

2017年07月31日

晨会纪要(2017年07月31日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 政策利好频频，然谈风格转换尚早
- 【宏观策略】 美联储缩表加速，但对人民币影响有限
- 【宏观策略】 企业盈利动能渐弱，但下行空间有限
- 【公司评论】 银信科技(300231)：客户拓展和新业务布局双管齐下，重塑公司增长新动力
- 【公司评论】 信捷电气(603416)：上半年营收净利快速增长，预计全年维持高成长

财经要闻：

1. 李克强：部署加大引进外资力度，进一步激发民间有效投资活力措施
2. 李克强：取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进
3. 财政部：积极稳妥防范和化解地方政府债务风险，坚决遏制隐性债务增量
4. 财政部：上半年税收增收额占财政增收总额的 92.9%
5. 财政部：发布全国 PPP 综合信息平台项目库季报
6. 工信部：要持续完善制造业“双创”推进体系，探索大中小微企业融通发展新路径
7. 民政部：公布两项互联网募捐信息平台的行业标准，明确网络求助行为不属于慈善募捐
8. 发改委等十三部门：印发《半导体照明产业“十三五”发展规划》
9. 发改委：6月份全国铁路完成货运量 2.99 亿吨，同比增长 16.3%
10. 中央网信办等四部门：首批将对微信、淘宝等十款网络产品和服务的隐私条款进行评审
11. 国资委：要全面发力、重点突破、纵深推进国企改革各项举措
12. 央行：未来统一的资产管理标准出台仅是监管的第一步
13. 证监会：将不断完善停复牌制度，强化交易所一线监管
14. 国家中医药管理局：加紧制定《关于推进中医药健康服务互联网发展的指导意见》
15. 能源局：发布关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见
16. 外管局：进一步促进跨境贸易投资便利化
17. 新三板：挂牌总数 11283 家，上周新增 25 家，成交金额 34.91 亿
18. 上证指数报 3253.24 点，上涨 0.11%
19. 恒生指数跌 0.56%，报 26979.39 点
20. 道指收涨 0.15%，至 21830.31 点，周涨 1.16%

重点公告：

- 能科股份:关于子公司对外投资设立全资子公司的公告
- 华正新材:关于投资成立年产 500 万平方米锂电池电芯用高性能封装材料项目控股子公司的公告
- 信达地产:上半年净利润预 85%至 100%
- 兴源环境:关于公司 PPP 项目预中标公示的提示性公告

分析师

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

报告联系人

齐力
 qili@huajinsec.cn
 021-20655776

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3721.89	0.26%
上证综指	3253.24	0.11%
深证综指	1868.37	0.13%
恒生指数	26979.39	-0.56%
中小板指数	6995.56	0.55%
创业板指数	1734.07	-0.47%
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
传媒(中信)	3.4%	-6.2%	-21.8%
计算机(中信)	2.8%	-9.1%	-23.5%
餐饮旅游(中信)	2.0%	-3.4%	-7.1%
有色金属(中信)	2.0%	12.9%	9.9%
电力设备(中信)	1.1%	-4.4%	-4.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	-2.7%	11.6%	35.7%
建筑(中信)	-1.4%	-1.6%	28.3%
煤炭(中信)	-1.4%	15.7%	25.1%
非银行金融(中信)	-1.0%	13.9%	18.2%
汽车(中信)	-0.8%	0.1%	4.9%

柯利达:关于重大工程预中标的公告

楚江新材:以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股, 共计转增 5.34 亿

【行业公司评论】

政策利好频频，然谈风格转换尚早

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

近两个交易日创业板反弹与网传“国家队”二季度新进创业板股票，以及战略新兴产业扶持力度加大有关，但创业板的半年报业绩预告增速仅 7%，用业绩预告计算的估值中位数依然高达 47X，业绩增速明显与高估值不匹配，且由于 IPO 加速，融资难度加大，并购重组减少、商誉减值增加等原因将直接影响创业板上市公司未来的业绩，市场风格切换理论基础依然不够，不过下半年政策刺激力度可能加大，战略新兴板块、“双创”主题有望在事件刺激下有阶段性的表现。

近日，财政部会同行业部委联合启动第四批 PPP 示范项目申报筛选工作，本次工作优先支持环境保护、农业、水利、消费安全、智慧城市和旅游、文化、教育、体育、养老等幸福产业的项目。本次示范项目范围同前一批相比增加了消费安全、商贸基础设施和旅游。PPP 项目落地率持续走高，下半年地方政府债务融资受限，对 PPP 项目的依赖性增加，同时随着富诚海富通-浦发银行 PPP 项目资产支持证券 28 日在上交所成功发行，PPP 资产证券化开始正式落地，以上原因均能够加速 PPP 项目的落地，资产和项目质量较好，财务较佳的相关上市公司值得关注。

二、大事回顾及点评

- 1、中央政治局会议强调推进供给侧改革、防控金融风险
- 2、银监会年中工作座谈会强调“监管姓监”，严监管防风险

三、宏观高频数据

- 1、上游：原材料、工业品、动力煤铁矿石、运价指数上涨，农业品指数下跌
- 2、中游：发电煤炭量、高炉开工率上涨，汽车半钢胎开工率、水泥价格下跌
- 3、下游：地产销售环比反弹，乘用车市场快速回暖
- 4、价格：猪价小幅回升，蔬菜、鸡蛋、原油价格上涨，水果价格下跌

四、资金面

1、股票市场活跃情况。截至 7 月 27 日，沪深两市融资余额较 7 月 21 日增加 155.71 亿元；融券余额约增加 0.86 亿元，融资融券总额环比增加 1.77%。

2、市场利率。上周 SHIBOR 涨跌分化，截止 7 月 28 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 利率较 7 月 21 日分别上涨 8.22BP 和 3.00BP，月 SHIBOR 利率下降 5.82BP。国债收益率涨跌分化，短跌长涨。截止 7 月 28 日，6 个月和 1 年国债收益率分别下跌 4.41BP 和 2.17 个 BP；5 年期国债收益率和 10 年期国债收益率分别上涨 3.67BP 和 2.05BP。银行间质押式回购利率小幅上涨。通过上述短期和长期的数据变化可知，上周流动性较上上周略有收紧。

五、风险提示

流动性紧张超预期，贸易环境改善不及预期。

美联储缩表加速，但对人民币影响有限

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

事件：北京时间 2017 年 7 月 27 日凌晨，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）会议声明，维持联邦基金利率区间 1.0%-1.25% 不变，并宣布相对迅速地启动缩表，按照惯例，会后没有安排耶伦的记者会。

点评：1、此次美联储维持利率不变，符合市场预期，会议声明略显鸽派，美联储或加速启动缩表。市场对美联储 7 月维持利率不变已有充分预期，对美国经济的边际动能略有担忧，叠加美联储会议声明略显鸽派，美联储会议之后，道指、标普 500 指数和恐慌指数 VIX 略反弹，金价上涨，美元指数回落。就缩表计划而言，相较于上一次的美联储会议，本次会议声明提出，预计相对更快的进行缩表进程，而上次的会议声明只表述了预计今年将进行缩表进程，本次声明较上次在缩表进程上略为激进。市场较一致的预期美联储将错开缩表和加息的时点，即 9 月开始缩表，12 月加息，我们认为缩表对美国市场流动性影响的广度与深度要低于加息，即使美国 9 月开始加息，初始缩表额度也仅为 100 亿美元，影响幅度较小。

2、美国经济数据向好，通胀难达预期，或拖累美国加息步伐。美联储对美国仍保持乐观，会议申明称，劳动力市场持续强劲，经济活动温和增长，就业增长温和稳健，失业率下降，但美联储也承认通胀较为疲软，今年通胀及核心通胀或均低于 2% 的目标。从具体经济数据来看，总体向好，消费者信心下滑。6 月美国 CPI 同比 1.60%，连续 4 个月下滑且连续 2 个月低于 2%，美国核心 CPI 同比 1.70%，与 5 月持平，连续 3 个月低于 2%。美国制造业 PMI 大幅上升，6 月录得 57.8，较 5 月上升 2.9 个百分点，美国非制造业 PMI 为 57.4，高于 5 月的 56.9。美国私人部门新增非农就业人

数 18.7 万人，较 5 月上升 2.8 万人，美国失业率为 4.40%，较 5 月上升 0.1 个百分点，制造业平均时薪环比 0.2%，高于 5 月的 0.1%，美国零售和食品服务销售同比 2.9%，低于 5 月的 4.1%，美国密歇根大学消费者预期指数为 80.2，低于 5 月的 83.9。美国经济数据整体向好，消费者信心下滑或与特朗普的刺激经济政策或不易通过并执行有关，目前特朗普新医改方案暂时失败，税收改革和基建计划均未开启。从最新 CME 中 FED Watch 的数据显示 9 月加息概率只有 0%，12 月加息概率为 48.6%，均低于 FOMC 会议之前的数值。

3、美联储本次会议声明对人民币的影响有限，人民币汇率维持稳定局面。我们认为美联储本次会议声明对人民币影响有限，其原因主要为：第一，随着我国金融监管的持续加强，中美国债收益率利差仍较大，中美利差由 3 月 15 日的 86BP 上升为 7 月 26 日的 131BP；第二、6 月我国外储在 30000 亿美元企稳，连续 5 个月上涨；第三、5 月下旬中央银行在人民币汇率中间价形成机制中纳入逆周期因子，使央行具有更大的中间价定价权，在一定程度上平抑汇率的波动，人民币贬值的预期变弱；第四、外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量缩小，资本外流的压力减少。截止 7 月 27 日，7 月美元兑人民币日均即期询价成交量为 246.15 亿美元，低于 6 月的值 250.34 亿，连续 2 个月下降。

风险提示：资本流出超预期，特朗普新政不及预期，贸易环境改善不及预期。

企业盈利动能渐弱，但下行空间有限

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件：2017 年 7 月 27 日统计局公布了工业企业利润相关数据，2017 年 6 月规模以上工业企业利润累计同比增长 22.00%，较 5 月增速降低 0.7 个百分点，6 月同比增速 19.10%，较 5 月上升 2.4 个百分点，6 月环比增速 16.26%，较 5 月上升 6.97 个百分点。

点评：1、1-6 月企业利润同比增速回落的主因或为成本压力上升有关。6 月企业主营业务收入累计同比 13.60%，较 5 月上升 0.2 个百分点，6 月利润总额累计同比增速较 5 月下降 0.7 个百分点，已经连续 4 个月，说明企业的成本端压力依旧较大。工业企业的主营业务成本增长速度持平，而 5 月收入增速较成本增速快 0.10 个百分点。6 月企业的投入品价格增速快于企业产成品价格增速，6 月生产者价格指数 PPI 累计同比 6.6%，工业企业原料、燃料、动力购进价格指数 PPIRM 累计同比 8.7%，原材料购进价格指数累计同比仍快于生产者价格指数累计同比，不过两者之差较 5 月收窄 0.1 个百分点。

2、从结构上看，利润总额累计同比增速的走阔明显具有从上游向中下游传导的特征，这与上中下游补库存由上游向中下游传导的特征一致。6 月相较于 5 月，上游累计同比回落，中游累计同比喜忧参半，下游累计同比仍在上升，即利润累计同比增速大概率将逐渐步入衰退期。1-6 月企业利润同比增速回落的原因在于制造业利润总额同比增速下滑，但下滑的速度减缓。6 月制造业利润总额累计同比增速 18.50%，低于 5 月的 18.60%，而 4 月值为 19.90%。6 月采矿业利润总额累计 2435.9 亿元，高于 5 月的 2033.1 亿元。6 月黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业和其他采矿业累计同比分别为 76.80%、44.80%、12.20%和 37.50% 较 5 月分别变化-6.90%、-7.50%、4.80%和 8.90%。

3、今年以来工业企业利润同比增长主要由采矿业和制造业利润增长拉动，但动能或逐步衰退。6 月采矿业累计值 2435.90 亿元，去年同期累计值为 220.80 亿元，基数较低，6 月制造业累计同比 18.50%，快于去年全年的 12.30%，但累计同比已经连续 4 个月下降，采矿业和制造业利润累计值占整个工业企业利润累计值的 95%左右。随着制造业和采矿业利润增长的减缓，工业企业利润增速的动能已逐渐减弱。

4、国有企业和私营企业盈利能力再次发生转变，国有企业利润增速由快转慢，私营企业利润增速由慢变快。6 月全国国有企业利润总额累计同比 24.30%，低于 5 月的 25.50%，累计同比虽有下降，但增速仍快。私营企业盈利能力作为我国实体经济盈利状况的风向标，在连续 2 个月下滑后终得反弹，6 月私营企业工业企业利润总额累计同比为 14.80%，高于 5 月的 14.00%，这从我国 6 月 PMI，工业增加值，进出口等数据超预期得到验证，我国经济韧性仍强。

5、企业 PPI 企稳，利润和存货同比下行，大部分企业大概率处于主动补库存与被动补库存的拐点。6 月 PPI 同比增速 5.50%，与 5 月持平，企业的产成品存货累计同比增速 8.60%，较 5 月下降 0.70 个百分点，连续 2 个月下滑。企业产成品库存周转天数同比和环比较 5 月进一步下降，说明企业的补库存存在一定的反复，由于去库存去产能仍是我国产能过剩企业的主旋律，今年的补库存阶段或比往年为弱，部分企业存在主动去库存的行为，但我们仍然坚持认为现阶段大部分企业处在主动补库存向被动补库存转变过程的判断。6 月产成品周转天数为 13.70 天，低于 5 月的 14.20，较去年同期下降 0.70 天，6 月应收账款平均回收期累计值为 37.00 天，低于 5 月的 38.00 天，较去年同期下降 1.10 天。

6、企业利润累计同比增速下行空间有限。首先，企业成本与收入累计同比之差虽转负但 7 月料将企稳，有利于企业的盈利增速平稳；其次，企业的景气度向好，内需平稳，外需较强，6 月 PMI 值为 51.7，高于 5 月的 51.2，生产、新订单、新出口订单、在手订单、采购量、进口、出厂价格、主要原材料购进价格、原材料库存、生产经营活动预期较 5 月均有不同程度上升，企业景气度乐观。6 月新订单 PMI53.10，较 5 月上升 0.8 个百分点，6 月新出口订单为 52.00，较 5 月上升 1.3 个百分点，内需平稳，外需强劲。最后，7 月 CRB 现货指数同比回落，叠加 6 月 PPI 大概率下行速度放缓，企业的成本端虽然承压，但下行空间有限。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击

【银信科技】(300231)：客户拓展和新业务布局双管齐下，重塑公司增长新动力

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2017年7月29日，公司发布2017年H1业绩报告，公司实现：营业收入约4.06亿元，同比增长约6.03%；归母净利润6241.18亿元，同比增长约8.7%。

传统业务承压增速放缓，2017年H1营收同比增长仅6%：我们认为，公司收入增幅放缓的主主要原因是：1)系统集成业务收入下降；2)银行和电信行业收入同比负增长。2017年H1，公司系统集成业务实现营业收入约1.7亿元，同比2016年H1约1.96亿元的收入，首次出现收入下降的情况，降幅约11%。从公司历年的收入数据来看，银行客户一直是公司业务收入的主要来源，收入占比一直稳定在50%以上。2017年H1：公司的银行客户贡献的收入约1.73亿元，出现了负增长，降幅约2.55%；公司的电信客户贡献的收入约6643万元，出现了负增长，降幅约43.84%。

客户拓展和新业务布局双管齐下，重塑公司增长新动力：2017年H1，公司新增客户102家，我们认为，公司增量客户的迅速拓展，有效地夯实了公司传统业务经营基础；2017年7月29日，公司发布公告称，拟通过配股募集不超过6.4亿元的资金用于中小企业云运维服务管理平台项目、智能一体化运维管理系统项目和补充流动资金，若顺利实施，有利于公司快速拓展中小企业IT运维市场，从而完善公司IT运维市场的整体布局。

投资建议：我们预测2017年-2019年，公司的EPS分别为：0.38元、0.49元和0.64元。对比同行业公司情况，给予34倍估值。6个月目标价12.92元，维持增持-A评级。

风险提示：1、公司增量客户拓展不及预期；2、公司配股预案推进不及预期；3、证券市场的系统性风险；4、行业竞争加剧，使得公司市场份额下降和毛利率下降。

【信捷电气】(603416)：上半年营收净利快速增长，预计全年维持高成长

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

上半年营收和净利润维持较快增速水平：公司2017年上半年实现营收2.22亿元，同比增长40.30%；实现归母净利润6396万元，同比增长50.94%；营收增速与一季度持平，净利润增速明显提升至营收增速匹配水平；上半年理财产品收益390万元，对净利润增长亦有贡献，去年同期为28万元；公司当前存货为1.23亿元，较相比去年同期8040万元，增长52.89%；公司主营产品PLC、HMI、伺服系统等产品通用性强，生产备货以销售预测为主，存货的快速增长反映公司对未来市场需求预判较为积极。

产业升级加速利好智能装备核心零部件企业，进口替代提升空间仍大：公司核心产品PLC是自动化控制核心零部件，控制软件是PLC的关键技术，技术壁垒很高。据国家统计局，2016年末，我国劳动年龄人口（16-60岁）数量比2011年降低约3325万。劳动力人口的减少提高了用工成本，制造加工型企业对生产过程及设备自动化及智能化改造需求愈加紧迫。OEM市场为公司重要下游，产业转型升级极为迫切，必将带动自动化设备核心零部件的需求增长。政策方面，十三五智能制造发展规划中明确提出，重点突破DCS、PLC、SCADA等工控自动化行业关键产品。同时，国产PLC、伺服系统、机器人控制器、电主轴等核心部件近几年技术水平提升明显，性价比和本地化服务优势突出；自动化设备厂商竞争激烈，控制成本是提升盈利能力的重要手段，这也加快了国产核心零部件渗透率的提高。公司为国产PLC技术和品牌担当，显著受益于进口替代，目前约5%的市占率仍有较大提升空间。

系统解决方案能力提升，各产品销售协同性打开成长空间：公司以小型PLC为核心，结合伺服控制系统和机器视觉系统，已具备为客户提供自动化整体解决方案的能力。公司已在包装机械、数控机床、玻璃机械、木工机械、纺织机械等多个行业细分领域推出行业解决方案，为细分行业量身定制解决方案。系统解决方案能力的提升，一方面利用技术和品牌优势提升了行业竞争壁垒和公司在产业中地位，另一方面将带动伺服系统、视觉系统等其他产品的销售，打开公司长期的成长空间。

投资建议：我们预测公司2017-2019年营业收入分别为5.14亿元、7.00亿元和9.43亿元，每股收益分别为1.00元、1.36元和1.78元。维持“增持-A”评级，6个月目标价为36元，相当于2018年26倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致盈利能力下降，经济回暖持续性差导致下游OEM行业投资增速下滑，新产品及新技术研发风险等。

【财经要闻】

1. 李克强：部署加大引进外资力度，进一步激发民间有效投资活力措施

李克强主持召开国务院常务会议，部署加大引进外资力度，营造更高水平对外开放的环境；确定进一步激发民间有效投资活力措施，促进经济持续健康发展；部署积极稳妥化解累积的地方政府债务风险，坚决遏制隐性债务增量；听取建立实施行政事业性收费和政府性基金目录清单工作汇报，推动从源头上清费减负。

2. 李克强：取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进

李克强作出重要批示强调，取缔“地条钢”、化解过剩产能要坚定不移推进，防止死灰复燃；对顶风作案的要坚决依法严惩，对监管不力的要严肃问责，务必做到令行禁止。

3.财政部：积极稳妥防范和化解地方政府债务风险，坚决遏制隐性债务增量

财政部副部长刘伟表示，下一步，财政部门将进一步实施好更加积极有效的财政政策，坚持以供给侧结构性改革为主线，积极稳妥防范和化解地方政府债务风险，坚决遏制隐性债务增量，确保经济平稳健康发展。

4.财政部：上半年税收增收额占财政增收总额的 92.9%

财政部称，上半年税收增收额占财政增收总额的 92.9%，比去年全年提高 13.3 个百分点；将保持政策连续性和稳定性，进一步实施好更加积极有效的财政政策。

5.财政部：发布全国 PPP 综合信息平台项目库季报

财政部发布全国 PPP 综合信息平台项目库季报，截至 6 月末，全国入库项目共计 13554 个，累计投资额 16.3 万亿元，落地率比上月落地率提高 0.2 个百分点，西部地区对 PPP 模式需求更大。

6.工信部：要持续完善制造业“双创”推进体系，探索大中小微企业融通发展新路径

工信部副部长陈肇雄表示，要持续完善制造业“双创”推进体系，加强协作联动和资源整合；探索大中小微企业融通发展新路径，通过示范引领、分类施策；培育制造业“双创”新业态新模式。

7.民政部：公布两项互联网募捐信息平台的行业标准，明确网络求助行为不属于慈善募捐

民政部公布了两项互联网募捐信息平台的行业标准，明确网络求助行为不属于慈善募捐，其信息真实性由提供方负责，信息平台对个人求助应加强信息审查甄别、设置救助上限、做好风险防范提示和责任追溯。

8.发改委等十三部门：印发《半导体照明产业“十三五”发展规划》

发改委等十三部门印发了《半导体照明产业“十三五”发展规划》。提出发展目标，到 2020 年，形成 1 家以上销售额突破 100 亿元的 LED 照明企业，培育 1 - 2 个国际知名品牌，10 个左右国内知名品牌；推动 OLED 照明产品实现一定规模应用。

9.发改委：6 月份全国铁路完成货运量 2.99 亿吨，同比增长 16.3%

发改委宣布，6 月份全国铁路完成货运量 2.99 亿吨，同比增长 16.3%。上半年全国铁路累计完成货运量 18.17 亿吨，同比增长 15.3%。

10.中央网信办等四部门：首批将对微信、淘宝等十款网络产品和服务的隐私条款进行评审

中央网信办等四部门日前联合召开“个人信息保护提升行动”启动暨专家工作组成立会议，启动隐私条款专项工作，首批将对微信、淘宝等十款网络产品和服务的隐私条款进行评审。

11.国资委：要全面发力、重点突破、纵深推进国企国资改革各项举措

国资委称，要全面发力、重点突破、纵深推进国企国资改革各项举措，扎实推进国资监管各项工作取得更大成效，牢牢守住不发生重大风险的底线，实现中央企业提质增效，实现国有资产保值增值。

12.央行：未来统一的资产管理标准出台仅是监管的第一步

央行金融稳定局副局长陶玲称，未来统一的资产管理标准出台仅是监管的第一步，央行还会同其他监管部门继续通力合作、加强协调，落实全国金融工作会议的要求，及时评估监管规则的有效性，并适时进行调整。

13.证监会：将不断完善停复牌制度，强化交易所一线监管

证监会表示，长期以来，证监会将完善上市公司停牌制度纳入市场基础建设的重要工作，下一步，证监会将不断完善停复牌制度，强化交易所一线监管。引导上市公司审慎行使停牌权，维护市场交易持续性和流动性。

14.国家中医药管理局：加紧制定《关于推进中医药健康服务互联网发展的指导意见》

国家中医药管理局副局长闫树江表示，国家中医药管理局正在加紧制定《关于推进中医药健康服务互联网发展的指导意见》，将适时出台，推进中医药信息化新发展。

15.能源局：发布关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见

能源局发布了关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见。意见提出，加强电网接入和市场消纳条件落实，健全风电、光伏发电建设规模管理机制，加强和规范生物质发电管理。

16.外管局：进一步促进跨境贸易投资便利化

外管局称，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。构建跨境资本流动的宏观审慎管理和微观市场监管体系。进一步深化外汇管理改革，稳妥有序推进金融市场双向开放和资本项目可兑换。

17.新三板：挂牌总数 11283 家，上周新增 25 家，成交金额 34.91 亿

7月28日合计挂牌11283家公司，当日新增1家，成交金额9.81亿，其中做市转让1.77亿，协议转让8.04亿。三板成指报1235.5，涨0.3%，成交额7.66亿。上周（7.24-7.28）新增25家挂牌公司，比前一周多增加8家；成交金额34.91亿，环比减少1.66%。

18.上证指数报 3253.24 点，上涨 0.11%

上周五，上证指数报3253.24点，上涨0.11%，成交额1984.29亿。深证成指报10437.94点，上涨0.41%，成交额2605.56亿。创业板指报1734.07点，下跌0.47%，成交额700.57亿。两市合计成交4589.85亿。从盘面上看，白酒、钛白粉等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.56%，报 26979.39 点

上周五，恒生指数跌0.56%，报26979.39点。国企指数跌0.94%，报10756.08点。沪股通净流入14.65亿元，当日余额115.35亿元。深股通净流入9.4亿元，当日余额120.6亿元。

20.道指收涨 0.15%，至 21830.31 点，周涨 1.16%

标普500指数收跌3.32点，跌幅0.13%，报2472.10点。道琼斯工业平均指数收涨33.76点，涨幅0.15%，报21830.31点。纳斯达克综合指数收跌7.51点，跌幅0.12%，报6374.68点。道指连续第三天创收盘纪录新高，投资者竭力摆脱亚马逊等高调公司财报欠佳和烟草类股所造成的拖累。

【重点公告】**【采掘】**

*ST大有:关于挂牌转让医疗资产的公告

露天煤业: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

【传媒】

长城动漫:关于公司与北京娱乐宝影视传媒有限公司联合投资的公告

【电气设备】

置信电气:关于投资设立合资公司的公告

协鑫集成:关于获得政府补贴的公告

国电南瑞:关于公司对外投资的公告

能科股份:关于子公司对外投资设立全资子公司的公告

亿晶光电:关于2017年第二季度光伏电站经营数据的公告

金雷风电:关于持股5%以上股东减持比例达到1%的公告

【电子】

东旭光电:第二期员工持股计划(草案)

华正新材:关于投资设立全资销售子公司的公告

华正新材:关于投资成立年产500万平方米锂电池电芯用高性能封装材料项目控股子公司的公告

欧比特:关于公司投资设立子公司的公告

华东科技:关于控股子公司 BCE 制程开发技术取得突破公告

春兴精工:关于收购股权的公告

【房地产】

信达地产:上半年净利润预 85%至 100%

华夏幸福:关于签订浙江德清雷甸产业新城 PPP 项目合作协议及其专项结算协议的公告

宋都股份:关于在浙江自贸区、上海自贸区设立全资子公司的公告

华业资本:2017 年第二季度房地产经营情况简报

【国防军工】

中航黑豹:关于涉及诉讼事项的公告

【化工】

宝莫股份:关于公司拟出售子公司股权的预案的公告

传化智联:关于拟投资设立西安传化丝路公路港物流有限公司的公告

西陇科学:关于诉讼终结的公告

金路集团:关于下属子公司参与竞标项目暂缓开标的公告

万华化学:珠海项目投产公告

【机械设备】

建设机械:关于在陕西煤业化工集团财务有限公司申请办理 3000 万元授信的关联交易公告

泰尔股份:关于收购安徽泰智能设备有限公司部分股权暨关联交易的公告

兴源环境:关于公司 PPP 项目预中标公示的提示性公告

*ST 东数:关于收到重大诉讼材料的公告

【计算机】

榕基软件:关于全资子公司收购智润科技有限公司部分股权的公告

易联众:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

【建筑装饰】

鸿路钢构:关于公司与汝阳县人民政府签订《钢构绿建及智能制造项目战略合作协议》和《绿建产业园投资建设框架协议》的公告

鸿路钢构:关于预中标钢结构标准化厂房项目的提示性公告

柯利达:关于重大工程预中标的公告

中铁工业:重大合同签约公告

铁汉生态:关于滨州北海经济开发区水系贯通及综合治理工程 PPP 项目的合同公告

杰恩设计:关于收到中选通知书的公告

【商业贸易】

中百集团:关于公开摘牌受让华创小贷公司股权暨关联交易的公告

【食品饮料】

加加食品:关于签订投资合作协议之终止协议的公告

【通信】

路通视信:关于现金收购江苏智天下网络科技有限公司 51%股权暨签订《股权转让协议》的公告

【医药生物】

精华制药:江苏金丝利药业股份有限公司实施混合所有制改革同步引入员工持股方案

健帆生物:关于对外投资暨设立全资子公司的公告

英特集团:关于英特药业国有股权无偿划转的提示性公告

尔康制药:关于吸收合并全资子公司的公告

亚宝药业:关于获得药物临床试验批件的公告

人福医药:关于控股子公司获得 GMP 证书的公告

广誉远:关于控股子公司涉诉结果的公告

【有色金属】

楚江新材:以资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股，共计转增 5.34 亿

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