

2017年07月13日

晨会纪要(2017年07月13日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 汽车：6月汽车产销量分析：乘用车需求恢复，新能源汽车渐入佳境
- 【行业评论】 新能源设备：6月新能源车产销量超预期，下半年高增长大幕开启
- 【公司评论】【迪瑞医疗】：封闭销售模式成效显著，高毛利试剂拉升公司整体毛利率水平

财经要闻：

- 1、李克强主持召开国务院常务会议，讨论通过强化创新驱动发展战略，将快递条例草案向社会征求意见；
- 2、中国6月人民币贷款增加1.54万亿元，连增三个月，前值1.11万亿元，预期1.13万亿元；
- 3、工信部：发布关于开展物联网发展情况调查工作的通知。
- 4、财政部：个别地区在国家法律法规明令禁止后继续违法违规举债，
- 5、国土部发布关于《中华人民共和国土地管理法（修正案）》（征求意见稿）
- 6、最高检：京津冀检察机关要加强司法合作，保障雄安新区建设
- 7、证监会回应人大代表有关新三板建议称，正积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题。
- 8、发改委印发《中长期油气管网规划》，
- 9、网信办：要求全国互联网直播服务企业自7月15日起，向属地互联网信息办公室进行登记备案工作。
- 10、财政部、交通部：印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》
- 11 工信部否认要运营商禁止个人VPN业务
- 12 央行：周三，以利率招标方式开展了700亿逆回购操作
- 13 上期所：6月共对8起造成价格异常波动交易行为进行排查
- 14、国家粮油信息中心7月预测报告指出，今年玉米产量料2.12亿吨，同比下降3.7%
- 15 中钢协：6月份全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计继续下降，
- 16、《广东省推进基础设施供给侧结构性改革实施方案》显示，“十三五”期间，广东省建设项目543项，总投资约4.8万亿元。
- 17、新三板：7月12日合计挂牌11287家公司
- 18、上证综指收跌0.17%报3197.54点；深成指跌0.14%报10453.19点；创业板指涨0.16%报1786.75点。
- 19、香港恒生指数收盘涨0.64%报26043.64点，
- 20、美国三大股指全线上涨，道指创收盘新高。

重点公告：

- 长城影视:关于收购浙江中影文化发展有限公司49%股权的公告
- 清水源:关于使用现金收购陕西安得科技股份有限公司49%股份的公告
- 数字认证：上半年净利预增110%—135%

分析师

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

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3658.82	-0.33%
上证综指	3197.54	-0.17%
深证综指	1889.45	-0.11%
恒生指数	26043.64	0.64%
中小板指数	6892.51	0.07%
创业板指数	1786.75	0.16%
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)	2.3%	-2.2%	-8.5%
银行(中信)	2.3%	9.2%	16.6%
建材(中信)	1.1%	-5.0%	11.8%
钢铁(中信)	1.0%	-4.6%	18.6%
房地产(中信)	0.9%	-5.3%	7.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-3.6%	-10.6%	-28.4%
传媒(中信)	-2.7%	-9.5%	-27.4%
汽车(中信)	-2.3%	-3.3%	1.6%
通信(中信)	-2.1%	-2.2%	-7.3%
电力及公用事业(中信)	-2.1%	-8.4%	3.2%

神州易桥:关于公司收购广州网融信息技术有限公司 25%股权的公告

TCL 集团:拟发行股份购买深圳市华星光电技术有限公司 10.04%股权

金贵银业:关于收购西藏俊龙矿业有限公司 100%股权并涉及矿业权的公告

【行业公司评论】**汽车：6月汽车产销量分析：乘用车需求恢复，新能源汽车渐入佳境**林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn**投资要点**

6月汽车产销同比分别增长5.4%和4.5%。1-6月汽车产销同比分别增长4.6%和3.8%，需求端带动产销增速回暖，购置税透支效应逐渐削弱。6月汽车产销分别完成216.7万辆和217.2万辆，同比分别增长5.4%和4.5%。1-6月，汽车产销分别完成1352.6万辆和1335.4万辆，同比分别增长4.6%和3.8%。6月汽车产销量增长好于3-5月，1.6L及以下排量车型购置税优惠退坡的负面影响正逐步褪去。下半年由于去年高基数的原因产销增速将会面临一定压力，但我们维持中汽协全年产销量增速5%的预测值不变。

6月新能源汽车产销量同比分别增长43.4%和33.0%，其中纯电动汽车产销量同比增长52.9%和41.4%，下半年将步入快速成长期。6月新能源汽车产销分别完成6.5万辆和5.9万辆，同比分别增长43.4%和33.0%。其中纯电动汽车产销分别完成5.4万辆和4.8万辆，同比分别增长52.9%和41.4%；插电式混合动力汽车产销均分别完成1.1万辆，同比分别增长10.1%和5.3%。本月新能源商用车产销量均分别完成1.6万辆，环比分别增长43.9%和55.9%，正逐步走出前5月的低谷，且实现较快速度的回升。2017年一季度受补贴退坡、目录重申、地补政策空白等因素拖累，新能源汽车销量增速放缓；二季度开始，新能源汽车推广目录及双积分制度密集出台，各项不利因素的逐步消除，销量增速回升明显。预计下半年开始，随着国内需求的回升和海外各大车企新能源汽车战略的推行，内外有利因素共振将推动销量继续快速回升，全年70万辆的目标有望完成。

6月乘用车产销量同比分别增长5.6%和4.6%，终端需求有所回升。分化继续，重点关注SUV细分领域和优秀自主品牌车企高增长的结构性的机会。6月乘用车产销分别完成184.5万辆和183.2万辆，环比分别增长5.6%和4.6%，同比分别增长3.7%和2.3%。乘用车结束了产销同比连续两个月的下降态势，形势有所好转。其中SUV产销仍然一枝独秀，分别增长18.9%和16.8%。乘用车受购置税透支和行业淡季等负面影响将陆续消除，终端需求回升。但考虑到2016年下半年汽车产销量基数过高，预计增速将面临一定压力。

6月自主品牌乘用车共销售75.6万辆，同比增长5.5%，占乘用车销售总量的41.3%，比上年同期提高1.3个百分点；其中自主品牌SUV销售42.2万辆，同比增长21.5%，占SUV销售总量的56.9%，比上年同期提高2.8个百分点。自主品牌乘用车市占率持续上升，崛起态势延续，特别关注上汽、吉利、广汽自主品牌产销量的超预期增长。

6月商用车产销量同比分别增长16.4%和18.4%，货车产销继续高增长，而客车产销量环比及同比均转正，拐点形成基本确立。6月份商用车产销分别完成32.3万辆和34万辆，环比分别下降4.9%和1.4%，同比分别增长16.4%和18.4%。1-6月，商用车产销分别完成204.3万辆和210.1万辆，同比分别增长13.8%和17.4%。分车型来看，客车产销量比上年同期分别下降15.3%和14.0%；货车产销比上年同期分别增长了18.7%和22.6%，产销量继续实现较快增长。受新能源汽车不利因素的影响，前5月客车产销大幅低于去年同期；本月客车需求继续回升，单月增速已由负转正，环比增长22.4%，同比增长1.9%，验证了我们上个月提出的客车行业拐点将至的观点。我们认为下半年客车特别是新能源客车的产销量增速有望超预期。

投资推荐：我们重点推荐受益于自主品牌乘用车崛起带来业绩高增长的上汽集团、华懋科技、宁波高发、拓普集团、新坐标、凯众股份和奥联电子；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；新能源汽车行业历史性拐点已经开启，坚定看好行业的中长期空间和确定性，重点推荐均胜电子、科泰电源、科力远；建议重点关注新能源客车龙头宇通客车、中通客车，产业链的三电（电池、电机、电控）系统标的赣锋锂业、天齐锂业、杉杉股份、天赐材料、东方精工、坚瑞沃能、国轩高科、方正电机、大洋电机、正海磁材等。

风险提示：汽车销量增长不及预期；新能源汽车销量低于预期。

新能源设备：6月新能源车产销量超预期，下半年高增长大幕开启林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn**投资要点**

事件：7月11日，中汽协数据披露，6月我国新能源汽车产销分别为6.5万辆和5.9万辆，同比分别增长43.4%和33%。17年1-6月累计产销分别为21.2万辆和19.5万辆，同比分别增长19.7%和14.4%。

新能源乘用车产量继续增长，商用车销量快速回暖：6月，新能源乘用车产量4.9万辆，环比增长9.6%，同比增长43.4%，与上月相比，同比增速基本保持。商用车产量1.6万辆，环比增长130%，同比增长43.9%，环比增速较上月进一步提升，同比增速也由负转正。新能源商用车销量1.6万辆，环比增长149.1%，较产量环比增速更高，新能源商用车产销回暖超预期。

纯电动依然是主流，插电式车型有所好转：纯电动汽车产销量分别完成5.4万辆和4.8万辆，同比分别增长52.9%和41.4%；插电式混合动力汽车生产1.1万辆，销量1.1万辆，同比增长10.1%和5.3%，可见纯电动车型仍是目前新能源车的主流产品。

原材料价格仍在小幅上涨，行景气度持续提升：新能源车上游原材料端需求旺盛，部分正极材料企业从二季度开始就处于满产状态。关键原材料价格出现持续小幅上涨的迹象，据亚洲金属网数据，电池级碳酸锂 7 月 11 日报价 14.55 万元/吨，较一个月前上涨 1000 元/吨。三元材料 NCM523，7 月 11 日中间价 18.3 万元/吨，较一个月前上涨 7000 元/吨，我们认为行业景气度仍在持续提升。

新能源汽车产销旺季即将到来，预计三季度产销量将逐月攀升：下半年一般都是新能源汽车的产销旺季，我们预计接下来几个月新能源汽车产销量将逐月攀升。主要原因，第一，目前新能源汽车推荐目录每月下发一批次，新增目录带来新车型的产量增量。第二，今年中央的补贴政策已然确定，大部分地方补贴政策也在二季度逐步下发，地补落地将助力产销持续回升。第三，专用车产量自 5 月开始逐步起量，客车产量也在回暖。6 月商用车整体产销数据超预期，上半年因补贴大幅退坡导致产销量大幅下滑的负面影响正在消除，全年新能源车产销量仍有望实现高增长。

投资建议：6 月新能源乘用车产销增速保持，商用车增速由上月的同比负增长转正到同比增长 43.9%，行业景气持续提升。随着第六批补贴目录的落地，加之 4 月末和 7 月初的免购置税目录的作用，下半年新能源车的产销量有望实现放量增长。继续推荐：产业链龙头（国轩高科，东方精工，大洋电机，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，推荐三元锂标的（当升科技，杉杉股份，赣锋锂业，格林美，亿纬锂能，科恒股份）。

风险提示：政策不及预期；上游原材料价格上升；行业竞争加剧

【迪瑞医疗】：封闭销售模式成效显著，高毛利试剂拉升公司整体毛利率水平

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布 2017 年半年度业绩预告，2017 年上半年公司预计实现归母净利润 8,430.52-9,679.48 万元，同比上升 35%-55%。

封闭销售模式成效显著，高毛利试剂产品拉升整体毛利率水平：2017 年上半年公司业绩实现高速增长，主要有两方面原因，一方面公司加大产品的推广力度，优化产品销售结构，公司上半年主营业务收入增幅较大。另一方面，公司积极落实仪器与试剂闭环销售的模式，以仪器带动试剂的销售，使得公司试剂销售收入大幅上升。2017 年第一季度，试剂产品收入同比增长 24.16%，我们预计 2017 年上半年试剂产品收入有望达到 25%左右的增速水平，公司试剂产品的毛利率水平超过 80%，而仪器的毛利率近年来有所下降仅为 35%左右，高毛利的试剂产品的占比加大，进一步提升了公司整体毛利率水平。费用方面，由于公司积极加大产品推广，我们预计主要费用依然呈现增加趋势，但低于主营业务收入的增幅，公司总体经营现状良好。

化学发光研发稳定推进，期待化学发光为公司贡献业绩：2015 年，公司完成了 CM-240 化学发光测定仪的注册工作，该仪器采用吡啶酯直接化学发光技术（雅培技术），发光原理上相比国内同行较为领先，试剂方面，截止目前公司已取得化学发光试剂注册证 35 个（其中二类 22 个+三类 13 个），另有多项化学试剂在批。我们认为，化学发光产品市场拥有很大的成长空间和进口替代空间，期待化学发光为公司贡献业绩。

外延并购持续落地，公司产品线不断丰富：公司积极、稳步推进外延式发展战略，不断丰富公司产品线结构。公司参股兰丁高科 10% 股权，开始布局肿瘤早诊业务，兰丁高科代表产品细胞 DNA 自动检测分析仪能够自动发现细胞标本中的早期癌变细胞，属世界领先的肿瘤早期诊断设备，而公司尿检细分领域市场占有率较高，有一定的医院和渠道优势，可与兰丁高科达成协同效应，进一步推动肿瘤早诊业务的开展。公司以协议转让的方式受让厦门致善生物 13.47% 股权，致善生物专注于分子诊断，核心产品为其自主研发的第三代 PCR 分子诊断产品，分子诊断是目前增长最快、市场空间最大的 IVD 细分领域，公司布局分子领域丰富自身产品线，有望在未来获得较快发展。同时，为了进一步拓展公司业务，公司投资设立深圳、香港子公司，上海子公司根据业务需要收购了上海璟泉生物科技有限公司。未来公司将成为实验室整体解决方案的全球服务商的愿景，进一步提高产品性能、增加产品种类在检验领域的覆盖面。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.09、1.27 和 1.51 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 41 元，相当于 2017 年 37.5 倍的市盈率。

风险提示：新产品获批进度或低于预期，市场竞争加剧。

【财经要闻】

1、李克强主持召开国务院常务会议，讨论通过强化创新驱动发展战略，将快递条例草案向社会征求意见

李克强主持召开国务院常务会议，讨论通过强化创新驱动发展战略，将快递条例草案向社会征求意见；要求提高双创水平，以帮助保证就业；制定数字经济发展战略纲要。探索在战略性新兴产业领域建立财政资金支持形成的科技成果限时转化制度。研究实施推进高校和科研院所“双创”的措施。

2、中国 6 月人民币贷款增加 1.54 万亿元，连增三个月，前值 1.11 万亿元，预期 1.13 万亿元；

中国 6 月人民币贷款增加 1.54 万亿元，连增三个月，前值 1.11 万亿元，预期 1.13 万亿元；M2 同比增 9.4%，续创历史新低，前值增 9.6%，预期增 9.6%。上半年社会融资规模增量累计为 11.17 万亿元，比上年同期多 1.36 万亿元；2017 年 6 月末社会融资规模存量为 166.92 万亿元，同比增长 12.8%。

3、工信部：发布关于开展物联网发展情况调查工作的通知。

工信部：发布关于开展物联网发展情况调查工作的通知。深入了解各地方贯彻落实国家物联网相关政策，推动物联网技术、产业、标准、应用及公共服务等方面发展情况，发现存在问题，研究提出下一步推进物联网发展的措施建议。

4、财政部：个别地区在国家法律法规明令禁止后继续违法违规举债，

财政部：个别地区在国家法律法规明令禁止后继续违法违规举债，严重损害国家总体安全和风险防范效果；党中央、国务院高度重视政府债务风险防范；湖北省政府依法处理个别地区违法违规举债行为，有力地防范了政府债务风险。

5、国土部发布关于《中华人民共和国土地管理法（修正案）》（征求意见稿）

国土部发布关于《中华人民共和国土地管理法（修正案）》（征求意见稿）的公告指出，各界对修正案提出的意见和建议主要集中在公共利益界定、征地补偿、被征地农民多元保障、土地增值收益分配、法律责任等方面。

6、最高检：京津冀检察机关要加强司法合作，保障雄安新区建设

最高检：京津冀检察机关要加强司法合作，保障雄安新区建设；要密切关注雄安启动区征迁、重点片区安置、交通生态工程建设等重点领域，妥善解决搬迁腾退中因土地征用、房屋征收、移民安置等引发的矛盾纠纷。

7、证监会回应人大代表有关新三板建议称，正积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题。

证监会回应人大代表有关新三板建议称，正积极研究“三类股东”作为拟上市企业股东的适格性问题。证监会强调，新三板挂牌企业直接转板或开通 IPO 绿色通道的制度设计，需统筹市场公平与监管秩序，审慎研究推进。下一步将进一步完善市场分层的制度与方法，为众多挂牌企业提供差异化的制度供给。

8、发改委印发《中长期油气管网规划》，

发改委印发《中长期油气管网规划》，到 2020 年，全国油气管网规模达 16.9 万公里，到 2025 年，全国油气管网规模达 24 万公里；创新油气管网投融资机制，拓宽融资渠道，积极发展混合所有制经济，鼓励社会资本投资油气管道项目。

9、网信办：要求全国互联网直播服务企业自 7 月 15 日起，向属地互联网信息办公室进行登记备案工作。

网信办：要求全国互联网直播服务企业自 7 月 15 日起，向属地互联网信息办公室进行登记备案工作。下一步，网信部门将会同相关行业管理部门继续加强对网络直播服务的监管，坚决打击违法违规行为。

10、财政部、交通部：印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》

财政部、交通部：印发《地方政府收费公路专项债券管理办法（试行）》。收费公路专项债券资金应当专项用于政府收费公路项目建设，优先用于国家高速公路项目建设，重点支持“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带三大战略规划的地方政府收费公路项目建设。

11、工信部否认要运营商禁止个人 VPN 业务

工信部否认要运营商禁止个人 VPN 业务，称规范对象是无资质者。有接近监管部门的人士称，对于 VPN 业务的具体处置办法，还在研究中，一切还是要以工信部的统一口径为准。

12、央行：周三，以利率招标方式开展了 700 亿逆回购操作

央行：周三，以利率招标方式开展了 700 亿逆回购操作，其中 7 天品种 400 亿，14 天品种 300 亿，中标利率持平于 2.45% 和 2.6%。当日有 500 亿元逆回购到期。这是自 6 月 19 日以来，央行在公开市场首度实现资金净投放。

13、上期所：6月共对8起造成价格异常波动交易行为进行排查

上期所：6月共对8起造成价格异常波动交易行为进行排查，对其中1起涉嫌违规交易行为立案调查；共处理异常交易行为80起，对其中达到交易所异常交易处理标准的4名客户，进行全市场通告并采取限制开仓的监管措施。

14、国家粮油信息中心7月预测报告指出，今年玉米产量料2.12亿吨，同比下降3.7%

国家粮油信息中心7月预测报告指出，今年玉米产量料2.12亿吨，同比下降3.7%；大豆产量1430万吨，同比增长9.2%。玉米、小麦、稻谷、大豆以及油菜籽中，仅大豆种植面积较去年扩大10.5%至790万公顷，其他均有所减少。

15、中钢协：6月份全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计继续下降

中钢协：6月份全国20个城市5大类品种钢材社会库存合计继续下降，其中螺纹钢库存下降幅度最大，环比降12%。钢材市场库存总量776万吨，环比下降4.6%；港口库存108万吨，环比下降8.4%。

16、《广东省推进基础设施供给侧结构性改革实施方案》显示，“十三五”期间，广东省建设项目543项，总投资约4.8万亿元

《广东省推进基础设施供给侧结构性改革实施方案》显示，“十三五”期间，广东省建设项目543项，总投资约4.8万亿元。由政府资金引导社会资本组建广东省基础设施投资基金，规模不低于5000亿元，首期关账规模不低于2000亿元。

17、新三板：7月12日合计挂牌11287家公司

新三板：7月12日合计挂牌11287家公司，当日新增9家，成交金额5.53亿，其中做市转让1.45亿，协议转让4.08亿。三板成指报1238.48，涨0.25%，成交额3.01亿。

18、上证综指收跌0.17%报3197.54点；深成指跌0.14%报10453.19点；创业板指涨0.16%报1786.75点

上证综指收跌0.17%报3197.54点；深成指跌0.14%报10453.19点；创业板指涨0.16%报1786.75点。锂电池板块调整后大涨，西藏板块吹响反攻号角。两市成交4485亿元，上日为4574亿

19、香港恒生指数收盘涨0.64%报26043.64点

香港恒生指数收盘涨0.64%报26043.64点，恒生国企指数涨0.97%报10517.37点，恒生红筹指数涨0.02%报4007.82点。全日大市成交826.63亿港元，上日成交880.2亿港元。

20、美国三大股指全线上涨，道指创收盘新高

美国三大股指全线上涨，道指创收盘新高。道指收涨0.58%，报21531.86点；纳指收涨1.1%，报6261.17点；标普收涨0.73%，报2443.27点。美联储主席耶伦国会证词偏鸽派。

【重点公告】：**【采掘】**

惠博普:2017年半年度业绩预告修正公告

陕西煤业:2016年年度权益分派实施公告

靖远煤电:2017年半年度业绩预告

金岭矿业:2017年半年度业绩预告公告

【传媒】

东方网络:关于终止发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项投资者说明会召开情况的公告

长城影视:关于收购浙江中影文化发展有限公司49%股权的公告

华媒控股:2016年年度权益分派实施公告

深大通:2017半年度业绩预告

华谊兄弟:2017年半年度业绩预告

明家联合:2017 年半年度业绩预告

【电气设备】

大豪科技: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报告书(修订稿)

凯发电气:2016 年年度权益分派实施公告

【电子】

南大光电:磷烷等销售形势良好上半年净利预增约 4 倍

飞乐音响:2017 年半年度业绩预增公告

鹏辉能源:2016 年年度权益分派实施公告

【房地产】

海德股份:业务转型 上半年业绩预增超 30 倍

深振业 A:房地产项目结转销增加 上半年净利预增 130%-160%

【非银金融】

越秀金控:收购报告书

【钢铁】

常宝股份:关于公司发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会有条件通过暨公司股票复牌的公告

永兴特钢:关于发行股份购买资产停牌的公告

【公用事业】

天富能源:非公开发行股票募集资金运用可行性分析报告(修订稿)

中国天楹:关于收购上海盈联电信科技有限公司部分股权并对其进行增资的公告

申能股份:2016 年年度权益分派实施公告

【国防军工】

中船防务:2016 年年度权益分派实施公告

【化工】

蓝丰生化:关于终止筹划发行股份购买资产事项投资者说明会召开情况暨公司股票复牌的公告

道明光学:关于发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批文的公告

清水源:关于使用现金收购陕西安德科技股份有限公司 49%股份的公告

亚邦股份:关于使用自有资金收购江苏仁欣环保科技有限公司及江苏佳麦化工有限公司部分股权的公告

【机械设备】

雪人股份:关于发行股份购买资产并配套募集资金之发行股份募集配套资金部分限售股份上市流通提示性公告

光力科技:发行股份及支付现金购买资产之标的资产过户完成情况的公告

江苏神通:拟收购股权所涉及的江苏瑞帆节能科技服务有限公司全部股权

【计算机】

数字认证:上半年净利预增 110%—135%

汉邦高科:2017 年半年度业绩预告

威创股份:关于收到中国证监会核准公司非公开发行股票批复的公告

神州易桥:关于公司收购广州网融信息技术有限公司 25%股权的公告

立思辰:2016 年年度权益分派实施公告

汉鼎宇佑:2016 年度权益分派实施公告

【家用电器】

TCL 集团:拟发行股份购买深圳市华星光电技术有限公司 10.04%股权

【建筑装饰】

中国铁建:联合中标 313 亿元 PPP 项目

【交通运输】

东莞控股:收购报告书摘要

【汽车】

潍柴动力:销量超预期 上调上半年业绩增幅至 125%~150%

信隆健康：共享单车订单陆续交货上调预期业绩增幅至 60%~90%

国机汽车:发行股份购买资产并募集配套资金之发行股份购买资产限售股上市流通公告

福田汽车:2016 年年度权益分派实施公告

【商业贸易】

杭州解百:2016 年年度权益分派实施公告

【食品饮料】

金枫酒业:2016 年年度权益分派实施公告

【休闲服务】

张家界:非公开发行股票发行情况报告暨上市公告书

大连圣亚:关于非公开发行股票批复到期失效的公告

中青旅:2016 年年度权益分派实施公告

【医药生物】

云南白药:2016 年年度权益分派实施公告

浙江医药:2016 年年度权益分派实施公告

益佰制药:2016 年年度权益分派实施公告

步长制药:2016 年年度权益分派实施公告

方盛制药:2016 年年度权益分派实施公告

【食品饮料】

燕塘乳业:关于对外投资收购控股子公司少数股东股权并完成工商变更登记与备案事项的公告

【有色金属】

金贵银业:关于收购西藏俊龙矿业有限公司 100%股权并涉及矿业权的公告

【综合】

江苏吴中：预计上半年净利增逾 15 倍

美都能源:关于向合格投资者公开发行公司债券事项终止的公告

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

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