

晨会纪要(2015年11月06日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】机械：立足价值，展望成长

【公司评论】同方国芯(002049)定增800亿人民币公告点评

财经要闻：

1. 习近平：希望中越双方推进中国 - 东盟自由贸易区升级
2. 李克强：深化中利基础设施建设等领域合作
3. 工信部：目前未就三大电信运营商合并开展任何工作
4. 中国新能源汽车门槛将放宽 非汽车企业将获牌
5. 十月保证金净流出67亿 存量博弈格局未改
6. 两融余额大增200亿 融资客出击蓝筹股
7. 商务部：预计2015年出口规模与上年基本持平
8. 汪洋：开展农村人居环境整治 提高新农村建设水平
9. 工商总局：电商平台企业不得限制电商经营者参与公平竞争
10. 发改委研究专项计划 推进天然气市场化改革
11. 发改委：战略性新兴产业成为稳增长重要支撑
12. 发改委价格改革与监管工作发布会：重点推动医疗电力等领域价改
13. 工信部：电动车生产牌照不久将会到来
14. 国内首支安全产业发展投资基金组建 规模将达千亿
15. 多家券商10月净利大涨太平洋净利环比增40倍
16. 余永定：中央或采取扩张性货币财政政策稳增长
17. 上海金融办主任：上海国际金融中心2020年基本建成
18. A股冲高回落涨1.83%站上3500点成交额再破万亿
19. 恒指走势反复小幅收跌 中国联通逆势涨近6%
20. 周四美股小幅收跌市场等待非农就业数据

重点公告

分析师

何筱微
SAC 执业证书编号：S0910510120001
hexiaowei@huajinsc.cn
021-20655618

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20655577

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3705.97	2.13%
上证综指	3522.82	1.83%
深证综指	2093.47	0.20%
恒生指数	23051.04	-0.01%
中小板指数	8032.87	-0.08%
创业板指数	2564.72	-0.76%
新三板做市指数	1328.26	0.18%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	12.0%	3.2%	63.0%
建筑(中信)	7.4%	-4.4%	85.3%
农林牧渔(中信)	6.1%	-4.0%	66.7%
餐饮旅游(中信)	6.0%	4.2%	91.4%
家电(中信)	5.4%	-11.9%	43.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电力设备(中信)	0.6%	-2.6%	56.2%
国防军工(中信)	0.9%	-14.8%	56.5%
医药(中信)	1.8%	-2.5%	47.5%
食品饮料(中信)	2.0%	-7.6%	37.2%
石油石化(中信)	2.6%	-11.3%	14.4%

【行业公司评论】

机械：立足价值，展望成长

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

军工行业龙头价值稳固，新秀公司成长可期：“十三五”军费开支增速有望维持在 10%，军工板块业绩预计未来 3 年复合增速为 29.5%，基本面依旧向好。2016 年我们估计军工板块仍然会围绕 60 倍市盈率中轴波动。价值型龙头公司包括：中直股份（直升机龙头业绩有望快速增长），中航动力（航空发动机平台整合预期强烈），中航飞机（大运堪称大国利器影响深远）中国重工（中国首艘在建航母预计 2016 年亮相），中船防务（军品实力不俗，A+H 结构独此一家）。成长型公司包括：中航光电（军工需求稳步增长，产能释放业绩上扬），振芯科技（终端销量大增，期待北斗卫星互联网布局），华力创通（转型卫星应用和无人平台，启动新的发展），全信股份（线缆业务维系强势，收购布局军用光纤）。

轨道交通装备板块“国内开花，国外发芽”：“一带一路”带来高铁海外需求增量，“十三五”国内轨交行业继续较快增长，预计 2018 年全球轨交装备产值突破 1900 亿欧元。我们精选 6 家公司：鼎汉技术（业绩增长良好，启动并购可期），永贵电器（收购翊腾电子，切入 3C 领域），康尼机电（收购实现互补，强化业务布局），运达科技（行业地位优势，市场空间较大），凯发电气（业务稳健增长，备战国际市场），世纪瑞尔（估值相对较低，复牌机会在即）。

智能装备，扬帆起航：《中国制造 2025》已经做出三步规划，提出加快发展智能制造装备，推进制造过程智能化，实施智能制造六大类示范项目。重点公司包括：华工科技（技术领先，五大板块构筑完整智能制造体系），机器人（实施定增，有利于强化智能装备龙头地位），博实股份（立足智能装备，前瞻性布局高端医疗设备），经拓股份（切入机器视觉系统，打开广阔市场空间）。

优质 H 股已经成为明显的估值洼地：按照 2016 年一致性预测市盈率计算，港股通板块较沪股通板块折扣为 47%，A-H 板块中 H 股板块较 A 股板块折扣 63%，明显的价值低估。我们看好的重点公司包括：中集安瑞科（天然气价格下降及体制改革惠及储运装备，预计天然气价格改革将在年内推出，公司的水运 LNG 设备持续推进，有望成为新的增长点，2016 年可望成为业绩回升拐点，2016 年市盈率为 A 股油气储运装备板块的五折）。中航科工（公司产品系列丰富，业绩稳步增长，四大业务订单饱满，发展态势良好，2016 年市盈率为 A 股航空设备板块的五折）。南车时代电气（充分受益于国内外高铁市场的发展，海内外市场新增需求持续释放，公司业绩有望继续保持稳步增长，2016 年市盈率为 A 股板块的三七折）。

风险提示：宏观行业经济形势总体不容乐观，上市公司业绩可能低于预期，H 股可能面临美元加息的影响。

同方国芯（002049）定增 800 亿人民币公告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

同方国芯（002049），2015 年 11 月 5 日公告拟定向增发 800 亿人民币，其中 600 亿用于建设存储芯片工厂，37.9 亿用于收购台湾力成 25% 的股权，162.1 亿用于对芯片产业链上下游的公司的收购，股份认购对象清华控股旗下紫光集团的子公司以及紫光集团另一股东北京健坤，同方国芯员工持股计划等 9 名实体。公司申请与 11 月 6 日星期五复牌交易。

点评：同方国芯本次 800 亿元天量定增计划，其中 600 亿用于存储芯片厂的建设，公司从一个 Fabless 转变为一个设计、生产均一体化的 IDM 企业，我们认为这一转换将会有一段时间才能够真正实现效果，但是我们认为公司成为一个千亿市值的行业龙头企业，对于行业整体来说是一个标志性的事件，对于产业链上下游均具备了积极的影响力，因此我们可以积极关注整个集成电路行业的走势。

【财经要闻】

1. 习近平：希望中越双方推进中国—东盟自由贸易区升级

据新华社消息，5 日，中共中央总书记、国家主席习近平在河内同越共中央总书记阮富仲举行会谈。双方一致同意秉持“长期稳定、面向未来、睦邻友好、全面合作”方针和“好邻居、好朋友、好同志、好伙伴”精神，推动中越全面战略合作伙伴关系持续健康稳定发展。

2. 李克强：深化中利基础设施建设等领域合作

国务院总理李克强 5 日下午在人民大会堂会见来华进行国事访问的利比里亚总统瑟利夫。李克强表示，中利关系发展顺利，互利合作不断取得进展。习近平主席同你举行了富有成果的会谈。中方愿同利方巩固友好，深化能源资源开发、木材和农产品加工、基础设施建设、人力资源开发等领域务实合作，助力利比里亚发展和减贫事业，实现互利共赢。

3.工信部：目前未就三大电信运营商合并开展任何工作

针对电信运营企业下一步是否整合的问题，工信部总工程师、新闻发言人张峰 5 日回应说，到目前为止，工信部还没有对合并整合的问题开展过任何工作。在国务院新闻办举行的新闻发布会上，张峰在回答提问时说，企业的发展和整合是根据市场需求来确定的。从目前的发展情况来看，十八届五中全会也提到对电信业要进一步深化改革。下一步，工信部会根据统一部署，对深化改革的问题再行考虑，但到目前为止还没有对电信企业合并整合做过任何工作。

4.中国新能源汽车门槛将放宽 非汽车企业将获牌

11 月 5 日，工信部披露，新能源汽车的生产资质由国家发改委和工信部两部在负责，目前中国已有几十家非汽车企业在申请资质，预计不久的将来，会有若干家符合条件的企业进入到新能源汽车生产的资质许可范围内。

5.十月保证金净流出 67 亿 存量博弈格局未改

从保证金、开户数等反应投资者情绪的变量来看，高度宽松的流动性暂未使增量资金大举流入 A 股。机构认为，目前行情为存量博弈主导，后续是否能超预期向上，需关注 11 月人民币是否纳入 SDR 货币篮子、超预期宽松能否持续等因素，以引发较大规模增量资金入场。年内至今，包括货币政策在内的宽松性政策频率和力度都接近历史高峰，高度宽松的流动性条件对债券市场、一线城市的房地产市场形成了明显的支撑作用，却尚未为 A 股带来明显的增量资金。投保基金最新数据显示，上周证券保证金净流出 546 亿元，结束了前一周的小幅净流入，银证转账增加额为 5461 亿元，减少额为 6007 亿元，日均余额为 2.16 万亿。据统计，在大盘震荡回升的整个 10 月，保证金合计净流出 67 亿元。

6.两融余额大增 200 亿 融资客出击蓝筹股

11 月 4 日两融余额报 10524.24 亿元，环比大增逾 200 亿元。沪深两市融资余额双双回升，融资净买入为近三个月以来第三大规模。申万一级行业板块全线实现融资净买入，其中非银金融板块大举吸金 30.10 亿元，传媒、机械设备、化工等八个板块的融资净买入额超过 10 亿元。个股方面，融资净买入居前的股票多为蓝筹品种。分析人士指出，两融余额大幅回升反映融资客做多热情升温，行业和个股数据显示蓝筹股开始获得青睐。

7.商务部：预计 2015 年出口规模与上年基本持平

11 月 5 日，商务部发布《中国对外贸易形势报告（2015 年秋季）》。《报告》认为，综合各方面因素，预计 2015 年中国出口规模将与上年基本持平。从全球范围看，中国对外贸易发展状况相对较好，降幅低于全球贸易平均降幅，也低于大多数主要经济体的外贸降幅。2016 年，中国外贸发展面临的外部环境依然复杂，国际市场需求持续低迷，传统竞争优势继续弱化，贸易摩擦有所加剧，但中国外贸发展的政策环境将进一步优化，外贸竞争新优势和新动能也在不断积累。

8.汪洋：开展农村人居环境整治 提高新农村建设水平

第二次全国改善农村人居环境工作会议 5 日在广西桂林召开，国务院副总理汪洋出席会议并讲话。他强调，要认真贯彻十八届五中全会精神，全面落实党中央国务院的决策部署，按照全面建成小康社会的总体要求，扎实开展农村人居环境整治，加快改善农村生产生活条件，建设美丽宜居乡村，提高社会主义新农村建设水平。

9.工商总局：电商平台企业不得限制电商经营者参与公平竞争

据新华网 11 月 5 日消息，随着“双 11”临近，京东和阿里多次交锋，电商战场硝烟四起。国家工商总局局长张茅 5 日表示，电商平台企业作为构建诚信守法的网络交易环境的第一责任人，要依法依规开展经营，充分、公平、有序竞争，不得限制电商经营者参与公平竞争。

10.发改委研究专项计划 推进天然气市场化改革

11 月 5 日，国家发改委就价格改革与监督工作有关情况召开了发布会。国家发改委秘书长李朴民对价改工作进行了简单介绍。李朴民表示，作为贯彻落实《关于推进价格机制改革的若干意见》的重要举措，发改委修订政府定价目录，缩减定价范围，定价种类减少了 46%。电价改革稳步推进，安徽、湖北、宁夏、云南、贵州五省区间放开跨省电能交易价格。按照“准许成本加合理收益”原则，蒙西电网正式实施新输配电价机制。阶梯价格制度顺利推进，29 个省区市的 321 个城市已建立居民阶梯水价制度。

11.发改委：战略性新兴产业成为稳增长重要支撑

11月5日，国家发改委发文表示，战略性新兴产业正在形成新动力，成为填补传统产业下滑“空缺”、实现稳增长的重要支撑。2015年1-8月战略性新兴产业27个重点行业规上企业实现收入和利润分别增长9.2%和13.2%。其中工业部分收入增长7.7%，比同期工业总体收入增速（1.3%）高6.4个百分点，对工业收入增长的贡献达到70%。据测算，战略性新兴产业拉动GDP增长约1.4个百分点。

12.发改委价格改革与监管工作发布会：重点推动医疗电力等领域价改

11月5日，发改委就价格改革与价格监管工作有关情况举行发布会。发改委在会上表示，积极推进反垄断执法，抓紧研究制定相关指南，下一步重点在医疗天然气电力等领域推动价格改革。

13.工信部：电动车生产牌照不久将会到来

国务院新闻办公室于2015年11月5日（星期四）上午10时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会。工信部发言人、运行监测局局长郑立新在回答有关非生产企业生产电动汽车相关问题时指出，从目前的情况看，我们国家电动车产业的发展情况很好，汽车的产量最近两年都是以几倍的速度在增长，市场的前景也很广阔。从消费者喜爱的程度到政府对新能源汽车的支持等各个方面来看，这对新能源汽车的发展都是非常好的时机。讲到非生产汽车的企业能不能生产电动车的问题，因为现在实行的电动车的基本准入条件就是现在要有汽车生产资质。从另外一个角度来讲，没有生产资质的企业符合国家的汽车产业政策，符合达到汽车生产的准入条件，它就逐步地能够成为生产汽车的企业。如果过去不是生产汽车的企业，取得了生产汽车的资质和生产电动车的资质，也就在这其中。工信部部长苗圩补充道，这项工作是国家发改委和工信部两家在负责，目前已经有一批非汽车企业在申请资质，我了解已经有几十家企业在申请。我们正在组织有关的专家在做评审。预计不久的将来，将会有若干家符合条件的企业进入到新能源汽车生产的资质许可范围里。

14.国内首支安全产业发展投资基金组建 规模将达千亿

11月5日，工业和信息化部、国家安全生产监督管理总局、国家开发银行、中国平安在京签署了《促进安全产业发展战略合作协议》，将组建国内首支安全产业发展投资基金，规模将达1000亿元。四方将着力在安全领域开展深度合作，包含产业政策与发展规划编制、企业扶植与金融服务、产业发展投融资、营造市场生态环境四个方面。

15.多家券商10月净利大涨太平洋净利环比增40倍

沉寂许久的券商股连续两日爆发，带动大盘走高。而伴随着这轮自10月初以来的反弹行情，各大券商在10月也交出了颇为亮眼的成绩单。券商周四（11月5日）晚间纷纷公布10月财务数据，除西南证券外，目前公布的近20家券商净利均实现增长。其中，中信证券以12.9762亿元的利润额排名第一位，海通证券、国信证券净利润也超过10亿元。从环比增幅来看，太平洋10月净利润环比大增逾40倍，最为抢眼，国海证券、方正证券、国信证券等净利润环比增幅排名靠前。国元证券增幅较小，仅为3%。西南证券净利润则下滑四成。

16.余永定：中央或采取扩张性货币财政政策稳增长

11月5日，中国社会科学院学部委员余永定在“2015凤凰财经峰会”圆桌论坛上表示，中国目前面临着通货收缩的局面，所以现在应竭尽全力稳定住经济增长，不要让债务通货收缩的恶性循环使经济增长速度在潜在的经济增长速度之下运行，甚至不断下跌。余永定预期中央会采取扩张性的财政政策，同时辅之于扩张性货币政策来稳定中国经济增长，去过剩产能，同时刺激有效需求，使中国实现稳定的回声，回到长期的增长趋势上。

17.上海金融办主任：上海国际金融中心2020年基本建成

上海市金融服务办公室主任郑杨在11月4日-5日召开的“2015（第十二届）中国并购年会”上表示，上海正在抓紧建设上海国际金融中心，目标是到2020年基本建成与我国的经济使命和人民币地位相适应的上海国际金融中心。郑杨表示，目前上海已经基本形成了门类齐全的金融市场体系，金融市场规模不断提升。数据显示，今年前三季度，上海金融市场的交易总额超过1100万亿元，目前已经超过了1200万亿元，同比增长120%。此外，上海基本上形成了丰富多元的金融机构体系，金融业务的创新不断推进。截至上半年，上海法人金融机构总数达到1448家，较2010年末增长了400家。对于金融改革，郑杨介绍，上海正大力推进金融改革创新，金融对外开放程度稳步提高，力争率先取得突破，为全球的金融改革积累经验。

18.A 股冲高回落涨 1.83%站上 3500 点成交额再破万亿

周四（11 月 5 日），A 股冲高回落。上证综指早盘低开后震荡走高，盘中大涨 3.6%最高上摸 3585.66 点，但随后遭遇获利回吐，股指逐波回落，涨幅收窄；“中小创”走势弱于主板市场，其中创业板指在大涨近 2%后回落，一度跳水跌近 2%，2600 点得而复失。截至收盘，上证综指涨 1.83%报 3522.82 点；深证成指涨 0.46%报 11939.81 点。两市全天成交金额 1.37 万亿元人民币，创两个半月以来新高，上日成交金额为 9941 亿元人民币。中小板指收盘跌 0.08%，创业板指收盘跌 0.76%。万得全 A 指数收盘涨 1.10%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 0.54%。盘面上，二八风格转化，非银金融、建筑装饰、钢铁、银行、采掘等权重板块涨幅居前，传媒、农林牧渔、医药生物、轻工制造等板块跌幅居前。概念股方面，福建自贸区、央企重组、在线旅游、沪股通 50、一带一路等指数表现不错，网络安全、人工智能、智慧农业、食品安全、工业 4.0 等指数小幅回调。

19.恒指走势反复小幅收跌 中国联通逆势涨近 6%

周四（11 月 5 日），恒指小幅低开，后走势反复，截至收盘，恒指报 23051.04 点，跌 2.53 点或 0.01%；恒生国企指数报 10617.67 点，涨 56.93 点或 0.54%；恒生红筹指数报 4244 点，涨 3.15 点或 0.07%。大市成交 842.63 亿港元。从盘面上看，恒生原材料、能源板块领跌，电讯、金融板块逆势上涨。蓝筹股跌多涨少，中国联通涨近 6%为表现最佳蓝筹股，中国电信涨 1.2%，中国移动涨不足 1%。

20.周四美股小幅收跌市场等待非农就业数据

周四美股小幅收跌。周五将公布重要的非农就业数据，在此之前市场情绪谨慎。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 4.15 点，报 17863.43 点，跌幅为 0.02%；标准普尔 500 指数下跌 2.38 点，报 2099.93 点，跌幅为 0.11%；纳斯达克综合指数下跌 14.74 点，报 5127.74 点，跌幅为 0.29%。周五美国将公布 10 月非农就业数据，周四有多位美联储官员的讲话受到关注。Boston Private Wealth 首席市场策略师罗伯特·帕夫利克(Robert Pavlik)表示：在周五的非农就业数据公布前，人们有些谨慎。看起来美联储似乎不得不在 12 月采取行动，至少他们是这么暗示的。他们声称会依据数据表现而定，而数据看来并不支持加息。周四经济数据面，美国劳工部周四发布的报告显示，10 月 31 日当周，美国初请失业金人数增加 1.6 万，至 27.6 万，持平于两个月高位，创下自 2 月以来最大增幅。这一数据逊于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的 26.2 万，但仍维持在 15 年低位附近。

【重点公告】

【采掘】

百花村:关于控股股东完成增持公司股份计划的公告

安控科技: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公告书

美锦能源:关于公司第二大股东收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》的公告

华联矿业:拟 8600 万元跨界并购涉足食品领域

【传媒】

皖新传媒:关于控股子公司杭州蓝狮子文化创意股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌获批的提示公告

湖北广电:关于非公开发行限售股份解除限售的提示性公告

【电气设备】

上海电气:海外项目仲裁结果公告

首航节能:关于获批设立博士后科研工作站的公告

万马股份:1 亿元投资设立新能源充电设备公司

【电子】

同方国芯:首期员工持股计划(草案)(非公开发行方式认购)

同方国芯:复牌公告

振华科技:关于对振华集团深圳电子有限公司增加投资的公告

金运激光:关于公司控股股东及实际控制人收到中国证券监督管理委员会行政处罚决定书公告

欧菲光:关于公司第四期员工持股计划完成增持的公告

漫步者:关于完成增持股份的提示性公告

同方国芯:拟定增 800 亿元 加码集成电路

【房地产】

华发股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

万方发展:复牌公告

万方发展:关于与四川省卫生和计划生育委员会签订《战略合作框架协议》的公告

东华实业:关于公司控股股东股份被冻结的公告

中天城投:股票期权与限制性股票激励计划第二个行权/解锁期解锁限制性股票上市流通的提示性公告

世联行:关于深圳市世联小额贷款有限公司信贷基础资产转让的公告

世联行:关于发行世联小贷一期资产支持专项计划的公告

世联行:关于认购世联小贷一期资产支持专项计划次级资产支持证券的公告

栖霞建设:关于设立全资子公司的公告

华侨城 A:关于限制性股票激励计划授予登记完成的公告

【纺织服装】

跨境通:关于发行股份及支付现金购买资产暨关联交易发行股份上市流通提示性公告

旷达科技:关于控股股东一致行动人签署《养老医疗产业并购基金项目建议书》的公告

【钢铁】

武钢股份:关于控股子公司武汉武新新型建材股份有限公司新三板挂牌获批的公告

【化工】

康得新:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

中核钛白:关于限售股份上市流通的提示性公告

双龙股份:关于非公开发行股票预案披露的提示暨复牌公告

湖北金环:关于股东收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告

【机械设备】

华东数控:关于终止重大资产重组事项的公告

银龙股份:终止与山东高速签署的合作框架协议的公告

埃斯顿:关于签订《战略合作协议》的公告

广东明珠:第一大股东出具关于减持情况的说明的公告

新筑股份:关于控股股东收到中国证监会行政处罚决定书的公告

【计算机】

石基信息:公司全资子公司石基(香港)有限公司关于收购浩华管理顾问(亚太)有限公司 75%股权完成工商变更登记的公告

用友网络:关于股权激励计划限制性股票解锁暨上市公告

赛为智能:关于获批国家级博士后科研工作站的公告

天源迪科:关于和腾讯云计算(北京)有限责任公司签订“互联网+”战略合作备忘录的公告

中科金财:对外投资的公告

【家用电器】

华声股份:股东权益变动提示性公告

海立股份:非公开发行股票(募集配套资金)发行结果暨股份变动公告

常发股份:股票简称将变更为“雷科防务”

【建筑材料】

青龙管业:关于子公司一宁夏青龙小额贷款有限公司取得经营许可证的公告

【建筑装饰】

龙元建设:关于对外投资的公告

山东路桥:项目中标公示的提示性公告

铁汉生态:关于深汕特别合作区汕美生态文化谷开发,建设和运营 PPP 项目进入公示期阶段的提示性公告

成都路桥:签订 6 亿元长江大道 PPP 项目

【交通运输】

象屿股份:非公开发行限售股上市流通公告

海峡股份:关于租赁“北部湾之星”轮经营西沙航线的公告

南方航空: 董事长司献民严重违纪接受调查

【农林牧渔】

中水渔业:关于国有股东所持股份无偿划转的提示性公告

圣农发展:控股股东增持 206 万股 耗资近 4000 万元

【汽车】

上汽集团:关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的公告

上汽集团:核心员工持股计划(草案)(认购非公开发行股票方式)

鸿特精密:2015 年配股公开发行证券预案

鸿特精密:关于广东万和集团有限公司全额认配公司 2015 年配股之可认配股份的公告

骆驼股份:签订战略合作协议公告

上汽集团:拟定增 150 亿加码新能源汽车等项目

【轻工制造】

东港股份:关于限制性股票第四期解锁股份上市流通提示性公告

晨鸣纸业:关于控股股东拟减少注册资本的提示性公告

齐心集团:拟 9 亿元收购志诚泰和 加码主业

【商业贸易】

南京新百:关于英国 HOF 公司向中国子公司南京东方福来德百货有限公司增资的公告

南京新百:拟收购纽交所造血干细胞储存上市公司

【通信】

亨通光电:关于拟转让上海亨通光电科技有限公司 52% 股权暨签署框架协议的公告

【医药生物】

贵州百灵:关于实际控制人增持公司股份的公告

香雪制药:关于与湖北天济中药饮片有限公司签署合作框架备忘录的公告

香雪制药:关于与安徽德昌药业饮片有限公司签署合作框架备忘录的公告

四环生物:关于子公司部分资产被冻结,查封的公告

海普瑞:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告

舒泰神:关于持股 5% 以上股东增持公司股票计划完成的公告

台城制药:关于全资子公司获得药品临床试验批件的公告

亚宝药业:关于取得药物临床试验批件的公告

人福医药:进军公立医院,计划三年内投资百亿元

【有色金属】

北矿磁材:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

【综合】

海博股份:关于变更证券简称的公告

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；

分析师声明

何筱微声明，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

华金证券有限责任公司（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有限责任公司（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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任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。

华金证券有限责任公司

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