

2016年06月30日

## 晨会纪要(2016年06月30日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【公司评论】 三环集团(300408)：三箭齐发、环环推进
- 【公司评论】 华兰生物(002007)：血制品龙头股业绩可期
- 【宏观策略】 策略日评

### 财经要闻：

- 1.国务院：部署促进川陕革命老区振兴发展
- 2.国务院通过中长期铁路网规划
- 3.习近平：中韩自由贸易协定积极效应正在显现
- 4.习近平：严肃党内政治生活净化党内政治生态
- 5.能源局：将大力提高天然气消费规模和比重
- 6.发改委：将加强药品反垄断 遏制商量涨和任性涨
- 7.外交部：人民币汇率不是造成中美贸易不平衡的原因
- 8.审计署：2015年部分地方发债融资未有效使用
- 9.发改委：6月底前双创示范基地要完成方案编制工作
10. 发改委批复南京长江大桥公路桥维修改造工程项目
11. 广州市互联网金融整治方案已报送市委，正等待批示。
12. 财政部税政司加急下发了《关于金融机构同业往来等增值税政策补充通知征求意见的函》
13. 工信部会同北京市、天津市、河北省政府发布了《京津冀产业转移指南》。
14. 中国将大力推进能源结构战略调整
15. 在限制薪酬的同时，扩大市场化选聘将成为下一步国企改革的重要内容。
16. 《推动中央企业结构调整与重组指导意见》有望近期出台
17. 发改委发布编制双创示范基地工作方案的通知
18. 沪指震荡走高，收涨0.65%报2931.59点，站上60日线
19. 英国脱欧风险消散，香港恒生指数高开高走，至尾盘涨幅进一步扩大
20. 美股连续第二日大幅收高

### 重点公告：

- 奥飞娱乐:关于持股5%以上股东股权解除质押的公告
- 万方发展:关于签署《股权转让协议》暨收购成都义幻网络技术有限公司100%股权中的40%股权的进展公告
- 康得新:关于出让全资子公司100%股权的公告
- 恒华科技:关于持股5%以上股东股份减持计划的公告
- 猛狮科技:关于公司拟转让润峰电力(鄞西)有限公司100%股权的进展公告
- 银河磁体:持股5%以上的股东减持股份计划公告

### 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  
021-20655584

### 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3151.39	0.48%
上证综指	2931.59	0.65%
深证综指	1973.34	0.15%
恒生指数	20436.12	1.31%
中小板指数	6886.86	-0.12%
创业板指数	2209.79	-0.31%
新三板做市指数	1142.17	-0.01%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	4.5%	2.1%	-27.7%
国防军工(中信)	3.9%	2.3%	-37.0%
综合(中信)	3.6%	-3.7%	-22.9%
机械(中信)	3.5%	3.7%	-30.6%
传媒(中信)	3.5%	-10.4%	-38.4%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	0.4%	1.9%	-12.2%
石油石化(中信)	1.1%	-3.0%	-40.3%
电力及公用事业(中信)	1.2%	-2.7%	-40.4%
餐饮旅游(中信)	1.4%	-9.9%	-20.6%
非银行金融(中信)	1.7%	-1.6%	-30.6%

【行业公司评论】

**三环集团(300408)：三箭齐发、环环推进**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

**创新环：消费电子陶瓷件带来新亮点：**2016 年上半年开始，公司新产品指纹识别盖板以及用于智能手机及可穿戴设备的陶瓷后盖开始进入量产阶段，伴随着各大智能终端厂商相继布局移动支付领域，作为安全认证方案的指纹识别将会进入快速渗透，陶瓷盖板解决方案具备的高灵敏度、低成本优势，有望使其成为主流方案。同时，陶瓷手机外壳在未来智能手机存量竞争中将会成为创新的可选方案，进而获得可观的市场份额。公司相关产品已经获得了来自小米、一加等终端厂商的认可，伴随着产能的持续扩张，将会为公司业绩带来显著的推动作用。

**潜力环：燃料电池隔板有望成为新能源市场宠儿：**全球各国对于能源的持续渴求推动了各个领域在新能源行业的持续探索，清洁能源成为社会各界关注的热点，作为能够有效配套或者取代传统发电方式的固体氧化物燃料电池（SOFC）在下游市场方面已经拓展了包括零售、物流、金融、科技、食品饮料、政府军工等多个子版块，未来有望迎来重要发展机遇，公司作为全球领先的 SOFC 供应商布卢姆能源的燃料电池隔板商，我们预计也将会受益于整个燃料电池及新能源产业需求的快速扩张而获得可观的发展潜力。

**现金牛环：传统光通信陶瓷产品需求稳健：**作为目前公司现金牛业务的光通信陶瓷产品主要应用于移动通信光纤连接器中，在全球及中国市场 4G 网络建设、宽带光纤入户（FTTH）工程的实施过程中获得稳定的收益，未来尽管从移动通信网络建设的速度有所放缓，但是网宽带的持续增长以及伴随着行业及政府机构对于云计算及大数据的关注持续增加，互联网数据中心（IDC）需求的持续快速提升，光纤陶瓷产品在 IDC 中的应用市场持续拓展，将会在一定程度上弥补传统移动通信网络建设领域的需求不足，我们预计公司相关产品仍然能够维持稳定的业绩贡献。

**投资建议：**我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.63、0.75 和 0.86 元。净资产收益率分别为 20.7%、21.0%和 20.3%，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 26.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 41.9、35.0 和 30.0 倍的动态市盈率。

**风险提示：**消费电子新产品市场扩张速度不及预期；传统产品面临的价格竞争；光纤通信建设及 IDC 市场建设受到宏观经济影响需求不达预期。

**华兰生物(002007)：血制品龙头股业绩可期**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

**获政府补贴半年报业绩大概率向好：**公司近日公告，收到新乡市政府拨付的企业发展扶持资金补贴 4,456 万元，为 2015 年营业利润的 6%。该笔收入预计对 2016 年公司利润产生积极影响。公司一季度实现营业收入同比 38% 的高增长，同时公司预报半年报归母净利润同比增幅在 15%-35%。我们认为，考虑公司去年血浆量稳定增长、政府补贴的增加和一季度实际营业收入情况，盈利将大概率落在预测区间上限。

**血浆业务稳健增长：**2015 年公司血制品收入 13.54 亿元（2014 年 10.71 亿元），同比增加 26.4%；其中白蛋白贡献 6.4 亿元，同比增加 46.93%。2016 年一季报延续 15 年年报高增长的良好态势，收入同比增加 38%，达到 4.11 亿元。收入增加的主要原因来自新建浆站（重庆）的投运相应增加了生产量和销售量。。2015 年公司在重庆和河南各新批 1 个浆站，重庆获批 6 个分浆站，未来 3 年内采浆量有望保持 30% 的复合增速，预计在 2017 年达到 1000 吨，成为中国血制品行业的龙头企业。

**疫苗和单抗业务是潜在增长点：**1.疫苗短线受影响。受行业影响，公司疫苗业务 2015 年末实现盈利，亏损近 3500 万元。一季报情况显示，疫苗业务仍然亏损。但是公司疫苗业务进展良好，流感病毒裂解疫苗已经通过 WHO 预认证，为我国首家、全球第五家通过认证的企业。2.参股公司华兰基因有望在单抗业务上有所突破。参股的基因工程公司目前申报阿达木、利妥昔、贝伐、曲妥珠单抗 4 类单抗，均为国际主流单抗产品。这四类单抗按销售额计算，位列国际单抗市场前五位。华兰生物的疫苗业务和单抗业务有望在未来成为公司另一个业绩驱动因子，增加公司估值弹性。

**投资建议：**我们考虑新增政府补贴，以及送股后股本变动情况，调整预测 2016 年至 2018 年公司每股收益分别为 0.80、1.04 和 1.29 元，以最新收盘价计，对应 PE 分别为 39.4、30.3 和 24.4 倍。考虑对标公司估值和血制品行业前景，我们维持买入-A 建议，目标价为 40 元，相当于 16 年 50 倍的动态市盈率。

**风险提示：**1.竞争加剧价格下跌；2.项目进展不达预期；3.公共卫生事件爆发

## 策略日评

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

近几个交易日美元指数、黄金出现回落，油价大幅反弹，欧洲市场股指也反弹到离公投前不远的地方，全球股市总体呈恢复性反弹，可见公投短期给市场带来的冲击已经结束。A股前期的每次下跌原因均是外力冲击，而目前无明显的外力能够给市场带来冲击，A股风险较低，市场中枢上移。现在A股市场风向变化很快，跟风投资的策略难以获利，可根据我们的中期策略思想“锚定景气，静待风起”进行配置，可对市场适当乐观。

## 【财经要闻】

## 1. 国务院：部署促进川陕革命老区振兴发展

国务院总理李克强6月29日主持召开国务院常务会议，部署促进川陕革命老区振兴发展，推动老区加快致富全面奔小康；原则通过《中长期铁路网规划》，以交通大动脉建设支撑经济社会升级发展。

## 2. 国务院通过中长期铁路网规划

国务院总理李克强6月29日主持召开国务院常务会议，部署促进川陕革命老区振兴发展，推动老区加快致富全面奔小康；原则通过《中长期铁路网规划》，以交通大动脉建设支撑经济社会升级发展。

## 3. 习近平：中韩自由贸易协定积极效应正在显现

习近平欢迎黄教安访华并出席夏季达沃斯论坛。习近平指出，当前中韩关系继续保持发展势头。双方战略合作伙伴关系不断深化，自由贸易协定的积极效应正在显现，两国人员往来进入“一千万+”时代，双方在国际事务中保持着密切沟通和协调。希望双方落实好我同朴槿惠总统达成的各项共识，推动双边关系不断取得积极进展。

## 4. 习近平：严肃党内政治生活净化党内政治生态

中共中央政治局6月28日下午就严肃党内政治生活、净化党内政治生态进行第三十三次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，我们党95年的奋斗历程充分表明，严肃认真的党内政治生活、健康洁净的党内政治生态，是党的优良作风的生成土壤，是党的旺盛生机的动力源泉，是保持党的先进性纯洁性、提高党的创造力凝聚力战斗力的重要条件，是党团结带领全国各族人民完成历史使命的有力保障，是我们党区别于其他非马克思主义政党的鲜明标志。抓好了党内政治生活，全面从严治党就有了重要基础。全党同志都要行动起来，为开展严肃认真的党内政治生活、净化党内政治生态作出贡献。

## 5. 能源局：将大力提高天然气消费规模和比重

国家能源局副局长李凡荣29日说，为保护大气环境、有效防治雾霾，中国政府已制定行动计划，将大力提高天然气消费规模和比重。预计到2030年，天然气在我国一次能源消费中的比重将达到15%左右。

## 6. 发改委：将加强药品反垄断 遏制商量涨和任性涨

发改委价格监督检查与反垄断局副局长卢延纯近日在上海举办的医药企业培训会上表示，下一步我国将加强药品反垄断，遏制药品价格“商量涨”“任性涨”等违反《反垄断法》的行为。

## 7. 外交部：人民币汇率不是造成中美贸易不平衡的原因

6月29日外交部发言人洪磊主持例行记者会，洪磊表示，中美经贸合作是两国关系的“压舱石”和“推进器”，其本质是互利共赢，人民币汇率不是造成中美贸易不平衡的原因。希望美方一些人士客观、理性看待中美经贸关系，多做有利于双方互信与合作的事，共同维护中美经贸关系健康稳定发展，这符合双方共同利益。

## 8. 审计署：2015年部分地方发债融资未有效使用

据审计署网站29日消息，审计署审计长刘家义在第十二届全国人民代表大会常务委员会第二十一次会议上向全国人大常委会报告2015年度中央预算执行和其他财政收支的审计情况。

#### 9. 发改委：6月底前双创示范基地要完成方案编制工作

据发改委网站 29 日消息，发改委日前发布编制双创示范基地工作方案有关工作的通知，要求 6 月底前，各示范基地要完成工作方案编制工作，并提请发改委组织论证，7 月底前，在示范基地所在省级政府、国务院相关主管部门领导小组审议工作方案后，各示范基地按照程序向社会公布工作方案，同时报发改委。

#### 10. 发改委批复南京长江大桥公路桥维修改造工程项目

据发改委网站 29 日消息，发改委日前批复称，为提高南京长江大桥公路桥结构安全性和耐久性，同意对大桥公路桥进行封闭维修改造，以消除安全隐患。项目估算总投资为 10.9 亿元，建设资金由南京市人民政府筹措解决。

#### 11. 广州市互联网金融整治方案已报送市委，正等待批示。

广州市互联网金融整治方案已报送市委，广州重点核查领域为 P2P 网贷、众筹、第三方支付领域，重点区域是天河、海珠、开发区。

#### 12. 财政部税政司加急下发了《关于金融机构同业往来等增值税政策补充通知征求意见的函》

征求意见稿中将同业存款、同业借款、同业代付、买断式买入返售金融商品、持有金融债券和同业存单所取得的利息收入，纳入金融机构营改增试点中“金融同业往来”的适用范围。

#### 13. 工信部会同北京市、天津市、河北省政府发布了《京津冀产业转移指南》。

指南提出，不断调整优化区域产业布局，构建“一个中心、五区五带五链、若干特色基地”的产业发展格局，打造北京科技创新中心。

#### 14. 中国将大力推进能源结构战略调整

2016 年二十国集团能源部长会议开幕，张高丽表示，中国将大力推进能源结构战略调整，着力增加非化石能源、天然气等清洁能源消费比重；科学合理发展煤电、油气、核电、水电、可再生能源，加快建设现代能源体系。

#### 15. 在限制薪酬的同时，扩大市场化选聘将成为下一步国企改革的重要内容。

国资委等相关部门正在积极酝酿政策，通过扩大试点的方式，逐步增加国企高管的市场化选聘比例。

#### 16. 《推动中央企业结构调整与重组指导意见》有望近期出台

“十项改革试点”正酝酿启动。业内人士指出，下半年围绕国企改革的市场化重组大潮涌动，核电、航空、航运、军工、铁路等五大行业的重组预期较高。

#### 17. 发改委发布编制双创示范基地工作方案的通知

要求 6 月底前，各示范基地要完成工作方案编制工作，并提请发改委组织论证，7 月底前，在示范基地所在省级政府、国务院相关主管部门领导小组审议工作方案后，各示范基地按照程序向社会公布工作方案，同时报发改委。

#### 18. 沪指震荡走高，收涨 0.65%报 2931.59 点，站上 60 日线

沪指震荡走高，收涨 0.65%报 2931.59 点，站上 60 日线；深证成指跌 0.02%报 10460.97 点；创业板跌 0.3%。银行股尾盘异动，次新股连续三日大涨。两市成交 6439 亿元，上日为 6645 亿。

#### 19. 英国脱欧风险消散，香港恒生指数高开高走，至尾盘涨幅进一步扩大

英国脱欧风险消散，香港恒生指数高开高走，至尾盘涨幅进一步扩大，截至收盘，恒指涨 1.31%报 20436.12 点，结束三日连跌；恒生国企指数涨 0.41%报 8571.44 点；恒生红筹指数涨 1.57%报 3523.14 点。大市全日成交 635.85 亿港元。

#### 20. 美股连续第二日大幅收高

美股连续第二日大幅收高，对英国脱欧的担忧情绪逐渐消散。道指涨 1.64%报 17694.68 点，标普 500 指数涨 1.70%报 2070.77 点，纳指涨 1.86%报 4779.25 点。

### 【重点公告】

【采掘】

鄂尔多斯:关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告  
 通源石油:关于公司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事项获得中国证券监督管理委员会核准的公告

【传媒】

上海钢联:关于参与上海福然德部件加工有限公司增资扩股暨关联交易的公告  
 上海钢联:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表  
 鹏博士:2012年公司债券受托管理事务年度报告(2015年度)  
 奥飞娱乐:关于持股5%以上股东股权解除质押的公告  
 奥飞娱乐:关于部分股票期权注销完成的公告  
 天神娱乐:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请材料获得中国证监会受理的公告  
 互动娱乐:重大资产重组进展公告

【电气设备】

大长城电工:关于为天水长城果汁集团有限公司提供担保公告  
 中电机:关于使用闲置募集资金进行现金管理的实施公告  
 爱康科技:关于对外提供担保的进展公告  
 置信电气:重大合同公告  
 科大智能:独立董事关于公司第二期限限制性股票激励计划(草案)的独立意见  
 科大智能:关于召开2016年第三次临时股东大会的通知  
 汉缆股份:关于子公司对外提供财务资助的补充公告

【电子】

飞乐音响:HavellsMaltaLimited 模拟财务报表(2014年12月31日及2015年12月31日)  
 勤上光电:关于公司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事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌的公告  
 兴森科技:关于持股5%以上股东部分股权解除质押的公告  
 华工科技:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【房地产】

三湘股份:2016年第二次临时股东大会决议公告  
 丰华股份:关于修改《公司章程》的公告  
 格力地产:广东莱特律师事务所关于格力地产股份有限公司首期员工持股计划的法律意见书  
 万业企业:关于运用自有资金进行银行理财的公告  
 \*ST珠江:关于向控股股东借款暨关联交易的公告  
 新华联:2015年度分红派息实施公告  
 荣丰控股:关于2015年年报的补充公告  
 荣丰控股:关于对公司年报问询函之会计师事务所回复意见  
 华业资本:公司债券2016年跟踪评级报告  
 华业资本:公司债券跟踪评级结果公告  
 万方发展:关于签署《股权转让协议》暨收购成都义幻网络技术有限公司100%股权中的40%股权的进展公告  
 美好集团:关于诉讼事项进展的补充更正公告

【纺织服装】

多喜爱:2016年第一次临时股东大会决议公告  
 恺英网络:对外投资的补充公告  
 常山股份:关于为全资子公司北明软件等增加贷款担保额度的公告  
 际华集团:独立董事关于公司全资子公司处置资产的独立意见  
 际华集团:2015年公司债券受托管理事务报告(2015年度)  
 浙江富润:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告  
 天创时尚:关于使用部分闲置募集资金和自有资金购买理财产品的进展公告

棒杰股份:关于控股股东部分股份解除质押的公告

**【钢铁】**

新兴铸管:2016年面向合格投资者公开发行公司债券(第一期)票面利率公告

本钢板材:公司债券 2016 年跟踪评级报告

太钢不锈:主体与相关债项 2016 年度跟踪评级报告

**【公用事业】**

湖北能源:公开发行 2015 年公司债券(第一期)受托管理事务报告(2015 年度)

湖北能源:关于 2015 年累计新增借款情况的公告

漳泽电力:关于非公开发行股票申请获中国证监会发审委审核通过的公告

博世科:关于对外投资设立海外全资子公司的公告

博世科:关于对外投资设立全资子公司梧州博世科环境治理有限公司的公告

京能电力:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

秦岭水泥:关于公司名称变更获核准的提示性公告

明星电力:关于财务总监辞职的公告

惠天热电:关于转让沈阳惠天辽北供热有限责任公司 75%股权进展及其对业绩影响的公告

湖南发展:关于控股子公司对外投资进展公告

迪森股份:关于控股股东部分股权质押及解除质押的公告

惠天热电:第八届董事会 2016 年第一次临时会议决议公告

**【国防军工】**

天海防务:关于公司股票复牌的公告

天海防务:关于签订框架协议的公告

\*ST 舜船:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)摘要

\*ST 舜船:管理人关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)及其摘要的修订说明的公告

**【化工】**

传化股份:关于投资设立杭州传金所互联网金融服务有限公司的公告

彩虹精化:关于未达到第二期解锁条件的限制性股票回购注销完成的公告

宝利国际:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

和邦生物:关于控股股东增持股份计划结果公告

金路集团:关于下属全资子公司获得 2016 年度直购电优惠政策的补充公告

科隆精化:华泰联合证券有限责任公司关于公司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之补充独立财务顾问报告(一)

科隆精化:北京市康达律师事务所关于公司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的补充法律意见书(一)

西陇科学:关于股东减持股份的公告

康得新:恒泰长财证券有限责任公司关于公司股权出售涉及对外担保事项的核查意见

蓝晓科技:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

康得新:对外担保公告

蓝晓科技:平安证券有限责任公司关于公司限售股份上市流通的核查意见

康得新:关于持有公司 3%以上股份的股东提出临时议案暨召开 2016 年度第四次临时股东大会的补充通知

康得新:关于出让全资子公司 100%股权的公告

**【机械设备】**

康力电梯:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告

金明精机:关于收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》的公告

光力科技:关于部分首次公开发行前已发行股份上市流通的提示性公告

光力科技:光大证券股份有限公司关于公司首次公开发行前已发行股份解除限售上市流通的核查意见

东杰智能:首次公开发行股票限售股解禁上市流通的提示性公告

雪迪龙:关于投资沈阳绿环公司的进展公告

东杰智能:中信证券股份有限公司关于公司首次公开发行股票前已发行股份上市流通的核查意见

坚瑞消防:关于终止使用其他与主营业务相关的营运资金对外投资的公告

坚瑞消防:国泰君安证券股份有限公司关于公司终止使用其他与主营业务相关的营运资金对外投资的核查意见

坚瑞消防:第三届董事会第三十四次会议决议公告

雪浪环境:关于归还用于暂时补充流动资金的闲置募集资金的公告

坚瑞消防:关于召开 2016 年第三次临时股东大会的通知

龙马环卫:更正公告

中国一重:关于公司董事退休的公告

隆华节能:关于控股股东股权质押的公告

力星股份: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

众合科技:第六届董事会第五次临时会议决议公告

锐奇股份:关于使用超募资金进行现金管理的进展公告

中捷资源:关于公司股东股份质押的公告

山东章鼓:关于使用闲置自有资金进行投资理财的进展公告

**【计算机】**

长城电脑:关于向桂林长海科技有限责任公司永福分公司出租生产线暨关联交易的公告

长城电脑:关于长城信息产业股份有限公司实施 2015 年年度权益分派方案后调整换股价格,换股比例,新增股份数量和现金选择权价格的公告

高伟达:关于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)及其摘要的修订说明的公告

高伟达:中和资产评估有限公司关于对公司的重组问询函的答复

高伟达:关于召开 2016 年第二次临时股东大会的提示性通知

恒华科技:关于持股 5%以上股东股份减持计划的公告

中海科技:关于向中海集团财务有限责任公司申请综合授信额度的关联交易公告

启明星辰:关于公司的全资子公司购买银行理财产品的公告

合众思壮:关于公司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事项获得中国证监会并购重组委审核通过暨公司股票复牌的公告

赛为智能:关于重大资产重组停牌进展公告

金证股份:关于收到中国证监会行政许可申请受理通知书的公告

万达信息:关于召开 2016 年第三次临时股东大会的提示性公告

**【建筑装饰】**

华电重工:简式权益变动报告书

亚厦股份:关于回收大连正泰开宇装饰有限公司股权转让款的进展公告

龙建股份:独立董事关于撤销公司第八届董事会第二十四次会议部分议案涉及的关联交易事项的独立意见

弘高创意:业绩承诺补偿股份注销完成公告

中国核建:股票交易异常波动公告

中国铁建:PPP 项目中标公告

华电重工:关于股东权益变动的提示性公告

百利科技:关于使用部分闲置自有资金购买理财产品的实施公告

百川能源:关于使用部分闲置募集资金进行现金管理的进展公告

中国建筑:关于聘任公司财务总监的公告

三维工程:关于筹划发行股份购买资产的进展公告

**【交通运输】**

厦门港务:拟收购厦门港务控股集团有限公司持有的厦门港务集团石湖山码头有限公司 51% 股东权益价值资产评估说明

厦门港务:独立董事关于公司股权收购相关事项的独立意见

外运发展:关于为全资子公司中外运香港空运发展有限公司银行贷款提供担保的公告

外运发展:第六届董事会第四次会议决议公告

中昌海运:关于公司股东进行股票质押式回购交易的公告

皖通高速:关于购买银行理财产品的公告

外运发展:2016年5月中外运香港空运发展有限公司报表

外运发展:关于召开2016年第二次临时股东大会的通知

## 【汽车】

美晨科技:关于控股股东部分股权质押的公告

中国嘉陵:重大资产重组进展公告

天兴仪表:关于控股股东股权被轮候冻结的公告

猛狮科技:关于公司拟转让润峰电力(鄞西)有限公司100%股权的进展公告

猛狮科技:独立董事关于公司拟转让润峰电力(鄞西)有限公司100%股权的独立意见

特力A:关于股票交易异常波动停牌核查的公告

安凯客车:第六届董事会第二十二次会议决议公告

安凯客车:关于签订《商标使用许可,技术许可和支持合作协议》的公告

## 【轻工制造】

晨鸣纸业:“11晨鸣债”2016年兑付兑息及摘牌公告

珠海中富:关于控股股东股份解除司法轮候冻结的公告

岳阳林纸:关于控股股东所持本公司股份解质的公告

浙江永强:关于对外投资的公告

喜临门: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

海鸥卫浴:关于控股子公司珠海爱迪生智能家居股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌获批的公告

金一文化:公开发行2015年公司债券受托管理事务报告(2015年度)

## 【商业贸易】

民生控股:2015年年度权益分派实施公告

浙江东方:关于回复上海证券交易所问询函的公告

东百集团:关于收到中国证监会行政许可申请中止审查通知书的公告

步步高:关于获得政府奖励的公告

华联股份:对外投资深圳池杉暨关联交易公告

苏宁云商:独立董事关于以募集资金置换预先已投入部分募投项目自筹资金的独立意见

西安民生:关于变更非公开发行股票持续督导保荐代表人的公告

## 【食品饮料】

上海梅林:2015年年度股东大会的法律意见书

黑芝麻:长城证券股份有限公司关于公司2013年非公开发行股票限售股解禁的核查意见

黑芝麻:关于非公开发行股票解除限售的提示性公告

上海梅林:2015年年度股东大会决议公告

涪陵榨菜:关于自有资金投资建设原料加工贮藏池项目建成投产的公告

伊力特:2016年第二次临时股东大会会议资料

中炬高新:公司债券受托管理事务报告(2015年度)

煌上煌:关于2016年半年度利润分配及资本公积金转增股本预案的预披露公告

科迪乳业:关于控股股东部分股份解除质押的公告

## 【通信】

特发信息:股改限售股份上市流通提示性公告

恒宝股份:监事会对调整后的股票期权及限制性股票激励对象名单的核实意见

金信诺:关于创业板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

奥维通信:关于收到《中国证监会行政许可项目审查一次反馈意见通知书》的公告

佳讯飞鸿:关于圆满完成长征七号火箭首飞任务相关保障工作的公告

吴通控股:2015年年度权益分派实施公告

## 【休闲服务】

峨眉山 A:独立董事关于对外投资设立参股公司事项的事前认可意见  
峨眉山 A:关于对外投资设立参股公司暨关联交易的公告  
\*ST 新都:广发证券股份有限公司关于公司提交恢复上市补充材料有关事项的核查意见  
曲江文旅:对外投资公告  
腾邦国际:关于股东股份质押及解除质押的公告

**【医药生物】**

昆药集团:关于使用募集资金向全资子公司昆明中药厂有限公司增资的更正公告  
信邦制药:关于 2015 年年报问询函回复的公告  
仟源医药:2015 年年度权益分派实施公告  
贵州百灵:第三届董事会第三十四次会议决议公告  
和佳股份:对外担保公告  
莱茵生物:2016 年第二次临时股东大会的法律意见

**【有色金属】**

银河磁体:持股 5%以上的股东减持股份计划公告  
怡球资源:关于公司股票复牌的提示性公告  
南山铝业:对外投资公告

\*ST 吉恩:关于筹划非公开发行股票事项的进展公告  
贵研铂业:关于收到政府专项资金拨款的公告  
西部矿业:关于重大资产重组进展公告  
湖南黄金:关于非公开发行股票申请获得中国证监会发审会审核通过的公告  
宁波富邦:关于重大资产重组停牌的进展公告  
银邦股份:关于控股股东股权质押的公告

**【综合】**

高新发展:2015 年度股东大会的法律意见书  
中信国安:关于公司聘任董事会秘书,证券事务代表的公告  
中国宝安:2016 年面向合格投资者公开发行公司债券跟踪评级报告

### 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