

2016年09月08日

## 晨会纪要(2016年09月08日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

【公司评论】【博实股份】：业绩短期波动，未来发展仍具潜力

### 财经要闻：

- 1.国务院、中央军委：同意新建湖北荆州民用机场
- 2.发改委：打破地区分割 2020年区域发展差距进一步缩小
- 3.发改委等正在编制全国海水利用“十三五”规划
- 4.国资委：即将设立中国国有企业结构调整基金
- 5.央行公开市场周三净回笼 600 亿元
- 6.央行：8月外汇储备环比降至 31851.7 亿美元
- 7.财政部对新能源汽车骗补处罚文件出台 大量问题车辆不予补助
- 8.工信部、环保部：印发《水污染防治重点行业清洁生产技术推广方案》
- 9.工信部：今后 3-5 年将迎制造业创新变局关键时期
- 10.能源局：发布《关于做好油气管网设施开放相关信息公开工作的通知》
- 11.农业部：2020 年全国 80%的村将建成益农信息社
- 12.地方债发行规模猛增 前 8 个月达 4.8 万亿元
- 13.铁总下半年投资将达 5000 亿 全年或创纪录
- 14.9月6日全球乳品交易平台(GDT) 拍卖价格再次普涨
- 15.多省探索宅基地有偿退出机制
- 16.苹果公司推出 iPhone 7 和 iPhone 7 PLUS
- 17.新三板：9月7日合计挂牌 8963 家公司
- 18.沪指连涨 4 日，收盘涨 0.04%报 3091.93 点
- 19.恒生指数收低 0.19%至 23741.81 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 11.98 点报 18526.14 点

### 重点公告：

- 北京文化:关于公开挂牌转让子公司龙泉宾馆 100%股权的进展公告  
 天奇股份:关于收购江苏民营投资控股有限公司 1.16%出资额的公告  
 朗科科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告  
 四方精创:关于持股 5%以上股东减持股份的公告  
 德尔未来:关于收购厦门烯成石墨烯科技有限公司 53.8915%股权的公告  
 博雅生物:关于持股 5%以上股东股权解除质押的公告

### 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	3340.82	-0.05%
上证综指	3091.93	0.04%
深证综指	2044.55	-0.18%
恒生指数	23741.81	-0.21%
中小板指数	6986.07	-0.28%
创业板指数	2212.05	-0.49%
新三板做市指数	1079.13	0.09%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	6.0%	14.1%	28.9%
建筑(中信)	3.8%	16.5%	-0.9%
建材(中信)	3.1%	13.6%	24.7%
电力及公用事业(中信)	2.9%	11.5%	-7.6%
轻工制造(中信)	2.5%	10.0%	19.0%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-0.3%	5.7%	23.5%
银行(中信)	-0.1%	7.8%	13.3%
农林牧渔(中信)	0.4%	8.1%	17.3%
传媒(中信)	0.6%	-0.7%	-3.2%
房地产(中信)	0.6%	9.8%	15.4%

**【行业公司评论】**

**【博实股份】：业绩短期波动，未来发展仍具潜力**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

**投资要点**

**粉粒料自动化包装设备发展实力犹存：**粉粒料自动包装设备 2016 年中期销售收入为 4.81 亿元，在营业收入占比 67%，目前仍然是公司第一大业务，下游客户集中在化肥、盐化工、精细化工、煤化工、粮食等。受宏观经济下滑影响，2016 年中期该项业务收入为 1.21 亿元，下滑了 60%，产品价格竞争加剧也导致毛利率下滑约 6 个点。该产品属于自动化成套装备，公司多年来积累的品牌效应对客户仍然具有吸引力，随着市场生态环境趋于健康，我们认为该项业务依旧有较强的发展实力。

**人工合成橡胶装备预计将触底回升：**人工合成橡胶后处理成套装备 2016 年中期销售收入大幅下滑 98%，只有 106 万元，25%的毛利率也只有过去高点的一半。不过公司的橡胶成套设备性价比较高，在国际市场上也颇具竞争力，还是存在一定的市场需求，我们估计该项业务在下半年会有起色。

**高温作业机器人及其遥操作系统推进顺利：**公司与新疆中泰矿冶有限公司签订总金额为 1.08 亿元销售合同的(高温)炉前作业机器人项目进展顺利，上半年交付合同标的 11%的(高温)炉前作业机器人，下半年将继续交付剩余部分，公司也在完善配套方面的设计，由于首套项目的标杆效应，我们估计公司在市场的商业化推广也将取得新进展。

**服务业务较快增长前景看好：**这些年来公司的产品服务业务一直在稳步增长，今年中期服务业务收入为 9555 万元，增长 60.32%，成为主业中的一大亮点。而且服务业务的毛利率明显高于成套设备制造，盈利能力较强。从历史上看服务业务收入下半年收入一般要高于上半年，所以服务业务收入全年可望达到 2 亿元左右，呈现较快增长态势。

**维持“增持-A”的投资评级：**由于短期受经济形势的影响，也部分存在交货周期的偶然因素，公司预计 2016 年 1-9 月份净利润下滑幅度为 40%-60%，我们调整 2016-2018 年每股收益分别为 0.18、0.21 和 0.27 元，并认为公司只是短期经营性波动，未来发展仍具实力，维持“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 20 元，相当于 2017 年 95 倍的动态市盈率。

**风险提示：**宏观及行业因素变化导致公司业绩不达预期。

**【财经要闻】**

**1.国务院、中央军委：同意新建湖北荆州民用机场**

国务院、中央军委同意新建湖北荆州民用机场。本期工程建设规模为，新建一条长 2600 米的跑道，航站区按满足 2025 年旅客吞吐量 70 万人次、货邮吞吐量 2450 吨的目标设计。项目总投资约 12.98 亿元。

**2.发改委：打破地区分割 2020 年区域发展差距进一步缩小**

发改委近日印发《关于贯彻落实区域发展战略促进区域协调发展的指导意见》。《意见》要求，打破地区分割和隐形壁垒，推动形成全国统一市场。到 2020 年，区域协调发展新格局基本形成，区域发展差距进一步缩小。

**3.发改委等正在编制全国海水利用“十三五”规划**

发改委等正在编制全国海水利用“十三五”规划，力争到 2020 年，使我国海水利用实现规模化应用，自主海水利用核心技术、材料和关键装备实现产品系列化。

**4.国资委：即将设立中国国有企业结构调整基金**

国资委主任肖亚庆表示，近日，国资委推动设立了中国国有资本风险投资基金，即将设立中国国有企业结构调整基金。这两大基金的设立，将有利于推动中央企业积极参与新兴产业发展，有利于加快中央企业结构调整。

**5.央行公开市场周三净回笼 600 亿元**

央行公开市场周三净回笼 600 亿元，连续六日净回笼，累计 3250 亿元。央行当天还进行 200 亿 7 天期、100 亿 14 天期逆回购操作；开展 2750 亿元 MLF 操作，其中 6 个月 1940 亿元、1 年期 810 亿元；利率均与上期持平。央行回短放长维持资金面宽松。

**6.央行：8 月外汇储备环比降至 31851.7 亿美元**

8月外汇储备环比降至31851.7亿美元，再创2011年12月以来新低；环比下降158.9亿美元，降幅创5月以来最大，且为连续两月下降。交通银行：人民币贬值预期不减，中国外储面临下降压力。

#### 7.财政部对新能源汽车骗补处罚文件出台 大量问题车辆不予补助

财政部、科技部、工信部和发改委近期联合下发文件，对2015年新能源汽车尤其新能源客车骗补情况的处罚做出了详细规定。对专员办已检查的企业，按检查结果清算补助资金。文件还要求各地9月25日前提交2013-2015年度资金清算申请报告等材料。

#### 8.工信部、环保部：印发《水污染防治重点行业清洁生产技术推行方案》

工信部、环保部近日印发《水污染防治重点行业清洁生产技术推行方案》。要求加快实施清洁生产技术改造，企业要充分发挥清洁生产技术应用主体作用；做好技术支持和信息咨询服务，加强政策引导支持力度。

#### 9.工信部：今后3-5年将迎制造业创新变局关键时期

工信部副部长怀进鹏近日表示，今后3-5年将迎来制造业创新变局的关键时期。以云计算等为代表的新一代信息技术正在与制造业加速融合渗透，未来面对的是“万物互联、智能融合、全球竞合”的全新产业发展格局。

#### 10.能源局：发布《关于做好油气管网设施开放相关信息公开工作的通知》

能源局近日发布《关于做好油气管网设施开放相关信息公开工作的通知》。明确公开主体是中国石油天然气集团公司、中国石油化工集团公司、中国海洋石油总公司及其下属油气管网设施运营企业等。

#### 11.农业部：2020年全国80%的村将建成益农信息社

农业部部长韩长赋7日表示，将着力推进信息进村入户，到2020年在全国80%的村建成益农信息社。推进综合信息服务平台建设、农业物联网技术应用示范和返乡创业发展现代农业。深入开展农业电子商务试点，支持分级包装、冷链物流等基础设施建设。

#### 12.地方债发行规模猛增 前8个月达4.8万亿元

地方债发行速度及规模猛增，前8个月达4.8万亿元，超过去年全年；机构预计，今年全年地方新增债及置换债总额将超6万亿元。

#### 13.铁总下半年投资将达5000亿 全年或创纪录

中国铁路总公司人士介绍称，2016年上半年，铁路投资情况完成好于预期，如果今年铁路固定资产投资计划要达到8000亿元以上，这意味着下半年中铁总至少完成固定资产投资4932.55亿元。

#### 14.9月6日全球乳品交易平台(GDT)拍卖价格再次普涨

9月6日全球乳品交易平台(GDT)拍卖价格再次普涨，恒天然全脂奶粉拍卖价格报2793美元/吨，环比上涨3.7%，同比上涨34.4%；脱脂奶粉拍卖价格报2224美元/吨，环比上涨10%，同比上涨31%。这是继8月16号拍卖价格上涨之后的再次普涨，涨价预期将继续强化。

#### 15.多省探索宅基地有偿退出机制

农民自愿有偿退出农村宅基地改革，目前正在全国多个地区加速探索；专家分析表示，由于当前禁止农村宅基地使用权有偿流转，同时对农村宅基地实行严格管理，因此，尽管各地区在农村宅基地退出试点中取得了成效，但是难以实现大的突破与创新。

#### 16.苹果公司推出iPhone 7和iPhone 7 PLUS

苹果公司举行新品发布会，宣布推出iPhone 7和iPhone 7 PLUS，售价分别为649美元和769美元。iPhone 7将自9月9日接受订购，9月16日发货。首发包括中国。苹果CEO库克称，iPhone迄今已累计售出超10亿台。苹果股价收于108.36美元，涨0.61%。

#### 17.新三板：9月7日合计挂牌8963家公司

9月7日合计挂牌8963家公司，当日新增16家，成交金额6亿，其中做市转让4.1亿，协议转让1.9亿。

## 18.沪指连涨4日，收盘涨0.04%报3091.93点

A股震荡微涨。沪指连涨4日，收盘涨0.04%报3091.93点，深证成指跌0.21%报10838.72点，创业板指跌0.49%报2212.05点。两市成交金额5601亿元，高于上日的5320亿元。沪股通净流入8.4亿元，连续24日净流入。

## 19.恒生指数收低0.19%至23741.81点

恒生指数盘中一度刷新逾一年高位至23830.75点，但收盘微跌0.19%，此前四连阳涨势中止，恒生国企指数则继续上涨，因仍有资金持续从内地流入到港股。恒生指数收低0.19%至23741.81点

## 20.道琼斯工业平均指数收跌11.98点报18526.14点

美国股市涨跌不一。道琼斯工业平均指数收跌11.98点，跌幅0.06%，报18526.14点；标普500指数收跌0.33点，跌幅0.02%，报2186.15点；纳斯达克指数收涨8.02点，涨幅0.15%，报5283.93点，再创新高。

## 【重点公告】

### 【采掘】

山东地矿:关于重大资产重组进展公告

宏达矿业:关于控股股东及实际控制人股份解除质押及再次质押的公告

新大洲A:关于第一大股东全部股份解除质押及再质押的公告

### 【传媒】

中南文化:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

北京文化:关于公开挂牌转让子公司龙泉宾馆100%股权的进展公告

华谊兄弟:关于出售公司持有的部分掌趣科技股票的公告

利欧股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市报告书(摘要)

奥飞娱乐:关于持股5%以上股东股权解除质押的公告

### 【电气设备】

恒顺众昇:关于持股5%以上股东增持公司股份的公告

大豪科技:资产重组进展情况公告

华西能源:重大资产重组进展公告

露笑科技:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

金智科技:控股股东股份质押公告

向日葵:关于重大资产重组停牌进展公告

梦网荣信:股东股份质押的公告

齐星铁塔:停牌公告

### 【电子】

科恒股份:股票可能被暂停上市的风险提示公告

国星光电:关于持股5%以上股东减持至5%以下的提示性公告

江海股份:非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

瑞丰光电:关于持股5%以上股东减持股份的提示性公告

瑞丰光电:关于持股5%以上股东减持股份的公告

深纺织A:关于筹划重大资产重组事项停牌进展公告

联创电子:关于持股5%以上股东减持股份的公告

南洋科技:关于筹划重大资产重组的进展公告

巴士在线:关于持股5%以上股东更名及相关工商登记事项变更的公告

### 【房地产】

华鑫股份:重大资产重组停牌公告

滨江集团:关于拟参股发起设立公募基金管理公司的公告

万泽股份:关于重大资产重组停牌进展公告

中航地产:重大资产重组停牌进展公告

**【纺织服装】**

搜于特:2015 年度非公开发行股票预案(修订稿)

**【钢铁】**

金洲管道:关于股东减持公司股份至 5%以下暨减持计划完成的公告

方大特钢:关于参股发起设立公募基金管理公司的公告

常宝股份:关于筹划发行股份购买资产停牌的公告

重庆钢铁:重大资产重组进展公告

**【公用事业】**

江南水务:关于持股 5%以上的股东减持股份的提示性公告

长春燃气:非公开发行股票预案修订(四次修订稿)

首创股份:对外投资公告

中国天楹:重大事项继续停牌公告

京能电力:关于股东股权质押公告

**【国防军工】**

太阳鸟:关于控股股东股票质押的公告

\*ST 舜船:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)

**【化工】**

闰土股份:关于设立产业并购母基金的进展情况公告

华峰超纤:关于重大资产重组进展公告

先锋新材:关于重大资产重组进展的公告

商赢环球:关于终止重大资产重组暨继续停牌的公告

**【机械设备】**

山东矿机:关于对外投资的补充公告

蓝科高新:重大资产重组停牌公告

中泰股份:关于对外投资设立境外子公司的公告

中科电气:关于控股股东暨实际控制人部分股权质押的公告

轴研科技:重大资产重组进展公告

沈阳机床:重大诉讼进展公告

新日恒力:2016 年半年度报告(修订稿)

恒锋工具:关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

天奇股份:关于收购江苏民营投资控股有限公司 1.16%出资额的公告

**【计算机】**

朗科科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

东方国信:关于重大资产重组进展公告

任子行:关于持股 5%以上股东股票质押的公告

四方精创:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

汉鼎宇佑:关于重大资产重组的停牌进展公告

合众思壮: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报告书(修订稿)

英飞拓:关于筹划重大事项停牌的补充公告

**【家用电器】**

TCL 集团:关于重大资产重组停牌进展公告

爱仕达:关于控股股东部分股票解除质押的公告

美的集团:关于要约收购 KUKAAktiengesellschaft 进展的提示性公告

**【建筑材料】**

四川双马:要约收购报告书

凯盛科技:重大事项停牌公告

洛阳玻璃:重大事项停牌公告

北新建材:发行股份购买资产事项获得中国证监会并购重组委审核通过暨公司股票复牌的公告

南玻 A:股东减持股份公告

新力金融: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预案

**【建筑装饰】**

科达股份:关于公司出售资产暨关联交易的公告

宏润建设:关于控股股东所持公司部分股份解除质押的公告

**【交通运输】**

北部湾港:资产置换并发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)

万林股份:2016 年度非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

海峡股份:重大事项停牌进展公告

**【农林牧渔】**

龙力生物:关于对外担保的公告

龙力生物:关于公司股东股份质押的公告

香梨股份:关于重大事项进展暨复牌的公告

西部牧业:关于公司控股股东减持计划的提示性公告

荃银高科:关于诉讼事项的进展公告

**【汽车】**

禾嘉股份:关于公司股东部分股份质押的公告

江淮汽车:关于公司股票复牌的提示性公告

\*ST 钱江:关于持股 5%以上股东减持计划的提示性公告

**【轻工制造】**

陕西金叶:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌的公告

德尔未来:关于终止发行股份及支付现金购买镇江博昊科技有限公司 70%股权和厦门烯成石墨烯科技有限公司 79.66%股权并募集配套资金事项的公告

德尔未来:关于收购厦门烯成石墨烯科技有限公司 53.8915%股权的公告

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进展公告

易尚展示:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

**【商业贸易】**

\*ST 商城:重大资产重组继续停牌公告

三联商社:重大资产购买报告书(草案)

**【食品饮料】**

通葡股份:全资子公司对外投资补充公告

会稽山:非公开发行 A 股股票发行情况报告书

**【通信】**

信威集团:关于北京信威为乌克兰项目公司股东 Jovius Limited 向浦发银行融资提供担保的公告

东土科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告

宜通世纪:关于重大资产重组进展的公告

九有股份:关于股东股票质押式回购交易的公告

世纪鼎利:关于重大资产重组进展的公告

**【医药生物】**

沃森生物:关于筹划重大资产重组事项停牌的进展公告

辅仁药业: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报告书(草案)(修订稿)

誉衡药业:关于控股股东股份质押的公告

和佳股份:重大事项停牌公告

海南海药:收购报告书

钱江生化:重大资产重组进展公告

博雅生物:关于持股 5%以上股东股权解除质押的公告

振东制药:关于公司股东进行股份质押的公告

## 【有色金属】

金贵银业:非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)

建新矿业:关于控股股东股份被轮候冻结的公告

洛阳钼业:重大资产购买(收购境外铜钴业务)进展公告

新华龙:关于全资子公司为公司提供担保的公告

罗平锌电:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

## 【综合】

京蓝科技:关于股东股改限售股减持达 1%的公告

复旦复华:涉及诉讼公告

### 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