

晨会纪要(2016年09月09日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 新能源设备：2016H1 新能源车业绩靓丽，H2 看好三元锂电池与电动物流车
- 【行业评论】 通信：行业营收和扣非净利润增速回暖，看好物联网和宽带提速概念板块
- 【公司评论】 【威海广泰】：前瞻布局深度储备，业务协同打开持续成长空间
- 【公司评论】 【兆易创新】：细分市场龙头厂商，募投扩张期待未来前景

财经要闻：

华金证券研究早报 (2016年09月09日)

- 1.中国外贸数据远远好于预期
- 2.央行公开市场周四净回笼 200 亿元
- 3.央行：二季度全国共办理非现金支付业务 278.89 亿笔
- 4.中国直接使用外资已达 1.7 万亿美元
- 5.国务院大督查在即 地方紧急部署稳增长
- 6.发改委煤炭工作会议未放开 276 天工作日制度
- 7.发改委：前八个月煤炭产量同比下降将近 10%
- 8.发改委：城市轨道交通投融资创新要树立多赢协同效应
- 9.财政部：取消 5 家新能源车企中央财政补贴资格
- 10.财政部：9 月 8 日公布关于地方预决算公开情况的专项检查结果
- 11.上海市国资委：未来五年全面完成市管企业公司制改革
- 12.工信部：就《再生铅行业规范条件》公开征求意见
- 13.深交所指深港通深圳方面测试顺利 开通日期未定
- 14.保监会：发布《关于保险资金参与沪港通试点的监管口径》
- 15.股转系统:流动性一揽子解决方案正有序系统推进
- 16.股转系统：发布《挂牌公司董事会秘书任职及资格管理办法（试行）》
- 17.新三板：9 月 8 日合计挂牌 8977 家公司
- 18.上证综指五连涨，收盘涨 0.13%报 3095.95 点
- 19.香港恒生指数收盘涨 0.75%报 23919.34 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 46.23 点报收 18479.91 点

重点公告：

- *ST 黑化:关于持股 5%以上股东股份变动的提示性公告
- 苏州设计:关于拟收购深圳毕路德建筑顾问有限公司及北京毕路德建筑顾问有限公司不低于 51%股权的补充公告
- 昇兴股份:拟以发行股份及支付现金方式收购温州博德科技有限公司 70%股权项目资产评估报告书
- 信威集团:关于收购以色列上市公司 Space-CommunicationLtd.100%股份的进展公告
- 三元股份:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况的公告
- 万达信息:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告

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	3339.56	-0.04%
上证综指	3095.95	0.13%
深证综指	2050.08	0.27%
恒生指数	23919.34	0.65%
中小板指数	6988.12	0.03%
创业板指数	2223.47	0.52%
新三板做市指数	1080.29	0.11%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	4.8%	15.0%	20.3%
家电(中信)	4.1%	14.0%	24.9%
建筑(中信)	3.9%	16.6%	-4.1%
通信(中信)	3.1%	9.0%	18.4%
电力及公用事业(中信)	3.0%	11.8%	-10.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-0.2%	7.9%	12.7%
食品饮料(中信)	0.4%	5.5%	20.5%
非银行金融(中信)	0.7%	8.3%	12.1%
房地产(中信)	0.8%	10.2%	11.7%
交通运输(中信)	0.9%	2.9%	-19.9%

【行业公司评论】

新能源设备：2016H1 新能源车业绩靓丽，H2 看好三元锂电池与电动物流车

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

2016H1 新能源汽车业绩靓丽，锂资源与电池材料涨价行情延续：2016 年新能源汽车继续高歌猛进，上半年国内生产 17.7 万辆，中报业绩交出一份靓丽的成绩单，产业链业绩增速达 27.31%。我们将产业链细分为 7 个子板块逐个分析发现，锂资源与电池材料增速最高，2016H1 归母净利润分别同比增长 1014.08%、203.18%，主要受益于产品涨价行情的延续；动力电池虽然增速较高达 99.92%，正大力扩产，但剔除国轩后增速降至 63.25%，主要因锂电厂商多为转型，未能大量释放新增产能贡献业绩增量有限；锂电设备增速也非常高，受益于锂电厂商大力扩产带动锂电设备需求快速上升，归母净利润同比增 165.85%；充电桩则因业绩占比较小，且滞后于产业链的发展，业绩增量贡献有限，增速仅为 35.35%；整车与电机电控因 15 年底抢装透支以及政策不达预期等因素，增速较低，归母净利润分别同比增长 18.17%、40.39%。

2016Q2 同比增速与 2016H1 相似，动力电池 Q1 出货高峰后需求回落：锂资源二季度增速仍然最高，碳酸锂 4 月份迎来最高点 17.5 万/吨，锂资源与电池材料双双受益于涨价行情的延续。而动力电池在 2016Q1 出货迎来高峰后，总体来说需求环比下滑，导致业绩增速趋缓。锂电设备板块业绩加速，归母净利润同比增长 200.51%，主要因锂电厂商扩产在春节后迎来开工高峰，需求迎来迅速释放。

2016Q2 环比增速充电设备表现亮眼，动力电池新增产能逐步释放增厚业绩：二季度环比来看，锂资源、电池材料、锂电设备板块由于 Q1 基数太大和行业需求有所回落，增速出现明显下降，碳酸锂价格在 4 月份迎来最高点之后稍有回落。动力电池业绩增速为 4.33%，仅高于整车的 2.71%，主要是骗补核查结果迟迟未出、电池目录出台时间点晚于预期、补贴政策迟迟未落地 3 大因素影响整车及动力电池的销售。充电设备和电机电控增速明显好转，主要是由于季节性因素，产销量增长明显，预计 H2 趋势仍将继续。

投资策略：总体来看，新能源汽车产业链的中报成绩单相当漂亮，是如今宏观经济下行、实体经济不振的市场中一道靓丽的风景线，2016H2 随着骗补结果公布、补贴政策落地、整车推广目录及电池目录的发布，整车放量带动产业链各个环节共振的销量行情越来越远，压制新能源汽车行业速度放缓的负面因素正逐渐减弱乃至消失。近期板块出现较大幅度的调整，目前已基本到位，下半年我们仍然坚定的看好新能源汽车产业链拥有巨大的投资机会。建议投资者积极关注：三元锂电池（澳洋顺昌，亿纬锂能，当升科技，金杯电工），电动物流车（新海宜，创力集团），充电桩及运营（和顺电气，北巴传媒，科泰电源，合康变频），其他（方正电机，双杰电气，沧州明珠，先导智能）。

风险提示：新能源汽车政策不及预期、新能源汽车需求大幅滑坡、市场竞争加剧

通信：行业营收和扣非净利润增速回暖，看好物联网和宽带提速概念板块

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】根据 Wind 提供的数据显示，2016 年 H1：CS 通信板块公司营业收入增速达到了 5.6%，高于去年同期 3.7% 的增速，也高于 A 股全部公司 3.4% 的增速，可以看出，在从 2015 年 H1 增速触底后，通信行业公司的收入增速开始加速；CS 通信板块公司扣非净利润增速达到了 38.8%，而 A 股全部公司的扣非净利润增速仅有 -4.5%，从 2015 年 H1 到 2016 年 H1，CS 通信板块公司扣非净利润增速开始触底反弹。

宽带提速国家战略推动光电线缆和光模块市场稳健增长：通信电缆、光缆行业的发展主要受电信运营商的投资策略和投资规模的影响。根据工信部 2015 年通信运营统计公布数据显示，2011 年以来，我国电信行业固定资产投资规模稳步上升通道之中，2015 年达 4539 亿元；2015 年我国光纤线缆总长度达 2487 万公里，且在逐年稳步上升中。根据最新发布的《中国光电线缆及光器件行业“十三五”发展规划纲要》，到“十三五”末，我国光电线缆产业将完成工业产值 6407.58 亿元人民币。随着宽带中国战略以及 4G 建设推进，将驱动光模块在传输和接入市场的稳定增长。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。

NB-IoT 协议冻结，物联网有望进入大规模应用阶段：2016 年 6 月 16 日，3GPP RAN 全会第 72 次会议在韩国釜山顺利结束。会上，NB-IoT（窄带蜂窝物联网）所对应的 3GPP 协议相关内容获得了 RAN 全会的批准，正式宣告了 NB-IoT 标准的核心协议即将冻结。据悉，2016 年 9 月将完成性能部分的标准制定，最后的一致性测试标准也将在 2016 年 12 月完成。标准化工作的顺利进展，意味着 NB-IoT 技术即将进入规模商用阶段。根据 Verizon 预测，到 2019 年全球物联网产业规模将超过 12000 亿美元。中国信通院估计，2015 年我国物联网整体市场规模达 7500 亿元，预计未来几年我国物联网行业年均增速 30% 左右，2018 年物联网行业市场规模将超过 1.5 万亿元。

风险提示：宏观经济发展不及预期，使得行业需求增速放缓。

【威海广泰】：前瞻布局深度储备，业务协同打开持续成长空间

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

？ 行业龙头引领空港地面设备电动化：民航发展迈入“黄金五年”，公司作为空港地面设备龙头，坐享行业发展红利；民航局对机场地面特种车辆电动化专项试点稳步推进中，公司在“绿色空港”布局具有明显的前瞻性和先发优势，电动系列产品已形成批量销售；海外市场稳步增长，紧随“中国制造走出去”提升品牌影响力。

？ 消防车中高端市场逐步渗透：国内专职消防人员数量及装备质量都远落后发达国家，中卓时代在迈入行业第一梯队后，将持续受益行业成长；举高、云梯类消防车产品推向市场并形成订单，逐步渗透中高端市场。

？ 全民消防打开消防报警设备千亿市场：消防报警行业监管趋严有利于行业内竞争进一步集中；国内消防形势严峻刺激政府进一步加强立法和监管，全民消防意识逐步提高；营口新山鹰技术、销售渠道、盈利能力优势明显，市场占有率提升空间大。

？ 军品业务或全面提速、无人机业务静待风起：公司军品业务主要集中在空港地面设备及消防车装备。“军民结合、寓军于民”的军队装备科研采购制度改革为公司带来良好机遇；特种车辆在公安市场开拓顺利，技术和资源优势明显，军品收入增长有望在近两年全面提速；增发股票控股天津全华时代接近完成，快速切入无人机千亿蓝海市场，培育未来新支柱。

？ 投资建议：我们预测 2016-2018 年收入分别为 18.12 亿元、23.52 亿元、31.29 亿元，EPS 为 0.67 元、0.91 元、1.28 元，给予“买入-A”投资评级，6 个月目标价 34.37 元（目前增发控股全华时代接近完成，预测数据假设增发已完成）。

？ 风险提示：业务推进速度不达预期；海外市场开拓不达预期；无人机市场打开时机不确定；军品需求波动等。

【兆易创新】：细分市场龙头厂商，募投扩张期待未来前景

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

NOR 闪存市场国内龙头企业，A 股稀缺标的：兆易创新在国内 NOR Flash 行业是龙头厂商，也是中国大陆集成电路存储器芯片的核心供应商之一，在国内 A 股市场存储器芯片国产化方面的稀缺标的，我们认为在国家整体产业政策持续推动的行业背景下，公司未来发展空间值得期待。

收入快速成长，盈利保持稳健：公司公布的 2016 年半年度业绩报告显示，上半年公司销售收入同比提升 34.09% 达到 6.55 亿元，毛利率小幅降低 0.89 个百分点为 27.39%，作为智力密集型企业，公司在研发投入持续大幅度增加的情况下，上半年三项费用率同比仅小幅增加 0.8 个百分点，归属母公司股东净利润同比上升 44.16% 达到 8,991 万元，盈利能力保持了稳健。

募投项目拓展 NAND 闪存和 MCU 产品：公司在本次募集资金的拟投资项目方面，除在其现有的 NOR 闪存方面继续增加投资以外，公司还将切入 NAND 闪存市场提升国内企业在相关领域的竞争实力。募投项目还将继续投资 32 位通用性 MCU 芯片，以应对智能家居、可穿戴设备等行业的迅速发展带来的产品需求扩张。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 1.97、2.47 和 3.13 元。净资产收益率分别为 15.2%、16.5% 和 17.9%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 148.30 元，相当于 2016 年至 2018 年 75.5、60.0、47.3 倍的动态市盈率。

风险提示：终端产品市场需求波动影响公司芯片类产品需求；行业竞争及产品替代影响现有产品盈利能力；公司新产品研发及市场渠道拓展进度不及预期。

【财经要闻】**1.中国外贸数据远远好于预期**

中国外贸数据远远好于预期。以美元计价，8月进口同比增1.5%，为两年来首次转正；出口下降2.8%，前值分别为下降12.5%、下降4.4%；8月贸易顺差520.5亿，前值523.1亿。以人民币计价，8月出口同比增5.9%，为连续6个月正增长；进口增10.8%，前值分别为增2.9%和降5.7%；8月贸易账顺差3460亿元，前值顺差3428亿元。

2.央行公开市场周四净回笼200亿元

央行公开市场周四净回笼200亿元，为连续第七日净回笼；当日进行600亿元7天期逆回购、200亿元14天期逆回购操作，利率与上期持平。

3.央行：二季度全国共办理非现金支付业务278.89亿笔

第二季度，全国共办理非现金支付业务278.89亿笔，金额940.26万亿元，同比分别增长21.23%和10.26%。其中，移动支付业务增长明显。社会资金交易规模持续扩大，全国支付体系平稳运行，支付业务量稳步增长。

4.中国直接使用外资已达1.7万亿美元

中国直接使用外资已达1.7万亿美元，连续24年居发展中国家首位，对外投资稳居全球第三位，“一带一路”沿线已经成为中国企业海外布局新热点。

5.国务院大督查在即 地方紧急部署稳增长

根据安排，国务院的15路督查组，将从9月18日起，通过2周时间，分别前往31个省市自治区督查经济运行情况。本次督查将涉及到今年以来国务院稳增长政策的落实，以及供给侧改革的落地、实施创新、保障和改善民生等问题。主要目的是确保完成全年经济社会发展主要目标。

6.发改委煤炭工作会议未放开276天工作日制度

发改委今天举行的稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨预案启动工作会议，要求煤协和符合先进产能标准的煤企签订参与动态动力煤产量调整生产责任状。协议要求煤企在市场供应偏紧时按要求增加产量，在市场供求宽松时按要求减少产量。同时，要求煤企制定的调整方案应保证煤矿年度产量不能突破276个工作日核定的产能。今年8月，《关于稳定煤炭供应、抑制煤价过快上涨工作预案(讨论稿)》就已出炉，正式稿有望在近期正式发布。

7.发改委：前八个月煤炭产量同比下降将近10%

国家发改委经济运行调节局副局长鲁俊岭表示，截止2016年8月底，全国煤炭去产能任务完成了今年全年的60%，累计退出产能1.5亿吨。前八个月煤炭产量同比下降将近10%。

8.发改委：城市轨道交通投融资创新要树立多赢协同效应

国家发改委副主任胡祖才在昨天召开的城市轨道交通投融资机制创新研讨会上表示，创新城市轨道交通投融资机制，必须树立多赢协同效应，由轨道交通建设带来沿线土地的增值，反哺轨道交通。目前，全国有43个城市的轨道交通建设规划获得批复。

9.财政部：取消5家新能源车企中央财政补贴资格

财政部取消5家新能源车企中央财政补贴资格，分别为苏州吉姆西客车、金龙联合汽车、深圳市五洲龙汽车、奇瑞万达贵州客车及河南少林客车。此外，苏州吉姆西客车由工信部取消其整车生产资质；对其他4家按问题金额50%罚款。

10.财政部：9月8日公布关于地方预决算公开情况的专项检查结果

财政部9月8日公布关于地方预决算公开情况的专项检查结果，截至2015年10月底，全国有超过3.6万个地方预算单位未公开2015年部门预算，多地因未按规定公开部门预决算报告遭点名批评。

11.上海市国资委：未来五年全面完成市管企业公司制改革

上海市政府副秘书长，市国资委党委书记、主任金兴明接受采访时表示，未来五年的上海国资国企改革，将全面完成市管企业公司制改革，加快企业集团整体上市和核心资产上市，确保整体上市企业占竞争类企业总量 40%以上，“十三五”末力争超过 50%。今年要在实现金融企业国资统一监管的基础上，探索“实体经济（产业）+虚拟经济（金融）+技术经济（互联网）”新模式，实现产融结合。

12.工信部：就《再生铅行业规范条件》公开征求意见

工信部制订的《再生铅行业规范条件》，目前正在公开征求意见。征求意见稿对再生铅准入企业的项目建设条件和企业布局、生产规模、质量、工艺和装备、能源消耗及资源综合利用、环境保护、安全生产与职业卫生、规范管理等，作出详细规定。

13.深交所指深港通深圳方面测试顺利 开通日期未定

深交所副总经理王红被问及深港通进展时表示，会全力做好准备工作，目前深圳方面有关深港通的测试进展顺利，但并没有确定深港通的开通日期，她表示还要看两地业界和交易所的准备情况。

14.保监会：发布《关于保险资金参与沪港通试点的监管口径》

保监会近日发布《关于保险资金参与沪港通试点的监管口径》，标志着保险资金可参与沪港通试点业务。监管口径要求，保险机构投资港股通股票应当遵循审慎和安全原则，加强内控管理。

15.股转系统:流动性一揽子解决方案正有序系统推进

股转系统挂牌业务部副总监尹舒表示，未来股转系统会加紧推进差异化制度安排、研究针对流动性的一揽子解决方案。其中，盘后大宗交易制度、非交易过户制度、私募基金机构参与做市业务等业务目前都在有序推进。

16.股转系统：发布《挂牌公司董事会秘书任职及资格管理办法（试行）》

全国股转系统昨日发布《挂牌公司董事会秘书任职及资格管理办法（试行）》。要求进入创新层的挂牌公司应当设立董事会秘书。董事会秘书应当在规定时间内取得资格证书，董事会秘书资格考试相关安排将另行通知。

17.新三板：9月8日合计挂牌 8977 家公司

9月8日合计挂牌 8977 家公司，当日新增 14 家，成交金额 4.98 亿，其中做市转让 3.01 亿，协议转让 1.97 亿。

18.上证综指五连涨，收盘涨 0.13%报 3095.95 点

A 股量能大幅缩减。上证综指五连涨，收盘涨 0.13%报 3095.95 点，深证成指涨 0.12%报 10851.19 点，创业板指涨 0.52%报 2223.47 点。两市成交金额 4487 亿元，远远低于上日的 5601 亿元。沪股通净流入 12.6 亿元，连续 25 日净流入。

19.香港恒生指数收盘涨 0.75%报 23919.34 点

香港恒生指数收盘涨 0.75%报 23919.34 点，恒生国企指数涨 0.38%报 10008.21 点，恒生红筹指数涨 0.36%报 4047.99 点。港股通净流入 51.4 亿元，续创 6 月 24 日以来记录。

20.道琼斯工业平均指数收跌 46.23 点

美国股市集体下跌。道琼斯工业平均指数收跌 46.23 点，跌幅 0.25%，报 18479.91 点。标普 500 指数收跌 4.86 点，跌幅 0.22%，报 2181.30 点。纳斯达克指数收跌 24.44 点，跌幅 0.46%，报 5259.48 点。

【重点公告】**【采掘】**

永泰能源:关于提供担保的公告

永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司投资设立山西电力销售子公司的公告

准油股份:重大资产重组停牌进展公告

*ST 山煤:关于公司为控股子公司山西凌志达煤业有限公司向银行申请贷款提供担保的公告

*ST 钒钛:重大资产重组进展暨继续停牌公告

昊华能源:关于公司股票继续停牌的公告

*ST 黑化:关于持股 5%以上股东股份变动的提示性公告

*ST 黑化:重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之非公开发行股票发行情况报告书

开滦股份:关于为子公司提供委托贷款的公告

【传媒】

暴风集团:关于董事、副总经理辞职并补选第二届董事会董事的公告

乐视网:第一期员工持股计划(草案修订稿)

华谊嘉信:关于控股股东部分股权质押的公告

南方传媒:关于使用闲置募集资金购买保本型理财产品或结构性存款的进展公告

明家联合:关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告

【电气设备】

诺德股份:关于增资全资子公司的公告

宝光股份:关于股东 190 万股股份被法院强制扣划的进展公告

金利华电:关于控股股东及实际控制人、持股 5%以上股东拟协议转让部分公司股份的公告

赛摩电气:关于持股 5%以上股东部分股权解除质押及重新质押的公告

大连电瓷:关于筹划重大事项的停牌公告

易事特:关于对外投资的进展公告

太阳电缆:关于控股子公司福建上杭太阳铜业有限公司投资设立子公司的进展公告

宏发股份:关于使用暂时闲置募集资金及自有资金购买理财产品的进展公告

【电子】

超华科技:关于公司控股股东减持股份的公告

长方集团:关于控股股东、实际控制人部分股份解除质押及再质押的公告

力源信息:关于重大资产重组停牌进展公告

全志科技:关于公司股票停牌的公告

通富微电:关于重大资产重组停牌进展及继续停牌的公告

洲明科技:关于控股股东部分股权质押的公告

保千里:关于公司控股股东股份解除质押和质押的公告

东旭光电:关于拟注册和发行中期票据的公告

东旭光电:公司章程修正案

春兴精工:关于控股股东部分股份解除质押的公告

欣旺达:关于控股股东部分股份质押的公告

佛山照明:关于董事辞职的公告

大立科技:关于理财产品到期收回的公告

【房地产】

万科 A:关于深圳万科为丽钻公司贷款提供担保的公告

顺发恒业:2016 年面向合格投资者公开发行公司债券发行公告

蓝光发展:关于控股股东股权质押及解除质押的公告

京汉股份:关于投资设立产业基金暨关联交易的公告

中房地产:关于对全资子公司增资扩股的公告

中房地产:关于与关联方共同投资的关联交易公告

华夏幸福:关于控股股东进行股票质押的公告

【纺织服装】

际华集团:关于股东权益变动进展情况的提示公告

*ST 天首:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌的进展公告

*ST 天首:关于共同设立产业投资基金的公告

金发拉比:关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告

红豆股份:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的实施公告

步森股份:关于 5%以上股东减持计划的提示性公告

欣龙控股:关于重大资产重组进展公告

搜于特:关于公司股东股份部分解除质押的公告

【钢铁】

包钢股份:关于开展融资租赁业务的公告

重庆钢铁:关于重大资产重组继续停牌投资者说明会召开情况的公告

【公用事业】

创业环保:关于公司 A 股股票复牌的提示性公告

创业环保:公司章程

创业环保:关于修改公司章程的公告

上海电力:资产重组停牌前股东持股情况公告

【国防军工】

中航高科:关于持股 5%以上股东减持计划的公告

天海防务:关于签订重大合同的公告

【化工】

安利股份:关于控股股东减持股份的公告

*ST 南化:重大资产重组停牌公告

*ST 建峰:重大资产重组进展公告

井神股份:关于使用闲置募集资金购买银行理财产品的进展公告

沙隆达 A:重大资产重组进展公告

渝三峡 A:重大资产重组进展公告

【机械设备】

汉威电子:关于为控股子公司提供担保的公告

金石东方:关于使用闲置自有资金购买理财产品的进展公告

厦工股份:关于修订《公司章程》的公告

苏试试验:公司章程(2016 年 9 月)

吉艾科技:关于权益变动的提示性公告

红宇新材:关于公司控股股东进行股票质押式回购交易及部分股份解除质押的公告

海源机械:关于控股股东进行股票质押式回购交易的补充公告

远方光电:关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会对公司重大资产重组事项审核结果暨公司股票复牌的公告

天沃科技:关于重大事项进展暨继续停牌公告

金盾股份:关于重大资产重组事项停牌进展公告

科达洁能:非公开发行事项继续停牌公告

天汽模:关于控股股东部分股份质押解除的公告

易成新能:重大资产重组进展公告

宝色股份:重大仲裁事项进展公告

河北宣工:重大资产重组进展公告

【计算机】

中安消:关于为香港子公司申请银行贷款提供担保的公告

辰安科技:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的公告

博彦科技:关于对全资子公司增资的补充公告

联络互动:关于重大资产重组的停牌进展公告

蓝盾股份:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

润和软件:关于控股股东部分股权解除质押的公告
 长城信息:重大资产重组报告书及其摘要之补充说明公告
 博彦科技:关于对全资子公司增资的公告
 万达信息:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告
 创业软件:关于进一步收购浙江创源环境科技股份有限公司股权的进展公告

上海普天:关于修改公司章程的公告
 佳创视讯:关于筹划重大投资事项的停牌进展公告

【家用电器】

万家乐:停牌公告
 同洲电子:关于公司总经理、财务总监辞职的公告
 顺威股份:重大事项停牌公告
 莱克电气:关于公司使用自有资金进行现金管理的进展公告
 华帝股份:股东股份被质押的公告

【建筑材料】

东方银星:重大事项停牌公告
 金刚玻璃:关于在澳门投资设立控股子公司的公告
 恒通科技:关于重大资产重组进展的公告
 金晶科技:关于为子公司提供担保的公告

【建筑装饰】

山东路桥:重大合同公告
 中国中铁:重大海外工程中标公告
 中国电建:第一期优先股股息派发实施公告
 粤水电:重大协议公告
 苏州设计:关于拟收购深圳毕路德建筑顾问有限公司及北京毕路德建筑顾问有限公司不低于 51%股权的补充公告
 云投生态:关于公司股东股份质押及解除质押的公告
 罗顿发展:重大资产重组进展公告

【交通运输】

飞马国际:关于控股股东所持股份解除质押的公告
 中国远洋:关于船舶退役及出售的公告
 万林股份:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告
 保税科技:关于修改公司章程的公告
 保税科技:对外投资公告
 保税科技:公司章程

【农林牧渔】

正邦科技:关于调整非公开发行股票发行价格和发行数量的公告
 *ST 景谷:重大诉讼进展公告
 隆平高科:关于股东部分股份质押的公告

【汽车】

长城汽车:关于控股股东质押股份公告
 天兴仪表:关于变更注册地址事项完成工商变更登记的公告
 鸿特精密:董事会关于重大资产重组进展公告
 *ST 钱江:关于持股 5%以上股东减持计划的补充公告

【轻工制造】

昇兴股份:前次募集资金使用情况报告
 昇兴股份:关于公司股票暂不复牌的提示性公告
 昇兴股份:拟以发行股份及支付现金方式收购温州博德科技有限公司 70%股权项目资产评估报告书

海伦钢琴:关于控股股东,实际控制人减持股份的更正公告
 康欣新材:关于使用部分闲置募集资金购买银行理财产品的进展公告
 晨鸣纸业:公司章程(2016年9月)
 晨鸣纸业:非公开发行优先股转让公告书
 东港股份:关于控股股东减持股份的公告
 明牌珠宝:关于重大资产重组进展公告
 王子新材:关于重大资产重组的进展公告
 青岛金王:关于筹划重大资产重组停牌进展公告
 冠福股份:关于股东蔡鹤亭先生股份解除质押及大股东陈烈权先生股份质押的公告
 姚记扑克:关于控股股东部分股份解除质押的公告

【商业贸易】

如意集团:对外投资公告
 南京新百:关于为全资子公司南京东方福来德百货有限公司提供担保的公告
 昆百大 A:关于筹划重大事项继续停牌的公告
 茂业商业:关于控股股东部分股份解除质押的公告
 汇通能源:关于控股股东股权质押登记解除的公告

【食品饮料】

三元股份:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况的公告
 *ST 星湖:重大事项继续停牌公告
 莫高股份:关于股东进行股票质押式回购交易的公告
 科迪乳业:关于控股股东部分股份解除质押的公告
 克明面业:关于使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告
 酒鬼酒:诉讼事项进展公告

【通信】

共进股份:使用暂时闲置自有资金购买保本型理财产品的实施公告
 信威集团:关于收购以色列上市公司 Space-CommunicationLtd.100%股份的进展公告
 航天发展:关于重大资产重组进展公告
 鑫茂科技:关于使用闲置募集资金购买保本型银行理财产品的进展公告
 九有股份:关于股东股票质押式回购交易的公告
 富春通信:关于控股股东部分股份质押的公告
 富春通信:关于实际控制人部分股份质押的公告
 三元达:关于第一大股东,实际控制人增持公司股份的公告

【休闲服务】

云南旅游:董事会关于重大事项停牌的进展公告
 首旅酒店:公司章程

【医药生物】

鲁抗医药:关于控股子公司股权及债权转让完成情况的补充公告
 以岭药业:关于子公司对外投资 HealthWatchLtd.的公告
 以岭药业:关于子公司对外投资设立合资公司的公告
 楚天科技:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告
 必康股份:关于实际控制人部分股份解除质押的公告

【有色金属】

金达威:关于控股股东部分股票质押的公告
 沃尔核材:关于控股股东部分股权解除质押及再质押的公告
 *ST 吉恩:关于收购 QuebecLithiumInc.的主要资产的进展公告
 新疆众和:关于公司股东持有股份变动情况的提示公告

洛阳钼业:关于收购自由港集团下属 Tenke 铜钴矿项目获得南非竞争委员会批准实施及百慕大金融管理局批准的公告

英洛华:关于归还用于暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告

鼎立股份:发行股份购买资产停牌进展公告

石英股份:关于控股股东,实际控制人股份质押的公告

天齐锂业:停牌公告

【综合】

*ST 江泉:重大资产重组进展公告

美都能源:关于公司控股股东股权质押的公告

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