

2017年02月23日

晨会纪要(2017年02月23日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 机械：轨交装备行业拐点显现，十三五期间景气依旧
- 【行业评论】 房地产：年前成交难改清淡，万科股权纷争落地
- 【公司评论】 【二三四五】：消费金融实现快速发展，公司业绩亮眼
- 【公司评论】 【九强生物】：研发不断突破，期待多方合作贡献业绩
- 【公司评论】 【华天科技】：营收业绩显著提升，公司进入成长轨道

财经要闻：

- 1.习近平：更好推进精准扶贫精准脱贫
- 2.国办：开展全国政务服务体系普查
- 3.教育部：不得擅自以在家学习替代国家统一实施的义务教育
- 4.教育部：有效抑制了“择校热”
- 5.环保部：发布1月全国空气质量状况
- 6.民政部：将建档立卡农村贫困人口全部纳入重大疾病医疗救助
- 7.发改委：目前各地区共上报“PPP证券化”项目41单
- 8.央行：周三进行了500亿7天期、400亿14天期和300亿28天期逆回购操作
- 9.银监会：银行业金融机构境内外本外币资产总额232.3万亿，同比增长15.8%
- 10.保监会主席项俊波：绝不能把保险办成富豪俱乐部
- 11.保监会：股票和证券投资基金17788.05亿，占比13.28%
- 12.保监会：严厉打击保险资金短期炒作及恶意进入上市公司管理等行为
- 13.统计局：房价持续趋稳回落
- 14.国税总局：将落实个人所得税优惠政策
- 15.能源局：内蒙古、黑龙江、吉林、宁夏、甘肃、新疆(含兵团)等省(区)为风电开发建设红色预警区域
- 16.能源局：《关于加快推进天然气利用的意见》已结束意见征求，有望近期出台
- 17.新三板：2月22日合计挂牌10693家公司，当日新增18家
- 18.上证指数报3261.22点，上涨0.24%
- 19.恒生指数涨0.99%，报24201.96点
- 20.道指收涨32.60点，涨幅0.16%，报20775.6点

公司公告：

- 科华恒盛:关于实际控制人股权质押的公告
- 超华科技:关于控股股东部分股份被质押及解除质押的公告
- 纳川股份:关于控股股东、实际控制人部分股权质押的公告
- 奥瑞德:关于控股股东部分股权解除质押的公告
- 华夏幸福:关于控股股东进行股票质押的公告
- 旋极信息:关于为全资子公司申请银行综合授信提供担保的公告

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	涨跌幅
沪深300	3489.76	0.20%
上证综指	3261.22	0.24%
深证综指	1990.34	0.46%
恒生指数	24201.96	0.99%
中小板指数	6628.92	0.49%
创业板指数	1919.97	-0.06%
新三板做市指数	1108.00	-0.05%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	3.8%	5.6%	36.5%
综合(中信)	3.4%	-0.6%	8.3%
建材(中信)	3.3%	1.8%	24.0%
家电(中信)	2.6%	4.2%	37.4%
商贸零售(中信)	2.4%	0.7%	11.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-0.7%	-4.7%	16.5%
纺织服装(中信)	0.1%	-5.4%	10.5%
电力及公用事业(中信)	0.5%	-1.4%	10.1%
建筑(中信)	0.5%	1.0%	28.2%
有色金属(中信)	0.6%	-2.4%	15.9%

【行业公司评论】

机械：轨交装备行业拐点显现，十三五期间景气依旧

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

十三五铁路建设依然维持高景气度：最新修编的《中长期铁路网规划》首次明确提出了“八纵八横高速铁路网”，至2020年我国铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，推动铁路网持续扩容。2017年铁路固定资产投资继续维持在8000亿水平，整个十三五期间投资规模预计将达3.5至3.8万亿元，其中铁路车辆市场有望达到5250-5700亿元。

动车组零部件国产化趋势加速：在国家巨大运力需求的强力推动下，我国高铁技术打通了市场需求和技术，在短短几年内达到世界领先水平。但是，在关键零部件上还未实现完全国产化，进口替代空间广阔。随着高铁零部件生产资质向更多的本土民企颁发，动车组零部件国产化呈现出加速趋势。

标准动车组制造许可证获颁发，车辆需求望快速释放：2017年1月，国家铁路局向中车长客、中车青岛四方颁发了中国标准动车组型号合格证和制造许可证，标志着标准动车组具备了大规模生产许可条件和上线商业运营资格。我们预计2017-2020年动车组总需求将会达到1500列，2016年被压制的需求有望在2017、2018年释放。随着标准动车组正式投入运营，今年动车招标需求有望重回400列水平。

动车高级修如约而至，为市场带来新的增量：2017年第一次高级修招标，动车组三级修招标数量为269列，较去年同期第一次招标增长83.4%。四级修招标数量22列，与去年全年7列相比，需求明显扩大。我们预计2017年高级修招标总金额将会达到70亿以上。动车组自2010年起开始大规模投入运营，至今已经6年时间，我们认为自2017年起动车组高级修的规模有望快速扩大。随着更多的动车组进入高级检修周期，我们预计整个十三五期间动车组检修市场空间可达千亿级别。

经济企稳，铁路货运增长推动货车需求：伴随着我国宏观经济的企稳，铁路货运量自2016年8月起开始回暖，并连续5个月保持正增长。货运量的增长导致铁总运力不足，自进入2017年之后，铁总快速启动机车与货车的招标，其中1月19日率先公告4万辆货车招标，这也是铁总自成立以来最大规模的货车招标。另外叠加每年的更新需求，我们预计年度车辆投资有望重回千亿水平。

重点公司分析：中国中车为我国轨道交通装备业龙头，近年来业务保持平稳增长，海外市场开拓突飞猛进；康尼机电为轨交门系统龙头，多元拓展加速成长；时代新材立足高分子复合材料领域，轨交减震降噪方面优势突出，新材料方向打开成长空间；永贵电器轨交连接器优势显著，项目投产解决产能不足问题；鼎汉技术因搬迁费用导致业绩下滑，定增过会业绩有望迎来释放。

风险提示：宏观经济下行风险依旧严峻；轨道交通行业投资不及预期；汇率波动为行业内的企业利润率带来不利影响；行业内竞争不断加剧。

房地产：年前成交难改清淡，万科股权纷争落地

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

节后成交缓慢回升，整体水平低于去年：据Wind数据，上周（2017年2月13日至2月19日）30大中城市商品房市场成交面积为302.59万平，环比增23.05%，同比增6.19%，2月以来，市场活跃度有所恢复，各城市成交量底部回升，但在政策调控的压力下，整体成交绝对量仍在低位。具体来看，一线城市成交57.8万平，环比增23.8%，同比略降8.8%，一线城市中仅北京成交环比下跌，其余三城皆上涨，不过上海、深圳及广州周成交较2016年周平均成交量仍有不小差距；二线城市成交156.0万平，环比增长27.9%，同比增6.8%，其市场成交热度同样处于低位；三线城市成交88.8万平，环比增15.2%，同比增17.6%。

节后土地成交抬头：从土地供应来看，2017年2月13日至2月19日，据Wind数据，百大城市土地成交201宗，上周数据约为233宗；当周成交土地占地面积约为877.6万平，同比增34.0%；其中，新增成交土地中，住宅用地成交面积323.6万平，占比36.87%，商服用地成交面积57.02万平，占比6.5%。我们观察到，春节过后，与不温不火的销售相比，百大土地成交规模明显提升，深圳、苏州、南京等地土拍热度未减。

板块行情：上周SW房地产指数跌幅为0.54%，略跑输沪深300（+0.23%）；其中蓝光发展（-5.86%）、中润资源（-5.68%）、长春经开（-4.98%）领跌，不过个别个股表现仍较为出色，渝开发、京汉股份、绵石投资周涨幅分别高达12.4%、7.9%、6.6%。

行业及个股动态：1、国家统计局发布了2017年1月70个大中城市住宅销售价格统计数据；从环比看，一二线城市房价基本止涨；2、节后上海、北京出让地块溢价率普遍处于较低水平，政府控制仍较强；3、首开股份大股东完成初步增持，未来仍有计划；4、华侨城2016年净利润同比增长41%。5、华夏幸福中标南京市江宁区PPP项目。

2017年投资建议：站在2017年初，我们认为对于全行业而言，由于2015年至2016年部分城市房价出现了较大

幅度的上涨，2016 全年销售高达 15.7 亿平，导致了调控政策的全面收紧，兼之考虑到宏观货币层面因素，预计这种紧态势将贯穿 2017 年，全年商品房成交量难言乐观，初步判断 2017 年销售下滑 10%左右；从价格方面来看，由于前期的销售情况的确不错，地产企业的资产负债表相对安全，短期内降价抛盘的意愿并不强烈，量缩价稳的态势可能会维持一段时间。不过，我们也认为，若针对房企的调控政策（包括地产企业融资限制、开发贷利率抬升等）持续时间较长，届时也势必将会对行业的财务状况包括板块估值产生较为负面的影响。至于投资方面，我们建议从三条主线关注，第一，行业的龙头企业如万科 A（000002.SZ），保利地产（600048.SH）等；第二，具备优质土地资源的企业，如招商蛇口（001979.SZ）、首开股份（600376.SH）、金融街（000402.SZ），第三，转型方面较为出色的华业资本（600240.SH）与嘉宝集团（600622.SH）。

风险提示：房地产政策进一步收紧、房地产成交超预期下行

【二三四五】：消费金融实现快速发展，公司业绩亮眼

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2月22日公司公布2016年业绩快报。2016年全年公司实现营业收入17.42亿元，同比增长18.48%；营业利润6.48亿元，同比增长50.33%；归属于上市公司股东净利润6.35亿元，同比增长52.19%。公司消费金融业务全面爆发，业绩超过市场预期。

消费金融业务崛起，成业绩最大亮点：公司2016年全年营业利润增长50.33%主要来源于公司消费金融产品“2345贷款王”业绩的爆发。平台2016年发放贷款笔数同比增长近30倍，发放金额增长20倍。随着消费金融行业的市场容量的进一步扩张，公司作为消费金融行业领军企业业务会进一步扩张，为公司未来两年业绩增长提供支撑。

公司传统业务平稳进行，为公司提供稳健业绩支撑：软件外包业务贡献4亿净利润，且近几年波动较小。公司互联网信息服务以“2345网页导航”为核心，目前已经形成一个覆盖PC端和移动端、拥有15款网站和软件产品的庞大业务，为公司带来巨大流量引领优势。公司旗下王牌联盟成立较早，建立起一套高效、健全的推广体系，为自身业务构筑了牢固的护城河。

小贷市场发展空间广阔，公司乘胜追击：未来两年容量为500~2000小贷市场的将会迎来巨大机会。公司2016年成立小贷公司扩充“2345贷款王”资金来源，可以获得更加廉价资金，丰厚公司消费金融的羽翼。“2345贷款王”针对小额贷款群体，且具有审批流程快，期限短的特点，2017年作为小贷市场龙头有望乘风起飞。

投资建议：公司原有业务保持相对稳定，消费金融业务实现跨越式发展，行业发展迅速为公司新业务带来积极影响。我们预测2016年至2018年每股收益分别为0.33、0.41和0.55元。给予买入-A建议，6个月目标价为14.76元

风险提示：（1）消费金融业务放量不及预期（2）行业竞争压力加剧（3）受金融行业政策影响。

【九强生物】：研发不断突破，期待多方合作贡献业绩

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布2016年业绩快报，公司2016年全年实现营业收入6.67亿元，同比上升17.87%，实现归母净利润2.72亿元，同比上升10.86%，EPS0.54元。低毛利率仪器（毛利率低于5%）占比的上升，致使公司整体毛利率水平由2015年的72%下降至66%左右，导致公司净利润增速低于营业收入增速水平。

研发不断突破，小而密低密度脂蛋白胆固醇测定试剂盒打造核心竞争力：2016年3月，公司小而密低密度脂蛋白胆固醇测定试剂盒（过氧化物酶法）获注册证，能够更好的预测冠心病情况，《中国心血管病报告2013》显示，心血管病死亡占城乡居民总死亡原因的首位，农村为38.7%，城市为41.1%；中国心血管病危险因素流行趋势明显，导致心血管病的发病人数持续增加，而今后10年心血管病患者人数仍将快速增长，未来公司产品发展空间极大。我们预计该产品经过2016年的推广，有望在2017年放量贡献公司业绩。

坚定看好公司“与巨人同行”战略，有望成为公司业绩一大主要增长点：公司坚定践行“与巨人同行”战略。2016年2月，公司雅培签署《许可、技术转移及供货协议》，涉及55个产品，协议有效期10年，但该55个产品目前均处于海外注册过程，预计需要时间较长，2016年仅获得技术转让费用，没有转让产品的销售提成。2016年3月，公司与罗氏（上海）达成协议，罗氏向公司购买生化试剂产品，并在全国进行销售，协议有效期为两年，2016年贡献收入较少，期待2017年贡献收入。国内方面，公司与迈瑞签订OEM协议，公司向迈瑞定制生化检测仪，与公司自身产品形成封闭系统，2016年9月，迈瑞为公司注册的型号为G92000全自动生化分析仪已经取得注册证，具备开展推广销售条件，未来有望形成以封闭系统进一步提高公司传统生化试剂产品的销量，提升公司业绩。总体来说，在合作方面，2016年公司进展较缓慢，海外合作方面还未贡献大量业绩，但我们仍然坚定看好公司“与巨人同行战略”，期待2017年多方合作为公司带来的业绩放量。

公告第二期股权激励草案，公司动力十足：2017年1月，公司发布《第二期限限制性股票激励计划（草案）》，拟向激励对象授予93.68万股限制性股票，占本计划签署时公司股本总额的0.19%，激励对象共计12人，主要为公司的核心销售人员和核心研发人员。2015年5月，公司曾发布《限制性股票激励计划（草案）》，激励对象共计13人，主要包括高级管理人员和核心销售人员，并于2016年6月进行了第一期解锁。公司两次股权激励计划有效的激励了公司的核

心人员，考虑到公司新产品不断推出、与国外巨头合作稳健进行，我们认为公司未来成长动力充足。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.54、0.71 和 0.86 元，考虑到公司 2017 年多方合作有望提升公司业绩，同时小而密低密度脂蛋白胆固醇测定试剂盒有望放量，上调至买入-A 建议，6 个月目标价为 26 元，相当于 2017 年 36.6 倍的市盈率。

风险提示：合作不达预期；市场竞争加剧；新产品研发不达预期。

【华天科技】：营收业绩显著提升，公司进入成长轨道

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：公司发布 2016 年年度业绩快报披露全年营业收入实现 54.8 亿元，同比上升 41.4%，营业利润 4.1 亿元，营业利润率 7.5%，同比上升 1.1 个百分点，2016 年全年归属于上市公司股东的净利润 3.9 亿元，同比上升 21.6%。第四季度单季度公司销售收入 14.9 亿元，同比上升 43.1%，归属上市公司股东的净利润 9,601 万元，同比上升 66.1%。

点评：

营业收入快速增长得益于国内市场的需求提升：公司 2016 年全年及第四季度的营业收入均呈现了超过 40% 以上的快速增长，我们认为近期中国大陆地区在国内市场需求提升以及政府层面政策支持力度加大的双重利好下，呈现除了对于全球厂商的吸引力，而作为国内封测行业的龙头企业之一，公司充分享受了本轮产业转移带来的市场红利。另外，公司通过并购及增发扩产等措施，在技术实力和产能水平方面均得到了有效的提升，使得公司能够抓住国内市场景气度提升的有利时机，获得在营收规模方面的有效提升。

盈利能力管理效率稳健提升：公司尚未公布毛利率情况，从营业利润率同比上升 1.1 个百分点数据看，随着产能扩张后的规模效应逐步显现，以及产能利用率的提升后，公司在经营管理方面的效率提升对于公司的盈利能力增长起到了显著的推动作用，不考虑营业外收支的影响，公司的盈利能力增速将会强于营收增速。未来伴随着产能的进一步释放，以及收购资产的整合过程的深化，对于公司未来的盈利仍然有提升的空间。

长江存储项目持续推进，公司有望受益存储器国产化进程：作为我们国家存储器芯片国产化战略的重要项目，以武汉新芯为实施主体的长江存储有限公司项目持续推进，而公司作为武汉新芯的战略合作伙伴，我们预计伴随着该项目的顺利推进，作为封测产能的潜在配套厂商之一，公司有望充分享受存储器国产化布局的需求提升，迎来新的业务增长点。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.36、0.52 和 0.60 元。净资产收益率分别为 7.5%、9.9% 和 10.6%，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 18.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 49.4、35.0、30.3 倍的动态市盈率。

风险提示：终端市场需求增长低于预期；集成电路封测的市场扩产带来竞争压力；长江存储器项目的推进实施不及预期。

【财经要闻】

1. 习近平：更好推进精准扶贫精准脱贫

习近平 21 日在主持中共中央政治局第三十九次集体学习时强调，更好推进精准扶贫精准脱贫，确保如期实现脱贫攻坚目标。

2. 国办：开展全国政务服务体系普查

国办开展全国政务服务体系普查，县级以上地方各级人民政府要高度重视政务服务体系普查工作，加强组织领导，确保工作顺利开展。

3. 教育部：不得擅自以在家学习替代国家统一实施的义务教育

教育部强调要高度关注接受“私塾”等社会培训机构教育的学生，不得擅自以在家学习替代国家统一实施的义务教育。

4. 教育部：有效抑制了“择校热”

教育部消息称，重点监测的 19 个副省级以上大城市公办中小学学生就近入学比例均超过九成。全国义务教育招生入学改革取得阶段性成果，有效抑制了“择校热”。

5.环保部：发布 1 月全国空气质量状况

环保部 22 日发布 1 月全国空气质量状况，338 个地级及以上城市平均优良天数比例为 60.0%，同比下降 6.7 个百分点。

6.民政部：将建档立卡农村贫困人口全部纳入重特大疾病医疗救助

民政部要求各地资助低保对象、特困人员等困难群众参加基本医疗保险，同时将建档立卡农村贫困人口全部纳入重特大疾病医疗救助。

7.发改委：目前各地区共上报“PPP 证券化”项目 41 单

发改委公告显示，目前各地区共上报“PPP 证券化”项目 41 单，其中污水垃圾处理项目 21 单，公路交通项目 11 单，城市供热、园区基础设施、地下综合管廊、公共停车场等项目 7 单，能源项目 2 单。

8.央行：周三进行了 500 亿 7 天期、400 亿 14 天期和 300 亿 28 天期逆回购操作

央行公告显示，周三进行了 500 亿 7 天期、400 亿 14 天期和 300 亿 28 天期逆回购操作，中标利率分别维持在 2.35%、2.5%和 2.65% 不变。当日有 650 亿逆回购到期。

9.银监会：银行业金融机构境内外本外币资产总额 232.3 万亿，同比增长 15.8%

银监会数据显示，2016 年四季度末，银行业金融机构境内外本外币资产总额 232.3 万亿，同比增长 15.8%；负债总额 214.8 万亿，同比增长 16%。商业银行不良贷款率 1.74%，比上季末下降 0.02 个百分点；拨备覆盖率 176.4%，较上季末上升 0.88 个百分点。

10.保监会主席项俊波：绝不能把保险办成富豪俱乐部

保监会主席项俊波 22 日表示，绝不能把保险办成富豪俱乐部，更不容许保险被金融大鳄所借道和藏身。

11.保监会：股票和证券投资基金 17788.05 亿，占比 13.28%

保监会数据显示，2016 年末，原保险保费收入 30959.1 亿，同比增长 27.5%。保险总资产 151169.16 亿，较年初增长 22.31%。资金运用余额 133910.67 亿，较年初增长 19.78%，其中，股票和证券投资基金 17788.05 亿，占比 13.28%。

12.保监会：严厉打击保险资金短期炒作及恶意进入上市公司管理等行为

保监会表示，在下一步保险业的监管思路和重点工作中，将把防控风险放到更加重要的位置。进一步强化资金运用监管，加强股权投资投资监管，提高境外投资能力标准，严厉打击保险资金短期炒作及恶意进入上市公司管理等行为。

13.统计局：房价持续趋稳回落

统计局数据显示，15 个一线和热点二线城市因地制宜、因城施策实施房地产调控政策以来，房价持续趋稳回落。其中，11 个城市 1 月份新建商品住宅价格环比下降，降幅在 0.1 至 0.5 个百分点之间；3 个城市环比持平。

14.国税总局：将落实个人所得税优惠政策

国税总局所得税司副司长刘宝柱发表文章称，将落实个人所得税优惠政策，抓好非货币性资产投资、股权激励和转增股本分期缴税、股权激励和技术入股递延纳税和商业健康保险税前扣除等个人所得税优惠政策落实。

15.能源局：内蒙古、黑龙江、吉林、宁夏、甘肃、新疆（含兵团）等省（区）为风电开发建设红色预警区域

能源局发布 2017 年风电投资监测预警结果，内蒙古、黑龙江、吉林、宁夏、甘肃、新疆（含兵团）等省（区）为风电开发建设红色预警区域。红色预警的省（区）不得核准建设新的风电项目，并要采取措施解决弃风问题。

16：能源局：《关于加快推进天然气利用的意见》已结束意见征求，有望近期出台

有消息称，《关于加快推进天然气利用的意见》已结束意见征求，有望近期出台。此外，《关于深化石油天然气体制改革的若干意见》或在两会后出台，能源局表示，今年将研究制定勘探开采、管网运营等方面配套文件。

17.新三板：2月22日合计挂牌10693家公司，当日新增18家

新三板截至2月22日合计挂牌10693家公司，当日新增18家，成交金额8.69亿，其中做市转让3.81亿，协议转让4.88亿。三板成指报1225.91，涨0.95%，成交额6.55亿。

18.上证指数报3261.22点，上涨0.24%

上证指数报3261.22点，上涨0.24%，成交额2348.15亿。深证成指报10444.38点，上涨0.37%，成交额2673.84亿。创业板指报1919.97点，下跌0.06%，成交额647.97亿。两市合计成交5021.99亿。从盘面上看，水泥建材、油气设服等板块涨幅居前。

19.恒生指数涨0.99%，报24201.96点

恒生指数涨0.99%，报24201.96点。国企指数涨1.24%，报10537.58点。沪股通净流入4.29亿元，当日余额125.71亿元。深股通净流入7.94亿元，当日余额122.06亿元。

20.道指收涨32.60点，涨幅0.16%，报20775.6点

标普500指数收跌2.56点，跌幅0.11%，报2362.82点，其中能源指数跌1.58%跌幅居前。道指收涨32.60点，涨幅0.16%，报20775.6点。纳指收跌5.32点，跌幅0.09%，报5860.63点。道指连续第九个交易日创收盘纪录新高，为1987年以来最长连续创收盘纪录高位天数。

【晚间资讯】**【采掘】**

永泰能源:关于2017年度第一期短期融资券发行完成的公告

【传媒】

骅威文化:关于控股股东部分股票解除质押及再质押的公告

【电气设备】

科华恒盛:关于实际控制人股权质押的公告

鼎汉技术:关于延长非公开发行股票股东大会决议和授权有效期的公告

赫美集团:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

中能电气:非公开发行股票预案(修订稿)

易事特:关于公司控股股东股份质押的公告

红相电力:关于控股股东、实际控制人部分股份质押的公告

【电子】

超华科技:关于控股股东部分股份被质押及解除质押的公告

兴森科技:关于控股股东部分股份质押的公告

欧菲光:关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告

欧菲光:2017年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)发行结果公告

奥瑞德:关于控股股东部分股权解除质押的公告

【房地产】

华发股份:为子公司提供担保的公告

中弘股份:关于为子公司借款提供担保的公告

信达地产:关于2016年公司债券(第一期)2017年付息公告

华夏幸福:关于控股股东进行股票质押的公告

【纺织服装】

梦洁股份:关于非公开发行股票获得中国证监会发审会审核通过的公告

【非银金融】

陕国投 A:关于非公开发行股票进展暨复牌的公告

【公共事业】

聚光科技:关于控股股东办理质押回购业务的公告

桂东电力:2016 年非公开发行公司债券(第二期)2017 年付息公告

【化工】

联化科技:关于为子公司提供担保的公告

联化科技:2017 年限制性股票激励计划(草案)摘要

嘉澳环保:2016 年年度报告

百合花:杭州百合环境科技有限公司 2016 年度审计报告

三聚环保:股票期权激励计划第二个行权期可行权对象名单

金利科技:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

英力特:要约收购报告书摘要

德威新材:关于持股 5%以上的股东股票质押的公告

【机械设备】

江苏神通:非公开发行 A 股股票之发行情况报告书暨上市公告书

应流股份: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报告书(草案)(二次修订稿)摘要

【计算机】

旋极信息:关于为全资子公司申请银行综合授信提供担保的公告

润和软件:关于控股股东可交换公司债券进入换股期的提示性公告

金桥信息:2017 年限制性股票激励计划(草案)摘要

威创股份:关于持股 5%以上股东及其一致行动人签订股份转让补充协议的公告

长城电脑:关于控股股东及实际控制人增持公司股份的自愿性信息披露公告

【建筑材料】

金圆股份: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

纳川股份:关于控股股东、实际控制人部分股权质押的公告

【建筑装饰】

宝鹰股份:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发行审核委员会审核通过的公告

【交通运输】

中储股份:公开发行公司债券预案公告

怡亚通:控股股东部分股权质押延期购回及补充质押的公告

建发股份:关于发行 2017 年度第一期超短期融资券的公告

营口港:2010 年公司债券 2017 年付息公告

【农林牧渔】

罗牛山:关于筹划对海南大东海旅游中心股份有限公司履行承诺事项进展暨复牌公告

新农开发:重大资产出售预案(修订稿)

唐人神: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报告书(草案)(修订稿)

【汽车】

世纪华通:关于控股股东股权质押及部分股权质押解除的公告

【轻工制造】

金一文化:2017 年非公开发行公司债券(第一期)发行结果公告

邦宝益智:关于控股股东股份质押的公告

帝龙文化:关于持股 5%以上股东质押股票的公告

【食品饮料】

黑芝麻:关于对外担保的公告

得利斯:关于控股股东部分股权解除质押的公告

【通信】

精伦电子:为全资子公司提供担保的公告

【休闲服务】

西藏旅游:2016 年年度报告

【医药生物】

润达医疗:重大资产重组停牌公告

方盛制药:关于控股股东股份质押的公告

天目药业:关于为全资子公司向银行申请贷款提供担保的补充更正公告

花园生物:关于控股股东部分股份质押的公告

博雅生物:关于持股 5%以上股东股权质押及解除质押的公告

【有色金属】

中孚实业:关于公司为河南中孚铝业有限公司提供担保有关内容的补充公告

罗平锌电:关于非公开发行股份募集资金收购资产过渡期间损益处理情况的公告

【综合】

杉杉股份:关于控股子公司提供对外担保的公告

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.huajinsec.cn