步落地，战略意义大于实质影响
- 【公司评论】 【永创智能】：业绩保持稳定增长，积极向智能化包装领域转型
- 【公司评论】 【任子行】：快速成长的网络审计专家，2016年H1 归母净利润增长超200%
- 【公司评论】 【双环传动】：业绩符合预期，产能释放有望加速业绩提升
- 【公司评论】 【华宇软件】：法检业务持续领先，多领域布局助力公司业绩弹性增长
- 【公司评论】 【紫光国芯】：2016年中期业绩点评

### 财经要闻：

- 1.习近平：鼓励国内企业到一带一路沿线国家投资经营
- 2.国务院及部委赴地方开展四大调研
- 3.国资委决定将5户央企纳入建设规范董事会试点企业范围
- 4.发改委：东北振兴三年滚动实施方案将出
- 5.发改委：天然气管道运输价格实行政府定价
- 6.商务部：上半年服务进出口总额同比增21.5%
- 7.商务部：中国7月对外直接投资910.1亿元
- 8.商务部：1-7月，全国进出口13.21万亿元，同比降3%
- 9.央行：公开市场周三实现净投放200亿
- 10.央行：7月，债券市场共发行各类债券2.9万亿元
- 11.央行：M1与M2增速“剪刀差”不能作为衡量是否进入“流动性陷阱”的指标
- 12.外管局：目前900亿美元总额度已基本发放完毕
- 13.A股两融余额突破8900亿
- 14.社科院：预计今年下半年至2017年上半年，中国工业经济维持增速趋缓的可能性较大；
- 15.民航局：正式受理航空润滑油适航审定申请
- 16.上半年农村网络零售额超过3100亿元人民币
- 17.新三板：8月17日合计挂牌8718家公司
- 18.上证综指收跌0.02%
- 19.香港恒生指数收盘跌0.5%
- 20.美国股市收高

### 重点公告：

- 远程电缆:关于持股5%以上的股东减持股份的公告
- 兴业科技:关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告
- 南华仪器:关于受让中绿环科技股份有限公司1.818%股权的公告

### 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	3373.05	-0.15%
上证综指	3109.56	-0.02%
深证综指	2043.27	0.32%
恒生指数	22799.78	-0.51%
中小板指数	7032.52	0.34%
创业板指数	2208.20	0.32%
新三板做市指数	1089.77	-0.20%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	10.4%	18.4%	-6.5%
建筑(中信)	6.9%	17.7%	-24.2%
钢铁(中信)	6.0%	16.8%	-41.6%
计算机(中信)	5.9%	17.9%	-17.1%
非银行金融(中信)	5.6%	13.5%	-3.3%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	1.9%	16.8%	7.4%
银行(中信)	2.5%	10.2%	9.7%
有色金属(中信)	3.0%	14.2%	-7.4%
餐饮旅游(中信)	3.2%	6.8%	-10.7%
石油石化(中信)	3.4%	10.4%	-22.8%

绿盟科技:持股 5%以上股东减持股份计划公告

顾地科技:关于持股 5%以上的股东股份被司法轮候冻结的公告

津劝业:关于持股 5%以上股东质押股权的公告

## 【行业公司评论】

**非银行金融：深港通初步落地，战略意义大于实质影响**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

深港通靴子落地，总额度放开略超预期：8月16日，李克强在国务院常务会议上表示国务院已批准《深港通实施方案》，当日晚间证监会发布了《中国证券监督管理委员会 香港证券及期货事务监察委员会联合公告》，标志着深港通靴子最终落地。我们认为深港通的步伐基本在市场预料之中，从具体设计细节来看，不管是投资者参与额度还是港股通的标的也与此前沪港通基本一致；不过其中也不乏亮点，1、根据公布标准，粗略测算深股通标的合计为872只，相对于沪股通的567只较为丰富；2、本次取消总额度限制，此前沪港通中沪股通及港股通总额度分别为3000亿元/2500亿元，本次也一并取消，这点是略超预期的；当然，证监会同时也表示，离深港通正式推出还需要4个月左右准备时间。

对标沪港通，战略意义更大：直观上来看，深港通最直接收益的标的莫过于券商股，事实上，从2014年的经验来看，在沪港通宣布后券商股迎来一波行情，正式启动后，券商指数相对于沪深300也的确有更为显著的超额收益。不过我们也测算，截至2016年8月16日，通过沪港通成交的港股通总额（买入+卖出）共9728亿元，即使按照万分之五的市场佣金率来计算（事实上目前市场近万分之三），贡献佣金收入约为4.86亿元，这即便与2016年上半年证券行业560亿元的佣金收入相比也是微乎其微的。因此我们认为深港通的战略意义更大，即进一步打开资本开放大门，推动人民币国际化的进程。

金融监管大年，券商估值修复为主：经历了去年的股灾之后，2016年监管层的思路以金融去杠杆为主，从银、证、保三方面均有体现，包括7月初发布的券商资管8条底线（降低结构类产品的杠杆等）、以及银行的新理财新规（征求意见稿）限制通过券商资管通道的非标等，在此背景下，券商2016年业绩难有实质性爆发，从8月9日证券业协会公布的数据来看，126家券商上半年未经审计的营收1571亿元，同比下滑52.5%，净利润625亿元，同比下滑59.2%，这与目前已经公布的几家上市券商业绩也基本一致；不过目前券商估值处于底部区域，短期深港通事件有望推动其估值修复。

建议关注标的：结合短期深港通情绪催化逻辑、以及券商长期发展趋势来看，我们建议关注的券商股有：华泰证券（601688.SH，互联网战略最为彻底，经纪市占行业第一，有望依托客户群提供增值服务）、东兴证券（601198.SH，背靠四大AMC之一的东方资管，资源协同优势）以及广发证券（000776.SZ，大资管、大投行战略取得不错成效，并且也是深股通标的，且其溢价率在A/H标的中较低）。

风险提示：深港通最终开启时间晚于预期；股票市场系统性风险

**【永创智能】：业绩保持稳定增长，积极向智能化包装领域转型**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布半年报，业绩符合预期：公司上半年营业收入实现4.47亿元，同比增长3.57%，净利润实现4324.94万元，同比增长10.56%。上半年EPS为0.11元，业绩符合预期。

国内包装设备领域的领先企业，智能包装生产线业务快速增长：公司目前包装设备产品覆盖成型装填封口系列设备、捆扎码垛缠绕系列设备、贴标打码系列设备和智能包装生产线4大产品系列。上半年由于消费等经济环境因素的影响，公司所处的包装设备行业的景气度有所下滑，包装设备系列的收入整体有所下降，仅成型填充封口系列收入同比出现增长，增幅为25.30%。公司加快向高端工业制造转型，积极开拓下游客户智能升级改造的机会，上半年公司智能包装生产线业务继续保持增长，实现收入1.41亿元，同比增长14.76%。公司今年3月出资2000万元在北京设立子公司，从事图像采集、视觉检测、视觉系统集成等技术开发与服务，以此来提高公司在机器视觉方面的研发、应用水平。公司目前由自动化包装设备向智能化包装设备积极转型，未来发展值得期待。

实际控制人参与定增，彰显发展信心：公司发布非公开发行股票预案修订稿，调整非公开发行方案为拟发行合计不超过2973.14万股股份，募集资金总额不超过3.87亿元，资金将用于智能制造生产线产业升级项目和补充流动资金。公司实际控制人罗邦毅承诺以不低于5,000万元认购本次定增，限售期为三年，我们认为此举充分体现了公司实际控制人对公司长期发展的信心。

投资建议：我们公司预测2016年2018年每股收益分别为0.25、0.31和0.42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。我们给予增持-A建议，6个月目标价为18元，相当于2017年58倍的动态市盈率。

风险提示：项目进展不及预期；下游行业增速下降。

**【任子行】：快速成长的网络审计专家，2016年H1归母净利润增长超200%**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年8月9日，公司发布2016年半年度报告。报告期内，公司实现营业总收入24354.44万元，较去年同期增长了102.98%；实现归属母公司股东净利润4836.05万元，同比上升261.03%。报告期内，公安、网络资源管理保持良好增长，加上唐人数码业绩表现优异，整体经营业绩稳步增长。

多方因素驱动安全行业持续发展：基础网络资源不断增长，城乡宽带接入网络的覆盖率进一步提高，促进了互联网的快速普及，网络安全政策相继出台，“网络强国战略”被纳入“十三五”规划，安全行业在市场需求和政策的刺激下，迎来发展机遇，根据 Technavio 预测，至 2019 年我国信息安全市场规模可达 36.2 亿美元。近期公司大力推广无线上网安全管理设备，响应国家网络监管部门对公共场所无线上网的安全管理，目前公司产品已经在全国 100 个地市进行了试点部署。若市场需求出现快速增长，公司有望成为最大受益者，进一步提高市场份额。

紧抓发展机遇，内生+外延助成长：公司积极通过对外投资扩大自身优势、提升公司价值。2015 年，购买唐人数码 100% 股权的重大资产重组，进行积极的资源整合，发挥协同效应，2014、2015 年唐人数码均完成业绩承诺，预计未来将继续增厚公司业绩；2015 年 3 月，公司收购亚鸿世纪 51% 股权，通过整合相关运营业务，提升在互联网通信管理部门的互联网安全管理平台和电信运营商及其他中小 IDC/ISP 的互联网安全监管产品的市场竞争力和市场占有率，巩固该领域龙头地位。未来公司将继续实施“内生+外延”发展战略，综合考虑与公司主业配套、产生协同效应因素，适时进行网络和信息安全相关行业的外延式投资并购。

投资建议：我们公司预测 2016 年、2017 年和 2018 年公司 EPS 分别为：0.32 元、0.44 元和 0.52 元。给予买入-A 评级，6 个月目标价 25 元。

风险提示：网络安全行业发展不及预期；公司新产品市场推广不及预期。

**【双环传动】：业绩符合预期，产能释放有望加速业绩提升**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布 2016 年半年报，业绩符合市场预期：公司上半年实现营业收入 7.84 亿元，同比增长 13.2%；净利润 8,263.90 万元，同比增长 34.29%。财务费用为 178.7 万元，同比大幅下降 88.55%，主要原因为公司归还部分银行借款，利息支出相应减少，公司净利润因此也实现了超营业收入的增长。同时，公司公布 2016 年半年度利润分配预案，以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。

产品由传统向高端延伸，乘用车齿轮销售增长显著：公司上半年持续加大市场开拓力度，原有的玉柴、比亚迪等客户项目销售业绩稳步提升。同时，多个新项目实现落户，例如广汽电机轴和 DCT、华晨 6MT、海马 DCT 等项目。公司发力高端的新能源车辆和自动变速器传动齿轮产品，获得多家汽车配套厂家样品开发订单。公司与上汽新能源项目的合作进展顺利，上半年子公司双环嘉兴加紧设备采购、安装调试等生产线建设及员工技能培训等工作。具体分产品来看，上半年乘用车齿轮增长最为显著，收入实现 2.9 亿元，同比增长 24.85%。公司契合当前及未来车辆发展的趋势，积极向自动变速器齿轮及新能源车辆传动部件方向发展，随着转型升级的逐步推进，未来业绩有望保持持续增长。

募投项目稳步推进，推动未来业绩不断提升：公司四个募投项目分别为工业机器人 RV 减速器、轨道交通、新能源汽车、自动变速器。公司目前已成为德国采埃孚高铁变速箱核心零部件的供应商，机器人精密减速器研制进展顺利，部分产品完成了装机测试。募投项目未来如期投产，将会为业绩增长提供动力。

投资建议：我们预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.57、0.69 和 0.87 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 31 元，相当于 2016 年 54 倍的动态市盈率。

风险提示：新品研制不及预期；市场竞争加剧。

**【华宇软件】：法检业务持续领先，多领域布局助力公司业绩弹性增长**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 8 月 15 日，公司公布 2016 年半年报。2016 年 H1，公司实现营业收入 6.66 亿元，较去年同期增长 41.58%；归属于母公司所有者的净利润 1.25 亿元，较去年同期增长 42.75%，业务增长稳健，建议积极关注。

政策春风不断，法检业务持续领先：2016 年是国家“十三五”规划开局之年，也是全面建设人民法院信息化 3.0 第 1 年，最高人民法院发布的《人民法院信息化建设五年规划》中确定了顶层设计、系统建设、保障体系、应用成效等四个方面 55 项重点建设任务，提出要在 2017 年底总体建成人民法院信息化 3.0 版，2020 年底实现人民法院信息化 3.0 版在全国的深化完善。公司是法检行业信息化市场龙头，连续 9 年位列中国电子政务 IT 解决方案供应商 10 强，其中，在法院、检察院领域连续多年排名第一。2016 年 H1，公司法院、检察院合计实现销售收入 5.63 亿元，较去年同期增长 51.02%，为公司业绩提供良好支撑。

多领域布局，业务可待全面开花：食安领域：面向政府，公司已在多地取得先发优势；面向企业，公司成立溯源云，共同建设全国食品溯源平台，公司食安业务布局日渐完善；公司大数据业务围绕子公司亿信华辰，集团内各成员企业对接各自优势行业积极开展大数据相关应用，报告期内均取得显著进展；公司不断加大在自主可控领域的研发投入，丰富应用解决方案，扩大市场领先优势；

投资建议：我们预测 2016 年-2018 年公司 EPS 分别为：0.46 元，0.61 元，0.83 元。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 28 元。

风险提示：宏观经济发展不及预期；法检等电子政务行业发展不及预期；公司食安等业务开展不及预期。

**【紫光国芯】2016 年中期业绩点评**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告：紫光国芯（002049）公告 2016 年中期业绩报告，销售收入同比上升 15.76%达到 6.46 亿元，归属上市公司股东净利润同比上升 12.76%达到 1.50 亿元，公司认为业绩增长的主要原因特种集成电路产品销售量提升以及并表西安紫光国芯半导体获得。

点评：从公司的分项收入看，公司特种集成电路业务的收入大幅度增长 94.5%，毛利率也稳步提升 1.6 个百分点达到 68.0%，在相关领域内的过往订单主要是军方采购，从 2015 年开始公司积极研发军转民的产品，从本期中报看公司相关产品的客户开拓取得了较好的成果，后续持续性的研发推进和产品送样认证也在顺利实施，未来将成为公司重要增长点。另外，并表西安紫光国芯的存储器业务获得了收入及利润的提升，西安紫光的存储器营收可以看成是一个起点，作为国家存储器国产化过程中的实施平台，长江存储已经开始实施，未来将会成为公司的主要业务方向。智能卡方面尽管公司的营收和盈利能力均受到竞争和需求不足而显著下降，但是在海外认证方面的优势可以帮助公司将来开拓海外市场打下基础。

**【财经要闻】**

**1.习近平：鼓励国内企业到一带一路沿线国家投资经营**

国家主席习近平 17 日在北京人民大会堂出席推进“一带一路”建设工作座谈会并发表重要讲话强调，指出进一步研究出台推进一带一路建设政策措施；以“一带一路”建设为契机，开展跨国互联互通；鼓励国内企业到一带一路沿线国家投资经营。

**2.国务院及部委赴地方开展四大调研**

国务院及部委近期有多个调研组分赴地方调研。从这些调研组的调研内容以及调研前后部委动向来看，很多政策已经发出即将出台的信号，包括制定完善民间投资相关政策和实施细则、争取年内推出中原城市群规划、一批重点城市和企业开展产融合作试点等。

**3.国资委决定将 5 户央企纳入建设规范董事会试点企业范围**

国资委决定在中国航空发动机集团有限公司、中国航空集团公司、中国东方航空集团公司、中国南方航空集团公司、中国中钢集团公司开展建设规范董事会试点工作。截止目前，建设规范董事会的试点企业达到 85 家。

**4.发改委：东北振兴三年滚动实施方案将出**

东北振兴三年滚动实施方案将出，或涉 1.6 万亿元投资；方案明确 2016 年至 2018 年拟出台的重大任务和拟开工建设的重大工程项目，分年度确定了 137 项重点工作。

**5.发改委：天然气管道运输价格实行政府定价**

就天然气管道运输价格管理办法征求意见，天然气管道运输价格实行政府定价；天然气管道运输价格按“准许成本加合理收益”原则核定。

**6.商务部：上半年服务进出口总额同比增 21.5%**

上半年我国服务贸易发展势头良好，服务进出口总额达 25336.1 亿元，同比增 21.5%，为连续 6 个月保持两位数增长，服务贸易占对外贸易的比重为 18.6%，较去年同期提升 4.1 个百分点。

**7.商务部：中国 7 月对外直接投资 910.1 亿元**

中国 7 月对外直接投资 910.1 亿元（折合 138.9 亿美元）；截至 7 月底，中国累计对外非金融类直接投资 6.3 万亿元（折合 9657.9 亿美元）。

**8.商务部：1-7 月，全国进出口 13.21 万亿元，同比降 3%**

1-7月,全国进出口13.21万亿元,同比降3%,外贸继续保持回稳向好的态势;1-7月全国新设立外商投资企业15802家,同比增9.7%,实际使用外资金额4915.1亿元,同比增4.3%,全国吸收外资总体保持增长。

**9.央行:公开市场周三实现净投放200亿**

央行公开市场周三实现净投放200亿。市场人士表示,公开市场(OMO)和中期借贷便利(MLF)兼顾了不同期限的流动性需求,在“OMO+MLF”组合操作支援下,资金面短期“旱情”有望逐步缓解。

**10.央行:7月,债券市场共发行各类债券2.9万亿元**

7月,债券市场共发行各类债券2.9万亿元;货币市场成交量共计69.5万亿元,同比增长33.2%,环比增长6.8%;银行间债券市场现券成交11.5万亿元,日均成交5490.9亿元,同比增长40%,环比增长6.6%。

**11.央行:M1与M2增速“剪刀差”不能作为衡量是否进入“流动性陷阱”的指标**

央行有关负责人表示,M1与M2增速“剪刀差”不能作为衡量是否进入“流动性陷阱”的指标。央行主管《金融时报》指出,货币政策的边际效应已经有所下降;财政政策仍有充足的操作空间。

**12.外管局:目前900亿美元总额度已基本发放完毕**

QDII业务运行正常,目前900亿美元总额度已基本发放完毕;对符合QDII规定的机构,现有额度仍可继续使用;部分媒体报道“QDII额度遭冻结”为不实新闻。

**13.A股两融余额突破8900亿**

A股两融余额突破8900亿,创4月19日以来新高。截至8月16日,沪深两市融资融券余额报8901.57亿,较前一日增加98.25亿。万科A融资买入额增至15.3亿,上日为7.9亿。

**14.社科院:预计今年下半年至2017年上半年,中国工业经济维持增速趋缓的可能性较大;**

预计今年下半年至2017年上半年,中国工业经济维持增速趋缓的可能性较大;今年年底中国工业经济增速将降至5.7%,2017年6月中国工业经济增速将降至5.0%;要稳定楼市,防止大起大落,实现房地产市场的平稳健康发展。

**15.民航局:正式受理航空润滑油适航审定申请**

近日,正式受理了中国石化RIPP4061航空润滑油适航审定申请,这是第一款接受适航审定的国产民用活塞式航空润滑油。下一步将全面推进我国航空生物燃料、航空汽油、航空润滑油和航空煤油等油品的适航审定工作。

**16.上半年农村网络零售额超过3100亿元人民币**

上半年农村网络零售额超过3100亿元人民币,其中实物型的网络零售额超过2000亿元,这显示出电子商务进农村初见成效,同时农产品电子商务的品类也开始明显分化。

**17.新三板:8月17日合计挂牌8718家公司**

8月17日合计挂牌8718家公司,当日新增51家,成交金额5.03亿,其中做市转让2.43亿,协议转让2.6亿。

**18.上证综指收跌0.02%**

上证综指收跌0.02%,报3109.56点;深成指涨0.07%,报10890.6点,创业板指涨0.32%,报2208.20点。两市成交6185.54亿元,低于上日的7089亿。

**19.香港恒生指数收盘跌0.5%**

香港恒生指数收盘跌0.5%,报22799.78点;国泰航空领跌蓝筹。大市成交额841.68亿港元,与上日基本持平。

**20.美国股市收高**

美国股市收高，道指涨 21.92 点，报 18573.94 点，涨幅为 0.12%；标普指数涨 4.07 点，报 2182.22 点，涨幅为 0.19%；纳指涨 1.55 点，报 5228.66 点，涨幅为 0.03%。

## 【重点公告】

### 【采掘】

安泰集团:重大资产重组进展公告

宏达矿业:2016 年半年度报告

### 【传媒】

时代出版:2016 年半年度报告

城市传媒:2016 年半年度报告

互动娱乐:关于完成对皇家西班牙人足球俱乐部增资以及以自筹资金先行投入“皇家西班牙人俱乐部球队升级项目”的公告

东方网络:重大资产重组进展公告

### 【电气设备】

置信电气:2016 年半年度报告

福斯特:2016 年半年度报告

远程电缆:关于持股 5%以上的股东减持股份的公告

大豪科技:资产重组停牌公告

特变电工:对外投资公告

科大智能:2016 年半年度报告

天成控股:2016 年半年度报告

方正电机:2016 年半年度报告

隆基股份:2016 年半年度报告

保变电气:2016 年半年度报告

易事特:2016 年半年度报告

### 【电子】

七星电子:2016 年半年度报告

保千里:关于为全资子公司提供担保的公告

台基股份:关于重大资产重组进展公告

深纺织 A:关于筹划重大资产重组事项停牌公告

依顿电子:2016 年半年度报告

鹏辉能源:对外投资进展公告

### 【房地产】

华夏幸福:关于控股股东股权解押的公告

浙江广厦:关于股东权益变动的提示性公告

金科股份:关于公司股东所持股份部分质押的公告

中关村:关于公司非公开发行股票进展情况的公告

北辰实业:2016 年半年度报告

万泽股份:关于重大资产重组停牌进展公告

### 【纺织服装】

柏堡龙:2016 年半年度报告

兴业科技:关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告

步森股份:关于公司股票复牌的公告

浙江富润:关于股东股份质押的公告

### 【钢铁】

重庆钢铁:重大资产重组进展公告

## 【公用事业】

陕天然气:2016 年半年度报告  
 科融环境:关于为武汉燃控科技热能工程有限公司提供财务资助的公告  
 桂东电力:2016 年半年度报告  
 福能股份:2016 年半年度报告

## 【化工】

山西三维:关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告  
 日科化学:2015 年度非公开发行股票预案  
 鲁北化工:2016 年半年度报告  
 桐昆股份:2016 年半年度报告  
 海越股份:2015 年度利润分配实施公告  
 南京化纤:2016 年半年度报告

## 【机械设备】

华宏科技:2016 年半年度报告  
 海立美达:2016 年半年度报告  
 南华仪器:关于受让中绿环保科技股份有限公司 1.818%股权的公告  
 通润装备:2016 年半年度报告  
 华昌达:关于参与投资设立并购基金暨关联交易的进展公告

## 【计算机】

中安消:关于澳洲子公司为其下属全资子公司提供履约担保的公告  
 中安消:关于为下属全资子公司申请综合银行授信提供担保的公告  
 联络互动:2016 年半年度报告  
 联络互动:参与投资 MountainCapitalFund,L.P.的公告  
 久其软件:2016 年半年度报告  
 绿盟科技:持股 5%以上股东减持股份计划公告  
 天源迪科:2016 年半年度报告  
 海联讯:2016 年半年度报告  
 科大国创:关于设立分公司的公告  
 新北洋:2016 年半年度报告

## 【家用电器】

飞科电器:2016 年半年度报告  
 TCL 集团:关于重大资产重组的停牌公告  
 聚隆科技:2016 年半年度报告

## 【建筑材料】

柘中股份:2016 年半年度报告  
 北京利尔:2016 年半年度报告  
 雅百特:2016 年半年度报告  
 顾地科技:关于持股 5%以上的股东股份被司法轮候冻结的公告  
 永和智控:2016 年半年度报告

## 【建筑装饰】

东方园林:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书  
 东方新星:2016 年半年度报告  
 百利科技:2016 年半年度报告  
 柯利达:2016 年半年度报告  
 延华智能:2016 年半年度报告

## 【交通运输】

五洲交通:2016 年半年度报告

恒基达鑫:2016 年半年度报告

**【农林牧渔】**

\*ST 创疗:2016 年半年度报告

金新农:2016 年半年度报告

**【汽车】**

隆基机械:2016 年度非公开发行股票预案

星宇股份:非公开发行股票发行情况报告书

**【轻工制造】**

金一文化:关于对外投资进展的公告

广东甘化:重大事项停牌公告

环球印务:2016 年半年度报告

康欣新材:2016 年半年度报告

宝钢包装:2016 年半年度报告

陕西金叶:重大事项停牌进展公告

**【商业贸易】**

津劝业:重大资产重组继续停牌公告

ST 成城:关于涉及诉讼的公告

\*ST 商城:诉讼进展公告

津劝业:关于持股 5%以上股东质押股权的公告

**【食品饮料】**

海南椰岛:2016 年半年度报告

上海梅林:2016 年半年度报告

桃李面包:对外投资设立全资子公司公告

梅花生物:2016 年半年度报告

**【通信】**

盛洋科技:2016 年半年度报告

中国联通:2016 年半年度报告

**【休闲服务】**

国旅联合:2016 年半年度报告

**【医药生物】**

老百姓:重大事项停牌公告

昆药集团:2016 年半年度报告

柳州医药:2016 年半年度报告

沃森生物:关于筹划重大资产重组事项停牌的进展公告

国药一致:2016 年半年度报告

白云山:2016 年半年度报告

溢多利:2016 年半年度利润分配预案的预披露公告

**【有色金属】**

东阳光科:2016 年半年度报告

\*ST 合金:2016 年半年度报告

科力远:关于收购资产暨关联交易的公告

西部资源:股票交易异常波动公告

\*ST 合金:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

南山铝业:关于公司投资设立龙口新成并购投资合伙企业(有限合伙)暨关联交易的公告

博威合金: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公告书

西部矿业:关于重大资产重组进展公告

【综合】

\*ST 兴业:2016 年半年度报告

闽东电力:2016 年非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

闽东电力:关于投资开发宁德虎贝风电场工程项目的公告

东方集团:关于对全资子公司增资的公告

### 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、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