

晨会纪要(2016年08月22日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 电子元器件：电子元器件行业7月月度报告
- 【公司评论】 【大华股份】中期业绩显著增长显示转型效果良好
- 【公司评论】 【红宇新材】PIP 市场需求多点开花，后续订单值得期待
- 【公司评论】 【高能环境】订单快速增长，环境修复潜能可期
- 【公司评论】 【华兰生物】量价齐升促业绩增长，三轮驱动战略初步形成
- 【公司评论】 【格林美】半年报点评
- 【公司评论】 【赢合科技】半年报点评

财经要闻：

1. 习近平：把人民健康放在优先发展战略地位
2. 李克强：培育健康产业成为支柱产业
3. 发改委：债转股具体措施正在研究制定当中
4. 财政部：透露新能源汽车补贴调整方向
5. 央行公开市场上周五实现净回笼 450 亿
6. 央行盛松成：降税优于降息
7. 央行工作论文：探索适合中国的利率期限结构模型，进一步优化国债收益率曲线构建
8. 央行一个月七开罚单 第三方支付监管力度空前
9. 人社部：将住房公积金与职业年金、长期护理险等补充养老保险
10. 工信部：将加强电动汽车行业监管
11. 工信部等四部委联合发布制造业创新中心等 5 个工程实施指南
12. 海关总署：中国 7 月汽油出口 97 万吨
13. 证监会：暂停分级基金注册工作
14. 港交所总裁李小加：深港通推出应该无法消除 AH 股价差
15. 世界知识产权组织 (WIPO) 等：中国挤进全球创新指数榜单前 25 名
16. 二十五个省份出台了减税降费等降成本具体方案
17. 新三板：上周 (8.15 - 8.19) ，新增 240 家挂牌公司
18. 上证综指涨 0.13% 报 3108.10 点
19. 香港恒生指数收盘跌 0.4%
20. 美股小跌报收

重点公告：

- 汉缆股份:关于收购青岛汉河机械有限公司 100% 股权暨关联交易的公告
- 信维通信:关于公司持股 5% 以上股东部分股份质押及解除质押的公告
- 雷曼股份:关于收购深圳市华视新文化传媒有限公司 49% 股权及后续安排暨关联交易公告

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	3365.02	0.02%
上证综指	3108.10	0.13%
深证综指	2044.70	0.12%
恒生指数	22937.22	-0.38%
中小板指数	7021.19	0.08%
创业板指数	2204.56	0.13%
新三板做市指数	1087.63	-0.08%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	3.6%	19.3%	-6.4%
综合(中信)	3.3%	23.9%	17.3%
钢铁(中信)	2.5%	13.9%	-32.4%
电力设备(中信)	2.2%	15.8%	4.1%
建材(中信)	2.0%	20.3%	10.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-2.4%	10.1%	24.3%
非银行金融(中信)	-1.6%	12.8%	17.6%
食品饮料(中信)	-1.2%	14.5%	25.3%
煤炭(中信)	-1.0%	17.9%	-3.6%
石油石化(中信)	-0.2%	9.7%	-7.7%

中房股份:关于转让参股子公司徐州天嘉房地产开发有限公司 45%股权的进展公告

猛狮科技:关于收购厦门华戎能源科技有限公司 60%股权的公告

中海发展:重大资产出售及购买暨关联交易实施情况报告书

【行业公司评论】

电子元器件：电子元器件行业7月月度报告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

存储器市场景气度仍然维持,行业整体平稳:根据 SIA 数据显示,全球半导体销售收入 2016 年 6 月同比下降 5.8%,连续 12 个月下滑,日本市场在连续 3 个月的正增长后回落,欧洲、美洲和亚太市场跌幅收窄。供给端 SEMI 数据显示北美和日本的 BB 值连续 7 月为维持在枯荣线之上,厂商对于产能扩张仍然保持谨慎乐观。存储器市场依然是表现较为活跃的板块,从 5 月下旬开始反弹本月仍然持续,我们认为是传统旺季效应仍然是主要的影响因素,未来中长期看预计是企稳的状况。

工信部终端出货量数据显示,全国 7 月手机出货量同比上升 13.2%,智能手机出货量同比上升 21.0%,国内品牌出货量同比上升 28.0%,均强于市场整体,智能手机的渗透率已经达到了较高的水平,未来提升空间有限。国内品牌持续增长,无论是全球市场的数据还是国内市场的数据均显示了这种趋势。我们预计,全年的手机整体出货量将会维持小幅的增长,增速略弱于 2015 年。

全球 LED 灯泡价格 7 月出现环比出现持平的走势,中国市场仍有小幅下降。

台湾半导体企业销售数据基本反映市场弱势,设计继续强势:晶圆代工企业台积电和台联电在过去 2 个月的相对强势后,本月再次回落,但是幅度有限,封测行业的日月光也显示了相似的情况,而矽品在呈现了单月脉冲式上升。联发科为代表的设计公司销售收入持续增长,整体市场格局没有显著改变,目前仍然是短期效应。

投资建议:整体投资策略方面关注中期业绩披露,在市场风险偏好度不高的情况下,基本面的业绩增长以及未来行业具备发展空间的标的将会是市场关注的板块。子行业选择与月度策略报告保持一致,包括集成电路设计、封测、以及移动支付相关,其中设计及封测相关标的包括紫光国芯(002049)、国民技术(300077)、华天科技(002185)、通富微电(002156)和三环集团(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。

【大华股份】:中期业绩显著增长显示转型效果良好

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态:

公司发布 2016 年中期业绩报告,2016 年上半年营业收入实现 49.50 亿元,同比上升 42.69%,归属于上市公司股东的净利润 7.10 亿元,同比上升 53.03%。公司在 2016 年上半年伴随着国内安防市场解决方案需求拉动以及各地方政府基础项目加速落地,同时做好经营管理工作,提升管理水平和运营效率,实现了快速成长。

点评:

解决方案供应商转型取得成效,海外市场持续拓展:2016 年上半年远程图像控制业务的收入同比大幅度提升近 5 倍,占总收入的比例也提升到了 5.1%,尽管仍然相对较小,但是现实了公司在向解决方案供应商转型中取得初步的效果。另外,上半年公司在国内市场方面的收入增速达到 40%以上主要来自于政府项目的落地,而海外市场方面,公司渠道的持续开拓也使得收入取得 33%的可见增长。作为国内市场的行业龙头之一,企业有望持续受益安防监控行业的需求提升,而海外市场的渠道日趋成熟也可以为公司的持续扩张带来优势。

毛利率回升,经营费用率保持稳定:公司 2016 年上半年毛利率水平同比小幅度上升 0.2 个百分点达到 38.4%,从产品的细分的角度,在传统业务方面的前端产品的毛利率水平从 3.2 个百分点达到 42.9%,其他业务分布的毛利率基本维持稳定。经营费用率方面,公司上半年在研发投入持续增加的情况下,仍然保持了费用率的稳定,销售费用率上升 0.5 个百分点而管理费用率则下降 0.6 个百分点。

业绩指引提示快速成长,子公司投资获工商批准:公司预计 2016 年前三季度的归属母公司股东净利润增长空间在 30%~70%之间,继续保持快速增长,在行业市场持续向好的情况下,作为龙头企业之一公司有望持续获益。公司公告与包括控股股东傅利泉及其他非关联自然人共同出资设立公司控股子公司获得了浙江省工商行政管理局正式核准注册登记,主要业务范围包括智能无人机、智能机器人等相关的产品。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.67、0.84 和 1.04 元。净资产收益率分别为 23.4%、23.7%和 23.7%，给予买入-B 评级，6 个月目标价为 20.10 元，相当于 2016 年至 2018 年 30.0、23.9、19.3 倍的动态市盈率。

风险提示：宏观经济波动影响政府采购需求；市场竞争压力增大，公司产品毛利率水平不及预期；海外市场拓展带来经营管理费用增加；

【红宇新材】：PIP 市场需求多点开花，后续订单值得期待

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

机械通用零件可望最先实现 PIP 规模化应用：国内活塞杆与光轴市场规模分别约 30、32 亿元；仅湖南电镀铬企业 2015 年销售收入 5 亿多元，可见 PIP 技术取代电镀铬的市场空间巨大。一般轴类直径在 50 毫米以下，大都属于通用标准化产品，根据市场需求情况，公司拟将七成产能用于销轴、光轴的 PIP 处理，这块有望快速放量，实现大规模商业化应用。另外约三成产能用于其他各类零件的 PIP 加工服务，我们认为这应是目前市场需求和企业产能状况下的合理布局。

汽车行业活塞环可望率先批量使用 PIP 技术：PIP 技术可用于汽车曲轴、凸轮轴、气门、气弹簧活塞杆、活塞环、油泵齿轮、摇臂轴、气门挺杆等多种零件。由于我国汽车产量市场巨大，即使是单一零件活塞环的表面处理也有数亿元市场，市场规模可观。尽管汽车零部件的工艺变更周期较长，不过在外部环保因素的促进下，PIP 技术推广可望以点带面，加速进行。

PIP 军工行业应用进展顺利预期良好：军工行业诸如轻武器的枪管等对寿命有着较高要求，公司经过试验验证。PIP 技术高耐磨性使其可以满足这类要求。此外，PI 技术的高抗腐蚀性也可以改善相关兵器设备在高温高湿高盐环境下的使用寿命。目前这些方面的工作进展顺利，估计很快会取得阶段性成果。

PIP 工艺过程实现零排放有着重要的环保标志意义：公司 PIP 一期项目 2 条生产线的环保验收已经通过，实现有害物质的零排放。这不仅为公司节约了排污权支出费，对整个金属表面处理行业而言也有着重要的标杆意义，预计将会得到环保部门相关政策的支持，从而为 PIP 技术推广应用打开更加广阔的空间。

客户群体数量持续增加订单值得期待：PIP 首条生产线投产以来，洽谈合作的客户群体，在 7 月 23 日有 53 家，有部分单位前来公司考察，部分单位与公司建立和合作意向，有的已完成打样、有的已进入产品测试、有的进入工艺评价阶段、有的已实现了小批量试用。目前看各类客户数量在不到一个月的时间内又有高的增长。我们估计后续中小批量的订单将会逐步增多，不排除较大订单签署的可能。公司在多方交流推广中已经明确 PIP 的商业模式，目前以自主生产 PIP 零件与来件 PIP 处理为主。

衬板业务新产品研发取得一定进展：以前公司衬板主要应用于中小型球磨机，而半自动球磨机由于生产效率高在大型矿山使用较多，其衬板有着较高的技术要求，公司积极研发取得成果，上半年矿山球磨机台阶形衬板已经在攀枝花丰源矿业等矿山试用，进行参数收集，我们估计后续进展将会比较顺利。

维持买入评级和 19.6 元的目标价：PIP 业务保持良好的发展势头，为公司业绩的高速成长奠定坚实基础，我们维持 2016-2018 年每股收益 0.07、0.21、0.33 元预测值。以及“买入-A”的投资评级和 6 个月目标价 19.6 元。

风险提示：宏观经济下滑、行业过度竞争、项目进程不达预期等。

【高能环境】：订单快速增长，环境修复潜能可期

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：8 月 18 日公司发布 2016 年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入 5.44 亿元，同比增长 73.86%，实现归属于母公司的净利润 3,732.84 万元，同比增长 140.71%，业绩增长符合预期。

工业环境业务增长突出，整体业绩符合预期：报告期内公司工业环境项目陆续开工，在报告期内确认收入，带来该板块营业收入大幅增长 268.30%；城市环境营业收入增长 40.55%；虽然环境修复业务收入同比有所下滑，但不影响公司整体营收高速增长。同时，报告期内公司通过间接持有环卫标的玉禾田 20%股权实现投资收益 830.42 万元，贡献净利润的 22.6%，公司在垃圾清运方面的布局开始为公司贡献业绩。在不考虑该部分投资收益的情况下，公司净利润也实现了 80%以上的同比增速。

环境修复拿单速度加快，增长潜能可期：报告期内，“土十条”的正式发布带动我国土壤修复行业市场空间逐步释放，公司拿单速度明显加快。上半年公司相继中标长春热电厂、西宁中星化工厂、白马湖流域治理、苏州溶剂厂和上海桃浦等共计 20 单环境修复类项目，总金额 11.55 亿元，较 2015 年全年增长 161.9%。由于新增订单尚未开始贡献收入，因此报告期内环境修复业务收入有所下降，但随着公司大量新增订单开始确认收入，2016 年全年环境修复业务高增长可期。公司将凭借成熟的环境修复技术在万亿土壤修复市场分得蛋糕，未来增长可持续。

通过并购快速切入危废处置领域：报告期内公司完成对新德环保 51%股权、宁波大地 51%股权收购的投资决策，参股成立科领环保，并于 2016 年 7 月审议通过对靖远宏达矿业有限责任公司的股权收购议案，合资组建菏泽高能洪业环保科技有限公司，公司在危废行业的布局已初具雏形。危废处置行业的经营许可证制度决定了企业自建项目所需时间之长，而通过外延式并购可加快公司获取危废处置资质的速度。危废处置业务作为公司三大核心之一，未来有望成为业绩亮点。

PPP 模式不断探索，业绩增长可持续：公司工业环境、城市环境业务板块垃圾焚烧发电 PPP 项目、静脉产业园 PPP 项目不断落地，2016 年上半年也实现了环境修复板块的首个生态修复 PPP 大单，公司积极探索 PPP 模式在各业务领域的发展机会，尤其是环境修复 PPP 项目的实践使得公司成为行业新模式的先行者，未来拿单速度有望加快，业绩增长可持续。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.43、0.73 和 1.14 元。净资产收益率分别为 7.3%、11.2%和 15.2%，给予增持-B 建议，6 个月目标价为 36.6 元，相当于 2017 年 50.1 倍的动态市盈率。

风险提示：项目落地不及预期、危废行业竞争加剧

【华兰生物】：量价齐升促业绩增长，三轮驱动战略初步形成

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司发布半年报，净利润同比增长超 30%，重庆云阳浆站获得单采浆站许可证。

2016 年上半年归母净利润同比增 30.35%：公司 2016 年上半年营业收入 8.57 亿元，同比上升 30.35%，归母净利润 4.10 亿元，同比上升 32.40%；每股收益 0.44 元。

量价齐升促血制品业务快速发展：公司 2016 年上半年血制品收入 8.41 亿元（2014 年同期是 6.29 亿元），同比上升 33.63%，占公司收入的 98.54%。血制品收入的大幅提升带动了公司营业收入的上升。分产品来看，人血白蛋白收入 3.43 亿元，同比上升 19.69%，静丙收入 3.24 亿元，同比上升 62.61%，静丙实现高速增长。公司血制品收入的大幅上升由于量和价两方面的原因。从量方面看，今年以来，公司加强对单采血浆站的管理，采浆量继续保持较快增长。截止至 8 月 18 日公告，石柱浆站鱼池分站取得单采血浆许可证并正式采浆，重庆云阳浆站获得单采浆站许可证，浚县浆站和云阳浆站已完成基建和设备的安装，等待核发单采血浆许可证，贺州、博白、忠县、武隆 4 家浆站顺利通过验收并换发了新的单采血浆许可证。2015 年全年公司采浆约 720 吨，公司今年的采浆量有望达到 1000 吨，采浆量保持快速增长。从价方面来看，《2016 年 7 月福建省血液制品第事次价格谈判结果》显示，公司在市场中占主导地位的人凝血酶原复合物（PCC）谈判价格大幅提升 36%，超出市场预期，我们认为，在目前血制品长期供不应求的情况下，血制品价格未来仍有较大的提升空间。

疫苗品种逐渐丰富，未来前景广阔：受行业影响，公司疫苗业务 2015 年末实现盈利，亏损近 3500 万元。2016 年上半年，公司疫苗业务仍未见起色，疫苗收入 1246 万元，同比下降 49.63%，但是公司疫苗业务进展良好，流感病毒裂解疫苗已经通过 WHO 预认证，为我国首家、全球第五家通过认证的企业，AC 群脑膜炎球菌多糖疫苗和 10ug（小儿剂型）重组乙型肝炎疫苗（汉逊酵母）完成临床试验并申报生产文号；20ug（成人剂型）重组乙型肝炎疫苗（汉逊酵母）、冻干人用狂犬病疫苗、四价流感病毒裂解疫苗三个品种已经完成上市前的临床试验现场研究部分，正在进行临床数据统计分析；I 类新药 H7N9 流感疫苗已经完成 I 期临床试验，进入 II 期临床筹备阶段。公司疫苗品种逐渐丰富，未来有望成为公司的潜在增长点。

单抗业务顺利展开，“血液制品+疫苗+单抗”三轮驱动格局初步形成：曲妥珠单抗已取得药物临床试验批件，意味着公司在单抗业务方面取得了重大突破，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酮性乳腺癌，目前市场可销售的产品一只单价高达 2 万元，未来有望为公司业绩作出贡献。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.80、1.04 和 1.28 元，以最新的收盘价对应的 PE 分别为 47.0、36.2 和 29.3 倍。考虑医药板块整体处在医保控费的低潮期，而血制品行业相对处在量价齐升的高景气度阶段，我们维持买入-A 建议，6 个月目标价上调为 44 元，相当于 16 年 55 倍、17 年 42 倍的动态市盈率。

风险提示：研发进展不达预期、竞争加剧、公共卫生事件频发

【格林美】：半年报点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 8 月 21 日格林美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 32.86 亿元，同比增长 45.74%，归母净利润为 1.72 亿元，同比增长 30.22%，EPS 0.06。公司是我国再生资源回收行业第一家上市公司，

坚持“资源有限、循环无限”的发展理念，目前已将业务逐步拓展到废旧家电回收、报废汽车拆解和电池材料制造三大领域，已完成“原料回收—前驱体制造—三元材料制造”的动力电池正极材料核心产业链的搭建。报告期内，公司业绩稳步增长，钴镍钨板块实现营业收入 5.5 亿元，同比增长 11.94%，电池材料板块实现营业收入 8.23 亿元，同比增长 18.09%。公司与远东福斯特、天津捷威动力签订共计 12 亿元的动力电池材料大单；与东风襄阳及三星环新共建新能源汽车供应价值链联盟，打造“材料、电池、新能源整车制造、供应链金融及动力电池回收”全产业链闭环循环系统。目前公司经拥有国内最大的三元电池正极材料产能，预计到 2018 年公司三元前驱体和三元材料产能将分别达到 20000 吨/年和 19000 吨/年；公司电子废弃物拆解量突破 470 万台。预计 2016 年 1-9 月实现净利润 1.89 亿 - 2.45 亿，同比增长 0-30%，公司正积极打造以废旧电池与钴镍钨等稀有金属废物循环利用、动力电池材料、电子废弃物循环利用与报废汽车循环利用等核心循环产业链体系，建议投资者积极关注：格林美（002340）。

【赢合科技】：半年报点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 8 月 21 日，赢合科技发布 2016 半年报，上半年赢合科技实现营业总收入 3.26 亿元，同比增长 104.77%，归母净利润 5767 万元，同比增长 89.37%，EPS 0.49 元。收入和利润均大幅增长，主要受益于上半年新能源汽车行业的发展政策和锂电池行业的快速增长，根据中国储能网数据，上半年我国锂离子电池产量 25.3GWh，同比增长 54%，赢合科技锂电池专用设备业务增长显著，实现营业收入 3.14 亿元，同比增长 102.19%，毛利同比增加 8.79%达 42.56%。公司抓住了新能源行业发展的契机，率先在业内推出整线解决方案，优势明显，赢合科技在 2015 年底投资 4 条动力电池全自动生产线，并加大锂电设备整线生产解决方案的研发，赢来了沃特玛、国轩、星恒电源、剑兴锂电、豪鹏国际、骆驼股份等优质客户，客户集中度进一步提升，并且客户开始从单机采购转向分段采购或整线采购，客户粘性也在不断提高。赢合科技今年拟收购高性能锂电池设备生产商东莞雅康，通过整合技术、研发、渠道、客户及供应商，进一步巩固公司在锂电池设备制造行业的地位。2016 年 1-7 月新能源汽车生产 21.5 万辆，同比增长 119.8%，预计今年产量将超过 60 万辆，下半年新能源汽车产业将进入快速增长的景气周期，进而带动锂电池需求的增长，赢合科技作为锂电池设备的龙头之一将持续受益，建议投资者积极关注：赢合科技（300457）。

【财经要闻】

1. 习近平：把人民健康放在优先发展战略地位

习近平在全国卫生与健康大会上表示，要坚持中国特色卫生与健康发展道路，以改革创新为动力，预防为主，中西医并重，将健康融入所有政策，人民共建共享。

2. 李克强：培育健康产业成为支柱产业

全国卫生与健康大会 19 日至 20 日在京召开，李克强在会上强调，努力把健康产业培育成为国民经济的重要支柱产业；引导社会力量增加医疗卫生资源供给，放宽市场准入、人才流动和大型仪器设备购置限制；实施中医药传承创新工程，推动中医药生产现代化；引导和支持健康产业加快发展，尤其要促进与养老、旅游、互联网、健身休闲、食品的重大融合。

3. 发改委：债转股具体措施正在研究制定当中

中央财政安排 1000 亿专项奖补资金，用于去产能过程中的职工安置；去产能过程当中涉及债务的处置，一方面要严禁避免恶意逃废债，另一方面要依法依规，该破产的要依法破产；债转股具体措施正在研究制定当中，总的原则是遵循市场化、法治化的原则进行债转股。

4. 财政部：透露新能源汽车补贴调整方向

财政部官员称，新能源汽车财政补贴政策未来调整有四个方向：配合工信部提高技术门槛；完善补贴标准；健全监管体系；建立市场化扶持机制。

5. 央行公开市场上周五实现净回笼 450 亿

央行公开市场周五实现净回笼 450 亿；本周净投放 155 亿。下周央行公开市场有 4050 亿逆回购到期，无央票和正回购到期。

6. 央行盛松成：降税优于降息

中国央行调查统计司司长盛松成称，比起 M2 当前要关注另一个更重要指标，即社会融资规模；降税费优于降息，更有助化解企业流动性陷阱；中国在相当长时间内，财政赤字可有所突破；下半年不会出现大的人民币贬值；中国经济出路还是在改革

7.央行工作论文：探索适合中国的利率期限结构模型，进一步优化国债收益率曲线构建

探索适合中国的利率期限结构模型，进一步优化国债收益率曲线构建；国债收益率曲线蕴含的宏观经济运行前瞻性信息将越来越丰富，应逐步挖掘、分析和使用国债收益率曲线蕴含的前瞻性信息，将其纳入货币政策决策参考范畴。

8.央行一个月七开罚单 第三方支付监管力度空前

近一个月以来，央行对第三方支付机构下发了 7 张罚单，第三方支付监管力度空前。分析人士认为，未来非银支付牌照数量或进一步减少。

9.人社部：将住房公积金与职业年金、长期护理险等补充养老保险

人社部等相关部门正在借力第三方对社会保险基金的使用情况进行调研和测算，旨在盘活相关的存量资金，实现保险基金之间的互助”。目前方案已形成，主要思路就是将住房公积金与职业年金、长期护理险等补充养老保险。

10.工信部：将加强电动汽车行业监管

工信部装备工业司司长李东在 2016 中国电动汽车百人会夏季论坛上表示，工信部将与财政部、科技部积极配合，从准入环节、生产销售环节、使用环节三个环节做好相关工作，强化监管体系。

11.工信部等四部委联合发布制造业创新中心等 5 个工程实施指南

工信部等四部委联合发布《中国制造 2025》制造业创新中心、工业强基、绿色制造、智能制造和高端装备创新等五大工程实施指南。

12.海关总署：中国 7 月汽油出口 97 万吨

中国 7 月汽油出口 97 万吨，进口 22 万吨；柴油出口 153 万吨；煤油出口 109 万吨，进口 34 万吨；液化天然气进口 160 万吨；煤炭出口 23 万吨，进口 2120 万吨；废铜进口 28 万吨，锻轧铜（包括铜合金）进口 31 万吨。

13.证监会:暂停分级基金注册工作

证监会暂停分级基金注册工作，或与杠杆属性有关。事实上，从去年 8 月开始，分级基金就已被证监会暂缓审批，当时待批的近 200 只分级基金至今无一获得批准。

14.港交所总裁李小加：深港通推出应该无法消除 AH 股价差

港交所总裁李小加表示，深港通推出应该无法消除 AH 股价差，但肯定会有助于缩小两地价差；A 股被纳入国际主要指数只是早晚的问题；深港通未来还会延伸和扩容。

15.世界知识产权组织（WIPO）等：中国挤进全球创新指数榜单前 25 名

世界知识产权组织（WIPO）、美国康奈尔大学、英国国际商学院近日共同发布了全球创新指数排行榜，中国挤进榜单前 25 名，较前一年上升 4 位。该指数的核心部分由全球经济体创新能力和结果的排名组成，涵盖 82 项具体评估指标。

16.二十五个省份出台了减税降费等降成本具体方案

目前已有 25 个省份出台了减税降费等降成本具体方案。一系列举措今年将至少为企业降低 7000 亿元以上的成本。据了解，下一步降成本政策储备中，降税费将继续成为着力点，包括降低制造业增值税率等更多举措正在酝酿中。

17.新三板：上周（8.15 - 8.19），新增 240 家挂牌公司

上周（8.15 - 8.19），新增 240 家挂牌公司，较前一周少增加 156 家；成交金额 26.78 亿，环比减少 19.27%。截至目前，新三板挂牌公司总数达 8781 家。

18.上证综指涨 0.13%报 3108.10 点

上证综指涨 0.13%报 3108.10 点，上周升近 2%；深成指跌 0.06%报 10872.17 点，上周升 3.27%；创业板涨 0.11%报 2204.56 点，上周升 3.8%。上周五两市成交大幅缩量至 5362 亿元，前一日为 6347 亿元。沪股通净流入 6.14 亿元，连续 11 日净流入，合计流入资金 160.4 亿元。

19.香港恒生指数收盘跌 0.4%

香港恒生指数收盘跌 0.4%，报 22937.22 点。港股通每日额度 105 亿元剩余 90.42 亿元，占 86.11%。

20.美股小跌报收

由于影响股市的因素较少，8 月选择权合约的到期令美股表现平淡。标普 500 指数收跌 3.15 点或 0.14%，报 2183.87 点，上周跌 0.01%。道琼斯工业平均指数收跌 45.13 点或 0.24%，报 18552.57 点，上周跌 0.13%。纳斯达克综合指数收跌 1.77 点或 0.03%，报 5238.38 点，上周涨 0.10%，连续八周上涨。

重点公告：

【采掘】

- *ST 钒钛:重大资产出售暨关联交易预案
- *ST 钒钛:关于终止非公开发行股票事项的公告
- 盘江股份:非公开发行 A 股股票预案(三次修订稿)
- 金岭矿业:2016 年半年度报告

【传媒】

- 全通教育:关于重大事项停牌进展公告
- 长江传媒:2016 年半年度报告
- 当代明诚:2016 年半年度报告
- 乐视网:2016 年半年度报告

【电气设备】

- 积成电子:非公开发行股票募集资金使用可行性报告(三次修订稿)
- 通达动力:重大资产重组停牌进展公告
- 积成电子:非公开发行股票预案(三次修订稿)
- 泰胜风能:2016 年半年度报告
- 汉缆股份:关于收购青岛汉河机械有限公司 100%股权暨关联交易的公告

【电子】

- 信维通信:关于公司持股 5%以上股东部分股份质押及解除质押的公告
- 雷曼股份:关于收购深圳市华视新文化传媒有限公司 49%股权及后续安排暨关联交易公告
- 金龙机电:2016 年半年度报告
- GQY 视讯:2016 年半年度报告
- 睿胜超微:2016 年半年度报告

【房地产】

- 东旭蓝天:关于为全资子公司鸿基物流有限公司提供担保的公告
- 新城控股:关于子公司收购股权的公告
- 上海临港:关于重大资产重组方案获得上海市国资委批复的公告
- 中房股份:关于转让参股子公司徐州天嘉房地产开发有限公司 45%股权的进展公告
- 西藏城投:重大资产重组进展公告
- 城投控股:停牌公告
- *ST 中企:重大资产重组进展公告
- 阳光城:关于为子公司漳州阳光城提供担保的公告
- 嘉凯城:2016 年半年度报告

【纺织服装】

探路者:2016 年半年度报告
美盛文化:2016 年半年度报告
摩登大道:关于控股股东部分股票继续质押的公告
【公用事业】
维尔利:2016 年半年度报告
维尔利:关于控股子公司对外投资的公告
【国防军工】
博云新材:关于筹划重大资产重组继续停牌公告
【化工】
宝硕股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(补充财务数据)
德威新材:关于为子公司提供担保的公告
国创高新:关于重大资产重组停牌进展公告
德威新材:2016 年半年度报告
广汇能源:2016 年半年度报告
黑猫股份:2016 年半年度报告
黑猫股份:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(第二次修订稿)
富邦股份:2016 年半年度报告
【机械设备】
蓝英装备:关于重大资产重组进展公告
龙马环卫:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告
航天晨光:2016 年半年度报告
南兴装备:关于控股股东股份质押的公告
轴研科技: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)
南风股份:2016 年半年度报告
海立美达:重大资产重组实施进展公告
【计算机】
创业软件:2016 年半年度报告
中电广通:重大资产重组继续停牌公告
浪潮软件:2016 年半年度报告
银江股份:2016 年半年度报告(更新后)
海兰信:2016 年半年度报告(更新后)
新开普:2016 年半年度报告
【家用电器】
华帝股份:关于重大事项的停牌公告
同洲电子:停牌进展公告
【建筑材料】
亚泰集团:关于调整公司 2016 年度非公开发行股票方案的公告
亚泰集团:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(修订稿)
亚泰集团:2016 年半年度报告
【建筑装饰】
中材国际:关于发行股份购买资产并募集配套资金实施进展公告
【交通运输】
北部湾港:2016 年半年度报告
瑞茂通:2016 年半年度报告
保税科技:关于非公开发行股票发行结果暨股份变动公告
海南高速:2016 年半年度报告

中海发展:重大资产出售及购买暨关联交易实施情况报告书

天顺股份:2016 年半年度报告

【农林牧渔】

朗源股份:2016 年半年度报告

*ST 景谷:2016 年半年度报告

东凌国际:2016 年半年度报告

【汽车】

猛狮科技:关于收购厦门华戎能源科技有限公司 60%股权的公告

凌云股份:重大资产重组继续停牌公告

悦达投资:2016 年半年度报告

漳州发展:2016 年半年度报告

兴民智通:关于重大资产重组的停牌进展公告

兴民智通:2016 年半年度报告

【轻工制造】

新海股份:收购报告书摘要

新海股份:重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)

丽鹏股份:2016 年半年度报告

【商业贸易】

广百股份:2016 年半年度报告

中兴商业:2016 年半年度报告

快乐购:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

【食品饮料】

顺鑫农业:2016 年半年度报告

今世缘:2016 年半年度报告

【通信】

金信诺:持股 5%以上的股东股份质押的公告

精伦电子:简式权益变动报告书

永鼎股份:2016 年半年度报告

海格通信:关于发行股份及支付现金购买资产并配套募集资金进展公告

邦讯技术:2016 年半年度报告

【休闲服务】

号百控股:关于重大资产重组复牌的提示性公告

西安旅游:2016 年半年度报告

号百控股:发行股份及支付现金购买资产暨关联交易预案(修订稿)

大连圣亚:非公开发行股票预案(三次修订稿)

【医药生物】

亿帆鑫富:关于对全资子公司增加投资暨增加注册资本的公告

灵康药业:2016 年半年度报告

浙江医药:首期限限制性股票激励计划(草案)

西藏药业:2016 年度非公开发行股票预案(六次修订稿)

复星医药:对外担保公告

华北制药:2016 年半年度报告

丽珠集团:2016 年半年度报告

英特集团:2016 年半年度报告

迪瑞医疗:2016 年半年度报告

【有色金属】

恒邦股份:2016 年半年度报告

西部黄金:2016 年半年度报告

刚泰控股:2016 年半年度报告

中钢天源:重大事项停牌进展公告

【综合】

中技控股:重大资产重组继续停牌公告

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