

方正证券研究所证券研究报告

方正资讯分析晨报

市场资讯

2016.09.02

分析师：赵伟
执业证书编号：S1220511020009
TEL：0731-85832387
E-mail：zhaowei@foundersec.com
研究团队：刘刚、陈敏、夏子衍

上证综指市场走势



市场指数情况

指数	收盘	涨跌	幅度 (%)
上证综合指数	3063.30	-22.19	-0.72
深证成份指数	10669.51	-88.37	-0.82
沪深 300 指数	3301.58	-26.22	-0.79
中小板指数	6912.75	-48.39	-0.70
创业板指数	2181.33	-10.43	-0.48

行业涨幅前五名

指数	前 1 日	1 周	1 月
房地产	2.22	0.11	12.1
食品饮料	0.66	-0.86	-1.19
非银金融	0.58	0.88	5.57
有色金属	0.49	-0.55	1.2
休闲服务	0.47	0.28	4.74

行业跌幅前五名

指数	前 1 日	1 周	1 月
国防军工	-0.63	0.94	4.45
通信	-0.35	-0.24	3.57
钢铁	-0.34	0.13	7.82
建筑材料	-0.27	0.26	7.41
汽车	-0.22	-0.79	1.03

数据来源：wind 方正证券研究所

请务必阅读最后特别声明与免责条款

【宏观市场要闻】

- 中国 8 月官方制造业 PMI 回升至 50.4，重返荣枯线上方
- 8 月财新中国制造业 PMI 回落至 50
- 流动性忧虑基本解除，央行周四净回笼 1100 亿创 7 月 4 日以来新高

【行业要闻】

- 电动物流车补贴望落地
- 国内最大三氯蔗糖公司停产
- 电子发票新品发布
- 我国新设七个自贸试验区

【重点上市公司动态】

- 大晟文化实控人周镇科拟入主乐通股份
- 格力电器 2 日复牌 拟 130 亿元并购珠海银隆
- 杭萧钢构签订 1.12 亿美元海外合同
- 巨化股份控股股东累计完成增持近 2% 股份
- 海澜之家部分董事及高管完成增持 3078 万股
- 金证股份获公司高管累计增持 462.9 万股
- 神州信息 2 日复牌 并购重组事项获无条件通过
- 科达洁能 2 日起停牌 拟筹划定增事项
- 中国嘉陵 8 月销售摩托车环比增 101.9%
- 天孚通信签订光通信 LENS 业务合作框架协议
- 迪森股份签订天然气供热项目
- 佰利联上调钛白粉价格
- 湖北广电与华为展开深度合作
- 智光电气在电网安全控制技术领域取得专利证书
- 岭南园林签署大连好奇王国项目 主题乐园业务再突破
- 华策影视牵手中文在线深耕 SIP
- 江特电机：拟 590 万增资日本锂离子电池研发制造商
- 杰赛科技：成军工系统安全生产标准化二级达标单位
- 长春高新：子公司参股公司获英国药物临床试验许可
- 复星医药：再获控股股东增持 125 万股

【新股申购】

- 网达软件 (732189)，发行价 7.26 元
- 先进数通 (300541)，发行价 11.07 元

【宏观市场要闻】

中国 8 月官方制造业 PMI 回升至 50.4，重返荣枯线上方

2016 年 8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，比上月上升 0.5 个百分点，重回临界点之上。

简析：8 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 50.4%，比上月上升 0.5 个百分点，重回临界点之上。分项指数中生产指数、新订单指数、新出口订单指数均出现回升，表明 8 月制造业供给和内外需均出现回升。购进价格指数继续回升，PPI 同比降幅将进一步收窄，这有助于改善企业盈利能力，我们认为工业企业盈利的恢复进程有望持续到年底。维持经济短期 W 型，中期 L 型判断。

8 月财新中国制造业 PMI 回落至 50

9 月 1 日公布的财新中国制造业采购经理指数（PMI）8 月录得 50，落在荣枯分界线上，较 7 月回落 0.6 个百分点，显示制造业未能延续 7 月的增长趋势。

简析：8 月财新中国制造业 PMI 录得 50.0，较上月略回落 0.6。财新制造业 PMI 回到 50%，表明 8 月经济未能延续 7 月小幅改善的势头，这与官方制造业 PMI 指数出现差异。从高频数据来看，8 月工业企业情况确有好转。

流动性忧虑基本解除，央行周四净回笼 1100 亿创 7 月 4 日以来新高

央行周四进行 200 亿 7 天期和 100 亿 14 天期逆回购，连续七天操作 14 天逆回购，当日有 1400 亿逆回购到期，当日净回笼 1100 亿，回笼规模创 7 月 4 日以来新高，连续两日净回笼。

简析：央行周四进行 200 亿 7 天期和 100 亿 14 天期逆回购，连续七天操作 14 天逆回购，当日有 1400 亿逆回购到期，当日净回笼 1100 亿，回笼规模创 7 月 4 日以来新高，为连续两日净回笼。央行持续净回笼资金预示着资金面将会好转，但周四隔夜 SHIBOR 只是上行幅度趋缓，并未下行，说明资金面目前还是偏紧。

【行业要闻】

电动物流车补贴望落地

新能源汽车补贴新政有望 9 月出台，其中对于电动物流车的补贴门槛和力度都有望提高。与此同时，陕西等地的部分物流车企已重启生产，为四季度物流车放量做准备。新海宜拟投资获得陕西通家 38.07% 股份。陕西通家主营电动物流车，生产各类车型 30 多款，单班年产整车可达 10 万辆，新产品“电牛一号”可实现续航里程约 260 公里，极具性价比，将成为未来收入增长的有力支撑点。新海宜也在公告中披露，陕西通家近期正逐步释放产能。相关个股：纳川股份、新筑股份等。

国内最大三氯蔗糖公司停产

两面针披露，控股子公司盐城捷康三氯蔗糖制造有限公司收到当地环保部门的《环境违法行为整改通知书》，由于三氯蔗糖生产线配套的废水处理没有完全达标，要求捷康公司停产整改。捷康公司作为全球第二大、中国最大的三氯蔗糖专业生产企业，是美国三氯蔗糖市场第二大供应商。三氯蔗糖是第五代甜味剂产品的代表产品，作为阿斯巴甜的优秀替代品，有望逐步抢占阿斯巴甜（全球约 2 万吨）的市场空间。目前三氯蔗糖出厂价维持 35 万/吨，较年初已提升 30%；此次停产将严重冲击三氯蔗糖供给，有望使价格继续攀升。相关个股：金禾实业、南宁糖业、贵糖股份、保龄宝等。

电子发票新品发布

8 月 30 日，“大账房”在北京发布了电子发票新产品——为中小微企业提供专属电子发票服务的微票通。开出电子发票一分钟内就在“大账房”在线会计上已完成自动记账。微票通电子发票开具服务为中小微企业量身打造，建设成本低、安装简单，维护方便。未来，将来普及到中国的各个中小微企业当中，真正带动了中小微企业财务模式的变革。相关个股：航天信息、浪潮软件、综艺股份等。

我国新设七个自贸试验区

辽宁省、浙江省、河南省、湖北省、重庆市、四川省、陕西省将新设立 7 个自贸试验区。新设的 7 个自贸试验区，将继续依托现有经国务院批准的新区、园区，继续紧扣制度创新这一核心，进一步对接高标准国际经贸规则，在更广领域、更大范围形成各具特色、各有侧重的试点格局，推动全面深化改革扩大开放。相关个股：大连港、大连国际、大连友谊、宁波建工等。

【重点上市公司动态】

大晟文化实控人周镇科拟入主乐通股份

乐通股份 9 月 1 日晚间公告，公司实际控制人刘秋华拟将其持有的公司 2600 万股股份(占公司总股本的 13%)，以总额 7 亿元转让予深圳市大晟资产管理有限公司。周镇科为大晟资产实际控制人。上述转让完成后，大晟资产将成为公司第一大股东，周镇科将成为公司实际控制人。

格力电器 2 日复牌 拟 130 亿元并购珠海银隆

格力电器 9 月 1 日晚间公告，公司及相关中介机构积极落实和回复深交所重组问询函提及事项，并对此次发行股份购买资产相关的信息披露文件进行了补充和修订。经申请，公司股票将于 9 月 2 日复牌。根据方案，格力电器拟以 15.57 元/股发行 8.35 亿股，作价 130 亿元收购银通投资集团等 21 名交易对方持有的珠海银隆 100% 股权；同时拟以 15.57 元/股向 8 名特定对象非公开发行股份配套募资不超过 97 亿元，全部用于珠海银隆项目建设，其中公司控股股东格力集团拟认购 41.88 亿元，员工持股计划拟认购不超过 23.8 亿元。

杭萧钢构签订 1.12 亿美元海外合同

杭萧钢构 9 月 1 日晚间公告，公司于 9 月 1 日与尼日利亚丹格特炼油有限公司签订了“尼日利亚莱基自贸区炼油和聚丙烯厂”项目合同，将为该项目提供钢结构深化设计、供货，合同金额为 11208 万美元，交货时间为自收到预付款的 16 个月内。

巨化股份控股股东累计完成增持近 2% 股份

巨化股份 9 月 1 日晚间公告，截至 8 月 31 日，公司控股股东巨化集团公司已按增持计划累计增持公司股份 3582.43 万股，约占公司总股本的 1.978%，其增持计划已实施完毕。

海澜之家部分董事及高管完成增持 3078 万股

海澜之家 9 月 1 日晚间公告，截至 8 月 31 日，公司部分董事及高级管理人员的增持计划实施完毕，其累计增持公司股份 3077.92 万股，占公司总股本的 0.69%，占增持计划下限的 102.60%。

金证股份获公司高管累计增持 462.9 万股

金证股份 9 月 1 日晚间披露公司高管增持进展显示，截至 8 月 31 日，公司高管增持计划专用账户(平安证券金牛 1 号集合资产管理计划)通过二级市场累计购入公司股票 462.90 万股，成交金额合计 14266.28 万元，交易均价 30.8194 元/股，占公司总股本的比例为 0.5544%。

神州信息 2 日复牌 并购重组事项获无条件通过

神州信息 9 月 1 日晚间公告，公司于 9 月 1 日收到中国证监会的通知，经中国证监会上市公司并购重组审核委员会于 9 月 1 日召开的 2016 年第 64 次并购重组委工作会议审核，公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得无条件通过。经申请，公司股票自 9 月 2 日复牌。

科达洁能 2 日起停牌 拟筹划定增事项

科达洁能 9 月 1 日晚间公告，公司正筹划非公开发行股票事项，鉴于该事项存在重大不确定性，根据《上海证券交易所股票上市规则》的有关规定，经向上海证券交易所申请，公司股票于 9 月 2 日起停牌。

中国嘉陵 8 月销售摩托车环比增 101.9%

中国嘉陵盘后发布 2016 年 8 月产销快报，公司 2016 年 8 月生产摩托车 7719 辆，环比增长 101.91%；8 月销售 8357 辆，环比增长 90.54%。本年累计生产 60,169 辆，销售 64,767 辆。

天孚通信签光通信 LENS 业务合作框架协议

天孚通信盘后发布公告称，公司与广东永昶集团有限公司、日本 Tsuois Mold 株式会社于 2016 年 9 月 1 日签订了《关于光通信 LENS 业务战略合作的框架协议》，协议各方拟就光通信 LENS 业务结成全面、紧密、深入的战略合作伙伴，并展开务实合作。本协议有效期一年。

迪森股份签订天然气供热项目

迪森股份午间公告，公司控股子公司德州昊森分别与德州新地化工有限公司、绿源生态科技发展有限公司签署《天然气锅炉供蒸汽节能减排项目合作合同》。按规定，德州昊森将为陵城区新地化工天然气供热项目、陵城区绿源科技天然气供热项目投资建设天然气锅炉整套设施及 LNG 站，并向二者供应蒸汽和天然气，提供运营管理服务。项目建设总工期分别为 70 天和 60 天。

佰利联上调钛白粉价格

佰利联午间公告，受国际钛白粉市场价格上涨因素影响，公司根据钛白粉市场供求情况决定从 9 月 1 日起上调氯化法钛白粉各型号销售价格，其中：国内客户上调 500 元/吨；国际客户上调 100 美元/吨。

湖北广电与华为展开深度合作

湖北广电午间公告，公司 8 月 31 日与华为在上海正式签署《战略合作协议》，双方将在广播电视融合网、智慧城市、VR 视频等多方面展开合作。合作期限为三年。

智光电气在电网安全控制技术领域取得专利证书

智光电气午间公告称，公司于近日收到国家知识产权局授予的 1 项专利证书。“一种配电变压器防窃电成套装置”实用新型专利，是公司在电网安全控制技术领域的又一实践创新，该技术不但能够有效检测出窃电情况，还能有效自动阻止窃电行为，减少因非法窃电行为造成的损失。

岭南园林签署大连好奇王国项目 主题乐园业务再突破

岭南园林 8 月 31 日晚间公告，公司全资子公司上海恒润数字科技有限公司与大连香洲温泉公园有限公司双方于近日就大连好奇王国方案设计室内多媒体项目工程总承包实施签署了《大连好奇王国主题乐园项目设计、主题剧场系统设备、内容提供、安装调试及运营服务一体化服务合作协议》，园区规模面积约 130 万平方米，签约协议价为 2.23 亿元(以实际结算为准)。

华策影视牵手中文在线深耕 SIP

华策影视 9 月 1 日早间公告，公司于 2016 年 8 月 31 日与上市公司中文在线签订《战略合作协议》，双方以互惠互利和对等为基本原则，在符合双方共同利益的领域开展战略合作，共同打造超级 IP(简称 SIP)泛娱乐生态产业，将双方在 SIP 一体化开发、资源等各方面的优势充分结合，共同发展。协议有效期三年。

江特电机:拟 590 万增资日本锂离子电池研发制造商

江特电机 8 月 31 日晚间公告，公司拟以 9000 万日元(约合人民币 590 万元)对日本 Oak 株式会社进行增资，取得后者 30%的股权比例。Oak 株式会社从事锂离子二次电池 Cell・Pack 的研发制造及组装业务，拥有独立知识产权的先进锂离子电池的设计和制造技术。

杰赛科技:成军工系统安全生产标准化二级达标单位

杰赛科技 8 月 31 日晚间公告, 公司今日收到了广东省国防科学技术工业办公室颁发的《军工系统安全生产标准化二级单位》证书, 确定公司为安全生产标准化二级达标单位。

长春高新:子公司参股公司获英国药物临床试验许可

长春高新 8 月 31 日晚公告, 近日, 下属子公司百克生物的参股公司——Mucosis 公司收到了英国药品和健康产品管理局(MHRA)出具的 SynGEM(呼吸道合胞病毒疫苗) 临床试验许可, 自本许可颁发之日起, 许可开展 SynGEM 临床研究。根据相关法规规定, 管理局可随时终止临床研究, 并且在临床完成后的 90 日内需向管理局报告研究结果。

复星医药:再获控股股东增持 125 万股

复星医药 8 月 31 日晚间公告, 公司控股股东复星集团于 8 月 31 日通过竞价买入方式以均价约 23.28 元/股的价格增持公司 A 股股份共计 125 万股, 分别占公司已发行 A 股股份总数的约 0.07%和已发行股份总数的约 0.05%, 增持总金额约为 2910 万元。

【新股申购】**网达软件 (732189), 发行价 7.26 元**

公司是一家为电信运营商, 金融保险及广电媒体客户提供移动互联网及互联网软件产品和服务的高新技术企业。公司自成立以来, 致力于核心软件的自主研发, 在移动互联网视频领域具有完整的知识产权。公司立足于 OMS 开发技术、中间件技术、视频编解码技术和网络传输加速技术等核心技术, 为企业级客户提供多媒体业务整体解决方案及商业智能整体解决方案, 具备深厚的大客户行业经验, 享有较高的知名度。

先进数通 (300541), 发行价 11.07 元

公司是国内银行业 IT 服务行业的重要参与者, 主要提供面向商业银行为主的 IT 解决方案及服务, 包括软件解决方案、IT 基础设施建设及 IT 运维服务。在 IT 基础设施建设及 IT 运维服务业务领域, 公司拥有工信部计算机系统集成一级资质, 主要服务于大型商业银行, 是国内少数几家同时为工商银行、建设银行、农业银行、中国银行、交通银行、邮政储蓄银行提供 IT 基础设施建设及运维服务的服务商之一。自 2013 年起, 公司开始为交通银行和邮政储蓄银行提供系统集成服务。公司是北京市高新技术企业, 并拥有 CMMIL3、ISO9001、ISO20000、ISO27001 等核心资质认证。2014 年, 公司进入工信部评选的软件企业百强名单。

分析师声明

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响。研究报告对所涉及的证券或发行人的评价是分析师本人通过财务分析预测、量化方法、或行业比较分析所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

免责声明

方正证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具备证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司客户使用。本报告仅在相关法律许可的情况下发放，并仅为提供信息而发放，概不构成任何广告。

本报告的信息来源于已公开的资料，本公司对该等信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

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。在任何情况下，本公司、本公司员工或者关联机构不承诺投资者一定获利，不与投资者分享投资收益，也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。投资者务必注意，其据此做出的任何投资决策与本公司、本公司员工或者关联机构无关。

本公司利用信息隔离制度控制内部一个或多个领域、部门或关联机构之间的信息流动。因此，投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其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。在法律许可的情况下，本公司的董事、高级职员或员工可能担任本报告所提到的公司的董事。

市场有风险，投资需谨慎。投资者不应将本报告作为作出投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代自己的判断。

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。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“方正证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

公司投资评级的说明：

强烈推荐：分析师预测未来半年公司股价有20%以上的涨幅；

推荐：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的涨幅；

中性：分析师预测未来半年公司股价在-10%和10%之间波动；

减持：分析师预测未来半年公司股价有10%以上的跌幅。

行业投资评级的说明：

推荐：分析师预测未来半年行业表现强于沪深300指数；

中性：分析师预测未来半年行业表现与沪深300指数持平；

减持：分析师预测未来半年行业表现弱于沪深300指数。

	北京	上海	深圳	长沙
地址：	北京市西城区阜外大街甲34号方正证券大厦8楼(100037)	上海市浦东新区浦东南路360号新上海国际大厦36楼(200120)	深圳市福田区深南大道4013号兴业银行大厦201(418000)	长沙市芙蓉中路二段200号华侨国际大厦24楼(410015)
网址：	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com	http://www.foundersc.com
E-mail：	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com	yjzx@foundersc.com