



『融客月报』

—— 二级市场 (2016年7月)



上海融客投资管理有限公司

RONGKE INVESTMENT MANAGEMENT CO., LTD





1.本月宏观概况

2.本月市场动向分析

3. 展望

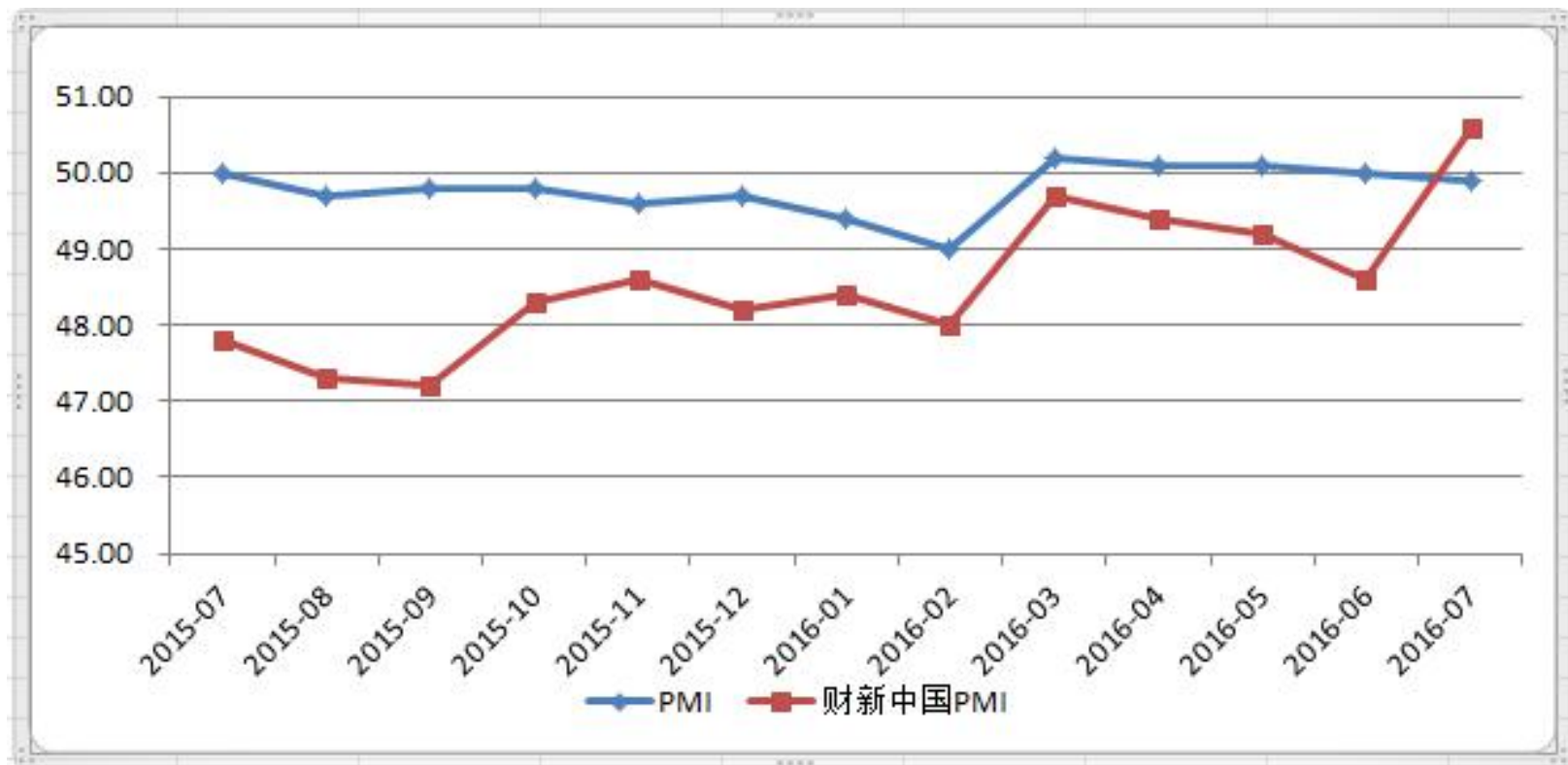
4. 公司主要业务

CPI、PPI



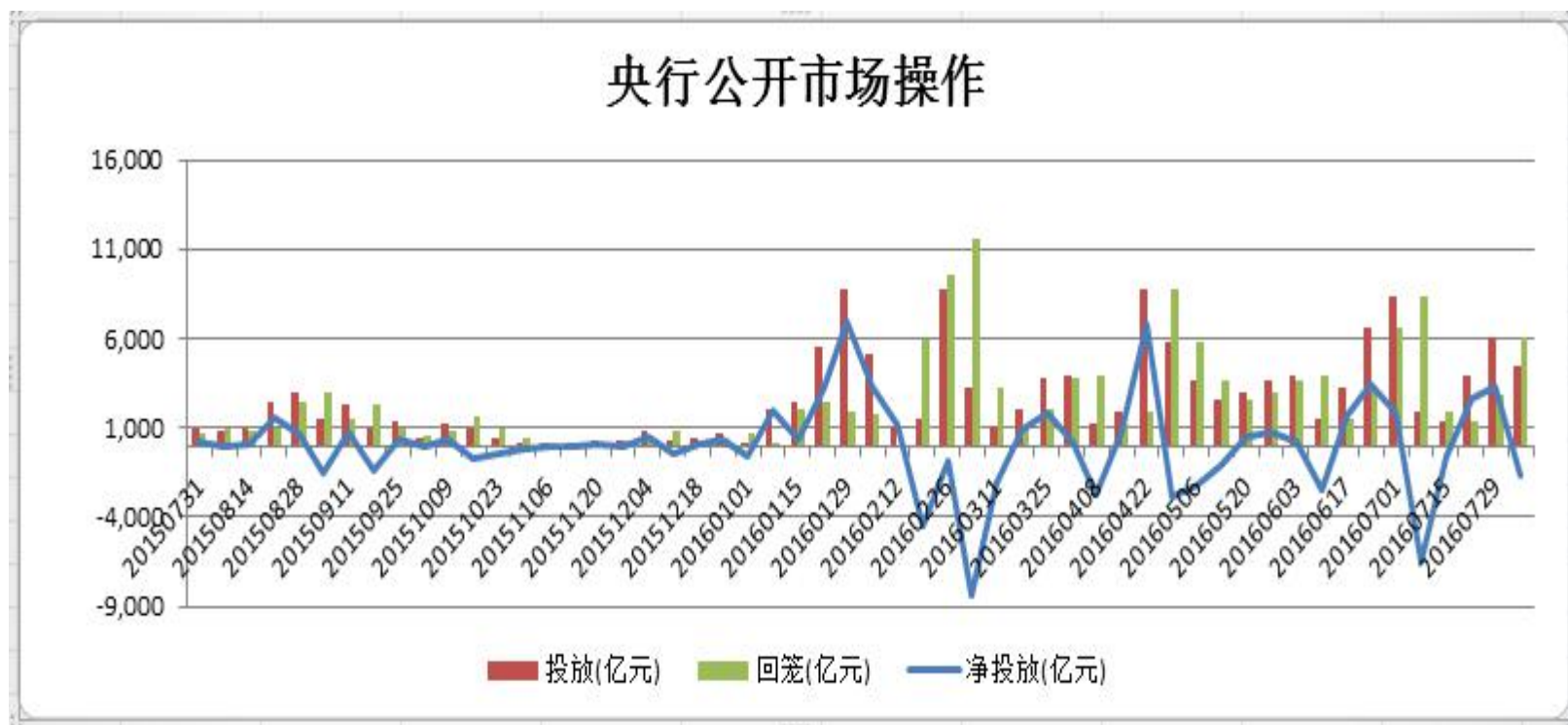
7月份中国消费者价格指数CPI上升1.8%，涨幅比上月回落0.1个百分点。猪周期见顶回落和翘尾因素下降推动7月CPI继续下行，洪灾引发菜价上涨但难以持续。7月工业生产者出厂价格指数PPI同比下跌1.7%，跌幅为今年以来最小，供给侧去产能推动黑色系和有色商品价格回升，但拉动因素大概率不具有持续性，难以传导至CPI，经济情况依然较差。

PMI



7月中国官方制造业PMI为49.90，五个月以来首次低于枯荣线，显示企业采购活动有所减少，由于整体需求偏弱，企业效益下滑，经济下行压力仍不容忽视。7月财新制造业PMI50.60，反映出经济相比前四个月有较大反弹，但是稳增长仍然要放在首位。

央行公开市场操作



7月份央行累计净投放603亿元，宽松局面继续持续，预计央行通过多种方式进行对冲，保持流动性在合理充裕状况仍是大概率事件。



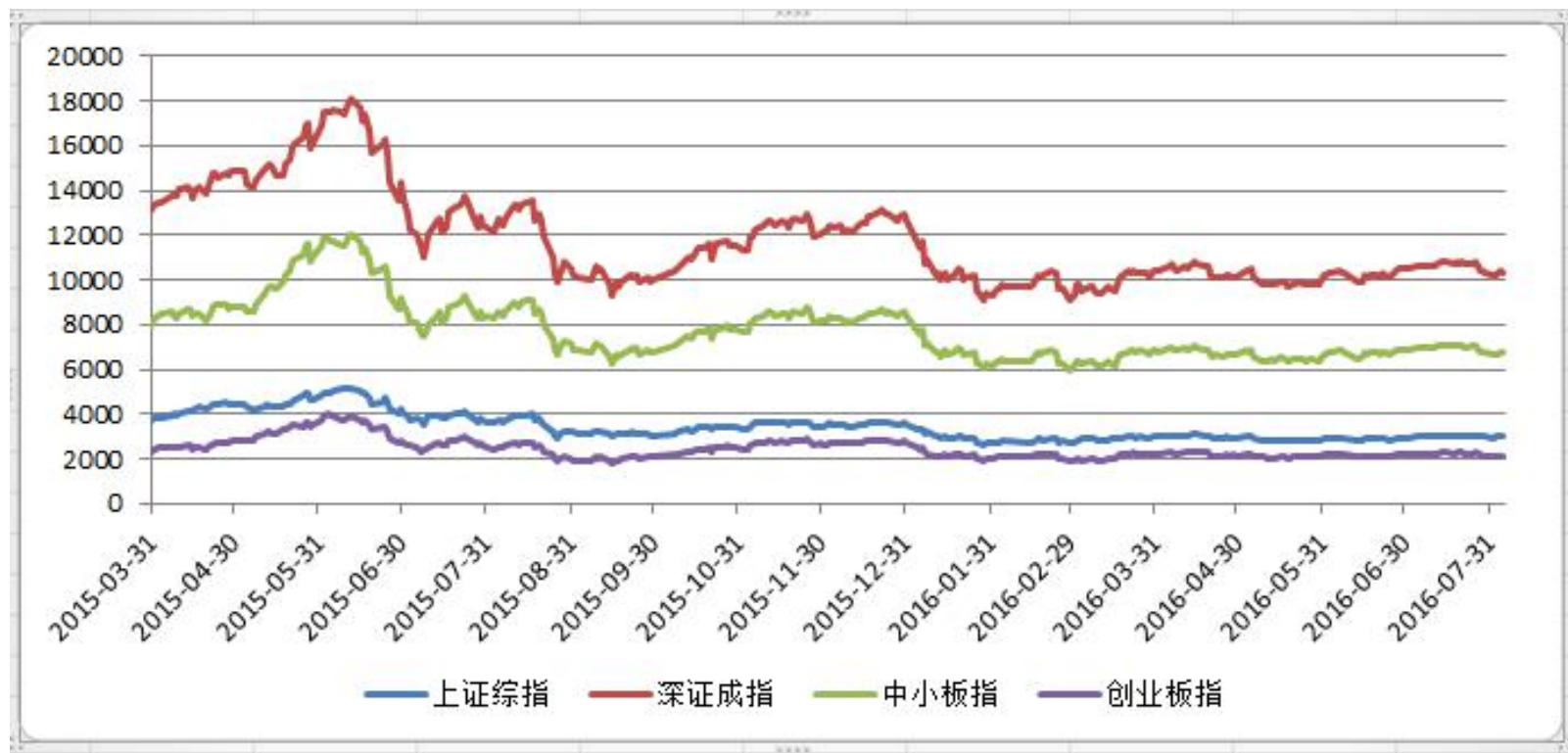
1.本月宏观概况

2.本月市场动向分析

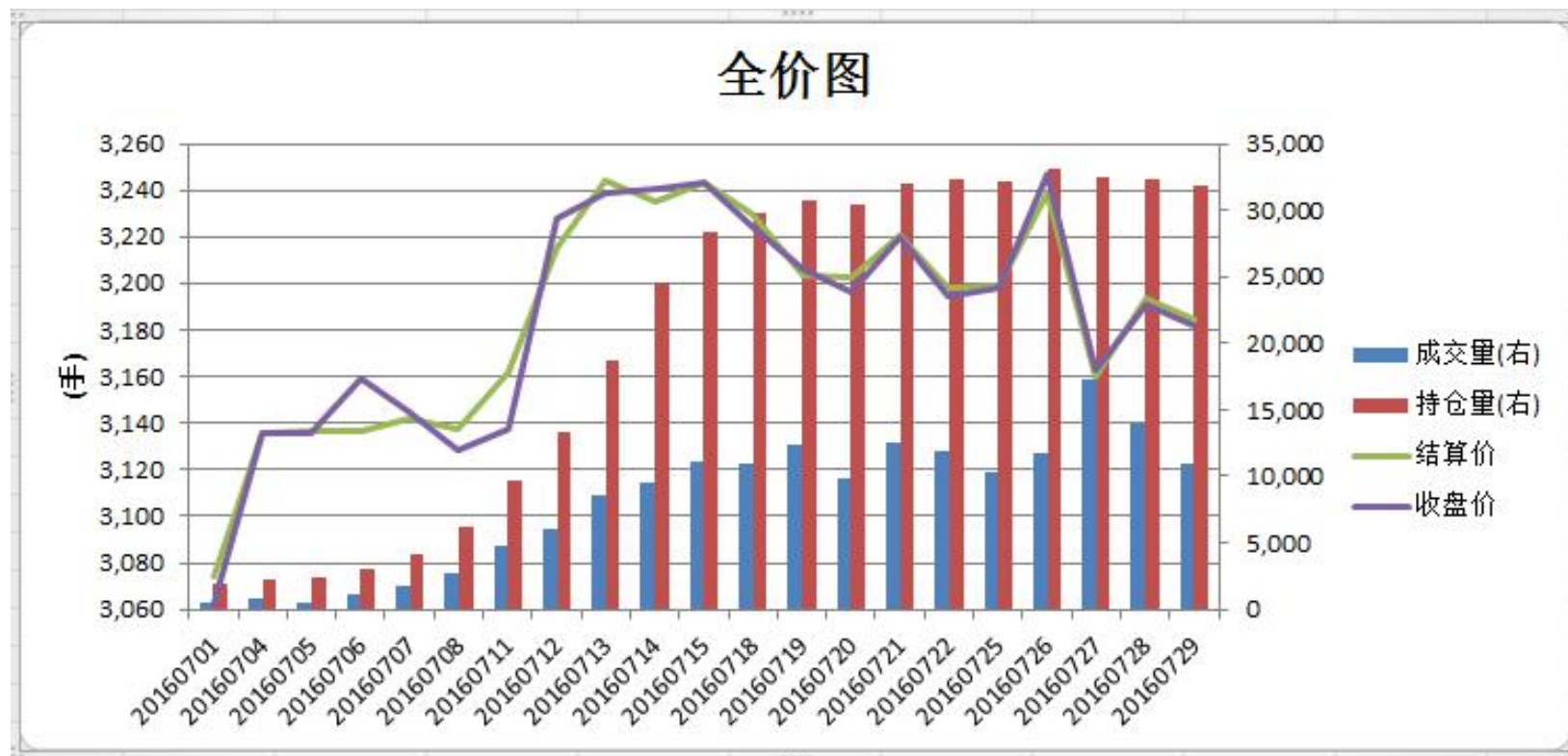
3. 展望

4. 公司主要业务

市场概况

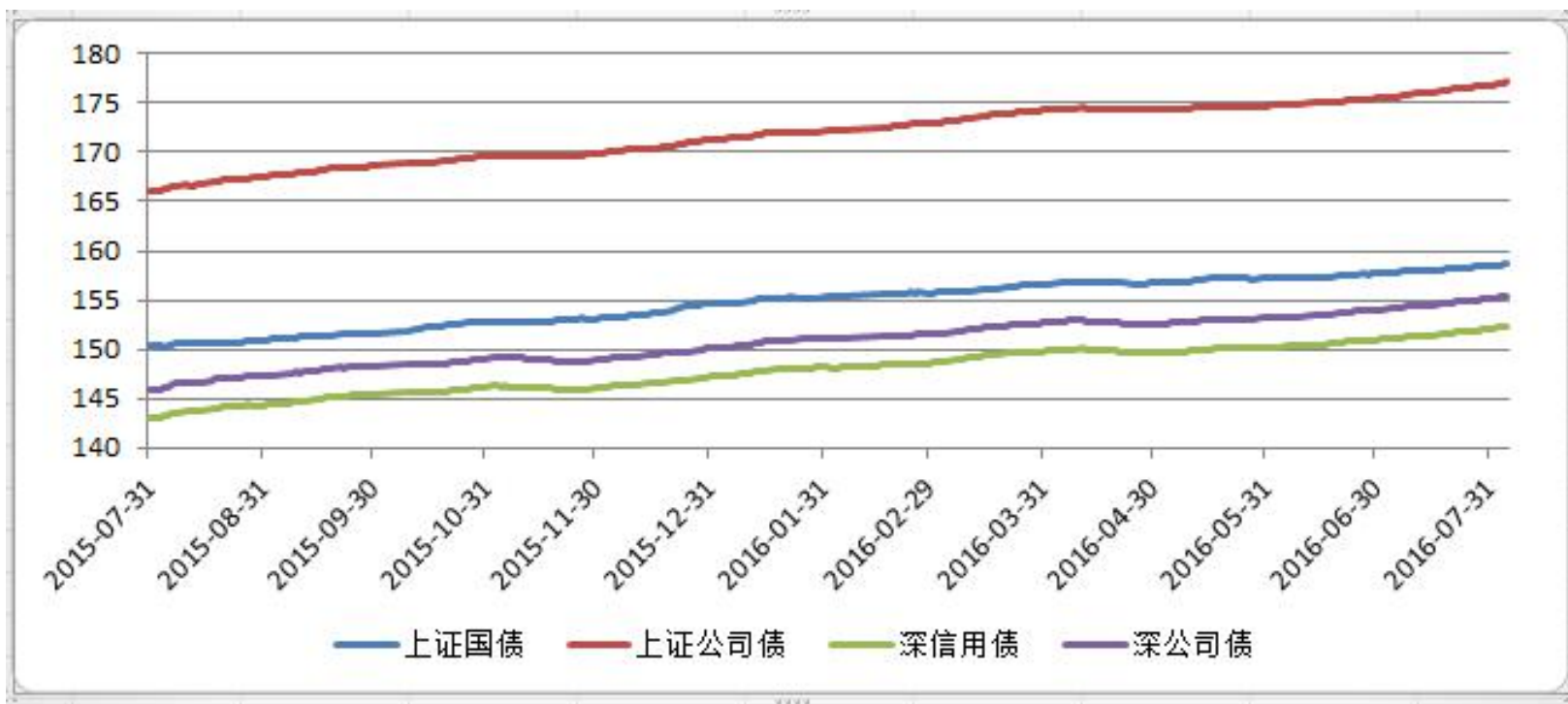


7月上证涨幅1.70%，收2938.32点，创业板跌4.73%，收2122.41点。总体来看，市场情绪较为低迷，熊市特征明显。7月初随着各项国企改革政策的出台，相关概念股走出了一波结构性行情，同时带动A股有所上涨，但月末指数又有所回落，创业板股票跌幅较大。因英国脱欧，避险情绪上升，金属板块有所表现，



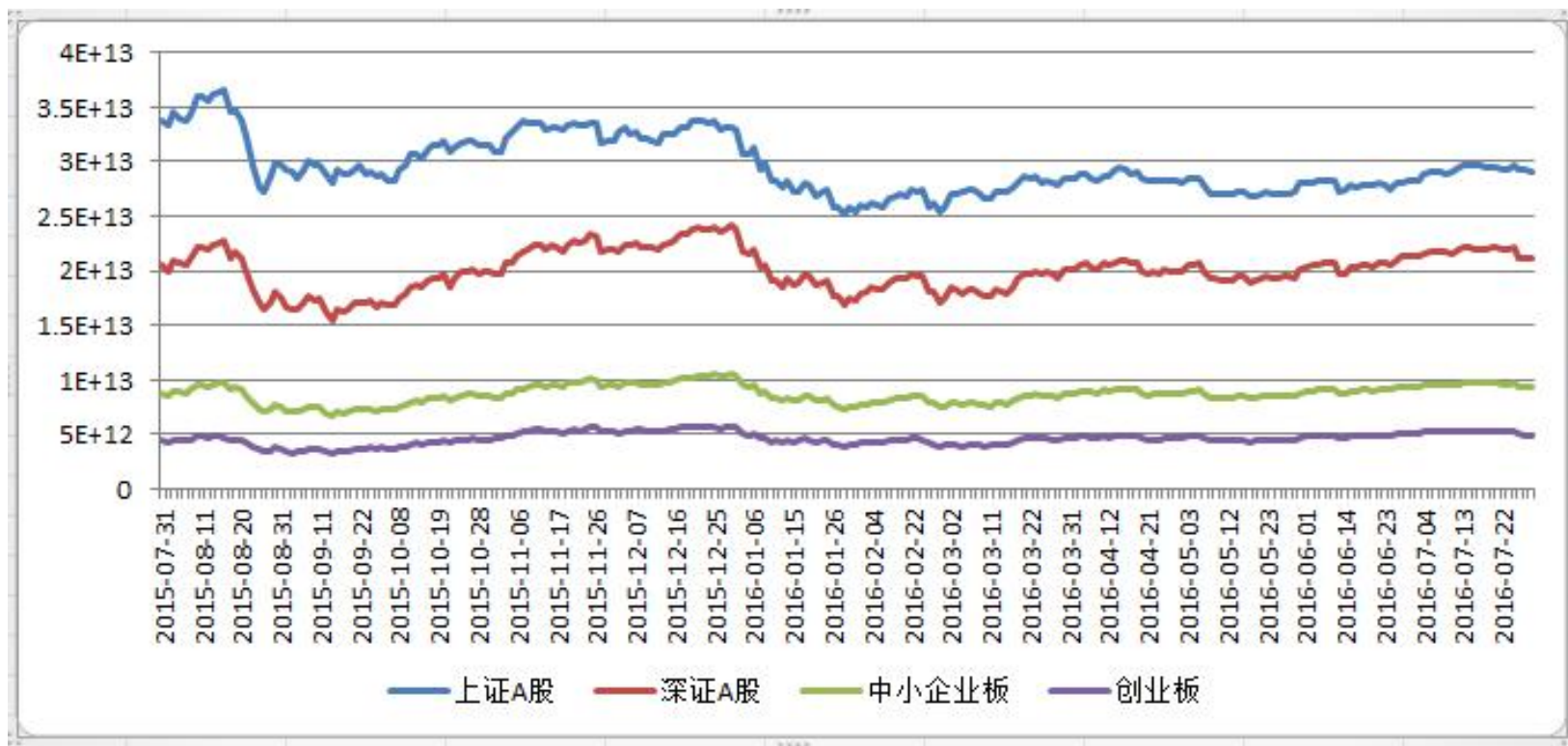
7月份沪深300股指期货涨幅3.49%，股指期货整体走势冲高回落，与A股走势基本一致。

债市指数



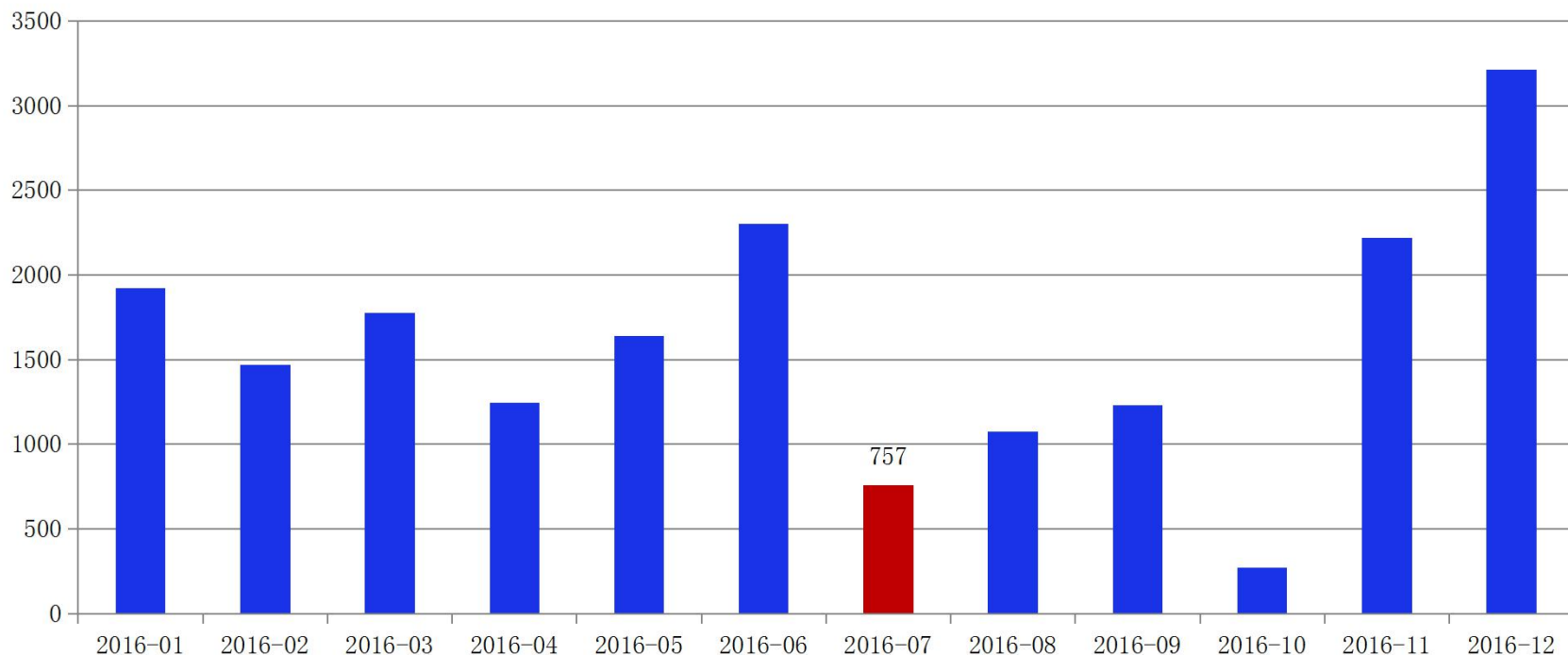
此前市场普遍低估了脱欧风险，公投结果导致避险情绪高涨，推动海内外债券市场纷纷上涨。目前资金面仍平稳，经济下行压力仍较大，但汇率波动暂时限制政策宽松，若后续经济压力倒逼政策放松，则债市有望迎来趋势性行情。

沪深市值统计



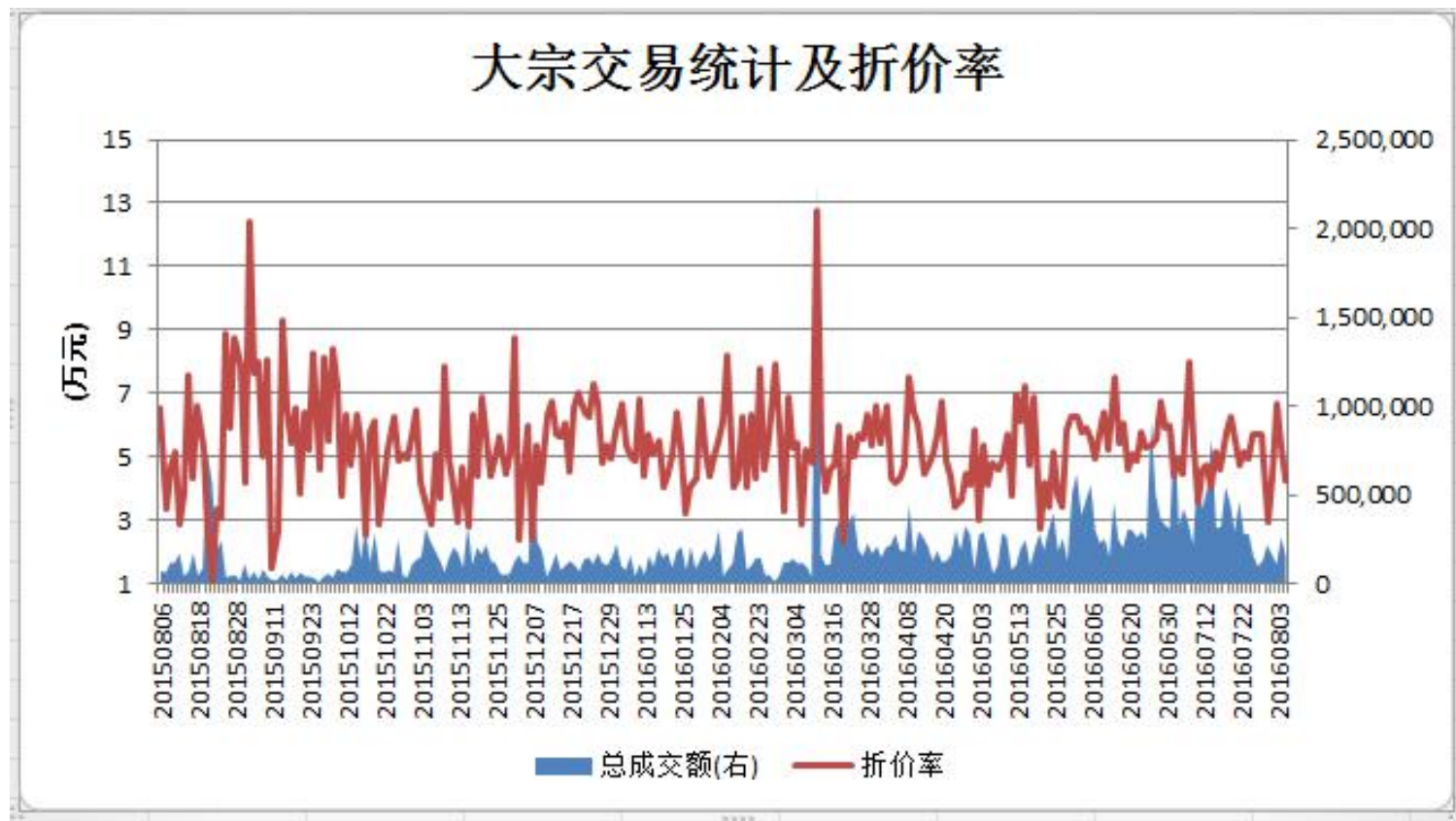
截至7月底，两市总市值近46.6万亿，较上月底涨0.77%，其中上证市值25.7万亿，深市市值20.9万亿。

全市场解禁规模



7月份合计限售股解禁市值为779.71亿元,比6月份的2646.03亿元,减少了1866.32亿元,减少幅度为70.53%。7月份解禁市值环比减少七成,目前计算为2016年第二低。

大宗交易统计及折价率



7月沪深两市大宗交易合计成交金额825.89亿元，环比6月上升11.40%。折溢价率方面，7月份大宗交易的整体折价率为5.21%。环比6月5.71%的折价率有所下降。

融资融券余额



至7月底，两市两融余额8668.92亿元，较上月底上涨1.56%，两融余额重回8600亿元上方，但波动幅度仍然较小。

本月两市市值前十

沪市	市值 (亿)	深市	市值 (亿)
601398. SH工商银行	15,325.47	000002. SZ万科A	1,892.11
601857. SH中国石油	13,214.11	000333. SZ美的集团	1,805.11
601939. SH建设银行	12,650.56	300498. SZ温氏股份	1,635.71
601288. SH农业银行	10,101.10	002594. SZ比亚迪	1,619.15
601988. SH中国银行	9,832.55	000001. SZ平安银行	1,579.68
601628. SH中国人寿	5,918.63	002415. SZ海康威视	1,577.67
601318. SH中国平安	5,917.31	000858. SZ五粮液	1,373.00
600028. SH中国石化	5,799.31	002027. SZ分众传媒	1,360.32
600036. SH招商银行	4,327.73	002736. SZ国信证券	1,312.00
601328. SH交通银行	4,173.57	000166. SZ申万宏源	1,239.50

本月涨幅居前个股

	上市公司	涨幅 (%)	总市值 (亿元)	题材
300521. SZ	爱司凯	409.5620	66.08	新股上市
002805. SZ	丰元股份	359.6407	37.20	新股上市
300519. SZ	新光药业	359.3859	94.56	新股上市
002802. SZ	洪汇新材	324.4032	69.12	新股上市
300520. SZ	科大国创	317.7609	55.61	新股上市
300522. SZ	世名科技	300.4867	71.32	新股上市
603016. SH	新宏泰	291.0057	70.85	新股上市
603069. SH	海汽集团	245.8182	60.10	新股上市
002803. SZ	吉宏股份	245.4744	36.75	新股上市
002801. SZ	微光股份	234.8071	98.09	新股上市

本月涨幅居前个股

- 天际股份（002759）：2016年6月29日，天际股份发布定增预案，拟以12.89元/股发行1.78亿股，并支付现金4.05亿元，合计27亿元收购新泰材料100%股权；同时拟以12.89元/股发行0.34亿股募集配套资金不超过4.4亿元，将用于支付现金对价相关费用等。发行对象为新华化工、兴创源投资、新昊投资，锁定期3年，认购对象承诺2016~2018年净利润分别不低于1.87、2.4、2.48亿元。天际股份主业为陶瓷烹饪家电、电热水壶等厨房小家电。受此消息影响，天际股份收获十连板。
- 新海股份（002120）：新海股份拟置出原上市公司全部资产及负债（对价6.61亿）与韵达货运100%股权（对价180亿）的等值股份进行置换。173.39亿差额部分来自向韵达货运全体股东发行股份方式购买，发行价为19.79元/股。本次交易方案不涉及配套融资。受此消息影响，新海股份收获七连板。

本月跌幅居前个股

	上市公司	总市值 (亿)	跌幅 (%)	板块
300372. SZ	*欣泰	7.00	-71.9588	电气机械和器材制造
300508. SZ	维宏股份	90.63	-37.3281	软件和信息技术服务
000638. SZ	万方发展	56.09	-34.0727	批发
002569. SZ	步森股份	40.97	-32.9514	纺织服装、服饰
600581. SH	*ST八钢	31.50	-32.1782	黑色金属冶炼和压延加工
300462. SZ	华铭智能	43.53	-29.7778	专用设备制造
000718. SZ	苏宁环球	280.40	-29.4118	房地产
002272. SZ	川润股份	33.24	-28.2609	通用设备制造
002691. SZ	冀凯股份	37.14	-28.0511	专用设备制造
300502. SZ	新易盛	81.52	-28.0479	计算机、通信和其他电子设备制造

事件评论



7月22日浙江东日晚间公告称，拟以10.4元/股发行6730.77万股，并支付现金4.92亿元，合计作价11.92亿元收购公司同一实际控制人下属菜篮子集团、现代冷链持有的现代农贸城一期项目中批发市场部分(3.60亿元)、冷链物流中心项目(8.32亿元)；同时拟以不低于10.4元/股发行股票配套募集不超过8亿元，用于支付现金对价、冷链物流中心项目后续建设等。浙江东日表示，此次交易完成后，公司农产品批发市场业务营业面积将迅速扩大，专业冷库规模可达到8.8万吨，同时还形成了以农产品批发交易市场为基础、电子商务和冷链物流协同发展的战略格局。此次购入集团已基本建设完毕的现代农贸城一期项目(批发市场部分)及冷链物流中心项目资产将成为公司快速实现规模扩张的必要途径之一。



1. 本月宏观概况
2. 本月市场动向分析
3. 展望
4. 公司主要业务

7月全国制造业PMI微降至49.9，创09年以来同期最低，指向制造业景气继续转差，但发电耗煤和钢铁产量增速相比6月回升，预示7月工业经济或继续改善。从需求端看，地产销售端继续降温、经济低迷仍将拖累房地产和制造业投资，基建高增但独木难支，7月投资或继续转弱；7月汽车销售亮眼，提振整体消费，但地产相关产品消费将继续降温，消费或稳中微降；全球经济低迷导致贸易萎缩，预计7月我国进出口依旧负增。从流动性看，尽管前期地产销售火热、地方债发行回落对信贷有提升作用，但经历6月宽松后7月信贷或季节性回落。受去年救市导致的高基数影响，M2增速或降至11.5%。7月菜价低位企稳、猪价下跌但基数较高，食品价格或拖累通胀继续回调，通胀短期无忧。

目前指数虽然止跌迹象明显，但是监管新规余威仍在，对场内主力的运作手法势必产生持续影响，特停龙头股和打击题材恶意炒作等手段使得市场并未如期出现全面普涨的报复性反弹，跌得最惨的创业板也没有题材敢做出头鸟，历来都是急先锋的次新股也在监管高压之下没能闹出大动静，自然涨停股更是少之又少，盘面这些特征都将很长一段时期成为金融从严监管下的新常态。就中长期而言，金融监管对净化市场环境，保证股市健康持续发展有积极意义，短期而言，主力资金势必会在尝试在监管新常态下探索新的盈利模式，如改变风格偏好，减小交易频率等

■ 8月份个股推荐

名称	推荐理由	目标价	推荐后表现
佳创视讯	虚拟现实概念、板块龙头	16	本月推荐



1. 本月市场情况概况市场
2. 本月市场动向分析
3. 展望
4. 公司主要业务

Pre-IPO财务顾问及财务投资

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势，根据客户需求，站在客户的角度为客户的投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务。包括的项目有：投资顾问、融资顾问、资本运作顾问、资产管理与债务管理顾问、企业战略咨询顾问、企业常年财务顾问等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断，根据行业发展和市场趋势，对目标企业和目标项目，进行各种形式的专业投资。财务投资包括：股权投资、固定收益投资等。

Pre-IPO财务顾问及财务投资

需求	服务内容	服务对象	受托人角色	理想委托人	管理效益
1 财经顾问	立足资本市场的产业、行业咨询 机构与个人的投融资策略咨询 机构与个人的财务管理咨询	机构、个人	财经顾问	具有相当资产规模的机构及个人，信任专业机构的服务	通过顾问服务，得到优质及合适的系统化咨询建议
2 专题调查	收集相关的政策和信息 可行性研究与可行性报告 提供备选的项目个案	机构、个人	专题调查实施方	目的和预算明确的需要专题调查的机构及个人，认可专业机构的时间价值	目的明确、时间保证，效果突出
3 上市顾问	尽职调查、企业重组咨询、商业计划书 行业分析及市场需求预测、盈利预测 推荐法定中介机构并帮助企业沟通	机构、个人	上市顾问	有可能成为上市公司的公司实际控制人	提供专业经验，帮助企业选择最优方案，节约时间、节约费用
4 股权投资	旨在上市的股权项目安排 议价及选择合适投资方式 退出安排及投资项目效益评估	机构、个人	直投或基金管理人	有股权投资偏好和需求，愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及行业资源，选择性性价比合适的项目进行投资，突出投资的安全性、流动性、盈利性。
5 专户管理	封闭式运作证券专户 专业进行资产配置与管理 定期报告跟踪分析	机构、个人	直投或基金管理人	有专户管理的偏好和需求，愿意接受一定风险收益比	注重专业经验与执行纪律，理性获得稳定的管理效益
6 私募基金	组建各种形式的私募基金 根据目标运作及管理基金 基金的定期报告及到期清算	机构、个人	直投或基金管理人	有参与基金投资的偏好和需求，愿意接受一定风险收益比	利用专业经验及资源整合优势，用基金的方式，取得投资的最优效益

Post-IPO财务顾问及财务投资

上市对于企业和股东仅是发展的一个里程碑，对接资本市场后，企业和股东需要适应更高的监管要求、更完善的公司治理、更复杂的资本运作。我们针对此类需求，整合了服务资源，将财务顾问和财务投资作为载体，致力为客户提供定制化的市值管理服务。

我们的财务顾问团队依托自身专业背景及资源整合优势，根据上市公司及其股东的需要，提供投融资、资本运作、资产及债务重组、财务管理、发展战略等活动提供的咨询、分析、方案设计等服务。包括的服务有：上市公司再融资、股权激励、并购、股权融资、市值维护、战略投资等。

我们的投资团队依托自身专业背景和独特判断，根据市值管理的各项需求，设计投资结构，进行各种形式的市值管理投资。包括：并购投资、再融资投资、战略投资、固定收益投资等。

联系我们

编制人：唐宏佶，闫英杰

联系人：闫英杰

职务：交易部高级经理

公司地址：上海市东湖路70号东湖宾馆3号楼3楼

公司电话：8621—54668032—605

公司传真：8621—54669508

网址：<http://www.rongke.com>



欢迎关注融客市值管理
公众账号

rongkechina

更多资讯请关注融客投资公司官网

www.rongke.com

微信号：rongkechina



THANK YOU!

如有其他业务需求,请拨打垂询电话54668032-602
或登陆公司网站www.rongke.com