

2016年10月10日

晨会纪要(2016年10月10日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 第三批企业添丁科创板
- 【行业评论】 电站设备：燃料电池产业化渐行渐近，高效能源曙光已现！
- 【公司评论】 【澳洋顺昌】三驾马车拉动增长，三元锂电+LED即将放量
- 【公司评论】 【网宿科技】国内CDN市场仍将高速发展，公司龙头地位将进一步巩固
- 【行业评论】 国务院常务会议：原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业

财经要闻：

- 1.习近平：加快推进网络信息技术自主创新
- 2.李克强主持召开国务院常务会议 决定再次修订政府核准的投资项目目录
- 3.9月财新中国服务业PMI录得52
- 4.央行公开市场进行200亿元14天期逆回购
- 5.央行：中国9月外汇储备下降188亿美元至31663.8亿美元
- 6.央行行长周小川：中国会对信贷增长有所控制
- 7.财政部部长楼继伟：中国政府债占GDP比重约为15.8%风险总体可控
- 8.发改委：明年1月1日起全面放开食盐价格
- 9.发改委、商务部：发布公告推进外商投资企业设立备案管理改革
- 10.发改委等五部门：发布《关于支持老工业城市和资源型城市产业转型升级的实施意见》
- 11.发改委：“276天”煤炭限产政策仍要严格执行
- 12.国资委肖亚庆：深化改革 做强做优做大中央企业
- 13.商务部：10月5日，中国与格鲁吉亚实质性结束自由贸易协定谈判
- 14.国土部：未来5年将严控建设用地总量
- 15.邮政局局长：引导快递企业加快兼并重组
- 16.交通运输部新政制定者：新政不会推高网约车价格
- 17.林业局：“十三五”期间我国重点实施十大林业科技工程
- 18.新三板：国庆前一周(9.26-9.30)新增49家挂牌公司
- 19.上周五恒指收盘涨0.69%，报23952.5点
- 20.上周五道指跌0.15%，报18240.49点

重点公告：

- 隆基股份:关于与云南省保山市签订项目投资协议的公告
- 郑州煤电:关于持股5%以上股东减持至5%以下的提示性公告
- 鸿利智汇:关于签署重组框架协议的公告
- 新亚制程:关于收购深圳市巨潮嵘坤投资管理有限公司股权的公告
- 亿利洁能:关于控股子公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌获得受理的公告
- 天孚通信:关于对外投资设立参股公司的公告

分析师

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

分析师

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

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3253.29	0.27%
上证综指	3004.70	0.21%
深证综指	1995.61	0.49%
恒生指数	23851.82	-0.56%
中小板指数	6783.59	0.51%
创业板指数	2149.90	0.17%
新三板做市指数	1089.37	-0.04%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	0.0%	2.5%	-7.9%
煤炭(中信)	0.0%	5.4%	1.0%
电力及公用事业(中信)	0.0%	4.3%	-13.1%
有色金属(中信)	0.0%	-13.9%	7.2%
钢铁(中信)	0.0%	4.7%	-17.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	0.0%	2.5%	-7.9%
煤炭(中信)	0.0%	5.4%	1.0%
有色金属(中信)	0.0%	-13.9%	7.2%
电力及公用事业(中信)	0.0%	4.3%	-13.1%
钢铁(中信)	0.0%	4.7%	-17.3%

【行业公司评论】

第三批企业添丁科创板

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年9月28日，上海股权托管交易中心“科技创新板”第三批37家企业举行集体挂牌仪式，“科技创新板”总数达79家。

点评：第三批仍秉持创新创业。企业此次挂牌企业全部为科技型实体企业，分布于先进制造、信息技术、节能环保等新兴行业，拥有发明专利52项，实用新型专利218项，外观设计专利33项，软件著作权181项。本次挂牌企业28家处于初创期，9家步入成长期。

“科创板”融资交易功能得到体现。自4月30日第二批公司挂牌“科创板”以来至9月28日，已挂牌企业中共三家公司产生交易分别为昂华股份、三的部落、摩西海洋，交易额分别为1598.72万元、2.4万元、6.5万元。融资方面，截至9月28日，共有6家“科创板”公司完成了挂牌后的股权融资，共融资8794.5万元，同时5家公司的融资也在进行中。

多层次资本市场是资本市场建设的重要一环。我们认为创新创业是一个永恒不变的主题，在国家战略定位中的占有及其重要的地位，而多层次在促进“大众创业，万众创新”的重要作用。“科技创新板”是我国多层次资本市场的重要组成部分，为中小企业提供了更为方便、更为多样的融资渠道。

投资建议：我们结合公司所处的行业情况、公司的盈利规模、公司的创新能力及资质等维度进行筛选，建议关注宝葫芦、泰熏科技、茂霖高科、展为智能、三济建筑、宜生医疗、新功生物、远洲核信。

风险提示：相关制度不达预期，信息不对称风险，宏观风险

电站设备：燃料电池产业化渐行渐近，高效能源曙光已现！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

转化效率高，达60%~80%，为内燃机的2~3倍：燃料电池本质上是燃料发电机，通过该装置能够直接把燃料的化学能转化为电能，与内燃机不同的是整个能量转化的过程越过了卡诺循环效率壁垒，其转化效率一般为内燃机的2~3倍。此外，燃料电池噪声底、污染小，反应产物中几乎不存在氮或者硫的氧化物等特性，决定了燃料电池将成为未来有效利用能源的发展方向。

燃料加注时间短，续航里程长，消除里程焦虑：与锂电池车相比，燃料电池车的燃料加注时间3~5分钟，续航里程一般都能超过500km，更加符合用车习惯，低温启动性能也优于锂电池车，是新能源汽车的“终极”目标。

成本居高不下，成为阻碍氢燃料电池车发展的重要原因：燃料电池优点众多，但目前仍未能大规模使用，其主要原因是成本问题。燃料电池成本构成中，铂催化剂的成本最为关键，随燃料电池规模化生产，催化剂成本将占比燃料电池成本约50%。在移动运输领域，如果希望燃料电池车与内燃机车竞争，其成本需降至50美元/kW。丰田公司目前开发较为成功的氢燃料电池车Mirai，在日本售价约人民币37.4万元，如果没有补贴或者其他附加便利，大面积推广仍有难度。

甲醇燃料电池、氢燃料电池用途各不相同：与锂电池有三元锂和磷酸铁锂两种技术路线类似，燃料电池车还可细分为甲醇燃料电池车和氢燃料电池车。美国Oorja Protonics、丹麦IRD公司是直接甲醇燃料电池的领先企业，由于其功率的限制，目前产品主要用于小型电力设备，而间接甲醇燃料电池车需要增加重整器，自从本田推出FCX-V2车型后再难寻踪迹。甲醇燃料电池车与氢燃料电池车相比，配套设施的成本更低，安全性更高，预计将更快的在小型电动工具领域推广，而氢燃料电池输出功率更大，更适合在乘用车、大型客车等领域。

全球燃料电池平均增速达30%，以固定式燃料电池为主：回首燃料电池的发展，在过去五年间，全球燃料电池的增速达到了30%，2015年全球燃料电池的出货量约7.15万套，同比增长12%，出货功率为342MW，同比增长了85%，其中固定式燃料电池出货量占比最大，小型电站产品是目前燃料电池主要应用方向。随燃料电池技术逐步成熟，规模化生产后成本降低，再加速政策的持续跟进，燃料电池在移动运输领域的推广才有望取得长足的发展。

我国燃料电池发展尚在起步阶段，补贴不退坡，已有公司开始提前布局：我国给予使用燃料电池的乘用车、客车、大型货车的补贴分别为20万元、30万元、50万元，并且到2020年都不退坡。在新能源汽车的热潮下，越来越多的公司涉及到燃料电池产业，推荐雄韬股份（002733）、大洋电机（002249）、三环集团（300408），建议积极关注贵研铂业（600459）、德威新材（300325）、雪人股份（002639）。

风险提示：政策风险，新的电池技术替代风险

【澳洋顺昌】：三驾马车拉动增长，三元锂电+LED即将放量

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

核心逻辑：三驾马车拉动业绩高速增长——三元锂电快速扩产迎接高景气，LED 触底反弹加速扩产，传统业务金属物流配送稳定增长，2017 年和 2018 年公司或将迎来产能全面释放期，规模效应将逐步显现，17 年业绩有望翻倍，弹性巨大。

收购江苏绿伟切入三元锂电池，快速扩产迎接高景气：公司 2002 年由金属物流配送起家，并于 2011 年进入 LED 芯片行业，今年 4 月通过收购江苏绿伟 47.06% 股权切入三元锂电池，绿伟旗下的天棚电源深耕三元锂电池 10 年，早已是国内电动工具电池龙头，技术实力雄厚，已成功进入第四批《汽车动力蓄电池行业规范条件》企业目录，产品主要供应众泰乘用车、东风物流车，其他客户还包括金龙、上汽、北汽等。2017 年乘用车将成为新能源车销量的主力军，物流车也将逐步高端化，公司现有的客户结构有望显著受益于销量结构的变化调整，预计乘用车与物流车销量的快速提升带动三元锂电的需求快速上升至 9GWh，较 2015 年的销量 4.4GWh 增长 1 倍以上。公司现有锂电产能光明老厂 30 万只/天，计划张家港新厂扩产 100 万只/天，预计 2017Q1 开始投产，Q4 开始满产达 130 万只/天，即设计产能 4GWh/年，预计 16-18 年出货量分别为 0.54/2.86/3.73GWh，产能释放有望带动业绩高速增长。

LED 芯片触底反弹，加速扩产抢占先发优势：10 月 1 日起白炽灯将全面退出中国市场，《中国淘汰白炽灯路线图(征求意见稿)》的出台，加速了 LED 替代白炽灯的进程，公司 LED 芯片下游照明市场迎来新的增长机会。LED 行业经历洗牌于 2016Q1 触底，Q2 开始反弹，产品价格逐步回升，公司抓住机遇加速扩产 LED 二期项目，并将二期设计产能由原先计划的 300 万只年增加至 600 万片/年，相当于一期产能 200 万片/年的 3 倍，预计 2017Q1 开始投产，Q2 满产，届时总产能或将达 800 万片/年，产能快速增加的同时，规模效应将逐步显现。

金属物流配送业务稳定增长，IGBT 有望与三元锂电、车用金属配送协同：传统的金属物流配送业务，公司加大汽车零部件金属配送业务占比，有效提升了毛利率，2016H1 升至 23.7%，后续有望继续保持稳定增长。而 IGBT 模块是公司长远目光的又一重大战略布局，作为新能源汽车电动控制系统、车载空调控制系统及充电桩的核心部件，IGBT 具有很高的技术门槛，公司与具有雄厚技术实力的芯能科技一起合作，将快速落地 IGBT 项目，有望形成“三元锂电池+IGBT+汽车零部件”三大业务协同效应。

投资建议：近期新能源车骗补事件落地，预计补贴政策即将出台，年底新能源车或将迎来新一轮的抢装行情。公司三元锂电快速扩产有望充分受益三元锂电的需求快速上升，而 LED 产业 2016Q2 触底反弹，公司抓住时机增大扩产的产能抢占先发优势，17-18 年有望迎来产能全面释放期，规模效应将逐步显现，业绩弹性巨大。我们预计公司 2016-2018 年归母净利润分别为 2.46、5.29、6.31 亿元，EPS 分别为 0.25、0.54、0.65 元，对应 PE 为 37.8、17.6、14.8 倍，维持“买入-A”评级，6 个月目标价 15 元。

风险提示：政策不达预期，行业竞争加剧，下游需求大幅萎缩，产能扩张不达预期

【网宿科技】：国内 CDN 市场仍将高速发展，公司龙头地位将进一步巩固

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

国内 CDN 市场高速发展，公司经营质量领先竞争对手：根据 CAICT 发布的数据显示，中国 2010 年至 2014 年间的 CDN 市场复合年增长率为 50.5%，2014 年达到了 38 亿人民币；2015 年市场规模达到了 56 亿人民币，同比增长 47.4%。2012 年-2015 年期间，在其他厂商市场份额受到冲击的同时，网宿科技的市场份额占比稳步提升，由 2012 年 35.5% 提升至 2015 年的 45.4%，并在 2014 年成功超越中国 CDN 市场的领先厂商蓝汛成为市场龙头。自 2013 年起，网宿科技 CDN 业务的毛利率就稳定在 45% 以上，而竞争对手蓝汛和帝联科技只有大约 30% 左右。

政策保障和行业需求持续扩张助力 CDN 市场高速增长：我国政府高度关注 CDN 的发展，发布了多项涉及 CDN 发展的战略规划和发展政策。在视频和网络游戏流量快速增长的驱动下，全球 CDN 流量也将从 2015 年的 23919PB/月增长到 103996PB/月，年化增长率约 34.2%。根据 BingoNet 发布的数据显示，截止 2016 年 8 月，我国 CDN 流量在总体流量中的占比已经从 2016 年 3 月的 15.6% 提升至 23.5%，略低于亚太区 25.9% 的占比，远远低于全球 45.7% 的占比。基于我国 CDN 流量占比相比亚太和国际平均水平仍然处于较低位置以及过去五年我国 CDN 市场增速远远高于国际平均水平这两个事实，我们认为未来 3 年，我国 CDN 流量增速将高于亚太区域增速。以 2015 年我国 CDN 市场 56 亿元的规模来计算，若取定 CDN 流量年增长率为 45%，2018 年我国 CDN 市场规模将超过 170 亿元。

投资建议：我们预测 2016 年-2018 年公司的 EPS 分别为：1.83 元、3.05 元和 4.73 元。维持买入-A 评级，6 个月目标价 100 元。

风险提示：1、CDN 市场竞争加剧和客户自建 CDN 比例加大，使公司传统 CDN 业务增速不及预期；2、宏观经济发展不及预期，使得 CDN 行业需求增长不及预期。

国务院常务会议：原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【华金证券新能源组】10 月 8 日，李克强主持召开国务院常务会议，会议决定各地不得以任何方式新增产能，原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业。2015 年我国汽车产量约 2446 万辆，新能源汽车按 37 万辆计算，占比仅约 1.5%，

替代空间巨大。本次常务会议提出原则上不再核准新建传统燃油汽车生产企业，体现了中央对于传统汽车产业转型升级向新能源汽车发展的决心与信心，将促进新能源汽车产业的快速成长。九月，新能源汽车骗补结果落地，预计十月新能源汽车新补贴目录及补贴政策将会下发，碳配额、碳积分等政策力促产业未来发展，这种“胡萝卜+大棒”的政策引导，将促产业健康快速发展，产业链上继续看好三元锂电和燃料电池板块，建议积极关注：澳洋顺昌、雄韬股份、亿纬锂能、金杯电工、大洋电机。

【财经要闻】

1.习近平：加快推进网络信息技术自主创新

中共中央政治局 10 月 9 日下午就实施网络强国战略进行第三十六次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，加快推进网络信息技术自主创新，加快数字经济对经济发展的推动，加快提高网络管理水平，加快增强网络空间安全防御能力，加快用网络信息技术推进社会治理，加快提升我国对网络空间的国际话语权和规则制定权，朝着建设网络强国目标不懈努力。

2.李克强主持召开国务院常务会议 决定再次修订政府核准的投资项目目录

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，确定进一步精简政府核准的投资项目，以深化改革更大释放市场活力；简化外资企业等审批管理，营造扩大开放的更好环境；通过《全国农业现代化规划》。

3.9 月财新中国服务业 PMI 录得 52

9 月，财新中国服务业 PMI 录得 52，环比微降 0.1 个百分点；财新中国综合 PMI 录得 51.4，环比微降 0.4 个百分点，创近 3 个月来最低。财新智库莫尼塔点评称，后期经济增长的内生动力不足，需继续发挥财政政策的托底效应。

4.央行公开市场进行 200 亿元 14 天期逆回购

央行公开市场进行 200 亿元 14 天期逆回购、400 亿元 7 天期逆回购操作，利率均与上次持平；当日无逆回购到期。

5.央行：中国 9 月外汇储备下降 188 亿美元至 31663.8 亿美元

央行公布数据显示，中国 9 月外汇储备下降 188 亿美元至 31663.8 亿美元，创 2011 年 5 月以来新低，连续三个月下降；中国 9 月末黄金储备为 1838.53 吨，8 月末为 1835.4 吨。

6.央行行长周小川：中国会对信贷增长有所控制

周小川在 IMF 部长级会议上表示，随着全球经济复苏逐步正常化，中国会对信贷增长有所控制。尽管银行体系不良贷款有所上升，但资本充足，整体风险可控。要引导信贷稳定适度增长，降低企业杠杆率。

7.财政部部长楼继伟：中国政府债占 GDP 比重约为 15.8%风险总体可控

财政部部长楼继伟：中国中央政府债务管理是非常健全的，中央政府债务占 GDP 比重约为 15.8%。现在地方政府债务仍在隐性扩张，我们对此高度关注，正在采取措施堵住非正规发债渠道。总体来说，中国政府债务风险是可控的。

8.发改委：明年 1 月 1 日起全面放开食盐价格

发改委发布放开食盐价格有关事项的通知。自 2017 年 1 月 1 日起，放开食盐出厂、批发和零售价格，由企业根据生产经营成本、食盐品质、市场供求状况等因素自主确定。各地要抓紧开展相关工作，确保食盐零售价格如期放开。

9.发改委、商务部：发布公告推进外商投资企业设立备案管理改革

发改委、商务部：发布公告推进外商投资企业设立备案管理改革。明确外商投资准入特别管理措施范围按《外商投资产业指导目录(2015 年修订)》中限制类和禁止类，以及鼓励类中有股权要求、高管要求的有关规定执行。

10.发改委等五部门：发布《关于支持老工业城市和资源型城市产业转型升级的实施意见》。

发改委等五部门：发布《关于支持老工业城市和资源型城市产业转型升级的实施意见》。提出主要目标，用 10 年左右时间，建立健全支撑产业转型升级的内生动力机制、平台支撑体系，构建特色鲜明的现代产业集群。

11.发改委：“276天”煤炭限产政策仍要严格执行

发改委：中国煤炭供大于求的趋势没有根本改变，“276天”煤炭限产政策仍要严格执行。对于当前出现的新情况，从需求角度看，不是刚性需求增长带来的；从供给角度看，不是没有供给能力，是主动调控了产能。

12.国资委肖亚庆：深化改革 做强做优做大中央企业

国资委主任肖亚庆近日表示，做强做优做大中央企业，力争2017年底前中央企业集团基本完成公司制改制；要积极稳妥推进混合所有制改革；下一步将确保国有资产保值增值。

13.商务部：10月5日，中国与格鲁吉亚实质性结束自由贸易协定谈判

10月5日，中国与格鲁吉亚实质性结束自由贸易协定谈判。在协定开放水平方面，中格双方对绝大多数货物贸易产品相互实现了零关税，对众多服务部门相互作出了高质量的市场开放承诺，并完善了贸易规则。

14.国土部：未来5年将严控建设用地总量

国土资源部：“十三五”（2016-2020年）期间，将严格建设用地总量管控，落实城市开发边界；“十三五”规划纲要提出，到2020年末，实现全国单位国内生产总值(GDP)建设用地使用面积下降20%的目标。

15.邮政局局长：引导快递企业加快兼并重组

国家邮政局局长马军胜：鼓励邮政企业深化体制机制改革，引导快递企业加快兼并重组，打造具有国际竞争力的“快递航母集群”。

16.交通运输部新政制定者：新政不会推高网约车价格

交通运输部新政制定者：新政细则不会推高网约车价格，相反会空出更多的巡游车资源给普通民众。新华社：一线城市网约车地方细则影响下，网约车价格或先升后降；将倒逼网约车平台走出低水平的补贴战争。

17.林业局：“十三五”期间我国重点实施十大林业科技工程

国家林业局表示，“十三五”期间我国将重点组织实施林业种业、林业生态建设等十大林业科技工程，大幅提升林业科技整体实力。

18.新三板：国庆前一周（9.26 - 9.30）新增49家挂牌公司

国庆前一周（9.26 - 9.30），新增49家挂牌公司，较前一周减少1家；成交金额47.56亿，环比增加27.65%。截至目前，新三板挂牌公司总数达9122家。

19.上周五恒指收盘涨0.69%，报23952.5点

恒指收盘涨0.69%，报23952.5点，创一个月新高，盘中一度突破24000点；恒生国企指数涨1.39%，恒生红筹指数涨0.83%。中资石油股领涨蓝筹，中石油大涨逾4%。

20.上周五道指跌0.15%，报18240.49点

上周五，道指跌0.15%，报18240.49点，周跌0.37%；标普500指跌0.33%，报2153.74点，周跌0.69%；纳指跌0.27%，报5292.4点，周跌0.37%。

重点公告：**【采掘】**

郑州煤电:关于副总经理辞职的公告

郑州煤电:关于持股5%以上股东减持至5%以下的提示性公告

兖州煤业:涉及诉讼公告

昊华能源:关于投资者说明会召开情况的公告

【传媒】

乐视网:关于公司第二期股权激励计划首次授予部分股票期权第三个行权期可行权的公告

乐视网:关于公司首期股权激励计划第四个行权期可行权的公告

乐视网:关于注销公司首期股权激励计划部分激励对象期权及调整期权数量的公告

乐视网:关于公司第二期股权激励计划预留部分股票期权第二个行权期可行权的公告

华策影视:关于财务总监任免的公告

华策影视:关于副总裁辞职的公告

【电气设备】

宝光股份:股票复牌的提示性公告

宝光股份:关于终止重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告

中来股份:关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告

安控科技:关于取得实用新型专利证书的公告

中来股份:关于全资子公司接受委托贷款的公告

恒顺众昇:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

良信电器:关于收到政府补助资金的公告

良信电器:关于取得发明专利证书的公告

易事特:关于取得发明专利证书的公告

隆基股份:关于与云南省保山市签订项目投资协议的公告

【电子】

远望谷:2016 年股票期权激励计划(草案)

远望谷:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

亿纬锂能:关于子公司商标转让暨关联交易的公告

远望谷:2016 年股票期权激励计划实施考核办法

远望谷:关于 2016 年度非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告

新亚制程:关于收购深圳市巨潮嵘坤投资管理有限公司股权的公告

乾照光电:关于全资子公司完成控股子公司工商注册登记的公告

亿纬锂能:公司章程修正案

华灿光电:关于公司获得政府补贴的公告

鸿利智汇:关于签署重组框架协议的公告

信维通信:关于全资子公司完成工商登记的公告

信维通信:关于签署合作协议的公告

扬杰科技:关于完成工商变更登记的公告

天孚通信:关于对外投资设立参股公司的公告

【房地产】

迪马股份:关于“新东原物业资产支持专项计划”成立的公告

新城控股:竞得土地使用权的公告

珠江实业:关于签署对外投资框架协议暨关联交易的公告

海航创新:关于公司子公司收到平湖市农业经济局《行政处罚决定书》的公告

中航地产:重大资产出售预案

中航地产:关于本次重大资产出售不存在内幕交易行为的说明

中航地产:重大资产重组方案首次披露对照表

中航地产:保利房地产(集团)股份有限公司关于所提供信息真实性、准确性和完整性的声明与承诺

【纺织服装】

美邦服饰:关于公司高管辞职的公告

贵人鸟:2016 年度第二期超短期融资券发行结果公告

贵人鸟:关于对香港全资子公司进行增资的公告

【公用事业】

永清环保:关于收到全资子公司分红款的公告
 国祯环保:关于控股子公司开展资产证券化的公告
 聚光科技:关于重大合同中标进入公示期的公告
 广安爱众:关于自有存量资金购买银行理财产品的公告

【化工】

上海家化:与成都中医药大学签订项目合作框架协议的公告
 *ST 亚星:关于投资设立全资子公司的公告
 永太科技:公司章程(2016 年 9 月)
 道明光学:关于全资子公司取得发明专利证书的公告
 嘉澳环保:关于增加经营范围并修改《公司章程》部分条款的公告
 *ST 亚星:关于修改公司章程的公告
 *ST 亚星:关于终止非公开发行的公告

【机械设备】

汉威电子:对外投资公告
 三垒股份:关于终止重大资产重组暨股票复牌公告
 厚普股份:关于终止合作设立合资公司的公告
 全柴动力:关于董事辞职的公告
 鲍斯股份:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告
 鲍斯股份:关于控股子公司取得专利证书的公告
 兰石重装:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况及后续减持股份计划的公告
 开元仪器:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【计算机】

中安消:关于股东减持股份计划实施完成的公告
 佳都科技:关于员工持股计划股票出售完毕的公告
 佳都科技:关于购买资产管理产品的公告
 赛为智能:上市公司股权激励计划自查表
 赛为智能:2016 年第三季度合同项目公告
 赛为智能:关于公司第二期限限制性股票激励计划的提示性公告
 赛为智能:第二期限限制性股票激励计划(草案)
 润和软件:关于全资子公司房产出售情况的公告
 海康威视:关于股东减持股份预披露的公告
 信息发展:关于公司全资子公司对外投资设立追溯云信息发展股份有限公司暨关联交易的公告

【建筑材料】

国栋建设:关于终止重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告
 国栋建设:关于公司股票复牌的提示性公告
 国统股份:关于项目预中标的提示性公告

【建筑装饰】

罗顿发展:股改限售股上市流通公告
 东易日盛:关于收到政府奖励资金的公告
 东易日盛:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【交通运输】

福建高速:关于遭受台风影响的公告
 春秋航空:关于向激励对象授予限制性股票的公告

【农林牧渔】

万福生科:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
 仙坛股份:关于出售资产的公告

冠农股份:拟对新疆冠农进出口有限公司二冷库拆迁的公告

【汽车】

世纪华通:关于公司股票复牌的提示性公告

星宇股份:关于证券事务代表辞职的公告

【轻工制造】

熊猫金控:关于终止非公开发行股票投资者说明会召开情况的公告

美盈森:关于签订重大投资协议暨股票复牌的公告

【商业贸易】

天虹商场:关于增加公司 2016 年度部分日常关联交易预计金额的公告

【食品饮料】

口子窖:关于股东权益变动的提示性公告

【休闲服务】

锦旅 B 股:关于出售部分可供出售金融资产的公告

【医药生物】

天药股份:关于重组项目标的天津金耀集团湖北天药药业股份有限公司收到国家食品药品监督管理总局跟踪检查通报的公告

哈药股份:关于首次向激励对象授予限制性股票的公告

哈药股份:关于调整限制性股票激励计划首次授予对象,授予数量的公告

健民集团:核心员工持股计划(草案)(认购非公开发行股票方式)

健民集团:关于本次非公开发行股份涉及关联交易的公告

健民集团:非公开发行股票预案

康芝药业:关于签署和解协议的公告

金城医药:关于全资子公司获得药品再注册批件的公告

和佳股份:关于更换保荐代表人的公告

常山药业:关于公司员工持股计划锁定期届满的提示性公告

九洲药业:关于 FDA 对公司全资子公司浙江中贝九洲进出口有限公司进口警示解除的公告

【有色金属】

西藏珠峰:关于公司副总裁,财务负责人辞职公告

鼎立股份:关于终止发行股份购买资产事项投资者说明会召开情况的公告

鼎立股份:关于公司股票复牌的提示性公告

方大炭素:关于注销子公司的公告

方大炭素:关于聘任公司高级管理人员的公告

【综合】

中技控股:董事及总经理辞职公告

亿利洁能:关于控股子公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌获得受理的公告

九鼎投资:股权部分解押公告

*ST 山水:关于董事长辞职的公告

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；

行业评级体系

收益评级：

- 领先大市 — 未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；
- 同步大市 — 未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；
- 落后大市 — 未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%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