

## 晨会纪要(2016年04月25日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（全面清查新三板非合格投资者）
- 【公司评论】 理工环科(002322)：收购并表提升业绩，战略转型发力环保领域
- 【公司评论】 博实股份(002698)：毛利率下滑拖累业绩，战略转型佳绩不断
- 【公司评论】 华天科技(002185)：2015年营收稳健成长，内生外延均值得期待
- 【公司评论】 思维列控(603508)：LKJ列控系统业绩稳步增长，机务安防实现突破

### 财经要闻：

1. 李克强：要用发展“新经济”的思路建设“新芦山”
2. 习近平将出席亚信第五次外长会议开幕式
3. 国务院安委会将开展危化品安全专项整治
4. 国务院支持贫困县开展使用财政涉农资金试点
5. 财政部正研究将涉农资金整合为6大类
6. 七部门印发农村产业融合发展试点示范方案
7. 工信部：鼓励社会资源加入航天建设中
8. 工信部：中国火星探测任务正式立项
9. 商务部：加紧出台配套政策 努力实现外贸回稳向好
10. 深交所发通知开展绿色公司债券业务试点
11. 人社部：明年基本实现异地就医医保直接结算
12. 人社部：出台机关事业单位防治“吃空饷”长效机制
13. 安理会强烈谴责朝鲜发射潜射导弹
14. 北京规划：2020年电动汽车增至60万辆
15. 北京：今年建4万套中心城区棚改安置房 配租2万套以上公租房
16. 深圳将探索共有产权 购房资金门槛有望降低
17. 郑商所调整棉花等交易保证金涨跌停板幅度
18. 大盘震荡收阳 沪指涨0.22%
19. 港股22日跌0.72% 收报21467点
20. 上周五美国股市涨跌不一，标普500指数收涨0.01%

### 重点公告：

- 光线传媒:拟投资铁血科技5%股权
- 蓝思科技:年报推10股送转20股派10元
- 金地集团:年报拟10派4.2元 净利下降两成
- 巨龙管业:去年净利暴增逾20倍 拟10转15
- 新五丰:去年净利扭亏 拟10转10派0.5元
- 好当家:年报拟10转10并派现 净利增长71%

### 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	3174.90	0.45%
上证综指	2959.24	0.22%
深证综指	1867.56	1.03%
恒生指数	21467.04	-0.72%
中小板指数	6611.61	0.88%
创业板指数	2136.92	1.27%
新三板做市指数	1246.20	-0.02%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.0%	5.9%	-13.0%
非银行金融(中信)	-0.8%	5.7%	-41.9%
食品饮料(中信)	-1.4%	8.1%	-17.0%
有色金属(中信)	-2.0%	13.9%	-29.7%
家电(中信)	-2.1%	3.9%	-19.9%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-7.7%	-7.5%	-32.8%
传媒(中信)	-7.5%	-5.0%	-36.7%
综合(中信)	-6.3%	4.0%	-16.3%
基础化工(中信)	-5.5%	2.9%	-14.6%
纺织服装(中信)	-5.4%	4.9%	-11.4%

【行业公司评论】

新三板日报（全面清查新三板非合格投资者）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）4月25日做市商情况变动：安信证券后续加入为科新生物(430175.OC)、福昕软件(832422.OC)提供做市服务，开源证券后续加入为中悦科技(834772.OC)提供做市服务，东吴证券后续加入为科新生物(430175.OC)提供做市服务，九州证券后续加入为深圳行健(430175.OC)提供做市服务，浙商证券后续加入为博采网络(833205.OC)提供做市服务，民生证券后续加入为行动教育(831891.OC)提供做市服务，长江证券后续加入为北教传媒(831299.OC)、海航冷链(831900.OC)提供做市服务，东莞证券后续加入为金凯光电(832287.OC)提供做市服务，华融证券后续加入为深科达(831314.OC)提供做市服务。（2）4月25日由协议转为做市的挂牌公司：凌脉网络(835718.OC)、瑞华股份(835223.OC)、睿博光电(833810.OC)、利扬芯片(833474.OC)、苏州园林(833209.OC)、蓝灯数据(834048.OC)、大泽电极(832850.OC)。截至4月22日，做市商数目超过6家的公司有576家，占做市公司总数的39.24%，其中有73家公司做市商数量超过11。4月22日，三板做市收于1246.20点，下跌0.01%。涨跌幅方面，利扬芯片上涨94.25%，收于7.77，位列做市板块每日涨幅榜首；凌脉网络上涨70.00%，收于13.6，瑞华股份上涨66.67%，收于6。做市涨幅排名前十的股票有5家首日做市。

【每日挂牌公司情况】4月22日新增挂牌企业70家，其中信息科技行业挂牌企业31家，工业行业挂牌企业13家，其他类26家。

【每日投资机会】智诚安环(834892.OC);龙翔电气(836070.OC);佳奇科技(834061.OC);晓耀传播(836386.OC);浙达精益(831351.OC);蓝岛环保(834335.OC);十二年(835210.OC);中触媒(836546.OC);中孚达(833705.OC);万泉河(430434.OC);致达智能(835803.OC);峰华卓立(834914.OC);圣泉集团(830881.OC);汇通华城(831483.OC);富电绿能(430087.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

全面清查新三板非合格投资者，新三板高层表态不欢迎通过运作闯入创新层企业风险

提示:系统性风险

理工环科(002322)：收购并表提升业绩，战略转型发力环保领域

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布2015年年报，收购带动业绩提升：公司2015年实现营业收入4.49亿元，同比增长129.71%；归属于上市公司股东的净利润为1.08亿元，同比增长75.22%。公司拟每10股派送现金红利1元（含税）。公司2015年通过收购博微新技术和尚洋环科，迈出战略转型步伐。2015年8月开始合并博微新技术和尚洋环科报表，从而带动各项指标增长。

收购尚洋环科，全力开拓水质监测领域：尚洋环科2015年实现营业收入2.09亿元，比上一年度增长75.37%；净利润为3114.52万元，比上一年度增长128.14%。尚洋环科传统主业地表水站集成、地表水站运维继续保持稳定的增长。2015年公司通过河南台前污染源监测项目进入污染源监测市场，中标北京大气监测网络升级项目实现大气监测领域重大突破。另外，公司在今年预中标台州水质监测项目，目前已签订《台州市政府采购合同》，公司有望借此在水质监测网络和智能运维监管平台建设方面积累经验，对公司在环保监测领域的发展具有重大推动作用。

收购博微，电力业务协同效应显著：博微公司2015年实现营业收入2.07亿元，比上一年度增长13.56%；净利润为1.12亿元，比上一年度增长15.03%。博微目前已具有覆盖电力工程生命周期的造价工具系列软件，市场占有率接近80%，2015年定制化软件开发和技术服务的新签订合同额较上一年增长超60%。未来随着电力改革的不断推进，公司业绩有望进一步提升。

投资建议：我们公司预测2016年至2018年每股收益分别为0.52、0.63和0.77元。公司目前形成了电力在线监测设备、电力工程项目建设信息化服务和环境监测三大业务板块，未来将继续以“环保、节能、智慧”的方向发展。我们给予买入-A建议，6个月目标价为23元，相当于2016年44倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争不断加剧；项目进展不及预期。

**博实股份(002698)：毛利率下滑拖累业绩，战略转型佳绩不断**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布 2015 年年报，净利润同比下滑：公司 2015 年实现营业收入 7.17 亿元，同比增长 18.05%；归属于上市公司股东的净利润为 1.77 亿元，同比下降 5.62%。公司主要产品及服务的毛利率均出现不同程度的下滑，整体毛利率由 2014 年的 45.74% 下降至去年的 41.17%，但依然维持在合理水平。

公司不断加强产品的跨行业推广应用：公司主营石化化工后处理成套设备的研发、生产和销售，并提供相关产品服务，其中粉粒料全自动包装码垛成套设备 2015 年收入达 4.8 亿元，比上一年度增长 26.13% 的增长。为应对当前石化领域需求不景气的局面，公司不断加强产品的跨行业推广应用。2015 年公司产品在石化化工行业外的销售比重首次超过 20%，达到 22.41%。产品服务方面，去年新签合同维持增长，业绩贡献将在今年凸显。

公司积极推进战略转型：公司积极对智能装备、节能环保产业、高端医疗诊疗装备、新材料领域进行战略布局，力争通过转型取得突破。公司高温炉前作业机器人在完成 180 天连续运行测试成功后，与新疆中泰矿冶签订总金额为 1.08 亿元的销售合同。智能货运移栽设备方面，去年面向食品行业的全自动装车机，在益海嘉里某公司成功通过运行测试，同时还实现了在化工行业首台应用。高端医疗诊疗装备领域为公司重点布局的战略新兴产业之一，公司目前已通过投资哈尔滨思睿实施外科手术机器人及智能器械项目，投资瑞尔医疗实施医疗影像定位系统。其中，瑞尔医疗的主要研发产品为 IGPS-O 图像引导放疗定位系统、IGPS-V 图像引导放疗定位系统，未来有望替代升级医院现有的普通医疗装备。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.31、0.37 和 0.45 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 20.5 元，相当于 2016 年 66 倍的动态市盈率。

风险提示：下游市场需求低于预期；业务拓展或低于预期。

**华天科技(002185)：2015 年营收稳健成长，内生外延均值得期待**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：公司披露 2015 年年度报告，销售收入同比上升 17.20% 为 38.74 亿元，毛利率水平为 20.5%，同比下降 1.4 个百分点，归属母公司股东净利润为 3.19 亿元，同比上升 6.82%，每股净利润 0.45 元，同比上升 0.47%。2015 年第四季度营业收入为 10.41 亿元人民币，同比增长 24.03%，归属上市公司股东净利润 5,781 万元，同比下降 21.47%。公司计划 2016 年实现营业收入 45 亿元，较 2015 年实绩增长 16.16%。

点评：

2015 年营收盈利稳步增长，海外市场客户提升显著：公司 2016 年实现营业收入 17.20% 的提升，从地区分布看，海外市场的增长速度达到了 21.2%，高于整体水平，在全球半导体市场需求较为疲弱的情况下，公司能够积极开拓海外市场客户的业务，显示了公司在研发和管理能力上提升有效推动了公司在全球市场的竞争力。未来，随着公司并购 FCI 之后的整合逐步完成，我们预计海外业务的增长仍然将会继续成长。

毛利率小幅下滑，经营费用率有效控制：公司 2015 年全年毛利率为 20.5%，同比下降 1.4 个百分点，市场竞争的压力限制公司的毛利率，但是我们可以看到在国内市场的毛利率水平维持了稳定，显示在技术和成本控制方面的提升。公司经营费用率同比上升 1.1 个百分点，我们认为主要还是由于海外并购方面费用支出有所增加，公司管理效率仍然保持了稳健的水平。

未来发展战略及经营计划：内生外延并举：公司制定了 2016 年销售收入目标 45 亿元人民币，包括来自于募投项目的建设，并购 FCI 后海外市场的开拓以及与武汉新芯推进国家存储器业务的扩张。公司自身在产品结构方面继续增加高端封测产品的收入占比，并且继续推进在海外市场寻求优质资产的外延式扩张举措。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.52、0.58 和 0.67 元。净资产收益率分别为 8.6%、8.9% 和 9.6%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 20.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 38.8、35.0 和 30.0 倍的动态市盈率。

风险提示：并购整合速度不及预期；市场竞争压力增大影响公司盈利能力；募投项目建设进度不及预期。

**思维列控(603508)：LKJ 列控系统业绩稳步增长，机务安防实现突破**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布 2015 年年报，业绩稳步提升：公司 2015 年实现营业收入 7.35 亿元，同比增长 14.60%；归属于上市公司股东的净利润为 2.7 亿元，同比增长 13.38%。公司拟每 10 股派发现金股利 1.69 元（含税）。

公司为国内领先的列车运行控制系统供应商：公司主营业务为列车运行控制系统的研发、升级、产业化及技术支持。公司与株洲南车时代电气共同研制出的 LKJ 系列列控系统，为我国铁路系统行车安全应用管理体系的核心。同时，公司为国内仅有的两家 LKJ 供应商之一。2015 年 LKJ 系统实现营业收入为 5.52 亿元，同比增长 9.45%。其中，LKJ 系统中功能升级、单独销售的 H 型监控记录板营收同比大幅增长，此产品毛利率相对较高，进而带动 LKJ 系统整体毛利率提升至 65.92%，较上一年度增加 3.39 个百分点。

机务安防系统领域实现突破：公司通过 6A 车载音视频显示终端及 CMD 系统车载子系统等新产品，拓展了机务安防新市场。2015 年机务安防系统实现营业收入 1.82 亿元，同比增长 33.06%。其中，产品 6A 车载音视频显示终端占据绝对的市场优势，市场占有率超过 50%。CMD 系统车载子系统去年开始在我国大功率机车上推广使用，并取得大幅增长的销售收入。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 2.03、2.41 和 2.95 元。公司目前逐步形成了以列控业务为核心，行车安全动态监测业务、铁路信息化业务同步发展的业务格局。“十三五”期间铁路投资继续保持增长势头，公司业务有望充分收益行业的快速发展。我们给予买入-A 建议，6 个月目标价为 95 元，相当于 2016 年 47 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致毛利率下降风险；主营业务依赖国内铁路市场。

【财经要闻】

1.李克强：要用发展“新经济”的思路建设“新芦山”

中国国务院总理李克强 24 日在四川雅安芦山县考察灾后重建情况时强调，要用发展“新经济”的思路建设“新芦山”。

2.习近平将出席亚信第五次外长会议开幕式

外交部发言人陆慷 22 日宣布：国家主席习近平将出席 28 日在北京举行的亚洲相互协作与信任措施会议第五次例行外长会议开幕式并发表讲话。

3.国务院安委会将开展危化品安全专项整治

国务院安全生产委员会近日下发通知，决定从 2016 年 4 月至 10 月，在全国范围内集中开展危险化学品安全专项整治。

4.国务院支持贫困县开展使用财政涉农资金试点

国务院办公厅发布关于支持贫困县开展统筹整合使用财政涉农资金试点的意见。意见提出，通过试点，形成“多个渠道引水、一个龙头放水”的扶贫投入新格局，激发贫困县内生动力，支持贫困县围绕突出问题，以摘帽销号为目标，以脱贫成效为导向，以扶贫规划为引领，以重点扶贫项目为平台，统筹整合使用财政涉农资金，撬动金融资本和社会帮扶资金投入扶贫开发，提高资金使用精准度和效益，确保如期完成脱贫攻坚任务。

5.财政部正研究将涉农资金整合为 6 大类

财政部正研究将涉农资金整合为 6 大类，并且按照“大专项+工作清单+集中下达”的模式，继续在黑龙江的“两大平原”实施试点。6 大类可能是水利单独、农业综合开发、畜牧和水产养殖类、农业种植、农业机械化、粮食大类。

6.七部门印发农村产业融合发展试点示范方案

为贯彻落实今年中央一号文件和《国务院办公厅关于推进农村一二三产业融合发展的指导意见》，围绕产业融合模式、主体培育、政策创新和投融资机制等，积极探索和总结成功的做法，形成可复制、可推广的经验，推进农村产业融合加快发展，国家发展改革委、财政部、农业部、工业和信息化部、商务部、国土资源部、国家旅游局等七部门于近日联合印发《关于印发农村产业融合发展试点示范方案的通知》（简称《通知》），拟在全国范围内组织实施农村产业融合发展“百县千乡万村”试点示范工程。

#### 7.工信部：鼓励社会资源加入航天建设中

4月22日下午3时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，工业和信息化部副部长、国家国防科技工业局局长、国家航天局局长许达哲介绍首个“中国航天日”及中国航天发展有关情况，并答记者问。

#### 8.工信部：中国火星探测任务正式立项

4月22日下午3时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，工业和信息化部副部长、国家国防科技工业局局长、国家航天局局长许达哲介绍首个“中国航天日”及中国航天发展有关情况，并答记者问。

#### 9.商务部：加紧出台配套政策 努力实现外贸回稳向好

4月22日，商务部副部长钱克明在国务院政策吹风会上表示，为确保国务院政策真正落地，商务部把今年确定为外贸政策落实年，抓政策的落实，出台了政策，又加大了含金量，下一步要重点抓好政策的落实。商务部将会同地方和部门，加大政策落实力度，加紧出台配套政策，努力实现外贸回稳向好。

#### 10.深交所发通知开展绿色公司债券业务试点

深圳证券交易所就开展绿色公司债券试点有关事项发布通知。通知自发布之日起施行。通知指出，发行人申请绿色公司债券上市预审核或挂牌条件确认、上市交易或挂牌转让，除按照《公司债券管理办法》、《公司债券上市规则》、《非公开发行公司债券暂行办法》及其他相关规则的要求报送材料。

#### 11.人社部：明年基本实现异地就医医保直接结算

异地就医直接结算一直是老百姓关注的热点问题，造成这一问题的最主要原因在于基本医保的统筹层次不高。在今天上午人社部一季度新闻发布会上，人社部新闻发言人李忠就此提出了三步走的改革思路。

#### 12.人社部：出台机关事业单位防治“吃空饷”长效机制

人社部新闻发言人李忠表示，人社部正研究出台事业单位工作人员奖励规定、申诉办案规则以及处分规定的政策解释，配合研究出台行业处分规定，研究完善竞聘上岗规定和考核规定。巩固“吃空饷”治理成果，出台机关事业单位防治“吃空饷”问题长效机制的意见。研究制定事业单位特设岗位指导意见。制定加强和改进艰苦边远地区县乡事业单位公开招聘工作的指导意见，推动开展事业单位公开招聘备案工作。

#### 13.安理会强烈谴责朝鲜发射潜射导弹

联合国安理会24日发表媒体声明，强烈谴责朝鲜23日发射潜射弹道导弹，指出朝鲜此举再次严重违反安理会相关决议。声明称，朝鲜从事此类弹道导弹发射活动加剧了地区及更大范围的紧张局势，安理会对此表示严重关切。

#### 14.北京规划：2020年电动汽车增至60万辆

北京发布了《北京市电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020年）》。到2020年之前，北京将有60万辆电动汽车奔驰在路上。为此，北京将设置43.5万个充电桩，在私人自用领域，将基本实现“一车一桩”。

#### 15.北京：今年建4万套中心城区棚改安置房 配租2万套以上公租房

今年，北京将有4万套中心城区棚改定向安置房集中建设。目前已经选定昌平、房山、大兴、顺义4个区进行安置房对接。这些安置房都将选择轨道交通周边等交通便利的地区。

#### 16.深圳将探索共有产权 购房资金门槛有望降低

4月24日，在中宣部组织的“稳增长调结构转方式”深圳采访团活动上，针对高房价问题，深圳市市长许勤表示，深圳将探索通过房屋共有产权的过渡方式，让符合条件的人以更低的门槛进入购房市场。

#### 17.郑商所调整棉花等交易保证金涨跌停板幅度

郑商所网站 22 日发布通知称,根据《郑州商品交易所期货交易风险控制管理办法》第十条规定,经研究决定,自 2016 年 4 月 26 日结算时起,棉花期货合约交易保证金标准由 5%调整为 7%,涨跌停板幅度由 4%调整为 5%;菜粕、动力煤期货合约交易保证金标准由 5%调整为 6%,涨跌停板幅度由 4%调整为 5%。

**18.大盘震荡收阳,沪指涨 0.22%**

周五沪指全天宽幅震荡,早盘的快速拉升,午盘的震荡下行,再走出深 V 反转形态,以及尾盘的拉升,多空双方鏖战,盘面异常激烈。截止收盘,上证综指收报 2959.24 点,上涨 0.22%,成交额 1488 亿元。深成指收报 10151.76 点,上涨 0.92%,成交额 2735.4 亿元。创业板收报 2136.92 点,上涨 1.27%,成交额 694.1 亿元。

**19.港股 22 日跌 0.72%,收报 21467 点**

油价连续上涨后出现回落,外围市场谨慎。港股恒指 22 日低开 0.81%,后走势持续震荡,截至收盘恒生指数跌 0.72%,报 21467 点,跌 155 点,全日总成交额 644.92 亿港元。国企指数跌 128 点,收于 9121 点,跌幅 1.38%。

**20.上周五美国股市涨跌不一,标普 500 指数收涨 0.01%**

上周五美国股市涨跌不一,标普 500 指数收涨 0.01%,报 2091.61 点;道琼斯工业平均指数收涨 0.12%,报 18003.61 点;纳斯达克综合指数收跌 0.80%,报 4906.23 点。上周,道指累计上涨 0.6%,标普 500 指数累计上涨 0.5%,纳指累计下跌 0.6%。

**【重点公告】**

**【传媒】**

天威视讯:关于与深圳市佳创视讯技术股份有限公司签订《“天威视讯——佳创视讯”虚拟现实产业化运营合作协议》的公告

南华生物:关于公司股票实行退市风险警示的公告

华策影视:关于控股子公司拟申请在新三板挂牌的公告

光线传媒:拟投资铁血科技 5%股权

**【电气设备】**

\*ST 海润:年报扭亏 申请撤销退市风险警示

**【电子】**

新亚制程:关于 2015 年度拟不进行现金分红的公告

远望谷:关于向全资子公司增资的公告

茂硕电源:关于开展远期结售汇业务的公告

蓝思科技:年报推 10 股送转 20 股派 10 元

**【房地产】**

金地集团:年报拟 10 派 4.2 元 净利下降两成

**【公用事业】**

中天能源:拟募资 23 亿拓展主业及海外收购

华银电力:拟定增募资 20 亿元投建风电项目

科融环境:中标 10.83 亿元 PPP 建设项目

**【化工】**

彩虹精化:关于设立投资管理公司及产业投资基金的公告

蓝晓科技:关于 2015 年度计提资产减值准备的公告

恒逸石化:关于开展 2016 年商品衍生品交易业务的公告

**【机械设备】**

银宝山新:关于签订项目投资备忘录的公告

亚威股份:关于与和君泮盈资产管理有限公司签订《战略合作协议》的公告

亚威股份:关于公司股东拟协议转让公司股份的提示性公告

**【建筑材料】**

罗普斯金:关于公司及全资子公司开展铝期货套期保值业务的公告

中航三鑫:关于 2016 年度海南中航特玻提供财务资助增加额度的公告

巨龙管业:去年净利暴增逾 20 倍 拟 10 转 15

**【建筑装饰】**

蒙草抗旱:关于变更公司总经理的公告

**【农林牧渔】**

百洋股份:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

金新农:关于公司股票期权激励计划第三个行权期获授期权未达到行权条件注销完成的公告

深信泰丰:25 日起更名为“神州数码”

新五丰:去年净利扭亏 拟 10 转 10 派 0.5 元

好当家:年报拟 10 转 10 并派现 净利增长 71%

**【汽车】**

万里扬:2016 年第一期员工持股计划(草案)

东风汽车:拟出售郑州日产 51%股份

模塑科技:年报拟 10 转 10 派 1 元 净利增两成

中通客车:年报拟 10 转 10 派 5 元 净利增逾四成

**【轻工制造】**

美盈森:关于与欧阳宣,新天地,金之彩公司股权转让合同纠纷仲裁案的公告

劲嘉股份:关于签订收购长春吉星印务有限责任公司 70%股权之股权转让协议的公告

**【商业贸易】**

苏宁云商:关于公司子公司引入战略投资者和员工持股合伙企业暨关联交易的公告

豫园商城:定增申请获证监会审核通过

**【食品饮料】**

\*ST 皇台:年报扭亏 申请撤销退市风险警示

\*ST 广夏:申请撤销股票交易退市风险警示

**【通信】**

世纪鼎利:关于限售股份上市流通提示性公告

海格通信:关于投资建设海格通信生产科研大楼的公告

亨通光电:拟定增募资 33.2 亿元加码主业

**【休闲服务】**

中国国旅:年报拟 10 派 5 元 净利增长 2.42%

**【医药生物】**

康美药业:关于设立全资子公司的公告

南京医药:拟定增募资 20 亿元偿债补血

**【有色金属】**

海亮股份:关于 2016 年度开展金融衍生品投资业务的公告

**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