

# 晨会纪要(2017年06月26日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【行业评论】 汽车：第 26 周周报：乘用车销量开始回暖，新能源热潮有望继续

【行业评论】 环保及公用事业：PPP 项目资产证券化再获推进

## 财经要闻：

- 1.MSCI 首席执行官：尤其看多银行部门和资产管理行业未来在中国的发展
- 2.银监会联合教育部、人社部印发通知，要求未经银行业监管部门批准设立的机构禁止提供校园贷服务
- 3.中国基金业协会会长洪磊表示，截至 2016 年底，私募基金持有 A 股总市值仅次于公募基金、基金专户和保险，超过全国社保基金
- 4.邮政局：今年 1 - 5 月，我国快递服务企业业务量增速大幅低于去年同期的 56.7%
- 5.新华社：中国资本市场与世界对话的自信和底气正在彰显
- 6.中新网：当前的“三权分置”和此前的家庭联产承包责任制有四方面的不同
- 7.中国证券报：今年以来，中国经济运行延续企稳向好的态势，经济结构持续优化，多项统计数据趋于改善
- 8.上海证券报：今年以来，地方重大项目投资仍保持越来越快的步伐，但投资的重点却在发生变化。不同于过去偏基建投资的“打法”，地方越来越看重新兴产业
- 9.券商中国：六月来，已有 8 家拟上市企业折戟而归，算上取消审核的 2 家企业，本月的发行审核通过率低至七成，创下年内新低
- 10.经济参考报头版刊文称，要进一步推进证券市场改革，加强市场法治建设，必须从制度上解决违法成本低、执法手段不足、执法威慑力不够等突出问题
- 11.中国基金报：上周，百亿定制基金再现江湖，分别有一只 100 亿和 60 亿规模的疑似委外定制发起式基金成立，引发市场关注，下半年单一机构超 50%的定制基金有望迎来密集发行
- 12.证券日报：目前的做法可以设立信披违法“黑名单”，为投资者标注“信息雷区”，这是治标，更进一步的做法则是全面提升上市公司治理水准，是为治本
- 13.新华网：“复兴号”将率先在京沪高铁两端的北京南站和上海虹桥站双向首发
- 14.工人日报：卫计委等七部门日前联合印发《严厉打击非法医疗美容专项行动方案》
- 15.我的钢铁：国内现货钢价综合指数报收于 139.96 点，一周下跌 0.08%
- 16.经济观察网：年中将近股票质押融资“钱紧”局面
- 17.新三板：新三板挂牌公司总数达 11312 家
- 18.上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8387
- 19.上周五，英国富时 100 跌 0.2%，至 7424.13 点
- 20.上周五，道琼斯工业平均跌 0.01%，至 21394.76 点

## 重点公告：

- 九有股份：拟 1.58 亿元收购润泰供应链 51%股权  
 华侨城 A：50.26 亿元摘得天津西青区两地块  
 泰禾集团：24.54 亿并购两公司 增加郑州土地储备  
 巴安水务：联合预中标约 5 亿元 PPP 项目

## 分析师

王刚  
 SAC 执业证书编号：S0910515070001  
 wanggang@huajinsec.cn  
 021-20655669

## 报告联系人

贺根  
 hegen@huajinsec.cn  
 021-20655669

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3622.88	0.91%
上证综指	3157.87	0.33%
深证综指	1871.34	0.46%
恒生指数	25670.05	-0.02%
中小板指数	6823.53	1.03%
创业板指数	1807.43	0.50%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	4.8%	11.8%	45.9%
银行(中信)	2.6%	3.9%	15.9%
房地产(中信)	2.1%	-1.8%	8.8%
食品饮料(中信)	1.2%	5.5%	25.0%
电子元器件(中信)	1.1%	-2.0%	2.8%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-2.3%	-11.5%	-19.1%
国防军工(中信)	-2.0%	-16.5%	-15.1%
计算机(中信)	-1.9%	-13.6%	-24.8%
综合(中信)	-1.9%	-9.9%	2.2%
纺织服装(中信)	-1.9%	-13.0%	-5.3%

中国建筑：近期获得 445.7 亿元重大项目

宜通世纪：中标 4.21 亿元中国移动广东公司招标项目

## 【行业公司评论】

### 汽车：第 26 周周报：乘用车销量开始回暖，新能源热潮有望继续

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

#### 投资要点

本周核心观点：根据乘联会数据，6 月前二周（1-16 日）乘用车批发量同比增长约 11%左右，其中 1-9 日同比增长约 10%，10-16 日同比增长约 14%，比 5 月全月同比增速-2.3%有了显著改善，回暖势头明显。重点推荐受益于自主品牌高增长的整车及零部件供应商上汽集团、华懋科技、宁波高发、拓普集团、新坐标、奥联电子，建议重点关注吉利汽车（H 股）、广汽集团（H 股）、华域汽车、精锻科技、凯众股份。特斯拉国产化再次爽约，但其“鲶鱼”效应有望继续发酵，再加上接下来的几个月新能源汽车销量有望加速增长，板块热度有望持续。重点推荐与特斯拉产业链相关标的均胜电子、拓普集团、信质电机，建议重点关注北汽模、三花智控、四维图新、中科三环、横店东磁、科森科技等。同时继续看好新能源汽车产业链的中长期投资机会，重点推荐科力远、科泰电源；建议重点关注三电产业链（电池、电机、电控）和充电桩标的赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、杉杉股份、东方精工、坚瑞沃能、国轩高科、方正电机、大洋电机、正海磁材、通合科技、特锐德、北巴传媒等。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 1.11%、1.72%、2.96%，呈上涨态势。汽车板块涨幅为 1.10%，表现较好。分子板块来看，乘用车板块表现最好，涨幅为 1.60%；商用载货车板块表现最差，跌幅为 1.31%。

重要新闻分析：①据路透社消息，特斯拉发言人表明，特斯拉正在与上海市政府探讨在该地区建设工厂的可能性。到今年年年底，特斯拉的国产化计划会更加清晰。【点评：特斯拉国产化或于近期落地，将对特斯拉的零部件供应商形成实质性利好；同时特斯拉作为全球电动车领先品牌，其“鲶鱼”效应将带动国内新能源企业加速成长。】②据日经网报道，高田公司最早将于 6 月 26 日正式申请破产保护，宁波均胜电子旗下的美国百利得安全系统公司将会新建子公司，收购高田业务。【点评：高田气囊召回事件结局渐进，给竞争对手提供瓜分市场的良机，同时也有利于竞争对手公司产业链的公司。】

重点公司动态：①上汽集团：上汽集团与宁德时代举行两家合资公司的奠基仪式，双方此次在新能源汽车电池领域投入超百亿元，将建设高度智能、绿色环保的先进电池和电池系统生产基地，积极推动中国汽车产业转型升级。【点评：整车-电池龙头强强联手，开创新能源汽车发展新模式。】②国轩高科：全资子公司合肥国轩高科动力能源有限公司与南京金龙签署《2017 年动力电池采购合同》，南京金龙拟向合肥国轩采购纯电动客车电池系统，合同总金额达 14.9 亿元。【点评：大单落地，以宁德时代和国轩高科为代表的动力电池龙头或正在形成。】

新车上市统计：奔驰新款 GLA、上汽荣威 RX5 自动互联网智尊版、奥迪 A6 Avant 华晨宝马 5 系 Li 等新车本周上市。

风险提示：汽车销量增长低于预期；特斯拉国产化进度再次推迟。

### 环保及公用事业：PPP 项目资产证券化再获推进

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

#### 投资要点

##### 本周行业动态

【财政部、中国人民银行、证监会发布《关于规范开展政府和社会资本合作项目资产证券化有关事宜的通知》，PPP 项目资产证券化再获推进】与 2016 年 12 月底发改委和证监会发布的《关于推进传统基础设施领域政府和社会资本合作（PPP）项目资产证券化相关工作的通知》相比，本次通知：1.细化 PPP 项目资产证券化实施方案：项目公司、项目公司股东、以及支持项目公司其他相关主体都可以作为原始权益人以相关资产或债权发行 ABS 产品，其中项目公司或其股东作为发起人申请通过发行主管部门绿色通道受理的，该项目应当符合成功运营 2 年以上的条件；2.提出优先支持水务、环境保护、交通运输等经营性较强的行业开展资产证券化；并且重点支持的发展领域新增“雄安新区”。我们认为 PPP 项目资产证券化相关制度的推进进一步拓宽 PPP 项目融资渠道，有利于 PPP 项目落地率提升。在环保企业 PPP 项目中越来越密集，且涉及建设范围越来越广的趋势下，PPP 模式为水环境综合治理、园林绿化等企业带来的业绩改善可持续，推荐相关标的京蓝科技（000711.SZ）、博世科（300422.SZ）。

##### 重点公司公告

【东江环保（002672.SZ）】公司非公开发行股票事项获得广东省国资委批复。

【高能环境（603588.SH）】①公司公告关于公开发行 A 股可转换公司债券预案，拟募集资金总额不超过 8.4 亿元，扣除发行费用后用于邵阳市污泥集中处置工程 BOT 项目、贺州生活垃圾焚烧发电厂项目、和田生活垃圾焚烧 PPP 项目一期工程、泗洪生活垃圾焚烧发电厂项目一期工程以及苏州溶剂厂污染场地治理项目。发行期限为自发行之日起 6 年。②公司公告关于非公开发行绿色公司债券预案，拟募集资金不超过 12 亿元，期限不超过 3 年，拟用于公司绿色产业项目建设、运营、收购或偿还绿色产业项目贷款等符合法律法规规定的用途。

## 环保板块一周行情回顾

上周(6.19-6.23)环保(中信)指数下跌1.11%，上证综指上涨1.11%，沪深300指数上涨2.96%，中小板指上涨1.77%。环保(中信)指数跑输沪深300指数4.07个百分点，跑输中小板指2.88个百分点。

风险提示：政策不及预期、竞争加剧

## 【财经要闻】

### 1. MSCI 首席执行官：尤其看多银行部门和资产管理行业未来在中国的发展

MSCI 首席执行官：未来 A 股 5% 纳入因子或进一步提高。如沪港通和深港通扩容，MSCI 也将相应调整。此外，还可能选择纳入 195 只中盘股。伴随中国老百姓财富积累，未来会产生大量存款，尤其看多银行部门和资产管理行业未来在中国的发展。

### 2. 银监会联合教育部、人社部印发通知，要求未经银行业监管部门批准设立的机构禁止提供校园贷服务

银监会联合教育部、人社部印发通知，要求未经银行业监管部门批准设立的机构禁止提供校园贷服务；现阶段一律暂停网贷机构开展校园贷业务，对于存量业务要制定整改计划，明确退出时间表。

### 3. 中国基金业协会会长洪磊表示，截至 2016 年底，私募基金持有 A 股总市值仅次于公募基金、基金专户和保险，超过全国社保基金

中国基金业协会会长洪磊表示，截至 2016 年底，私募基金持有 A 股总市值仅次于公募基金、基金专户和保险，超过全国社保基金。截至 2016 年末，全国社保基金组合及全国社会保障基金理事会累计持有 A 股市值超过 2.27 万亿元，这也意味着私募基金持仓 A 股市值超过两万亿元。

### 4. 邮政局：今年 1 - 5 月，我国快递服务企业业务量增速大幅低于去年同期的 56.7%

邮政局：去年我国快递业务量达到 312.8 亿件，同比增长 51.4%；年人均快递费支出 287.4 元，同比增长 42.7%。然而，今年 1 - 5 月，我国快递服务企业业务量累计完成 139.1 亿件，同比增长 30.3%，增速大幅低于去年同期的 56.7%。

### 5. 新华社：中国资本市场与世界对话的自信和底气正在彰显

新华社：上周 A 股闯关 MSCI 指数终获成功，这代表着我国资本市场更大程度上受到国际资本市场的认可，国际投资者看好我国经济发展的前景和金融市场的稳健性。令人欣喜的是，在不断成长和国际化的道路上，中国资本市场与世界对话的自信和底气正在彰显。

### 6. 中新网：当前的“三权分置”和此前的家庭联产承包责任制有四方面的不同

中新网：农业部经管司司长张红宇表示，当前的“三权分置”和此前的家庭联产承包责任制有四方面的不同，分别是制度设计的前提、制度获得的主体、制度的绩效、以及家庭联产承包责任制形成格局是家家有地户户种田。

### 7. 中国证券报：今年以来，中国经济运行延续企稳向好的态势，经济结构持续优化，多项统计数据趋于改善

中国证券报：今年以来，中国经济运行延续企稳向好的态势，经济结构持续优化，多项统计数据趋于改善。同时，全球经济逐步改善，未来有望保持向好态势。专家表示，下一步，为保证国民经济平稳运行，应加大供给侧结构性改革力度，培育更多经济增长动力源。

### 8. 上海证券报：今年以来，地方重大项目投资仍保持越来越快的步伐，但投资的重点却在发生变化。不同于过去偏基建投资的“打法”，地方越来越看重新兴产业

上海证券报：今年以来，地方重大项目投资仍保持越来越快的步伐，但投资的重点却在发生变化。不同于过去偏基建投资的“打法”，地方越来越看重新兴产业。梳理发现，二季度以来，内蒙古、贵州、四川等地相继集中开工了一批重大项目，总投资规模超过万亿元。从资金投向来看，多地将半数资金投向了新兴产业。

### 9. 券商中国：六月来，已有 8 家拟上市企业折戟而归，算上取消审核的 2 家企业，本月的发行审核通过率低至七成，创下年内新低

券商中国：在 IPO 批文下发数量减缓的同时，审核的监管松紧度越发严格，六月来，已有 8 家拟上市企业折戟而归，算上取消审核的 2 家企业，本月的发行审核通过率低至七成，创下年内新低。针对近期被否企业较多的情况，业内人士指出，上会企业被否与否和企业自身是否符合新股发行要求有关，并不存在“每批上会企业至少否一家”的说法。

10. 经济参考报头版刊文称，要进一步推进证券市场改革，加强市场法治建设，必须从制度上解决违法成本偏低、执法手段不足、执法威慑力不够等突出问题

经济参考报头版刊文称，要进一步推进证券市场改革，加强市场法治建设，必须从制度上解决违法成本偏低、执法手段不足、执法威慑力不够等突出问题。要从严立法，重典治市，让敢于挺而走险者倾家荡产。只有这样，才能推动市场主要参与者归位尽责，让市场各类“玩家”遵守规则，彻底改变证券市场乱象不止的情形，营造稳定健康的市场生态。

11. 中国基金报：上周，百亿定制基金再现江湖，分别有一只 100 亿和 60 亿规模的疑似委外定制发起式基金成立，引发市场关注，下半年单一机构超 50% 的定制基金有望迎来密集发行

中国基金报：上周，百亿定制基金再现江湖，分别有一只 100 亿和 60 亿规模的疑似委外定制发起式基金成立，引发市场关注。而近期一些中小公司也开始大手笔增加注册资本，同时定开委外基金也陆续密集申报或实施变更注册。种种迹象表明，受到严格监管的委外定制业务开始有反弹回升势头，下半年单一机构超 50% 的定制基金有望迎来密集发行。

12. 证券日报：目前的做法可以设立信披违法“黑名单”，为投资者标注“信息雷区”，这是治标，更进一步的做法则是全面提升上市公司治理水准，是为治本

证券日报头版刊文称，对于如何化解信息披露成违法“重灾区”的问题，目前的做法可以设立信披违法“黑名单”，为投资者标注“信息雷区”，这是治标，更进一步的做法则是全面提升上市公司治理水准，是为治本。从监管层有关推进上市公司治理水平提升的工作动态来看，这项工作有望在今年实现突破。

13. 新华网：“复兴号”将率先在京沪高铁两端的北京南站和上海虹桥站双向首发

新华网：由中国铁路总公司牵头组织研制、具有完全自主知识产权、达到世界先进水平的中国标准动车组有了一个响亮的名号，“复兴号”。6 月 26 日，“复兴号”将率先在京沪高铁两端的北京南站和上海虹桥站双向首发。

14. 工人日报：卫计委等七部门日前联合印发《严厉打击非法医疗美容专项行动方案》

工人日报：卫计委等七部门日前联合印发《严厉打击非法医疗美容专项行动方案》，明确将以查处案件为抓手，全链条严厉打击涉及注射“微整形”的相关违法犯罪活动，健全长效机制，切实维护消费者合法权益。

15. 我的钢铁：国内现货钢价综合指数报收于 139.96 点，一周下跌 0.08%

我的钢铁：最近一周，国内现货钢价综合指数报收于 139.96 点，一周下跌 0.08%。现货钢市总体趋弱，但具体品种的市场表现有所分化，以“板材强、长材弱”的态势运行。受雨季的影响，终端采购缓慢，市场成交整体偏弱。

16. 经济观察网：年中将近股票质押融资现“钱紧”局面

经济观察网：年中将近股票质押融资现“钱紧”局面。股票质押融资市场的价格从 5 月份开始明显上涨，整体价格较两个月前上涨了至少 50 个基点，也有不少资金渠道的价格上涨超过了 100 个基点。融资人的资金获取效率明显降低。

17. 新三板：新三板挂牌公司总数达 11312 家

新三板：上周（6.19 - 6.23），新增 17 家挂牌公司，较前一周少增加 10 家；成交金额 49.52 亿，环比增加 7.31%。截至目前，新三板挂牌公司总数达 11312 家。

18. 上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8387

上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8387，跌 0.117%，周跌 0.36%。人民币中间价报 6.8238，跌 0.06%，周跌 0.36%。

19. 上周五，英国富时 100 跌 0.2%，至 7424.13 点

上周五，英国富时 100 跌 0.2%，至 7424.13 点，周跌 0.52%；德国 DAX30 跌 0.47%，至 12733.41 点，周跌 0.17%；法国 CAC40 指数跌 0.3%，至 5266.12 点，周涨跌持平。

20. 上周五，道琼斯工业平均跌 0.01%，至 21394.76 点

上周五，道琼斯工业平均跌 0.01%，至 21394.76 点，周涨 0.05%；标普 500 涨 0.16%，至 2438.3 点，周涨 0.21%；纳斯达克综合涨 0.46%，至 6265.25 点，周涨 1.84%。

## 【重点公告】

### 【采掘】

永东股份：稷山农商银行获准开业公司持股 11%

### 【电子】

巴士在线：授权腾扬广告为花椒直播全国城市频道总代理

鸿利智汇：收到补贴 994 万 占去年净利的 7%

深华发 A：拟 2.27 亿元挂牌出售旗下股权和土地资产 聚焦物业业务

宇顺电子：获中植系增持逾 50 万股 或继续增持公司 10%股份

九有股份：拟 1.58 亿元收购润泰供应链 51%股权

欧比特：卫星在轨工作状态良好已发布首批影像数据

依顿电子：7.82 亿股限售股 7 月 3 日上市流通控股股东继续履行不减持承诺

京东方 A：预计第三季度量产手机全面屏

和晶科技：与腾讯云达成战略合作

共达电声：控股股东部分持股被司法冻结

### 【房地产】

华侨城 A：50.26 亿元摘得天津西青区两地块

新城控股：子公司 13.6 亿竞得常州市一地块

泰禾集团：24.54 亿并购两公司 增加郑州土地储备

### 【纺织服装】

杉杉股份：拟使用不超过 20 亿资金投资新能源产业

### 【非银金融】

中国太保：弱化产品本质等人身保险产品现象成监管焦点

五矿资本：国家审计局所指出问题不影响经营业绩

### 【钢铁】

新钢股份：证监会恢复审查公司定增事宜

宝钢股份：国家审计署所指出问题已基本完成整改

### 【公用事业】

建投能源：副董事长韩国照涉嫌严重违纪正接受组织审查

川投能源：拟发行 40 亿元可转债 用于雅砻江水电站项目

湖北能源：拟建设鄂州航空都市区燃机及配套项目总投资 70 亿元

巴安水务：联合预中标约 5 亿元 PPP 项目

深南电 A：南山热电厂地块入选深圳市 2017 年度土地整备计划

盛运环保：拟近 6 亿元投建循环经济产业园项目 另筹多项 PPP 项目

### 【化工】

世龙实业：致远投资拟减持 1.25%股份

江山化工：上调业绩预期 上半年净利预增超 10 倍

雪峰科技：董事周春林拟减持不超 50 万股

广汇能源：与浙江省能源集团签署备忘录有意合作三个能源项目

德美化工：5 月 10 日前登记在册的股东可领取肉品礼盒一份

裕兴股份：1.28 亿元投建高端功能聚酯薄膜项目

**【机械设备】**

金石东方：确认并购医药资产 GMP 证书被收回 但影响较小

依米康：中标 3 亿元产业园建设 PPP 项目

诺力股份：推 560 万股限制性股票激励计划

博深工具：9000 万转让旗下汽车公司 增加净利约 3230 万元

宝光股份：二股东基于未来风险考虑终止增持计划

应流股份：终止重组 26 日起复牌 股票质押风险可控

富瑞特装：投建氢能汽车供氢系统项目

天翔环境：他人冒用公司名义发布抽奖信息

坚瑞沃能：3 月至 5 月间签订合同 8 份 已确认收入 34.37 亿元

伊之密：在持续探讨实施股权激励计划的可能性

**【计算机】**

京蓝科技：拟合作海外节水灌溉工程估算投资额 7.5 亿

网宿科技：未及时披露购买理财产品被上海证监局警示

\*ST 中安：控股股东所持部分股份被司法冻结

东华软件：与阿里巴巴有多方面具体合作

**【建筑材料】**

西藏天路：电建集团将与公司控股股东开展全面合资合作

顾地科技：拟定增募资不超 30 亿元 投建汽车文化旅游项目

成都路桥：预中标 6.3 亿元施工项目 金额占 2016 年营收 30%

中国建筑：近期获得 445.7 亿元重大项目

中航三鑫：子公司生产线点火复产

国统股份：联合中标 4.9 亿元供水工程 PPP 项目

**【建筑装饰】**

宝鹰股份：有研讨装配式建筑施工但尚未实质涉及此类业务

**【交通运输】**

海航控股：控股股东完成解决同业竞争承诺

渤海轮渡：拟成立融资租赁公司

**【农林牧渔】**

天邦股份：拟投建盱眙食品产业园总投资或超 40 亿

天康生物：终止 10 亿元定增募资计划 转以可转债募资

**【汽车】**

万向钱潮：获控股股东增持 2% 股份 或继续增持

金杯汽车：1 元转让华晨金杯 39.1% 股权

众泰汽车：将推出全新汽车品牌“君马”

亚夏汽车：融资租赁公司未来盈利有望实现翻倍式增长

福田汽车：9 月底前向北京公交控股集团交付 1320 辆纯电动客车

**【轻工制造】**

景兴纸业：公司在平湖的占地在 1300 亩左右

**【商业贸易】**

红旗连锁：董事长曹世如个人名义向四川茂县灾区捐款 300 万元

**【食品材料】**

海南椰岛：部分董监高及核心人员拟增持 5%-8% 股份

**【通信】**

宜通世纪：中标 4.21 亿元中国移动广东公司招标项目

【休闲服务】

\*ST 云网：控股股东所持全部股份遭司法轮候冻结

中青旅：子公司收到约 2.6 亿元财政补贴

【医药生物】

美年健康：控股股东参设并购基金投资美年及美兆体检中心

海正药业：重组人血白蛋白获临床试验批件

天目药业：终止与伊顺药业的重组进程标的变更为德昌药业

瀚叶股份：第三大股东计划减持不超过 3449 万股

新华制药：上半年净利预增 100%-150%

神州易桥：终止参与青海省企业大数据服务产业基金

第一医药：国有股无偿划转获国资委批复百联集团成控股股东

交大昂立：出售 400 万股国泰君安股票 套现 7824 万元

【银行】

建行：从未下发清仓万达相关债券的通知

【有色金属】

盛和资源：联合收购美国稀土矿获当地法院批准

锡业股份：有色金属价格大涨上半年业绩预增超 54 倍

栋梁新材：年内第二次终止并购万邦德制药控制权或发生变更

新日恒力：拟 10 亿元转让金属制品业务

洛阳钼业：定增不超 57.69 亿股获证监会核准

鑫科材料：拟筹划重大事项或涉及重组 26 日起停牌

寒锐钴业：钴价回升 上半年业绩预增超 6 倍

【综合】

新疆天业：出资 7.5 亿元设立参股公司 承接控股公司 80 亿项目

## 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

王刚声明，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**

华金证券股份有限公司（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股份有限公司（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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限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。

华金证券股份有限公司

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.huajinsec.cn