

2017 年 02 月 22 日

晨会纪要(2017 年 02 月 22 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 新能源设备：《2017 年能源工作指导意见》落地，稳中求进调结构，推陈出新谋发展

【行业评论】 环保及公用事业：空气质量专项督查力度强，关注大气治理、环境监测板块

【公司评论】 【独凤轩】：天然骨味大师，缔造健康美味

【公司评论】 【道氏技术】：16 年净利润同比增长 98.67%，拟定增 8 亿元布局锂电材料

财经要闻：

1. 中共中央政治局会议：继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策
2. 国务院：印发《“十三五” 国家食品安全规划》和《“十三五” 国家药品安全规划》
3. 三部门：要求全面改革医保支付方式
4. 两部门：印发《全国农村环境综合整治“十三五” 规划》
5. 人社部：需要加速推进职工养老金全国统筹
6. 商务部部长高虎城：2017 年促进外贸继续回稳向好，稳定利用外资
7. 商务部：1+3+7 的自贸试验区试点新格局初步形成
8. 商务部：2017 年全年的消费还会快速增长
9. 工信部：共同推动我国体育设施设备和器材装备产业发展
10. 财政部：发布关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知
11. 发改委：依靠政府扩大投资拉动经济增长的空间收窄
12. 央行：大多数银行上年度信贷支农支小情况满足定向降准标准，可以继续享受优惠准备金率
13. 央行：1 月份四大行新增人民币贷款 4468 亿
14. 国家统计局：31 省份 1 月 CPI 中，有 30 省同比涨幅均较去年 12 月扩大
15. 郑商所：公布修订后的《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》
16. 北京市政府：通过《北京市 2017 年国有建设用地供应计划》
17. 新三板：2 月 21 日合计挂牌 10675 家公司，当日新增 22 家
18. 上证指数报 3253.33 点，上涨 0.41%
19. 恒生指数跌 0.76%，报 23963.63 点
20. 道指收涨 118.95 点，涨幅 0.58%，报 20743.00 点

公司公告：

- 伟明环保:关于为控股子公司银行贷款提供担保的公告
 海默科技:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告
 新疆城建:独立董事关于公司对控股子公司增资暨关联交易的独立意见
 东方时尚:关于控股股东股份质押的公告
 中科创达:关于实际控制人部分股份补充质押的公告
 明家联合:关于控股股东股份解除质押的公告

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%
沪深 300	3482.82	0.33%
上证综指	3253.33	0.41%
深证综指	1981.14	0.95%
恒生指数	23963.63	-0.76%
中小板指数	6596.76	0.77%
创业板指数	1921.08	1.38%
新三板做市指数	1108.58	-0.08%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	3.9%	6.2%	35.2%
综合(中信)	3.4%	-2.1%	6.6%
商贸零售(中信)	3.4%	0.5%	10.6%
食品饮料(中信)	2.7%	4.9%	35.8%
建材(中信)	2.4%	-0.7%	21.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
纺织服装(中信)	0.4%	-6.2%	10.0%
石油石化(中信)	0.5%	8.3%	26.4%
建筑(中信)	0.7%	-0.0%	26.5%
银行(中信)	1.0%	4.3%	22.0%
通信(中信)	1.1%	-8.7%	4.0%

【行业公司评论】**新能源设备：《2017 年能源工作指导意见》落地，稳中求进调结构，推陈出新谋发展**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2月17日，国家能源局印发了《2017年能源工作指导意见》，意见以推进能源供给侧结构性改革为主线，以提高供给质量和效益为中心，着力化解和防范过剩产能，着力推进能源清洁开发利用，意见涉及火电、风电、光伏、储能、天然气、充电桩、核电、地热等多个领域，将推动新能源行业的发展。

控制传统能源，稳步推动新能源，提升非化石能源占比：2016年我国能源生产总量为34.3亿吨标准煤，2017年目标为36.7亿吨标准煤，目标同比增长7%。非化石能源消费比重17年目标为14.3%，同比增长7.52%。天然气、煤炭目标消费比重分别为6.8%和60%。总体来看，2017年能源工作贯彻了我国十三五能源结构调整的整体思路，需控制传统能源，稳步推动风、光等成熟新能源，积极推进清洁供暖、天然气、地热、光热等多种新能源形式发展。

优化布局稳步发展风电，新增规模重心向中东部和南方倾斜：“意见”指出需稳步发展风电，17年目标新增装机20GW，较16年实际完成值19.3GW增长3.63%，计划安排新开工风电项目25GW，并且对弃风率超过20%的省份暂停新建风电规模，新增规模重心向中东部和南方倾斜。我国目前累计风电装机容量超140GW，并且大部分集中在风力资源丰富的“三北”地区，本次指导意见作出地域调整，对于全国布局的风电企业如金风科技、泰胜风能等影响较小，在今年风电标杆电价下调的背景下，抢装潮将重现，产业链上下游将稳步发展。

大力发展太阳能，新开工规模20GW，新增装机18GW，光伏扶贫增长65.98%：截止2016年底，我国光伏并网约77GW，“意见”规划2017年新增规模与2016年下发规划规模基本一致，但较2016年34.5GW（含4.23GW分布式）的实际并网装机有所下滑，合计已经接近“十三五”规划的110GW底线，可见改底线并不是规划总量的约束条件，光伏产业持续快速发展可期。此外，文件提及年内计划安排光伏扶贫项目8GW，较2016年的4.82GW增长65.98%。光伏扶贫作为国家用电项目，将优先采用“领跑者”计划的先进技术产品，利好高效单晶产品的推广，相关标的：隆基股份、晶盛机电、中环股份。

2017年新增公共桩10万个，私人桩80万个：截止2016年我国公共充电桩累计约15万个，17年目标增加10万个与16年新增数量持平。16年国网供招标充电桩1.33万个，金额约14亿元与15年持平不及预期，新增公共桩数量来自网外公司如普天、特来电和合康新能等的建设力度的提升。私人桩方面，目标数量80万个，同比高速增长，目标数量与今年中汽协预计新能源车产量80万辆相匹配，但私人桩以小功率交流桩为主，造价较低，估算17年充电桩市场规模预计同比增长约30%，市场行情或有国网大规模招标驱动。相关标的：特锐德、合康新能、和顺电气、上海普天。

投资建议：从能源局2017年能源工作思路来看，限制传统石化能源发展，平稳推进新能源如风电、光伏等产业发展，调整能源结构是17年的重点。持续看好新能源板块相关投资机会，重点推荐风电板块的金风科技、关注泰胜风能、天顺风能，光伏板块推荐隆基股份，关注晶盛机电、中环股份。充电桩关注特锐德、合康新能、和顺电气、上海普天。

风险提示：政策规划目标不达预期；国网招投标不达预期；新能源汽车推广不达预期；产能释放不及预期；行业竞争加剧

环保及公用事业：空气质量专项督查力度强，关注大气治理、环境监测板块

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点**本周行业动态**

①2017年2月14日，环保部组织开展2017年第一季度空气质量专项督查，截至2月19日已多次通报督查结果，本次督查力度及效率凸显。环保专项督查首次出现由部长带队的情形，大气治理的紧迫性和重要性地位凸显，大气治理、环境监测领域值得关注。同时环保部近期印发的《城市环境控制质量变化程度排名方案》旨在通过强化公众监督，推动地方政府开展大气污染防治工作，尤其是非电行业具备更大的提升空间，大气污染防治工作信息披露透明度进一步提高，大气治理效果有望进一步提升。大气治理领域我们主要推荐清新环境（002573.SZ），公司以脱硫技术的自主研发、引进消化与创新为核心竞争力；环境监测板块主要推荐聚光科技（300203.SZ），看好其监测主业+智慧环境发展潜力。

②2017年2月13日，全国PPP综合信息平台项目库第五期季报数据显示：PPP项目落地率加速提升，关注流域治理及污水、生活垃圾处理。截至2016年12月31日，财政部第一、二、三批示范项目落地率分别为100%、62.4%、42.9%，其中第一批示范项目落地率指标达到政策目标；第三批自2016年10月发布至今落地率迅速攀升至42.9%。财政部对示范项目的按期落地要求严格，第二、三批示范项目大概率分别于2017年3月底、9月底完成采购，示范效应增强；全国入库项目落地率加速提升至31.6%，较9月末提高5.6个百分点，快于前四个季度。环境综合治理一直是PPP项目库占比较高的环保板块，结合河长制推行及《按流域设置环境监管和行政执法机构试点》政策对流域治理效果的愈加重视，流域治理方面重点推荐博世科（300422.SZ）；同时建议积极关注高能环境（603588.SH）、碧水源（300070.SZ）。

公司动态

【雪浪环境 (300385.SZ) -业绩稳步提升, 期待危废+烟气治理蓄力增长】2月14日, 公司披露2016年年报, 报告期内公司实现营业收入6.96亿元, 同比增长20.15%; 归母净利润8,870.73万元, 同比增长56.84%; 扣非后归母净利润5,869.66万元, 同比增长9.56%。利润分配方案方面, 公司拟以1.2亿股为基数向全体股东每10股派发现金股利1.25元。

环保板块一周行情回顾

上周(2.13-2.17)环保(中信)指数下跌0.95%, 上证综指上涨0.17%, 沪深300指数上涨0.23%, 中小板指上涨0.36%。环保(中信)指数跑输沪深300指数1.18个百分点, 跑输中小板指1.31个百分点。

风险提示: 政策不及预期、竞争加剧

【独凤轩】: 天然骨味大师, 缔造健康美味

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

调味品行业发展趋势向好, 重回上升通道: 调味品市场是一个典型的“小产品, 大市场”, 增速在食品细分子行业中表现亮眼。目前我国调味品人均消费量是日本的四分之一韩国的三分之一, 还有很大的增长空间。同时随着人民消费水平的提升、餐饮业的逐步复苏以及食品制造业的增长, 调味品行业还有比较好的发展潜力。

骨类调味品满足天然健康诉求, 市场空间值得期待: 骨类调味料充分满足消费者健康和便捷的要求, 高附加值的营养成分甚至超过骨肉本身。未来在骨汤提取物中也有望提升产品的补钙能力以及其他保健功能, 进一步满足消费者对于补钙等保健功能的需求。骨类调味品在欧美日本等国家比较普及, 在国内发展比较滞后, 还存在很大的市场空间, 火锅等细分行业的崛起也会给骨类调味品提供较好发展机遇。

产品种类丰富, 充分满足不同类型客户需求: 公司主要从事的是畜禽骨类调味料的研发、生产和销售, 产品种类丰富, 既包含天然提取型的骨髓浸膏、骨汤、骨油、骨粉、骨肉提取物, 又包含复合型的火锅宝、幸福家厨, 共7大系列200多个品种骨类调味料, 充分满足企业客户、餐饮客户以及家庭消费者的不同需求。

公司技术水平高, 研发能力强: 公司为《骨类调味料》行业标准的起草单位, 拥有七条具有国际先进水平的提取生产线, 年生产能力达到15000吨, 灌装区实现GMP30万级标准设计。公司对于畜禽骨的原料综合利用高效, 骨类加工技术的综合利用率达到99.9%。公司目前的研发人员占员工总人数13.62%, 在整个调味品行业处于中上水平; 研发费用率一直保持在4%以上, 在2016年上半年甚至达到了6.49%, 可见公司特别注重研发实力的积累。

经销体系完备, 销售渠道不断拓展。目前公司客户以经销商为主, 2015年占比达到75.63%, 这种销售模式目前非常适合公司的发展, 主要因为公司目前资金实力有限, 通过经销商能够利用较低的市场推广费用进行铺货推广, 既节省了销售费用, 又提高了销售比重。公司连接C端客户主要依靠的是电商平台和幸福家厨平台, 目前幸福家厨已上线, 进一步丰富了公司的销售渠道。

投资建议: 我们预计公司16、17、18年营业收入同比增长4.4%、63.6%、27.5%, 净利润同比增长59.4%、14.5%、47.5%每股收益分别为0.35元、0.40元、0.58元。我们参考A股及新三板公司的估值给予公司20倍的估值, 目标价7元, 给予“买入-A”的评级。

风险提示: 原材料价格上升的风险, 食品安全的风险

【道氏技术】: 16年净利润同比增长98.67%, 拟定增8亿元布局锂电材料

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件: 2月20日, 公司公布2016年报, 2016年实现营收8.04亿元, 同比增长45.18%, 归母净利润1.01亿元, 同比增长98.67%; 基本每股收益0.47元/股, 同比增长80.77%。业绩增长主要得益于公司陶瓷墨水以及釉料出货量的增加。公司预计, 2017年1季度归母净利润范围为1200万元-1450万元, 同比增长27.84%-54.47%。

核心产品保持领先优势, 收入集中度不断加强: 2016年公司核心产品陶瓷墨水、全抛印刷釉和基础釉保持了较好的销售局面, 合计创收7.15亿元, 占总营收的89.13%。其中陶瓷墨水营收3.8亿元, 同比增长66.67%, 对贡献业绩最大, 2016年底公司陶瓷墨水装机数累计达1191台, 在陶瓷墨水行业稳居第一梯队, 毛利率高达44.21%较15年增加1.97%, 继续保持较强的创收能力。釉面材料合计创收3.35亿元, 全年销售规模扩大, 共售出釉面材料13.41万吨, 同比增长39.50%。随着陶瓷墨水三期项目7500吨产能逐步释放, 逐步替代进口陶瓷墨水, 公司在陶瓷墨水的行业竞争力和市占率有望进一步加强。

积极布局新能源材料产业, 整合科研力量促进业务协同: 16年公司通过投资持股进入新能源产业领域, 目前正在积极布局研发。报告期内公司投资5000万元, 获得湖南金富力新能源15%股权(883万元注册资本, 4117万元资本公积金), 湖南金富力主要生产动力型正极材料, 如镍钴锰酸锂三元材料等; 同时公司持有昊鑫新能源55%股权, 其主营产品石墨烯导电剂、碳纳米管导电剂和石墨负极等, 自16年7月31日开始计算, 昊鑫实现营收3923.8万元, 净利润936.9万元, 净利率高达23.9%。17年公司将整合陶瓷釉面材料领域和新能源材料领域的科研力量, 发挥两个领域技术

的协同效应，提高资源综合利用效率。

拟非公开发行 A 股募集 8 亿元，用于 1 万吨碳酸锂产能落地计划：2017 年计划通过产研结合进一步做大做强新能源材料产业。1 月 25 日公司称拟向董事长荣继华在内的不超过五名投资者，非公开发行不超过 2600 万股股票，共募集资金约 8 亿元，用于锂云母综合开发利用产业化项目，由子公司江西宏瑞新材料实施，预计 18 年达产。该项目地处“亚洲锂都”江西宜春，项目综合利用率高，达产后预计可年产 1 万吨碳酸锂（包括 8500 吨电池级碳酸锂和 1500 吨工业级碳酸锂），每年可实现营收 10.8 亿元，税后利润 2.93 亿元。近年来在国家政策的大力支持下，新能源汽车进入快速增长期，催生了动力电池的需求，预计未来我国锂产品的需求增长率仍将高于世界平均水平。

投资建议：公司核心产品营收稳定增长，外拓新能源材料领域，加强与主业协同，多元化发展前景广阔。由于广东、广西、江西、山东等地受到了政府部门严格的环保整治，公司部分客户受到了不同程度的产能控制，以及新能源车方面政策的不确定性因素，我们调整了公司业绩预测，预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 0.76、1.19、1.52 元，对应 PE 分别为 41.1、26.2、20.5 倍，继续给予“增持-A”评级，由于行业整体估值下调，我们下调 6 个月目标价为 38 元。

风险提示：陶瓷需求不及预期，行业竞争加剧，新能源汽车推广不达预期，石墨烯推广不及预期

【财经要闻】

1.中共中央政治局会议：继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策

中共中央政治局会议表示继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，加强产业、区域、投资、消费、价格等政策协调配合。要积极主动扩大对外开放，打造国际合作竞争新优势。要加强生态环境保护，推动绿色发展取得新突破。

2.国务院：印发《“十三五”国家食品安全规划》和《“十三五”国家药品安全规划》

国务院印发《“十三五”国家食品安全规划》和《“十三五”国家药品安全规划》，提出到 2020 年，食品安全抽检将覆盖全部食品类别、品种；农业污染源头将得到有效治理；食品安全标准将更加完善等。

3.三部门：要求全面改革医保支付方式

人社部等三部门发布意见，要求全面改革医保支付方式：各统筹地区全面实施以总额预算为基础，门诊按人头付费，住院按病种、按床日付费等多种方式相结合，逐步减少按项目付费。

4.两部门：印发《全国农村环境综合整治“十三五”规划》

环保部等两部门印发《全国农村环境综合整治“十三五”规划》，提出到 2020 年，新增完成环境综合整治的建制村 13 万个，累计达到全国建制村总数的 1/3 以上。

5.人社部：需要加速推进职工养老金全国统筹

人社部金维刚表示，尽管目前全国养老基金有大量结余，但地区间并不均衡，有的地区养老金已经穿底，需要加速推进职工养老金全国统筹，切实实行基础养老金全国统筹。

6.商务部部长高虎城：2017 年促进外贸继续回稳向好，稳定利用外资

商务部部长高虎城表示，2017 年将推动消费加快升级，促进外贸继续回稳向好，稳定利用外资，引导对外投资健康有序发展。将从三方面加大吸引外资力度，继续减少外资准入限制，着力推进投资便利化，努力营造公平、透明、可预期的营商环境。

7.商务部：1+3+7 的自贸试验区试点新格局初步形成

商务部表示要全力推进自贸区建设。总结推广上海自贸区新一批改革创新成果；广东、天津、福建等第二批自贸区试点任务实施率超过 90%；报请中央批准新设 7 个第三批自贸区。1+3+7 的自贸试验区试点新格局初步形成。

8.商务部：2017 年全国的消费还会快速增长

商务部预测 2017 年全国的消费还会快速增长，消费动力仍在不断增强；消费需求、方式、品类、行为、理念将发生转变；消费市场将迎新机遇。

9.工信部：共同推动我国体育设施设备和器材装备产业发展

工信部部长苗圩与体育总局局长苟仲文签订《关于推动体育设施设备和器材装备产业发展的合作协议》，共同推动我国体育设施设备和器材装备产业发展。

10.财政部：发布关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知

财政部近日发布关于做好 2017 年地方政府债券发行工作的通知，要求合理制定债券发行计划，均衡债券发行节奏；积极探索建立续发行机制；进一步规范地方债信用评级，提高信息披露质量。

11.发改委：依靠政府扩大投资拉动经济增长的空间收窄

发改委王一鸣近日表示，依靠政府扩大投资拉动经济增长的空间收窄。再用“老办法”稳增长，不仅投资效率会继续下降，债务杠杆会继续攀升，还将增大金融风险发生的概率，也难以从根本上扭转经济短暂回升后继续下行的态势。

12.央行：大多数银行上年度信贷支农支小情况满足定向降准标准，可以继续享受优惠准备金率

央行有消息称，近日，根据 2016 年度金融机构信贷支农支小情况，实行了定向降准例行考核。大多数银行上年度信贷支农支小情况满足定向降准标准，可以继续享受优惠准备金率。此次准备金率动态调整将于 2017 年 2 月 27 日实施。

13.央行：1 月份四大行新增人民币贷款 4468 亿

央行数据显示 1 月，四大行新增人民币贷款 4468 亿。截至 1 月底，人民币贷款总额 39.9 万亿元，其中境内贷款 39.73 万亿元，境外贷款 0.131 万亿元。

14.国家统计局：31 省份 1 月 CPI 中，有 30 省同比涨幅均较去年 12 月扩大

国家统计局数据显示，31 省份 1 月 CPI 中，有 30 省同比涨幅均较去年 12 月扩大。1 月，全国 CPI 同比涨 2.5%，涨幅比上月扩大 0.4 个百分点；云南、陕西涨幅最低，为 1.5%。

15.郑商所：公布修订后的《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》

郑商所公布修订后的《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》，新增交易限额制度，对不同的上市品种、合约，对部分或者全部的会员、客户，制定交易限额。

16：北京市政府：通过《北京市 2017 年国有建设用地供应计划》

北京市政府常务会议审议通过《北京市 2017 年国有建设用地供应计划》，其中商品住宅用地计划安排 260 公顷，较 2016 年骤减近七成。过去 5 年里，北京市商品住宅用地计划保持在 750 - 1220 公顷之间。

17.新三板：2 月 21 日合计挂牌 10675 家公司，当日新增 22 家

新三板截至 2 月 21 日合计挂牌 10675 家公司，当日新增 22 家，成交金额 9.56 亿，其中做市转让 3.5 亿，协议转让 6.06 亿。三板成指报 1214.39，跌 0.39%，成交额 6.43 亿。

18.上证指数报 3253.33 点，上涨 0.41%

上证指数报 3253.33 点，上涨 0.41%，成交额 2335.51 亿。深证成指报 10405.75 点，上涨 0.74%，成交额 2654.39 亿。创业板指报 1921.08 点，上涨 1.38%，成交额 714.45 亿。两市合计成交 4989.90 亿。从盘面上看，超级电容、商业百货等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.76%，报 23963.63 点

恒生指数跌 0.76%，报 23963.63 点。国企指数跌 0.35%，报 10408.56 点。沪股通净流入 6.12 亿元，当日余额 123.88 亿元。深股通净流入 8.51 亿元，当日余额 121.49 亿元。

20.道指收涨 118.95 点，涨幅 0.58%，报 20743.00 点

标普 500 指数收涨 14.22 点，涨幅 0.60%，报 2365.38 点。道指收涨 118.95 点，涨幅 0.58%，报 20743.00 点。纳指收涨 27.37 点，

涨幅 0.47%，报 5865.95 点。美国三大股指齐创收盘纪录新高，投资者寄望特朗普税改细节。

【晚间资讯】

【采掘】

仁智股份:关于控股股东所持部分股份解除质押及再质押的公告

美锦能源:关于第一大股东部分股份被质押的公告

陕西黑猫:关于公司为子公司 2017 年融资预算提供担保的公告

【传媒】

新文化:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告

明家联合:关于控股股东股份解除质押的公告

【电气设备】

红相电力:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

江特电机:关于控股股东部分股权解除质押的公告

金冠电气:2016 年年度报告

【电子】

台基股份:2016 年年度报告

深天马 A:关于归还暂时用于补充流动资金的闲置募集资金的公告

【房地产】

泛海控股:对外担保公告

华丽家族:关于控股股东股份质押的公告

*ST 中企:2016 年年度报告

【纺织服装】

华茂股份:关于向合格投资者公开发行公司债券获得中国证监会核准批复的公告

【公共事业】

伟明环保:关于为控股子公司银行贷款提供担保的公告

哈投股份:关于公司全资子公司江海证券非公开发行公司债券预案的公告

武汉控股:2016 年年度报告

【化工】

传化智联:关于 2017 年面向合格投资者公开发行公司债券方案的公告

江南高纤:非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

【机械设备】

赢合科技:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市报告书

海默科技:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告

诚益通:关于控股股东部分股权解除质押及再次质押的公告

日发精机:关于控股股东股权质押的公告

【计算机】

中科创达:关于实际控制人部分股份补充质押的公告

【家用电器】

奇精机械:关于使用募集资金偿还银行贷款的公告

【建筑材料】

同力水泥:新增股份变动报告及上市公告书

上峰水泥:关于控股股东股份解除质押及被质押的公告

新力金融:2016 年度内部控制审计报告

【建筑装饰】

新疆城建:独立董事关于公司对控股子公司增资暨关联交易的独立意见

【交通运输】

日照港:2013 年公司债券本息兑付和摘牌公告

【农林牧渔】

开创国际:2015 年度非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)

【汽车】

富临精工:关于控股股东部分股权解除质押的公告

东方时尚:关于控股股东股份质押的公告

【轻工制造】

东港股份:关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告

【商业贸易】

友阿股份:2016 年年度报告

【食品饮料】

重庆啤酒:关于转让重庆啤酒安徽九华山有限公司股权及债权的议案

【通信】

特发信息:对外担保公告

【医药生物】

三鑫医疗:关于部分首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告

千山药机:关于为子公司提供担保的公告

广誉远:关于控股股东股票质押式回购交易延期购回的公告

润达医疗:关于公司向关联方提供担保暨关联交易的公告

天目药业:关于为全资子公司向银行申请贷款提供担保的公告

智飞生物:关于公司控股股东部分股份提前解除质押的公告

【有色金属】

华锋股份:关于重大资产重组事项进展暨继续停牌的公告

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