

晨会纪要(2016年09月20日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-资金面波动，但经济好于预期，震荡之中存在机会
- 【行业评论】 医药：河南医疗机构双向转诊规范出台，分级诊疗有望破瓶颈
- 【公司评论】 【联兴科技】：传统细分龙头，四新布局助力再次腾飞

财经要闻：

- 1.外管局：8月份我国跨境资金流出压力有所缓解
- 2.已落地或即将落地的不良 ABS 占首批试点 500 亿元总规模的 16%
- 3.央行公开市场周一净投放 1700 亿元
- 4.央行：非银金融机构贷款再度飙升
- 5.深交所：发布《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第 8 号——上市公司从事互联网营销业务》
- 6.发改委：发布《关于组织开展 2016 年度“十三五”规划实施情况监测工作的通知》
- 7.能源局：发布《关于深入开展电力企业应急能力建设评估工作的通知》
- 8.发改委等四部委：联合颁布实施《公共资源交易平台系统数据规范》
- 9.统计局：8 月份房价继续上涨
- 10.统计局：8 月全社会用电量同比增长 8.3%
- 11.国家核电副总：中国未来 10 年至少将建 60 座核电厂
- 12.中国结算月报：投资者开户步伐明显加快
- 13.北京市：发布《关于进一步推进户籍制度改革的实施意见》。
- 14.广东省：公布《广东省促进医药产业健康发展实施方案》
- 15.稀土收储招标即将展开
- 16.中国将公布第三批 PPP 示范项目 投资约 1 万亿
- 17.新三板：9 月 19 日合计挂牌 9033 家公司
- 18.上证综指收涨 0.77%报 3026.05 点
- 19.恒指收涨近 1%报 23550.45 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 3.63 点或 0.02%

重点公告：

- 永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司参与竞拍四川信托有限公司 30.2534%股权的公告
- 天舟文化:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
- 南极电商:关于公司持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告
- 凤形股份:拟非公开发行股份购买无锡雄伟精工科技有限公司 100%股权公告
- 佳创视讯:关于公司收购陕西纷腾互动网络科技有限公司 100%股权的公告
- 南天信息:关于终止收购北京卡拉卡尔科技股份有限公司 90%股权的公告

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%
沪深 300	3263.12	0.75%
上证综指	3026.05	0.77%
深证综指	2001.29	1.06%
恒生指数	23550.45	0.92%
中小板指数	6783.60	0.84%
创业板指数	2165.21	0.96%
新三板做市指数	1094.38	0.36%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	1.6%	8.9%	-14.3%
有色金属(中信)	1.1%	-3.4%	19.7%
电子元器件(中信)	1.1%	3.5%	25.7%
综合(中信)	1.1%	14.0%	30.7%
传媒(中信)	1.0%	3.1%	-6.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	-0.6%	7.1%	-5.4%
国防军工(中信)	-0.5%	3.9%	-4.2%
银行(中信)	-0.3%	6.3%	10.3%
建筑(中信)	-0.2%	14.8%	-5.7%
交通运输(中信)	-0.2%	3.6%	-19.6%

【行业公司评论】

华金策略周报-资金面波动，但经济好于预期，震荡之中存在机会

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、8月经济数据稳中向好，财政发力经济L型：中国8月规模以上工业增加值增速同比上涨0.2个百分点；1-8月固定资产投资（不含农户）同比增长8.1%，增速与1-7月持平；8月社会消费品零售总额增速同比回落0.2个百分点。总之8月经济数据稳中向好，未来财政持续发力托底经济是关键。

2、8月新增信贷、社融高于预期，M2/M1剪刀差出现收窄：8月新增人民币贷款9487亿元，大幅强于7月的4636亿元；8月新增社融同比增加3600多亿；M2回升至11.4%，M1增速依然维持在25.3%的高位，M2/M1“剪刀差”半年来首现收窄。中国8月新增信贷、社融、M2全面好于预期。

3、英国央行9月如期按兵不动，观望态势延续：英国央行公布9月利率会议，宣布将基准利率维持在0.25%，并将资产购买规模维持在4350亿英镑，维持企业债购买规模为100亿英镑不变，表明英国公投脱欧后对英国经济的冲击要小于市场预期值。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至9月13日，沪深两市融资余额较9月9日减少42.74亿元；融券余额下降1.56亿元；融资融券总额下降约0.49%。

2016年9月2日至9月9日，银证转账变动净额净流出230亿元，证券交易结算资金余额净流出31亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流出199亿元；新增投资者数量45.33万人；证券市场交易结算资金较前一周降低0.21%。

2、市场利率：上周SHIBOR总体有回升，截止9月14日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR月和SHIBOR利率较9月9日分别上升了4.3个、1.55个和0.9个BP。国债收益率总体出现回升，6个月、1年期和5年期分别较9月9日上升了4.69、0.95和0.76个BP，但10年期则下降了0.99个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

从上周公布的一系列8月经济、金融数据来看，8月经济供需两旺，工业增速同比上涨，地产、基建增速双双回升明显，符合前期我们多次对基础建设投资发力托底经济的判断。另外，新增信贷、社融好于预期，M2/M1“剪刀差”出现收窄，但企业信贷仍然疲软，民间固定资产投资同比依然低位，进一步刺激企业主动投资是重点。从上周发布的主要国家政策来看，央行重启28天逆回购，锁短放长意图明显，继续提升杠杆成本的同时也能一定程度保持节日期间资金面的平稳。上周全球股市普遍下跌，黄金石油跌势为主，美国希拉里“健康门”事件持续发酵，给大选带来不确定性，且随着美联储9月加息时间窗口的临近，全球金融市场波动加剧；英国央行9月维持三大利率以及QE不变，多因美联储预期加息和近期经济数据好转，符合我们预期。在国内央行先后重启14天、28天逆回购、地产泡沫不断加剧的背景下，加之美国加息预期的不断升温，我国中性货币政策仍将持续。近期SHIBOR总体回升，市场短期资金面受到扰动，股市债市震荡。上周全球股市普遍下跌，美元升值，我国放假躲过两个交易日，本周市场存在压力，但9月21日美联储议息会议，我们认为深跌过后的时间窗口或许反而是一次值得关注的机会。

四、风险提示

- 1、货币宽松低于预期。
- 2、美联储加息时间窗口临近带来的不确定性。
- 3、海外金融市场波动加剧。

医药：河南医疗机构双向转诊规范出台，分级诊疗有望破瓶颈

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：河南医疗机构双向转诊规范出台，分级诊疗有望破瓶颈：河南省近日出台《河南省医疗机构双向转诊管理规范（试行）》，从转诊标准、转诊原则、转诊程序等方面作出明确规范，保障分级诊疗制度的顺利实施。在标准方面，《规范》明确规定了7中类型的“上转标准”，同时规定了6种类型的“下转标准”，《规范》同时明确，对于急危重症患者但病情不适宜转诊的病例，以及依据有关法律法规、需专业防治机构诊治的病例这两类情况，视为“不宜转诊情形”。河南医疗机构双向转诊规范出台，进一步解决了分解诊疗的瓶颈问题，分级诊疗有序推进。分级诊疗改革进一步推进，建议重点关注医生集团（爱尔眼科、通策医疗、益佰制药）、第三方医疗机构（迪安诊断、美康生物、润达医疗、华润万东等）、深耕基层市场的药企（通化东宝、华东医药、以岭药业等）、医疗信息化（易联众、万达信

息等)。

重点公告点评：利德曼全自动生化分析仪及全自动凝血分析仪取得注册证：公司发布公告，公司自主研发的全自动生化分析仪及全自动凝血分析仪取得了北京市食品药品监督管理局颁发的《医疗器械注册证》。全自动生化分析仪用于临床生化分析检测，对人类血清、血浆、尿液、脑脊液等临床样本进行分析，全自动凝血分析仪用于对血液进行凝血和抗凝、纤溶和抗纤溶功能分析，检测方法学包括凝固法和免疫比浊法，检测项目包括：凝血酶时间(TT)、凝血酶原时间(PT)、纤维蛋白原(FIB)、活化部分凝血活酶时间(APTT)、D-二聚体(DD)、纤维蛋白原降解产物(FDP)。上述仪器注册证书的取得丰富了公司仪器产品种类，实现了产品线的逐步拓展和延伸，有助于进一步提高公司的核心竞争力和市场拓展能力，为公司未来拓展市场增强盈利能力产生积极的正面影响。

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-2.47%、-2.87%、-2.39%、-2.65%和-3.01%。医药生物板块涨-2.49%，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-2.08%、-2.55%、-2.66%、-2.72%、-2.61%和-3.01%。

风险提示：研发不达预期，竞争加剧

【联兴科技】：传统细分龙头，四新布局助力再次腾飞

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

联兴科技是国内煅烧石油焦龙头，煅烧焦年产能达 60 万吨；在深耕固有产业基础上，公司不断取得技术突破并迅速变现，有效延伸了产品链，深度契合公司“新材料、新能源、新商态、新产业”的四新布局，有望助力公司业绩再次腾飞。公司 2014 年登陆新三板，2015 年 10 月由协议转让转为做市转让，截至 2016 年 8 月底，公司已有 8 家做市商，同时公司也在 6 月成为首批创新层企业。

？ 稳固的煅烧石油焦龙头地位：公司深耕煅烧石油焦产业近十余年，目前已发展成为行业龙头，煅烧焦年产能达 60 万吨，稳居行业首位，其上游石油焦供应稳定，下游客户遍布全球，传统业务收入保持稳定增长。公司 2015 年的 8.65 亿元营收中 (yoy+13.9%)，有 62%来自于传统煅烧焦业务，近年来公司产品毛利率也不断提升 (2015 年煅烧焦毛利率 23.35%，较上年提升近 10 个百分点)，主要受益于上游石油焦成本降低与公司生产配方的持续优化；此外，公司三项费用率也不断处于改善中，上述因素总体带动公司 2015 年净利润增长超过 7 倍，为 4378 万元。

？ 锻炼石油焦上游量价稳定，下游需求持续提升：煅烧焦上游为石油焦，其国内产量基本稳定，表观消费波动来自进出口，2013 年由于环保压力加大导致部分低品质焦的进口受到短期影响，不过目前已基本恢复正常，预计未来进口石油焦也基本呈现平稳增长；而且作为炼油环节的附带产品，在原油长期低迷背景下，石油焦价格预计也难以趋势性上涨。下游需求方面，2013 年中国人均全铝消费量是 21kg，显著低于欧美等发达国家水平，随着未来铝消费市场逐步扩大，汽车等大型设备朝轻量化方向发展，铝的消费量将持续增加。并且即使就短期来看，大宗商品 2015 年底以来的反弹，尤其是下游铝的量价反弹尚未完全反馈至上游需求端，未来有望逐步传导至预焙阳极及煅烧焦板块。

？ 技术创新是驱动蜕变的主力：在深耕固有产业基础上，公司始终把技术研发及创新放在首位，目前拥有一支实用型科研人员队伍以及业内先进的研发平台，公司每年的研发费用在管理费用中占比始终超过五成，2015 年高达 3175 万元，同比增长 7.8%。基于此，截至 9 月 2 日公司累计获得专利 34 项 (发明专利 18 项，实用新型专利 16 项)，其中包括余热利用技术、石油焦混配技术、特高压直流电接地极产品技术等，并且加以迅速变现，打造出公司除主业之外等多个盈利点。

？ “四新”战略布局环环相扣：依托于稳定的传统主业与源源不断的创新力，公司 2015 年提出“四新战略”，即新材料、新能源、新商态以及新产业，其实质内容环环相扣：1、新材料：研发出煅烧焦下游特高压直流接地极产品，作为进口替代进入国家电网、南方电网供应链，并参与行业标准制定，预计未来两年贡献 2 亿元的收入；2、新能源：利用公司自主研发的高温余热回收技术，具备 90 万吨蒸汽产能；此外其余发电技术可每年为公司节省成本约 600 万元；3、新商态：在传统石油焦行业无序竞争基础上，利用混配技术、CNAS 检测技术以及仓储物流优势，开发出“石油焦商业网”，盈利点涵盖面极广，以 20%渗透率计算，行业潜在收入规模达到 75 亿元；4、新产业：国际市场上，依托完整系统的生产工艺及余热利用核心技术，中标印尼 30 万吨煅烧石油焦项目，未来以收取专利费以及股权分红为主，国内市场，以收购和兴炭素为契机，布局国内西部市场。“四新”的战略布局环环相扣，基本完成了从传统煅烧焦龙头到新科技公司的蜕变。

？ 投资建议：基于假设条件，我们预计受到传统主业的推动、石油焦商务网扩容以及其他新产品的放量，未来公司营收会有显著增长，预计公司 2016-2018 年营收分别为 15.7 亿元、30.9 亿元和 45.7 亿元，同比分别增长 82%、91%、52%。在此基础上，预计公司未来三年净利润分别为 5970 万元、6890 万元及 8350 万元，对应 EPS 分别为 0.54、0.61 和 0.74 元。参考主板非金属矿物 48 倍 PE (TTM) 以及新三板非金属矿物制造 20 倍 PE (TTM)，公司最新股价对应 PE (TTM) 12.5X，鉴于公司新业态具备想象空间，综合考量新三板的交易流动性，给予公司 2017 年 12 X PE，对应 6 个月目标价 7.32 元/股，给予买入-A 建议。

? 风险提示：原材料价格波动风险；资产负债率较高风险；汇率风险

【财经要闻】

1.外管局：8月份我国跨境资金流出压力有所缓解

8月份我国跨境资金流出压力有所缓解。8月银行结售汇逆差634亿元，为2015年7月以来月度最低值，前值逆差2114亿元，环比降70%；银行代客结售汇逆差217亿元，前值逆差1319亿元。

2.已落地或即将落地的不良ABS占首批试点500亿元总规模的16%

已落地或即将落地的不良ABS占首批试点500亿元总规模的16%，对公类不良ABS发行规模不及预期；从效果看，相比传统的不良处置渠道如批量转让给AMC，不良ABS优势并不明显。

3.央行公开市场周一净投放1700亿元

央行公开市场周一净投放1700亿元。央行当日进行1800亿元7天期、700亿元28天期逆回购，利率均与上次持平；当日有800亿元逆回购到期。因国庆假期因素，央行至9月23日暂停14天逆回购操作。

4.央行：非银金融机构贷款再度飙升

央行数据显示，上月非银行金融机构新增贷款飙升至1463亿人民币，创下去年7月以来最高纪录。外媒称，疑为“国家队”驰援中国股市。

5.深交所：发布《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第8号——上市公司从事互联网营销业务》

深交所发布《深圳证券交易所创业板行业信息披露指引第8号——上市公司从事互联网营销业务》。指引指出，从事互联网营销业务的上市公司应当在年度报告、半年度报告中充分披露公司所处的产业链环节和具体业务模式。

6.发改委：发布《关于组织开展2016年度“十三五”规划实施情况监测工作的通知》

发改委近日发布《关于组织开展2016年度“十三五”规划实施情况监测工作的通知》。监测内容主要是，供给侧结构性改革的进展形势，重大改革、重大工程、重大项目特别是23个专栏中165个重大工程项目的工作进度等。

7.能源局：发布《关于深入开展电力企业应急能力建设评估工作的通知》

能源局近日发布《关于深入开展电力企业应急能力建设评估工作的通知》。提出工作目标，2017年全面开展企业应急能力建设评估工作，力争2018年底前完成全部电网企业、发电企业和电力建设企业的应急能力建设评估。

8.发改委等四部委：联合颁布实施《公共资源交易平台系统数据规范》

发改委等四部委联合颁布实施《公共资源交易平台系统数据规范》，这是实现公共资源交易领域系统联通和数据交换共享的首部技术标准。《规范》由12项数据标准构成，涵盖工程建设项目招标投标等四大类公共资源交易板块。

9.统计局：8月份房价继续上涨

8月份房价继续上涨，环比上涨城市个数增加，郑州以5.6%的涨幅领涨全国。一线房价环比涨幅扩大，上海新建住宅涨5.2%，北广深涨幅分别为3.8%、2.4%和2.1%。二线城市中，合肥、南京分别涨4.8%、4.1%，厦门、天津、杭州涨幅均超3%，排名居前。易居研究院：8月房价环比涨幅创6年来最高。

10.统计局：8月全社会用电同比增长8.3%

8月，全社会用电同比增长8.3%，增速比7月份加快0.1个百分点；规模以上工业原油产量同比下降9.9%，为2003年以来单月最大降幅；原煤产量2.8亿吨，同比下降11%，已经连续5个月同比降幅超过10%。

11.国家核电副总：中国未来10年至少将建60座核电厂

国家核电副总称，中国在未来 10 年至少将建造 60 座核电厂，中国主要核电企业将开始至少一年新建两座核反应堆。

12.中国结算月报：投资者开户步伐明显加快

投资者开户步伐明显加快，8 月新增投资者 219.9 万人，较 7 月环比增加了 68.35%；持股市值超 1000 万元的投资者数量连续第 4 个月增长。

13.北京市：发布《关于进一步推进户籍制度改革的实施意见》。

北京市政府发布《关于进一步推进户籍制度改革的实施意见》。《意见》提出工作目标，到 2020 年，全市常住人口控制在 2300 万人以内，城六区常住人口在 2014 年基础上下降 15 个百分点左右，人口区域布局更趋合理。

14.广东省：公布《广东省促进医药产业健康发展实施方案》

广东省正式公布《广东省促进医药产业健康发展实施方案》。《方案》提出，到 2020 年，广东全省医药产业产值达到 4000 亿元，年均增速达到 12%；医药流通行业销售收入达到 5000 亿元，年均增速达到 15%。

15.稀土收储招标即将展开

稀土收储招标工作即将展开，部分企业已经缴纳保证金。目前确定参与此轮收储的稀土集团有厦门钨业、中铝稀土、广东稀土和南方稀土。收储品种中，镨、钆、铈和镱 4 个品种中标概率大。

16.中国将公布第三批 PPP 示范项目 投资约 1 万亿

知情人士称，中国财政部将公布第三批 PPP 示范项目，总投资金额约 1 万亿。共计 516 个项目，多数为增量项目，可带动较大投资。

17.新三板：9 月 19 日合计挂牌 9033 家公司

9 月 19 日合计挂牌 9033 家公司，当日新增 8 家，成交金额 10.46 亿，其中做市转让 4.24 亿，协议转让 6.22 亿。

18.上证综指收涨 0.77%报 3026.05 点

上证综指收涨 0.77%报 3026.05 点，深证成指涨 0.99%报 10557.25 点，创业板指涨 0.96%报 2165.21 点。两市成交 3453 亿元，创 8 月 3 日以来新低。沪股通净流出 7.1 亿元，连续三日净流出。

19.恒指收涨近 1%报 23550.45 点

香港恒生指数节后喜迎开门红，收涨近 1%报 23550.45 点；恒生国企指数涨 1.58%，报 9747.75 点；恒生红筹指数涨 1.25%，报 3933.97 点。港股通大幅净流入 55.1 亿元，占每日额度的 47.5%。

20.道琼斯工业平均指数收跌 3.63 点或 0.02%

美国股市集体下跌。道琼斯工业平均指数收跌 3.63 点或 0.02%，报 18120.17 点；标普 500 指数收跌 0.04 点或 0.00%，报 2139.12 点；纳斯达克指数收跌 9.54 点或 0.18%，报 5235.03 点。

【重点公告】

【采掘】

冀中能源:关于购买华北制药部分股份的关联交易公告

永泰能源:关于全资子公司华兴电力股份公司参与竞拍四川信托有限公司 30.2534%股权的公告

准油股份:重大资产重组停牌进展公告

【传媒】

当代明诚:重大事项停牌公告

天舟文化:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

长城动漫:关于重大资产出售的进展公告

盛讯达:关于对外投资设立境外全资子公司的公告

【电气设备】

首航节能:股票复牌公告
 大连电瓷:关于控股股东协议转让公司股份暨公司控制权拟变更的提示性公告
 特锐德:关于对外投资设立子公司的公告
 上海电气:发行股份购买资产停牌前股东情况的公告
 经纬电材:关于重大资产重组停牌进展公告
 川仪股份:重大资产重组进展公告
 赫美集团:关于控股股东办理股权质押的公告

【电子】

京东方 A:回购公司部分社会公众股份报告书
 京东方 A:关于参与浙江盛洋科技股份有限公司发行股份及支付现金购买资产项目的公告
 奥拓电子:关于投资设立前海孙公司的公告
 瑞丰光电:关于对外投资设立合资公司的公告
 鸿利智汇:重大资产重组停牌进展暨延期复牌的公告
 联创光电:资产重组进展公告
 台基股份: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(预案修订稿)
 全志科技:关于公司股票继续停牌的公告
 木林森:关于重大资产重组停牌进展公告
 北京君正:关于重大资产重组进展公告

【房地产】

上海临港:关于重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行股份购买资产部分限售股上市流通的提示性公告
 新华联:关于为内蒙古新华联置业有限公司融资提供担保的公告
 银亿股份:关于控股股东股票质押及解除质押的公告
 迪马股份:关于出售持有东海证券股份有限公司股权的公告
 中茵股份:关于重大资产重组实施进展公告
 泰禾集团:关于参与发起设立福建华通银行的公告

【纺织服装】

摩登大道:关于重大资产重组停牌的进展公告
 维格娜丝:关于控股股东增持计划实施结果的公告
 七匹狼:关于实际控制人权益变动公告

【钢铁】

宝钢股份:关于国有股份无偿划转的提示性公告

【公用事业】

京能电力:关于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
 天富能源:关于非公开发行股票反馈意见申请延期回复的公告
 福能股份:关于为控股子公司提供担保的公告
 钱江水利:控股子公司的全资子公司涉及诉讼公告
 碧水源:关于筹划发行股份及支付现金购买资产的停牌公告
 博世科:关于重大项目预中标的提示性公告

【国防军工】

海特高新:关于与 IAI 签署合作协议暨对外投资的公告
 博云新材:关于筹划重大资产重组继续停牌暨停牌进展公告

【化工】

佛塑科技:对外投资暨关联交易公告
 *ST 建峰:重大资产重组进展公告

道明光学:关于重大资产重组停牌进展公告
 南极电商:关于公司持股 5%以上股东部分股权解除质押的公告
 太化股份:重大资产重组进展公告
 飞凯材料:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告
 三棵树:对外投资公告
 彩虹精化:2016 年半年度权益分派实施公告
 宏大爆破:关于发行股份购买资产并募集配套资金实施进展公告
 传化股份:关于下属公司对外投资的公告

【机械设备】

郑煤机:关于重大资产重组事项通过商务部经营者集中反垄断审查的公告
 渤海活塞:关于重大资产重组项目发行方案调整获得北京市国资委批复的公告
 鲍斯股份:关于控股股东部分股权质押的公告
 凤形股份:拟非公开发行股份购买无锡雄伟精工科技有限公司 100%股权公告
 新天科技:关于公司股票继续停牌的公告
 新元科技:关于终止筹划重大资产重组暨股票复牌公告
 精达股份:关于控股股东股权质押解除的公告
 金盾股份:关于重大资产重组事项停牌进展公告
 四方达:关于重大资产重组进展公告

【计算机】

东方网力:第三期限限制性股票激励计划(草案)
 佳创视讯:关于公司收购陕西纷腾互动网络科技有限公司 100%股权的公告
 佳创视讯:关于对外投资收购北京优朋普乐科技有限公司部分股权并增资的公告
 南天信息:关于终止收购北京卡拉卡尔科技股份有限公司 90%股权的公告
 绿盟科技:对外投资公告
 中海达:对外投资公告
 东方国信:发行股份及支付现金购买资产预案(修订稿)

【家用电器】

同洲电子:哈尔滨元申广电网络有限公司拟收购公司持有的哈尔滨有线电视网络有限公司 39%股权评估项目资产评估报告
 银河电子:关于部分重大资产重组限售股份上市流通的提示性公告
 万家乐:继续停牌公告
 顺威股份:重大事项停牌进展公告

【建筑材料】

东方银星:关于重大事项进展暨继续停牌的公告
 华塑控股:关于公司控股股东持有公司股份解除质押以及再质押的公告
 恒通科技:关于重大资产重组进展的公告
 金圆股份:关于控股股东所持股份质押和解除质押的公告
 太空板业:股票可能被暂停上市的风险提示公告

【建筑装饰】

中材国际:关于发行股份购买资产并募集配套资金实施进展公告

【农林牧渔】

福成股份:关于股东减持股份计划的公告
 平潭发展:关于控股股东持有本公司股份部分质押、解押的公告

【汽车】

光洋股份:关于定向回购并注销业绩补偿股份及股东返还股份的债权人通知暨减资公告
 东方时尚:关于投资设立控股子公司的公告
 申华控股: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(修订稿)

金马股份:关于竞购上海安亭资产经营有限公司所持上海飞众汽车配件有限公司 100%股权的公告

鸿特精密:董事会关于重大资产重组进展公告

【轻工制造】

昇兴股份:发行股份购买资产并募集配套资金停牌进展公告

青岛金王:关于重大资产重组事项进展暨延期复牌公告

齐峰新材:非公开发行股票预案

金一文化:重大事项停牌进展公告

明牌珠宝:关于重大资产重组进展公告

鸿博股份:股东股份被质押的公告

德力股份:关于重大资产重组停牌期间进展公告

帝龙文化:关于设立股权投资基金管理公司的公告

宝钢包装:重大事项停牌公告

【商业贸易】

津劝业:重大资产重组继续停牌公告

东方创业:关于调整非公开发行股票方案获得上海市国资委批复的公告

昆百大 A:关于重大资产重组停牌公告

永辉超市:关于发起设立福建华通银行股份有限公司的公告

【食品饮料】

*ST 星湖:关于重大事项进展暨股票复牌公告

佳隆股份:2016 年半年度权益分派实施公告

贝因美:关于重大事项进展公告

双汇发展:2016 年半年度权益分派实施公告

【通信】

盛洋科技: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

梅泰诺:关于控股股东解除质押的公告

金信诺:关于非公开发行股票停牌的公告

富春通信:关于实际控制人部分股份解除质押的公告

航天发展:关于重大资产重组进展公告

吴通控股:2016 年半年度权益分派实施公告

【休闲服务】

世纪游轮:关于公司股东部分股权质押的公告

【医药生物】

健民集团:重大事项的停牌公告

*ST 百花:关于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涉及资产过户完成的公告

片仔癀:关于子公司向厦门宏仁医药有限公司购买资产暨关联交易的补充公告

西藏药业:关于重大资产重组实施进展的公告

安科生物:关于投资参股上海希元生物技术有限公司的公告

康恩贝:关于控股股东所持公司部分股份解质押和质押的公告

珍宝岛:关于转让黑龙江金九药业股份有限公司股权的公告

【有色金属】

ST 华泽:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

天山纺织:收购报告书

鼎立股份:发行股份购买资产停牌进展公告

【综合】

复旦复华:重要事项进展暨延期复牌公告

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