

晨会纪要(2016年03月09日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 新三板日报（关于三板成指、三板做市指数样本股定期调整的公告）

财经要闻：

1. 习近平谈供给侧改革：把握好“加法”和“减法”
2. 王毅谈半岛核问题：制裁是必要手段，维稳是当务之急
3. 央行副行长易纲：货币政策取向并未发生改变
4. 央行副行长：住房信贷政策调整总基调是因地施策
5. 新一批民营银行将进入批设阶段
6. 财政部：营改增期间税收优惠原则上延续
7. 证监会副主席回应注册制：还在研究论证，没说延迟也没说正要做
8. 外交部长王毅晒“一带一路”倡议成绩单
9. 2月出口大幅下降 进口降幅明显收窄
10. 发改委部署 2016 年电力运行：积极推进直接交易
11. 广西北部湾自贸区现进入最后审批阶段
12. 财政部：2016 年将进一步加快推进财税体制改革
13. 证监会积极推出可续期公司债试点国内首单即将完成发行
14. 国家能源局：成品油国 VI 标准有望 2019 年实施
15. 发改委：“十三五”着力推动物流业创新发展
16. 发改委研究推动设立沿边地区产业发展基金
17. 2016 年上海再迎地铁建设大年
18. A 股 V 型大逆转站上 2900 点多机构建议适当参与
19. 恒指成交量减少收跌 0.73% 金沙中国领跌蓝筹
20. 原油走低，美股全线收跌

重点公告：

- 千山药机:关于中国农发重点建设基金有限公司参股全资子公司的公告
 西藏药业:拟 1.9 亿美元出海收购
 韩建河山:拟定增募资 3.1 亿元加码主业
 塔牌集团:拟定增 30 亿元 加码水泥主业
 康得新:投资 3500 万美元 发展虚拟现实业务
 天壕环境:拟定增 9 亿元 布局能源业务

报告联系人

盖斌赫
 gaibinhe@huajinsec.com
 021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	3107.67	0.09%
上证综指	2901.39	0.14%
深证综指	1750.54	0.51%
恒生指数	20011.58	-0.73%
中小板指数	6358.05	0.08%
创业板指数	2002.19	2.50%
新三板做市指数	1223.74	-0.47%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	5.4%	-5.5%	7.5%
有色金属(中信)	4.0%	-8.5%	-7.3%
石油石化(中信)	3.8%	-11.3%	-16.0%
钢铁(中信)	3.4%	-13.3%	-26.2%
交通运输(中信)	2.1%	-23.2%	-7.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	-3.2%	-19.5%	13.7%
计算机(中信)	-1.3%	-34.7%	-7.9%
国防军工(中信)	-1.1%	-26.9%	-10.3%
电力设备(中信)	-0.9%	-25.4%	1.4%
电子元器件(中信)	-0.7%	-23.9%	5.1%

【行业公司评论】

新三板日报（关于三板成指、三板做市指数样本股定期调整的公告）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsec.cn

投资要点

【每日做市概况】3月9日由协议转为做市的挂牌公司：元鼎科技(831126.OC)、博安智能(831311.OC)、华油科技(831409.OC)、热像科技(831598.OC)、丹田股份(831947.OC)、华清飞扬(834195.OC)、同禹药包(835265.OC)。截至3月8日，做市商数目超过6家的公司有502家占做市公司总数的36.78%，其中有70家公司做市商数量超过11。3月8日，三板做市收于1223.74点，下跌0.47%。涨跌幅方面，泰利模具上涨101.39%，收于5.80，位列做市板块每日涨幅榜首；金丹科技上涨21.54%，收于7.90，金和网络上涨14.91%，收于12.10。做市涨幅排名前十的股票有3家为首日做市。

【每日挂牌公司情况】3月8日新增挂牌企业33家，其中信息科技行业挂牌企业12家，工业行业挂牌企业10家，其他类11家。

【每日投资机会】图南股份(832729.OC)、海普安全(833869.OC)、汇元科技(832028.OC)、金银花(430696.OC)、耐普矿机(834947.OC)、润迪环保(831600.OC)、良晋电商(834438.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

关于三板成指（899001）、三板做市（899002）指数样本股定期调整的公告

私募债或成新三板直接融资首选

风险提示:系统性风险

【财经要闻】

1.习近平谈供给侧改革：把握好“加法”和“减法”

8日上午，习近平参加湖南代表团审议。有代表结合供给侧结构性改革，就加快湖南制造强省建设提出建议。习近平强调，推进供给侧结构性改革是一场硬仗，要把握好“加法”和“减法”，增加要素投入，促进经济总量增加，减少无效和低端供给，扩大有效和中高端供给，提高全要素生产率。此外，他还听取了基层代表有关农业问题的意见建议。习近平强调，要推进农业供给侧结构性改革，提高农业综合效益和竞争力。要以科技为支撑走内涵式现代农业发展道路，实现藏粮于地、藏粮于技。

2.王毅谈半岛核问题：制裁是必要手段，维稳是当务之急

2016年3月8日，外交部长王毅在“两会”记者会上表示，中国作为安理会常任理事国，有责任也有能力执行好安理会做出的决议，包括2270号涉朝决议。2270号决议需要全面、完整加以执行。制裁是必要手段，维稳是当务之急，谈判是根本之道。目前半岛局势剑拔弩张，充满火药味儿。如果紧张加剧甚至失控，对各方都将是灾难。作为半岛最大邻国，中方不会坐视半岛稳定受到根本破坏，不会坐视中国安全利益受到无端损害。我们强烈敦促各方理性克制，不要再激化矛盾。半岛问题的最终解决，要综合施策，对症下药。一味迷信制裁和施压，实际上是对半岛的未来不负责任。为此，中方提出实现半岛无核化与停和机制转换并行推进的谈判思路。无核化是国际社会的坚定目标，停和机制转换是朝鲜的合理关切，两者并行谈判，分步推进，统筹解决，既公平合理，又切实可行。对于其他各方提出的设想，包括以灵活方式开展三方、四方甚至五方接触等，只要有利于把半岛核问题拉回谈判桌，我们都持开放态度。

3.央行副行长易纲：货币政策取向并未发生改变

全国政协委员、中国人民银行副行长易纲8日指出，今年货币政策更加注重灵活适度，对结构性改革的重点支持部门会略偏宽松一些，但整体来说货币政策取向并未改变。今年更加注重灵活适度，适时适度预调微调，对结构性改革的重点支持部门，信贷投放就会多一些，略偏宽松一些，如人民银行通过抵押补充贷款（PSL）大力支持棚户区改造、重大水利工程等重点领域。但整体来说货币政策取向并未发生改变，仍然在稳健货币政策的区间之内。易纲表示，下一阶段，人民银行将继续实施稳健的货币政策，保持松紧适度，适时预调微调，做好与供给侧结构性改革相适应的总需求管理。

4.央行副行长：住房信贷政策调整总基调是因地施策

全国政协委员、中国人民银行副行长潘功胜 8 日表示，当前我国房地产市场基本特征是总量过剩、区域分化。因此，住房信贷政策调整的基本逻辑和总体基调是“因地施策”。潘功胜说，G20 财长和央行行长会举行的记者会上，有媒体曾就“下调个贷首付比例是否是加杠杆”提问，当时周小川行长的回答是“你提问的逻辑是对的”，并没有说“房地产加杠杆是对的”。

5. 新一批民营银行将进入批设阶段

银监会副主席曹宇 8 日在全国政协工商联界别联组会上表示，当前，民营银行审批设立政策明确、工作进展顺利，现在对民营银行的设立没有家数限制，同样也没有时间表，近期将有一批民营银行进入批设阶段。去年 6 月，银监会开始受理符合条件的民营企业开设银行的申请。曹宇说，先前第一批试点的 5 家民营银行，目前资产不到 800 亿元，还处在发展的初期，资产质量目前看不出有什么特别不好的状况。

6. 财政部：营改增期间税收优惠原则上延续

财政部办公厅主任欧文汉 3 月 8 日表示，营业税改征增值税全面推开期间，拟对税收优惠政策原则上予以延续，对特定行业采取过渡性措施，确保所有行业税负只减不增。

7. 证监会副主席回应注册制：还在研究论证，没说延迟也没说正要做

证监会副主席李超 3 月 8 日参加全国政协经济组会议，在被问到股票发行注册制的问题时，他说注册制还在研究。李超特别强调，“根据现在的市场情况，大家对敏感问题要如实报道，我没说延迟，也没说正要做。”在会议的间隙，记者再次询问有关注册制的问题，他的回答仍然是“还在研究论证”。

8. 外交部长王毅晒“一带一路”倡议成绩单

2016 年 3 月 8 日，外交部长王毅在“两会”记者会上表示，“一带一路”倡议提出以来，已经取得显著进展。今天正好向大家晒一晒两年多来的成绩单。一是参与伙伴越来越多；二是金融支撑基本就位；三是互联互通网络逐渐成形；四是产能合作全面推进。

9. 2 月出口大幅下降 进口降幅明显收窄

海关总署 8 日数据显示，今年前 2 月，我国进出口总值 3.31 万亿元人民币，同比下降 12.6%。其中，出口 1.96 万亿元，下降 13.1%；进口 1.35 万亿元，下降 11.8%；贸易顺差 6159 亿元，收窄 15.9%。2 月当月，进出口总值 1.43 万亿元，下降 15.7%。其中，出口下降 20.6%；进口下降 8%；贸易顺差 2095 亿元，收窄 43.3%。

10. 发改委部署 2016 年电力运行：积极推进直接交易

发改委发布通知表示，2016 年是实施“十三五”规划的开局之年，是全面落实电力体制改革的关键一年。各地要进一步做好新形势下电力运行调节工作，力争在推进落实电力体制改革上有新作为。通知中，发改委要求落实优先发电、优先购电制度，明确并提高京津冀、长三角、珠三角等区域接受外来电中清洁能源的比例。积极推进直接交易，推进节能低碳电力调度，推动开展试点工作，包括认真做好可再生能源就近消纳试点相关工作以及抓紧开展交易机构组建试点工作。

11. 广西北部湾自贸区现进入最后审批阶段

广西钦州市委书记肖莺子今日上午透露，正积极申报北部湾自贸区，现在已进入最后审批阶段。

12. 财政部：2016 年将进一步加快推进财税体制改革

财政部办公厅主任、新闻发言人欧文汉在解读 2016 年财政预算报告时指出，2016 年，在积极贯彻落实已出台改革举措的同时，将进一步加快推进财税体制改革。主要是：出台中央与地方事权和支出责任划分改革的指导意见，选取部分领域率先启动事权和支出责任划分改革。健全财政转移支付同农业转移人口市民化挂钩机制。全面实施营改增改革。调整消费税征收范围、环节和税率。推进综合与分类相结合个人所得税改革。全面推进资源税改革，清理相关收费基金。落实鼓励企业创新的财税政策，支持企业加大研发投入，强化企业创新主体地位和主导作用。继续配合做好船舶吨税、环境保护税等立法工作。

13. 证监会积极推出可续期公司债试点国内首单即将完成发行

为缓解实体经济融资困境，降低企业资产负债率，改善企业资本结构提供有效手段，证监会积极推出可续期公司债券试点。3月8日，由证监会核准、浙商证券股份有限公司承销的浙江省交通投资集团有限公司公开发行的可续期公司债券完成簿记，意味着国内首单交易所可续期公司债券即将完成发行。

14.国家能源局：成品油国 VI 标准有望 2019 年实施

国家能源局副局长王晓林 8 日参加全国政协十二届四次会议无党派界别联组会议时表示，成品油国 VI 标准有望 2019 年实施。王晓林指出，为防治大气污染，国家能源局在推进五方面工作。首先，成品油质量升级专项行动正全面推进。东部 11 省去年底已经实行国 V 标准，今年底全国其他地区也要实行。现在正在研究国 VI 标准，力争在 2019 年开始实施。其次，煤电节能减排的改造正全力实施。目前已改造 2 亿千瓦的装机，到 2020 年要改造共 6 亿千瓦的装机。此外，为实现东部地区大气质量的改善，已规划 12 条重点输电通道来西电东输。而在推动电动汽车充电基础设施建设方面，困难在于充电桩欠缺，目前正在全力推进电动汽车充电桩建设，在人口密集地区要按一定比例建充电桩。煤的清洁化运用也在推进，主要是农村的散装煤治理，特别是京津冀地区。

15.发改委：“十三五”着力推动物流业创新发展

上海轨道交通建设指挥部日前传出消息，2016 年上海再迎地铁建设大年，10 条线路，总计 216 公里工程全面开建，新开工车站达到 50 座，在建车站达到 132 座，盾构推进 50 公里。

16.发改委研究推动设立沿边地区产业发展基金

为贯彻落实《国务院关于支持沿边重点地区开发开放若干政策措施的意见》（国发〔2015〕72 号）精神，支持沿边地区产业发展，增强发展内生动力，日前，发改委西部开发司副司长肖渭明主持召开座谈会，研究设立沿边地区产业发展基金工作。会议就沿边地区产业发展基金的定位、投向、规模、管理方式等进行了认真研究讨论。首建投、中投侨融、首建汇金等基金管理公司有关负责同志参加了会议。

17.2016 年上海再迎地铁建设大年

上海轨道交通建设指挥部日前传出消息，2016 年上海再迎地铁建设大年，10 条线路，总计 216 公里工程全面开建，新开工车站达到 50 座，在建车站达到 132 座，盾构推进 50 公里。

18.A 股 V 型大逆转站上 2900 点 多机构建议适当参与

A 股大逆转实现 6 连涨，沪指收盘止跌微涨站上 2900 点，盘中最低触及 2802 点，全天录得百点巨震暗示变盘在即？创业板逆势反弹 2%，振幅高达 6.7%。两市成交量放大。板块涨跌各半，计算机、传媒领涨，房地产、煤炭领跌。

19.恒指成交量减少收跌 0.73% 金沙中国领跌蓝筹

周二，恒指小幅低开，后随 A 股走跌，下挫百余点，全日在低位徘徊，截至收盘，恒指报 20011.58 点，跌 148.14 点或 0.73%；恒生国企指数报 8505.22 点，跌 121.09 点或 1.40%；恒生红筹指数报 3660.00 点，跌 40.78 点或 1.10%。大市成交 626.40 亿港元，较上日有所减少。从盘面上看，蓝筹股跌多涨少，恒生消费服务、工业、金融等多板块挫逾 1%。

20.原油走低，美股全线收跌

美股全线收跌，标普 500 和纳指均跌逾 1%。原油走低令能源板块普遍下滑。疲软的中国贸易数据重新激起对全球增长的担忧情绪。截止收盘，标普 500 指数收跌 22.50 点，跌幅 1.12%，报 1979.26 点；道琼斯工业平均指数收跌 109.78 点，跌幅 0.64%，报 16964.17 点；纳斯达克综合指数收跌 59.42 点，跌幅 1.26%，报 4648.83 点。

【重点公告】

【采掘】

山东地矿:关于持股 5%以上股东进行短线交易的公告

大同煤业:关于为子公司金宇高岭土化工有限公司提供委托贷款暨关联交易公告

【传媒】

万达院线:2 月实现票房收入逾 9 亿元

【电气设备】

金智科技:关于郭伟不再作为公司实际控制人之一表述及不再与控股股东等保持一致行动的公告
诺德股份:关于全资子公司出售资产的公告
浩宁达:关于控股股东股权结构变化的公告
易事特:关于取得发明专利证书的公告
摩恩电气:拟定增 18 亿元 布局融资租赁业务
中际装备:股东泽辉实业拟协议转让所持全部 15.01%公司股份

【电子】

正业科技:发行股份及支付现金并募集配套资金之标的资产过户完成的公告
木林森:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告
锦富新材:关于非公开发行限售股份解除限售的提示性公告
蓉胜超微:关于收到政府贴息的公告
艾比森:年报拟推 10 转 10 并派现
*ST 光学:9 日起撤销退市风险警示 更名“凤凰光学”

【房地产】

城投控股:投资弘毅八期基金的公告
城投控股:关于子公司置地集团受托建设,销售城北项目以及管理同盛置业部分经营权的公告
中珠控股:关于投资成立横琴中珠医疗融资租赁有限公司的公告
中珠控股:关于转让鸿润丰煤业关联交易的公告
华远地产:关于股东终止减持股份计划公告
中粮地产:拟定增募资 50 亿元加码地产业务
保利地产:2 月签约金额 89.13 亿 增长近九成
华远地产:股东首创阳光终止减持股份计划

【纺织服装】

高升控股:关于本次重大资产重组涉及控股股东,实际控制人及其他 5%以上股东权益变动的提示性公告
欣龙控股:关于开展证券投资业务的公告
际华集团:拟下调定增底价及募资规模
大杨创世:年报拟 10 转 10 派 0.9 元 净利小幅下滑

【非银金融】

西水股份:拟近 69 亿元参与天安财险增资

【钢铁】

南钢股份:关于认购江苏天工科技股份有限公司定向发行股票的公告

【公用事业】

环能科技:关于签订禹泽环境产业基金合作框架协议的公告
江南水务:关于签订环境产业基金合作框架协议的公告
甘肃电投:非公开发行股票结果暨股份变动公告
皖能电力:关于拟投资设立安徽省售电投资开发有限公司的公告
迪森股份:减资公告
*ST 秦岭:9 日起撤销退市风险警示 更名为“秦岭水泥”

天壕环境:拟定增 9 亿元 布局能源业务

【国防军工】

成飞集成:关于子公司中航锂电(江苏)有限公司与中国航空规划设计研究总院有限公司关联交易暨重大合同公告
上海佳豪:关于拟注销控股子公司的公告

【化工】

宝通科技:关于筹划员工持股计划的提示性公告
中泰化学:关于新疆富丽达纤维有限公司收到补贴资金的公告

融捷股份:重大资产重组配套融资发行限售股份上市流通提示性公告
大名城:关于全资子公司拟参与发起设立黄河财产保险股份有限公司的公告
渝三峡 A:关于收到中国证监会重庆监管局责令改正决定书的公告
久联发展:关于遵义市高铁片区核心区城市道路工程项目中标公告
兴发集团:关于注册发行长期限含权中期票据的公告
兴发集团:关于子公司开展售后回租赁业务的公告
中材科技:关于收到政府补助的公告
安利股份:关于获得政府补助的公告
康得新:投资 3500 万美元 发展虚拟现实业务

【机械设备】

宏磊股份:关于股权过户完成的公告
渤海活塞:关于收到控股股东临时提案的提示性公告
渤海活塞:关于对北京新能源汽车股份有限公司进行增资的关联交易公告
中南重工:2016 年限制性股票激励计划(草案)
海伦哲:关于子公司获得发明专利的公告
汉威电子:关于全资子公司购买房产的公告
精工科技:关于追加承诺限售股份解除限售的提示性公告
新元科技:关于“一次法混炼新技术与应用”科研成果鉴定结果的公告

【计算机】

朗科科技:关于收到《无效宣告请求受理通知书》的公告
博通股份:关于公司第一大股东增持公司股票计划之实施结果的公告
万达信息:关于非公开发行部分限售股份解除限售的提示性公告
新国都:关于对深圳嘉石大岩资本管理有限公司进行增资的对外投资公告
新国都:关于投资设立孙公司的公告
长亮科技:关于同意平安大华退出长亮投资基金的公告
汉邦高科:关于与中孚信息股份有限公司签署《战略合作协议》的公告
万达信息:关于非公开发行部分限售股份解除限售的提示性公告

【家用电器】

*ST 厦华:关于国有股东与公开征集意向受让方签订股权转让协议的公告
乐金健康:拟收购资产 拓展产品体系及销售渠道

【建筑材料】

韩建河山:关于筹划非公开发行股票事项的复牌公告
韩建河山:2016 年非公开发行 A 股股票预案
塔牌集团:非公开发行 A 股股票预案
韩建河山:拟定增募资 3.1 亿元加码主业
塔牌集团:拟定增 30 亿元 加码水泥主业

【建筑装饰】

北新路桥:关于控股股东完成增持计划的公告
普邦园林:关于控股股东及实际控制人增持公告

【交通运输】

怡亚通:关于控股股东增持股份的公告
宋都股份:2016 年员工持股计划(草案)
中储股份:关于实际控制人中国诚通控股集团有限公司成为国有资本运营公司试点的公告
*ST 中昌:关于重大资产重组申请获中国证监会受理的公告

【农林牧渔】

永安林业:2016 年非公开发行股票预案

獐子岛:关于中国双壳贝类欧盟复关的公告

星河生物:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

【汽车】

信质电机:关于终止筹划重大事项暨复牌的公告

【轻工制造】

*ST 美利:关于实际控制人中国诚通成为国有资本运营公司试点的公告

丽鹏股份:关于取得专利证书的公告

奥瑞金:与中粮包装战略合作

【商业贸易】

海航基础:鹏元关于关注海南海航基础设施投资集团股份有限公司重大资产重组的公告

海印股份:关于与中国银联股份有限公司广东分公司签署《银联云闪付商圈建设合作协议》的公告

海印股份:关于控股股东完成增持计划的公告

【食品饮料】

上海梅林:关于向中国证券监督管理委员会申请撤回配股申请材料的公告

上海梅林:关于控股子公司荣成梅林停产的公告

梅花生物:关于上市公司,控股股东及交易对方三方共同签署重组框架协议的公告

【通信】

金信诺:关于全资子公司荣获 2015 年赣州市市长质量奖的公告

海能达: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

网宿科技:拟合资设立影视行业公司

【休闲服务】

国旅联合:关于与关联人共同投资的公告

北京文化:关于控股股东开展约定购回式证券交易的公告

【医药生物】

景峰医药:关于控股子公司获得临床试验批件的公告

尔康制药:关于控股子公司获得新版 GMP 证书的公告

利德曼:关于取得发明专利证书的公告

舒泰神:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告

金城医药:关于参与国有股权转让竞拍结果的公告

赛升药业:关于签订销售合同的公告

华海药业:关于华海(美国)国际有限公司与浙江医药股份有限公司签署战略合作框架协议的公告

千山药机:关于中国农发重点建设基金有限公司参股全资子公司的公告

西藏药业:拟 1.9 亿美元出海收购

【有色金属】

银邦股份:第一期员工持股计划(草案)

云海金属:一季报业绩预增超四倍

【综合】

*ST 华赛:关于签订产业基金合作框架协议的公告

中信国安:出售资产暨关联交易公告

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

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