

2016年08月25日

## 晨会纪要(2016年08月25日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 供给侧改革推进，支撑部分有色价格回归
- 【公司评论】 【康尼机电】内生增长动力充足，半年报业绩符合预期
- 【公司评论】 【同花顺】高预收平缓业绩，“智能投顾”助跑

### 财经要闻：

- 1.习近平：坚持以经济建设为中心，保持经济持续健康发展
- 2.李克强：中西部地区在加快新旧动能转换方面可以大有作为
- 3.国务院：加快研究制定中央与地方收入划分总体方案
- 4.发改委：发布《关于贯彻落实推进医疗服务价格改革意见的通知》
- 5.财政部：缺具体方案 国资划转社保基金存难题
- 6.财政部：逾 12 万亿元 PPP 项目落地提速
- 7.央行周三进行了 900 亿 7 天和 500 亿 14 天逆回购
- 8.周三 7 天期质押式回购利率大涨逾 11 个基点至 2.5147%
- 9.银监会正式发布网贷监管细则
- 10.保监会：险资 7 月末股票和基金的资金配置余额创今年最高水平
- 11.住建部：鼓励支持社会资本参与城市地下综合管廊和排水防涝设施建设
- 12.网信办、质检总局、国家标准委：联合印发《关于加强国家网络安全标准化工作的若干意见》
- 13.股份制银行跟进收紧房地产融资
- 14.区块链技术支撑 全球四大银行合作研发新数字货币
- 15.玻璃价格突破 2014 年以来的高点
- 16.国内首例交易所挂牌 CMBS 产品发行
- 17.新三板：8 月 24 日合计挂牌 8846 家公司
- 18.上证综指收盘跌 0.12%报 3085.88 点
- 19.恒生指数高开低走收跌 0.77%报 22820.78 点
- 20.道指跌 65.47 点或 0.35%，报 18481.83 点

### 重点公告：

- 永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司收购国投南阳发电有限公司 51%股权的公告
- 信威集团:关于收购以色列上市公司 Space-CommunicationLtd.100%股份并将其私有化的公告
- 博世科:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
- 中国中铁:关于签订战略合作框架协议的公告
- 青青稞酒:关于全资子公司对外投资设立孙公司的公告
- 向日葵:关于签署重组框架协议的公告

### 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%
沪深 300	3329.86	-0.36%
上证综指	3085.88	-0.12%
深证综指	2030.28	0.31%
恒生指数	22820.78	-0.83%
中小板指数	6969.06	0.23%
创业板指数	2192.17	0.83%
新三板做市指数	1084.94	-0.15%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力及公用事业(中信)	0.4%	12.7%	-4.9%
医药(中信)	0.4%	15.3%	19.3%
餐饮旅游(中信)	0.2%	6.4%	17.5%
电子元器件(中信)	0.2%	16.7%	24.2%
银行(中信)	0.1%	10.5%	32.4%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-3.1%	16.6%	20.3%
煤炭(中信)	-2.9%	15.2%	4.7%
综合(中信)	-2.0%	18.3%	25.2%
家电(中信)	-1.9%	17.7%	24.4%
有色金属(中信)	-1.8%	11.4%	18.1%

【行业公司评论】

供给侧改革推进，支撑部分有色价格回归

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

关注贵金属、铝、锌、锡价格空间：进入 8 月中旬以来，贵金属在美元指数持续走弱和美国 PPI，核心 PPI 以及零售销售数据低于预期的影响下，贵金属价格震荡上行。至于基本金属，我们看好基本面较好的锌。近几年一批优质锌矿山由于资源枯竭将被永久关闭，锌的供给将逐渐收紧，加之锌的库存处于低位，预计锌的价格将处于上升通道，近期汽车行业复苏，或使锌价加速上行。短期我们看好供给偏紧的锡和钴。可关注锌业股份，驰宏锌锗、中科三环、锡业股份，华友钴业，格林美。

贵金属：金银价格短期或上行：8 月 12 日美国公布 PPI，核心 PPI 和零售销售数据皆低于预期，美元短期加息概率也应声下落，同一天美国纽约联储下调美国第三季度 GDP 预期 0.2 个百分点，至增长 2.4%。受美国经济疲软影响，美元指数上周五下跌 0.23 点收于 95.71 点。在全球经济疲软的背景下，加之美元加息概率有所回落，贵金属的价格短期或上行。

基本金属：\_x000b\_1. 锌供给继续收缩，需求或将发力，价格仍有空间。自 2016 年 1 月 12 日以来 LME 锌的价格一直处于上升通道。根据国际铅锌小组数据，全球锌矿 1-5 月供给为 517.45 万吨，较去年下滑 8.6%。WoodMackenzie 预计 2016 年全球锌市场会出现 54.3 万吨的供应短缺。从需求端来看，作为镀锌板的最终消费领域，汽车行业出现复苏，支撑锌价继续上行。

2. 海外供应减少，锡供需缺口扩大：缅甸矿占进口总量的 99.4%，但三季度是缅甸的雨季，预计缅甸的锡矿生产将大部分停止，使得我国的锡矿进口大幅下降，锡价或迎来上涨行情。

小金属：

1. 稀土行业整顿降低总供给：稀土价格也自 2011 年创历史高点后一路大幅下滑，稀土企业的盈利能力自 2015 年以来快速恶化。随着我国今年以来采取一系列的措施，减少产量，控制供给，稀土的供给过剩已有明显改善，稀土价格同比持续回升。

2. 钴供需格局或将迎来逆转：受铜价低迷影响，嘉能可将借检修（18 个月）之机关停两处矿产，或将导致钴供给收缩 5000 吨左右。另外，刚果将关停 1 万吨左右的手工矿。预计 16 年钴的供应将减少 1.5 万吨，从而改变供需格局。

风险提示：有色金属相应矿山开工率随价格波动较大，部分矿山关停后何时复产具有较大不确定性；我国有色金属行业供给侧改革程度如何还有待观察；全球宏观经济波动，尤其是美元指数的波动对贵金属价格有较大影响。

【康尼机电】：内生增长动力充足，半年报业绩符合预期

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布 2016 半年报，业绩增长符合预期：公司上半年实现营业收入 9.56 亿元，同比增长 22.48%；归属于上市公司股东的净利润为 1.21 亿元，同比增长 29.69%。公司国内轨交门系统的龙头地位愈发稳固，新能源零部件高速增长，上半年业绩增长符合预期。

门系统增长动力充足，维保配件业务快速增长：公司主业轨交门系统上半年收入 6.19 亿元，同比增长 17.13%。公司城轨车辆门系统国内市场占有率持续保持在 50% 以上，根据十三五规划，2020 年城轨将达到 8000 公里运营里程，城轨门系统未来五年仍具备较好的成长空间。高速动车组内门系统保持领先地位，标准动车组的外门标准是以公司车门为标准进行编制，先发优势明显，未来市场份额有望进一步提升。配件业务实现收入 5944.76 万元，同比增长 54.14%。公司已运营的门系统产品相继进入维修期，公司成立维保业务部着力拓展维保配件业务，从而带动配件业务上半年大幅增长。公司海外市场拓展成果显著，今年初成立海外事业部，并且目前已在欧洲建立研发团队，未来海外市场有望为公司业绩增长提供新的动力。

新能源汽车零部件高速增长：公司控股 55% 的南京新能源汽车零部件公司上半年营收实现 1.29 亿元，同比大幅增长 496%，净利润为 1462 万元，同比增长 314%。康尼新能源公司在成立初即拿到德国质量体系认证，产品质量达到了国际标准水平，客户有比亚迪、奇瑞、广汽、宇通、中通、上汽、吉利等。目前公司新能源汽车零部件多项产品项目处于开发应用阶段，产品系列不断丰富有望推动业务未来高速增长。

投资建议：我们预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.34、0.42 和 0.55 元。我们给予买入-A 建议，6 个月目标价为 17 元，相当于 2016 年 50 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争不断加剧；新产品研发低于预期。

**【同花顺】：高预收平缓业绩，“智能投顾”助跑**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

**投资要点**

同花顺公布 2016 年半年报，公司上半年实现营收 6.38 亿元，同比增长 57.2%，实现净利润 3.63 亿元，同比增长 62.2%，折合 EPS 0.68 元/股，符合此前业绩预报。公司业绩在整体行情弱于去年的情况下仍能保持高增长，源于前期的预收账款确认收入同比增加。公司是国内领先的互联网金融信息服务商，产品品类齐全，业绩增长有保障，且本身为智能投顾纯正标的，首次覆盖给予买入-A 建议。

**预收款充当缓冲垫：**公司上半年实现营收 6.38 亿元，净利润 3.63 亿元，同比分别增长 57%、62%，虽然增速较一季度略有下降，不过在市场行情整体弱于上年背景下仍能保持高增长，源于预收款的持续贡献。截至上半年，公司预收账款为 9.91 亿，较一季度基本持平，仍然保持较高水平，基本保障了下半年业绩的持续释放。

**增值电信服务延续高增长：**公司目前收入比重最大的为增值电信服务，上半年录得 4.58 亿元，同比增长 73.5%，占收入比 71.8%，这部分主要是针对个人投资者的行情软件，在上半市场较为低迷的同时，公司通过不断改进产品以符合客户需求，并加大营销力度，这也是上半年业绩增长及预收款水平均维持较高水平的主要原因。

**基金代销是一大看点：**基于公司 C 端电信增值服务积聚的大量客户资源，公司通过多种途径对这部分客户进行变现（广告、引流、代销基金等），其中盈利最清晰、见效最好的莫过于基金代销。公司旗下设立了独立的“爱基金”网站及相应的移动客户端，在行情爆发的 2015 年，公司代销基金收入录得 2.36 亿元，也是 2015 年业绩贡献较大的一块，2016 年上半年，虽然行情并不如上年活跃，这部分仍然贡献了 7739 万元的收入。目前国内第三方网络代销基金规模最大的为东方财富，不过我们结合最新的数据，上半年末同花顺已上线 96 家基金公司，基金产品 3,103 只，已极为接近东方财富。

**智能投顾加速助跑：**Fintech 无疑是当下国内外金融圈极其风靡的概念，而“智能投顾”又正是 Fintech 中重要的组成部分，同花顺是国内首批布局“智能投顾”的金融数据服务商，早在 2015 年初即成立了“同花顺人工智能资产管理有限公司”。我们认为公司丰富的产品线、庞大而活跃的用户群是公司推广“智能投顾”产品的天然优势，站在当下 Fintech 风口，智能投顾预计将会成为公司下一段时间业务加速成长的助跑动力。

**投资建议：**公司高预收保障传统业务平稳较快增长，且智能投顾业务布局较早，产品+资源的先天优势有望加速助跑。我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 2.05、2.71 和 3.45 元，参考东方财富网估值，给予公司 2016 年 45 倍的动态市盈率，6 个月目标价为 92.25 元，首次覆盖给予买入-A 建议。

风险提示：资本市场长期疲弱；金融监管政策进一步收紧

**【财经要闻】**

**1.习近平：坚持以经济建设为中心，保持经济持续健康发展**

习近平在青海考察时指出，坚持以经济建设为中心，保持经济持续健康发展，是全党必须抓紧抓好的重大任务。要充满信心、保持定力，坚持用新发展理念统领发展全局，着力解决制约发展的结构性、体制性矛盾和问题，努力开创发展新境界。

**2.李克强：中西部地区在加快新旧动能转换方面可以大有作为**

国务院总理李克强在江西省考察时指出，中西部地区是我国经济发展最大的回旋余地所在，在加快新旧动能转换方面可以大有作为，要依托科技进步，吸引各方力量参与，加快调整产业结构，延长产业链，增强发展新动力，促进转型升级，提高发展的质量效益。

**3.国务院：加快研究制定中央与地方收入划分总体方案**

国务院日前发布关于推进中央与地方财政事权和支出责任划分改革的指导意见(以下简称“意见”)。意见指出，现行的中央与地方财政事权和支出责任划分还不同程度存在不清晰、不合理、不规范等问题，必须积极推进中央与地方财政事权和支出责任划分改革;适度加强中央的财政事权;减少并规范中央与地方共同财政事权;2019 至 2020 年形成中央与地方财政事权和支出责任划分框架。

**4.发改委：发布《关于贯彻落实推进医疗服务价格改革意见的通知》**

发改委近日发布《关于贯彻落实推进医疗服务价格改革意见的通知》。《通知》指出，高度重视医疗服务价格改革，抓紧制定出台改革实施方案，大胆创新做好改革工作，借鉴县级公立医院医药价格改革经验等。

### 5.财政部：缺具体方案 国资划转社保基金存难题

财政部财科所国有经济研究室主任文宗瑜表示，国有资产划转社保到目前为止还没有一个统一的规定，没有在国家层面出台一个适用于各级政府、各类国资的划转方案；另外，还没有实现社会保障的全国统筹，与之相应，还没有一个全国性的社保缺口的估算；最后，现在一些地方政府把国有股权划转到社保里面，但如何变现是一个难题。

### 6.财政部：逾 12 万亿元 PPP 项目落地提速

政策红利不断，目前环保 PPP 项目迎来加速落地期。财政部 PPP 中心最新数据显示，截至今年 7 月 30 日，全国各地推出的 PPP 项目数量已经达到 10170 个，投资总额约为 12.04 万亿元。其中代表已经落定的执行阶段项目总投资额逾 1 万亿元。

### 7.央行周三进行了 900 亿 7 天和 500 亿 14 天逆回购

央行周三进行了 900 亿 7 天和 500 亿 14 天逆回购，中标利率均持平于上次，分别为 2.25%、2.40%，当天净投放 400 亿。当天，央行再次就 7 天和 14 天逆回购询量。多数机构认为，此举逼迫市场去杠杆。

### 8.周三 7 天期质押式回购利率大涨逾 11 个基点至 2.5147%

周三 7 天期质押式回购利率大涨逾 11 个基点至 2.5147%，创 3 月末来盘中高点；Shibor 利率全线上扬，隔夜 Shibor 报 2.0430%，涨 1 个基点创 7 月 29 日以来最大涨幅；7 天 Shibor 报 2.3620%涨 1 个基点，创 7 月 29 日以来最大涨幅；3 个月 Shibor 涨 0.1 个基点，报 2.7940%。

### 9.银监会正式发布网贷监管细则

银监会正式发布网贷监管细则：将采用备案制管理方式；网贷机构不得吸收公众存款；不得发售银行理财、券商管理、基金、保险或信托产品等金融产品；不得为出借人提供担保或保本保息；网贷机构具体金额应当以小额为主；不得设立资产池；单一组织在一个平台上的借款上限是 100 万，在多个平台上的借款上限是 500 万。

### 10.保监会：险资 7 月末股票和基金的资金配置余额创今年最高水平

保监会在官网发布的报告显示，7 月末保险资金运用余额相比 6 月末仅增长 9 亿元，跟此前几个月环比增幅动辄以千亿计相比，出现大幅缩水；7 月末保险资金运用余额 125638.28 亿元，股票和证券投资基金占比 13.72%，创近年来最高水平。

### 11.住建部：鼓励支持社会资本参与城市地下综合管廊和排水防涝设施建设

住建部发布《住房城乡建设部关于提高城市排水防涝能力推进城市地下综合管廊建设的通知》，表示各地要落实各项排水防涝和地下管廊建设规划，统筹协调利用地下空间，因地制宜，科学建设。同时，住建部表示，各地要放宽市场准入，鼓励支持社会资本参与其中并积极创新模式，获得合理回报。

### 12.网信办、质检总局、国家标准委：联合印发《关于加强国家网络安全标准化工作的若干意见》

网信办、质检总局、国家标准委近日联合印发《关于加强国家网络安全标准化工作的若干意见》。《意见》要求，推动网络安全标准与国家相关法律法规的配套衔接，促进网络安全标准与信息化应用标准同步规划、同步制定。

### 13.股份制银行跟进收紧房地产融资

股份制银行跟进收紧房地产融资。有股份行下发通知：原则上不支持地王、异地、纯商业业体和别墅项目。此前一家股份行已提示地王项目风险。

### 14.区块链技术支撑 全球四大银行合作研发新数字货币

区块链技术支撑下，全球四大银行（瑞银、德银、桑坦德、纽约梅隆银行）合作研发新数字货币向各国央行推介，争取 2018 年初投入商用。

### 15.玻璃价格突破 2014 年以来的高点

近期，玻璃价格突破 2014 年以来的高点，玻璃 1701 期货已攀升至 1200 元/吨左右，各地现货价格也在 1200-1500 元/吨不等，产能的利用率大幅攀升，库存下降，呈现较好态势。

**16.国内首例交易所挂牌 CMBS 产品发行**

国内首例交易所挂牌商业按揭支持证券（CMBS）产品——“高和招商-金茂凯晨专项资产管理计划” 8 月 24 日发行，规模 40 亿元人民币。

**17.新三板：8 月 24 日合计挂牌 8846 家公司**

8 月 24 日合计挂牌 8846 家公司，当日新增 26 家，成交金额 5.75 亿，其中做市转让 3.42 亿，协议转让 2.33 亿。

**18.上证综指收盘跌 0.12%报 3085.88 点**

上证综指收盘跌 0.12%报 3085.88 点，击破 10 日线；深成指涨 0.09%报 10760.44 点；创业板指涨 0.83%报 2192.17 点。权重低迷，题材活跃。两市全天成交 4490 亿元，量能进一步萎缩。

**19.恒生指数高开低走收跌 0.77%报 22820.78 点**

恒生指数高开低走收跌 0.77%报 22820.78 点，地产建筑、金融板块跌近 1%。港股通净流入 8.34 亿元，连续第 16 日净流入，累计净流入 152.23 亿元。

**20.道指跌 65.47 点或 0.35%，报 18481.83 点**

美国股市收盘下跌。道指跌 65.47 点或 0.35%，报 18481.83 点；标普指数跌 11.45 点或 0.52%，报 2175.45 点；纳指跌 42.38 点或 0.81%，报 5217.69 点。

**重点公告：**

**【采掘】**

潜能恒信:关于延长日常关联交易期限的公告

潜能恒信:对外投资公告

中煤能源:关于副总裁,首席财务官辞职公告

永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司收购国投南阳发电有限公司 51%股权的公告

**【传媒】**

生意宝:关于公司子公司股权转让和增资的公告

三七互娱:关于媒体报道的澄清公告

新南洋:关于 2016 年上半年获得政府补助的公告

新南洋:关于修改公司章程部分条款的公告

昆仑万维:关于转让参股公司股权暨关联交易的公告

东方网络:关于与上海华桦文化传媒有限公司签署协议的公告

**【电气设备】**

雄韬股份:招商证券股份有限公司关于公司非公开发行 A 股股票上市保荐书

向日葵:关于签署重组框架协议的公告

**【电子】**

东旭光电:广州证券股份有限公司关于公司非公开发行 A 股股票之上市保荐书

大族激光:关于使用自有资金进行投资理财的公告

东旭光电:关于股东权益变动的提示性公告

信维通信:关于更换公司发行股份购买资产项目持续督导工作项目主办人的公告

雪莱特:关于子公司签订日常经营重大合同的公告

立讯精密:关于美特科技(苏州)有限公司完成工商变更登记的公告

麦达数字:关于参股子公司完成工商变更登记的公告

博敏电子:为全资子公司提供担保的公告

博敏电子:关于全资子公司申请银行授信并由股东提供关联担保的公告

博敏电子:2016 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

**【房地产】**

荣盛发展:关于收到中国证监会《行政许可申请受理通知书》的公告

天业股份:关于控股股东减持通过资产管理计划持有公司股份的公告

鲁商置业:关于股票复牌的提示性公告

鲁商置业:2016 年非公开发行股票预案

蓝光发展:关于 2016 年半年度提取资产减值准备暨处置资产的公告

蓝光发展:2016 年 1-6 月经营情况简报

蓝光发展:关于调整公司限制性股票回购价格暨回购注销部分限制性股票的公告

中天城投:关于已授予的部分股票期权作废及部分限制性股票回购并注销完成的公告

世茂股份:关于中期票据获准注册的公告

万泽股份:关于重大资产重组停牌进展公告

**【纺织服装】**

嘉麟杰:公司章程(2016 年 8 月)

**【钢铁】**

抚顺特钢:关于终止非公开发行股票的公告

**【公用事业】**

川投能源:2016 年 1-6 月主要经营数据公告

川投能源:关于与嘉阳集团签订 2016 年《煤炭购销合同》关联交易的公告

川投能源:精准对口扶贫公告

深圳燃气:关于收到深圳市国资委同意公司实施限制性股票激励计划批复文件的公告

首创股份:关于项目中标情况的公告

中闽能源:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

博世科:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

**【化工】**

嘉澳环保:关于投资广东若天新材料有限公司的公告

滨化股份:关于公司 2016 年半年报计提大额资产减值准备的公告

井神股份:关于 2016 年度新增银行授信额度的公告

乐通股份:关于终止重大资产重组事项公告

青岛双星:非公开发行 A 股股票预案

新都化工:关于短期融资券获准注册的公告

凯龙股份:关于参与投资设立有限合伙企业完成工商注册的公告

神剑股份:关于对全资子公司增资的公告

神剑股份:关于全资子公司研发中心建设项目的公告

中核钛白:关于董事减持公司股份的公告

天夏智慧:关于出售部分子公司股权完成过户登记的公告

兰太实业:关于购买控股股东资产暨关联交易的公告

商赢环球:2016 年半年度报告

商赢环球:重大资产购买预案

醋化股份:2016 年半年度募集资金存放与使用情况的专项报告

**【机械设备】**

神州高铁:关于使用暂时闲置自有资金进行现金管理的公告

中集集团:2016 年度日常关联交易预计公告

中捷资源:关于资产核销的公告

天华院:关于在中国化工财务有限公司存款的风险应急处置预案

天华院:关于中国化工财务有限公司为公司提供金融服务的关联交易公告

**【计算机】**

南威软件:关于更换保荐机构及保荐代表人的公告

科大讯飞:公司章程(2016年8月)

创业软件:关于参与投资设立健康保险公司的公告

四方精创:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

四方精创:关于回购注销部分已授予但尚未解锁的限制性股票的公告

朗科科技:关于处置呆滞存货实物的公告

创业软件:关于公司股票复牌的提示性公告

创业软件:关于股东权益变动的提示性公告

东方国信:关于公司及控股子公司使用闲置自有资金进行现金管理的公告

东方国信:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金募投项目延期的公告

**【家用电器】**

格力电器:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易媒体说明会召开情况的公告

**【建筑材料】**

金圆股份:公司章程(2016年8月)

**【建筑装饰】**

中国中铁:关于签订战略合作框架协议的公告

中国铁建:重大工程中标公告

粤水电:关于全资子公司签署汨罗市达摩岭抽水蓄能电站项目战略合作协议的公告

**【交通运输】**

宁波港:关于发行股份购买资产暨关联交易事项之发行结果暨股本变动的公告

中海集运:日常关联交易公告

**【农林牧渔】**

新农开发:关于计提资产减值准备的公告

金新农:关于控股股东终止股份减持计划的公告

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)合同的补充公告

**【汽车】**

中国嘉陵:关于公司证券事务代表辞职及聘任的公告

广汇汽车:关于全资子公司广汇汽车服务有限责任公司 2016 年度第四期超短期融资券发行结果的公告

东风汽车:关于收到政府补助的公告

特力 A:关于收回银行理财产品本金及收益的公告

曙光股份:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

**【轻工制造】**

升达林业:关于聘任公司证券事务代表的公告

晨鸣纸业:公司章程(2016年8月)

晨鸣纸业:非公开发行优先股(第二期)募集说明书

贵糖股份:关于向全资子公司广西创辉房地产开发有限公司增资的公告

**【商业贸易】**

时代万恒:关于 2016 年度非公开发行股票之房地产业务专项自查报告

**【食品饮料】**

皇氏集团:北京盛世骄阳文化传播有限公司与环球智达科技(北京)有限公司关于签署全面战略合作框架协议的公告

同济堂:关于会计估计变更的公告

口子窖:关于增加使用部分闲置自有资金购买理财产品额度的公告

青青稞酒:关于子公司与他方共同投资设立新公司的公告

青青稞酒:关于全资子公司对外投资设立孙公司的公告  
 青青稞酒:关于美国全资子公司对外投资设立孙公司的公告  
 青青稞酒:关于调整 2016 年度部分日常关联交易预计金额的公告

【通信】

信威集团:关于收购以色列上市公司 Space-CommunicationLtd.100%股份并将其私有化的公告  
 通鼎互联:关于控股股东的公告

【医药生物】

一心堂:关于限售股解禁上市流通的提示性公告  
 辅仁药业:关于媒体报道的澄清公告  
 九州通:2016 年度第一期短期融资券发行结果的公告  
 紫鑫药业:关于 2016 年半年度利润分配预案的公告  
 丰原药业:关于获得药物临床试验批件的公告  
 海正药业:关于获得药物临床试验批件的公告  
 华润双鹤:关于全资子公司华润赛科片剂及硬胶囊剂通过 GMP 认证的公告  
 华润双鹤:关于原料药异丙托溴铵及地喹氯铵通过 GMP 认证的公告  
 海正药业:关于收到辉瑞补偿款的公告  
 赛升药业:关于公司关联方设立的天津赛德瑞博资产管理中心(有限合伙)拟投资北京亦庄生物医药并购投资中心(有限合伙)的公告  
 安科生物:关于限制性股票回购注销完成的公告  
 万孚生物:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告  
 一心堂:关于全资子公司四川一心堂医药连锁有限公司购买成都市康福隆药品零售连锁有限责任公司门店资产及其存货的公告  
 方盛制药:关于投资设立一致性评价平台公司的公告  
 仟源医药:关于 2016 年半年度报告的更正公告  
 方盛制药:2016 年半年度报告  
 方盛制药:关于回购注销部分已授予限制性股票的公告

【有色金属】

英洛华:关于下属公司 2016 年下半年日常关联交易预计公告  
 英洛华:2016 年前三季度业绩预告公告  
 英洛华:关于授权公司董事长决策理财投资权限的公告  
 格林美:关于签署韩国投资电池材料的谅解备忘录的公告  
 中钢天源:关于公司重大资产重组涉及资产的评估结果获得国务院国资委备案的公告

【综合】

亿利洁能:关于签署《股权转让合同》之终止协议的公告  
 京蓝科技:关于下属公司签订《节能技改项目整体合作协议》的公告  
 \*ST 山水: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；

## 分析师声明

**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