

## 晨会纪要(2016年09月14日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略四季报-景气为王，适度参与热点
- 【公司评论】 【华天科技】深耕封测享产业转移、布局存储盼国产崛起
- 【公司评论】 【数字政通】主营业务快速增长，外延切入智慧管线市场打造公司增长新引擎
- 【公司评论】 【华胜天成】自主可控业务稳步推进，大数据+战略初现成效
- 【公司评论】 【\*ST 济柴】9月13日晚间公告点评

### 财经要闻：

- 1.1-8月份，全国固定资产投资同比增8.1%
- 2.1-8月全国商品房销售面积同比增速降至25.5%
- 3.1-8月全国房地产开发投资同比增5.4%
- 4.中国经济8月份呈现积极变化
- 5.全国8月规模以上工业增加值同比增6.3%
- 6.全国8月社会消费品零售总额增长10.6%
- 7.8月全国财政赤字4293亿元
- 8.8月份城镇新增就业113万人
- 9.1-8月，全国实际使用外资金额5488.3亿元人民币
- 10.央行：周二进行700亿7天期、300亿14天期以及600亿28天期逆回购
- 11.发改委：发布《建设中蒙俄经济走廊规划纲要》
- 12.商务部、发改委、财政部：发布《鼓励进口服务目录》
- 13.工信部就工业机器人行业规范条件公开征集意见
- 14.工信部：新材料“十三五”规划编制基本结束
- 15.新一轮电力体制改革正在全速推进
- 16.可再生能源电价和补贴政策酝酿改革
- 17.新三板：9月13日合计挂牌9014家公司
- 18.上证综指收盘涨0.05%报3023.51点
- 19.香港恒生指数收盘跌0.32%报23215.76点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌258.32点或1.41%

### 重点公告：

- 永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司收购国投南阳发电有限公司51%股权完成过户的公告
- 易事特:关于转让参股公司10%股权的公告
- 飞乐音响:关于转让上海圣澜实业有限公司100%股权的关联交易公告
- \*ST 盈方:关于持股5%以上股东减持股份的公告
- 巴安水务:关于拟收购南通华福建设工程有限公司100%股权的公告
- 国创高新:关于出售全资子公司100%股权暨关联交易的公告

### 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   | 3260.33  | -0.07% |
| 上证综指    | 3023.51  | 0.05%  |
| 深证综指    | 1989.33  | 0.62%  |
| 恒生指数    | 23215.76 | -0.26% |
| 中小板指数   | 6774.01  | 0.63%  |
| 创业板指数   | 2145.87  | 0.01%  |
| 新三板做市指数 | 1085.79  | -0.05% |

### 行业表现前五名

| 行业       | 1周    | 3个月   | 1年    |
|----------|-------|-------|-------|
| 餐饮旅游(中信) | 1.0%  | 9.0%  | 21.0% |
| 建材(中信)   | -0.6% | 18.9% | 26.6% |
| 基础化工(中信) | -1.2% | 14.1% | 29.3% |
| 房地产(中信)  | -1.4% | 12.7% | 15.8% |
| 银行(中信)   | -1.7% | 7.0%  | 7.3%  |

### 行业表现后五名

| 行业       | 1周    | 3个月  | 1年    |
|----------|-------|------|-------|
| 有色金属(中信) | -5.6% | 1.1% | 20.0% |
| 计算机(中信)  | -4.0% | 4.4% | 16.3% |
| 传媒(中信)   | -3.5% | 4.2% | -1.4% |
| 商贸零售(中信) | -3.4% | 9.4% | 0.3%  |
| 食品饮料(中信) | -3.1% | 4.1% | 22.1% |

【行业公司评论】

华金策略四季报-景气为王，适度参与热点

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、欧美复苏不足，英、日现回暖迹象：英国脱欧给经济带来的风险似乎没有市场预估的那么大，降息使得英国经济短期呈现脉冲式恢复态势，而欧洲货币政策不及预期，但经济动能减弱，使得未来宽松加码的可能性依然存在。美国经济复苏不足，9月加息预期大概率搁浅，但美国金融资产价格高涨使得年内加息的概率还是较大。

二、经济L型走势短期企稳，基建提速稳增长号角吹响：本月国内经济体现制造业回暖、需求回升以及供给侧改革的持续发力带来短期经济稳中向好，但实业投融资和基础建设力度依旧不足，高企的政府负债和大幅扩张的地产泡沫仍给经济带来隐忧。基础建设投资需要继续担起托底经济的重担，相关概念和板块可以继续关注。

三、人民币贬值压力持续，但风险可控：我国经济状况基本稳定，边际回暖速度优于欧美日等国家，人民币大幅贬值风险可控。

四、资金面整体略有缓和，货币宽松延后，但资产荒延续：近期我国资金面整体有所缓和，短端资金利率涨幅收窄，但宽松延后。金融和房地产资产泡沫有意被打压，金融杠杆和监管持续加强，货币政策因而依旧稳健。不过资产荒延续，理财收益率继续下降，国债信用利差收窄，当非标投资受限，债券杠杆下降，债券信用利差空间被充分挤压后，股票市场逐步获得资金青睐的可能性较大，但目前还差风险偏好的提升，预计四季度市场机会较大。

五、创新高板块中报分析：我们之前发布的中期策略报告《锚定景气，静待风气》列出半年创新高个股最多的12个概念板。经过分析，我们能够看出个股容易创新高的板块存在两种特点，一种是盈利能力存在实实在在的上行或改善情况，这种股票存在长期配置的价值。另一种是具备想象空间，但技术有待成熟，应用有待落地、推广，这种股票存在阶段性投资的机会。具体板块分析请参考正文。

六、低估值高成长性概念板块：中报披露后从PE角度来看，概念板块中物联网、锂电池、机器人、智能物流、网络安全、体育、虚拟现实板块的PE处于近两年较低位置，并且这些板块的盈利水平较高，行业上升空间较大，整体基本面较佳，且符合供给侧改革需求和未来技术发展的方向，我们认为它们同时具备价值投资和概念投资的价值，值得长期关注。

七、市场展望及投资策略：我们前期月报、周报多篇报告反复提到的低估值高股息率的蓝筹和基础建设类个股依然存在机会，PPP概念估值已经较高应该警惕选择。此外，我们上文已经验证了景气度高，盈利能力存在上升空间的概念板块中个股创新高的机会较多，因此在投资策略上，我们建议仍以景气为王，适度参与热点板块，该策略更能够在震荡市中获得超额收益，其中网络安全、锂电池、智能物流、机器人、物联网等均值得关注。

八、风险提示：

- 1、债券违约事件蔓延。
- 2、美国加息，人民币汇率波动的风险。
- 3、国际政治、经济等风险事件频发，海外金融市场波动。

【华天科技】：深耕封测享产业转移、布局存储盼国产崛起

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

布局完善有望充分享用产业转移的蛋糕：公司在半导体集成电路封测行业的持续经营为公司积累了有效的客户和产业渠道，天水、西安、昆山三个主要生产基地的产业布局也有效覆盖了传统、中高端和先进封装的生产。在全球半导体市场增长乏力，全球产业向中国大陆地区转移的趋势下，国内半导体厂商有望充分享受蛋糕的增长。公司作为中国集成电路封测龙头企业之一，在行业整体需求改善的情况下，产能扩张和产能利用率提升，尤其是在先进封装领域内的订单持续增加，将会为公司业绩稳健成长提供有效的支撑。

合作武汉新芯布局存储器国产化：存储器芯片作为芯片国产化进程中明确的发展方向，获得了来自中央和地方政府层面的政策、资金等多方面的支持力度，从行业的发展特点看，大规模的资金投入也是行业发展的必由之路。目前国内存储器芯片投资最重要的项目是在湖北武汉的长江存储有限公司项目，根据相关新闻和公司公告的披露，两个主要投资主体武汉新芯的投资规模为240亿美元，而紫光国芯的投资规模则为600亿人民币，充分体现了国家对于该项目的决心。作为武汉新芯的战略合作伙伴，华天科技有望充分收益相关项目的推进中所需配套的封装测试订单需求，为公司的业绩成长带来新的增长点。

稳步推进的外延式扩张：在面对集成电路行业下行的情况，全球封测厂商均采取了并购整合的方式应对，中国大陆

地区的长电科技和通富微电也分别以 7.8 亿美元和 4.36 亿美元估值的大规模资金收购了星科金朋和 AMD 相关封测资产，未来将进行整合。华天科技以 4,200 万美元收购美国 Flip-Chip International 来增强公司在 FC-Bumping 技术能力的项目可谓“小而美”，对于公司未来整合过程和协同效应的发挥也能更快体现。公司目前在西安子公司层面与国家集成电路产业基金也实现了股权层面的合作，未来仍然有通过外延式扩张继续提升公司竞争实力的期待。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.37、0.52 和 0.60 元。净资产收益率分别为 7.5%、9.9% 和 10.5%，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 18.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 49.4、35.0、30.3 倍的动态市盈率。

风险提示：集成电路市场终端需求受到宏观经济影响而低于预期；集成电路封测的市场竞争激烈带来的价格竞争压力；长江存储器项目的推进实施不及预期。

**【数字政通】：主营业务快速增长，外延切入智慧管线市场打造公司增长新引擎**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

**投资要点**

营收增速重回快速通道，主要业务毛利率稳定提升：2016 年上半年公司的经营业绩有了很大的好转。同比 2015 年 H1 约 5.0% 的营收增速，报告期内的营收增速提高了 33.5 个百分点；从各项业务的毛利率来看，运营服务和软件服务的毛利率也有所提升，分别从去年同期的 25.4% 和 64.2% 提升至今年的 30.5% 和 67.5%。因此，公司的整体毛利率也有所提升。使得公司的经营业绩质量稳步提升，净利润增速显著提高。

大力推进产品多元化发展，助力网格化+智慧城市建设：随着我国城市信息服务需求的快速增长，建设智慧城市日益成为各地政府一项重要的战略任务。在新的形势下，公司基于多年开发和建设电子政务系统的实践经验，准确把握市场需求和技术发展趋势，大力推进公司的产品多元化发展。以电子政务为基础，开发出智慧城管、智能泊车以及平安城市等多个细分领域产品。

收购金迪切入智慧管线市场，打造公司业绩增长新引擎：城市地下管线建设长度在快速增加，但管理水平却没有得到相应的提升。近年来，一些城市相继发生内涝、管线泄漏爆炸、路面塌陷等事件，严重影响了人民群众生命财产安全和城市运行秩序。因此，城市管线的普查、修理和维护已经得到了政府的重视，也成为了智慧城市建设的一个新领域。2016 年 H1，公司完成了对金迪管线、金迪科技及金迪科仪各 75% 的股权收购，成功切入智慧管线市场。打造公司业绩增长新引擎。

投资建议：我们预计 2016 年-2018 年，公司的 EPS 分别为：0.44 元、0.59 元和 0.81 元。给予增值-A 评级，6 个月目标价 24 元。

风险提示：宏观经济发展不及预期；公司主营业务不及预期；公司智慧管线业务拓展不及预期。

**【华胜天成】：自主可控业务稳步推进，大数据+战略初现成效**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

在手订单同比增长 20%，收入增速触底反弹：2016 年上半年，公司在系统产品和集成业务中实施“划小核算单元，人人都是经营者”的阿米巴经营模式，对开拓新行业、获取新订单起到促进作用。因此，报告期内公司签订合同同比增长 20.56%。与此同时，可以看到，公司的收入增速已经触底反弹，2016 年 H1 的收入增速同比 2015 年 H1 收入增速，已经从 -1.8% 提升至 0.7%；净利润增速也从 2015 年末的 -45.6% 提升至 -40.1%。

自主可控业务稳步推进，打造公司增长新引擎：自 2015 年 4 月发布华胜自主中高端服务器至 2016 年 H1，公司已实现华胜系列服务器销售收入累计约 1.1 亿元人民币。2016 年公司在推出华胜系列服务器的基础上，深入开发数据库、中间件、虚拟化、云计算、大数据技术等，取得了丰硕的成果。数据库、中间件、数据库一体机等自主产品也获得重要行业客户订单。公司成员企业华胜信泰信息产业发展有限公司三款产品成功入围 2016 年中直机关货物类产品协议供货采购项目。公司旗下参股公司新云东方的两款高性能服务器产品 NA7822 和 NL2200 成功入围中共中央直属机关采购中心 2016 年货物类产品协议供货采购项目。

大数据+战略初现成效，成功进入旅游和环保行业新客户：2016 年 H1，公司继与北京、广东、湖北、宁夏四个省、直辖市签订大数据旅游项目之后，又同河南郑州市旅游局签署《郑州智慧旅游产业运行监测与公共服务平台项目》。此外，公司与集团成员企业和润科技，共同致力于构建集数据采集、数据传输、数据管理、数据分析、数据应用于一体的监测、预警、指挥“云平台”管理系统。该系统广泛应用于安全生产、公共卫生和环境保护等领域，客户反馈良好。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.14、0.25 和 0.40 元。给予买入-B 评级，6 个月目标价为 13 元。

风险提示：1、宏观经济及行业发展不及预期；2、自主可控产品销售不及预期。

**【\*ST 济柴】：9 月 13 日晚间公告点评**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

\*ST 济柴 (000617) 9月13日晚间公告,公司出台了资产重组办法修订稿草案,同时公司股票将于9月14日复牌。

根据重组方案,\*ST 济柴拟置出全部资产及负债(交易作价4.62亿元),置入公司实际控制人中石油集团持有的中油资本100%股权(交易作价755.09亿元)上述交易差额部分750.47亿元由公司现金60.36亿元及9.88元/股发行69.58亿股支付;同时公司拟以10.81元/股向中建资本、航天信息等10名特定对象非公开发行股份配套募资不超过190亿元,用于支付现金对价以及对昆仑银行、昆仑金融租赁和昆仑信托增资等。

上述交易完成后,公司总股本预计将由2.88亿股大幅增至90.30亿股,其中中石油集团直接持股比例为77.35%。交易完成后,公司的控制权未发生变化,控股股东由济柴总厂变更为中石油集团,实际控制人仍为中石油集团,故此交易不构成借壳上市。

根据方案,中石油集团以2015年12月31日为基准日,将其持有的金融业务资产(包含中油财务28%股权、昆仑银行77.10%股份、中油资产100%股权、昆仑金融租赁60%股权、专属保险40%股份、昆仑保险经纪51%股份、中意财险51%股权、中意人寿50%股权、中银国际15.92%股权和中债信增16.50%股份)无偿划转至中油资本持有,并以划入上述金融业务资产的中油资本100%股权为此次重组的置入资产。

截至2016年5月31日,中油资本资产总额7672.95亿元,净资产531.27亿元;其2014年度、2015年度、2016年1至5月分别实现营业收入216.11亿元、217.70亿元和78.28亿元,归母分别为57.92亿元、60.74亿元和29.28亿元。

此次交易完成后,随着公司原有资产的置出及中油资本100%股权的置入,公司业务范围将涵盖财务公司、银行、金融租赁、信托、保险、保险经纪、证券等多项金融业务,成为全方位综合性金融业务公司。不过从估值来看,公司停牌前收盘价12.91元/股,若以置入资产及定增后股本90.30亿股测算,对应市值1165.8亿元市值,对应中油资本2015年PE约为19.2X,PB2.2X,虽然中油资本下属资产较为驳杂,不过我们参考目前市场保险股2015年中位数PE15X,银行股6.6X,公司估值并不低。

**【财经要闻】**

**1.1-8月份,全国固定资产投资同比增8.1%**

1-8月份,全国固定资产投资同比增8.1%,民间固定资产投资同比增2.1%,增速均与上月持平,且均维持在历史低位。8月固定资产投资增8.2%,比7月份加快4.3个百分点;民间投资增2.3%,此前连续两月为负值。

**2.1-8月全国商品房销售面积同比增速降至25.5%**

1-8月全国商品房销售面积同比增速降至25.5%,销售额同比增速降至38.7%,双双刷新年内最低,且均为连续四个月放缓。不过,商品房待售面积连续6个月减少。统计局:房价快速上涨得到控制;房地产去库存卓有成效。

**3.1-8月全国房地产开发投资同比增5.4%**

1-8月全国房地产开发投资同比增5.4%,较前7月提高0.1%;房企到位资同比增14.8%,为连续第三个月放缓。

**4.中国经济8月份呈现积极变化**

中国经济8月份呈现积极变化;8月份投资趋稳,工业产出、零售、出口反弹;中国消费者物价今年余下时间将保持稳定;目前一些行业杠杆率偏高,经济好转趋势仍然不牢固;在经济好转后,货币、财政政策不会转变。

**5.全国8月规模以上工业增加值同比增6.3%**

全国8月规模以上工业增加值同比增6.3%,高于7月的6%,且为5个月最快;发电量增速比上个月加快0.6个百分点,铁路货运量增速由负转正,增长1%。

**6.全国8月社会消费品零售总额增长10.6%**

全国8月社会消费品零售总额增长10.6%,扣除物价实际增长10.2%,均较上月加快0.4个百分点;回升主要受汽车增长加快带动。

**7.8月全国财政赤字4293亿元**

8月全国财政赤字4293亿元；8月财政收入同比增速从上月的3.3%降至1.7%；支出同比增速则从上月的0.3%回升至10.3%。财政部称，今后几个月，受经济下行压力持续、政策性减收效应进一步显现等影响，财政收入形势不容乐观。

### 8.8 月份城镇新增就业 113 万人

国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长盛来运表示，目前就业总体还是比较稳定。据人社部数据显示，8月份城镇新增就业113万人，今年首八个月累计达到948万人，占全年目标的将近95%，31个大城市城镇调查失业率尽管略有回升，但基本稳定在5.1%左右。

### 9.1-8月，全国实际使用外资金额 5488.3 亿元人民币

1-8月，全国实际使用外资金额5488.3亿元人民币，同比增长4.5%。服务业吸收外资保持增长，高技术服务业等服务领域增幅显著。

### 10.央行：周二进行 700 亿 7 天期、300 亿 14 天期以及 600 亿 28 天期逆回购

央行周二进行700亿7天期、300亿14天期以及600亿28天期逆回购操作，其中7天和14天期中标利率维持在2.25%和2.4%不变，28天期逆回购中标利率下调5个基点至2.55%。这是央行时隔逾7个月首次重启28天逆回购操作，也是时隔四年首次在年中开展该操作。

### 11.发改委：发布《建设中蒙俄经济走廊规划纲要》

发改委发布《建设中蒙俄经济走廊规划纲要》。规划纲要重点关注合作领域包括，促进交通基础设施发展及互联互通，加强口岸建设和海关、检验检疫监管，加强产能与投资合作，深化经贸合作等。

### 12.商务部、发改委、财政部：发布《鼓励进口服务目录》

商务部、发改委、财政部发布《鼓励进口服务目录》。目录包括研发设计服务、节能环保服务、环境服务三大类，细分则包含虚拟现实技术服务、再制造技术服务、污染地块土壤治理与修复服务等。

### 13.工信部就工业机器人行业规范条件公开征集意见

工信部就工业机器人行业规范条件公开征集意见，对符合规范条件的企业，国家和地方各有关部门可给予相关政策支持。

### 14.工信部：新材料“十三五”规划编制基本结束

在9月13日闭幕的“2016中国·南京新材料资本技术峰会”上，工信部原材料工业司综合处处长常国武表示，新材料“十三五”规划编制基本结束，目前正处在报备过程中。

### 15.新一轮电力体制改革正在全速推进

新一轮电力体制改革正在全速推进。近期，13个省（区、市）公布了电改（售电侧）改革方案，重庆市电力交易中心宣布成立。

### 16.可再生能源电价和补贴政策酝酿改革

可再生能源电价和补贴政策酝酿改革，将实行电价和补贴的分离，差价补贴模式变成定额补贴，并且更多倾向于分布式。

### 17.新三板：9月13日合计挂牌 9014 家公司

9月13日合计挂牌9014家公司，当日新增13家，成交金额8.54亿，其中做市转让4.83亿，协议转让3.71亿。

### 18.上证综指收盘涨 0.05%报 3023.51 点

A股量能创一个月新低。上证综指收盘涨0.05%报3023.51点，深成指涨0.51%报10514.58点，创业板涨0.01%报2145.87点。两市成交3969.65亿元，远远低于上日的5394亿。沪股通净流出1.1亿元，连续三日净流出。

### 19.香港恒生指数收盘跌 0.32%报 23215.76 点

香港恒生指数收盘跌 0.32%报 23215.76 点, 恒生国企指数跌 0.86%报 9571.06 点, 恒生红筹指数跌 0.22%报 3916.43 点。港股通服务 9 月 13-18 日暂停。

**20.道琼斯工业平均指数收跌 258.32 点或 1.41%**

美国股市集体下跌。道琼斯工业平均指数收跌 258.32 点或 1.41% ,报 18066.75 点。标普 500 指数收跌 32.02 点或 1.48% ,报 2127.02 点。纳斯达克综合指数收跌 56.63 点或 1.09% ,报 5155.26 点。

**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收购国投南阳发电有限公司 51%股权完成过户的公告  
 盘江股份:关于非公开发行 A 股股票有关调整事项获贵州省国资委批复的公告

**【传媒】**

\*ST 生物:关于延期提交《重组问询函回复》暨重大资产重组停牌进展公告  
 思美传媒:关于职工代表大会选举产生第三届监事会职工代表监事的公告  
 慈文传媒:关于限售股份上市流通的提示性公告  
 天舟文化:关于发行股份及支付现金购买资产相关方承诺事项的公告

**【电气设备】**

易事特:关于转让参股公司 10%股权的公告  
 易事特:公司章程修订对照表  
 易事特:关于使用募集资金对子公司进行增资的公告  
 上海电气:发行股份购买资产停牌公告  
 智慧能源:关于控股股东股份质押登记及解除质押的公告  
 全信股份:重大资产重组停牌进展公告  
 科士达:关于参与设立产业投资基金的进展公告  
 科士达:关于在南非设立全资子公司的公告  
 森源电气:关于转让控股子公司股权暨关联交易公告  
 通达动力:关于筹划重大资产重组的停牌进展暨继续停牌的公告  
 合纵科技:关于重大事项股票停牌的公告  
 中恒电气:新增股份变动报告及上市公告书  
 中恒电气:关于非公开发行股票相关承诺的公告

**【电子】**

和晶科技:关于拟间接出售股权资产的公告  
 飞乐音响:关于转让上海圣澜实业有限公司 100%股权的关联交易公告  
 \*ST 宇顺:关于董事长、董事辞职的公告  
 利亚德:关于控股股东、实际控制人减持股份的公告  
 利亚德:关于股份受让方股份锁定承诺的公告  
 南洋科技:减资公告  
 长方集团:简式权益变动报告书  
 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  
 长方集团:股东权益变动提示性公告  
 长方集团:关于使用闲置募集资金购买银行保本理财产品的公告  
 欣旺达:2016 年半年度权益分派实施公告  
 长盈精密:关于全资子公司上海其元对外投资的进展公告  
 金运激光:关于实际控制人及一致行动人、董事与相关人员完成增持公司股票的公告  
 水晶光电:关于闲置募集资金购买理财产品的进展公告  
 \*ST 盈方:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

\*ST 盈方:简式权益变动报告书

**【房地产】**

华夏幸福:关于为下属公司提供担保的公告

华夏幸福:关于下属子公司拟签署《股权转让协议》的公告

蓝光发展:关于为控股子(孙)公司提供担保进展情况的公告

蓝光发展:关于收购资产的公告

\*ST 中企:重大资产重组进展公告

\*ST 中企:关于签署重大资产重组框架协议暨关联交易的公告

京汉股份:关于筹划重大事项的停牌公告

招商蛇口:关于与深圳市前海开发投资控股有限公司共同投资成立合资公司的公告

招商蛇口:担保公告

**【纺织服装】**

红蜻蜓:关于公司按期收回银行理财产品本金和收益的公告

跨境通:非公开发行股票之发行情况报告暨上市公告书

中银绒业:关于豁免公司控股股东履行承诺事项的公告

凯撒股份:关于完成工商变更登记的公告

跨境通:广发证券股份有限公司关于公司非公开发行股票上市保荐书

凯撒股份:关于变更公司名称及证券简称的公告

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

健盛集团:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的实施公告

**【钢铁】**

抚顺特钢:关于为控股和全资子公司担保的公告

华菱钢铁:关于披露重大资产重组预案后进展公告

永兴特钢:关于参与发起设立保险公司的进展公告

永兴特钢:关于公司获得政府财政补助的公告

沙钢股份:关于公司股东股票质押式回购交易及解除质押的公告

**【公用事业】**

绿城水务:2016 年公司债券(第一期)发行结果公告

创业环保:A 股股票交易异常波动公告

津膜科技:关于重大资产重组延期复牌暨进展的公告

三峡水利:关于股东权益变动的提示性公告

三峡水利:简式权益变动报告书

巴安水务:关于拟收购南通华福建设工程有限公司 100%股权的公告

中国天楹:关于公司监事会主席辞职的公告

博世科:关于公司股票停牌的公告

巴安水务:关于股权激励计划股票期权首次授予登记完成的公告

国祯环保:关于控股股东股权质押的公告

维尔利:关于重大资产重组停牌进展公告

**【国防军工】**

太阳鸟:公司章程(2016 年 9 月)

**【化工】**

宝硕股份:简式权益变动报告书(修订稿)(刘江,和泓置地集团有限公司,贵州燃气集团股份有限公司)

宝硕股份:发行股份购买资产发行结果暨股本变动的公告

宝硕股份:关于权益变动报告书修订说明的公告

ST 明科:委托理财公告

宝硕股份:简式权益变动报告书(修订稿)(江苏沙钢集团有限公司)

宝硕股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况报告书

宝硕股份:中航证券有限公司关于河北宝硕股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况之独立财务顾问核查意见

宝硕股份:关于控股子公司华创证券有限责任公司诉讼事项公告

横河模具:公司章程(2016年9月)

国创高新:关于出售全资子公司100%股权暨关联交易的公告

国创高新:关于重大资产重组进展及延期复牌的公告

国创高新:关于向全资子公司转让部分固定资产的公告

青岛双星:关于收到土地补偿款的公告

宏达新材:关于重大资产重组的进展公告

三聚环保:关于公司控股子公司内蒙古三聚家景新能源有限公司拟购买土地使用权的公告

诺普信:关于实际控制人股权解除质押的公告

\*ST江化:关于筹划重大资产重组进展及延期复牌的公告

云南能投:关于筹划重大资产重组继续停牌的公告

红墙股份:公司章程(2016年9月)

红墙股份:关于使用闲置的募集资金进行现金管理的公告

科斯伍德:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

强力新材:关于筹划非公开发行股票停牌的公告

【机械设备】

创力集团:关于设立新能源汽车运营有限公司的公告

\*ST中发:关于控股股东及其一致行动人进行股票质押的公告

智度股份:关于理财产品到期赎回及继续使用部分闲置募集资金购买理财产品的公告

吉艾科技:关于权益变动的提示性公告

泰尔重工:2016年半年度权益分派实施公告

\*ST济柴:重大资产重组复牌公告

神开股份:继续停牌公告

【计算机】

任子行:关于控股股东股票解除质押及质押的公告

英飞拓:关于重大事项复牌公告

英飞拓:公司章程(2016年9月)

新国都:关于全资子公司投资设立孙公司的公告

荣科科技:关于控股子公司拟设立子公司的公告

三泰控股:关于参股公司深圳辰通智能股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

【家用电器】

海信电器:2016年第一次临时股东大会决议公告

华意压缩:关于公司监事、高级管理人员增持公司股票的公告

万和电气:2016年半年度权益分派实施公告

【建筑材料】

四川双马:股票交易异常波动暨停牌公告

纳川股份:关于持股5%以上股东部分股权解除质押的公告

天山股份:关于筹划非公开发行股票的停牌公告

上峰水泥:关于控股股东增持公司股票及增持计划的公告

嘉寓股份:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

开尔新材:关于持股5%以上股东股权质押的公告

【建筑装饰】

科达股份:拟转让持有的山东科达基建有限公司100%股权项目评估说明

奇信股份:关于对外投资设立参股公司的进展公告

铁汉生态:公司章程(2016年9月)

宏润建设:2016年度非公开发行股票预案

宏润建设:关于控股股东所持公司部分股份质押的公告

宏润建设:重大事项复牌公告

宏润建设:关于公司股东所持公司部分股份解除质押的公告

## 【交通运输】

招商轮船:关于使用闲置募集资金购买银行理财产品的公告

招商轮船:关于拟为全资子公司提供履约担保的公告

招商轮船:关于公司拟继续使用闲置募集资金向关联方招商银行购买理财产品的公告

飞马国际:关于控股股东所持股份质押的公告

普路通:关于公司为全资子公司香港瑞通国际有限公司提供担保的公告

恒基达鑫:重大资产重组停牌进展公告

## 【农林牧渔】

海南橡胶:关于全资子公司股权转让暨关联交易的公告

大康农业:关于为部分子公司新增担保预计的公告

大康农业:关于非公开发行公司债券的公告

新希望:关于发行中期票据的提示性公告

龙力生物:关于对外担保的公告

星河生物:关于控股股东股份解除质押的公告

中粮生化:关于公司董事长辞职的公告

## 【汽车】

美晨科技:关于控股股东部分股权质押的公告

特力 A: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

广东鸿图:关于重大资产重组的进展公告

龙洲股份:拟收购天津兆华领先股份有限公司股权项目资产评估报告

龙洲股份:中小板上市公司重大资产重组方案再次披露对照表

龙洲股份:2016年度第一期员工持股计划持有人名单

龙洲股份:简式权益变动报告书

## 【轻工制造】

升达林业:关于注销孙公司的公告

珠海中富:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

姚记扑克:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成情况的公告

德尔未来:关于对深圳证券交易所重组问询函延期回复并继续停牌的公告

## 【商业贸易】

王府井:关于为控股子公司提供担保的公告

王府井:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

王府井:非公开发行股票发行情况报告书

物产中大:关于参与发起设立保险公司的公告

昆百大 A:关于全资子公司云南百大电子商务有限公司减资的公告

西安民生:关于重大资产重组标的资产过户完成的公告

宏图高科:关于发行股份购买资产的进展公告

## 【食品饮料】

重庆啤酒:委托理财进展公告

ST 春天:关于股份回购实施结果及股份变动的公告

## 【通信】

世纪鼎利:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

**【休闲服务】**

西藏旅游:关于诉讼进展的公告

岭南控股:北京市金杜律师事务所关于公司实施员工持股计划的法律意见书

世纪游轮:筹划重大资产重组停牌进展公告(七)

**【医药生物】**

安图生物:使用闲置自有资金进行现金管理的公告

安图生物:章程

贵州百灵:关于与天津药物研究院有限公司签订《战略合作备忘录》的公告

香雪制药:关于孙公司与亳州市经济开发区管理委员会签署《项目投资合作书》的公告

老百姓:股票继续停牌的提示性公告

老百姓:关于本次重大资产重组前 12 个月内购买、出售资产的说明

海南海药:关于设立全资子公司的公告

海南海药:对外投资公告

海南海药:公司章程(2016 年 9 月)

海南海药:关于使用部分闲置募集资金购买保本型理财产品的公告

阳普医疗:关于公司 5%以上股东股份质押延期购回的公告

迦南科技:创业板非公开发行股票发行情况报告书

**【有色金属】**

英洛华:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

ST 华泽:关于关联方占用公司资金整改进展情况的公告

**【综合】**

浙江东日:关于收到中国证监会行政许可申请受理通知书的公告

华控赛格:关于遂宁市海绵城市建设 PPP 项目中标公告

华测检测:关于部分控股股东进行股票质押式回购交易的公告

### 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