

## 晨会纪要(2016年08月24日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【行业评论】磷肥：兴发集团领衔，梦幻材料 2D 黑磷产业化启程
- 【公司评论】【埃斯顿】：系统解决方案提升公司产品市场竞争力
- 【公司评论】【超图软件】：不动产登记业务助力半年报业绩靓丽
- 【公司评论】【运达科技】：业绩符合预期，轨交机务运用安全领域优势显著
- 【公司评论】【卫士通】：营收稳健增长，期待定增落地完善产业链布局
- 【公司评论】【中天科技】：多元经营格局确立，行业景气推动公司业绩增长
- 【公司评论】【格林美】：业绩稳步增长，打造“原料回收—前驱体制造—三元材料制造”产业链
- 【公司评论】【赢合科技】：归母净利润同比增长 89.37%，整线解决方案提高客户粘性

### 财经要闻：

- 1.国务院发文建立国有企业违规经营投资责任追究制度
- 2.发改委：对民间投资要最大程度地放开市场准入
- 3.发改委：完善“十三五”规划《纲要》实施机制意见已上报
- 4.发改委：“十三五”规划纲要 165 项重大工程为民间投资提供大舞台
- 5.国资委决定中央企业要用两年时间压减 10%左右的过剩产能
- 6.商务部副部长王受文：中国将大幅削减外资投资的限制
- 7.商务部：中国将进一步开放教育和金融行业
- 8.工信部：发布《关于唐山等 8 市工业领域煤炭清洁高效利用实施方案的批复》
- 9.央行公开市场周二进行 1000 亿元 7 天期逆回购操作
- 10.银监会：短期内暂不放开商业银行参与国债期货交易业务
- 11.保监会：1-7 月保险公司原保费收入同比增长 35.41%
- 12.中国有色金属协会：三年左右时间扩大铝的应用 600 万吨
- 13.能源局：发布《2015 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》
- 14.三大电信运营商：均已制定 2020 年启动 5G 网络商用的计划
- 15.股转公司：对中信证券等 10 家采取自律监管措施
- 16.新三板市场的挂牌门槛正悄然提高
- 17.新三板做市商制度改革料提速
- 18.上证综指收盘涨 0.16%报 3089.71 点
- 19.恒生指数报 22998.93 点
- 20.美国股市收盘上涨，纳指盘中最高攀升至 5275.74 点

### 重点公告：

陆家嘴:关于公开挂牌转让上海佳质资产管理有限公司 100%股权及部分债权进展的公告

### 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	3341.83	0.15%
上证综指	3089.71	0.16%
深证综指	2024.05	0.27%
恒生指数	22998.93	-0.18%
中小板指数	6953.11	0.22%
创业板指数	2174.16	0.31%
新三板做市指数	1086.53	-0.14%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	0.2%	5.9%	6.5%
电力及公用事业(中信)	0.1%	12.1%	-13.9%
建筑(中信)	-0.0%	17.5%	-8.0%
医药(中信)	-0.1%	14.6%	9.0%
农林牧渔(中信)	-0.2%	11.6%	-1.3%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.7%	16.3%	-5.4%
综合(中信)	-2.7%	17.6%	12.3%
国防军工(中信)	-2.4%	16.2%	-21.8%
家电(中信)	-1.9%	17.5%	16.7%
钢铁(中信)	-1.9%	12.9%	-33.4%

红相电力:重大资产重组进展公告

宝钢股份:重大资产重组进展公告

赛为智能:关于重大资产重组停牌进展公告

铜陵有色:收购法国格里赛相关资产进展情况公告

\*ST 工新:重大资产重组事项进展情况的公告

【行业公司评论】

磷肥：兴发集团领衔，梦幻材料 2D 黑磷产业化启程

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

二维结构与石墨烯媲美，拥有能隙克服石墨烯先天不足：与石墨烯一样拥有二维层状结构的黑磷，刚一出现就引起了全世界的广泛关注，被视为新的超级材料。黑磷的光学性能同其它半导体相比也有巨大优势，已在多个领域展现出巨大的应用潜力。黑磷是黑色有金属光泽的晶体，可以通过白磷在高温高压下转化形成，具有类似于石墨的片状结构（波浪层状结构），由于层之间键合比层内的弱，所以黑磷也能够进行剥离，剥离后的黑磷是类似于石墨烯的二维（2D）结构材料，黑磷的二维晶体有良好的电子迁移率（~1000cm<sup>2</sup>/Vs），和非常高的漏电流调制率（是石墨烯的 10000 倍），与电子线路的传统材料硅类似。

石墨烯的最大缺陷在于本身没有能隙，这限制了它在半导体工业和光学器件等领域的应用。而黑磷则正好可以克服这个缺点，它的半导体能隙是直接能隙，即导带底部和价带顶部在同一位置，这意味着黑磷和光可以直接耦合，这个特性让黑磷成为未来光电器件（例如光电传感器）的一个备选材料，可以检测整个可见光到近红外区域的光谱。其能隙是可藉由在硅基板上堆栈的黑磷层数来做调节，使其能吸收可见光范围以及通讯用红外线范围的波长。

海外研究持续跟进，大规模化生产已有眉目：石墨烯因为缺乏能隙而且与硅不相容，无法应用在半导体领域。而黑磷则可以与硅相容促进硅光子元件的发展，一旦成功应用，各种芯片将以光而非电子来传递数字信号。在该领域研究领先的是美国明尼苏达大学教授 Mo Li 团队，他们首度证实了晶体黑磷光电探测器（photodetector）能被转移到硅光子电路中，而且性能表现跟锗（germanium）一样好，这是光电探测器的黄金标准。他们使用 20 个单层的黑磷打造第一款元件证实其光学电路，其通讯速度可达到 3Gbps。在大规模制备方面，都柏林三一学院的材料学家，通过将黑磷浸没在溶液中，然后用声波轰炸它，可以达到剥离黑磷的效果，并且整个过程更容易、更便宜。

我国黑磷研究逐步实现了技术突破，科研成果在海外顶尖科学类杂志上发表：2014 年我国的复旦大学物理系张远波教授课题组就开始了黑磷的研究，他们成功制备了相应的场效应晶体管器件，并认为它有可能替代传统的硅，成为电子线路的基本材料，成果发表在《Nature Nanotechnology》上。2015 年 11 月，中国科学院深圳先进技术研究院研究员喻学锋课题组与深圳大学教授张晗课题组合作，在黑磷量子点的制备及超快光子学应用领域取得新进展。他们采用溶剂热方法成功制备了一种超小黑磷量子点，并首次揭示了黑磷量子点材料的非线性光学特性，将其成功应用于超快激光技术中。课题组采用溶剂热方法从黑磷体材料成功制备出横向尺寸约为 2 纳米的黑磷量子点。该方法不仅能够得到尺寸均一的黑磷量子点，并且能够实现大规模制备，拓展了黑磷量子点在光电领域的应用，该研究成果被作为封面报道，发表在《Advanced Functional Materials》上。

兴发集团与中科院合作，加速黑磷产业化：2016 年 8 月 19 日，兴发集团公告称与深圳中科和重启中科签订协议，三方合资组建湖北中科黑磷科技有限公司，注册资本 5000 万元，兴发集团持股 50%，合资公司将以湖北中科为主体，与中国科学院深圳先进技术研究院围绕二维黑磷的大规模制备及应用进行前沿技术研究和合作，该事件可视为黑磷从实验室走向大规模商业化的重要信号。

磷矿产业化公司有望受益：黑磷主要原材料是磷矿石，我国磷矿主要都归属于生产磷肥的化工公司，除兴发集团外，六国化工、澄星股份、湖北宜化、云天化都有一定的磷矿石储备和产量，黑磷一旦实现产业化应用，这些标的都有望受益。

投资建议：黑磷作为未来的一种半导体新材料，潜力十足，首次覆盖，给予行业“领先大市-B”评级，建议积极关注产业化领先者兴发集团，以及相关概念标的六国化工、澄星股份、湖北宜化、云天化。

风险提示：大规模产业化不达预期，研发未能继续取得突破

【埃斯顿】：系统解决方案提升公司产品市场竞争力

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

中期业绩符合预期，在手订单充裕：公司上半年实现营业收入 24,459 万元，同比增长 3.66%；实现归母净利润 2,234 万元，同比增长 29.29%；工业机器人及智能制造系统业务营收同比增长 40.28%；新签订单 1.06 亿元，同比去年大幅增长 150%；公司中报预计前三季度归母净利润将实现同比 50%-100% 的增长。

运控及伺服业务增长弥补传统业务下滑：公司传统主营业务金属成型机床数控系统受到下游整体不景气影响，延续了下滑态势。公司充分利用工业控制领域国内领先的技术实力和浸润多年的行业经验，以运动控制及交流伺服系统为代表的自主核心部件上半年销售同比增长近 30%。未来随着国产运控及伺服产品的控制精度及稳定性的提高，价格及本地化服务优势将更加明显；行业自身增长叠加进口替代趋势，国产运控及伺服市场有望维持每年 25% 以上增速。

工业机器人及智能制造系统维持高速增长：公司报告期内完成高速码垛及新型 SCARA 机器人专用驱动控制系统开发；未来公司有望结合参股公司 2D、3D 视觉技术，通过提供细分行业系统解决方案的形式，不断开拓工业机器人在 3C、焊接、码垛、搬运等行业应用领域；公司通过控股上海普莱克斯及南京锋远快速切入压铸、汽车焊接等细分行业，利用

自身核心零部件的技术优势结合子公司特定领域集成经验，将有效扩大公司工业机器人产品应用场景，提升市场竞争力及占有率。

投资建议：我们认为通过提供行业系统解决方案，将加快提升公司核心部件及工业机器人优势产品的竞争力及市场占有率，我们预测公司 2016-2018 年每股收益分别为 0.38、0.60 和 0.92 元。维持“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 40.1 元，相当于 2017 年 67 倍的市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致毛利率下滑、子公司经营协同风险等。

**【超图软件】：不动产登记业务助力半年报业绩靓丽**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布半年报，业绩增速超预期：公司上半年实现营业收入 2.38 亿元，同比增长 51.44%；归属于上市公司普通股股东的净利润 1,068.09 万元，同比增长 180.33%。公司为国内 GIS 平台软件的龙头，上半年业绩实现高速增长的主要原因为，不动产登记系统集中建设以及智慧城市业务持续增长，另外合并上海南康和南京国图进一步推动了业绩的提升。

不动产登记推动公司迎来业绩拐点：按照国土资源部的相关部署，2016 年要基本完成各级不动产登记数据整合建库，2017 年基本建成覆盖全国的不动产登记信息平台。我国目前拥有 333 个地级行政单位，2856 个县级行政单位，由此不动产登记系统建设、数据服务及相关配套服务的整个市场规模将会超过 200 亿元。上半年公司继续加大不动产登记市场的开拓，完成了对南京国图的收购的工作，并以 9300 万元并购了北京安图。公司项目中标不断放量，截至 6 月底，公司及全资子公司上海南康、南京国图合计共协助约 400 个省市区开展或实施了不动产登记相关业务。公司充分受益不动产登记系统的建设，近两年业绩有望维持高速增长。

第三次国土调查，下一个重大发展机遇：全国第三次土地调查计划将于 2017 年启动，2019 年 12 月 31 日完成。国土调查的业务与不动产登记相似，主要有信息系统开发及数据处理、外业测绘等业务，对于公司来说为一个重大发展机遇。第二次土地调查时，可查文件整体投入约 200 亿左右，则相应第三次市场规模也有望达到百亿级别。国土调查有望两年后接棒不动产登记成为公司下一个业绩主要增长点。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.31、0.42 和 0.58 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 25 元，相当于 2017 年 60 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争不断加剧，不动产登记推进不及预期。

**【运达科技】：业绩符合预期，轨交机务运用安全领域优势显著**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司公布 2016 年半年报，业绩符合预期：公司上半年实现营业收入 1.93 亿元，同比增长 31.29%；归属于上市公司普通股股东的净利润为 4749.32 万元，同比增长 16.14%。公司上半年研发投入 2142.86 万元，同比增长 87.59%。公司为轨交机务运用安全系统供应商，近年来业绩保持稳步提升，上半年业绩增长符合预期。

仿真业务、检测与控制业务快速增长，车载业务下滑：上半年，公司轨道交通运营仿真培训系统实现收入 9393.35 万元，同比增长 106.45%。仿真业务既有产品升级改造工作进展顺利，生理心理产品的研发取得突破。同时，公司参与“国际标准化组织铁路应用技术委员会”组织的驾驶模拟器标准研究工作，有助于公司巩固领域内的优势地位。机车车辆整备与检修作业控制系统实现收入 7480.87 万元，同比增长 51.44%。公司继续扩大检测与控制产品线，既有产品优化和新产品开发工作进展顺利。机车车辆车载检测与控制设备业务实现收入 2384.17 万元，同比下降-53.75%。车载控制类产品 LCU 向城市轨交领域拓展工作进展顺利，目前 LCU 产品与深圳地铁合作，并与安全作业平台向包括成都地铁在内的地铁进行推广。

布局新兴领域，打造未来新的增长点：公司为国内最早进入轨交运营仿真培训系统领域的公司之一，公司利用在仿真技术方面的优势向主题娱乐 VR 应用方面拓展业务，通过认购国内 VR 渠道商司姆泰克 15% 股权，从而实现在 VR 领域的布局。公司 3 月以 248.29 万元受让成都穿克牵引 100% 股权，此次投资能够为公司发展牵引控制系统业务提供业务发展平台，目前研发工作进展顺利，牵引控制系统未来有望成为公司业绩重要的增长点。

投资建议：我们预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.70、0.90 和 1.12 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 35 元，相当于 2016 年 50 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致毛利率下降风险；业务季节性波动的风险。

**【卫士通】：营收稳健增长，期待定增落地完善产业链布局**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年8月23日公司公布2016年半年报。2016年H1，公司实现：主营业务收入47704.61万元，同比增长21.87%，主要受益于报告期内系统集成业务大幅增长。由于公司为非公开发行股票募集资金项目先行引进大量研发和管理人员，导致人力成本、研发费用等大幅上升，实现归母净利润-3807.83万元，同比下降473.43%。

信息安全前景看好，密码龙头大有可为：据Technavio估计，2014年中国信息安全市场规模达到21.1亿美元，预计在2019年能达到36.2亿美元。密码技术是信息安全的核心技术，卫士通长期在密码技术领域进行研究和拓展，具有深厚的技术积累。公司在密码产品多样性和密码算法高性能实现方面一直保持国内领先水平，多项商密产品达到国内首创、国际领先的水平。基于技术领先优势，卫士通参与了大量国家信息安全行业标准的制定，包括国家信息安全标准体系、信息安全产品认证管理、电子政务认证基础设施、可信计算等，奠定了公司的行业领导地位。

定增完善产业链布局，主营业务核心竞争力有望得到增强：公司主要从事信息安全产业，基本形成了芯片—单机产品—系统产品—系统集成及安全服务的完整产业链。若本次募投项目顺利实施后，公司将逐步完善从商用密码、芯片、板卡、设备、平台、系统，到方案、集成、服务的完整产业链，紧密围绕商用密码技术、网络安全、终端安全、数据安全、应用安全、内容安全和管理安全，努力构建技术先进、功能完善、种类丰富的齐套产品线，进一步提升公司在安全信息领域的行业地位，增强公司的核心竞争力。

投资建议：随着公司以商密为核心的信息安全业务不断推进，结合公司积极推进安全手机、自主可控等新业务的产业链布局，将促进公司业务向安全运营服务转型，未来业绩增长亮点较多。我们预测公司2016年至2018年EPS分别为0.45、0.64和0.94元。给予增持-A建议，6个月目标价35元。

风险提示：宏观经济发展不及预期；信息安全市场整体发展不及预期；公司新业务发展不及预期。

**【中天科技】：多元经营格局确立，行业景气推动公司业绩增长**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年8月18日，公司公布2016年半年报。2016年H1，公司实现：主营业务收入920357.96万元，同比增长36.26%，实现归属于上市公司股东的净利润为72767.56万元，同比增长60.71%。

多元经营格局确立，行业景气推动公司业绩增长：随着中国制造2025和一带一路等政策的推进以及宽带中国、新能源、特高压电网、海洋工程等重大项目启动，给公司主营产品营造了良好的市场环境。通信板块：十三五规划纲要提出的：“完善新一代高速光纤网络，构建先进泛在的无线宽带网，信息网络新技术开发应用，推进宽带网络提速降费”、“5万个行政村通光纤”、“实现城乡宽带网络全覆盖”等战略目标将使光通信产品需求持续增加；与此同时，公司光纤预制棒产能不断扩大，进一步降低电信板块的成本，增强盈利能力。电力板块：特高压项目快速推进及一带一路国家重大项目开展，公司高压电缆、特种导线产品销量快速增加。新能源板块：分布式光伏电站并网装机容量持续增加，达到148MW，锂电池、光伏背板材料跻身第一供应梯队，中天储能被纳入工信部《符合〈汽车动力蓄电池行业规范条件〉企业目录》，为清洁能源汽车配套全面实施，并被工信部认定为2016年智能制造试点示范企业，盈利能力提升。

定增加码，提升各业务竞争力：2016年公司公布非公开发行预案，提升公司核心创新能力，升级延伸产业链，加码公司多元发展格局。方案拟筹集438000万元投资新能源汽车用领航源动力高性能锂电池系列产品研发及产业化项目、能源互联用海底光电缆研发及产业化项目、海底观测网用连接设备研发及产业化项目、特种光纤系列产品研发及产业化项目、新型金属石墨烯复合材料制品生产线项目。

投资建议：我们预测公司2016年至2018年EPS分别为0.58、0.71和0.87元。给予买入-A评级，6个月目标价为16元。

风险提示：宏观经济运行不及预期；通信、电力、新能源行业整体发展不及预期；公司多元经营业绩不及预期。

**【格林美】：业绩稳步增长，打造“原料回收—前驱体制造—三元材料制造”产业链**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

**投资要点**

事件：2016年8月21日，公司发布半年报称，2016年上半年实现营业收入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元。公司预计1-9月份公司归母净利润为1.89-2.45亿元，同比增长0-30%。

钴镍钨、电池材料、电子废弃物三大板块助推业绩稳定增长：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。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%；电子废弃物拆解量突破470万台。此外，公司并购标的凯力克、荆门德威、浙江德威、扬州宁达实现了经营业绩的稳步增长，在上半年完成并表也是公司业绩增长的重要原因。

加快布局动力电池正极材料布局与产业链整合：公司已完成“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，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。报告期内，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；将原有公司持有的凯力克 51%股权转让给荆门格林美，形成由“荆门格林美—泰兴凯力克—格林美（无锡）能源材料”的三级垂直产业链。

投资建议：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，预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.15、0.18、0.19 元，对应 PE 分别为 57.5、47.7、45.9 倍，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价 12 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，政策风险，新建工程未能按时投产。

**【赢合科技】：归母净利润同比增长 89.37%，整线解决方案提高客户粘性**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：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。

锂电池需求旺盛，锂电设备毛利高达 42.52%：公司上半年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%。公司上半年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%。

首推整线解决方案，客户粘性不断提高：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，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。

同行业整合将产生协同效应，巩固公司行业地位：公司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。今年 1-7 月新能源汽车生产 21.5 万辆，同比增长 119.8%，我们预计今年全年产量将超过 60 万辆，如果下半年新能源汽车继续高速增长，将带动锂电池及锂电设备的需求持续增长，公司将继续受益。

投资建议：预计公司 2016-2018 年每股收益分别为 1.20、2.28 和 2.93 元。对应 PE 分别为 58.7、31.0 和 24.1，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 85 元。

风险提示：企业并购风险，新能源汽车推广不达标，市场竞争加剧

**【财经要闻】**

**1.国务院发文建立国有企业违规经营投资责任追究制度**

国务院发文建立国有企业违规经营投资责任追究制度，目标在 2017 年年底前，国有企业违规经营投资责任追究制度和责任倒查机制基本形成，责任追究的范围、标准、程序和方式清晰规范，以落实国有资本保值增值责任，完善国有资产监管，防止国有资产流失。

**2.发改委：对民间投资要最大程度地放开市场准入**

国家发改委副主任胡祖才表示，营造公平竞争的市场环境，特别是对民间投资要给予一视同仁的投资环境。进一步放开民营机场、基础电信运营、油气勘探开发等领域，要消除基础设施和公用事业领域的市场壁垒。

**3.发改委：完善“十三五”规划《纲要》实施机制意见已上报**

昨日国家发改委就充分发挥重大工程项目牵引作用，推动“十三五”规划《纲要》全面实施举行发布会。国家发改委副主任胡祖才表示，为了确保“十三五”规划纲要的全面实施，发展改革委会同有关部门起草了《关于完善“十三五”规划<纲要>实施机制的意见》，已经上报党中央、国务院。

**4.发改委：“十三五”规划纲要 165 项重大工程为民间投资提供大舞台**

“十三五”规划纲要确定的 165 项重大工程，对社会资本特别是民间资本的参与提供了巨大的市场机会，还给民间资本提供很好的导向作用，成为民间资本未来投资的重点。要向民间资本放开民用机场、电信等领域。

**5.国资委决定中央企业要用两年时间压减 10%左右的过剩产能**

国资委决定中央企业要用两年时间压减 10%左右的过剩产能，用三年时间基本完成 345 户大中型僵尸企业的市场出清。这表明，围绕央企的供给侧改革正在提速。

#### 6.商务部副部长王受文：中国将大幅削减外资投资的限制

商务部副部长王受文近日表示，中国将大幅削减外资投资的限制，并购成为中国对外直接投资的主要方式。

#### 7.商务部：中国将进一步开放教育和金融行业

商务部表示，中国将进一步开放教育和金融行业，考虑把投资负面清单制度扩展至全国，增加在中西部地区的外国直接投资。

#### 8.工信部：发布《关于唐山等 8 市工业领域煤炭清洁高效利用实施方案的批复》

工信部近日发布《关于唐山等 8 市工业领域煤炭清洁高效利用实施方案的批复》。原则同意唐山、淄博、德州、临沂、泰安、徐州、榆林、韩城等 8 市工业领域煤炭高效清洁利用实施方案。

#### 9.央行公开市场周二进行 1000 亿元 7 天期逆回购操作

央行公开市场周二进行 1000 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 800 亿元 7 天期逆回购到期，净投放 200 亿元。中国银行间资金面趋紧，隔夜回购利率一度触及近一个月高点。

#### 10.银监会：短期内暂不放开商业银行参与国债期货交易业务

日前，银监会对关于尽快放行商业银行参与国债期货交易的提案进行答复。银监会表示，短期内暂不放开商业银行参与国债期货交易业务；鼓励银行依法高效处置因担保圈问题导致的不良贷款；高度关注企业担保圈贷款风险的防范和化解工作；引导银行采取区别对待、有保有压的风险处置方式。

#### 11.保监会：1-7 月保险公司原保费收入同比增长 35.41%

1-7 月保险公司原保费收入同比增长 35.41%，7 月末保险公司资金运用余额较年初增长 12.38%；资金运用余额中股票和基金占比 13.72%。

#### 12.中国有色金属协会：三年左右时间扩大铝的应用 600 万吨

重点扩大铝的应用，用三年左右时间，力争扩大铝的应用 600 万吨；有条件扩大铜的应用，进一步提升国内及全球市场占有率；研究建立有色金属商业储备体系的必要性和可行性，提出相关政策建议。

#### 13.能源局：发布《2015 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》

能源局近日发布《2015 年度全国可再生能源电力发展监测评价报告》。报告显示，到 2015 年底，全国可再生能源发电装机容量达 4.8 亿千瓦，发电量占全部发电量的比重超过 20%。

#### 14.三大电信运营商：均已制定 2020 年启动 5G 网络商用的计划

三大电信运营商正在根据各自工作部署，有序推进 5G 网络前期的研发和实验工作，并均已制定 2020 年启动 5G 网络商用的计划。据悉，三大运营商将最快地于明年展开试验网络的建设和相关测试。多数市场分析认为，根据以往经验，三大运营商前两阶段的网络建设投资将不低于 4G 网络建设，其总额将超过 3000 亿元。

#### 15.股转公司：对中信证券等 10 家采取自律监管措施

全国股转公司根据相关规定，对 10 家未严格执行投资者适当性管理制度的主办券商采取了自律监管措施：对华泰证券、中信建投证券和山西证券采取出具警示函、责令改正的自律监管措施；对中信证券、中航证券、恒泰证券采取责令改正的自律监管措施；对东莞证券、红塔证券、湘财证券和川财证券采取出具警示函的自律监管措施。

#### 16.新三板市场的挂牌门槛正悄然提高

北京一家券商的新三板从业人员表示,目前在挂牌的门槛方面,按照股转公司的口径,财务指标没有发生变化,但是对企业的持续经营能力判断有了明显的不同。对于传统行业类企业(非科技创新型企业),如果规模较小或者出现连续两年以上亏损,就很可能被劝退。

**17.新三板做市商制度改革料提速**

新三板引入做市转让制度已有两年时间。业内人士指出,针对做市商制度的改革或提速,做市商扩围的时间窗口临近,配套大宗交易制度有待建立,而“混合做市商模式”有望成为新三板交易制度的新尝试。

**18.上证综指收盘涨 0.16%报 3089.71 点**

沪指连续 6 日窄幅整理,两市成交 4598 亿元创逾一周新低。上证综指收盘涨 0.16%报 3089.71 点;深成指涨 0.18%报 10750.29 点;创业板指数涨 0.31%报 2174.16 点。

**19.恒生指数报 22998.93 点**

恒生指数全日低位小幅震荡,尾盘上扬,基本收平报 22998.93 点。港股通净流入 11.39 亿元,连续第 15 日净流入,累计净流入 143.89 亿元。

**20.美国股市收盘上涨,纳指盘中最高攀升至 5275.74 点**

美国股市收盘上涨,纳指盘中最高攀升至 5275.74 点,创历史新高。道琼斯工业平均指数收涨 17.88 点,涨幅 0.10%,报 18547.30 点。标普 500 指数收涨 4.26 点,涨幅 0.20%,报 2186.90 点。纳斯达克综合指数收涨 15.48 点,涨幅 0.30%,报 5260.08 点。

**【重点公告】**

**【采掘】**

开滦股份:关于控股股东办理股票质押式回购交易业务的公告

\*ST 钒钛:攀钢集团钛业有限责任公司(作为出售方)与攀钢集团有限公司鞍钢集团矿业有限公司(作为购买方)之重大资产出售协议

惠博普:关于完成工商变更登记的公告

\*ST 钒钛:关于重大资产重组的一般风险提示公告

**【传媒】**

游族网络:2016 年半年度报告

新文化:收到证监会关于不予核准上海新文化传媒集团股份有限公司向倪金马等发行股份购买资产并募集配套资金的决定的公告

游族网络:关于控股股东及其他关联方占用公司资金,公司对外担保情况的专项说明和独立意见的公告

**【电气设备】**

北京科锐:关于控股股东部分股份解除质押的公告

红相电力:重大资产重组进展公告

向日葵:关于股东部分股权解除质押的公告

全信股份:重大资产重组停牌进展公告

摩恩电气:关于控股股东办理股票质押式回购业务的公告

**【电子】**

麦达数字:关于股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票回购注销完成的公告

北京君正:关于参与投资设立产业投资基金的进展公告

乾照光电:关于股东办理质押式回购交易及部分解除质押式回购交易的公告

**【房地产】**

世茂股份:海通证券股份有限公司关于上海世茂股份有限公司控股子公司融资租赁暨关联交易事宜的核查意见

世茂股份:公司控股子公司与诺斯(上海)融资租赁有限公司签订融资租赁合同暨关联交易公告

陆家嘴:关于公开挂牌转让上海佳质资产管理有限公司 100%股权及部分债权进展的公告

华丽家族:关于控股股东股份解除质押及再次质押的公告

S 前锋:关于公司诉与广发银行股份有限公司深圳福田支行和广发银行股份有限公司侵权责任纠纷一案的进展公告(三)

【纺织服装】

贵人鸟:关于收购杰之行股权获得商务部反垄断局审查通过的公告

红蜻蜓:关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的实施公告

红蜻蜓:关于公司按期收回银行理财产品本金和收益的公告

三毛派神:第五届董事会独立董事关于公司拟向金融机构融资业务的独立意见(更新后)

【钢铁】

永兴特钢:重大事项停牌进展公告

武钢股份:重大资产重组进展公告

宝钢股份:重大资产重组进展公告

凌钢股份:关于董事长辞职的公告

【公用事业】

东方市场:独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金,公司对外担保情况的专项说明和独立意见

洪城水业:2016 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

惠天热电:关于转让大连分公司供热资产的进展公告

【国防军工】

振芯科技:关于使用闲置自有资金进行委托理财的进展公告

博云新材:2016 年半年度报告

博云新材:关于 2016 年上半年募集资金存放与使用情况的专项报告

【化工】

长青股份:国海证券股份有限公司关于公司继续使用暂时闲置募集资金进行现金管理的核查意见

长青股份:关于继续使用暂时闲置募集资金进行现金管理的公告

双龙股份:2016 年半年度报告

金禾实业:关于控股股东完成非公开发行可交换债券的公告

震客环保:独立董事对公司对外担保,关联方资金占用情况的专项说明及独立意见

【机械设备】

华昌达:关于控股股东解除部分股权质押及再次质押的公告

海源机械:独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金,公司对外担保情况的专项说明和独立意见

博实股份:关于《一致行动协议》变更暨共同控制人减少的公告

博实股份:黑龙江高盛律师集团事务所关于公司一致行动协议变更暨共同控制人减少之法律意见书

神开股份:继续停牌公告

美亚光电:关于使用闲置募集资金和超募资金购买理财产品进展的公告

川润股份:独立董事关于公司对外担保和关联方资金占用情况的专项说明和独立意见

雪迪龙:关于设立全资子公司“雪迪龙信息”的进展公告

【计算机】

中科金财:关于公司 2016 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

中科金财:关于公司控股股东股权质押的公告

华虹计通:关于签订重大合同的公告

华东电脑:关于完成转让上海华东汽车信息技术有限公司 6%股权的公告

赛为智能:关于重大资产重组停牌进展公告

【家用电器】

德奥通航:关于公司控股股东部分股权解除质押的公告

东方电热:2016 年 1-6 月份募集资金存放与使用情况专项报告

【建筑材料】

亚泰集团:关于通过吉林金塔投资股份有限公司参与认购的董事,监事,高级管理人员不存在减持情况或减持计划的公告

四川金顶:董事辞职公告

华新水泥:董事辞职公告

**【建筑装饰】**

合诚股份:2016年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

富煌钢构:2016年半年度报告

**【交通运输】**

外运发展:2016年半年度报告

天海投资:关于重大资产重组进展的公告

**【农林牧渔】**

生物股份:关于子公司签订重组口蹄疫亚单位疫苗系列产品研发技术开发(合作)合同的公告

唐人神:股票期权激励计划授予期股人员名单

唐人神:关于子公司参与投资设立并购基金合伙企业的公告

唐人神:关于注销全资子公司的公告

**【汽车】**

八菱科技:关于公司股东股份质押的公告

宁波华翔:关于收到中国证监会不予核准公司发行股份购买资产并募集配套资金的书面文件的公告

云意电气:关于部分董事、监事换届离任的公告

南方轴承:关于使用闲置超募资金购买银行理财产品的进展公告

**【轻工制造】**

华源包装:董事会2016年半年度募集资金存放与使用情况专项报告

康耐特:2016年半年度报告

**【商业贸易】**

深赛格:关于公司使用自有闲置资金购买理财产品的公告

深赛格:独立董事关于公司2016年半年度公司控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见

王府井:关于非公开发行A股股票获得中国证监会核准批文的公告

时代万恒:关于公司控股股东股权解除质押的公告

中百集团:独立董事对公司股东及其他关联方资金占用、公司对外担保情况的专项说明和独立意见

**【食品饮料】**

燕塘乳业:关于筹划非公开发行股票事项的停牌进展公告

**【通信】**

初灵信息:关于子公司签署重要合同的公告

杰赛科技:独立董事关于控股股东及其他关联方占用公司资金、公司对外担保情况的专项说明和独立意见

**【医药生物】**

润达医疗:控股股东、实际控制人股权解质及再质押的公告

海思科:关于控股股东部分股份被质押及解除质押的公告

千金药业:关于独立董事辞职的公告

四环生物:独立董事关于关联方资金往来、对外担保情况的专项说明及独立意见

**【有色金属】**

铜陵有色:收购法国格里赛相关资产进展情况公告

**【综合】**

\*ST工新:重大资产重组事项进展情况的公告

### 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