

晨会纪要(2016年09月06日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-经济好于预期，股市存量博弈格局延续
- 【行业评论】 电子元器件：2016年9月月度策略：以正合、以奇胜
- 【行业评论】 环保及公用事业：《环境保护税法（草案）》迎初审，落地实施将推动环保投资增长
- 【行业评论】 医药：医药上半年稳健发展，华兰生物单抗再突破

财经要闻：

1. 习近平: G20 国家将加大结构性改革，完善全球金融治理
2. G20 公报：经合组织将牵头成立针对钢铁产能过剩的全球论坛
3. 中国 8 月财新服务业 PMI 52.1
4. 央行公开市场周一净回笼 300 亿元
5. 保监会决定开展保险机构风险防控有效性专项检查
6. 银监会:涉环境风险的贷款不良率逾 4%
7. 国家统计局近日将陆续发布 8 月经济数据
8. 14 部门联合印发大力发展休闲农业的指导意见
9. 《个人所得税法》修订草案已上交全国人大审议
10. 我国逐步对产能过剩项目源头开始收紧
11. 深圳发布新能源汽车补贴政策
12. 中基协发布第 9 批失联私募基金名单中融金城等 3 家机构在列
13. 上半年 IPO 审核：审核尺度趋严 净利润门槛不变
14. 深圳新房均价上周破 7 年内周均价第二次站上 7 字头
15. 我国将对 201 项信息技术产品逐步降低并最终取消关税
16. 股转系统新规发布 6 类公司公转书实行差异化信息披露
17. 新三板：9 月 5 日合计挂牌 8933 家公司
18. 上证综指涨 0.15%报 3072.1 点
19. 香港恒生指数周一收盘上涨 1.65%，报 23649.55 点
20. 美股因劳工节休市一天

重点公告：

- 力源信息:关于持股 5%以上股东股权质押的公告
- 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
- 奥克股份:关于完成全资子公司吉林奥克化学有限公司 100%股权转让的公告
- 福鞍股份:持股 5%以上股东减持股份计划完成公告
- 高伟达:关于使用自有资金收购海南坚果创娱信息技术有限公司 100%股权的公告
- 久其软件:关于北京瑞意恒动科技有限公司 100%股权资产过户完成的公告

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	3319.68	0.17%
上证综指	3072.10	0.15%
深证综指	2018.10	0.44%
恒生指数	23649.55	1.73%
中小板指数	6884.97	0.19%
创业板指数	2182.69	0.55%
新三板做市指数	1077.00	0.00%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	4.0%	11.0%	30.8%
有色金属(中信)	1.3%	3.1%	23.5%
煤炭(中信)	0.7%	13.5%	5.2%
非银行金融(中信)	0.7%	7.8%	18.7%
银行(中信)	0.3%	8.2%	15.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-2.6%	9.1%	-2.1%
计算机(中信)	-1.3%	-0.8%	21.9%
机械(中信)	-1.0%	3.2%	8.5%
医药(中信)	-0.9%	9.1%	18.8%
农林牧渔(中信)	-0.8%	6.1%	21.6%

【行业公司评论】

华金策略周报-经济好于预期，股市存量博弈格局延续

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、习近平主席 G20 工商峰会发表主旨演讲，发展问题是核心：习主席在 G20 工商峰会上发表主旨演讲，指出发展问题是全球政策框架的核心，还对世界经济发展提出了四点建议，最后对二十国集团成员提出三大努力方向。以创新、包容和结构改革为核心的“中国药方”不仅给处于转型关键期的中国指引了方向，更为世界经济指明了破解增长之困的路径。

2、8月官方制造业 PMI 回升重返枯荣线，非制造业高位回落：中国 8 月官方制造业 PMI 为 50.4%，比上月上升 0.5 个百分点；非制造业商务活动指数为 53.5%，较上月高位回落 0.4 个百分点。结构进一步优化，生产企稳、需求回暖、大宗商品价格上涨以及供给侧改革的持续发力是此次制造业回升的主因，非制造业增速放缓但总体平稳。

3、美国非农就业不及预期，9月加息预期骤降：8月美国新增非农就业仅 15.1 万，远逊预期 18 万，制造业的负增长和服务业的新增就业不及预期是此次回落主因。不及预期的现状使 9 月加息预期骤降，但鉴于 8 月“小非农”ADP 高于预期以及耶伦大会上的偏鹰言论，年内加息可能性仍然较大。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 9 月 1 日，沪深两市融资余额较 8 月 26 日增加 36.065 亿元；融券余额上升 4.438 亿元；融资融券总额上升约 0.45%。

2016 年 8 月 19 日至 8 月 26 日，银证转账变动净额净流出 266 亿元，证券交易结算资金余额净流出 379 亿元，粗略估计 A 股个人投资者资金净流入 113 亿元；新增投资者数量 63.41 万人；证券市场交易结算资金较前一周降低 2.46%。

2、市场利率：上周银行间市场资金继续收紧，SHIBOR 总体有回升。截止 9 月 2 日，隔夜 SHIBOR 和周 SHIBOR 较 8 月 26 日分别上升了 2.2 和 0.7 个 BP，月 SHIBOR 利率较 8 月 26 日下降了 0.7 个 BP。国债收益率总体出现回升，6 个月、1 年期、5 年期和 10 年期分别较 8 月 26 日上升了 1.26、0.35、1.84 和 5.25 个 BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

8 月官方 PMI 数据体现需求回升。地产和汽车制造业需求高增长，制造业回暖迹象明显，非制造业增速有所放缓，结合 CPI、PPI 等指标来看，我国经济基本面较稳定。不过，煤炭钢铁未来加大去产能力度、政府负债高企、银行坏账率的提升以及大幅扩张的地产泡沫都给为未来经济增添隐忧。习主席在 B20 开幕式演讲中更是给世界开出一份以创新、包容和结构改革为核心的“中国药方”。互联网创新、人工智能、VR 等领域依然是全球改革的热点。

8 月份美国非农就业和制造业 PMI 的不及预期使得美国 9 月加息概率骤降，美元指数下跌。欧洲经济数据喜忧参半但英国经济数据明显好于预期。上周全球股市反弹，油价下跌，黄金微反弹。上周我国资金面整体有所缓和，短端资金利率涨幅收窄，近几个交易日 7 天期银行间回购加权利率较 8 月份明显回落，不过债市继续调整。

总体而言，短期央行稳健货币政策基调不变，全市场降风险、去杠杆、稳增长是主旋律，A 股存量博弈格局延续，市场大概率维持震荡。低估值高股息蓝筹、有业绩支撑的个股、煤炭等受益于下半年供给侧改革的周期性行业以及 G20 主题中的人工智能、自贸区，国企改革等概念板块值得关注。

四、风险提示

- 1、地产泡沫大幅扩张。
- 2、美国加息预期骤降带来的风险偏好波动。
- 3、海外金融市场波动。

电子元器件：2016 年 9 月月度策略：以正合、以奇胜

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

8 月行情出现反弹：电子行业指数本月反弹，其中半导体行业的反弹力度最小，其他电子元器件的反弹力度最大调整幅度最为显著，市场风险偏好程度整体较低，行业整体呈现在小幅度的震荡走势。随着市场半年报发布完成后进入了终端厂商的产品发布月，业绩增长的兑现以及未来主题投资机会共存将会是主要的机会所在。2016 年 8 月，A 股市场电子行业一级指数上涨 4.9%，分别跑赢沪深 300、中小板指数、创业板 1.0、1.6、1.6 个百分点。

海外市场反弹持续，旺季效应显著：海外市场方面来看，2016年8月费城半导体指数上涨4.5%，香港资讯科技指数上涨8.7%，台湾资讯科技指数上涨0.7%，海外市场维持了上涨趋势，北美及香港市场连续2个月出现大涨，上游有复苏的迹象，行业传统旺季的来临，资本市场反应积极，未来市场整体风险偏好将会成为影响走势的主要因素。

半年报营收增速显著，盈利增长有待观察：8月是半年报发布月，在全球市场的消费电子终端需求增长速度显著放缓的情况下，国内市场和企业的增长依然可观，Wind中报数据显示，中信电子行业一级指数销售收入同比上升26.1%，半导体、电子设备及其他元器件三个二级指数上半年的收入增速分别为55.3%、33.6%和16.1%。归属母公司股东净利润中信电子行业一级指数同比上升4.9%，半导体、电子设备及其他元器件行业分别为25.0%、31.3%和-15.4%。整体产业链中的需求推动产能扩张和产能利用率提升以及外延式并购是销售收入增长的主要驱动力，但是行业利润的增长速度显著弱于收入增速，毛利率水平在一级和二级子行业中均出现了不同程度的下降，显示全球市场竞争的状况日趋激烈，产业链仍然面临较大的价格压力，依靠外延式并购来寻求发展的企业仍然在面临着后续整合方面的各种挑战。

投资建议：我们推荐的子行业包括存储器、封测、以及移动支付相关。存储器板块我们推荐设计和制造的紫光国芯（002049）以及封测的华天科技（002185），封测行业中我们推荐的标的还有通富微电（002156），移动支付领域的推荐标的为国民技术（300077）和指纹识别材料供应商三环集团（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。

环保及公用事业：《环境保护税法（草案）》迎初审，落地实施将推动环保投资增长

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

本周行业观点

8月29日，第十二届全国人大常委会第二十二次会议初次审议《中华人民共和国环境保护税法（草案）》，财政部部长楼继伟对相关条例进行说明，并提出“用严格的法律制度保护生态环境”，有利于推进我国生态文明建设。

《草案》明确了纳税人、征收对象和征收范围、税负、税收优惠、征收管理等相关细则，“费改税”将增强执法刚性，有利于促进形成治污减排的内在约束机制：《环保税》落地实施后征收单位为税务部门，征收过程受到的行政干扰将减少，而强制性和规范性均有所加强。《草案》充分鼓励企业通过采用先进技术减少污染物排放，推动产废企事业单位治污减排的内在约束机制逐步加强。

预期征收环保税额高于现行排污费，有望支持环保投资增长：《草案》将现行排污费收费标准作为环境保护税的税额下限，同时给予地方灵活性：允许地方以《环境保护税目税额表》规定的税额标准为基础，上浮应税污染物的适用税额。由此可见环保税额将高于现行排污费，给予环保投资更大资金支持。

投资建议：环境监测在污染物排放量数据收集分析方面至关重要，监测行业将在环保税推行中率先受益，建议积极关注聚光科技、先河环保和雪迪龙；同时，征收环保税将倒逼产废企业加强治污减排工作，环保产业整体受益，建议关注大气综合治理龙头企业永清环保。

重点关注公司动态

首创股份（600008.SH）：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）

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；公司整体毛利率36.47%，与上年同期持平；现金流回流状况良好，公司现金流质量有所提高。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，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。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。

环保板块一周行情回顾

上周（8月29日-9月2日）环保（中信）指数上涨0.77%，上证综指下跌0.10%，沪深300指数上升0.21%，中小板指下跌0.94%。环保（中信）指数跑赢沪深300指数0.56个百分点，跑赢中小板指1.70个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

医药：医药上半年稳健发展，华兰生物单抗再突破

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻 截至2016年6月30日,医药生物板块共有上市公司218家,2016年上半年实现营业收入合计4386.59亿元,同比上升14.94%,归母净利润合计395.84亿元,同比上升17.05%。分子行业看,化学制药板块实现营业收入总计971.43亿元,同比上升10.94%,归母净利润合计116.56亿元,同比上升29.44%;中药板块实现营业收入合计995.25亿元,同比上升10.20%,归母净利润合计141.31亿元,同比上升6.26%;生物制品板块营业收入及合计253.82亿元,同比上升18.11%,归母净利润合计44.87亿元,同比下降0.24%;医药商业板块营业收入合计1898.35亿元,同比上升17.83%,归母净利润合计55.27亿元,同比上升23.26%;医药器械板块营业收入合计161.36亿元,同比上升15.07%,归母净利润合计22.22亿元,同比上升7.98%;医疗服务营业收入合计106.39亿元,同比上升49.18%,归母净利润15.60亿元,同比上升227.55%。医疗服务板块的收入和净利增幅均远高于其他子行业,是医药生物板块发展最快的子板块。

重点公告点评:(1)华兰生物贝伐单抗或临床试验批件,单抗研发稳步前进:公司参股公司华兰基因工程有限公司申报的贝伐单抗取得国家食品药品监督管理局下发的药物临床试验批件,意味着公司单抗业务再创突破,此前公司的单抗产品曲妥珠单抗已取得临床试验批件,其他两种单抗药品阿达木单抗、利妥昔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。未来如果公司该品种成功上市,将对公司业绩产生相当积极影响。(2)ST生化中报发布营业收入同比增10.65%:公司发布2016年中报,2016年1-6月公司实现营业收入2.82亿元,同比上升10.65%,归母净利润4229万元,同比下降20.93%,EPS为0.16元。从公司的业务结构来看,目前公司的收入绝大部分来自于子公司广东双林的血制品的销售,2016年1-6月血制品实现收入2.81亿元,同比上升10.57%,毛利率达到52.65%,毛利率水平较去年同期相比下降3.95%,主要由于新血站开发带来的前期费用,我们认为,随着新浆站采浆量的上升以及静丙、白蛋白等的提价,未来公司主业增长可期。从期间费用情况看,公司2016年1-6月销售费用582万元,同比上升73.47%,销售费用的大幅上升主要是由于子公司广东双林销售产品增加,导致费用有所增加;管理费用6869万元,同比上升18.10%;财务费用1783万元,同比上升9.57%,财务费用较高主要由于债务问题所致,较高的财务费用严重拖累了公司的利润,肃清债务后公司的财务费用将得到缓解。

医疗板块一周行情回顾:从行业指数上看,本周上证综指、深证成指、沪深300、创业板、中小板分别涨跌-0.10%、-0.50%、0.21%、-0.86%和-1.01%。医药生物板块跌0.94%,其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-1.56%、-0.84%、-0.40%、0.34%、-1.50%和-0.72%。

风险提示:研发进程不达预期,竞争加剧

【财经要闻】

1.习近平:G20国家将加大结构性改革,完善全球金融治理

G20峰会闭幕,习近平出席记者会指出,G20国家将加大结构性改革,完善全球金融治理;同意推动IMF的投票权改革进程,决定重振国际贸易和投资;G20国家认识到需要进一步从危机应对机制向长效治理机制转型。

2.G20公报:经合组织将牵头成立针对钢铁产能过剩的全球论坛

重申致力于避免竞争性贬值,OECD将牵头成立针对钢铁产能过剩的全球论坛,要求OECD在明年7月列出拒绝合作的避税地清单;决定使用所有货币、财政和结构性工具,光靠货币措施无法实现平衡的增长。

3.中国8月财新服务业PMI 52.1

8月,财新中国服务业PMI 52.1,前值51.7;财新综合PMI 51.8,前值51.9。财新智库莫尼塔点评称,8月经济继续扩张,但制造业和服务业PMI再次出现此消彼长的现象。后期中国经济下行压力不减,政策托底依然不能放松。

4.央行公开市场周一净回笼300亿元

央行公开市场周一净回笼300亿元,为连续第四日净回笼。央行进行200亿元7天期逆回购、100亿元14天期逆回购操作,利率均与上次持平。

5.保监会决定开展保险机构风险防控有效性专项检查

保监会决定开展保险机构风险防控有效性专项检查,相关通知近日已在行业内部下发。据了解,检查要点多达212项,核心内容包括:公司股东是否存在股权代持问题,控股股东是否对保险公司资金调动等进行非法干预,是否存在重大决策先执行后报董事会审议批准的情况,控股股东是否存在向保险公司借款、或由保险公司为其担保等问题。

6.银监会:涉环境风险的贷款不良率逾 4%

银监会政策研究局巡视员叶燕斐称,只要一个企业涉及到环境风险、安全风险,银行给它的贷款不良率都是明显较高的,超过 4%;环境风险已经成为银行不良贷款的重要驱动因素。

7.国家统计局近日将陆续发布 8 月经济数据

国家统计局近日将陆续发布 8 月经济数据。从各大机构及业内人士预计来看,8 月份新增信贷规模很大可能将在 7000 亿至 1 万亿元之间;CPI 同比增速将比上月小幅回落,在 1.7%左右,PPI 跌幅有望继续收窄。对于 A 股走势,分析认为宏观政策托底,市场仍处在历史相对低位提供介入时机。

8.14 部门联合印发大力发展休闲农业的指导意见

农业部等 14 部门联合印发大力发展休闲农业的指导意见,提出到 2020 年,基本形成布局优化、类型丰富、功能完善、特色明显的休闲农业产业格局。

9.《个人所得税法》修订草案已上交全国人大审议

《个人所得税法》修订草案已上交全国人大审议。央行姚余栋称,个税改革中,要把第三支柱个人养老账户的税收抵扣或递延纳入在内;税前抵扣可能更好。

10.我国逐步对产能过剩项目源头开始收紧

据报道,国土资源部办公厅日前印发《关于落实国家产业政策做好建设项目用地审查有关问题的通知》。《通知》明确,严格产能过剩行业项目用地预审与审查,对不符合条件的一律不予办理。其中,在用地预审方面,对于产能过剩的钢铁、煤炭等行业新增项目,一律不再受理用地预审。

11.深圳发布新能源汽车补贴政策

9 月 5 日,深圳市发改委官网发布《深圳市 2016 年新能源汽车推广应用财政支持政策》(简称“通知”)。通知指出,主要对深圳辖区范围内的车辆购置、使用、充电设施建设和动力电池回收给予补助,补助方式包括购置补贴、一次性充电补贴、充电设施建设补贴和动力电池回收补贴。

12.中基协发布第 9 批失联私募名单中融金城等 3 家机构在列

中国证券投资基金业协会发布第九批失联私募机构的公告,涉及到中融金城投资担保等 3 家公司。这些公司多出现兑付问题,或在私募业务上有违法违规行为。截至 8 月 31 日,已有 57 家私募机构被列入失联机构名单,其中有 36 家已经注销。

13.上半年 IPO 审核:审核尺度趋严 净利润门槛不变

据监管层方面人士表示,上半年的 IPO 审核政策方面,确实发生了新的变化,呈现出审核尺度趋严、财务问题关注度较高的特点,其中“拟上市企业是否具备持续盈利能力”愈发成为审核中最为关注的问题。变的是审核尺度,而不变的是净利润门槛。

14.深圳新房均价上周破 7 年内周均价第二次站上 7 字头

根据深圳市规划国土委数据显示,深圳上周(8.29-9.04)新房成交均价为 70025 元/m²,环比上升 54.5%,周均价成为今年以来第二周站上 7 字头。不过,根据中介机构提供的成交数据显示,上周深圳均价破 7 的主要原因,在于上周南山区天鹅堡等高端项目备案成交占比明显增加,属于结构性价格上涨。

15.我国将对 201 项信息技术产品逐步降低并最终取消关税

近期,十二届全国人大常委会第二十二次会议审议批准了《中华人民共和国加入世界贸易组织关税减让表修正案》。据此,我国将于近期开始对从世界贸易组织成员进口的 201 项信息技术产品逐步降低并最终取消关税。

16.股转系统新规发布 6 类公司公转书实行差异化信息披露

全国股转系统今日下午发布《全国中小企业股份转让系统公开转让说明书信息披露指引》1-6号文件,对证券公司、私募基金管理机构、期货公司、保险公司及保险中介、商业银行、非银行支付机构的公开转让说明书信息披露分别作出规定。

17.新三板：9月5日合计挂牌8933家公司

9月5日合计挂牌8933家公司,当日新增13家,成交金额5.22亿,其中做市转让3.01亿,协议转让2.21亿。

18.上证综指涨0.15%报3072.1点

A股震荡小升,行情清淡。上证综指涨0.15%报3072.1点,深证成指涨0.52%报10695.45点,创业板指涨0.54%报2182.69点。两市成交金额4097亿元,创一个月新低。沪股通净流入16.88亿元,连续22日净流入。

19.香港恒生指数周一收盘上涨1.65%,报23649.55点

香港恒生指数周一收盘上涨1.65%,报23649.55点。

20.美股休市

9月5日是美国劳工节,包括美股在内的美国金融市场休市1天,9月6日恢复正常交易。

【重点公告】

【采掘】

永泰能源:2016年第十次临时股东大会决议公告

【传媒】

科恒股份:股票可能被暂停上市的风险提示公告

阳光城:关于公司股票复牌的公告

南方传媒:重大资产重组继续停牌公告

博瑞传播:关于变更持续督导保荐代表人的公告

中南文化:关于重大资产重组的进展公告

皖新传媒:非公开发行股票发行情况报告书

皖新传媒:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

【电气设备】

深圳惠程:公司章程(2016年9月)

隆基股份:关于为全资子公司提供担保的公告

三变科技:关于投资设立子公司的公告

露笑科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

【电子】

水晶光电:关于闲置募集资金购买理财产品的进展公告

茂硕电源:关于实际控制人股权质押的公告

金安国纪:关于购买银行理财产品的公告

利亚德:关于控股股东股权解押的公告

*ST宇顺:关于筹划重大资产重组事项的停牌进展公告

力源信息:关于持股5%以上股东股权质押的公告

万润科技:关于股票暂不复牌的提示性公告

台基股份:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

鸿利智汇:重大资产重组停牌进展公告

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

【房地产】

中天城投:关于公司新增对全资子公司贵阳金融控股有限公司担保额度的公告

金宇车城:关于重大资产重组进展公告

信达地产:非公开发行 2016 年公司债券(第二期)在上海证券交易所挂牌的公告

【纺织服装】

中潜股份:关于筹划重大事项的停牌公告

嘉欣丝绸:关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告

维科精华:关于授权董事长处置参股公司股权的进展公告

中潜股份:关于公司股票临时停牌的公告

【钢铁】

抚顺特钢:关于终止非公开发行股票事项投资者说明会召开情况的公告

重庆钢铁:关于召开重大资产重组继续停牌投资者说明会预告的公告

【公用事业】

大唐发电:H 股公告

新能泰山:重大资产重组进展公告

胜利股份:董事会关于发行股份购买资产的停牌进展公告

【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

太阳鸟:关于控股股东股票质押式回购交易的公告

【化工】

雷鸣科化:前次募集资金使用情况鉴证报告

金禾实业:关于认购海航期货-春秋 1 号资产管理计划的公告

*ST 川化:管理人关于重整进展暨风险提示性公告

科隆精化:关于控股股东部分股权质押的公告

辉隆股份:关于出售参股公司股权的进展公告

中核钛白:关于公司股东股权解除质押及再质押的公告

鲁西化工:关于全资子公司停产的公告

奥克股份:关于完成全资子公司吉林奥克化学有限公司 100%股权转让的公告

【机械设备】

*ST 济柴:董事会关于重大资产重组的一般风险提示暨继续停牌公告

*ST 济柴:中国国际金融股份有限公司关于公司重大资产置换并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之独立财务顾问报告

中国中车:H 股公告

山东矿机:关于对外投资的公告

中国一重:关于公司股票复牌的公告

精达股份:重大资产重组继续停牌公告

山东矿机:关于重大资产重组的停牌进展公告

天翔环境:重大资产重组进展公告

蓝英装备:关于重大资产重组延期复牌公告

福鞍股份:持股 5%以上股东减持股份计划完成公告

派思股份:关于控股股东股份质押的公告

四方达:关于重大资产重组进展公告

大金重工:独立董事关于相关事项的独立意见

隆华节能:关于全资子公司中电加美设立市政水务项目公司的对外投资公告

山东章鼓:关于公司持股 5%以上股东股权质押的公告

天沃科技:关于重大事项停牌公告

天沃科技:关于公司股票临时停牌的公告

【计算机】

中安消:重大资产重组进展公告

高伟达:关于使用自有资金收购海南坚果创娱信息技术有限公司 100%股权的公告

联络互动:关于银行理财产品到期收回并继续购买保本型理财产品的公告

久其软件:关于实际控制人所持部分股票解除质押的公告

川大智胜:关于控股股东,实际控制人减持公司股份的公告

久其软件:关于北京瑞意恒动科技有限公司 100%股权资产过户完成的公告

合众思壮:关于控股股东股份质押的公告

中海达:关于使用闲置募集资金及部分自有资金购买理财产品的进展公告

汇金股份:对外投资公告

东方网力:关于公司控股股东,实际控制人及部分董事,高级管理人员增持公司股份的公告

聚龙股份:关于控股股东部分股权解除质押的公告

博通股份:关于重大资产重组事项的进展公告

同花顺:关于公司股票临时停牌的公告

【家用电器】

聚隆科技:公司章程(2016年9月)

秀强股份:关于控股股东部分股份解除质押及重新质押的公告

【建筑材料】

金刚玻璃:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告

合诚股份:关于全资子公司名称,注册地址和法定代表人变更的公告

延华智能:关于变更公司董事长暨法定代表人的公告

【建筑装饰】

美丽生态:关于控股股东股份被司法轮候冻结的公告

云投生态:关于调整公司 2015 年度非公开发行股票方案的公告

瑞和股份:关于使用闲置募集资金投资理财产品的公告

【交通运输】

华北高速:关于继续筹划重大资产重组停牌期满后申请继续停牌公告

中海集运:对外投资公告

中海海盛:股票复牌提示性公告

宁沪高速:关于投资新建路桥项目的公告

【农林牧渔】

神州数码:重大诉讼进展的公告

星河生物:关于股东股份质押的公告

香梨股份:关于重大事项停牌的公告

*ST 獐岛:关于出售资产暨重大关联交易进展情况的公告

*ST 獐岛:关于股东协议转让公司股份进展情况的公告

东凌国际:关于副总经理辞职的公告

大康农业:关于利润补偿款回收进展的公告

*ST 创疗:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

吉林森工:重大资产重组继续停牌公告

【汽车】

世纪华通:重大资产重组方案调整停牌公告

万里扬:关于控股股东股份解除质押的公告

继峰股份:关于持股 5%以上股东变更为 5%以下股东的提示公告

浩物股份:关于重大资产重组进展情况的公告

湖南天雁:关于公司全资子公司获得专项资金补贴的公告

天润曲轴:关于重大资产重组停牌的进展公告

天兴仪表:重大资产重组进展公告

【轻工制造】

山鹰纸业:关于与北京绿色印刷包装产业研究院有限公司等共同设立科技公司的进展公告

德力股份:关于重大资产重组进展及延期复牌的公告

【商业贸易】

永辉超市:2013 年非公开发行限售股上市流通公告

深圳华强:关于向全资子公司转授信并提供担保的公告

【食品饮料】

迎驾贡酒:关于使用部分闲置募集资金进行结构性存款或投资保本型理财产品的进展公告

皇氏集团:与北京奇虎科技有限公司关于签署全面战略合作框架协议的公告

【通信】

邦讯技术:公司章程(2016 年 9 月)

东土科技:关于召开股东大会审议继续停牌事项的公告

东土科技:中国中投证券有限责任公司关于公司发行股份购买资产延期复牌的核查意见

【休闲服务】

首旅酒店:关于召开收购如家酒店集团重大资产重组事项进展情况投资者沟通会及 2016 年半年度业绩报告说明会的公告

【医药生物】

宝莱特:关于公司控股子公司为公司全资子公司提供财务资助的公告

宝莱特:关于延长对控股子公司提供担保期限的公告

宝莱特:关于为全资子公司南昌宝莱特医用科技有限公司提供财务资助的公告

康芝药业:关于控股股东股权质押的公告

恒康医疗:关于控股股东股份质押变动的公告

美康生物:关于对外投资的进展公告

福安药业:对外投资进展公告

宜华健康:关于公司第一期员工持股计划的进展公告

宜华健康:为全资子公司提供担保的公告

迦南科技:关于对控股子公司增资扩股暨完成工商变更登记的公告

云南白药:重大事项停牌进展公告

【有色金属】

天齐锂业:公司章程(2016 年 9 月)

明泰铝业:前次募集资金使用情况专项报告

格林美:关于使用暂时闲置资金购买银行理财产品的进展公告

银泰资源:董事会重大资产重组进展公告

东阳光科:关于子公司涉及诉讼的公告

天通股份:重大资产重组进展公告

*ST 鲁丰:关于重大资产出售事项的进展公告

【综合】

闽东电力:公司章程(2016 年 9 月)

*ST 宏盛:关于公司股票复牌的提示性公告

中国宝安:关于收购股权的补充公告

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