

## 晨会纪要(2016年09月07日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

【行业评论】 环保及公用事业：并购成为行业增长主旋律，重点关注景气度高的固废核心领域以及 PPP 主题

【行业评论】 计算机：2016年 H1 业绩增速领先，看好云计算、网络安全以及人工智能板块相关公司

【公司评论】 【华业资本】 点评

【宏观策略】 策略日评

### 财经要闻：

1. 国务院常务会议：加大积极财政政策实施力度
2. 央行公开市场周二净回笼 300 亿元
3. 央行副行长易纲：共同推动全球绿色金融的发展
4. 国资委肖亚庆：加快央企间产业重组合作整合
5. 民政部、发改委：联合印发《关于开展以公建民营为重点的第二批公办养老机构改革试点工作的通知》
6. 财政部、海洋局：联合印发《关于“十三五”期间中央财政支持开展海洋经济创新发展示范工作的通知》
7. 发改委、旅游局：印发《全国生态旅游发展规划（2016 - 2025 年）》
8. 科技部：近日召开《“十三五”健康产业科技创新专项规划（征求意见稿）》论证会
9. 发改委、国家测绘地信局：联合印发实施《测绘地理信息事业“十三五”规划》
10. 保监会发布新规，要求对万能型保险要建立单独核算制度
11. 保监会开展险企风险防控有效性专项检查 锁定四个领域
12. RQFII 额度管理放宽 审批制转为备案+审批制
13. 银行首单不良资产收益权转让落地
14. 国资委推央企间产业重组合作整合 八家央企首开先河
15. 银行卡刷卡手续费实施下调
16. 中钢协：1-7 月份，会员钢企累计实现利润 163.48 亿元
17. 上交所公布中秋节休市安排 中秋休市 4 天
18. 沪指三连阳涨 0.61%报 3090.71 点
19. 香港恒生指数收报 23787.68 点
20. 道指收涨 46.16 点或 0.25%

### 重点公告：

- 通光线缆:关于以现金收购通光信息 100%股权暨关联交易的公告
- \*ST 宇顺:关于再次公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司 100%股权的公告
- 岭南园林:关于收到寮步镇香市科技产业园(市政基础设施)建设 PPP 项目中标通知书的公告
- 龙元建设:关于商洛市环城南路商州实施段 PPP 项目预成交的提示性公告

### 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	3342.63	0.69%
上证综指	3090.71	0.61%
深证综指	2048.19	1.49%
恒生指数	23787.68	0.56%
中小板指数	7005.39	1.75%
创业板指数	2222.84	1.84%
新三板做市指数	1078.18	0.11%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	5.9%	14.2%	33.9%
电子元器件(中信)	2.3%	7.1%	34.4%
电力及公用事业(中信)	1.9%	11.4%	-3.4%
通信(中信)	1.8%	8.6%	30.5%
建材(中信)	1.7%	12.0%	30.2%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-2.3%	9.8%	20.1%
国防军工(中信)	-1.0%	9.4%	-1.1%
银行(中信)	-0.5%	7.6%	15.3%
食品饮料(中信)	-0.4%	5.0%	26.9%
医药(中信)	0.1%	10.3%	20.1%

东旭光电:关于对外投资建设石墨烯基锂离子电池项目的公告

高伟达:关于公司持股 5%以上股东减持股份的公告

## 【行业公司评论】

**环保及公用事业：并购成为行业增长主旋律，重点关注景气度高的固废核心领域以及 PPP 主题**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

收购兼并成为推动环保企业业绩增长的重要动力：2016年上半年，环保行业整体实现营业收入同比增长27.58%，归母净利润同比增长18.49%。营收同比增速创2011年以来新高，归母净利润同比增速处于历史平均水平。考虑到收购兼并活动带来的并表影响，我们剔除2016年上半年发生并表的13家企业，剩余环保企业实现营业收入同比增长25.76%，归母净利润同比增长11.65%；而受并表影响的13家企业上半年营业收入同比增长39.83%，归母净利润同比增长94.41%，远高于内生性增长率。收购兼并活动有效拉动了环保企业业绩的增长，环保行业已快速跨入并购时代。另外PPP模式的推广和流行，对企业综合能力要求更高，也是驱动环保企业收购兼并进程的一大因素。

重点关注固废治理核心领域——危废处置&土壤修复：暂不考虑园林工程板块，固废治理录得各子板块营业收入、归母净利润同比增速最高，分别为33.60%和22.21%。结合板块及个股业绩增长表现，我们认为土壤修复、危废处置、垃圾焚烧发电是固废治理板块业绩主要增长点，且以土壤修复和危废处置为核心。土壤修复方面，政策和资金的配套支持将引导土壤修复行业盈利模式清晰化，促进行业空间释放。危废处置方面，产能缺口亟待弥补：我国危险废物产生量大，而处置能力严重不足。目前已有越来越多的企业涉足危废领域，如高能环境、雪浪环境、盛运环保以及瀚蓝环境等。虽然行业竞争逐渐加剧，但由于牌照及土地资源壁垒，新进企业处理能力及产能增速有限，未来仍存在较大的产能弥补空间。

关注PPP专题：1.PPP行情下半年仍可期待。从业绩上看，环保PPP模式表现靓丽。2016年上半年PPP相关标的实现营业收入同比增长46.05%，归母净利润同比增长39.35%，均高于行业整体水平。PPP的流行建立在政府“稳增长”以及“资产荒”的大背景下。对于企业来讲，项目公司和PPP基金的模式保证了建设期收入的确定性，政府对项目收益率进行背书提高了融资的成功性。PPP项目涵盖的建设范围较广，订单金额较大（一般百亿级别），一旦形成正向循环，对于企业的收入和利润有明显的提速作用。2.PPP模式园林工程首先获益，其次是环保龙头。PPP早期，园林建设类公司业绩弹性表现最好，园林工程板块上半年增速达26.43%，主要因为建设高峰期收入的确认。下半年，随着确认收入和落地项目的增多，园林工程板块将继续维持较高增速。对于环保板块，PPP模式的流行对于行业的影响是环保企业正在从单一的订单驱动增长向产业链趋于完善的综合治理运营平台转型，以提高PPP项目拿单能力。另外海绵城市建设与PPP逻辑相似，建设内容涉及范围广、项目综合性强且规模大，项目往往采用PPP模式。因此我们建议关注建筑园林和环保龙头类企业。

投资建议：土壤修复领域，我们持续看好具有技术实力的土壤修复龙头企业高能环境（603588.SH）以及在耕地土壤修复领域较为出众的永清环保（300187.SZ）；危废处置方面，我们坚定看好行业龙头东江环保（002672.SZ）在资质和国资背景两方面的绝对优势，其次推荐关注长三角区域性龙头初具雏形的雪浪环境（300385.SZ）；PPP专题，考虑到政府支付能力风险，我们重点推荐现金流充裕、拿单能力强的龙头标的：碧水源（300070.SZ）、东方园林（002310.SZ），另外建议积极关注具备“智慧环境”产业链的环境监测龙头聚光科技（300203.SZ）。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期、项目落地难

计算机：2016年H1业绩增速领先，看好云计算、网络安全以及人工智能板块相关公司

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

根据Wind提供的数据显示，2016年H1，CS计算机板块公司营业收入增速达到了19.8%，显著高于A股全部公司3.4%的增速。从2015年H1到2016年H1，计算机板块公司营业收入增速也在不断提升。结合整体情况以及行业发展趋势来看，我们认为云计算、网络安全以及人工智能值得重点关注；在这些概念板块中的硬件制造商值得重点关注。

专有云硬件厂商占主导，IaaS服务得到国内企业认可：据CAICT统计，70%企业采用硬件、软件整体解决方案部署专有云，少数企业单独采购和部署虚拟化软件，硬件厂商仍是私有云市场的主要服务者，其中国内设备厂商已经占据半壁江山；据CAICT数据显示，2015年国内IaaS市场成为游戏、视频、移动互联网等领域中小企业IT资源建设的首选，市场规模达到42亿元人民币，与2014年相比增长60.3%，预计2016年仍将保持较高的增速。

网络安全市场前景广阔，2019年达36.2亿美元：Technavio公布数据显示，中国网络安全市场规模预计在2019年能达到36.2亿美元。

专用人工智能基本成熟，通用人工智能任重道远：目前的人工智能是有智能没智慧，有智商没情商，会计算不会算计，有专才无通才。因此，通用人工智能的研究与应用依然任重道远。

推荐公司：1)科大讯飞，语音龙头稳步增长，讯飞AI生态渐成熟；投资建议，给予买入-A建议，6个月目标价为39元；风险提示，宏观经济发展不及预期；智能语音市场总体发展不及预期；公司在人工智能各领域业务拓展不及预期。2)东方网力，布局人工智能，业务升级可期；投资建议，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。3)启明星辰，产业链布局日臻完善，业绩持续增长值得期待；投资建议，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。4) 绿盟科技，盈利能力稳健，外延打造业绩增长新引擎；投资建议，给予买入-A 建议，6 个月目标价 60 元；风险提示，宏观经济发展不及预期；行业需求增长不及预期。5) 中科曙光，国内领先的高性能计算厂商与云计算服务供应商；投资建议，给予买入-A 建议，6 个月目标价 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。6) 光环新网，联手 AWS 发展云计算业务，打造公司业绩增长新引擎；投资建议，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 45 元。风险提示，与 AWS 合作推进不及预期；项目不能及时投产，错过最佳市场窗口期。

风险提示：宏观经济发展不及预期，使得行业需求增速放缓。

**【华业资本】：点评**

**王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn**

华业资本近期公布了二期员工持股计划购买完成的公告，累计购买公司股票 1823 万股，占公司总股本 1.28%，成交均价 10.86 元/股，我们认为二期持股的公布凸显了管理层对公司未来发展的信心，公司医疗服务+供应链金融的盈利模式较为清晰，未来有较多的看点。

此外，在半年报公布后，公司二级市场股价有所波动，不过我们认为公司基本面并无改变，估值逻辑也仍然合理，2016 年上半年归母净利润 3.31 亿元，同比降 25.96%，业绩下滑主要是房地产板块费用的集中结算拖累了当期利润，随着下半年高毛利项目的结算，此块业绩贡献有望显著突出。

此外，捷尔医疗上半年净利润 5880 万元，略低于预期，我们预计应是医疗服务板块集中摊销所致。不过，下半年随着重医三院的步入正轨，预计全年实现承诺目标并无太大问题。

最后，供应链金融方面，公司 2015 年初设立子公司西藏华烁以开展供应链金融业务，不断拓展公司医疗行业上下游资源，扩大公司医疗供应链的市场份额。随着已投资金融产品的陆续到期，上半年西藏华烁实现投资收益 2.87 亿元，净利润 1.47 亿元。截至上半年，公司与北京国际信托成立的北信瑞丰资管计划规模已达 34.5 亿元，叠加近期公司有限合伙企业景太龙城所签署项目金额，已完成 200 亿元供应链金融平台的 25%，预计到年底可达百亿规模，全年供应量金融业绩有望逐步释放。

总体来看，我们认为地产费用集中结算影响仅为短期利润，下半年地产结算周期、捷尔医疗稳步推进、供应链金融加速布局均有望提振业绩表现，因此维持盈利预测，预计 2016-2018 年，公司净利润分别为 12.8 亿元、15.9 亿元及 15.2 亿元，估值具备安全边际，维持“买入-A”评级，目标价 15.0 元，对应 2018 年 PE 15X。

**策略日评**

**王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn**

G20 后市场风险偏好有所回升，万达私有化、OLED、PPP 等热点纷呈。利率大趋势下行，资产荒的逻辑依然存在，我们认为股市存在配置价值，近期热点和有产业景气的板块短期内依然存在可持续性。

**【财经要闻】**

**1.国务院常务会议：加大积极财政政策实施力度**

国务院常务会议要求，加大积极财政政策实施力度，积极化解过剩产能，坚决淘汰落后产能。进一步放开基础设施领域投资限制。要制定进一步扩大开放利用外资的措施，加快复制推广自贸试验区试点新经验。

**2.央行公开市场周二净回笼 300 亿元**

央行公开市场周二净回笼 300 亿元，为连续第五日净回笼。央行进行 200 亿元 7 天期逆回购、100 亿元 14 天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有 600 亿元逆回购到期。

**3.央行副行长易纲：共同推动全球绿色金融的发展**

中国将继续与其他国家一道，在 G20 框架和双边框架下，共同推动全球绿色金融的发展，中国也欢迎国际投资者通过各种渠道投资于中国的绿色债券、绿色股票、绿色基金和绿色项目。

#### 4.国资委肖亚庆：加快央企间产业重组合作整合

国务院国资委主任肖亚庆：下一步，国资委政策将加码推动央企产业重组步伐，通过业务整合、资产重组、股权合作、资产置换、无偿划转、协议转让、战略联盟、联合开发等多途径，加快央企间产业重组合作整合。

#### 5.民政部、发改委：联合印发《关于开展以公建民营为重点的第二批公办养老机构改革试点工作的通知》

民政部、发改委近日联合印发《关于开展以公建民营为重点的第二批公办养老机构改革试点工作的通知》。《通知》提出，公建民营机构要以需求为导向，按照社会化、市场化方式运营，增强自身生存发展能力。

#### 6.财政部、海洋局：联合印发《关于“十三五”期间中央财政支持开展海洋经济创新发展示范工作的通知》

财政部、海洋局近日联合印发《关于“十三五”期间中央财政支持开展海洋经济创新发展示范工作的通知》，决定开展海洋经济创新发展示范工作，推动海洋生物、海洋高端装备、海水淡化等重点产业创新和集聚发展。

#### 7.发改委、旅游局：印发《全国生态旅游发展规划（2016 - 2025 年）》

发改委、旅游局联合印发《全国生态旅游发展规划（2016 - 2025 年）》。《规划》提出目标，到 2020 年，一批重点生态旅游目的地和精品线路基本建成，到 2025 年，成为世界生态旅游强国。

#### 8.科技部：近日召开《“十三五”健康产业科技创新专项规划（征求意见稿）》论证会

科技部近日召开《“十三五”健康产业科技创新专项规划（征求意见稿）》论证会。按照《规划》总体工作安排，将认真研究论证会意见，进一步修改完善《规划》，并征求部门意见后，计划于今年正式发布。

#### 9.发改委、国家测绘地信局：联合印发实施《测绘地理信息事业“十三五”规划》

发改委、国家测绘地信局联合印发实施《测绘地理信息事业“十三五”规划》。《规划》明确，到 2020 年，要形成适应经济发展新常态的测绘地理信息管理体制机制和国家地理信息安全监管体系。

#### 10.保监会发布新规，要求对万能型保险要建立单独核算制度

保监会发布新规，要求对万能型保险要建立单独核算制度；将万能保险责任准备金评估利率上限下调 0.5 个百分点至 3%；自 2019 年开始中短存续期业务占比不得超过 50%，2020 年和 2021 年进一步降至 40%和 30%；保单贷款比例不得高于现金价值或账户价值的 80%。

#### 11.保监会开展险企风险防控有效性专项检查 锁定四个领域

保监会开展险企风控专项检查，核心内容包括：是否存在股权代持问题，控股股东是否对资金调动等非法干预，控股股东是否存在向险企借款、或由险企为其担保等问题。

#### 12.RQFII 额度管理放宽 审批制转为备案+审批制

继 2 月外管局调整 QFII 额度管理制度后，中国又将 RQFII 的管理模式由之前的审批制转为备案+审批制，且主权类机构无额度限制。该举措属于近期监管层扩资本流入政策范畴。

#### 13.银行首单不良资产收益权转让落地

银行首单不良资产收益权转让落地。江苏银行与华能贵诚信托通过银行业信贷资产登记流转中心开展信贷资产收益权转让，资产原始金额为 4.245 亿元，实际转让金额 2.54 亿元。

#### 14.国资委推央企间产业重组合作整合 八家央企首开先河

6日下午,在国务院国资委的指导下,中航工业、兵器工业、兵器装备、中核建设、国机集团、保利集团、中国国新、中国一重这8家央企决定在相关领域实现联合协作。

**15.银行卡刷卡手续费实施下调**

按照国家发展改革委、人民银行相关通知要求,银行卡刷卡手续费调整于9月6日起正式实施,各发卡银行、银联及收单机构总体上降低了收费水平。业内预测,我国各类商户每年可减少刷卡手续费支出约74亿元。

**16.中钢协:1-7月份,会员钢企累计实现利润163.48亿元**

1-7月份,会员钢企累计实现利润163.48亿元。8月中上旬,会员钢企粗钢日产量明显低于二季度水平,钢铁产量料难有大的增长。

**17.上交所公布中秋节休市安排 中秋休市4天**

根据上交所年度休市安排,中秋节休市安排如下:9月15日(星期四)至9月17日(星期六)休市,9月19日(星期一)起照常开市。另外,9月18日(星期日)为周末休市。

**18.沪指三连阳涨0.61%报3090.71点**

沪指三连阳,逼近3100,涨0.61%报3090.71点;深证成指涨1.55%报10861.5点;创业板指涨1.84%报2222.84点。两市成交金额5320亿元,远超上日的4097亿元。沪股通净流入12.1亿元,连续23日净流入。

**19.香港恒生指数收报23787.68点**

香港恒生指数收报23787.68点,涨0.58%;国企指数报9938.39点,涨1.1%;红筹指数报4049.35点,涨0.97%。港股通净买入49.5亿元,创6月24日以来记录。

**20.道指收涨46.16点或0.25%**

美国股市集体上涨。道指收涨46.16点或0.25%,报18538.12点;标普500指数收涨6.50点或0.30%,报2186.48点;纳指收涨26.01点或0.50%,报5275.91点,创纪录新高。

**重点公告:**

**【采掘】**

- 永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司出售所持华夏银行股份有限公司股票的公告
- 阳泉煤业:关于化解煤炭产能过剩情况的公告
- 宝泰隆:关于转让抚顺新钢铁有限责任公司股权的公告

**【传媒】**

- 乐视网:关于公司高级管理人员增持公司股份的公告
- 新华文轩:公司章程
- 新华文轩:关于注册资本等事项完成工商变更登记的公告
- 游久游戏:关于下属子公司对外投资的公告
- 明家联合:关于个别媒体失实报道的澄清公告
- 中文在线:关于股东减持计划的公告
- 万达院线:2016年8月经营简报
- 光线传媒:关于参股子公司北京多米在线科技股份有限公司获准在新三板挂牌的公告

**【电气设备】**

- 全信股份:2016年限制性股票激励计划自查表
- 全信股份:关于2016年限制性股票激励计划的提示性公告
- 全信股份:2016年限制性股票激励计划(草案)
- 广电电气:股票期权激励计划第二期股票期权第二次行权结果暨股份上市公告
- 智慧能源:关于子公司项目中标的提示性公告

智慧能源:关于公司董事长增持公司股份的公告  
 宝光股份:关于股东 190 万股股份被法院强制扣划的公告  
 平高电气:关于向子公司提供委托贷款的公告  
 通光线缆:关于以现金收购通光信息 100%股权暨关联交易的公告  
 赫美集团:关于非公开发行股票项目申请中止审查的提示性公告  
 电科院:关于控股股东,实际控制人股份减持及减持计划完成的公告  
 鼎汉技术:限售股份上市流通的提示性公告  
 杭电股份:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告  
 晶盛机电:关于与海康威视签订战略合作协议的公告

【电子】

硕贝德:关于部分已授予股票期权注销完成的公告  
 联创光电:澄清公告  
 \*ST 宇顺:关于再次公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司 100%股权的公告  
 奥瑞德:关于变更投资者联系电话及传真号码的公告  
 天津磁卡:关于收到最高人民法院民事裁定书公告  
 东旭光电:关于对外投资建设石墨烯基锂离子电池项目的公告

【房地产】

泰禾集团:公司章程(2016 年 9 月)  
 珠江实业:对外投资公告  
 中国武夷:第二大股东减持股份预披露公告  
 万业企业:关于运用自有资金进行银行理财的公告  
 中茵股份:关于控股子公司对外投资的公告

【纺织服装】

中潜股份:关于完成工商变更的公告  
 朗姿股份:关于设立中外合资企业的公告  
 朗姿股份:关于与韩亚银行共同增资子公司的公告  
 罗莱生活:关于全资控股子公司购买理财产品的公告  
 美盛文化:关于非公开发行股票申请获中国证监会核准批文的公告

【公用事业】

广安爱众:2016 年 7 月份生产经营数据的公告  
 中山公用:关于广发证券 2016 年 8 月经营情况主要财务数据的公告  
 渤海股份:项目中标公示的提示性公告  
 维尔利:重大经营合同中标提示性公告  
 岷江水电:关于固定资产会计估计变更的公告  
 中材节能:关于股东权益变动的提示性公告  
 \*ST 南电 A:重大资产出售预案  
 长江电力:2015 年度第一期中期票据 2016 年付息公告  
 国投电力:关于国投钦州发电有限公司 4 号机组投产的公告

【化工】

富邦股份:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告  
 富邦股份:关于向银行申请贷款的公告  
 三棵树:关于全资子公司完成工商变更登记的公告  
 嘉澳环保:关于对外投资设立控股子公司的公告  
 兴发集团:关于收到政府补助的公告  
 科隆精化:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成的公告  
 阳煤化工:非公开发行股票决议有效期及调整发行方案的公告

阳煤化工:关于公司非公开发行股票涉及关联交易的公告

南极电商:关于公司股票复牌的提示公告

新洋丰:关于收到控股股东现金 90,006,124.94 元的公告

沙隆达 A:关于高管人员辞职的公告

新开源:关于取得 PVPP 产品食品生产许可证的公告

中材科技:关于股东权益变动的提示性公告

\*ST 蓝丰:关于全资子公司低温雾化提取项目投产公告

金浦钛业:关于公司主营产品价格调整的公告

赤天化:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会核准批复的公告

【机械设备】

深冷股份:公司章程(2016 年 9 月)

埃斯顿:华林证券股份有限公司关于公司非公开发行股票之上市保荐书

山东章鼓:关于对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告

华伍股份:关于股票期权与限制性股票激励计划第三期解锁限制性股票上市流通的提示性公告

金卡股份:关于实际控制人间接增持股份的公告

永创智能:关于公司董事辞职的公告

鞍重股份:关于对外投资完成公司注册的公告

山东威达:关于控股孙公司完成工商设立登记的公告

\*ST 星马:2016 年 8 月份产销快报公告

【计算机】

绿盟科技:关于减少注册资本的公告

绿盟科技:关于调整 2015 年第二期限限制性股票回购价格和回购注销部分限制性股票的公告

绿盟科技:2016 年限制性股票激励计划(草案)

高伟达:关于公司持股 5%以上股东减持股份的公告

佳都科技:关于项目中标公告

金证股份:关于公司高级管理人员增持公司股票暨完成增持计划的公告

长亮科技:深圳长亮创新产业投资企业(有限合伙)合伙协议

长亮科技:关于公司购买福州锐思部分软件著作权的公告

长亮科技:关于减少对长亮创新认缴出资额并同意引入有限合伙人的公告

汉得信息:关于 2016 年限制性股票激励计划调整的公告

航天信息:对外投资公告

任子行:关于公司限制性股票激励计划首次授予限制性股票第二个解锁期可解锁的公告

万达信息:关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告

【家用电器】

天际股份:关于完成工商变更登记的公告

顺威股份:关于注销顺德塑料分公司的公告

顺威股份:关于向全资子公司增资的公告

【建筑装饰】

棕榈股份:关于持股 5%以上股东股份权益变动的提示性公告

中衡设计:关于修改公司章程的公告

中衡设计:公司章程(2016 年 9 月修改)

宝鹰股份:关于本次非公开发行对象不存在减持情况或减持计划的公告

安徽水利:工程中标公告

岭南园林:关于收到寮步镇镇市科技产业园(市政基础设施)建设 PPP 项目中标通知书的公告

铁汉生态:关于公司股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期及预留股票期权第二个行权期获授期权注销完成的公告

东华科技:关于聘任桂长田为公司副总经理的公告

中材国际:关于股东权益变动的提示性公告

龙元建设:关于商洛市环城南路商州实施段 PPP 项目预成交的提示性公告

## 【交通运输】

普路通:关于与华测检测认证集团股份有限公司签署战略合作框架协议的公告

同益股份:关于变更财务负责人的公告

同益股份:关于聘任副总经理的公告

同益股份:公司章程(2016 年 9 月)

海南航空:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

海南航空:关于非公开发行股票股东权益变动的提示性公告

福建高速:关于公司股东招商局华建公路投资有限公司更名的公告

楚天高速:关于公司股东招商局华建公路投资有限公司名称等主要信息变更的公告

大众交通:关于超短期融资券获准注册的公告

皖通高速:关于购买银行理财产品的公告

## 【农林牧渔】

天宝股份:关于股东权益变动的提示性公告

天宝股份:关于控股股东及实际控制人减持公司股份并完成减持计划的公告

天邦股份:2016 年 8 月份商品猪销售情况简报

牧原股份:2016 年 8 月份生猪销售简报

保龄宝:关于调整拟成立合资公司注册资本的公告

## 【汽车】

江淮汽车:2016 年 8 月产销快报

中国重汽:关于副总经理辞职的公告

双环传动:限售股份上市流通提示性公告

小康股份:2016 年 8 月份产销快报

鹏翎股份:关于收到天津市高级人民法院民事裁定书六份的公告

富奥股份:控股股东更名的公告

曙光股份:对外投资公告

## 【轻工制造】

姚记扑克:关于发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批复的公告

文化长城:复牌公告

美克家居:公司章程

## 【商业贸易】

辽宁成大:关于广发证券 2016 年 8 月主要财务信息的公告

豫园商城:关于签订《国有土地使用权收购储备合同》的公告

## 【食品饮料】

通葡股份:关于全资子公司对外投资的公告

皇氏集团:北京盛世骄阳文化传播有限公司与陕西三砥文化传播有限公司关于签署全面战略合作框架协议的公告

## 【通信】

金信诺:关于完成工商变更登记的公告

梅泰诺:关于公司员工持股计划锁定期届满的提示性公告

华星创业:关于限售股份上市流通的提示性公告

九有股份:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告

## 【休闲服务】

云南旅游:关于控股股东变更同业竞争承诺的公告

## 【医药生物】

华仁药业:关于未来五年战略框架的公告

华仁药业:公司章程(2016年9月)

吉林敖东:关于广发证券 2016 年 8 月主要财务信息的公告

复星医药:关于与广州中医药大学签订《合作框架协议书》的公告

复星医药:关于与南华大学附属第二医院签订《投资合作框架协议》的公告

迦南科技:关于公司股票复牌的公告

维力医疗:关于全资子公司完成注册资本工商变更登记的公告

博晖创新:关于控股子公司人凝血酶原复合物注册申请获得受理的公告

振东制药:关于拟变更董事的公告

汉森制药:关于取得发明专利证书的公告

南京医药:2016 年度第二期短期融资券发行结果公告

灵康药业:关于公司药品注册进度的提示性公告

## 【有色金属】

中孚实业:关于拟入伙凤凰熙锦坤泰投资中心(有限合伙)暨对外投资的公告

## 【综合】

华测检测:关于签署战略合作框架协议的公告

江苏吴中:下属江苏吴中医药集团有限公司苏州中凯生物制药厂关于收到《授予发明专利权通知书》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；

### 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