

2017年07月19日

晨会纪要(2017年07月19日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 经济增长超预期，基建投资仍有下行压力
- 【行业评论】 机械：集装箱起重机需求稳增，军民融合步伐加快
- 【公司评论】 【东方网力】：视频监控管理平台领跑者，期待安防智能化时代大有所为
- 【公司评论】 【健盛集团】：新客户订单上量，营收大幅增长，毛利率微降

财经要闻：

- 1、发改委：继续关注房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域非理性对外投资倾向
- 2、财政部等四部委：联合发布《关于政府参与的污水、垃圾处理项目全面实施 PPP 模式的通知》
- 3、发改委等 14 部门：联合印发《促进乡村旅游发展提质升级行动方案（2017 年）》
- 4、民航局：上半年，民航共保障各类飞行 245.65 万班次，日均 1.36 万班次
- 5、国土部：二季度全国地价温和上行，总体环比上涨 2.65%
- 6、铁路局：上半年，全国铁路货运总发送量达 18.17 亿吨，同比增长 15.3%
- 7、外管局：召开党组扩大会议，传达学习第五次全国金融工作会议精神
- 8、工信部：大力推进信息化与工业化深度融合，发展智能制造
- 9、保监会：近日印发《关于整治机动车辆保险市场乱象的通知》
- 10、发改委：上半年退出煤炭产能 1.11 亿吨，完成年度目标任务量的 74%
- 11、统计局：15 个一线和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅全部回落
- 12、交通部、天津市政府、河北省政府：印发《加快推进津冀港口协同发展工作方案（2017 - 2020 年）》。
- 13、央行：央行行长周小川主持召开党委扩大会议
- 14、央行：6 月份，债券市场共发行各类债券 3.7 万亿元
- 15、《北京市“十三五”时期能源发展规划》提出，到 2020 年，北京市基本实现平原地区无煤化
- 16、发改委：支持国内有能力、有条件的企业，开展真实合规的对外投资活动。
- 17、新三板：7 月 18 日合计挂牌 11271 家公司
- 18、上证指数报 3187.57 点，上涨 0.35%
- 19、恒生指数涨 0.21%，报 26524.94 点
- 20、美股涨跌不一，纳指普创收盘新高

重点公告：

- 平煤股份：受益煤价上涨 上半年净利预增 88%
- 巨人网络：拟发行股份并支付现金购买 AlphaFrontier Limited 股权项目评估报告
- 风华高科：减持奥普光电 100 万股 预增净利 2547 万元
- 风华高科：减持奥普光电 100 万股 预增净利 2547 万元
- 东方证券：上半年净利 17.55 亿元 同比增 37%

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	涨跌幅
沪深 300	3667.18	0.10%
上证综指	3187.57	0.35%
深证综指	1811.33	0.60%
恒生指数	26524.94	0.21%
中小板指数	6723.31	0.03%
创业板指数	1667.49	0.67%
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
银行(中信)	3.8%	16.9%	20.5%
煤炭(中信)	2.8%	11.8%	19.8%
非银行金融(中信)	1.4%	15.4%	12.7%
钢铁(中信)	1.2%	3.4%	22.0%
建筑(中信)	0.7%	-6.3%	22.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-7.3%	-13.4%	-33.6%
农林牧渔(中信)	-5.7%	-11.1%	-19.9%
传媒(中信)	-5.4%	-10.9%	-30.9%
通信(中信)	-5.0%	-3.8%	-13.5%
国防军工(中信)	-4.8%	-17.8%	-23.5%

乐山电力：上半年净利 6064 万 同比下降 63%

【行业公司评论】

经济增长超预期，基建投资仍有下行压力

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件 2017年7月17日国家统计局发布1-6月中国宏观经济数据。二季度GDP同比6.9% 预期6.8% 前值6.9%。二季度GDP环比1.7%，预期1.7%，前值1.3%。中国上半年GDP同比6.9%，预期6.8%。6月固定资产投资累计同比8.6%，预期8.5%，前值8.6%，社会消费品零售总额同比11%，预期10.6%，前值10.7%，规模以上工业增加值同比7.6%，预期6.5%，前值6.5%。

点评：二季度GDP同比增长超预期，达到6.9%，与一季度持平，上半年GDP同比增速6.9%，高于去年全年的6.7%。就初步核算数来看，上半年GDP同比6.9%，其中第一产业同比为3.5%，较一季度上升0.5个百分点，上半年第二产业和第三产业同比为6.4%和7.7%，均与一季度持平，对GDP累计同比的拉动中，第一产业为0.20%，与一季度持平，第二产业为2.50%，较一季度上升0.1个百分点，第三产业为4.20，较一季度下降0.10个百分点。三大需求对GDP增长的拉动中，最终消费支出对GDP累计同比的拉动为4.4%，较一季度下降0.9个百分点，资本形成总额对GDP累计同比的拉动为2.3%，较一季度上升1个百分点，净出口对GDP累计同比的拉动为0.3%，与一季度持平。我们认为近期经济增长超预期的原因主要有以下几个方面：一是商品房销售额较大幅度上升，6月商品房销售额累计同比增长21.5%，较上月增加2.9个百分点；二是财政支出大幅增长，6月财政支出月同比19.10%，大幅高于5月的9.41%；三是进出口的大幅改善，6月以美元记贸易差额同比为-5.68%，较5月大幅收窄3.31个百分点。

固定资产投资同比增速企稳。这与固定资产投资新开工项目计划总投资额累计同比得到验证，其6月累计同比为-1.2%，较3月提升5.3个百分点。第一产业和第三产业固定资产投资累计同比出现回落，较5月分别下降0.4个和0.3个百分点，第二产业上涨0.4个百分点。房地产开发投资累计同比8.50%，当月同比7.9%，较5月分别下降0.30和0.52个百分点，银行成本端的压力传导到房贷利率的上升，加之今年以来诸城限购限贷的持续加码，已经影响到房地产开发投资的增速。基建投资环比增加17.13%，累计同比16.85%，较5月上升0.19个百分点，在连续3个月下滑后反弹，我们认为虽然基建投资有所反弹，但受制于地方政府债务的高企，专项金融债停发，叠加银行成本端受压，预计基建投资或存下滑压力。受制于上游价格的持续回落，经济景气度有所下降，企业主动补库存渐近尾声，民间投资增速有所回升，6月民间投资累计同比7.20%，较5月上升0.37个百分点，较去年同期上升4.38个百分点。中央项目固定投资累计同比-10.90%，连续5个月下滑，并低于去年全年的4.90%，地方项目固定投资同比9.50%，较上月上升0.1个百分点，由于地方基建投资大概率回落，我们认为地方项目投资依然有下滑压力，随着中央对地方债务风险的管控加强，加之金融去杠杆下预算外的资金来源受限，我们认为基建和地方项目投资增速有下滑压力。

6月社会消费品零售总额同比11.0%，较5月上漲0.3个百分点，为2016年1月以来最高值。其中城镇消费品零售总额同比10.70%，较5月上升0.3个百分点，乡村消费品零售总额同比12.90%，高于5月的12.70%，已经连续8个月上升，商品零售同比10.90%，餐饮收入11.90%，较上月均上升0.3个百分点。从限额以上企业商品零售总额同比来看，汽车类同比9.80%，较5月上升2.8个百分点，其社会消费中的占比达到27%，汽车类同比的回升是消费品零售总额上升的主要因素。具体消费门类中，受地产销售回升影响，相关行业反弹，家具类、建筑及装潢材料类同比分别为14.80%（前值13.50%）和15.20%（前值11.00%）。另外，化妆品类、日用品类、文化办公用品类、通讯器材类均有不同程度上升，显示消费升级相关的行业增长强劲，我们认为随着居民收入的增加、房价的企稳以及80后90后逐渐具有稳定的收入来源，将持续推动我国消费的升级和消费的持续增长。

6月工业增加值同比7.6%，预期6.5%，前值6.5%，环比增速0.81%，前值0.57%。6月工业增加值累计同比6.9%，预期6.7%，前值6.7%。6月制造业增加值同比8.0%，较5月上升1.1个百分点，采矿业增加值同比-0.1%，较5月下降0.6个百分点，制造业企稳反弹，这从6月PMI的较大幅度上扬上可以得到印证。从具体行业来看，除农副食品加工业、纺织业、非金属矿物制品业、铁路船舶航空航天和其他运输设备制造业有所下降外，其他已经出来数据的17个行业同比均有不同程度上升。我们认为企业补库存仍处于主动补库存末端，叠加企业原材料购进价格和产品出厂价格价差的收窄，以及内外需的稳定，工业增加值能够企稳，这从高炉开工率同比不断收窄得到印证，7月同比-1.36%，较6月收窄0.58个百分点。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

机械：集装箱起重机需求稳增，军民融合步伐加快

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

6月机械行业指数：6月份A股市场整体呈现上涨态势，沪深300上涨4.98%。机械板块6月表现输于大盘，指数上涨3.01%，但扭转了下跌趋势。从6月机械行业二级指数来看，各子版块都呈上涨趋势。其中工程机械Ⅱ子版块涨幅最大，达到7.73%。仪器仪表Ⅱ子版块涨幅最小，达到0.03%。金属制品Ⅱ、运输设备、通用设备和其他专用设备等子版块涨幅分别为0.91%、2.11%、3.97%和2.13%。

军民融合步伐加快，进入实质落实和加速实施期：中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央军民融合发展委员会主任习近平于6月20日下午主持召开中央军民融合发展委员会第一次全体会议。会议审议通过了《中央军民融合发展委员会工作规则》、《中央军民融合发展委员会办公室工作规则》、《中央军民融合发展委员会近期工作要点》和《省（区、市）军民融合发展领导机构和工作机构设置的意见》。习近平指出在“统”字上下功夫，在“融”字上做文章，在“新”字上求突破，在“深”字上见实效，把军民融合搞得更好一些、更快一些。

集装箱起重机筑起海上丝绸之路：全球经济复苏明显，海上丝绸之路建设深入推进，行业发展动力依然充足，集装箱起重机需求稳定增长。集装箱起重机行业技术壁垒高，规模经济明显，进入门槛高。从需求端看，客户稳定，集中度逐步提高。从供给侧看，规模经济明显，振华重工一家独大。振华重工作为行业龙头，受益经济复苏和一带一路的推进，港机业务稳步增长，新订单保持在高位，并将通过自动化码头、远程操控等技术创新继续引领行业前行，海工业务风险基本均已暴露并大幅计提，PPP 业务成为新的业绩稳定器，借助内、外部改革释放的红利，利润能够持续向好。

重点公司点评：中集集团行业筑底，创新前行，收购南通太平洋，构筑完整 LNG 产业链；振华重工高端船运业务发力，PPP 项目再获丰收；中航光电连接器市场龙头，军民融合齐发力；四创电子巴黎航展亮“神器”，雷达产品获延伸，安全电子稳健增长；柳工行业持续强劲复苏，业绩重回上升通道；中直股份巴黎航展军民直升机齐亮相，应急救援通航直升机价值凸显；国睿科技雷达、轨交受益国产替代和军民融合，高速增长可期。

风险提示：宏观经济增速下降，投资增速不达预期等。

【东方网力】：视频监控管理平台领跑者，期待安防智能化时代大有所为

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

内生增长稳健，领跑中国视频监控管理平台市场：PVG 网络视频管理平台是公司传统的主营业务，是由一系列实现不同功能的服务器群和软件系统组成的大型分布式网络视频管理系统。根据世界权威市场调研机构 IHS 发布《2017 年 IHS Markit 全球视频监控设备市场研究报告》的数据显示：2016 年，公司在视频监控管理平台国内市场占有率 34.20%，位居第一，全球市场的占有率达 7%，位居第三。同比 2014 年，公司国内的市场份额有提升了 13 个百分点。根据公司发布的 2016 年年报数据显示，2016 年公司传统业务收入增速超过了 30%，内生业务增速稳健。

智能应用引领安防行业发展，携手商汤科技加速“AI+安防”落地：以深度学习为代表的人工智能、“互联网+安防”等智能化应用产品将成为安防行业重点发展的领域。公司与北京商汤合资成立的深网视界结合在视频监控领域的技术、业务及市场的深度理解与储备将深度学习等前沿先进技术用于监控视频分析，在安防领域特别是公安行业将智能视频分析产品推向实用。

拟收购立芯科技布局物联网，进军物联前端完善产业链：公司作为视频监控管理平台领头羊，在视频结构化、智能识别、多维度视频计算存储资源管理等方面累计了核心技术及经验，若收购立芯科技成功，公司将能快速切入物联网，对接公司多年累计的视频结构化、智能识别、多维度视频计算存储资源管理等核心技术、经验，将视频监控业务与 RFID 电子车牌等业务进行融合，提供更完整的解决方案，丰富公司人工智能平台。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.55 元、0.75 元和 0.92 元。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 19.25 元。

风险提示：政府部门对智能安防行业投资不及预期；证券市场的系统性风险。

【健盛集团】：新客户订单上量，营收大幅增长，毛利率微降

王冯 wangfeng@huajinsc.cn

事件

公司发布 2017 年中期业绩，营业收入 4.6 亿元（+54.36%）；归母净利润 6510 万元（-14.25%）；归属于上市公司股东的扣除非经常性损益的净利润 5233 万元（+45.18%）；EPS 为 0.18 元（-21.74%）。

投资要点

老客户订单回流+新客户订单上量，上半年营收大幅增长，毛利率微降：2017 年上半年，公司营收同比增长 54.36%，毛利率下降 0.09 个百分点至 30.20%。其中 Q2 营收增长 82.16%，Q2 毛利率增长 1.61 个百分点至 29.78%。公司营收大幅增长主要来自于：PUMA、迪卡侬、冈本等老客户增速较快，同时公司 2016 年开发的 HM、UA 等品牌开始贡献较大业绩。公司目前外销客户结构进一步改善，有利于保障未来几年公司产能增长的订单消化。报告期实现出口销售 5461 万美元，较上年同期增长了 51%。

从费用来看，期间费用率上升 0.26 个百分点至 14.94%。其中，销售费用同比增长 42%，主要是销售增长相应的运费包干费服务费增加、以及公司推进自主品牌拓展内销市场所致。管理费用同比增长 61.54%，一是公司 16 年新增土地使用权，无形资产摊销相应增加；二是公司加大新产品研发投入。财务费用同比增长 123.76%，主要是美元兑人民币汇率下降造成汇兑损失。

公司净利润归母净利润 6510 万元，同比下降 14.25%，主要原因在于去年同期收到搬迁补偿款近 5000 万元，扣非后归母净利润同比增长 45.18%。

探索“JASAN HOME”稳步发展并加大对 B 端客户开发：目前有效门店 39 家，店面形象进行了统一的更新改善，覆盖袜类、家居服、巾类、内裤、文胸、运动系列等六大品类，SKU1200 款。自有品牌建设初期，公司采用稳步推进的发展策略，稳步推进全渠道营销模式，以会员体验消费，服务顾问模式的新零售模式在快速建设中。同时加大对国内 B 端（商家）客户的开发，继续在电子商务方面进行尝试。

收购俏尔婷婷事项已获审核通过，产业协同效应明显：公司公告 80%股份+20%现金收购俏尔婷婷 100%股权，收购 8.7 亿元人民币，已获得证监会审核通过。俏尔婷婷是一家无缝贴身衣物的专业制造商，收购后，双方可以共享客户、渠道资源，有助于提升公司竞争力。标的资产 2017-2019 年承诺业绩为 6500 万/8000 万/9500 万元，并表后将增厚公司业绩。

投资建议：不考虑俏尔婷婷的利润合并，我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.37、0.49 和 0.61 元。看好公司业绩的回升、以及收购俏尔婷婷带来的利润增厚、客户资源协同等，看好未来发展空间。公司股价近期回调较多，考虑俏尔婷婷业绩并表、股本摊薄后，估值合理，维持增持-A 建议，6 个月目标价为 19 元。

风险提示：1. 宏观经济波动及贸易保护主义导致公司业绩下滑的风险；2. 新建产能进度低于预期的风险、订单毛利率下滑风险。

【财经要闻】

1、发改委：继续关注房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域非理性对外投资倾向

发改委：继续关注房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域非理性对外投资倾向，防范对外投资风险。

2、财政部等四部委：联合发布《关于政府参与的污水、垃圾处理项目全面实施 PPP 模式的通知》

财政部等四部委：联合发布《关于政府参与的污水、垃圾处理项目全面实施 PPP 模式的通知》。提出总体目标，政府参与的新建污水、垃圾处理项目全面实施 PPP 模式，有序推进存量项目转型为 PPP 模式。

3、发改委等 14 部门：联合印发《促进乡村旅游发展提质升级行动方案（2017 年）》

发改委等 14 部门：联合印发《促进乡村旅游发展提质升级行动方案（2017 年）》。明确了 2017 年全国乡村旅游实际完成投资达到约 5500 亿元，年接待人数超过 25 亿人次，乡村旅游消费规模增至 1.4 万亿元，带动约 900 万户农民受益的发展目标。

4、民航局：上半年，民航共保障各类飞行 245.65 万班次，日均 1.36 万班次

民航局：上半年，民航共保障各类飞行 245.65 万班次，日均 1.36 万班次，同比增加 9.33%；但全国航班正常率同比下降了 5.58 个百分点，为 71.18%。此外，无人机影响运行事件大幅增加。

5、国土部：二季度全国地价温和上行，总体环比上涨 2.65%

国土部：二季度全国地价温和上行，总体环比上涨 2.65%；而在同比方面，全国 105 个主要监测城市中，住宅地价同比涨幅超过 10% 的城市达到 24 个，其中有 9 个城市超过 20%。

6、铁路局：上半年，全国铁路货运总发送量达 18.17 亿吨，同比增长 15.3%

铁路局：上半年，全国铁路货运总发送量达 18.17 亿吨，同比增长 15.3%；全国铁路旅客发送量 14.99 亿人，同比增长 9.8%；铁路固定资产投资累计完成 3125.45 亿元，同比增长 1.9%

7、外管局：召开党组扩大会议，传达学习第五次全国金融工作会议精神

外管局：召开党组扩大会议，传达学习第五次全国金融工作会议精神，研究部署贯彻落实措施。会议强调，进一步促进跨境贸易投资便利化，全面提高外汇管理服务实体经济的效率和水平。

8、工信部：大力推进信息化与工业化深度融合，发展智能制造

工信部：大力推进信息化与工业化深度融合，发展智能制造。强调推动形成绿色低碳循环发展新方式，并从中创造新的增长点。强调深入实施军民融合发展战略，探索军民融合发展新路子。

9、保监会：近日印发《关于整治机动车辆保险市场乱象的通知》

保监会：近日印发《关于整治机动车辆保险市场乱象的通知》，启动车险市场专项整治工作。《通知》明确了车险市场专项整治工作的重点。要求各财产保险公司应树立科学经营理念，强化合规主体责任，加强费用内控管理。

10、发改委：上半年退出煤炭产能 1.11 亿吨，完成年度目标任务量的 74%

发改委：上半年退出煤炭产能 1.11 亿吨，完成年度目标任务量的 74%，截至 6 月末，“地条钢”按计划出清，即将就此开展督查；将开展 6 项工作稳定煤炭供应和价格，涉及加快优质产能释放、增加运力协调保障、推动中长期合同签订履约等。

11、统计局：15 个一线和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅全部回落

统计局：15 个一线和热点二线城市新建商品住宅价格同比涨幅全部回落，9 个城市环比下降或持平；70 个大中城市中一二线城市房价同比涨幅连续回落，一线城市房价环比下降。

12、交通部、天津市政府、河北省政府：印发《加快推进津冀港口协同发展工作方案（2017 - 2020 年）》。

交通部、天津市政府、河北省政府：印发《加快推进津冀港口协同发展工作方案（2017 - 2020 年）》。提出发展目标，到 2020 年，津冀港口集疏运体系日臻完善，集装箱和大宗散货运输系统高效协同。

13、央行：央行行长周小川主持召开党委扩大会议

央行：央行行长周小川主持召开党委扩大会议，研究部署人民银行进一步传达学习和贯彻落实举措。会议强调，今后一段时间，要进一步深化金融体制改革，扩大金融对外开放，履行好国务院金融稳定发展委员会办公室职责，加强金融监管协调。

14、央行：6 月份，债券市场共发行各类债券 3.7 万亿元

央行：6 月份，债券市场共发行各类债券 3.7 万亿元；货币市场成交共计 63.8 万亿元，同比下降 1.9%，环比上涨 17.2%。银行间债券市场现券成交 9.2 万亿元，日均成交 4173.3 亿元，同比下降 19%，环比增长 14.7%。

15、《北京市“十三五”时期能源发展规划》提出，到 2020 年，北京市基本实现平原地区无煤化

《北京市“十三五”时期能源发展规划》提出，到 2020 年，北京市基本实现平原地区无煤化；基本完成市域内工业和供暖燃煤锅炉清洁改造，基本实现平原地区无煤化，煤炭消费总量控制在 500 万吨以内。

16、发改委：支持国内有能力、有条件的企业，开展真实合规的对外投资活动。

发改委：支持国内有能力、有条件的企业，开展真实合规的对外投资活动。同时，有关部门将继续关注房地产、酒店、影城、娱乐业、体育俱乐部等领域非理性对外投资倾向。创业创新正在成为中国经济增长的一个重要引擎，下一步将对创业创新提供更多的政策支持。

17、新三板：7 月 18 日合计挂牌 11271 家公司

新三板：7 月 18 日合计挂牌 11271 家公司，当日新增 1 家，成交金额 4.6 亿，其中做市转让 1.57 亿，协议转让 3.03 亿。三板成指报 1238.9，跌 0.1%，成交额 3.23 亿。

18、上证指数报 3187.57 点，上涨 0.35%

上证指数报 3187.57 点，上涨 0.35%，成交额 1964.52 亿。深证成指报 10103.76 点，上涨 0.48%，成交额 2159 亿。创业板指报 1667.49 点，上涨 0.67%，成交额 494.49 亿。两市合计成交 4123.52 亿。从盘面上看，煤炭、钛白粉等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.21%，报 26524.94 点

恒生指数涨 0.21%，报 26524.94 点。国企指数跌 0.26%，报 10755.28 点。沪股通净流入 11.29 万元，当日余额 118.71 亿元。深股通净流入 9.69 亿元，当日余额 120.31 亿元。

20、美股涨跌不一，纳指标普创收盘新高

美股涨跌不一，纳指标普创收盘新高。道指收跌 0.25%，报 21575.35 点；纳指收涨 0.47%，报 6344.31

【重点公告】

【采掘】

平煤股份：受益煤价上涨 上半年净利预增 88%

中国石油：控股股东完成 100 亿元可交换公司债券发行

中煤能源：6 月份商品煤产量同比降 5.3% 销量同比降 5.7%

*ST 钒钛:2016 年年度报告(更新后)

【传媒】

慈文传媒：股票连日下跌 实控人拟增持公司不超 2%股份

文投控股:重大资产重组停牌公告

中国电影:2016 年年度权益分派实施公告

巨人网络:拟发行股份并支付现金购买 AlphaFrontierLimited 股权项目评估报告

当代明诚:关于终止 2016 年非公开发行 A 股股票事项的公告

【电气设备】

慈文传媒：股票连日下跌 实控人拟增持公司不超 2%股份

中利集团:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审会审核通过的公告

【电子】

风华高科：减持奥普光电 100 万股 预增净利 2547 万元

亿纬锂能：上调半年度业绩预告 受益于转让子公司控制权

华灿光电：名誉董事长、总裁不低于 400 万股增持计划实施完毕

深天马 A:2016 年度权益分派实施公告

南洋科技:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)

【房地产】

风华高科：减持奥普光电 100 万股 预增净利 2547 万元

亿纬锂能：上调半年度业绩预告 受益于转让子公司控制权

华灿光电：名誉董事长、总裁不低于 400 万股增持计划实施完毕

【纺织服装】

森马服饰：1.3 亿股减持计划到期 实控人及关联人未减持

贵人鸟：弘智投资清仓减持 525 万股 完成减持计划

【非银金融】

东方证券：上半年净利 17.55 亿元 同比增 37%

越秀金控:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金拟收购资产评估报告更新的公告

【钢铁】

【公用事业】

中国天楹：中标 10 亿元再生资源开发利用工厂建设项目

乐山电力：上半年净利 6064 万 同比下降 63%

博天环境：联合体预中标 9.95 亿元 PPP 项目

【化工】

诚志股份：子公司因环保问题遭责令停产整治

尤夫股份：终止重大资产重组

金科娱乐：19 日起启用新的证券简称“金科文化”

兴发集团：上半年净利预增 200%-250% 受益于草甘膦大幅涨价等

*ST 柳化：董事长和副董事长同时辞职

中化国际：上半年净利预增 145%-165% 天然胶业务业绩大幅增长

广东榕泰：近期股价波动大 大股东补充质押 425 万股

金瑞矿业：青海电力拟以不低于 12 元/股减持不超 550 万股 占比 1.91%

江苏索普：上半年净利预增超 3 倍 ADC 发泡剂价格上涨

新凤鸣：受供给侧改革利好 上半年业绩预增约 3 倍

三棵树：股价持续下跌 实控人补充质押 50 万股

芭田股份:关于发行股份购买资产限售股份暨部分股东承诺限售股份上市流通的提示性公告

【机械设备】

科林环保:控股股东质押股份触及约定质押率 18 日午后停牌

沃施股份:控股股东拟增持不超过 2%股份

台海核电:关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告

科达洁能:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审会审核通过的公告

浙江鼎力:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审委审核通过的公告

【计算机】

凯瑞德:董事长拟缔结一致行动人关系 或致公司控股权变更

科大讯飞:全资子公司少量持股商汤科技

华胜天成:临停系筹划重大事项 可能涉及资产重组

【家用电器】

华意压缩:董事长刘体斌辞职 任职近十年

奋达科技:欧朋达和富诚达有望在多方面形成协同效应

【建筑材料】

柘中股份:2016 年度权益分派实施公告

韩建河山:2016 年年度权益分派实施公告

【建筑装饰】

岭南园林:上半年净利润近 2 亿元 同比增长近 1 倍

中国交建:公司及公司境外子公司拟转让振华重工 29.99%股份

【交通运输】

中远海能:上半年净利预降 51%-56%

大连港:2016 年年度权益分派实施公告

吉林高速:关于非公开发行股票事项获得吉林省交通运输厅批复的公告

【汽车】

中远海能:上半年净利预降 51%-56%

凌云股份:发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)

【轻工制造】

*ST 中富:控股股东所持全部股份或被拍卖 公司存控股权变更风险

荣晟环保:纸品量价齐升 上半年净利预增 247%

潮宏基:非公开发行股票之发行情况报告暨上市公告书摘要

界龙实业:关于收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的公告

【商业贸易】

秋林集团:信披违规 遭黑龙江监管局责令改正

【食品饮料】

【通信】

世纪鼎利:关于公司使用超募资金及利息支付本次发行股份及支付现金购买资产部分现金对价的公告

【医药生物】

东诚药业:实控人拟不超 5000 万元增持 公司股票复牌后急跌近两成

复星医药:复星集团再增持 2862 万元 已累计增持 2.38 亿元

九洲药业:上半年净利预增 80%-105% CDMO 产品毛利率大升

博腾股份:停牌公告

【银行】

【有色金属】

鑫科材料:拟更名为“梦舟股份”

刚泰控股:控股股东及其一致行动人累计增持 1809 万股

合金投资:关于重大资产重组停牌公告

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；

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.huajinsec.cn