

晨会纪要(2016年08月30日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-美国加息升温叠加资金面偏紧，市场主震荡
- 【公司评论】 【中科曙光】自主可控战略稳步推进，定增项目助力公司打造业务增长新引擎
- 【公司评论】 【光迅科技】2016年 H1 主营收入增速超 30%，大幅领先行业平均水平
- 【公司评论】 【东方网力】布局人工智能，业务升级可期
- 【公司评论】 【聚光科技】环境监测大有可为，短期业绩低增不碍未来发展
- 【公司评论】 【北信源】内生与外延双管齐下，提升公司核心竞争力
- 【公司评论】 【启明星辰】产业链布局日臻完善，业绩持续增长值得期待
- 【公司评论】 【澳洋顺昌】中报点评

财经要闻：

- 1.习近平：努力建设一支强大的现代化战略支援部队
- 2.国办：今年起对省级政府食品安全工作进行评议考核
- 3.发改委：降低“五险一金” 缴费率拉动今年 GDP 增长约 0.137 个百分点
- 4.发改委：发布《关于印发贵州内陆开放型经济试验区建设实施方案的通知》
- 5.发改委：7 月全国铁路完成货运量 2.63 亿吨
- 6.发改委：1 - 7 月，全国煤炭产量 19 亿吨
- 7.发改委：1 - 7 月，社会物流总费用 6 万亿元，同比增长 2.7%
- 8.财政部：加紧对接全国 PPP 融资支持基金和社会资本
- 9.央行公开市场周一净投放 315 亿元
- 10.保监会收紧保险中介牌照发放
- 11.保监会印发保险业标准化“十三五”规划
- 12.民政部、银监会：发布《关于做好慈善信托备案有关工作的通知》
- 13.工信部：发布《关于印发国家无线电管理规划（2016 - 2020 年）的通知》
- 14.环保部：全国范围内组织开展环境执法大练兵活动
- 15.环境保护税法（草案）首次提请全国人大常委会审议
- 16.地方国企改革已经进入政策落地期
- 17.全国人大常委会报告：加快地下管廊和“海绵城市”建设
- 18.上证综指平收报 3070.03 点
- 19.香港恒生指数收跌 0.38%报 22821.34 点
- 20.道琼斯工业平均指数收涨 107.59 点

重点公告：

- 贵人鸟:关于收购名鞋库网络科技有限公司 51%股权的公告
- 天夏智慧:关于拟投资设立香港全资子公司的公告

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	3307.78	0.02%
上证综指	3070.03	-0.01%
深证综指	2027.15	0.20%
恒生指数	22821.34	-0.45%
中小板指数	6961.59	0.28%
创业板指数	2193.20	0.16%
新三板做市指数	1080.47	-0.08%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	1.4%	13.2%	-25.2%
综合(中信)	1.3%	18.9%	27.3%
电力及公用事业(中信)	1.1%	14.2%	-10.7%
电子元器件(中信)	1.0%	14.4%	22.0%
医药(中信)	1.0%	16.7%	12.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-2.7%	15.0%	11.2%
食品饮料(中信)	-1.9%	13.7%	19.2%
有色金属(中信)	-1.5%	10.3%	14.5%
交通运输(中信)	-1.2%	7.2%	-18.9%
银行(中信)	-1.0%	8.3%	12.3%

润和软件:关于转让 SRS2Limited 股权的公告

云意电气:关于终止收购上海力信电气技术有限公司 51%股权的公告

北方稀土:关于与四川万凯丰稀土新能源科技有限公司签署《战略合作框架协议》的公告

华谊兄弟:关于全资子公司与“罗素兄弟”在美国设立合资公司的公告

【行业公司评论】

华金策略周报-美国加息升温叠加资金面偏紧，市场主震荡

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、网贷监管细则落地，P2P“野蛮生长”或将得到抑制：银监会于8月24日正式发布网贷监管细则：网贷机构不得吸收公众存款；禁止网贷机构发售金融理财产品；网贷机构具体金额应当以小额为主；不得设立资产池；不得为出借人提供担保或保本利息。总之监管细则的出台进一步明确网贷发展方向，整顿了行业不法现象，网贷行业走上可持续发展道路指日可待。

2、7月份工业企业利润同比增长11%，短期工业生产稳中向好：国家统计局8月27日公布的工业企业财务数据显示，1-7月份，全国规模以上工业企业利润同比增长6.9%，其中7月份利润同比增长11%。1-7月及7月份工业企业利润增速整体均大幅改善，7月增幅更是涨至今年以来各月第二高点。总之短期企业效益得以改善，但产能过剩等结构性问题仍使工业生产面临压力，工业经济全面复苏还需时间。

3、耶伦 Jackson Hole 大会表态，美联储加息预期升温：8月26日美联储主席耶伦指出经济形势正接近美联储的就业和通胀目标，加息理由“在近几个月有所加强”。耶伦发表讲话后，金融市场出现反转行情，且9月、12月加息预期均出现升温。美联储9月加息与否则更多要取决于8月非农数据的好坏，加息预期虽然升温，但仍有较大不确定性，但对于加息前后金融市场可能出现的动荡更要高度警惕。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至8月25日，沪深两市融资余额较8月19日增加37.22亿元；融券余额上升0.65亿元；融资融券总额上升约0.42%。

2016年8月12日至8月19日，银证转账变动净额净流入5亿元，证券交易结算资金余额净流入231亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流出226亿元；新增投资者数量50.81万人；证券市场交易结算资金较前一周增加1.52%。

2、市场利率：上周银行间市场资金较上周紧缩，SHIBOR总体有回升。截止8月26日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR和月SHIBOR利率较8月19日分别上升了2.1、1.5和0.1个BP。国债收益率总体出现回升，期限利差下降。6个月、1年期和5年期的分别较8月19日上升了0.39、2.47和1.71个BP，10年期较8月19日下降了0.74个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

上周以来国家通胀总体稳定，从公布的7月工业企业利润数据来看，因大宗商品价格反弹，同期基数较低，中短期工业企业效益改善，但在资金脱实入虚及产能过剩等结构性问题难改的大环境下，我国经济下行压力不减。从近日发布的国家政策来看，网贷监管细则出炉、供给侧改革提速、PPP顶层设计的推进加上一揽子税收优惠政策的酝酿，均有利于市场的长期稳定发展，但短期对股票市场难见刺激效果。我国近期资金面偏紧，债市波动较大，我国大部分企业融资贵的问题没有得到解决，因此利率下行仍将是长期趋势，近期央行的连续14天逆回购和7天逆回购双管齐下暂时缓解了资金面压力，也降低了14天逆回购给债券市场带来的恐慌，但央行重启14天逆回购体现了收短放长的调控思路，未来调控金融风险，降低债市杠杆仍是趋势，预计短期内难以看到降息降准。上周耶伦表态偏鹰后美联储加息概率大增，外围股市普跌，美元指数上涨。从前面提到的我国经济基本面、顶层设计、货币政策，叠加美联储加息动向来推测，近期A股震荡仍是主基调。投资方面，逾12万亿元PPP项目落地提速，可继续关注基建、PPP概念股；中央政治局8月26日审议通过“健康中国2030”规划纲要，医疗健康板块本周也值得关注。

四、风险提示

- 1、警惕美国加息以及人民币汇率风险。
- 2、海外金融市场波动。

【中科曙光】：自主可控战略稳步推进，定增项目助力公司打造业务增长新引擎

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】近日，公司发布2016年半年报。2016年H1，公司实现：营业收入16.72亿元，同比增长31.53%；归属于上市公司股东的净利润0.62亿元，同比增长70.77%。

数据中国战略引领公司从硬件制造商向数据服务商转型：“数据中国”战略的核心是，充分发挥曙光传统IT硬件研发、生产、制造的领先优势，同时大力将公司核心资源向云计算、大数据倾斜，形成以“云计算+大数据”的全新整体服务体系，在中国信息化发展大潮中扮演重要角色。在此格局下，曙光公司正由传统的“硬件设备生产商”向“数据服务商”积极转型，致力于为各级政府、各行各业提供云计算和大数据信息服务。

定增项目成功落地，内生与外延打造业绩增长新引擎：报告期内，公司面向环境质量监测分析预警一体化系统项目建设的定增项目顺利落地。环境质量监测分析预警一体化系统将依托于公司目前所拥有的相关领域的核心技术和成功经验，使得公司不仅可以保持原有行业优势，还可以拓宽在数值气象预报、空气质量预报、环境保护等细分行业的规模化应用，进一步还可辐射水污染防治、土壤污染防治等领域。通过本项目实施，进一步增强公司的核心竞争力，使公司成为相关领域的行业领导者。通过本次非公开发行，公司将抓住环保行业发展的良好机遇，加快公司在环境污染监测预报

等方面的研发，进一步扩展公司发展空间，使之成为公司新的利润增长点。

投资建议：预计到2018年，公司净利润将达到5.56亿元，年化增长率约46%。2016年同比2015年增长超50%。我们预测公司2016年-2018年EPS分别为0.42元，0.61元和0.86元。维持买入-A评级，6个目标价45元。

风险提示：云计算以及IT服务市场竞争的加剧，有可能会导导致公司通用服务器、存储产品销售不及预期；定增项目业务推进不及预期。

【光迅科技】：2016年H1主营收入增速超30%，大幅领先行业平均水平

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年8月26日，公司公布2016年半年报。2016年H1，公司实现营业收入198336.51万元，同比增长35.83%；实现归母净利润15304.81万元，同比增长35.34%。业绩增长大幅领先行业平均水平。

受益于行业高速发展，公司业绩仍将稳定增长：根据Ovum发布的数据显示：在传输市场，2016年-2020年的市场规模年化增长率约为8%，到2020年，整体市场规模将从2015年的79.29亿美元增长到121.19亿美元，增量市场规模约42亿美金，其中DWDM Interface Modules、WAN Client、EMLs、Modulators和Receivers等细分应用领域的增量规模占据整个市场增量的70%以上；在接入市场，2016年-2020年的市场规模年化增长率约为3%，到2020年，整体市场规模将从2015年的19.27亿美元增长到20.25亿美元，增量市场规模约0.98亿美金，FTTx细分应用领域出现大幅萎缩，但是在CPRI细分应用领域，增长迅猛，增量市场规模达到了2.62亿美元。我国至2018年也将形成千亿元的IDC市场，驱动光模块产业增长。根据Ovum发布的数据显示，2016年-2020年数据应用领域光模块的市场规模将保持19%的年化增长率，到2020年将达到78.65亿美元。

抢先布局硅光互联技术，打造公司业绩新增长点：硅光互联是把信号的交换、传输、反馈甚至计算全部改成光的方式。信号交换，全部通过光芯片实现；该技术的速率高、可扩展性强、能耗低、带宽高，明显优于现有电子方案。未来不仅仅是光通信、传感器网络，大量的计算机都会采用硅光互联运算芯片。在未来电路光路融合的大趋势下，有望为公司带来新的业务增长点。

投资建议：我们预计2016-2018年公司EPS为1.49元、2.02元和2.66元。给予买入-A评级，6个月目标价为72元。

风险提示：光通信模块市场发展不及预期；公司业务拓展不及预期；硅光芯片研发进展不及预期。

【东方网力】：布局人工智能，业务升级可期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年8月26日，公司公布2016年半年报。2016年H1，公司实现：主营业务收入58624.60万元，同比增长76.88%；归属于母公司所有者的净利润6749.34万元，同比增长66.49%。

千亿级视频监控市场可期，VMS龙头有望进一步成长：视频监控行业受到政策重视，近年来，我国视频监控市场继续保持快速增长的态势，2015年市场规模预计可达740亿元，未来三年平均复合增长率有望达到14%。目前，用户需求已从“重建设”逐步向“重应用”进行转变，为视频监控平台商提供机遇，公司是国内第一、全球第三的视频监管平台龙头，未来市场份额有望进一步提高，业绩增长可期。

纵向深耕公安业务，横向拓展智能交通等行业：公司近年来通过外延并购、参股深度布局产业链，一方面深度挖掘公安行业，通过收购嘉崎智能100%股权和动力盈科部分股权，增强传统行业竞争力；另一方面，公司通过参股中盟科技和收购华启智能，实现业务向智能交通领域的横向衍生。

布局人工智能，业务升级可期：公司与Sense Time Group Inc.全资孙公司北京商汤开展战略合作，提升公司在人脸识别等方面、市场竞争力；与Knightscope和JIBO达成合作意向，开展机器人业务，并基于在大数据、云计算方面的积累，公司拟定增投资视频大数据及智能化总段产业化项目、智能服务机器人项目，针对行业市场及消费市场深化布局，并通过多项资本动作寻找在人工智能、机器人方面的发展机遇，积极打造新的业务增长点。

投资建议：我们预计2016年至2018年公司EPS分别为0.49元、0.70元和0.97元。给予买入-A评级，6个月目标价28元。

风险提示：视频监控市场发展不及预期，公司并购整合不及预期，公司智能机器人业务开展不及预期，公司视频大数据业务开展不及预期。

【聚光科技】：环境监测大有可为，短期业绩低增不碍未来发展

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：8月25日公司发布2016年半年度报告，报告期内，公司实现营业收入7.3亿元，同比增长12.04%，归母净利润8517.66万元，同比增长6.84%，业绩基本符合预期。

实验室分析仪器业务增速较大，整体业绩平稳：上半年公司营业收入的增长主要源于实验室分析仪器业务收入增幅较大，实现 1.45 亿元收入，同比增长 40.35%（调整后口径），在总营收中的占比逐步提高至 19.9%。其他业务板块表现较为稳定：环境监测系统及运维略降 2.16%，但仍占公司总营收的 52.47%；工业过程分析受宏观经济形势影响较为明显，尤其是钢铁冶金方面对公司工业过程业务的发展带来一定压力，上半年小幅增长 3.10%。上半年公司毛利率水平稳定，销售费用、研发投入分别增长 18.09%、16.98%，财务费用大幅上升 35 倍，使得公司净利润增幅小于营业收入。

环境监测网络建设市场空间大，公司监测业务增长可期：2015 年 7 月出台的《生态环境监测网络建设方案》对生态环境监测能力建设提出了较高要求，环保执法趋严对扩大监测点位范围、提高监测数据准确性起到推动作用。各地政府与第三方监测企业签订合作协议、推进监测能力建设趋势明显。我们认为监测行业市场正在不断打开，公司在气体污染源、气站、水站、水污染源等领域监测业务优势明显，2015 年 12 月公司与江苏省如东沿海经济开发区管理委员会签订《环境监控预警和风险应急管理信息平台项目合同书》，合同价款 3.1 亿元，将为公司业绩带来积极影响；同时公司 2012 年收购荷兰 BB 公司 75% 股权，在 VOCs 监测和治理方面储备了全面的产品设备，预期公司将受益于我国 VOCs 治理行业景气度的提升，迎来环境监测业务的稳定增长。

外延并购完善“智慧环境”产业链，增强海绵城市建设竞争力：公司自 2013 年起先后收购控股深圳东深电子 90% 股权、北京鑫佰利 70% 股权，涉足水利自动化、以膜技术为核心的水环境治理业务，拟收购重庆三峡环保进一步布局生活污水、工业废水等污染治理领域，逐步搭建集“检测/监测+大数据+云计算+咨询+治理+运维”业务于一体的智慧环境产业链，发力海绵城市建设中的治污和水质监测业务。截至目前公司已与山东省章丘市、黄山市黄山区、河南省鹤壁市、浙江省江山市人民政府签署合作协议，建设内容涉及海绵城市综合管控平台、河流湖库综合治理、水质监测等业务，项目多采用 PPP 模式，总投资额超 17 亿元。我们看好我国海绵城市建设和 PPP 模式的大力推进，公司将从中受益。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.77、1.07 和 1.39 元，给予增持-B 建议，6 个月目标价为 31.5 元，相当于 2017 年 29.4 倍的动态市盈率。

风险提示：竞争加剧、政策风险

【北信源】：内生与外延双管齐下，提升公司核心竞争力

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 8 月 27 日，公司公布 2016 年半年报。2016 年 H1：公司实现主营业务收入 14227.32 万元，同比增长 34.58%；归属于母公司所有者净利润 1713.17 万元，同比增长 25.30%。

内生与外延双管齐下，提升公司核心竞争力：公司是终端安全产品绝对龙头，报告期内积极通过外延合作拓展产业链：与启明星辰共同投资设立辰信领创，打造防病毒第一品牌，加快企业级网络安全的布局，同时快速向互联网领域转化，从而提升终端入口的市场占有率。在主营业务内生方面：1) 公司以信源豆豆为重点，全力打造“新一代互联网安全聚合通道”，以“安全连接，智慧聚合”为核心理念，打造跨终端、全方位、安全可信的通信聚合平台，为企业和互联网用户提供即时通讯、协同办公、任务管理、ERP 改造、应用开发、万物互联、互联互通、聚合推广等多层次的平台服务，将成为公司终端业务业绩增长的新引擎；2) 公司利用大数据技术不断强化终端安全管理的广度和深度，努力打造“大数据”内网安全产品生态体系。同时，公司基于现有大数据产品及业务优势，结合新一代互联网安全聚合通道，进一步布局互联网大数据，打造大数据产业生态圈。

合作匡恩网络，切入工控安全市场：报告期内，公司拟与匡恩网络共同出资设立信源匡恩。匡恩网络是国内工业控制网络安全领域领军企业。合作将充分发挥公司在终端安全领域的技术和客户资源优势，与匡恩网络共同打造终端信息安全管理+工业控制系统网络安全的整体解决方案。随着合作的开展，公司在工控安全领域将取得进展，并增厚业绩。

投资建议：我们预计 2016-2017 年公司 EPS 分别为：0.17 元、0.22 元和 0.27 元；给予买入-A 评级，6 个月目标价 22 元。

风险提示：信息安全行业发展不及预期；Linkdood 研发、推广不及预期；工控业务进展不及预期。

【启明星辰】：产业链布局日臻完善，业绩持续增长值得期待

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016 年 8 月 27 日，公司公布 2016 年半年报。2016 年 H1，公司实现：主营业务收入 57201.10 万元，同比增长 20.04%；归属于母公司所有者的净利润 569.57 万元，同比下降 67.70%；考虑扣非因素后，公司实现归母净利润 77.65 万元，同比增长 170.43%。

信息安全行业成长正当时，安全龙头迎发展良机：信息安全已经上升至国家安全战略高度，随着国家政策的推动以及企业对信息安全的重视提高，行业将迎来大幅增长。据 Technavio 发布的数据显示，中国信息安全市场规模在 2019 年能达到 36.2 亿美元。公司是国内信息安全龙头，据 CCID 数据显示，2015 年公司以 5.5% 的市场份额位居榜首，并在防火墙/VPN、IDS/IPS、UTM、SOC 等领域领先，公司不断推陈出新，紧跟大数据、云计算等技术发展趋势，稳固龙头地位，未来市场份额有望进一步提高。

产业链布局日臻完善，外延并购切入终端安全和密码领域：公司积极通过外延发展完善安全产业链布局，收购网御星云，迅速在防火墙和 UTM 市场站稳脚跟；收购书生电子、合众信息、安方高科等公司，在数据安全、物理安全领域谋求发展；并在终端安全领域与腾讯开展合作，推出云子可信安全系统，与北信源成立子公司辰信领创，随着公司的外延

战略合作的推进，公司在终端安全产品市场的份额有望进一步提升。收购赛博兴安切入密码领域，赛博兴安目前包含边界防护、安全管控、数据安全与加密、安全集成与服务等四个主要产品系列，在安全数据传输和数据安全分析平台业务方面经验丰富，通过该项交易将提高公司在加密/密码领域影响力，填补公司产品空缺。

投资建议：我们预计 2016 年-2018 年公司的 EPS 分别为：0.41 元、0.55 元和 0.72 元。给予买入-B 评级，6 个月目标价 26 元。

风险提示：公司云安全、大数据分析和工控安全等新业务表现不及预期；公司并购整合工作不及预期；信息安全行业、宏观经济发展不及预期。

【澳洋顺昌】中报点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

澳洋顺昌上半年收购了江苏天鹏后形成了金属物流、LED、锂电池三大业务，今年上半年业绩有所下降主要缘于 LED 市场进行调整，预计今年前三季度净利润约为 1.4-1.8 亿，与去年持平。分业务来看，金属物流配送：公司主营电子类金属材料的配送，从 14 年开始加入汽车用板材的配送业务，车用材料毛利率较高约有 20%，今年金属物流配送业务已超过 LED 业务，未来每年约有 10-20% 增长。LED 业务：2015 年开始由于竞争加剧，行业迎来洗牌，公司 Q1 毛利率接近 0，Q2 开始逐渐回升至 15-20%，我们认为行业现在处于底部拐点，预测三季度开始表现将向好，公司定位 LED 芯片业务，只做普通民用照明，毛利率在行业中是较高的，预计前三季度毛利率约在 15-20%，明年随着产能的释放，预计业务有 2 倍的增速。三元电池：江苏天鹏目前产能 30 万只，三季度预计有 2000-2500 万元的盈利，公司占比 47% 股权换算约有 1000 万的利润，二期扩建预计 2017 年 Q1 产能开始投放，爬坡满产后将有 100 万只的产能，预计明年有 3 倍左右的业绩增速，公司也计划未来收购更多的股权。

【财经要闻】

1. 习近平：努力建设一支强大的现代化战略支援部队

习近平 29 日视察战略支援部队机关时强调，要坚持政治建军、改革强军、依法治军，把握部队建设特点和规律，担负历史重任，瞄准世界一流，勇于创新超越，努力建设一支强大的现代化战略支援部队。

2. 国办：今年起对省级政府食品安全工作进行评议考核

国办近日印发《食品安全工作评议考核办法》，明确今年起对省级政府的食品安全工作进行评议考核。考核分为四个步骤：实地检查、自查评分、部门评审和综合评议。考核结果分为 A、B、C 三个等级。

3. 发改委：降低“五险一金”缴费率拉动今年 GDP 增长约 0.137 个百分点

国家发改委社会发展研究所研究员关博表示，中国下调社保缴费率每年可为企业减负 400 亿元左右，假定企业减负部分以 50% 比例分别转化为职工增收和企业投资建设，可拉动 2016 年 GDP 增长约 0.137 个百分点，同时激发企业用工活力。

4. 发改委：发布《关于印发贵州内陆开放型经济试验区建设实施方案的通知》

通知》提出发展目标，争取到 2020 年，试验区以服务开放型经济为目标的投资管理、贸易监管、金融创新、政府服务等制度基本建立。

5. 发改委：7 月全国铁路完成货运量 2.63 亿吨

7 月全国铁路完成货运量 2.63 亿吨，同比下降 5.8%；1-7 月全国铁路完成货运量 18.39 亿吨，同比下降 7.3%，1-6 月同比下降 7.5%。

6. 发改委：1 - 7 月，全国煤炭产量 19 亿吨

1 - 7 月，全国煤炭产量 19 亿吨，同比下降 10.1%；铁路煤炭发运 10.5 亿吨，同比下降 11.5%；进口 1.3 亿吨，增长 6.7%。7 月末，煤炭企业存煤 1.28 亿吨，同比下降 6.4%；全国重点电厂存煤 5117 万吨，可用 15 天。

7. 发改委：1 - 7 月，社会物流总费用 6 万亿元，同比增长 2.7%

1 - 7 月，社会物流总费用 6 万亿元，同比增长 2.7%；全国社会物流总额为 126 万亿元，同比增长 6.1%。1 - 7 月，全国铁路完成货运量 18.39 亿吨，同比下降 7.3%；7 月份，全国铁路完成货运量 2.63 亿吨，同比下降 5.8%。

8. 财政部：加紧对接全国 PPP 融资支持基金和社会资本

财政部副部长史耀斌近日指出，PPP 既是公共服务供给机制的重大创新，也是当前形势下拉动民间投资和经济增长的重要举措之一。要加紧对接全国 PPP 融资支持基金和社会资本，借力发力解决 PPP 项目融资问题。

9.央行公开市场周一净投放 315 亿元

央行公开市场周一净投放 315 亿元。当日进行 600 亿元 7 天期逆回购操作，300 亿元 14 天期逆回购操作，中标利率均与上次持平；当日有 1100 亿元 7 天期逆回购、515 亿元央票到期。

10.保监会收紧保险中介牌照发放

保监会收紧保险中介牌照发放，增加对股东风险测试环节，包括股东背景、经历及其投资动机，以及股东及存在关联关系的单位或个人的历史经营状况等。

11.保监会印发保险业标准化“十三五”规划

保监会印发保险业标准化“十三五”规划，将推进新型保险业标准体系建设，完善标准制定程序，制定保险标准化工作管理指引、标准化项目管理办法，优化和完善保险标准体系。

12.民政部、银监会：发布《关于做好慈善信托备案有关工作的通知》

《通知》明确，除依法设立的信托公司或依法登记（认定）的慈善组织外，其他单位和个人不得以“慈善信托”“公益信托”等名义开展活动。

13.工信部：发布《关于印发国家无线电管理规划（2016 - 2020 年）的通知》

《规划》提出主要目标，到 2020 年，频谱资源的配置更加科学，无线电管理的水平显著提升，服务经济社会发展和国防建设的能力明显增强。

14.环保部：全国范围内组织开展环境执法大练兵活动

定于 2016 年 9 月至 11 月，在全国范围内组织开展环境执法大练兵活动，通过评比先进、树立典型的方式，营造“比学赶帮超”的工作氛围，提升全国环境执法队伍规范执法意识和能力。

15.环境保护税法（草案）首次提请全国人大常委会审议

环境保护税法（草案）首次提请全国人大常委会审议。环保税税额标准高于排污费；机动车、船舶等给予免税；将不向普通居民征收。

16.地方国企改革已经进入政策落地期

地方国企改革已经进入政策落地期。上海、广东、山东、江西等多省市近期纷纷制定相关细化方案和试点计划，加速国企改革步伐，要求加速重组调结构、清退落后产能、推进资产证券化和股权多元化以及试点投资运营公司模式等。

17.全国人大常委会报告：加快地下管廊和“海绵城市”建设

全国人大常委会报告指出，要集中力量建设一批重大水利工程；加大加快地下管廊和“海绵城市”建设；引导鼓励社会资本参与农田水利建设；引入社会力量参与农田水利改革。

18.上证综指平收报 3070.03 点

A 股呈现沪弱深强格局。上证综指平收报 3070.03 点；深成指涨 0.29%报 10724.4 点；创业板指数涨 0.16%报 2193.2 点，2200 点得而复失。两市成交 4316 亿元，低于上日的 4749 亿。沪股通净流入 1.5 亿元，连续第 17 日净流入，累计净流入 182.53 亿元。

19.香港恒生指数收跌 0.38%报 22821.34 点

香港恒生指数低开低走，收跌 0.38%报 22821.34 点。港股通净流入 17.75 亿元，连续第 19 日净流入，累计净流入 201.17 亿元。

20.道琼斯工业平均指数收涨 107.59 点

美国股市集体收涨，道琼斯工业平均指数收涨 107.59 点，涨幅 0.58%，报 18502.99 点。标普 500 指数收涨 11.34 点，涨幅 0.52%，报 2180.38 点。纳斯达克综合指数收涨 13.41 点，涨幅 0.26%，报 5232.33 点。

重点公告：

【传媒】

南方传媒:2016 年第二季度主要经营数据的公告
 光环新网:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告
 新华传媒:关于修改《公司章程》的公告
 新华传媒:关于新闻出版行业经营性信息的公告
 华谊兄弟:关于全资子公司与“罗素兄弟”在美国设立合资公司的公告
 万家文化:2016 年半年度报告

【电气设备】

华光股份:关于重大资产重组复牌的提示性公告
 卧龙电气:关于获得政府补助的公告
 平高电气:中标公告
 川仪股份:提示性公告
 华西能源:关于对外提供财务资助暨关联交易的公告
 哈空调:与上海尔华杰机电装备制造有限公司签署日常关联交易协议的公告
 大洋电机:关于股东减持公司股份的公告
 永大集团:关于转让北京中通华数据软件技术有限公司股权的公告

【电子】

合力泰:海富通稳胜共赢二十三号结构化资产管理计划资产管理合同
 长盈精密:关于全资子公司上海其元对外投资参股设立子公司暨关联交易的公告
 东旭光电:公司章程修正案
 东旭光电:关于公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明
 东旭光电:公司章程(2016 年 8 月)
 金安国纪:关于购买银行理财产品的公告
 力合股份:关于公司证券事务代表变更的公告
 力合股份:关于投资深圳市比克动力电池有限公司的公告
 *ST 宇顺:关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告

【房地产】

紫光学大:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告
 格力地产:关于公司设立公益基金会的公告
 华业资本:关于第二期员工持股计划完成股票购买的公告
 中洲控股:关于第一期股权激励计划限制性股票可解锁的公告
 中关村:关联交易公告
 ST 亚太:关于公司股票交易实行其他风险警示的提示性公告
 中天城投:关于调整公司 2016 年度非公开发行股票方案的公告
 中天城投:关于公司 2016 年度非公开发行股票涉及关联交易金额调整的公告
 海航创新:2016 年半年度报告摘要
 中茵股份:2016 年半年度报告摘要

【纺织服装】

美盛文化:关于调整非公开发行股票部分事项的公告
 贵人鸟:关于收购名鞋库网络科技有限公司 51%股权的公告
 凯撒股份:关于增资深圳凯撒文化创业投资企业(有限合伙)的公告
 众和股份:股东权益变动情况的公告

凯撒股份:关于聘任财务总监的公告

大杨创世:2016 半年度财务报表附注

【公用事业】

聚光科技:关于非公开发行股份涉及关联交易的公告

聚光科技:关于终止 2015 年度非公开发行股票事项的公告

聚光科技:非公开发行 A 股股票预案

国中水务:关于完成“三证合一”换证登记的公告

郴电国际:关于水价调整公告

红阳能源:2016 年半年度报告摘要

华银电力:关于召开 2016 年第二次临时股东大会的通知

华银电力:2016 年半年度报告

红阳能源:信息披露暂缓与豁免业务管理制度

华银电力:2016 年半年度报告摘要

【化工】

宝硕股份:关于华创证券有限责任公司 2016 年半年度业绩快报公告

两面针:关于子公司暂停生产的提示性公告

嘉化能源:关于股东减持计划实施完毕的公告

兴发集团:关于取得采矿许可证的公告

中材科技:关于全资子公司泰山玻纤 2016 年度第一期短期融资券发行情况公告

青岛双星:大股东减持股份预披露公告

亚邦股份:关于控股股东股权解除冻结的公告

桐昆股份:关于 2016 年度第一期超短期融资券发行结果的公告

岳阳兴长:关于承接长岭资产分公司加油站外包业务暨关联交易的公告

岳阳兴长:关于调整公司日常关联交易的公告

金路集团:2016 年第二次临时董事局会议决议公告

安利股份:关于获得政府补助的公告

中泰化学:关于新疆富丽达纤维有限公司收到环保项目专项补助资金的公告

氯碱化工:2016 年半年度报告

氯碱化工:2016 年半年度报告摘要

天夏智慧:2016 年半年度报告

天夏智慧:关于拟投资设立香港全资子公司的公告

【机械设备】

厚普股份:关于取得发明专利证书的公告

诺力股份:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

宏磊股份:关于更换重大资产购买重组事项资产评估机构的公告

海伦哲:关于 2015 年股票期权激励计划第一个行权期可行权的公告

宏磊股份:关于拟在香港设立孙公司的公告

银龙股份:关于获得中核集团合格供应商证书的公告

太原重工:关于太重(天津)滨海重型机械有限公司增加注册资本的公告

科新机电:关于控股股东、实际控制人股份减持计划的提示性公告

天奇股份:重大合同中标公告

晋亿实业:关于向银行融资提供资产抵押的公告

中坚科技:关于证券事务代表辞职的公告

中坚科技:公司章程(2016 年 8 月)

中坚科技:《公司章程》修正案

北玻股份:关于 2016 年第一次临时股东大会决议的公告

北玻股份:2016 年第一次临时股东大会的法律意见书

【计算机】

东方通:关于公司<第一期股票期权激励计划>首次授予期权第一个行权期可行权的公告

润和软件:关于转让 SRS2Limited 股权的公告

润和软件:关于全资子公司存续分立的公告

润和软件:关于调整非公开发行股票方案的公告

华铭智能:关于签署重大合同的公告

飞利信:关于全资子公司取得二级军工保密资格的通知的公告

捷顺科技:关于回购注销已不符合激励条件的原激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

捷顺科技:关于第二期股权激励限制性股票第二个解锁期解锁条件成就的公告

捷成股份:关于拟发行超短期融资券的公告

捷成股份:关于拟发行中期票据的公告

恒华科技:签订重大合同的公告

宝信软件:重大合同公告

【建筑材料】

金隅股份:2016 年半年度财务报表

海螺型材:对外投资公告

【建筑装饰】

葛洲坝:关于签订战略合作框架协议的公告

航天工程:续聘会计师事务所的公告

东方园林:公司章程(2016 年 8 月)

科达股份:关于计提存货减值准备的公告

杭萧钢构:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

科达股份:2016 年半年度经营数据公告

杭萧钢构:关于 2015 年度员工持股计划购买完成的公告

新疆城建:关于签署重组框架协议的公告

【交通运输】

五洲交通:关于广西凭祥新恒基投资有限公司投资凭祥市海润海产品交易市场项目的公告

中海发展:关于重大资产重组过渡期损益情况的公告

南方航空:日常关联交易公告

海南航空:关于申请发行超短期融资券的公告

楚天高速:公司章程

海南航空:关于控股子公司长安航空有限责任公司与天津海航建筑设计有限公司签订《EPC 总承包合同》的关联交易公告

楚天高速:关于本次重大资产重组拟收购标的公司子公司收到行政处罚决定书公告

龙江交通:关于控股股东拟转让部分股份暨公司股票复牌的提示性公告

中海海盛:关于出售招商证券股票的关联交易实施完成公告

【农林牧渔】

牧原股份:关于与内乡县牧原科技有限公司签署买卖合同暨关联交易的公告

康达尔:前三季度业绩预告

牧原股份:关于与河南省果然风情果业股份有限公司签署买卖合同暨关联交易的公告

牧原股份:关于在老河口市,铁岭县,建平县,龙江县,兰西县,颍上县设立子公司的公告

牧原股份:招商证券股份有限公司关于公司与河南省果然风情果业股份有限公司签署买卖合同暨关联交易的公告

升华拜克:关于拟发行短期融资券的公告

中牧股份:关于公司 2016 年半年度主要经营数据的公告

绿庭投资:2016 年半年度报告摘要

北大荒:中国证券监督管理委员会行政处罚决定书

绿庭投资:关于公司拟与大股东共同发起设立新兴金融产业投资基金暨关联交易的公告

绿庭投资:2016 年半年度报告

【汽车】

广汇汽车:关于公司联系电话变更的公告

银轮股份:关于限制性股票第二次解锁期解锁股份上市流通的提示性公告

云意电气:关于终止使用超募资金支付股权转让款的公告

云意电气:关于终止收购上海力信电气技术有限公司 51%股权的公告

【轻工制造】

美盈森:关于子公司获得卡莱医疗产品包装供应资质的公告

喜临门:关于注销全资子公司的公告

喜临门:关于对全资子公司减资的公告

喜临门:关于公司全资子公司出售资产暨关联交易的公告

劲嘉股份:关于香港子公司完成工商注册登记的公告

盛通股份:关于全资子公司签署对外投资框架合同的公告

盛通股份:关于中止重大资产重组的公告

文化长城: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报告书

文化长城:关于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相关方承诺事项的公告

【商业贸易】

海航基础:关于授权孙公司天津海航建筑设计有限公司与中国建筑第六工程局有限公司签订《海航豪庭 A05 地块项目施工合同》的公告

*ST 商城:2016 年上半年经营数据公告

海航基础:关于授权孙公司天津海航建筑设计有限公司与长安航空有限责任公司签订《长安航基地一期 EPC 工程总承包合同》的关联交易公告

海航基础:关于授权孙公司天津海航建筑设计有限公司与合肥建工集团有限公司签订《海航首府双语学校项目施工合同》的公告

深赛格:关于召开 2016 年第二次临时股东大会的提示性公告

辽宁成大:信息披露暂缓与豁免业务内部管理制度

深赛格:详式权益变动报告书

五矿发展:2016 年半年度报告摘要

辽宁成大:2016 年半年度报告

【食品饮料】

海天味业:关于调整公司首期限制性股票激励计划激励对象、回购数量的公告

海天味业:关于拟回购注销公司首期限制性股票激励计划激励对象已获授但尚未解锁的部分限制性股票的公告

海天味业:关于减少注册资本并修改《公司章程》的公告

张裕 A:关于增加公司经营范围及修改《章程》的公告

【通信】

海能达:关于全资子公司营业执照变更的公告

东方通信:关于股权激励计划第二个行权期失效并注销已授予的相应股票期权的公告

三维通信:公司章程(2016 年 8 月)

三维通信:关于调整公司 2016 年限制性股票激励计划授予数量和授予对象人数的公告

【休闲服务】

锦江股份:2016 年半年度募集资金存放与实际使用情况的专项报告

锦江股份:2016 年半年度报告

【医药生物】

恒瑞医药:关于回购注销部分已授出股权激励股票的公告

天坛生物:关于控股子公司对其下属五家单采血浆公司增资的公告

山大华特:股东股改股份减持情况公告

精华制药:关于竞拍子公司金丝利药业部分股权成功并完成营业执照变更登记手续的公告

益盛药业:关于人参饮片加工项目地下冷库意外起火事件并复牌的公告

万孚生物:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告

广誉远:关于完成“三证合一”换证登记的公告

【有色金属】

北方稀土:关于与四川万凯丰稀土新能源科技有限公司签署《战略合作框架协议》的公告

博威合金:公司章程

金钼股份:关于向银行申请综合授信额度的公告

*ST 烯碳:财务报表附注

*ST 烯碳:关于公司董事辞职的公告

中金黄金:投资公告

英洛华:关于授权公司董事长决策理财投资权限的公告

英洛华:关于 2016 年第三次临时股东大会增加临时提案的公告

【综合】

东湖高新:关于 2016 年二季度主要经营数据的公告

东湖高新:关于全资子公司销售商品暨关联交易的公告

宁波联合:子公司日常关联交易公告

泰达股份:澄清公告

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