

晨会纪要(2016年09月05日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 三环集团(300408)：中期业绩持续稳步扩张，产能逐步释放
- 【公司评论】 中安股份(832620)：深耕智慧安防，添力平安城市
- 【公司评论】 万科8月销售数据

财经要闻：

- 1.习近平出席 G20 杭州峰会开幕式并致辞
- 2.习近平：推动新兴市场国家和发展中国家在国际事务中发挥更大作用
- 3.习近平：中国在经济新常态下保持中高速增长要依靠改革
- 4.中美元首杭州会晤中方成果清单公布
- 5.商务部：公布《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法（征求意见稿）》
- 6.财政部释疑中央营业税前7月暴增：体制调整引口径变化所致
- 7.财政部：我国将提高补贴门槛探索新能源汽车市场化发展
- 8.商务部推进内贸流通改革行业 十三五规划将出炉
- 9.商务部征求意见：外资企业在华设立及变更备案制扩至全国
- 10.保监会副主席黄洪：真正购买长期寿险保单仅四千多万人
- 11.本周中国将公布8月CPI、PPI、外汇储备等重磅数据
- 12.全国人大9月3日正式批准了《巴黎气候变化协议》
- 13.今年1-8月，发改委累计批复基建投资项目逾万亿元
- 14.中国铁路总公司披露今年上半年的审计报告
- 15.新能源车骗补名单已上报国务院 或有国资企业在内
- 16.内地赴港投保创天量
- 17.新三板：上周新增44家挂牌公司
- 18.上证综指收盘微涨0.13%报3067.35点
- 19.香港恒生指数收盘涨0.45%报23266.7点
- 20.道琼斯工业平均指数报18491.65点

重点公告：

- 阳泉煤业:关于收购阳煤集团西上庄低热值煤热电有限公司100%股权的关联交易公告
- 瑞丰光电:关于持股5%以上股东减持股份的公告
- 亚邦股份:关于持股5%以上股东减持至5%以下的提示性公告
- 清水源:关于公司持股5%以上股东股份减持的公告
- 东华能源:关于股东持股超过5%及其权益变动的补充公告
- 苏交科:关于收购 EPTISASERVICIOSDEINGENIERÍA,S.L.90%股份进展暨完成交割的公告

分析师

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

分析师

盖斌赫
SAC 执业证书编号：S091051680002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3314.11	0.38%
上证综指	3067.35	0.13%
深证综指	2009.29	-0.41%
恒生指数	23266.70	0.34%
中小板指数	6872.16	-0.59%
创业板指数	2170.86	-0.48%
新三板做市指数	1077.00	0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	1.7%	9.7%	27.8%
银行(中信)	1.0%	7.8%	15.7%
非银行金融(中信)	0.9%	6.9%	18.5%
有色金属(中信)	0.1%	3.0%	22.0%
煤炭(中信)	-0.3%	10.8%	3.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-2.4%	5.2%	-22.2%
国防军工(中信)	-1.7%	8.5%	-2.5%
通信(中信)	-1.5%	6.2%	27.0%
计算机(中信)	-1.3%	-0.7%	21.9%
建筑(中信)	-1.3%	11.6%	-1.6%

【行业公司评论】

三环集团(300408)：中期业绩持续稳步扩张，产能逐步释放

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：

公司发布 2016 年中期业绩报告，2016 年上半年营业收入实现 14.56 亿元，同比上升 21.66%，归属于上市公司股东的净利润 5.04 亿元，同比上升 30.81%。公司上半年的销售收入增长受益于国家对于包括加快信息网络宽带化升级，推进城镇光纤到户，加快推进电信网、广电网、互联网三网融合等政策的推动，公司主要产品光通信部件销量大幅度增长，公司燃料电池隔板、半导体部件等下游市场需求的持续增加以及公司新品的渠道扩张也是收入增长的驱动因素

点评：

国内市场稳步推进，海外市场持续开拓：2016 年上半年公司在国内市场的销售收入同比上升 18.0%，毛利率水平同比下降 1.4 个百分点为 47.1%，公司在国内市场的光通信及半导体器件方面在价格方面调整带来的毛利率的小幅度下降。海外市场销售同比上升 39.1%，毛利率也同比上升 3.7 个百分点达到 46.9%，公司凭借自身的技术能力以及品牌影响持续开拓海外市场，上半年获得了收入和盈利能力的双重提升。

传统业务持续稳健，半导体快速扩张：从产品细分看，传统产品光通讯陶瓷部件的上半年销售收入同比上升 14.3%，陶瓷封装基座和指纹识别盖板为主的半导体部件产品分部收入大幅度提升 106.6%达到了 2.0 亿元，电子元器件产品小幅下滑，其他保持稳定成长。毛利率方面，各主要分布的毛利率水平基本维持了稳健，由于收入占比较高，光通讯陶瓷部件同比 0.8 个百分点的下降是整体毛利率下降的主要原因。

新产品持续开拓市场：公司在产品方面继续实施“量产一代、储备一代、研发一代、调研一代”的创新驱动循环，在指纹识别盖板获得市场需求大幅增长的情况下，未来包括陶瓷后盖等外观件、石英晶体器件等新产品以及传统产品的新材料创新是公司未来持续发展的重要推动力。

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。

中安股份(832620)：深耕智慧安防，添力平安城市

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

中安股份成立于 2007 年 11 月，是国内领先的公共安全系统解决方案提供商。公司具备安防、建筑智能化、计算机系统集成等多项专业资质，主营业务包括智慧监管、智能交通和金融安防三大领域。公司近两年平均营业收入为 9669.09 万元、年均复合增长率为 58.28%，满足标准二而入选创新层。

u 我国安防行业持续保持了快速增长的势头。在“构建和谐社会”、“平安城市”、“智慧城市”、“科技强警”一系列国家战略推动下，2005 年以来，我国安防行业增速迅猛。根据《中国安防行业“十二五”发展规划》数据显示，我国安防市场将保持年均 20%的增速，2015 年行业总产值已经达到 4945 亿元。

u 三大业务布局，搭建平安城市产品生态：

1、智慧监管：国内上市公司设计涉及公安监管领域较少，公司积极推进公安监管系统建设，成功研制出第三代监所信息化管理产品，并且初步构建了全国一体化的营销服务体系，2016 年上半年公司该项业务收入实现约 1800 万元，有望在智慧监管领域成为行业独角兽；

2、智能交通：在智能交通领域，公司主要服务于各级公安、交通管理部门，以缓和道路堵塞、减少交通事故，提高交通便利为目标，基于客户需求提供单个或综合智能交通系统，公司上半年与青州市公安局签订了 8795.52 万元的视频监控系统，此外公司投资建设的“智能交通技术研发及生产基地”进展顺利，下半年将投入使用；

3、金融安防：金融机构要求的高安全性使其成为国家重点安全技术防范单位，公司深耕金融安防市场，主要的市场在山

东，在当地金融领域的安防市场具备较高的市场占有率，是金融安防领域的区域龙头。

u 以研发能力，保证公司业绩增长：公司在深耕智慧安防行业的基础上，加大研发，积极在智慧监管系统及公路雾天安全诱导系统方面革新，不断推出新产品，在一定程度上助推了公司业绩的增长。根据公开信息，公司 2013 年、2014 年、2015 年营业收入分别为 4799.66 万元、7308.33 万元、12,023.85 万元，年均复合增长率 58.27%；净利润分别为 90.27 万元、812.72 万元、1724.42 万元，年均复合增长率 337.03%。业绩增长得益于公司产品销售大幅增长。

u 引入战略股东，积极推进资本战略：公司于 2015 年 6 月、2016 年 2 月先后定增两次，共募集资金 6000 万，并成功引入银江股份(300020.SZ)、大华股份(002236.SZ)两家上市公司战略入股，银江股份是国内领先的智慧城市解决方案提供商，大华股份是国内安防龙头企业，此次合作有利于加强中安股份与两家上市公司的紧密合作，为公司全面推进全国化战略奠定良好基础。

u 投资建议：我们预计公司 16-18 年的业绩增速分别为 66.7%、100%、50%，即预计营业收入分别为 2 亿元、4 亿元、6 亿元，净利润分别为 3000 万元、6800 万元、10800 万元，按照 8 月 30 日的总股本计算，对应的 EPS 分别为 0.26 元、0.60 元、0.95 元。我们参考 A 股最新的估值情况给予公司 45-50 倍的估值，目标价 11.7 元-13 元，给予公司“增持-A”的评级。

u 风险提示：行业竞争加剧风险；新产品市场开发风险。

万科 8 月销售数据

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

万科公布 8 月销售情况，1-8 月公司实现累计销售面积 1778.7 平，同比增长 41.65%，其中 8 月销售面积 162.1 万平，同比降 5.54%，环比降 21.95%；前 8 月累计销售金额 2375.2 亿，同比增长 52.21%，其中 8 月销售金额 200.1 亿元，同比降 10.07%，环比降 27.08%，单月销售同环比均有所下滑，主要源于季节性推盘因素所致，8 月属于淡季，预计随着金九银十的到来，后续销售将继续保持不错的表现。从销售均价看，8 月录得 1.23 万/平，与 1-7 月基本持平，预计公司全年有望完成 3000 亿左右销售规模。

从拿地情况来看，2016 年 1-8 月，公司新增项目权益建面 1281.19 万平，新增土地权益投资 739.46 亿，同比分别增长 48%和 148%；其中 8 月土地权益投资 90.7 亿，yoy+49.5%；新增权益面积 201.84 万平，yoy 降 6.21%。总体来看，公司今年拿地较为稳健，新增土地有向二线扩张的趋势。

预计公司 2016-2018 年分别实现净利润 204.5、259.1、307.9 亿元，目前股价对应 2016/2017 年 PE 估值分别为 12.4X、9.8X。从基本面来看，万科无疑是一家优秀的地产龙头，不过短期的股权争夺事件迅速推高了公司二级市场的股价表现，其估值相对于可对标保利地产也有明显溢价，我们维持“增持-A”的评级，给予 2017 年 11.5XPE，对应目标价 26.90 元

【财经要闻】

1.习近平出席 G20 杭州峰会开幕式并致辞

G20 杭州峰会正式开幕，习近平出席致开幕辞称，世界经济虽然总体保持复苏态势，但面临多重风险和挑战，G20 各国应加强宏观经济政策协调，合力促进全球经济增长；应创新发展方式，挖掘增长动能；建设开放型世界经济，恪守不采取新的投资贸易保护政策承诺。

2.习近平：推动新兴市场国家和发展中国家在国际事务中发挥更大作用

金砖国家领导人杭州峰会期间举行非正式会晤，领导人一致认为应加强宏观政策协调，避免负面外溢效应，实现强劲、可持续、平衡增长。习近平表示，推动新兴市场国家和发展中国家在国际事务中发挥更大作用，在国际治理中占据更加主动有利地位。

3.习近平：中国在经济新常态下保持中高速增长要靠改革

中国有信心有能力保持经济中高速增长，中国将坚定不移全面深化改革，中国在经济新常态下保持中高速增长要靠改革。将继续推进供给侧结构性改革。将坚定不移实施创新驱动发展战略。

4.中美元首杭州会晤中方成果清单公布

中美双方承诺采取包括货币、财政和结构性政策在内的所有政策工具提振信心和促进增长。中美双方共同重申在 G20 达成的关于汇率的承诺，包括将避免竞争性贬值和不以竞争性的目的来盯住汇率。中美双方认识到，钢铁和其他行业产能过剩是一个全球性问题，需要集体应对。

5.商务部：公布《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法（征求意见稿）》

9月3日，公布《外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法（征求意见稿）》。根据《征求意见稿》，不涉及国家规定实施准入特别管理措施的外商投资企业，无须审批，只需经过备案即可完成设立及变更手续。

6.财政部释疑中央营业税前7月暴增：体制调整引口径变化所致

财政部有关负责人称，全面推开营改增试点前，营业税主要是地方收入，只有部分银行总行、保险总公司缴纳的少量营业税为中央收入（如2015年中央营业税收入占当年全国营业税的0.78%）。从2016年5月1日起全面推开营改增试点，5月份以后入库的营业税由地方收入调整为50%归中央，因体制调整引起的口径变化，导致1-7月中央营业税收入大幅增加。

7.财政部：我国将提高补贴门槛探索新能源汽车市场化发展

3日在天津举行的2016中国汽车产业发展（泰达）国际论坛上，财政部经济建设司副司长宋秋玲表示，财政补贴政策对我国新能源汽车业的市场培育和发展壮大发挥了重要作用，未来将逐步提高补贴的技术门槛，堵住骗补漏洞，探索产业的市场化发展长效机制。

8.商务部推进内贸流通改革行业 十三五规划将出炉

商务部推进内贸流通改革，《国内贸易流通“十三五”发展规划》本月底可望正式发布。另外两项“抓手”为“两年行动计划”和“十年行动纲领”。

9.商务部征求意见：外资企业在华设立及变更备案制扩至全国

商务部公布外商投资企业设立及变更备案管理暂行办法（征求意见稿），向社会公开征求意见。新闻发言人孙继文表示，建立自由贸易试验区是加快推进供给侧结构性改革的一项典型措施。

10.保监会副主席黄洪：真正购买长期寿险保单仅四千多万人

保监会副主席黄洪指出，13.7亿中国人，真正购买了长期寿险保单的只有四千多万。总的来讲，老百姓对我国寿险业的改革发展成就是肯定的，但同时老百姓的获得感并不强，这一点从长期寿险保单的覆盖能力可以看得出来。

11.本周中国将公布8月CPI、PPI、外汇储备等重磅数据

本周中国将公布8月CPI、PPI、外汇储备等重磅数据。业内人士认为，8月CPI有望降至1.7%，加之PPI持续回升，预测9月PPI有望结束负增，9月CPI或反弹至2%。在通胀反弹、房价泡沫扩大的压力下，降准等宽松货币政策或再度延后。

12.全国人大9月3日正式批准了《巴黎气候变化协议》

全国人大9月3日正式批准了《巴黎气候变化协议》。去年年底巴黎气候大会上达成的这份协议，是人类有史以来最严厉的节能减排法律文件，已经获得近200个国家签署，但还需各国立法机关批准后才能生效。

13.今年1-8月，发改委累计批复基建投资项目逾万亿元

今年1-8月，发改委累计批复基建投资项目逾万亿元。业内人士表示，今年以来，投资仍是稳增长的主要力量。在适时扩大总需求、加快推进供给侧结构性改革背景下，投资在稳增长的同时，还在“补短板”和培育经济新动力方面发挥着重要作用。

14.中国铁路总公司披露今年上半年的审计报告

审计报告显示，今年上半年完成运输收入4163亿元，同比下降3%；亏损72亿元，相比去年同期的-88亿元，亏损幅度有所下降。其中，铁路基建投资完成2646亿元，完成全年投资目标的43%，这意味着下半年还要完成3454亿元的铁路基建投资。

15.新能源车骗补名单已上报国务院 或有国资企业在内

近日，财政部、工信部人士表示，最终的调查报告已经呈交国务院，现在等待最后的批示，但不知道什么时候公布。国资委一位人士对记者透露，汽车行业企业大部分为国有企业，而在这次调查中，有国资企业涉嫌骗补。

16.内地赴港投保创天量

尽管过去 10 年内地访港旅客在港投保的新造保单激增超过 10 倍，但香港保险业监理处公布上半年统计数据再次让人震惊，仅上半年内地客户贡献新单保费收入 301 亿港元，已经接近去年全年水平（316 亿港元），占个人业务新单保费（815 亿港元）的比例也达到了 37%。

17.新三板：上周新增 44 家挂牌公司

上周（8.29 - 9.2），新增 44 家挂牌公司，较前一周少增加 53 家；成交金额 30.6 亿，环比减少 1.13%。截至目前，新三板挂牌公司总数达 8920 家。

18.上证综指收盘微涨 0.13%报 3067.35 点

上证综指收盘微涨 0.13%报 3067.35 点，周跌 0.1%；深成指跌 0.27%报 10640.42 点，周跌 0.5%；创业板指数跌 0.48%报 2170.86 点，周跌 0.86%。两市成交 4306 亿元，低于上日的 4546 亿元。沪股通净买入 0.48 亿元，连续 21 天净流入，合计流入金额达 203.43 亿元。

19.香港恒生指数收盘涨 0.45%报 23266.7 点

香港恒生指数收盘涨 0.45%报 23266.7 点，日内一度创自 2015 年 10 月 26 日来高位，周涨 1.56。港股通净流入 46.52 亿元，再创逾 2 个月新高，连续第 23 日净流入，累计净流入 358.56 亿元。

20.道琼斯工业平均指数报 18491.65 点

美国股市集体上涨。道琼斯工业平均指数收涨 72.35 点，涨幅 0.39%，报 18491.65 点，周涨 0.5%。标普 500 指数收涨 9.18 点，涨幅 0.42%，报 2179.96 点，周涨 0.5%。纳斯达克综合指数收涨 22.31 点，涨幅 0.43%，报 5249.52 点，周涨 0.6%。

【重点公告】

【采掘】

洲际油气:关于重大资产重组进展及停牌的公告

阳泉煤业:关于收购阳煤集团西上庄低热值煤热电有限公司 100%股权的关联交易公告

昊华能源:重大资产重组进展公告

美锦能源:关于重大资产重组相关方承诺履行情况的进展公告

【传媒】

全通教育:关于重大资产重组停牌进展公告

乐视网:重大资产重组进展公告

【电气设备】

齐星铁塔:2015 年度非公开发行 A 股股票预案(四次修订稿)

深圳惠程:2016 年限制性股票激励计划

九洲电气:发行股份购买资产暨关联交易预案

欣泰电气:关于股票暂停上市的公告

诺德股份:担保公告

诺德股份:重大资产重组继续停牌公告

鲁亿通:关于披露重大资产重组预案后停牌进展公告

川仪股份:重大资产重组停牌公告

【电子】

三环集团:关于回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

漫步者:关于投资美国 AudezeLLC 的进展公告

北京君正:关于控股股东股份质押和解除质押的公告

瑞丰光电:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

佛山照明:关于收购股权的进展及其相关的情况公告

【房地产】

中房股份:重大事项继续停牌公告
 电子城:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告
 城投控股:停牌公告
 电子城:非公开发行股票发行情况报告书
 福星股份:担保事项的公告
 万通地产:2016年半年度报告(修订版)

【纺织服装】

维格娜丝:关于重大资产重组停牌的公告
 九牧王:关于控股股东股份质押的公告
 七匹狼:关于回购股份的进展公告

【钢铁】

抚顺特钢:关于为控股子公司担保的公告
 宝钢股份:重大资产重组进展公告

【公用事业】

*ST 南电 A:重大资产重组停牌进展公告
 瀚蓝环境:非公开发行 A 股股票暨关联交易预案(二次修订稿)
 国祯环保:关于回购并注销部分股权激励限制性股票的公告
 兴蓉环境:2016年半年度报告(更新后)
 大通燃气:关于向全资子公司提供担保的公告
 津膜科技:关于重大资产重组停牌的进展公告
 京能电力:2016年半年度报告(修订版)

【国防军工】

*ST 黑豹:重大事项继续停牌公告
 *ST 舜船:管理人关于重大事项继续停牌公告
 博云新材:关于筹划重大资产重组继续停牌暨停牌进展公告

【化工】

诺普信:关于第二期员工持股计划实施的进展公告
 澳洋科技:2016年非公开发行股票预案
 美达股份:关于股东股权质押的公告
 卫星石化:2016年度非公开发行股票预案(第二次修订稿)
 卫星石化:2016年限制性股票激励计划(草案)
 澳洋科技:2016年非公开发行股票预案
 科隆精化: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)修订稿
 国创高新:关于重大资产重组停牌进展公告
 亚邦股份:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告
 丹化科技:非公开发行人民币普通股(A 股)发行情况报告书
 三爱富:重大资产重组进展公告
 清水源:关于公司持股 5%以上股东股份减持的公告
 东华能源:关于股东持股超过 5%及其权益变动的补充公告

【机械设备】

金石东方: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)
 宏磊股份:关于重大资产重组实施进展的公告
 华东重机:发行股份及支付现金购买资产暨关联交易并募集配套资金预案(修订稿)
 应流股份:2016年中期分红派息实施公告
 高澜股份:2016年半年度权益分派实施公告

三垒股份:重大资产重组停牌进展公告

长城信息:中国长城计算机深圳股份有限公司换股合并公司及重大资产置换和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书摘要(修订稿)

中海达:2016 年限制性股票激励计划(草案)

任子行:关于筹划重大事项停牌的进展公告

【计算机】

长城电脑:换股合并长城信息产业股份有限公司及重大资产置换和发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)

天源迪科:重大资产重组停牌进展公告

中电广通:重大资产重组进展情况公告

【家用电器】

华帝股份:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

华帝股份:复牌公告

【建筑材料】

深天地 A:关于持股 5%以上股东签署股份转让协议的提示性公告的补充公告

国栋建设:关于重大资产重组延期复牌公告

友邦吊顶:关于第一期员工持股计划实施的进展公告

尖峰集团:关于子公司对外投资的进展公告

【建筑装饰】

苏交科:关于收购 EPTISASERVICIOSDEINGENIERÍA,S.L.90%股份进展暨完成交割的公告

神州长城:关于持股 5%以上股东及其关联方减持股份计划实施情况及后续减持股份计划的公告

宏润建设:重大事项停牌公告

中钢国际:对外担保公告

【农林牧渔】

中粮生化:关于复牌的提示性公告

新赛股份:关于终止筹划重大资产重组事项暨股票复牌公告

天宝股份:关于控股股东及实际控制人减持公司股份并完成减持计划的公告

百洋股份:复牌公告

吉林森工:重大资产重组进展公告

西王食品:关于重大资产重组停牌进展公告

【汽车】

广东鸿图: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)

均胜电子:关于股东股份质押解除及质押的公告

襄阳轴承:关于控股股东及一致行动人增持完成的补充更正公告

福达股份:关于控股股东部分股权质押的公告

力帆股份:子公司对外担保公告

兴民智通:关于重大资产重组的停牌进展公告

龙洲股份:关于重大资产重组的进展公告

【轻工制造】

哈尔斯:2016 年非公开发行 A 股股票预案

奥瑞金:2016 年度非公开发行股票预案(修订稿)

瑞贝卡:第一期员工持股计划(草案)

【商业贸易】

东百集团:2016 年非公开发行股票预案(二次修订稿)

昆百大 A:关于筹划重大事项的停牌公告

快乐购:重大资产重组进展公告

【食品饮料】

*ST 皇台:重大诉讼进展公告

皇氏集团:关于控股股东减持公司股份的公告

威龙股份:关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告

【通信】

信威集团:关于收购以色列上市公司 Space-CommunicationLtd.100%股份的进展情况暨复牌公告

三元达:详式权益变动报告书

海格通信:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金进展公告

通鼎互联:关于控股股东及实际控制人减持公司股份暨完成减持计划的公告

航天发展:关于收购航天科工系统仿真科技(北京)有限公司股权和投资设立北京航天恒容电磁科技有限公司的进展公告

【休闲服务】

岭南控股: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

岭南控股:关于重大资产重组的复牌公告

*ST 新都:重大诉讼公告

【医药生物】

沃森生物:关于股东股份解除质押的公告

恒康医疗:重大资产购买实施情况报告书

莎普爱思:关于持股 5%以上股东减持股份计划公告

海王生物:关于收购北京建昌洋行国际贸易有限公司股权的公告

海王生物:关于收购黑龙江华通医疗器械开发有限公司股权的公告

广誉远: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)(修订稿)

【有色金属】

银邦股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

沃尔核材:关于参与设立产业投资基金暨关联交易的公告

中钢天源:重大资产重组复牌公告

英洛华:关于部分子公司停产的公告

鑫科材料:重大资产重组进展公告

【综合】

综艺股份:重大资产重组进展公告

中国宝安:关于收购股权的公告

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、盖斌赫声明，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