

2017年07月11日

晨会纪要(2017年07月11日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】翘尾因素继续支撑 CPI, PPI 或将下行
- 【宏观策略】华金策略周报-流动性有所改善, 风险偏好回升
- 【行业评论】汽车：大国崛起中的汽车行业投资
- 【行业评论】计算机：巨头扎堆布局便利店, 无人零售引风口
- 【行业评论】汽车：第 28 周周报：内外有利因素共振, 新能源汽车行业迎来中长期向上拐点的预期或逐步一致
- 【行业评论】餐饮旅游：携程发力线下渠道, 旅游门店再进一省
- 【行业评论】新能源设备：第六批推荐目录下发, 新能源车产销量在即
- 【公司评论】拓斯达(300607)：多关节机器人集成业务已成重要增长极
- 【公司评论】徐工机械(000425)：行业景气持续, 迈向新征程
- 【公司评论】博世科(300422)：上半年业绩增长超预期, 订单充盈奠定全年高增基调

财经要闻：

- 1、习近平：全国政法机关要坚定不移推进司法体制改革
- 2、中国 6 月 CPI 同比涨 1.5%，与前值持平
- 3、央行连续十二日暂停公开市场操作
- 4、隔夜 shibor 报 2.549%，上涨 1.6 个基点
- 5、发改委取消、暂停商业银行部分基础金融服务收费 61 亿元
- 6、发改委：就《推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》征求意见
- 7、保监会发布《保险销售行为可回溯管理暂行办法》
- 8、商务部：第 14 届中国-东盟博览会 9 月 12 日至 15 日在南宁举办
- 9、住建部：发布《关于保持和彰显特色小镇若干问题通知》
- 10、工信部：印发《应急产业培育与发展行动计划（2017 - 2019 年）》
- 11、工信部：1-5 月份家用电冰箱累计生产 3949.6 万台，同比增长 10.5%
- 12、工信部：拟在智慧健康养老领域开展多项工作
- 13、交通部：交通运输大数据系统与安全实验室正式成立
- 14、港交所李小加：当局对于市场的态度是“多做少说”
- 15、民航局副局长董志毅：当前是军民航融合发展的战略机遇期
- 16、中国信息通信研究院：6 月国内手机市场出货量 4178.6 万部，同比下降 6.2%
- 17、新三板：7 月 10 日合计挂牌 11297 家公司
- 18、上证综指低开低走弱势震荡，收盘放量跌 0.17%报 3212.63 点
- 19、香港恒生指数收盘涨 0.63%报 25500.06 点
- 20、道指跌 0.03%，报 21408.52 点

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	3653.69	-0.06%
上证综指	3212.63	-0.17%
深证综指	1905.37	-0.67%
恒生指数	25500.06	0.63%
中小板指数	6932.05	-0.57%
创业板指数	1803.25	-1.75%
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
有色金属(中信)	7.2%	-1.0%	-9.2%
钢铁(中信)	4.7%	-3.6%	23.9%
煤炭(中信)	4.3%	5.0%	17.1%
非银行金融(中信)	4.1%	10.8%	12.7%
建材(中信)	2.7%	-5.6%	15.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-1.8%	-9.0%	-22.8%
计算机(中信)	-1.2%	-10.2%	-23.9%
医药(中信)	-1.2%	-1.3%	-0.5%
餐饮旅游(中信)	-0.7%	-9.3%	-8.6%
电力及公用事业(中信)	-0.2%	-5.7%	7.4%

重点公告：

*ST 平能:2017 年半年度业绩预告

江苏有线：证金公司二季度大幅增持 成第一大流通股东

科恒股份：锂电池材料产线满负荷生产上半年业绩预增超 12 倍

润欣科技:关于首次公开发行前持股 5%以上股东股份减持计划实施完毕的公告

天茂集团：国华人寿上半年原保费收入 342.63 亿元同比增 68%

深冷股份：中标近 2 亿元 LNG 液化装置项目

【行业公司评论】**翘尾因素继续支撑 CPI, PPI 或将下行****王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn****投资要点**

事件：7月10日公布了我国6月份CPI和PPI的数据，其中CPI同比1.5%，预期1.6%，前值1.5%，环比-0.20%，前值-0.10%，PPI同比5.50%，预期5.5%，前值5.5%，环比-0.20%，前值-0.30%。

点评：6月CPI同比1.5%，与5月持平，其中食品类CPI同比-1.20%，较5月收窄0.4个百分点，已经连续三个月收窄。非食品类CPI同比2.20%，较5月下降0.1个百分点，核心CPI同比2.20%，较5月上升0.1个百分点，连续4个月向上，不含鲜菜和鲜果的CPI同比1.30%，较5月下降0.2个百分点，连续3个月下降。

6月CPI同比能够持平的主要原因在于翘尾因素的上升。5月翘尾因素对CPI、食品类CPI、非食品类CPI同比增长分别贡献了1.0、0.1和1.3个百分点，而6月分别贡献了1.2、1.5和1.1个百分点。5月新涨价分别贡献了0.5、-1.7和1.0个百分点，而6月新涨价贡献0.3、-2.7和1.1个百分点，因此支撑CPI上涨的原因主要在于翘尾因素。

6月食品烟酒CPI同比-0.20%，较上月收窄0.30个百分点，在其分项中，相对上个月，粮食、食用油、畜肉类、水产品、鲜果的同比均有一定程度下降，鲜菜、蛋类和酒类的CPI同比有所回升，奶类和烟草CPI同比保持不变。在非食品烟酒类CPI分项中，衣着、居住、生活用品及服务、交通和通信、教育文化和娱乐、医疗保健的同比分别为：1.40%、2.50%、1.10%、0.10%、2.50%和5.70%，较5月分别变化0.07%、0.04%、0.09%、-1.02%、-0.07%和-0.15%。

从CPI环比来看，6月CPI环比-0.20%，较5月下降0.10个百分点。食品CPI环比-1.00%，较5月下降0.10个百分点，非食品CPI环比0.10%，较5月上升0.10个百分点，核心CPI（不包括食品和能源）环比、不包含鲜菜和鲜果CPI环比、消费品CPI环比和服务CPI环比分别为0.10%、-0.10%、-0.40%和0.30%，较5月变化0.00、-0.10、-0.20和0.20个百分点。

7月第一周猪价小幅上涨，全国多地暴雨导致部分养殖户损失惨重，生猪因灾死亡较多，部分地区生猪无法出栏，强降雨过后，调运恢复正常，近期猪价略有回调。而北方地区屠宰场收猪困难，猪价上调。我们认为，随着强降雨的频度降低和气温的逐渐升高，猪肉的消费淡季将逐渐主导市场，7月猪价或以低幅震荡局面为主，供需博弈仍将持续。蔬菜价格受高温天气和强降雨影响大概率将企稳略升，食品CPI同比在7月或将进一步收窄。另一方面，我们认为大宗商品涨价周期已经收尾，虽然总需求略为回暖，料想非食品类CPI恐也难于大幅上行，由于CPI翘尾因素在7月为1.0%，较6月下降0.2个百分点，我们预计7月CPI或出现微幅下行。

从PPI的同比来看，6月PPI同比5.50%，与5月持平，在连续回落3个月首次持平，其中生产资料PPI为7.30%，与5月持平，生活资料PPI为0.50%，较5月下降0.1个百分点。6月PPI同比翘尾因素贡献4.8个百分点，较5月上升0.2个百分点。6月新涨价因素对PPI贡献了0.7个百分点较5月下降0.2个百分点，已经连续3个月下滑。生产资料PPI分项中，采掘工业、原材料工业和加工工业同比增速分别为18.30%、10.00%和5.40%，分别较5月变化-4.40、-1.10和0.80个百分点；生活资料PPI分项中，食品类、衣着类、一般日用品类和耐用消费品类同比增速分别为0.10%、1.30%、1.00%和0.10%，分别较5月同比变化-0.20%、-0.20%、-0.10%和-0.10%。就具体行业来看，30个已经出来数据的行业中，同比为正的有26个，同比为负的行业有3个，一个行业持平，结构与5月相同。

从PPI环比来看，6月PPI环比增速-0.20%，较5月收窄0.10个百分点，连续两个月收窄。其中生产资料和生活资料的环比分别为-0.20%和-0.10%，较5月分别收窄0.20和0.00个百分点。生产资料分项中的采掘行业、原材料工业和加工工业环比分别为-1.70%、-0.70%和0.10%，分别较5月变化-0.90、0.00和0.30个百分点。分行业来看，30个行业中有9个行业环比为正，较5月增加1个行业，6个行业环比持平，较5月减少2个行业，15个行业环比下降，总体来看行业PPI有所回暖。

从高频数据来看，截止7月10日，CRB现货指数中工业原料7月月化同比10.49%，较6月下降0.68个百分点，南华工业品指数7月月化同比为29.89%，较6月下降3.02个百分点，若把这两个指数作为PPI的影子指标之一，再叠加7月翘尾因素的下降，我们认为虽然7月PPI同比增速大概率仍将下行，但下行幅度将较为有限。待到四季度，由于翘尾因素的快速下行，PPI或失速下跌。

风险提示：PPI向CPI的传导受阻，猪肉和蔬菜价格超预期波动

华金策略周报-流动性有所改善，风险偏好回升**王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn****投资要点****一、市场运行情况及大市判断：**

上周末证监会核发9家企业IPO批文，筹资总额不超过65亿元，核发数量与板块分配情况比上周略有提升。资金面方面，市场流动性大为缓解，但央行似乎并不想让市场形成流动性宽松的预期，自6月23日以来央行已经连续停止了十天公开市场操作，金融去杠杆仍是今年的主旋律，由于MPA考核已经基本结束，预计7月份流动性将有所改善，但改

善程度如何，还需看央行的公开市场操作的方向和力度如何。

从经济基本面来看，PMI显示内需平稳，外需较为强劲，外汇储备连续5个月上升，进出口超预期，工业增加值企稳，企业利润同比仍处较高位置，经济景气度依然较好。随着我国经济增长好于预期，叠加流动性较为紧张的六月已经过去，市场风险偏好有所回升，市场对周期股和成长股的偏好有所回升。不过水泥价格、原料运价指数等高频重要经济指标下跌，经济景气持续度可疑，同时央行大量净回笼资金延续货币政策紧平衡的态度，流动性难以明显恢复，市场的风险偏好在恢复的进程中可能有所反复，价值龙头、消费、和真成长依然有望持续受到市场的青睐。

二、大事回顾及点评

- 1、外储五连升，出口亦有望持续攀升
- 2、央行发布《中国金融稳定报告（2017）》：加大力度防控金融风险六大举措改革资管行业
- 3、李克强：鼓励地方政府拿出更多优质资产，通过PPP模式引入各类投资

三、宏观高频数据

- 1、上游：运价下跌，原材料、工业品、农业品、动力煤和铁矿石价格上涨止跌
- 2、中游：发电煤炭量、高炉开工率、钢价上涨，水泥价格继续下跌
- 3、下游：地产销售环比下降，乘用车上半年回暖缓慢
- 4、价格：猪价全国涨跌分化，蔬菜、水果价格上升，布油价格反弹

四、资金面

1、股票市场活跃情况。截至7月6日，沪深两市融资余额约8811.58亿元，较6月30日增加56.98亿元；融券余额约为47.36亿元，较6月30日增加4.86亿元；融资融券总额8858.94亿元，较6月30日的8797.10亿元环比增加0.70%或61.84亿元。

2、市场利率。上周央行连续十天暂停公开市场操作，公开市场操作净回笼-2500亿元，市场流动性紧张。上周SHIBOR同步下跌，截止7月7日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR和月SHIBOR利率分别为2.5330%、2.7858%和4.2150%，较6月30日分别下跌8.50、5.97BP和24.58BP。国债收益率涨跌分化，截止7月7日，6个月、1年和5年国债收益率分别为3.3416%、3.4575%和3.4838%，较6月30日分别下跌0.45、0.25和0.93个BP，7月7日10年国债收益率为3.5897%，较6月30日上涨2.14BP。银行间质押式回购利率大跌，截止7月7日，1天期和7天期分别为2.5377%和2.8424%，较6月30日下跌38.45BP和112.58BP。通过上述短期和长期的数据变化可知，市场短期流动性得到一定程度的缓解。

五、风险提示

未来的风险来自于流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

汽车：大国崛起中的汽车行业投资

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

大国崛起工业化过程中汽车工业的“长尾效应”周期非常长，这将为我国汽车产业发展带来巨大空间。美、德、日、韩等发达国家汽车工业的发展历程表明，各汽车强国的产销量可能会受经济周期的影响，但其产量的峰值是基本稳定的，且持续的时间非常长，“长尾效应”明显。汽车发达国家均诞生了全球排名靠前的整车和零部件巨头，而我国的相关企业与之相比差距尚较大，这与全球汽车产销量第一的地位是不相匹配的。此外，我国经济发展速度仍较快，千人汽车保有量仍低于全球平均值、汽车出口占比很低等有利因素，将有助于汽车企业发展壮大并获得全球竞争力，未来上升空间仍很大。

历史原因使得我国的汽车产业进口替代空间非常巨大，且有利于全球性大企业的形成。“市场换技术”战略促进了我国汽车产业的快速发展，并迅速崛起为全球产销量第一的汽车大国。近年随着自主品牌的崛起，我国在交叉型乘用车、MPV和SUV等乘用车细分领域不断突破，但是在产销量最大的轿车和关键零部件领域，外资企业产品和技术优势仍较明显。可喜的是自主乘用车市场份额已经提升至44%左右的高水平，且部分优质企业已经完成了一定的技术和人才积累，随着国家对使用民族品牌产品政策导向的落实和“一带一路”战略有利于自主品牌走向国门，汽车产业的进口替代有望加速，并将有助于国内优质企业成长为全球性的整车和零部件巨头。目前，我国已经在车身外饰、内饰、铸造件、非功能件等领域基本完成进口替代，未来在安全和电子、动力系统、底盘系统和控制系统等技术含量较高的零部件领域的进口替代将加速。

我国的新能源汽车产销量全球占比已经非常高，有利于实现弯道超车并获得全球性的话语权。中国已经成为全球最大的新能源汽车市场，2016年新能源汽车产销量占全世界的比例过半，并已连续两年蝉联第一。新能源乘用车领域，上汽集团通过与宁德时代合作开创了“整车+动力电池”的全新发展模式；新能源商用车领域，宇通客车技术完备，在新能

源客车领域常年市占率超过 20%。相比传统汽车技术，中国在新能源汽车领域与国外先进技术差距较小，通过自身发展和相关政策扶持，在市场需求成熟后此类龙头企业有望迅速转型至新能源汽车制造商，迅速实现弯道超车并在全球新能源汽车市场中掌握较大的话语权。

投资建议：我们重点围绕三条主线进行投资推荐①竞争力持续上升且有望成为全球龙头的整车和零部件企业：重点推荐：上汽集团；重点关注：吉利汽车（HK）、华域汽车；②受益于进口替代有望成为细分领域龙头的零部件企业：重点推荐：华懋科技、均胜电子、奥联电子、新坐标、拓普集团、宁波高发、凯众股份；③有望在全球拥有话语权的新能源汽车企业：重点关注：宇通客车。

风险提示：中国经济增长低于预期；“一带一路”战略推进低于预期；新能源汽车补贴政策退出的负面影响超预期。

计算机：巨头扎堆布局便利店，无人零售引风口

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

本周市场观点及行业点评：近一周来，无人便利店的融资超 1.3 亿元，阿里、娃哈哈纷纷入局，无人便利店成为新的风口。此前亚马逊并购线下超市，带动 RFID 供应商 Impinj 股价大涨。映射到国内，我们认为无人便利店的扩张将催生一条新的产业链，涉及到的 RFID 射频识别厂商、电子支付、物联网技术提供商等相关行业将受益。建议积极关注标的远望谷、厦门信达、科蓝软件、汇纳科技。

上周市场行情回顾：（1）上周计算机（中信）板块上涨 0.53%，同期沪深 300 指数下跌 0.3%，中小板指数上涨 0.36%，创业板指数上涨 0.96%。按照中信计算机二级板块分类，本年度计算机硬件板块下降 20.79%，计算机软件板块下降 28.38%，IT 服务下降 20.81%。上周涨幅前五的公司是：神思电子、恒泰实达、思创医惠、新开普和信雅达。跌幅前五的公司是旋极信息、荣之联、东方网力、分众传媒和安洁科技。（2）本周新科技板块涨幅前三的板块分别是在线教育、智慧医疗和移动支付，分别上涨 2.22%、0.90%和 0.60%。其中涨幅最大的在线教育板块中，周涨跌幅榜为新开普、华平股份和恒华科技，分别上涨 15.83%、4.69%和 1.82%。

本周重要新闻汇总：（1）百度 AI 开发者大会：百度 COO 陆奇：AI 是百度的机会，百度将 All-In AI；百度宣布成立 Apollo 基金和 DuerOS 基金；百度公布 Apollo 开放计划，已拥有 50 家初始合作伙伴；百度 DuerOS 发布三款开发套件和一款硬件参考设计，表示想成为 AI 时代的安卓；百度宣布英伟达合作，开发自动驾驶技术；百度与 TomTom 将合作开发自动驾驶高精地图；（2）大公司：菜鸟网络与顺丰和解：就丰巢科技数据共享合作形成一致意见；ofo 小黄车完成超 7 亿美元 E 轮融资，阿里、弘毅和中信产业基金联合领投；乐视网：贾跃亭辞去乐视网董事长，退出董事会；京东推出便利店管理系统 专为便利店店主开发；（3）云计算：为搞好云业务，微软整顿全球销售团队，裁员近 3000 人。

重点公司公告汇总：（1）交易提示：熙菱信息；聚龙股份；恒华科技；旋极信息；康拓红外；拓尔思；康耐特；高伟达；高新兴；天夏智慧；汇纳科技；雷柏科技；远光软件；数字政通；恒泰实达；科大国创；索菱股份；荣之联；蓝盾股份；华宇股份；汉邦高科；任子行；万达信息；立思辰；旋极信息；超图软件；新大陆；新开普；荣之联；银之杰；中威电子；银信科技；东华软件；中国长城；四方精创；*ST 三泰；（2）重大合同、资金投向：新北洋；卫宁健康；恒华科技；恒华科技；熙菱信息；易华录；实达集团；神州泰岳；辰安科技；金证股份；华胜天成；奥马电器；南威软件；海立美达；卫宁健康；合众思壮；荣之联；蓝盾股份；*ST 三泰；神思电子；（3）人事变动：梅安森；四维图新；绿盟科技；新大陆；（4）其他：神思电子；康耐特；神思电子；海立美达；运达科技；华东电脑；立思辰；华胜天成；安硕信息；南威软件；海立美达；维宏股份；远光股份

风险提示：（1）政策的不确定性风险；（2）互联网金融监管收紧的风险；（3）技术创新转化为产品不及预期。

汽车：第 28 周周报：内外有利因素共振，新能源汽车行业迎来中长期向上拐点的预期或逐步一致

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：上周，法国宣布将于 2040 年禁止燃油汽车在国内销售（已有挪威和荷兰宣布将于 2025 年，德国宣布将于 2030 年禁售燃油汽车），未来或有更多国家宣布禁售燃油汽车的时间表；7 月 7 日，特斯拉 CEO 马斯克宣布新车型 Model 3 的第一辆商品车已下线，并计划于年底前生产 20000 辆（该车型目前客户订单已经超 40 万辆）；7 月 6 日，工信部发布第六批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共 201 款新能源汽车进入目录。我们认为，随着新能源汽车国内外有利因素的共振，市场对该行业和板块迎来中长期向上拐点的预期有望形成一致。我们依旧坚定看好新能源汽车产业链的中长期投资机会，重点推荐均胜电子、科泰电源、科力远；建议重点关注客车龙头宇通客车、中通客车，三电产业链（电池、电机、电控）的赣锋锂业、天齐锂业、雅化集团、杉杉股份、国轩高科、坚瑞沃能、方正电机、大洋电机、正海磁材等。自主品牌 6 月销量继续分化，上汽乘用车、广汽传祺、吉利汽车表现亮眼。重点推荐自主品牌产业链的整车及零部件供应商华懋科技、宁波高发、奥联电子、新坐标、凯众股份、拓普集团，建议重点关注吉利汽车（H 股）、广汽集团（H 股）、精锻科技。

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 0.80%、0.32%、-0.30%，延续了前两周的上涨态势。汽车板块涨 1.55%，表现较好。分子板块来看，所有板块涨幅都超过 1%，其中商用载货车板块表现最好，涨幅为 2.34%；商用载客车在 5 个子板块中表现稍弱，涨幅为 1.13%。

重要新闻分析：①工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（2017 年第 6 批），共计 201 款新能源汽车进入。新能源乘用车 22 款，其中纯电动车型 18 款，插电式混合动力车型 4 款；新能源客车 122 款，其中纯电动车型 91

款,插电式及混合动力车型 31 款;纯电动专用车 57 款。【目录出台常态化,符合预期。有利于新能源汽车产销量增长。】
②当地时间 7 月 3 日凌晨,特斯拉首席执行官埃隆·马斯克在推特上连发三条消息,兴奋地宣告 Model 3 的量产工作提前两周通过相关法规要求,预计第一辆 Model 3 将于本周五下线。【Model 3 在手订单超过 40 万辆,量产将给特斯拉产业链相关企业带来巨大机会。】

重点公司动态:①【上汽集团】6 月汽车销量 51.7 万辆,同比+13.71%;累计销量 317.5 万辆,同比+5.76%。本月上汽乘用车销量 3.4 万辆,同比+83.16%。②【广汽集团】6 月汽车销量 17.1 万辆,同比+25.06%;本年累计销量 96.4 万辆,同比+31.65%。③【吉利汽车】6 月集团汽车销量 8.9 万辆,同比+91%。全年销量目标由 100 万辆上调 10%至 110 万辆。

新车上市统计:黄海 N3、新款奥迪 Q5、荣威 RX5 新车型等新车本周上市。

风险提示:汽车销量增长低于预期;新能源汽车销量增长低于预期。

餐饮旅游:携程发力线下渠道,旅游门店再进一省

王冯 wangfeng@huajinsec.cn

板块行情:上周 SW 休闲服务板块下跌 1.03%,沪深 300 下跌 0.3%,休闲服务板块跑输大盘 0.73 个百分点。其中 SW 餐饮 II 下跌 1.64%,SW 景点下跌 0.42%,SW 酒店 II 上涨 0.32%,SW 旅游综合 II 下跌 1.23%。从板块估值水平来看,目前 SW 休闲服务整体法(TTM,剔除负值)计算的行业 PE 为 40.04 倍,略低于近一年的均值 41.88 倍。其中 SW 景点的 PE 为 36.44 倍,SW 酒店 II 的 PE 为 55.46 倍,SW 旅游综合 II 的 PE 为 35.8 倍,SW 餐饮 II 的 PE 为 65.08 倍。

公司行情 本周涨幅前 5 名的休闲服务板块公司分别为 曲江文旅(+10.21%)、科锐国际(+4.91%)、腾邦国际(+3.36%)、北部湾旅(+3.20%)、大连圣亚(+2.55%)。本周跌幅前 5 名的休闲服务板块公司分别为:中国国旅(-6.3%)、*ST 云网(-4.49%)、岭南控股(-3.64%)、众信旅游(-2.89%)、峨眉山 A(-2.44%)。

行业重要新闻:1. 携程发力线下渠道,旅游门店再进一省;2. 中国四大航空公司正把目光瞄向拉美市场;3. 同程整合万达旅业,或加快同程国旅上市步伐;4. 携程营销 SVP 孙波:携程营销的第一目标是增长;5. 途家发布《2017 年上半年民宿旅游报告》。

海外公司跟踪:1. 日本海外游客消费支出复苏,当地零售商销售额增长;2. 中国游客赴英旅游购物热情未减,人数将增长;3. 无印良品加快酒店业布局,2019 年将落子日本银座;4. 日本王子酒店集团以 43 亿日元收购 SWHG 旗下酒店业务;5. 万豪总裁兼 CEO:中国是最大的增长机会。

重点公司公告汇总:1、餐饮:【全新好】关于重大资产重组进展公告;2、景点:【桂林旅游】关于中国证监会受理井冈山旅游发展股份有限公司上市申请材料的公告;【宋城演艺】关于明月情景区项目一揽子服务协议签署的进展公告;3、酒店:【首旅酒店】关于控股股东部分股份被质押的公告;【*ST 东海 A】重大资产重组停牌进展公告;4. 旅游综合:【众信旅游】关于终止实施 2016 年限制性股票激励计划并回购注销已获授但未解锁的全部限制性股票的公告;【北部湾旅】关于全资子公司博康智能信息技术有限公司收到政府补助的公告;【号百控股】2016 年年度权益分派实施公告;【国旅联合】关于公开挂牌转让南京国旅联合汤山温泉开发有限公司 100%股权的公告;【中国国旅】中国国旅关于子公司项目中标的公告;【云南旅游】非公开发行 A 股股票预案(第八次修订稿)。

风险提示:服务型行业可能发生的偶然性风险、各大景区客流量不及预期、旅游业投资增速下滑等风险。

新能源设备:第六批推荐目录下发,新能源车产销量在即

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周观点:7 月 6 日,工信部发布了今年的第 6 批次新能源车推荐目录,共计 201 款车型入选,今年 1-6 批次累计共包括 194 户企业的 1983 个车型,车型数较去年同期增长近一倍。同日,工信部还公布了新能源车免购置税第 11 批目录,665 款车型入选。推荐目录的每月常态化发布以及两批免税目录的落地,将助力今年下半年新能源汽车产销量放量,我们仍然维持之前的预判,行业持续回暖并逐渐进入快速放量期,预计接下来几个月新能源车的产销量将逐月增长。约在 7 月 10 日,中汽协将披露新能源汽车产销量,基于通过产品合格证统计的产量数据 5.3 万辆来看,我们预计中汽协的产量数据在 6 万辆左右,同比约 30%,环比约 20%。海外方面,美西时间 7 月 8 日,特斯拉第一辆量产版 Model 3 正式下线,这款颠覆性的新能源车产品的量产,将掀起一场汽车电动化的浪潮。海内外利好消息持续助长行业景气,持续推荐:产业链龙头(国轩高科,东方精工,大洋电机,杉杉股份,天齐锂业,先导智能,创新股份);乘用车放量拉升高能量密度电池的应用,推荐三元锂电及材料标的(当升科技,赣锋锂业,格林美,亿纬锂能,科恒股份)。

行情回顾:上周,所有板块均在上涨,其中锂资源板块上涨最高为 7.86%,石墨烯,机电电控,动力电池,燃料电池,太阳能发电,全部 A 股,CS 电力设备,整车板块,充电桩,核电和风电的涨幅分别为 5.53%,5.23%,4.52%,3.19%,2.74%,2.44%,2.24%,1.86%,1.64%,1.52%,1.07%。

新闻回顾:第 6 批新能源汽车推荐目录发布,201 款车型入选:7 月 6 日,工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2017 年第 6 批),共计 201 款新能源汽车进入。新能源乘用车 22 款,其中纯电动乘用车 18 款,插电式混合动力乘用车 4 款;新能源客车 122 款,其中纯电动乘用车 91 款,插电式及混合动力乘用车 31 款;纯电动专用车 57 款。665 款车型入选第 11 批《免征车辆购置税新能源汽车车型目录》:7 月 6 日,工信部发布的免税目录,共有 665 款新能源汽车

车进入。具体分车型来看，新能源乘用车 39 款，其中纯电动 34 款，插电式混合动力 5 款；新能源客车 484 款，其中纯电动客车 382 款，插电式混合动力客车 101 款，一款燃料电池客车；新能源专用车 140 款，其中纯电动专用车 139 款，燃料电池专用车 1 款；还有 2 款纯电动货车。

重点公司点评：【晶盛机电】（300316）中标 10 亿光伏大单，单晶炉龙头正在崛起。7 月 3 日，公司公告，中标中环光伏“可再生能源太阳能电池用单晶硅材料和超薄高效太阳能电池用硅单晶切片产业化工程”。中标金额预计超过 10 亿元。截止目前，公司公告的光伏设备重大订单超 30 亿元。

风险提示：新能源车政策发生重大变化；新能源汽车产销量不及预期；单晶硅扩产不及预期。

拓斯达(300607)：多关节机器人集成业务已成重要增长极

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

机器人集成业务成为公司盈利新增长极：公司中期预告，上半年实现归母净利润区间为 5300-6100 万元，同比增长 76.93%-103.63%。公司主营业务稳定增长，营业收入同比上涨，带动了盈利的增长。其中多关节机器人及应用方案、机械手及配套方案两项主营业务为公司 2017 年上半年净利润的稳定增长做出了较大贡献。公司一季度实现收入 1.37 亿元，同比增长 192.30%；归母净利润 2130 万元，同比增长 732.03%。公司主要产品及服务包括工业机器人（包括直角坐标机器人和多关节机器人）应用及成套装备、注塑机辅机设备、注塑自动化供料及水电气系统三大系列，广泛应用于 3C、家用电器、汽车零部件、医疗器械等多个领域。公司通过个性化量身定制满足客户实际生产需求，通过规模化批量生产降低客户采购成本，为客户设计并实现高性价比的自动化整体解决方案。

集成业务面向应用场景丰富，业务拓展脉络清晰：公司以注塑机周边自动化起家，以人工替代为突破口，是国内直角坐标机器人应用集成的龙头企业。公司从相对简单的直角坐标机器人逐渐切入多关节机器人集成应用，主业更加突出并聚焦。多关节机器人及应用方案业务 2015 年开始试水，2016 年正式量产并实现营收 5815 万元，同比增长 394%。公司以 3C 自动化为重要突破口，提供包括用于手机、平板电脑后壳加工工序的机器人自动打磨装备，用于不同镜框铰链做埋入处理的机器人自动植入眼镜铰链装备，用于完成键盘边框各工序串联间的抓取及投放的机器人自动铣切键盘边框水口装备等。公司在机器人集成业务中面向的应该场景丰富，以解决生产过程中人力成本高的痛点，对工厂自动化及智能化效率提升有显著帮助，公司整体业务拓展脉络清晰。

以点到面，全面切入智能化注塑工厂：公司为注塑客户提供的自动化供料及水电气系统，主要由自动供料系统和水、电、气系统两部分组成。自动供料系统是结合公司特有注塑机辅机设备及直角坐标机器人，提供全厂无人化不间断作业的生产车间整体解决方案。公司的自动供料系统能实现 24 小时连续自动化供料作业，配合系统中各注塑机辅机设备的不同功能，实现“原料→储存→计量→干燥→输送→成型→物流”全过程的自动化生产。公司还能为客户量身定制的供水、供电、供气专业方案，通过优化相关设备、管路、线缆、控制等生产车间关键要素的合理布局，实现注塑车间集中式配套供应系统的常温冷却、低温冷却、压缩空气、电力供应等一体化集成，同时满足注塑车间生产周边配套需求。公司以点到线，以线到面，全面切入智能化注塑工厂，面向的注塑行业市场空间大幅提升。

投资建议：我们预测公司 2017-2019 年营业收入分别为 6.62 亿元、9.40 亿元、13.03 亿元，每股收益分别为 0.95 元、1.30 元、1.78 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 71 元，相当于 2018 年 55 倍的市盈率。

风险提示：行业竞争加剧致毛利率下滑；下游 3C？汽车？医疗行业投资增速下滑等。

徐工机械(000425)：行业景气持续,迈向新征程

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

事件：6 月份工程机械行业继续超预期运行，根据工程机械协会公布的最新数据显示，6 月挖掘机销量 8933 台，同比增长 100.8%，1-6 月累计销量为 75068 台，同比增长 100.5%。1-6 月累计销量已经超越了 2016 年全年销量水平，销量数据仍然保持非常高的景气度。

依托国内外大基建和更新需求释放等多因素叠加,推动土方机械持续强劲复苏,汽车起重机业务产销两旺：2017 年以来，中国公路投资维持高速增长，1-5 月公路累计投资 6491 亿元，增速达 32.7%，整个国内基建投入有望继续保持两位数增速。“十三五”期间，2016 年是全国各地基建项目签约年，2017 年则是落地开工年，PPP 项目落地率持续上升至 2016 年初的 19.6% 上升至 2017 年一季度末的 34.5%，仅落地项目金额已达到 2.8 万亿元，基建项目迎来开工高峰期。一带一路战略推进，更多国外基建项目落地，2016 年国内企业对外承接项目 2440 亿美元，同比增幅 16%。排放标准的提升和以挖掘机为代表的工程机械进入更新周期，行业估计 2017 年工程机械 700 多万台的市场保有量中，将有约 240 万台老旧设备被逐渐淘汰。以上多因素共振，直接促使工程机械企业在 2016 年下半年就出现了回暖的势头，2017 年上半年土方机械保持强劲复苏，虽然增速下半年因为基数原因会放缓，但行业复苏推动力依然强劲，行业发展趋势未变，2017 年产销两旺的势头有望贯穿全年。公司挖掘机业务尚在集团培育阶段,现已稳居挖机第一集团,伴随盈利能力的提升,挖机业务未来注入上市公司可期。公司起重机业务相对供不应求,市占率呈稳步提升的态势,其他桩工设备、路面设备、铲运设备、消防设备等产品也受益明显,产销两旺。

紧跟国家一带一路布局，汽车起重机业务持续景气：国家战略一带一路快速推进和全球经济复苏，大型基建公司海

外订单继续快速增长，为工程机械一带一路出口带来机会。1-5月徐工集团出口超24亿元，同比增长94.18%，继续保持中国工程机械出口第一位。汽车起重机开机时间稳步提高，市占率保持50%以上，持续性有望超预期。

核心骨干持股，业绩转入上升通道：核心骨干2.77亿元认购资管计划间接持有公司股票，建仓均价5.07元，有利于实现个人利益与公司利益的统一。2016年应收账款下降26亿元，降幅约为15%，2016年公司经营性现金流净额为22.45亿元，同比增长19倍，现金流逐季度稳定向好。2017年一季度实现营业收入59.98亿元，同比增长72.47%，应收账款仅增加4%，经营性现金净流入6.92亿元，同比增长1463%，归属于母公司所有者的净利润2.02亿，同比增长1810%，汽车起重机现有资源下产能效率达到90%以上，经营质量显著提高，业绩转入上升通道。

投资建议：我们预测2017-2019年营业收入分别为205亿元、242亿元和279亿元，净利润分别为9.27亿元、14.77亿元、19.17亿元，每股收益分别为0.13元、0.21元、0.27元，维持“买入-A”评级，6个月目标价为5.24元，相当于2017年40倍的动态市盈率。

风险提示：基建投资增速低于预期，原材料价格剧烈波动，行业竞争状况恶化。

博世科(300422)：上半年业绩增长超预期，订单充盈奠定全年高增基调

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：7月10日公司发布2017年半年度业绩预告，预计上半年实现归母净利润5,100万元-5,720万元，同比增长146.49%-176.46%。

2017H1业绩增长超预期，奠定全年高增基调：2017年上半年公司预计实现归母净利润5,100万元-5,720万元，非经常性损益约500万元，基本与2016年上半年非经常损益水平相当，公司2017年H1预计实现扣非后的归母净利润4,600万元-5,220万元，同比增长率189.31%-259.75%。历史数据显示，2015年、2016年上半年盈利在全年的占比分别为46.2%和33.0%，下半年利润贡献比例高，公司2017年全年大概率实现业绩高增。

紧抓PPP机遇，水治理订单加速落地：公司2015年、2016年新签订的合同金额依次为12.13亿元、20.63亿元，2017年至今已签署或中标项目金额逾24.22亿元（包括7月预中标的株洲市攸县乡镇污水处理厂及配套管网工程PPP项目），已超过2016年全年水平。截至目前公司在手总合同金额约52亿元，是2016年营收规模的6.3倍，其中PPP项目金额约33.24亿元，涵盖供排水及污水处理的市政水务、城市内河黑臭水体治理、环境综合治理等领域。2016年下半年以来公司订单加速落地，为未来1-2年的高速增长奠定基础。公司在手订单中包括个别以TOT或委托运营方式承接的存量项目，契合发改委推进PPP模式在存量资产中的运用趋势，具备示范推广意义。

土壤修复订单稳健增长，海外并购增强修复实力：继2016年中标两项金额较大的土壤修复项目：南化项目（2亿元）和盛华项目（3,980万元）之后，公司2017年2月中标湖南地区重金属污染治理大单，总投资约9,000万元。湖南省常德市和广西河池市均被列入“土十条”土壤污染综合防治先行区，公司2010年以来以广西、湖南为核心开展了包括土壤修复项目前期调查评估、评估咨询设计、施工在内的多项工作，在该地区享有土壤修复、生态修复市场拓展的先行优势，拿单量有望进一步增加。另外公司上半年完成收购的加拿大RX公司具备石油污染领域土壤和地下水专业技术，短期看其位于阿尔伯塔省的Breton填埋场可为公司带来稳定收入，长期内油泥处置技术的整合将增强公司在石化、油田及钢铁等工业领域的修复实力。

投资建议：我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为0.38、0.61和0.88元。我们给予公司增持-A建议，6个月目标价为19.4元，相当于2017年51倍的动态市盈率。

风险提示：竞争加剧、项目进度不及预期

【财经要闻】

1、习近平：全国政法机关要坚定不移推进司法体制改革

习近平近日对司法体制改革作出重要指示强调，全国政法机关要坚定不移推进司法体制改革，坚定不移走中国特色社会主义法治道路。全国司法体制改革推进会强调，更加积极主动拥抱大数据、人工智能时代，全面落实司法责任制和相关配套改革。

2、中国6月CPI同比涨1.5%，与前值持平

中国6月CPI同比涨1.5%，与前值持平，预期涨1.6%，其中猪肉价格下降16.7%，影响CPI下降约0.51个百分点；PPI同比涨5.5%，与前值持平，预期涨5.5%。

3、央行连续十二日暂停公开市场操作

央行连续十二日暂停公开市场操作，周一有 300 亿逆回购到期，净回笼 300 亿；本周央行公开市场有 2800 亿逆回购和 1795 亿 MLF 到期。Shibor 多数下跌,3 个月 Shibor 创逾 2 个月新低。

4、隔夜 shibor 报 2.549%，上涨 1.6 个基点

隔夜 shibor 报 2.549%，上涨 1.6 个基点。7 天 shibor 报 2.784%，下跌 0.18 个基点。3 个月 shibor 报 4.3421%，下跌 1.86 个基点。

5、发改委取消、暂停商业银行部分基础金融服务收费 61 亿元

发改委、银监会联合印发通知，取消、暂停商业银行部分基础金融服务收费，自 8 月 1 日起执行，相关措施实施后，预计每年可减轻客户负担 61.05 亿元。

6、发改委：就《推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》征求意见

发改委就《推进物流降本增效促进实体经济发展的意见》征求意见，支持符合条件的国企、金融机构、大型物流企业集团等设立现代物流产业发展投资基金，按照市场化原则运作，支持应用新技术新模式的轻资产物流企业发展。

7、保监会发布《保险销售行为可回溯管理暂行办法》

保监会发布《保险销售行为可回溯管理暂行办法》，通过对保险公司、保险中介机构保险销售行为可回溯管理，记录和保存保险销售过程关键环节，实现销售行为可回放、重要信息可查询、问题责任可确认。

8、商务部：第 14 届中国-东盟博览会 9 月 12 日至 15 日在南宁举办

商务部：第 14 届中国-东盟博览会将以“共建 21 世纪海上丝绸之路，旅游助推区域经济一体化”为主题，9 月 12 日至 15 日在南宁举办。今年 1-5 月中国—东盟贸易继续保持持续增长势头，增长速度达到 16.2%，比全国平均贸易增长速度高 3.2 个百分点。

9、住建部：发布《关于保持和彰显特色小镇特色若干问题通知》

住建部发布《关于保持和彰显特色小镇特色若干问题通知》提出，尊重小镇现有格局、不盲目拆老街区；保持小镇宜居尺度、不盲目盖高楼，建设小尺度开放式街坊住区。

10、工信部：印发《应急产业培育与发展行动计划（2017 - 2019 年）》

工信部印发《应急产业培育与发展行动计划（2017 - 2019 年）》，旨在明确 2017-2019 年我国应急产业培育和发展重点任务，推动应急产业持续快速健康发展。

11、工信部：1-5 月份家用电冰箱累计生产 3949.6 万台，同比增长 10.5%

工信部：1-5 月份家用电冰箱累计生产 3949.6 万台，同比增长 10.5%；房间空气调节器累计生产 8252.3 万台，同比增长 19%；1-5 月家用电器行业主营业务收入 6429.8 亿元，累计同比增长 15.9%；利润总额累计同比增长 9.6%。

12、工信部：拟在智慧健康养老领域开展多项工作

工信部电子信息司副司长乔跃山表示，工信部联合民政部、国家卫生计生委于今年 2 月发布了《智慧健康养老产业发展行动计划（2017-2020 年）》，对推动智慧健康养老产业做出了总体部署。围绕《行动计划》，并介绍了今年电子信息司在智慧健康养老领域拟开展的重点工作：一是推进智慧健康养老标准体系建设和重点标准制定；二是制定信息技术支撑智慧健康养老产品及服务推广目录；三是推进智慧健康养老应用试点示范建设。

13、交通部：交通运输大数据系统与安全实验室正式成立

交通部：交通运输大数据系统与安全实验室正式成立；实验室将在行业网络安全风险评估、网络安全风险态势感知与预警、大数据全生命周期安全评价等方面开展研发和应用推广。

14、港交所李小加：当局对于市场的态度是“多做少说”

港交所李小加：当局对于市场的态度是“多做少说”，早前多只细价股下跌，但他们的市占率及影响力较小，需正视有关问题，但认为无必要因这些问题而觉得本港市场质素差。

15、民航局副局长董志毅：当前是军民航融合发展的战略机遇期

民航局副局长董志毅表示，当前是军民航融合发展的战略机遇期，双方应不断深化认识，推动融合发展再上新台阶。要从条块融合向全面融合过渡，进一步探讨拓宽融合发展的深度和广度。

16、中国信息通信研究院：6月国内手机市场出货量4178.6万部，同比下降6.2%

中国信息通信研究院：6月，国内手机市场出货量4178.6万部，同比下降6.2%；上市新机型97款，同比下降29.7%。1-6月，国内手机市场出货量2.39亿部，上市新机型565款，同比分别下降5.9%和26%。

17、新三板：7月10日合计挂牌11297家公司

新三板：7月10日合计挂牌11297家公司，当日新增3家，成交金额5.73亿，其中做市转让1.92亿，协议转让3.81亿。三板成指报1227.55，涨0.19%，成交额3.72亿。

18、上证综指低开后弱势震荡，收盘放量跌0.17%报3212.63点

上证综指低开后弱势震荡，收盘放量跌0.17%报3212.63点；深成指跌0.55%报10505.6点；创业板重挫1.75%报1803.25点。两市成交逾5000亿元，创两个半月新高。神雾环保、神雾节能盘中一度双双闪电跌停。

19、香港恒生指数收盘涨0.63%报25500.06点

香港恒生指数收盘涨0.63%报25500.06点，恒生国企指数跌0.36%报10214.58点，恒生红筹指数涨0.03%报3955.55点。全日大市成交801.86亿港元，上日成交700.38亿港元。

20、道指跌0.03%，报21408.52点

美国三大股指涨跌不一，科技股带动纳指小幅收涨。道指跌0.03%，报21408.52点；纳指涨0.38%，报6176.39点；标普涨0.09%，报2427.43点。

【重点公告】

【采掘】

永泰能源:关于2016年度第三期短期融资券到期兑付的公告

ST云维:关于延期回复上海证券交易所问询函暨公司股票继续停牌的公告

新大洲A:关于重大资产重组停牌进展的公告

*ST平能:2017年半年度业绩预告

【传媒】

江苏有线:证金公司二季度大幅增持成第一大流通股东

迅游科技:关于全资子公司参与设立并购基金的进展公告

联创互联:关于重大事项停牌公告

电魂网络:关于第二期员工持股计划实施进展公告

全通教育:关于控股股东部分股份质押的公告

中视传媒:2016年年度权益分派实施公告

湖北广电:关于公开发行可转换公司债券摊薄即期回报及公司采取的措施的公告

万达电影:关于筹划重大资产重组的停牌公告

明家联合:关于宁波微赢转让乐摇摇股权的公告

恺英网络:关于公司控股股东股份解除质押的公告

上海钢联:2017年半年度业绩预告

【电气设备】

长园集团:2017 年面向合格投资者公开发行公司债券发行公告
大烨智能:股票交易异常波动公告
林洋能源:关于公司股东股份质押解除的公告
安靠智电:股东股份质押的公告
冠宇电气: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的修订说明公告
中光防雷:取得专利证书的公告

【电子】

奥拓电子:2017 年股票期权激励计划(草案)
科恒股份:锂电池材料产线满负荷生产上半年业绩预增超 12 倍
润欣科技:关于首次公开发行前持股 5%以上股东股份减持计划实施完毕的公告
英飞特:关于重大资产重组停牌的进展公告
紫光国芯:重大资产重组进展公告
三雄极光:2017 年半年度业绩预告
欣旺达:关于收到中国证监会非公开发行股票中止审查通知书及提交恢复审查申请文件的公告
超声电子:关于 2017 年半年度业绩预增公告
信维通信:2017 年半年度业绩预告
捷捷微电:2017 年半年度业绩预告
安洁科技:关于公司出售下属控股子公司股权的公告
横店东磁:2017 年半年度业绩预告修正公告

【房地产】

*ST 松江:提供担保公告
电子城:关于 2017 年度第一期中期票据发行结果的公告
广宇发展:2017 年半年度业绩预告

【纺织服装】

金发拉比:2017 年限制性股票激励计划(草案)

【非银金融】

天茂集团:国华人寿上半年原保费收入 342.63 亿元同比增 68%

【钢铁】

河钢股份:上半年业绩预增约 2 倍盈利超 11 亿元

【公用事业】

聚光科技:2016 年年度权益分派实施公告
内蒙华电:关于公司中期票据跟踪评级的公告
中材节能:发行股份购买资产停牌公告

【化工】

广信材料:拟并购台湾上市公司长兴材料旗下两公司
诚志股份:预计上半年大幅扭亏盈利 3.6 亿元至 4.2 亿元
*ST 河化:关于重大资产重组停牌的进展公告
*ST 建峰:关于公司股票暂停上市期间工作进展情况的公告
安利股份:2017 年半年度业绩预告
安纳达:简式权益变动报告书
安诺其:2017 年上半年度业绩预告
奥克股份:2017 年半年度业绩预告
蓝帆医疗:关于拟注销全资子公司青岛朗晖进出口有限公司的公告
蓝丰生化:关于终止筹划发行股份购买资产事项的公告
雷鸣科化:2016 年年度权益分派实施公告

世名科技:2016 年年度权益分派实施公告

【机械设备】

深冷股份：中标近 2 亿元 LNG 液化装置项目

*ST 沈机:股票交易异常波动公告

昌红科技:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

华昌达:重大资产重组进展公告

科林环保:关于重大资产出售预案修订说明的公告

力星股份:2017 年半年度业绩预告

龙净环保:2016 年年度权益分派实施公告

融捷股份:关于筹划重大事项的停牌公告

深冷股份:2017 年半年度业绩预告

智云股份:关于非公开发行股票停牌的公告

【计算机】

顶点软件:股权激励计划草案摘要公告

合众思壮:2017 年半年度业绩预告修正公告

华铭智能:关于重大资产重组停牌进展公告

天夏智慧:关于全资子公司投资设立杭州天夏睿兴投资管理合伙企业(有限合伙)的相关事项进展公告

信达达:关于持股 5%以上股东减持公司股份进展的公告

【建筑材料】

南玻 A:2016 年度权益分派实施公告

【建筑装饰】

元成股份：员工持股计划完成股票购买 累计买入逾 9500 万元

花王股份:公开发行可转换公司债券预案(更新)

隧道股份:2016 年年度权益分派实施公告

【农林牧渔】

大禹节水:对外投资暨设立全资子公司安徽皖禹节水有限公司的公告

万向德农:2016 年年度权益分派实施公告

【汽车】

双林股份:关于重大资产重组进展公告

中鼎股份:重大事项停牌进展公告

【轻工制造】

邦宝益智:2017 年限制性股票激励计划(草案)公告

萃华珠宝:关于拟使用自有资金及部分募集资金设立全资子公司的公告

金一文化: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

老凤祥:2016 年年度权益分派实施公告

【医药生物】

阳普医疗:关于重大资产重组停牌进展暨延期复牌的公告

【有色金属】

中钨高新：市场回暖 预计上半年盈利同比增超 10 倍

赣锋锂业:关于股东减持公司股份的进展公告

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

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.huajinsc.cn