

## 晨会纪要(2016年09月01日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【公司评论】 【首创股份】：环境综合治理实力增强，PPP 订单增量可期
- 【公司评论】 【达安基因】：服务类产品收入大幅提升，积极布局基因诊断
- 【公司评论】 【鼎汉技术】：业绩受搬迁费用拖累，下半年业绩有望回暖
- 【公司评论】 【比亚迪】：新能源汽车强势增长，大幅拉升公司业绩
- 【公司评论】 【欧菲光】：中期业绩显著提升，摄像模组及传感器是主因
- 【公司评论】 【广电运通】：金融服务收入推动中期增长

### 财经要闻：

1. 习近平：会见沙特王储继承人穆罕默德
2. 国务院：辽宁浙江河南湖北重庆四川陕西新设 7 个自贸区
3. 财政部：截至 7 月末，今年已发行地方政府债券 39710 亿元
4. 财政部副部长朱光耀：人民币汇率决定于中国经济的基本面
5. 发改委：部署进一步加快推进输配电价改革试点工作
6. 发改委：部署开展全国涉企收费政策落实情况大督查
7. 央行公开市场重返净回笼
8. 央行等七部委发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》
9. 外汇局：截至 8 月 30 日累计批准 QFII 额度 814.78 亿美元
10. 保监会拟抬高保险公司股东准入门槛
11. 保监会发布保险业十三五规划纲要
12. 环保部：发布《中国环境噪声污染防治报告》
13. 中科院：发布《中国科学院“十三五”发展规划纲要》
14. 8 月百城住宅均价：环比上涨 2.17% 同比上涨 13.75%
15. 上海市发布《上海市制造业转型升级十三五规划》
16. 新三板：创新层公司盈利状况好于基础层公司
17. 新三板：8 月 31 日合计挂牌 8895 家公司
18. 上证综指涨 0.35% 报 3085.49 点
19. 香港恒生指数收跌 0.17% 报 22976.88 点
20. 道琼斯工业指数收跌 0.29%

### 重点公告：

- 鼎汉技术:关于公司持股 5%以上股东部分股份质押的公告
- \*ST 宇顺:关于公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司 100%股权的公告
- 山东如意:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
- 歌力思:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况的公告
- 雪迪龙:关于转让控股子公司青海晟雪 60%股权的进展公告
- 恒通科技:关于公司收购吐鲁番恒通赛木新型建材有限公司 40%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	3327.79	0.48%
上证综指	3085.49	0.35%
深证综指	2032.87	0.22%
恒生指数	22976.88	-0.07%
中小板指数	6961.14	-0.08%
创业板指数	2191.76	-0.17%
新三板做市指数	1079.48	0.00%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	2.4%	13.1%	45.4%
房地产(中信)	2.3%	13.4%	20.9%
建筑(中信)	2.2%	13.6%	-4.0%
国防军工(中信)	1.7%	12.1%	-5.5%
煤炭(中信)	1.4%	12.5%	3.5%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	-0.4%	2.7%	-15.1%
钢铁(中信)	-0.3%	7.6%	-21.8%
食品饮料(中信)	-0.1%	10.5%	23.8%
汽车(中信)	0.0%	6.7%	25.7%
通信(中信)	0.2%	9.1%	31.1%

【行业公司评论】

【首创股份】：环境综合治理实力增强，PPP 订单增量可期

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：8月30日公司发布2016年半年度报告，报告期内公司实现营业收入30.68亿元，同比增长9.22%，实现归母净利润2.57亿元，同比下降21.19%。（调整后口径）

期间费用增长幅度较大导致公司业绩下滑：上半年公司营业收入同比增长9.22%，管理费用和财务费用分别同比增长27.74%和20.85%，两费的增加导致本期公司业绩有所下滑。分业务看，公司主营的水务、固废收入均有所上升，污水处理、自来水生产销售、垃圾处理业务收入分别同比增长3.66%、38.54%和10.79%。公司环保建设和垃圾处理的毛利率分别比上年增加7.93和7.76个百分点，公司整体毛利率36.47%，与上年同期持平。值得一提的是，由于本期现金流回流状况良好，上半年经营活动产生的现金流量净额同比增长430.65%，公司现金流质量有所提高。

水务业务平稳增长，固废处理占比快速提升：报告期内公司新增水处理能力约70万吨/日，公司合计拥有水处理能力超过1,950万吨/日，目前公司的水务投资、工程项目分布于全国18个省、市、自治区、共计72个城市，全国布局优势明显。上半年公司实现污水处理收入5.38亿元，同比平稳上升3.66%；自来水生产销售收入5.1亿元，同比上升38.54%。公司垃圾处理业务实现14.64亿元收入，在营业总收入中占比达47.72%，较上年同期增加28.67个百分点，公司2015年通过收购扩大固废业务规模取得显著成效。公司水务、固废项目顺利推进，环境综合治理竞争力增强。

背靠北京市国资委，PPP项目拿单有优势：PPP模式自2014年兴起以来，在环保行业的应用越来越深入。截至2016年6月30日，财政部前两批105个已落地示范项目中，生态建设和环境保护项目9个，占9%，在所有行业中排名第二；82个已录入签约社会资本信息的项目中，国企参与率达55%，可见国企在PPP项目竞标中具有相对优势。公司具备水务行业龙头地位、国资委间接控股的两大优势，在PPP项目竞标中优势明显，未来PPP订单增量带来的业绩实现值得期待。

投资建议：我们公司预测2016年至2018年每股收益分别为0.13、0.14和0.16元，给予增持-B建议，6个月目标价为4.83元，相当于2.17年34.5倍的动态市盈率。

风险提示：行业竞争加剧、PPP项目落地不达预期

【达安基因】：服务类产品收入大幅提升，积极布局基因诊断

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司发布2016年半年报，2016年1-6月公司实现营业收入7.89亿元，同比上升25.81%，归母净利润6427万元，同比上升6.64%，EPS为0.09元。

服务类产品收入大幅提升，期间费用控制良好：分产品看，公司2016年1-6月试剂类产品实现收入3.11亿，占比39.49%（去年同期为39.89%），同比上升24.62%；仪器类产品实现收入1.14亿元，占比14.46%（去年同期为27.81%），同比下降34.52%；服务收入3.45亿元，占比43.76%（去年同期为30.89%），同比上升78.37%。公司服务类收入大幅增长，主要是公司医学独立实验室的检测业务开始为公司贡献业绩。从费用率情况看，公司2016年1-6月销售费用率、管理费用率和财务费用率分别为16.56%（+0.37PCT）、16.04%（+0.13PCT）及1.79%（+0.46PCT），公司费用率情况稳定，费用控制良好。

定位精准医疗，布局基因诊断：2014年11月，公司胎儿染色体非整倍体21三体、18三体和13三体检测试剂盒（半导体测序法）及基因测序仪获得医疗器械注册证，是国内少有的取得二代测序仪器及试剂注册的厂商。该产品主要用于无创产前筛查，目前我国基因测序市场发展仍不成熟，但个性化基因诊断是未来分子诊断的一大发展方面，我们认为公司率先进入国内基因诊断蓝海市场，未来发展空间极大。

率先发展医学独立实验室，已为公司贡献业绩：公司独立实验室的客户主要是以二级以下的医院为主，目前共有广州、成都、上海、合肥、南昌、昆明、泰州、济南等8个体外诊断实验室，2016年上半年，医学独立实验室营业收入比上年同期增长50.41%，各个实验室的运营状况得到不断改善，有望为公司进一步贡献利润。

涉足医院投资，产业链进一步完善：2014年4月，公司与中大控股共同投资设立中山大学医院投资管理集团有限公司，开始涉足医院投资。2015年8月，公司与巴中市恩阳区人民政府签署了《巴中市恩阳区人民医院合作框架协议》，

双方拟共同出资成立恩阳区人民医院项目管理公司，负责巴中市恩阳区人民医院建设项目。2015年12月，公司与贵州省凯里市人民政府签署医院项目合同，成立项目管理公司建设凯里市三级甲等综合医院项目。布局医院是公司全产业链发展战略的重要举措，未来公司倾向于投资公立医院，进一步深入医疗服务领域。

投资建议：我们预测公司2016年至2018年每股收益分别为0.18、0.22和0.31元，给予增持-A建议，6个月目标价为28.8元，相当于2016年160倍的动态市盈率。

风险提示：政策风险、行业竞争加剧、产品研发不达预期

**【鼎汉技术】：业绩受搬迁费用拖累，下半年业绩有望回暖**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布半年报，业绩受到搬迁费用拖累下降：公司上半年实现营业收入3.64亿元，同比下降20.60%；归属于母公司的净利润803.13万元，同比下降91.44%。受到全资子公司中车有限生产基地搬迁、周期性订单执行较少、客户要货延迟等因素影响，公司业绩出现大幅下降。截止6月30日，公司在手订单15.74亿元，随着中车有限搬迁完成后产能的进一步提升，公司下半年业绩有望回暖。

高铁车辆进口装备国产化的布局稳步推进：目前我国动车车载辅助电源/辅助变流器等系统，以进口为主。公司依托在铁路专用电源领域多年的积累，积极研制动车组车载辅助电源，目前已完成样机的开发，准入资质认证工作进展顺利。公司子公司中车有限的车辆空调系统过去主要应用在地铁和普铁领域，从2015年开始高铁领域的空调装备陆续进入上道试验以及相关资质认证程序，部分已实现小规模销售，未来有望对公司业绩的提升提供新的动力。

地铁制动储能系统具备跨行业发展基础：地铁制动储能系统的国内技术应用尚处于空白，公司发挥自身逆变与控制技术的综合优势展开研制。目前已完成型式试验，处于上道实验推进阶段，准入资质认证工作进展顺利。公司研制的储能系统若实现在地铁领域的应用，在大容量、中小容量周期性充放电场景也将具有广阔应用前景。

轨交安全检测领域取得重大突破：公司与沈西指挥部签署了《接触网悬挂状态检查监测装置4C物资采购合同》，合同金额1043.4万元。公司在轨交安全检测领域研发多年，车载安全检测产品是公司在存量市场布局的重要部分，此次为单个安全检测项目订单首次突破千万级别。随着产品后续投产及顺利应用，该产品市场占有率进一步提高。

投资建议：我们预测2016年至2018年每股收益分别为0.56、0.71和0.85元。我们给予增持-A评级，6个月目标价为23元，相当于2016年41倍的动态市盈率。

风险提示：外延拓展或低于预期；应收账款持续增加。

**【比亚迪】：新能源汽车强势增长，大幅拉升公司业绩**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年8月29日，公司披露2016年半年报，上半年实现营业收入449.50亿元，同比增长42.32%，归母净利润22.60亿元，同比增长384.23%，EPS0.87元。预计今年1-9月归母净利润在35.80-37.40亿元，同比涨幅82.51%-90.67%。

新能源汽车强势带动整个汽车业务的增长：上半年比亚迪公司汽车业务收入约242亿元，同比上升36.46%。新能源汽车业务收入155亿元，同比增长了1.6倍。销量同比增长130.74%至4.9万辆，这其中纯电动汽车销量更是同比增长310.82%至2.2万辆。根据汽车工业协会数据，公司上半年在新能源汽车领域的市场份额约27%，其中的插电式混合动力汽车市场份额持续提升至65%，公司在新能源汽车的龙头地位得到进一步巩固。分车型来看，公司唐系列继续霸占新能源汽车销量榜首，秦系列和e6位列也在前5名。深圳市计划3年内将1.5万辆大巴全部更换为纯电动，上半年公司先后斩获深圳三家公交公司合计超8000辆电动公交车订单，将产生良好的示范效应，为公司下半年获得更多订单奠定了基础。

手机部件及组装业务营收165.64亿元，同比增长44.23%：比亚迪的一站式经营模式可以为手机制造商提供整机设计、部件生产和组装服务。上半年，公司接获了韩国及国内手机厂商的中高端期间订单，金属部件业务显著提升，国内客户智能手机EMS订单也使得公司的组装业务业绩增长。尽管全球智能手机增长放缓，但我国智能手机出货量仍保持约13%的增速，约占全球三分之一的市场份额，我们预计公司今年手机部件及组装业务将实现持续增长。

二次充电电池及光伏业务营收41.73亿元，同比增长76.57%：上半年，公司接获国内手机厂商电池订单，锂离子电池业务有较快增长。由于消费电子设备市场竞争日益激烈，镍离子电池销量同比有明显下滑，但该业务占比较小对整体营收影响较小。在光伏领域，上半年中国乃至全球光伏行业景气度全面回暖，公司的光伏业务盈利表现显著改善，并于期内扭亏为盈。展望第三季度，公司将继续提高产能利用率，开拓国内外市场，力求继续实现增长，但考虑到国内外政策及产品价格下降的影响，太阳能业务或面临一定的压力。

完善产业链，布局新能源上下游增强核心竞争力：在上游，比亚迪于今年六月与青海盐湖工业公司合作开发盐湖锂资源，启动了3万吨碳酸锂项目建设。在下游动力电池方面，于7月份非公开发行募集资金143.69亿元，用于铁动力锂离子电池扩产和新能源汽车研发等项目，目前公司动力电池产能达10GWh，与盐湖股份合作开发碳酸锂将为青海10GWh

动力电池等项目提供充足的原材料供应，公司这种上下游垂直整合的产业链的布局，有助于持续提高公司的核心竞争力。

投资建议：预计 2016 年至 2018 年每股收益分别为 1.99、2.44 和 3.51 元，对应 PE 分别为 29.4、24.0 和 16.7 倍，继续给予“增持-A”建议，6 个月目标价 70 元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，政策不达预期，市场竞争加剧

**【欧菲光】：中期业绩显著提升，摄像模组及传感器是主因**

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 110.15 亿元，同比增长 26.42%；归属于母公司净利润 3.68 亿元，同比增长 30.17%。公司收入和盈利能力的提升，在触控显示类产品受到市场竞争带来价格下降的情况下，公司凭借在指纹识别模组、摄像头模组等应用领域的销售收入的订单显著增加，获得了整体收入的快速增长。未来相关业务仍然将会是公司业绩的可靠贡献，同时车载摄像头和汽车系统集成业务订单可期。

点评：

国内市场需求推进，海外市场迅猛增长：2016 上半年，公司在海外市场业务方面获得了来自三星等大客户的订单增加，使得销售收入同比增加 95.8%达到 30.84 亿元，毛利率也获得小幅的提升。而国内业务则维持了收入 11.6%的稳健增长。产品细分看，触控显示类产品在市场竞争压力较大的情况下销售收入下滑 22.9%，而摄像头模组和传感器类模组则获得了 61.0%和 136 倍的增长，产能和需求同步释放带来的整体收入的稳步成长。

产品分部毛利率微升，经营费用率稳中有降：触控显示类、摄像通讯类、传感器类产品的毛利率分别上升 1.0、1.2、5.4 个百分点。触控显示产品产业链一体化优势压缩成本，虽然销售单价方面仍然有压力，但已基本企稳。摄像通讯类产品单摄像头模组中高端产品市场份额提升，双摄占据国内主导地位，产能有效释放，而传感器产品指纹识别模组则在规模效应的推动下毛利率逐步完成爬坡。经营费用率方面，尽管市场开拓以及包括汽车电子在内的研发投入推升了销售和管理费用，但是公司的经营费用率基本保持了稳定可控的水平。

业绩指引显示公司前景向好：公司预计在 2016 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度为 40%~70%，高于上半年业绩增速，公司认为业绩增长的主要原因包括：摄像头业务产品结构优化，高端占比持续提升，双摄像头批量出货；指纹识别模组下游需求持续旺盛，产能陆续释放。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.80、1.18 和 1.44 元。净资产收益率分别为 12.3%、15.9%和 16.8%，给予增持-A 评级，6 个月目标价为 47.30 元，相当于 2016 年至 2018 年 59.4、40.0、32.9 倍的动态市盈率。

风险提示：智能手机下半年出货量不及预期；汇率波动，市场变化导致原材料价格波动；技术更新换代提速减弱产品竞争力。

**【广电运通】：金融服务收入推动中期增长**

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，上半年营业收入 16.73 亿元，同比增长 23.29%；归属于母公司净利润 3.56 亿元，同比增长 3.28%。公司在 ATM 机市场竞争压力持续增大的情况下，凭借自身的技术和渠道优势维持了相关业务的收入稳定成长，同时在金融外包服务领域方面持续开拓客户获得了显著的营收提升，市场竞争的压力使得公司盈利增长水平不及收入增速。

点评：

国内市场需求稳步推进，海外市场盈利能力增加：2016 上半年，公司在国内市场业务方面的销售收入实现了 27.7%

的增长达到 15.0 亿元，在 ATM 类传统产品方面公司的收入有所下滑的情况下，凭借金融外包服务渠道拓展，实现了收入的增长。由于国内市场的价格竞争激烈，毛利率水平下降 6.7 个百分点为 46.8%。海外市场方面尽管销售额小幅下滑，但是随着公司产品技术能力提升，毛利率水平出现了 3.5 个百分点的提升达到了 48.1%。

产品毛利率承压，经营费用率小幅下降：公司 2016 年上半年整体毛利率水平同比下降 5.3 个百分点为 46.9%，从产品细分的毛利率看，包括 ATM、AFC 等产品的毛利率均出现了小幅下降，而金融外包服务则出现了比较明显的下降，使得整体毛利率水平有所下滑，我们看到市场价格竞争方面压力依然显著。公司上半年三项费用率水平同比下降 6.7 个百分点，显示了公司在经营管理方面的效率有所提升。

业绩指引显示公司前景向好：公司预计在 2016 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润变动幅度为-10%~20%，与上半年基本持平，公司各项业务持续稳步推荐，产品方面的价格竞争压力是短期业绩的主要风险，但是从公司布局的服务业务和创新产品方面，公司中长期发展依然值得期待。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.57、0.66 和 0.73 元。净资产收益率分别为 12.3%、15.9%和 16.8%，给予增持-A 评级，6 个月目标价为 18.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 34.7、30.0、27.1 倍的动态市盈率。

风险提示：金融机具市场终端需求持续放缓；金融机具产品及服务业务竞争压力持续增大，影响公司盈利能力；海外市场业务拓展不及预期

## 【财经要闻】

### 1. 习近平：会见沙特王储继承人穆罕默德

习近平 8 月 31 日会见沙特王储继承人穆罕默德时指出，中沙两国同为二十国集团重要成员和新兴市场国家。我们要切实发挥二十国集团作为国际经济合作主要论坛的作用，推动杭州峰会为促进世界经济增长、完善全球治理作出更大贡献。

### 2. 国务院：辽宁浙江河南湖北重庆四川陕西新设 7 个自贸区

国务院决定，在辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西新设立 7 个自贸试验区，进一步对接高标准国际经贸规则，推动全面深化改革扩大开放。

### 3. 财政部：截至 7 月末，今年已发行地方政府债券 39710 亿元

财政部部长楼继伟表示，截至 7 月末，今年已发行地方政府债券 39710 亿元，下一步将有效管控地方政府债务风险；将实施积极财政政策，着力推进结构性改革，尤其是供给侧结构性改革。

### 4. 财政部副部长朱光耀：人民币汇率决定于中国经济的基本面

人民币汇率决定于中国经济的基本面，长期而言不具备持续贬值的基础；中国基本面良好，经济发展回旋余地大；中国“十三五”期间能够实现 6.5%的经济增速目标。

### 5. 发改委：部署进一步加快推进输配电价改革试点工作

部署进一步加快推进输配电价改革试点工作，将原定 2017 年开展的 14 个省级电网输配电价改革提前到今年 9 月份启动，基本实现省级电网的全覆盖。

### 6. 发改委：部署开展全国涉企收费政策落实情况大督查

发改委近日部署开展全国涉企收费政策落实情况大督查。督查重点包括，2015 年以来，党中央、国务院重点部署规范的相关领域收费；收费目录清单落实和执行情况；已出台的涉企收费政策执行和落实情况等。

### 7. 央行公开市场重返净回笼

央行进行 400 亿元 7 天期逆回购操作、100 亿元 14 天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有 900 亿元逆回购到期，净回笼 400 亿元。

**8.央行等七部委发布《关于构建绿色金融体系的指导意见》**

央行发布关于构建绿色金融体系的指导意见，要求大力发展绿色信贷，推动证券市场支持绿色投资；设立绿色发展基金，通过 PPP 模式动员社会资本；发展绿色保险，完善环境权益交易市场、丰富融资工具。

**9.外汇局：截至 8 月 30 日累计批准 QFII 额度 814.78 亿美元**

截至 2016 年 8 月 30 日，累计批准合格境外机构投资者(QFII)额度 814.78 亿美元；累计批准合格境内机构投资者(QDII)额度 899.93 亿美元；累计批准人民币合格境外机构投资者(RQFII)额度 5103.38 亿元。

**10.保监会拟抬高保险公司股东准入门槛**

保监会拟抬高保险公司股东准入门槛，入股资金不得取自险企投资款，控股股东资产负债率和财务杠杆率不得显著高于行业平均水平等。

**11.保监会发布保险业十三五规划纲要**

到 2020 年，全国保险保费收入争取达到 4.5 万亿元左右，保险深度达到 5%，保险密度达到 3500 元/人，保险业总资产争取达到 25 万亿元左右。

**12.环保部：发布《中国环境噪声污染防治报告》**

环保部 8 月 31 日发布《中国环境噪声污染防治报告》：噪声投诉在我国环境投诉中，仅次于大气污染投诉量，位居第二。

**13.中科院：发布《中国科学院“十三五”发展规划纲要》**

8 月 31 日，中科院发布《中国科学院“十三五”发展规划纲要》。围绕基础前沿交叉、先进材料、能源等八大创新领域，凝练提出了 60 项有望实现跨越发展的重大突破和 80 项塑造未来发展新优势的重点培育方向。

**14.8 月百城住宅均价：环比上涨 2.17% 同比上涨 13.75%**

8 月全国 100 个城市(新建)住宅平均价格为 12270 元/平方米，环比上涨 2.17%，涨幅较上月扩大 0.54 个百分点；同比上涨 13.75%，涨幅较上月扩大 1.36 个百分点，均连涨 13 个月。

**15.上海市发布《上海市制造业转型升级十三五规划》**

上海市发布《上海市制造业转型升级十三五规划》，规划指出到 2020 年，战略性新兴产业增加值占全市 GDP 比重达到 20%左右；企业信息化投入占主营业务收入比重达到 0.5%等。

**16.新三板：创新层公司盈利状况好于基础层公司**

截至 8 月 31 日，新三板有 7171 家挂牌公司披露中期财务数据，尚有 40 多家挂牌公司未披露。按规定，新三板挂牌公司应在 8 月 31 日完成中期业绩报告的披露。在已披露数据的公司中，有 4077 家公司实现中期净利同比增长，占比约 57%。整体来看，创新层公司盈利状况好于基础层公司。

**17.新三板：8 月 31 日合计挂牌 8895 家公司**

8 月 31 日合计挂牌 8895 家公司，当日新增 5 家，成交金额 4.84 亿，其中做市转让 2.89 亿，协议转让 1.95 亿。

**18.上证综指涨 0.35%报 3085.49 点**

上证综指涨 0.35%报 3085.49 点；深成指涨 0.27%报 10757.8 点；创业板指数跌 0.17%报 2191.76 点。两市成交 4407 亿元，上日为 4221 亿。8 月沪指累计涨逾 3%，连涨 3 个月并创五个月最大升幅；深成指涨逾 3%；创业板指涨逾 4%。沪股通净买入 5.31 亿元，连续 19 日抄底，8 月累计流入超 210 亿元。

**19.香港恒生指数收跌 0.17%报 22976.88 点**

香港恒生指数收跌 0.17%报 22976.88 点，8 月累涨 4.96%。港股通净流入 43 亿元，创逾 2 个月新高，连续第 21 日净流入。

**20.道琼斯工业指数收跌 0.29%**

美国股市集体下跌。道琼斯工业指数收跌 0.29%，报 18400.88 点，8 月累跌 0.17%；标普 500 指数收跌 0.24%，报 2170.95 点，8 月累跌 0.12%；纳斯达克指数收跌 0.19%，报 5213.22 点，8 月累涨 0.99%。

**【重点公告】**

**【采掘】**

山东地矿:关于重大资产重组进展公告  
 山东地矿:关于公司股东持有公司股权将被司法拍卖的提示性公告  
 恒源煤电:关于向民生银行办理抵押借款的公告

**【传媒】**

当代东方:关于公司股东解除股份质押的公告  
 中文在线:关于投资北京新浪阅读信息技术有限公司的公告  
 东方网络:重大资产重组进展公告

**【电气设备】**

易事特:关于对全资子公司中能易电新能源(深圳)有限公司进行增资的公告  
 特锐德:关于签署山东莘县光伏项目 EPC 总承包合同的公告  
 赛摩电气:关于重大资产重组进展的公告  
 大豪科技:发布重组预案并延期复牌的公告  
 智慧能源:关于控股股东股份质押登记的公告  
 宝光股份:重大资产重组进展公告  
 太阳能:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告  
 九州电气:关于发行股份购买资产的停牌进展公告  
 向日葵:关于重大资产重组停牌进展公告  
 鼎汉技术:关于公司持股 5%以上股东部分股份质押的公告  
 江特电机:关于对外投资的公告  
 华西能源:重大资产重组进展公告

**【电子】**

和晶科技:关于与 EFOREOYJ 签署重大合同的公告  
 \*ST 宇顺:关于公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司 100%股权的公告  
 欧普照明:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品公告  
 艾派克:关于控股股东部分股份被质押的公告  
 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进展公告  
 顺络电子:关于第一大股东质押部分股权的公告  
 得润电子:关于股东解除股份质押的公告  
 飞乐音响:重大事项继续停牌公告  
 科恒股份:股票可能被暂停上市的风险提示公告  
 华灿光电:重大资产重组进展公告  
 南大光电:关于股东股权解除质押的公告  
 南洋科技:关于筹划重大资产重组的进展公告

**【房地产】**

阳光城:关于公司股票复牌的公告  
 阳光城:2016 年非公开发行 A 股股票预案  
 银亿股份:关于控股股东股票质押及解除质押的公告

银亿股份:关于重大资产重组的进展公告  
 华鑫股份:重大事项进展暨继续停牌公告  
 中航地产:关于重大资产重组进展暨继续停牌公告  
 中粮地产:关于全资子公司为其控股子公司中粮地产(深圳)实业有限公司提供担保的公告  
 陆家嘴:关于控股股东解除部分股权质押的公告  
 万泽股份:关于重大资产重组停牌进展公告

【纺织服装】

山东如意:关于持股 5%以上股东减持股份的公告  
 歌力思:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况的公告  
 歌力思:重大资产重组进展公告  
 美盛文化:关于公司控股股东部分股票质押的公告  
 希努尔:关于控股股东部分股权质押的公告  
 三房巷:关于为控股股东提供担保实施公告

【钢铁】

南钢股份:关于公司董事,高管辞职的公告  
 包钢股份:关于控股股东进行股权质押式回购交易的公告  
 常宝股份:关于筹划重大事项继续停牌的公告  
 重庆钢铁:重大资产重组进展公告

【公用事业】

桂东电力:股票复牌公告  
 中国天楹:关于重大事项停牌公告  
 永清环保:关于吸收合并全资子公司的公告  
 京能电力:关于重大资产重组项目发行方案调整获得北京市国资委批复的公告  
 大通燃气:关于公司第一大股东部分股权解除质押的公告

【国防军工】

景嘉微:关于变更公司宗旨等事项并修订《公司章程》的公告  
 中国重工:关于为全资子公司渤海船舶重工有限责任公司增加担保额度的公告

【化工】

乐通股份:关于控股股东筹划股权转让停牌进展公告  
 \*ST 江化:关于筹划重大资产重组停牌公告  
 广信股份:关于筹划非公开发行股票事项停牌进展公告  
 新都化工:关于控股股东减持股份的公告  
 杭州高新:关于控股股东部分股份质押的公告  
 尤夫股份:关于收购控股子公司浙江尤夫科技工业有限公司其他股东 25%股权的公告  
 商赢环球:重大资产重组实施进展公告  
 科隆精化:关于控股股东部分股权质押的公告  
 华峰超纤:关于重大资产重组进展公告

【机械设备】

星徽精密:2016 年度非公开发行 A 股股票方案论证分析报告(修订稿)  
 宝色股份:关于终止重大资产重组事项暨复牌公告  
 开元仪器:关于公司股票复牌的提示性公告  
 兰石重装:关于持股 5%以上股东因误操作导致违规买卖股票的公告  
 融捷股份:关于以自有资金购买银行理财产品的公告  
 融捷股份:关于购买芜湖融捷光电材料科技有限公司 50%股权的关联交易公告  
 海默科技:关于筹划重大事项复牌公告  
 精达股份:重大资产重组进展公告

雪迪龙:关于转让控股子公司青海晟雪 60%股权的进展公告

**【计算机】**

神州信息:关于中国证监会并购重组委员会审核公司资产重组事项的停牌进展公告

四方精创:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

朗科科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

神州信息:关于公司控股股东股票质押式回购交易提前购回的公告

蓝盾股份:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

南威软件:太平洋证券股份有限公司关于南威软件股份有限公司首次公开发行股票并上市之保荐总结报告书

万达信息:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

用友网络:关于投资设立控股子公司用友建筑互联科技有限公司的公告

东方国信:关于重大资产重组的一般风险提示公告

东方国信:关于本次重组前 12 个月内购买、出售资产说明

荣科科技:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

**【家用电器】**

国盛金控:关于杜力先生获任国盛证券董事长的公告

同洲电子:股票复牌公告

禾盛新材:关于董事长辞职的公告

TCL 集团:关于重大资产重组停牌进展公告

奥马电器:关于投资设立小额贷款公司的公告

**【建筑材料】**

恒通科技:关于公司收购吐鲁番恒通赛木新型建材有限公司 40%股权的公告

深天地 A:关于持股 5%以上股东签署股份转让协议的提示性公告

深天地 A:关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告

海南瑞泽:关于出售参股公司北京华信瑞峰投资发展有限公司股权的公告

**【建筑装饰】**

中衡设计:非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书

百利科技:关于公司控股股东股份解质及质押的公告

铁汉生态:关于控股股东部分股权解除质押的公告

海波重科:关于公司董事会秘书和财务总监辞职的公告

**【交通运输】**

皖通高速:关于购买银行理财产品的公告

富临运业:关于对全资子公司四川富临汽车租赁有限公司增资的公告

海峡股份:重大事项停牌进展公告

宁沪高速:关于全资子公司认购私募基金份额的进一步公告

**【农林牧渔】**

天宝股份:关于股东股份解除质押的公告

壹桥海参:关于控股股东、实际控制人及其一致行动人减持公司股份的公告

朗源股份:公司章程(2016 年 8 月)

新赛股份:关于终止筹划重大资产重组事项暨股票复牌的董事会决议公告

星河生物:关于股东股份质押的公告

**【汽车】**

国机汽车:非公开发行股票发行情况报告书

德宏股份:关于对部分闲置自有资金进行现金管理的实施进展公告

松芝股份:关于变更持续督导保荐机构及保荐代表人的公告

浙江世宝:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告

**【轻工制造】**

宜华生活:重大资产重组进展公告

广东甘化:关于重大资产重组停牌公告

德尔未来:关于控股股东进行部分股权质押的公告

陕西金叶:重大资产重组进展公告

松发股份:关于控股股东部分股权解除质押的公告

**【商业贸易】**

东方创业:关于调整公司非公开发行股票发行方案的公告

东方创业:关于股票复牌的提示性公告

\*ST 人乐:关于购买银行理财产品的公告

红旗连锁:关于使用闲置募集资金及自有闲置资金购买银行理财产品的公告

**【食品饮料】**

沱牌舍得:关于法人代表变更的公告

**【通信】**

海能达:关于使用暂时闲置的募集资金购买银行理财产品进展的公告

键桥通讯:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

东土科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

东土科技:关于控股股东部分股份质押的公告

梅泰诺:关于公司股票复牌的提示性公告

宜通世纪:关于重大资产重组进展的公告

恒宝股份:关于公司董事、副总裁辞职的公告

通鼎互联:关于控股股东股权质押及解除股权质押的公告

烽火通信:关于修改《公司章程》有关条款的公告

**【休闲服务】**

全新好:关于重大资产重组实施进展公告

岭南控股:关于重大资产重组进展的公告

号百控股:重大资产重组进展情况公告

**【医药生物】**

美年健康:关于控股股东部分股份质押的公告

沃森生物:关于筹划重大资产重组事项停牌的进展公告

柳州医药:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

华润双鹤:关于修改公司《章程》的公告

济民制药:关于对外投资的进展公告

人福医药:复牌提示性公告

人福医药:关于前次募集资金使用情况的专项报告

司太立:关于股东股份质押的公告

钱江生化:重大资产重组进展公告

天目药业:关于前十名股东持股情况的公告

**【有色金属】**

紫金矿业:H 股公告

洛阳钼业:关于收购自由港集团下属 Tenke 铜钴矿项目获得赞比亚竞争主管机关批准实施的公告

洛阳钼业:关于向全资子公司洛阳钼业控股有限公司增资完成的公告

丰华股份:关于收到仲裁裁决书的公告

**【综合】**

东湖高新:关于为控股子公司武汉东湖高新葛店投资有限公司提供担保的公告

### 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