

晨会纪要(2016年04月20日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板分层方案落地在即，机构业务模式生变）
- 【公司评论】 先导智能(300450)：收购 JOT 公司 100%股权，“四驱”即将启动
- 【公司评论】 康尼机电(603111)：门系统龙头地位稳固，新兴领域助推业绩提升
- 【公司评论】 双环传动(002472)：业绩平稳增长符合预期，蓄势发力冲击高端市场
- 【公司评论】 道一信息(830972)：微信企业号第三方服务领军企业

财经要闻：

- 1.习近平：推进网络强国建设 加快网络立法进程
- 2.习近平：领导干部要经常上网看看
- 3.习近平：加强网络内容建设 做强网上正面宣传
- 4.发改委：需要探索一种激励机制让农民落户城市
- 5.发改委：部分一线城市房价上涨趋势已有效抑制
- 6.发改委：中央财政专门安排今年培训 2100 万农民工
- 7.发改委：今年要开展 100 个新型智慧城市建设
- 8.商务部：争取早日建成中国与斯里兰卡自贸区
- 9.交通部：长江经济带发展规划纲要已编制完成
- 10.银监会下发了指导银行业金融机构助力脱贫攻坚的相关意见
- 11.发改委：加快出台设市标准 增加中小城市数量
- 12.《不良贷款资产支持证券信息披露指引（试行）》发布施行
- 13.《海关总署办公厅关于执行跨境电商税收新政有关事宜的通知》下发
- 14.香港失业率 9 个月来首次回升 零售业成重灾区
- 15.青岛蓝海股权交易中心与多方开展国际合作
- 16.地方落实供给侧改革的方案密集出台
- 17.促进大数据发展三年工作方案审议通过
- 18.沪指震荡涨 0.30% 稀土永磁概念大涨
- 19.恒指高开高走收涨 1.30% 康师傅控股反弹逾 4%领涨蓝筹
- 20.美股收涨，标普 500 指数涨 0.31%，报 2100.75 点

重点公告：

- 鹿港科技：年报拟 10 转 10 派 1 净利同比倍增
- 隆华节能：2015 年净利增 22.6% 拟 10 派 0.4 转 10
- 天玑科技：定增 8 亿元 投向智慧数据中心等
- 宝鹰股份：定增 20 亿元 恒大人寿参与认购
- 中国中冶：前 3 月累计新签合同额增长 74.9%
- 初灵信息：年报业绩增 124% 推 10 转 10 送 2.6

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
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3238.30	0.31%
上证综指	3042.82	0.30%
深证综指	1958.20	0.30%
恒生指数	21436.21	1.30%
中小板指数	6894.25	0.23%
创业板指数	2272.52	0.31%
新三板做市指数	1251.88	0.31%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	3.0%	10.4%	3.1%
电子元器件(中信)	2.2%	8.5%	-0.4%
综合(中信)	2.1%	9.1%	6.3%
房地产(中信)	2.0%	3.6%	-6.1%
汽车(中信)	1.9%	10.7%	-6.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-1.6%	12.4%	-27.4%
钢铁(中信)	-1.0%	2.3%	-42.2%
石油石化(中信)	0.2%	12.8%	-29.1%
交通运输(中信)	0.5%	-0.4%	-31.8%
有色金属(中信)	0.5%	16.9%	-19.8%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板分层方案落地在即，机构业务模式生变）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）4月20日做市商情况变动：江海证券后续加入为中悦科技(834772.OC)提供做市服务；浙商证券后续加入为雷腾软件(430356.OC)提供做市服务；德邦证券后续加入为奔腾集团(832650.OC)提供做市服务；中山证券后续加入为鹏信科技(833029.OC)提供做市服务；万联证券后续加入为健隆生物(834186.OC)、海航冷链(831900.OC)提供做市服务；中信证券后续加入为映翰通(430642.OC)、中天科盛(832763.OC)提供做市服务；开源证券后续加入为光和光学(831460.OC)提供做市服务；长江证券后续加入为派诺科技(831175.OC)、约顿气膜(831527.OC)提供做市服务。（2）4月20日由协议转为做市的挂牌公司：精晶药业(835033.OC)。截至4月19日，做市商数目超过6家的公司有564家，占做市公司总数的38.71%，其中有72家公司做市商数量超过11。4月19日，三板做市收于1251.88点，上涨0.31%。涨跌幅方面，民生科技上涨137.11%，收于18.02，位列做市板块每日涨幅榜首；环球矿产上涨26.22%，收于4.14；大亚股份上涨19.81%，收于8.83。做市涨幅排名前十的股票有1家为首日做市。

【每日挂牌公司情况】4月19日新增挂牌企业25家，其中信息科技行业挂牌企业7家，工业行业挂牌企业7家，其他类11家。

【每日投资机会】博加信息(836145.OC)、优波科(831040.OC)、汇元科技(832028.OC)、金杉粮油(832587.OC)、芯能科技(833677.OC)、蒙拓农机(835173.OC)、星科智能(430545.OC)、百胜软件(832722.OC)、翼捷股份(430234.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板分层方案落地在即，机构业务模式生变

风险提示:系统性风险

先导智能(300450)：收购JOT公司100%股权，“四驱”即将启动

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年4月19日公司发布公告称，与芬兰JOT Automation Oy公司签署《股权收购协议》，以欧元现金方式收购其100%的股权（包括所有发行在外的普通股及股票期权），对价为7,400万欧元减去银行贷款及未付利息、资本贷款和未付利息、银行净透支、高管奖励后的金额。

众里寻他千百度，终购JOT公司进军3C自动化检测与组装设备行业：先导深耕智能装备领域多年，在锂电设备、薄膜电容器与光伏设备方面技术实力雄厚，董事长王燕清先生更是精通机械、电气及液压的高级工程师，眼光犀利而精准，为寻找适合公司的并购标的，董事长亲自考察国内、欧美及日本等市场各个企业，终得如意伙伴——芬兰JOT公司，公司主营业务是为3C行业提供自动化检测与组装设备以及相关系统解决方案的研发、生产、销售和服务，拥有全球领先的自动化测试与组装技术，主要应用于3C产品，如智能手机、可穿戴设备、平板电脑和笔记本电脑等生产过程中的检测与组装环节。

积极拓展海外市场，完成全球化“四驱”战略布局：JOT公司分支机构和客户遍布全球，目前在北美、欧洲和亚洲等地拥有销售机构，在芬兰、中国和爱沙尼亚设有研发中心；公司为某世界知名品牌手机制造商服务数十年，积累了非常丰富的组装与测试经验，并拥有先进的无线技术水平。JOT公司在国际市场尤其是欧洲、北美市场拥有较高的声誉，其研发团队技术水平一流，拥有丰富的移动智能设备领域的生产及研发经验，此次并购将有利于先导迅速拓展欧洲、北美等国际市场，拓宽业务领域，提高技术水平与盈利能力。至此，公司完成了锂电设备+光伏设备+薄膜电容器设备+3C自动化检测设备“四缸驱动”布局，静待业绩启动高增长模式。

投资建议：预计公司2016-2018年EPS分别为0.73、1.27、2.13元，对应PE分别为51.8、29.7、17.8倍，继续给予“买入-A”评级，6个月目标价为60元。

风险提示：下游需求萎缩，产能扩张不达预期，并购整合不达预期。

康尼机电(603111)：门系统龙头地位稳固，新兴领域助推业绩提升

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布 2015 年年报，业绩维持高速增长：公司 2015 年实现营业收入 16.56 亿元，同比增长 26.55%；归属于上市公司股东的净利润为 1.84 亿元，同比增长 30.41%。公司拟每 10 股转增 15 股并派发现金股利 2 元。

国内轨交门系统龙头地位愈发稳固：公司门系统产品 2015 年实现营收 11.02 亿元，同比增长 26.72%。目前门系统核心部件均已实现国产化设计制造，同时精益制造、信息化、数字化工厂项目的不断推进，公司效益不断提升。高速动车组内门系统市场拓展迅速，已覆盖国内动车组主要车型。城轨门系统占公司收入的 50%左右，为公司核心产品，在国内市场占有率上同样保持 50%以上。公司去年直接出口突破 1 亿元，今年初设立海外事业部，加快海外市场的拓展。另外，门系统维保及配件业务 2015 年也取得突破亿元成果。

新能源汽车零部件产品助推业绩提升：公司新能源汽车零部件主要是充电接口及线束总成、高压连接接口及线束总成和高压配电系统等线束总成类产品。2015 年公司新增上汽、吉利等多家新客户合格供应商资格，产品销售收入增幅超 200%。借助产业东风，此项业务 2016 年有望继续维持高速增长。

战略布局精密制造装备领域：公司在此方向已经形成电动工具零部件产品、汽车零部件及高端制造装备(数控磨床、AGV 小车等)三个主要业务方向。2015 年 AGV 小车完成二代产品的设计和开发，320G CNC 成形磨床、360G 直齿成形磨床等产品，实现 790 多万元的收入。公司未来有望在此领域取得创新突破。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.80、1.02 和 1.30 元。公司有望充分受益“十三五”铁路投资建设，我们上调评级至买入-A 的投资评级，6 个月目标价为 37 元，相当于 2016 年 46 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争不断加剧；新产品研发低于预期。

双环传动(002472)：业绩平稳增长符合预期，蓄势发力冲击高端市场

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布 2015 年年报，业绩符合预期：公司 2015 年实现营业收入 13.97 亿元，同比增长 10.34%；归属于上市公司股东的净利润为 1.37 亿元，同比增长 11.81%。公司在保持原有业务稳定提升的情况下，通过募投积极布局工业机器人 RV 减速器、轨道交通齿轮、新能源汽车齿轮、自动变速器齿轮四大新领域。

产品由传统向高端延伸，成绩显著：公司发力高端的新能源车辆和自动变速器传动齿轮产品，带动乘用车齿轮整体销售在去年出现 69.28% 的高速增长。公司在此领域积累多项自主核心技术，去年与上汽变达成战略合作关系，并启动桐乡混动汽车齿轮件生产建设专项，该项目有望在今年便实现小批量供货。公司与福特在自动变速器传动齿轮上的合作项目已进入量产阶段，并与上汽通用、纳铁福等客户在产品开发上达成协议，公司在自动变速器齿轮市场上的份额有望进一步提升。

机器人精密减速器研制进展顺利：公司自主研发的工业机器人精密减速器已完成设计、测试等各技术环节，并推出十多个型号的产品，部分产品完成了装机测试。公司目前已经进行年产 6 万台生产线的建设，今年有望形成小批量的供货，2017 年实现产业化。

轨交、新能源产业相继取得重大突破：公司在 2014 年承接德国采埃孚公司的高铁动车传动件研制项目，目前已获得采埃孚检测通过与中铁检验认证，进入批量供货阶段。公司还在新能源风电机组传动部件研制取得重大进展，实现为利勃海尔提供风电精密传动件，公司新兴产业架构开始初步搭建。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.51、0.64 和 0.82 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 25 元，相当于 2016 年 49 倍的动态市盈率。

风险提示：新品研制不及预期；市场竞争加剧。

道一信息(830972)：微信企业号第三方服务领军企业

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

公司专注于企业信息化服务市场，提供基于微信企业号的“企微+”企业移动办公平台。公司目前可以提供私有云、混合云、公有云等多种软件服务，同时通过自我研发与合作的形式，拓展完善平台应用，提供企业营销、协作、管理全方位移动化信息服务，成为微信企业号第三方服务领军企业。

发力企业级微信服务，行业进入高速增长期：截至 2015 年 11 月底，企业号用户总量超 1000 万，接入企业数已超过 60 多万，日活跃用户超 200 万，日发消息超 1200 万条。目前微信平台已经有超过 20 万的第三方开发者，这使得企业号能够做深做精垂直业务，实现移动办公、移动营销等细分功能。

微信企业号是极“轻”的企业信息化应用的承载平台：微信轻应用相较原生 APP 的，无论对于开发者还是使用者来

说，都是一个即为轻便的入口，具备开发成本低、互动性强、免适配、跨平台、易用、便捷的明显优势。

公有云平台快速吸引用户，建立先发优势：目前企微云平台已经汇聚 7 万多家各类企业，覆盖 400 多万企业员工，是最大的微信企业号第三方应用云平台，微信办公应用的第一品牌。企微云平台提供 23 个基础应用，覆盖客户关系管理、企业文化建设、办公协同等多个移动应用场景，满足企业各种移动工作场景需求，让企业、组织等群体可以轻松实现移动沟通、协作和管理。随着大量用户的使用，企微云平台在业内已成功建立先发优势，增长速度和活跃度都具业内首位。

“企微+IT”取得初步成效，“企微+其他”蓄势待发：借助企微云平台的品牌效应以及与企业连接的作用，结合公司系统集成企业三级资质及融资能力，与恒峰信息、华胜天成、太极计算机等多家公司达成系统集成业务合作。公司在系统集成业务方面有了新突破，完成收入 3,307 万元，占公司 2015 年收入的 42.06%。同时，2015 年下半年，公司与互联网保险公司众安保险签订《战略合作协议》为企微云平台的用户提供互联网保险服务；而且公司与滴滴出行达成合作，在企微云平台上推出企业用车，企业员工直接用车、无需支付、无需报销，为企业提供更加便利、权限可控的用车服务。

投资建议：我们预计公司 16-18 年营业收入分别为 1.22 亿元、1.79 亿元、2.51 亿元，净利润分别为 1772.62 万元、2774.73 万元、4262.02 万元，对应 EPS 为 0.76 元、1.19 元、1.83 元。给予公司“买入-A”的评级，参考 A 股 SAAS 企业级应用公司及新三板做市公司最新的估值，我们给予道一信息 22.8-24.42 元/股的目标价。

风险提示：存在单一客户依赖风险；税收优惠政策变动风险

【财经要闻】

1. 习近平：推进网络强国建设 加快网络立法进程

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央网络安全和信息化领导小组组长习近平 19 日上午在京主持召开网络安全和信息化工作座谈会并发表重要讲话，强调按照创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念推动我国经济社会发展，是当前和今后一个时期我国发展的总要求和大趋势，我国网信事业发展要适应这个大趋势，在践行新发展理念上先行一步，推进网络强国建设，推动我国网信事业发展，让互联网更好造福国家和人民。

2. 习近平：领导干部要经常上网看看

习近平 19 日在京主持召开网络安全和信息化工作座谈会并发表重要讲话。习近平指出，网民来自老百姓，老百姓上了网，民意也就上了网。群众在哪儿，我们的领导干部就要到哪儿去。各级党政机关和领导干部要学会通过网络走群众路线，经常上网看看，了解群众所思所愿。

3. 习近平：加强网络内容建设 做强网上正面宣传

习近平 19 日在京主持召开网络安全和信息化工作座谈会并发表重要讲话。习近平强调，网络空间天朗气清、生态良好，符合人民利益。网络空间乌烟瘴气、生态恶化，不符合人民利益。我们要本着对社会负责，对人民负责的态度，依法加强网络空间治理，加强网络内容建设，做强网上正面宣传。

4. 发改委：需要探索一种激励机制让农民落户城市

国家发展改革委于 2016 年 4 月 19 日（周二）下午 14:30，在发改委中配楼三层大会议室召开新闻发布会，介绍关于 2016 年推进新型城镇化的重点任务和《国家新型城镇化报告》有关情况，发改委相关负责同志出席发布会，并回答记者提问。一线城市恰恰也是土地资源相对比较稀缺、房价本来已经很贵的一些城市。所以要解决这样一个矛盾，就需要我们持续采取一些引导人口更多地流向中小城市的措施。

5. 发改委：部分一线城市房价上涨趋势已有效抑制

国家发展改革委于 2016 年 4 月 19 日（周二）下午 14:30，在发改委中配楼三层大会议室召开新闻发布会，介绍关于 2016 年推进新型城镇化的重点任务和《国家新型城镇化报告》有关情况，发改委相关负责同志出席发布会，并回答记者提问。对于未来房价的走势，发改委规划司司长徐林表示，没有办法预测房价的走势。目前在中国部分一线城市出现了房价上涨趋势，而且上涨步伐非常快。对房价在这些地区过快的上涨，有关的地方政府和城市已经采取一些措施在抑制这种势头。这个势头在某些地区已经得到有效抑制。我们注意到中国房价上涨在大多数二线、三线、四线城市并没有发生。

6.发改委：中央财政专门安排今年培训 2100 万农民工

发改委规划司司长徐林在回答 2016 年农民工培训计划时指出，2016 全年的计划是培训 2100 万，在过去几年都做了这些事情，做法和过去的渠道是一样的，教育部、人社部等几个部门都有不同的计划在实施。

7.发改委：今年要开展 100 个新型智慧城市建设

4 月 19 日 14:30，发改委召开新闻发布会，介绍 2016 年推进新型城镇化的重点任务和《国家新型城镇化报告》有关情况。推进城市绿色发展，推进智慧城市发展。今年要开展 100 个新型智慧城市建设。

8.商务部：争取早日建成中国与斯里兰卡自贸区

4 月 19 日，商务部召开例行新闻发布会，新闻发言人沈丹阳表示，将推动与斯里兰卡尽快举行第三轮自贸谈判，并争取尽快结束谈判，争取早日建成中斯自贸区。

9.交通部：长江经济带发展规划纲要已编制完成

4 月 19 日，交通运输部召开例行新闻发布会。交通部综合规划司副司长张大为在会上介绍，今年第一季度，交通运输部服务三大战略取得积极进展。长江经济带方面：按照生态优先、绿色发展的战略定位统领各项工作，积极配合编制完成了《长江经济带发展规划纲要》；长江南京以下 12.5 米深水航道二期工程正在推进，长江上中下游等一批重点项目正在推进和implement中。

10.银监会下发了指导银行业金融机构助力脱贫攻坚的相关意见

近期银监会下发了指导银行业金融机构助力脱贫攻坚的相关意见，意见明确就脱贫攻坚要实施倾斜信贷政策，增加贷款投放，国开行、农发行以及农行、邮储等被明确提及倚重。

11.发改委：加快出台设市标准 增加中小城市数量

国家发展改革委今日召开新闻发布会，介绍关于 2016 年推进新型城镇化的重点任务和《国家新型城镇化报告》有关情况，发改委相关负责人出席发布会，并回答记者提问。发改委规划司司长徐林表示，今年准备加快出台设市标准，推动具备条件的县和特大镇有序合理地设置为城市；加快中小城市的培育和特色小镇的发展，增加中小城市数量。

12.《不良贷款资产支持证券信息披露指引（试行）》发布施行

经央行同意，中国银行间市场交易商协会发布施行《不良贷款资产支持证券信息披露指引（试行）》。其中要求，发行不良贷款 ABS 要披露基础资产分布信息与预计回收情况。

13.《海关总署办公厅关于执行跨境电商税收新政有关事宜的通知》下发

4 月 18 日，海淘新政第 10 天，海关的“过渡性政策”《海关总署办公厅关于执行跨境电商税收新政有关事宜的通知》下发。《通知》核心内容包括对 4 月 8 日(含 4 月 8 日)前在库或者在途的商品，不论是否在正面清单之内，都可以继续销售，直至售完为止。

14.香港失业率 9 个月来首次回升 零售业成重灾区

香港特区政府 19 日最近公布的失业率数据显示，今年 1 至 3 月份香港的失业率为 3.4%，较上次的数据上升 0.1 个百分点，为近 9 个月来首度出现回升，创自 2013 年下半年以来最高水平。

15.青岛蓝海股权交易中心与多方开展国际合作

青岛蓝海股权交易中心加快启动国际合作步伐，4 月 18 日，青岛蓝海股权交易中心与澳大利亚宝泽金融集团 AIMS、悉尼证券交易所、韩国证券交易所、国际大学创新联盟、中小企业合作发展促进中心签署战略合作协议，并举办“新规划、新起点、新合作--国际战略合作签约仪式暨第四届蓝海新资本论坛”。

16.地方落实供给侧改革的方案密集出台

最近两个月，地方落实供给侧改革的方案密集出台。据统计，目前已有广东、浙江、四川、贵州、江苏、重庆、青海等 7 个省份出台了供给侧改革实施方案，而上海、安徽、湖南、湖北等地政府已经审议通过具体实施方案。

17.促进大数据发展三年工作方案审议通过

4月19日,据发改委网站消息,4月13日下午,促进大数据发展部际联席会议召开第一次会议。会议审议通过了《促进大数据发展三年工作方案(2016-2018)》、《促进大数据发展2016年工作要点》、《政务信息资源共享管理暂行办法》和《政务信息资源目录编制指南》等四份文件。

18.沪指震荡涨0.30% 稀土永磁概念大涨

截至收盘,沪指涨0.30%,报3042.82点;深证成指涨0.32%,报10602.46点;创业板指涨0.31%,报2272.52点。盘面上看,稀土永磁概念大涨近3%,安泰科技涨停,厦门钨业涨逾8%,广晟有色涨逾6%。其他板块中,蓝宝石、家用电器、安防服务、次新股、石油等涨幅居前;维生素、体育、煤炭等跌幅居前。

19.恒指高开高走收涨1.30% 康师傅控股反弹逾4%领涨蓝筹

周二,恒指高开高走,全日小幅震荡,截至收盘,恒指报21436.21点,涨274.71点或1.30%;恒生国企指数报9244.45点,涨153.60点或1.69%;恒生红筹指数报3884.56点,涨25.66点或0.66%。大市成交635.16亿港元。

20.美股收涨,标普500指数涨0.31%,报2100.75点

美股收涨,标普500指数涨0.31%,报2100.75点,自去年12月1日以来首次收于2100点之上。道琼斯工业平均指数涨0.27%,报18053.53点,再创九个月新高。纳斯达克综合指数收跌19.69点,跌幅0.40%,报4940.33点。

【重点公告】

【房地产】

宝安地产:关于与凯尚科技开展绿色能源建筑合作的公告

【纺织服装】

鹿港科技:年报拟10转10派1 净利同比倍增

【钢铁】

韶钢松山:21日起被实行退市风险警示

【化工】

盐湖股份:关于公司间接控股子公司青海盐湖元通钾肥有限公司与青海文通盐桥化肥有限公司整合硝酸钾生产装置设立新公司的公告

上海新阳:关于对已授予股票期权剩余部分进行注销的公告

上海新阳:关于首期限限制性股票激励计划预留部分第一个解锁期可解锁的公告

*ST 阳化:21日起撤销退市风险警示

【机械设备】

玉龙股份:关于拟设立全资子公司江苏玉龙教育管理有限公司的公告

先导智能:关于收购JOTAutomationOy100%股权的公告

南兴装备:关于选举杨建林为公司董事的公告

金明精机:定增募资 大股东之子参与认购

派思股份:年报拟10送转20 净利下滑46%

隆华节能:2015年净利增22.6% 拟10派0.4转10

【计算机】

银江股份:北京北方亚事资产评估事务所(特殊普通合伙)关于公司重大资产重组盈利预测业绩承诺实现情况的说明及致歉

数码视讯:关于坏账核销的公告

数码视讯:关于2015年股票期权激励计划首次授予部分第一个行权期可行权的公告

天玑科技:定增8亿元 投向智慧数据中心等

【家用电器】

德奥通航:关于签订资产管理计划合同并成立资管计划的公告

【建筑装饰】

宝鹰股份:定增 20 亿元 恒大人寿参与认购

中国中冶:前 3 月累计新签合同额增长 74.9%

【农林牧渔】

天山生物:减资公告

天山生物:关于开展外汇套期保值业务的公告

【汽车】

风帆股份:关于公司控股股东一致行动人增持公司股份计划完成的公告

钱江摩托:关于公司股票交易实行退市风险警示的公告

模塑科技:控股股东拟减持不超过 1000 万股

金固股份:与阿里云签订战略合作协议

【商业贸易】

新华都:重大诉讼公告

大商股份:一季度获安邦增持约 1257 万股

茂业商业:明复牌 拟收购控股维多利亚集团

【食品饮料】

*ST 皇台:关于公司收到专项补助资金的公告

【通信】

初灵信息:年报业绩增 124% 推 10 转 10 送 2.6

【医药生物】

恒康医疗:关于回购注销未达到解锁条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

众生药业:关于回购注销部分限制性股票的公告

众生药业:关于首期限限制性股票第二个解锁期及预留限制性股票第一个解锁期解锁条件成就的公告

【有色金属】

赤峰黄金:关于股东权益变动的提示性公告

金贵银业:募资 18.8 亿 控股股东参与认购

【综合】

博信股份:获康盛投资三度举牌

工大高新:盘中停牌 或被实施退市风险警示

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

何筱薇声明，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。

何筱薇声明，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