

2016年10月24日

# 晨会纪要(2016年10月24日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【公司评论】【成飞集成】：业绩增长不及预期，产能释放时点将近
- 【公司评论】【清水源】：水治理产业链延伸+产能扩张：业绩高增可期
- 【公司评论】【大洋电机】：业绩保持稳定增长，燃料电池项目加速落地
- 【公司评论】【首开股份】：销售再创新高，结算项目影响当期利润

## 财经要闻：

1. 李克强：东北要痛下决心优化营商环境
2. 国务院副总理汪洋：强化责任完善机制创新监管 不断提高食品安全保障水平
3. 外管局：9月银行结汇8060亿元，售汇9957亿元
4. 央行：上周五（10月21日）继续净投放1200亿元
5. 央行：9月，债券市场共发行各类债券3万亿元
6. 央行：9月末金融机构人民币各项贷款余额104.11万亿元，同比增长13%
7. 国务院发布《关于激发重点群体活力带动城乡居民增收的实施意见》
8. 发改委：前三季度民间投资增速企稳回升；下一步将继续鼓励企业进行直接融资
9. 民政部等11个部委：联合印发《关于支持整合改造闲置社会资源发展养老服务的通知》
10. 外交部：发布中华人民共和国与菲律宾共和国联合声明
11. 社科院：2016年经济增长维持6.7%左右
12. 统计局：10月上半月一二线城市新建商品房价格下跌明显
13. 中国铁路总公司：前三季度全国铁路固定资产投资同比增长10.3%
14. 中国基金业协会：公布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第1-3号》
15. 上交所：发布新版《上海证券交易所公司债券发行上市业务操作指南》
16. 股转系统就挂牌公司终止挂牌实施细则公开征求意见
17. 股转系统黄磊：可在具备一定条件的公司中，适当引入价格竞争机制
18. 新三板：新三板挂牌公司总数达9227家
19. 上周五上证综指收升0.21%报3090.94点
20. 上周五道琼斯指数跌0.09%

## 晚间资讯：

- 中矿资源:关于持股5%以上股东减持股份的公告
- 绿城水务:关于持股5%以上股东减持股份计划的公告
- 天晟新材:关于持股5%以上股东股份减持计划的公告
- 芭田股份:关于持股5%以上股东琨伦创投所持股权进行股票质押式回购交易的公告
- 先导智能:关于持股5%以上股东减持股份的公告
- 华平股份:关于持股5%以上股东部分股份质押的公告

## 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	3327.74	0.28%
上证综指	3090.94	0.21%
深证综指	2052.56	-0.38%
恒生指数	23374.40	0.33%
中小板指数	6948.87	-0.35%
创业板指数	2181.00	-0.56%
新三板做市指数	1084.77	0.01%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	6.6%	17.5%	-7.2%
机械(中信)	2.3%	2.5%	-8.1%
电子元器件(中信)	2.1%	1.0%	8.4%
非银行金融(中信)	1.8%	3.0%	-0.1%
交通运输(中信)	1.8%	2.2%	-24.0%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	0.1%	3.4%	-2.7%
综合(中信)	0.2%	-2.8%	6.1%
房地产(中信)	0.4%	12.3%	2.2%
轻工制造(中信)	0.6%	4.4%	0.1%
钢铁(中信)	0.9%	8.0%	-14.0%

**【行业公司评论】****【成飞集成】：业绩增长不及预期，产能释放时点将近**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

**投资要点**

事件：10月20日，成飞集成发布三季报称，2016年1-9月实现营业收入同比增长30.17%，归母净利润盈利8958万元，同比增长101.08%，第三季度实现归母净利润3820万元，同比增长101.80%，不及预期。

中航锂电及集成瑞鹏实际销量超预期，产能释放锂电毛利持续提升：公司锂电洛阳一期二期已于上半年顺利投产，产能利用率达80%以上，今年以来公司锂电池业务产销量增加，规模化效应逐步显现，预计锂电毛利率已提升至28.25%以上，拉升了综合毛利率，四季度公司洛阳三期项目即将投产，新增产能15亿瓦时。但常州一期项目投产时间不及预期，预计投产时间延至明年一季度，将新增产能25亿瓦时，公司四季度至明年新增产能约40亿瓦时，锂电成本得以摊销，锂电业务的毛利率有望持续提升。此外，公司汽车模具业务交付周期一般为10-12个月，四季度将集中交付形成收入，预计四季度业绩将继续攀升，明后年业绩持续增长。

洛阳三期项目增发方案已被证监会受理，发行底价34.45元：公司于2016年7月12日首次公布的增发方案，计划募资总额不超过17.5亿元，主要用于洛阳三期动力锂电项目建设，中航锂电拟出资4亿元认购，增发底价为34.45元，10月10日，该增发预案已经收到了证监会的受理通知书，在通过证监会进一步审核之后将获得核准。未来公司洛阳产业园合计将形成锂电产能24亿瓦时，常州产业园一期25亿瓦时，二期三期设计产能95亿瓦时，为未来2-3年业绩高速增长提供支撑。

投资建议：公司锂电产能不断扩张，摊销成本，毛利逐步提升，但公司常州一期项目投产时间比我们原来的预计时间推后，且今年行业受骗补事件影响，行业增速不及预期，预计公司2016-2018年EPS下调为0.41、0.88、1.02元，对应PE分别为89.5、42.1、36.1倍，评级下调为“增持-A”评级，6个月目标价下调至41.5元。

风险提示：产能释放不及预期、新能源汽车政策不达预期、新能源汽车产销数量大幅下滑、电芯价格大幅下降

**【清水源】：水治理产业链延伸+产能扩张：业绩高增可期**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

**投资要点**

事件：10月20日，公司披露2016年第三季度报告，报告期内，公司实现营业收入1.06亿元，归母净利润689.67万元，分别同比增长4.56%、0.80%。公司前三季度营业收入3.12亿元，归母净利润2,374.61万元，分别同比增长8.03%、下降6.16%。

水处理剂业务稳定，三季度业绩基本持平：第三季度公司水处理剂销量稳步上升，在产品售价下降情形下带动水处理剂销售收入同比增长27.87%，在总营收中占比达71%；报告期内同生环境并表带来工业水处理、污水处理、工程设计、施工等收入1,811.92万元，在总营收中占比17.1%；而占比较小的氯甲烷受累于价格下跌，销售收入减少33.19%。第三季度公司整体营业收入同比增长4.56%，销量增加带来运输费用增加导致公司归母净利润基本持平。产品销量增长带动公司前三季度营业收入同比增长8.03%，由于各子公司前期市场开拓需要较高销售费用及研发投入，同期公司归母净利润减少6.16%。

同生环境完成并表，水治理产业链得以延伸，业绩增长添新动力：公司已完成对同生环境100%股权的收购事项，成功将公司业务由水处理剂研发、生产和销售拓展至工业水处理、城市污水处理、垃圾渗滤液处理、环保设备销售等领域。本次交易中同生环境2016年至2018年的业绩承诺分别为3,520万元、5,600万元和6,680万元，其中2016年的承诺净利润数是公司2015年净利润额的90.0%，并表后若承诺业绩顺利实现，公司业绩将大幅提升；同时水治理产业链的延伸和完善将提高公司在PPP领域的竞争力。

水处理剂扩建产能即将投产，业务规模进一步扩大：公司目前具有年产6万吨水处理剂的生产能力，产品涵盖八大系列六十多种产品，公司产能利用率和主要产品的产销率均在95%以上。公司募投项目中，年产3万吨水处理剂的扩建项目将解除公司产能制约瓶颈，促进产品销量进一步提升。预计扩建产能将于2016年12月投产，于2017年贡献利润。

重金属污染土壤及水体修复技术正在研发，新的利润增长点正在培育：公司与同济大学签订技术服务合同，共同合作开发“重金属污染土壤及水体修复技术”，该项目正在进行第二阶段农田修复实验，未来投入产业化应用后有望成为新的利润增长点。

投资建议：我们预测公司2016年至2018年每股收益分别为0.28、0.69和0.99元。我们给予公司增持-B建议，6个月目标价为31.05元，相当于2017年45倍的动态市盈率。

风险提示：并购整合风险、下游行业景气度降低

**【大洋电机】：业绩保持稳定增长，燃料电池项目加速落地**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

## 投资要点

事件：10月20日，公司发布2016年前三季度业绩报告，公司2016年前三季度实现营收17.2亿元，同比增加33.01%，归母净利润盈利1亿元，同比增加37.69%，主要原因系公司本期内销收入增长较快以及本期并购上海电驱动相应营业收入增加所致，符合半年报的预计。预计2016年全年实现净利润4.44亿-5.46亿元，同比增加30%-60%。

空调行业销量向好拉动业绩、上海电驱动并表提升业绩：受夏季高温及房地产去库存等因素推动，今年上半年空调销售实现了回暖，三季度继续保持了高增长，受此影响，公司空调用电机销量保持较快增长。车辆旋转电器业务方面，上海电驱动的并表以及业绩整合也提升了公司的营收与盈利能力。第四季度公司将加快推进新能源汽车动力总成系统的生产及销售以增加年度利润总额，加快新能源汽车运营平台项目的建设，夯实公司动力总成业务，形成上下游联动，使其成为公司新的利润增长点。

收购巴拉德9.9%股权，加速燃料电池项目落地的动作不断：继7月28日公司发布公告称认购燃料电池供应商巴拉德9.9%的股份，成为国内首家收购国外领先燃电供应商的公司后，8月18日，公司签订了武汉临空港新能源汽车产业园项目投资书，计划投资38亿建设，其中包括氢能源科技产业化项目。9月1日，公司又与巴拉德、上海重塑签署了技术转让备忘录，进一步加速了氢燃料电池整车项目的落地，根据备忘录，公司计划设立燃料电池模块组装合资公司，并在武汉、北京、山东省和重庆开展业务。至此，公司频频加速将动力总成系统业务由“电机+电控”拓展至“电机+电控+燃料电池”。

投资建议：新能源汽车补贴政策下发时点将近，电动车产销量进入冲量阶段，燃料电池是公司未来业绩增长点，预计公司2016-2018年EPS分别为0.24、0.30、0.36元，对应PE分别为42.1、33.9、28.2倍，继续给予“买入-A”评级，6个月目标价13元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，政策风险，家电行业持续低迷。

**【首开股份】：销售再创新高，结算项目影响当期利润**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

## 投资要点

事件：首开股份公布前三季度业绩，前三季度公司实现营收174.9亿元，同比增51.0%，实现归母净利润12.1亿元，同比下滑22.4%，折合EPS 0.346元/股，ROE 4.61%，同比减少5.68个百分点。

结算项目影响当期利润：公司前三季度实现营收174.9亿元，同比增51.0%，实现净利润12.1亿元，同比下滑22.4%，其中Q3实现营收及净利润分别为50.3亿元，同比增23.2%，净利润2.68亿元，同比下滑57.7%，三季度业绩出现大幅下滑，主要是由于项目结算问题导致的基数较高，去年同期结算项目毛利率高达48%，远高于今年3Q 38%的水平（预计今年以来加大了京外项目的结算力度）；此外，去年结算项目大多数为全资子公司，少数股东权益扣减较少，3Q2015仅扣减2473万元，同样显著低于今年的1.19亿元。不过排除上述两个因素之后，公司Q3的业绩的表现仍是略低于预期，这与公司结算项目周期问题有关，当期利润可能会受到一定影响，长期来看对公司在手项目价值及未来业绩释放并无本质影响。

销售再超预期，高预收保障业绩：正如我们所说，公司三季度实现签约面积226.88万平方米，同比上升70.14%；签约金额511.20亿元，同比上升147.42%，再次创下新高，并且已经逼近公司半年报时上调过的527亿元的全年销售目标。靓丽的销售有效垫厚了预收账款，三季度末预收账款403.6亿元，较上半年末增厚88亿元，较高的预收款基本能保障未来一至两年内的业绩表现。报告期内，公司房地产储备项目共22个，规划计容建筑面积303万平方米。

高股息标的值得长期关注：公司6月初发布了未来三年（2015-2017年）股东回报规划，公司承诺在符合利润分配原则、满足现金分红的条件的前提下，对2016年至2017年每年度的利润分配按每股不低于0.60元进行现金分红（按最新股价计算股息率为4.72%），此次中报公司拟每10股派2.5元，初步完成分红承诺，正如我们此前行业报告中所说，低估值高分红的首开股份仍具备一定的配置需求。

定增有效降低杠杆水平：6月底，公司宣布完成定增，发行价格11.85元/股，发行数量3.4亿股，募资总额40亿元，报告期末公司资产负债率78.16%，较上年末降低4.5个百分点，资本的补充有效降低了公司的财务杠杆水平。

投资建议：由于结算项目及周期原因，公司Q3业绩出现下滑，可能会对全年利润造成负面影响，我们也适当下调了2016年的盈利预测，不过相应的，未来两年的结算率则略有上调。首开股份深耕北京房地产市场，具备优质土地储备资源（NAV折价约40%），并且其高分红股息率值得长期配置，预计公司在高预收的保障下未来两年业绩能够保持不错的表现。小幅下调公司2016年的净利润10%至23.79亿元，小幅上调2017-2018年约3%左右至30.3亿元、33.63亿元，对应每股收益分别为0.92、1.17和1.30元，暂维持目标价13.8元，对应公司2017年11.8倍的市盈率，维持增持-A评级。

风险提示：房地产政策收紧、销售不达预期、宏观经济超预期下行



## 【财经要闻】

东北是国家的老工业基地，东北要发挥自身优势，在尊重市场规律的基础上，与相关地方省份加快衔接；要把装备产业和市场需求结合起来，加快带动东北装备转型发展。

### 2. 国务院副总理汪洋：强化责任完善机制创新监管 不断提高食品安全保障水平

国务院副总理汪洋：加强农产品质量和食品安全监管，是地方各级政府的重大政治责任。要加快完善统一权威的监管体制和制度，健全检验检测体系；要重视利用现代信息技术手段创新监管办法，提高监管效能。

### 3. 外管局：9月银行结汇 8060 亿元，售汇 9957 亿元

9月，银行结汇 8060 亿元，售汇 9957 亿元，结售汇逆差 1897 亿元，连续 15 个月出现逆差，且规模较 8 月扩大近三倍。9 月，银行代客涉外收入 15748 亿元，对外付款 18786 亿元，涉外收付款逆差 3037 亿元。

### 4. 央行：上周五（10月21日）继续净投放 1200 亿元

周五（10月21日）中国央行继续净投放 1200 亿元，为连续第三日净投放。本周累计投放 955 亿元。

### 5. 央行：9月，债券市场共发行各类债券 3 万亿元

9月，债券市场共发行各类债券 3 万亿元；货币市场成交量共计 59.3 万亿元，同比增长 29.3%，环比下降 19.9%；银行间债券市场现券成交 11.2 万亿元，日均成交 5327.1 亿元，同比增长 32%，环比下降 10.8%。

### 6. 央行：9月末金融机构人民币各项贷款余额 104.11 万亿元，同比增长 13%

9月末，金融机构人民币各项贷款余额 104.11 万亿元，同比增长 13%，增速与上月末持平；1-9月增加 10.16 万亿元，同比多增 2558 亿元。贷款投向呈现特点包括企业贷款企稳回升，小微企业贷款较快增长等。

### 7. 国务院发布《关于激发重点群体活力带动城乡居民增收的实施意见》

国务院发布《关于激发重点群体活力带动城乡居民增收的实施意见》，要求到 2020 年国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番。完善工资制度，健全包括个人所得税在内的税收体系，逐步建立综合和分类相结合的个人所得税制度，进一步减轻中等以下收入者税收负担。

### 8. 发改委：前三季度民间投资增速企稳回升；下一步将继续鼓励企业进行直接融资

发改委副秘书长许昆林表示，前三季度民间投资增速企稳回升，表明促进民间投资的各项政策取得了积极成效，下一步将继续鼓励企业进行直接融资，促进民间投资增长，大力推进企业债发行的规模，引导发展中小金融机构和股权融资，创新企业发债品种，有效降低企业融资成本。

### 9. 民政部等 11 个部委：联合印发《关于支持整合改造闲置社会资源发展养老服务的通知》

民政部等 11 个部委：联合印发《关于支持整合改造闲置社会资源发展养老服务的通知》。《通知》要求，充分挖掘闲置社会资源，引导社会力量参与，将城镇中废弃的厂房、医院等，整合改造成养老机构等养老服务设施。

### 10. 外交部：发布中华人民共和国与菲律宾共和国联合声明

外交部发布中国和菲律宾联合声明称，双方表达了在包括基础设施投资、基础设施项目建设、工业产能等领域共同开展务实合作的意愿。新华社：菲律宾总统表示该国铁路、港口等基础设施建设亟须加强。

### 11. 社科院：2016 年经济增长维持 6.7% 左右

中国社会科学院经济研究所、国家金融与发展实验室和社会科学文献出版社日前共同发布《经济蓝皮书夏季号：中国经济增长报告（2015-2016）》。蓝皮书指出，“十三五”时期中国经济潜在增长率将维持在 6.3% 至 6.8% 的水平。

**12.统计局：10月上半月一二线城市新建商品房价格下跌明显**

15个一线和热点二线城市10月上半月新建商品住宅价格与9月相比有明显的下跌，其中北京、合肥、无锡、郑州的跌幅均超过3%。从新建商品住宅网签成交量看，环比下降80%-60%的城市有4个。

**13.中国铁路总公司：前三季度全国铁路固定资产投资同比增长10.3%**

中国铁路总公司日前发布的统计数据显示，今年前三季度，全国铁路固定资产投资完成5423亿元，同比增长10.3%；其中国家铁路固定资产投资完成5171亿元，同比增长12%。业内人士表示，今年铁路建设步入高潮，目前来看，超额完成既定目标是大概率事件。

**14.中国基金业协会：公布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第1-3号》**

中国基金业协会正式公布《证券期货经营机构私募资产管理计划备案管理规范第1-3号》，针对部分突出风险，进一步强化自律规范要求，如禁止私募证券投资基金管理人为投资非标资产的资管产品提供投资建议；禁止管理人通过“安全垫”+超额业绩报酬等方式变相设立不符合规定的结构化产品。

**15.上交所：发布新版《上海证券交易所公司债券发行上市业务操作指南》**

上交所发布新版《上海证券交易所公司债券发行上市业务操作指南》，旨在优化公司债券等债券产品的登记上市（挂牌）流程。按照新的工作流程，理论上当日提交的申请材料，当日就可完成登记并申请办理上市。

**16.股转系统就挂牌公司终止挂牌实施细则公开征求意见**

股转系统日前发布《全国中小企业股份转让系统挂牌公司股票终止挂牌实施细则(征求意见稿)》，明确挂牌公司未按时披露年报半年报等11种情形，将被强制摘牌。业内人士预测，随着《实施细则》的最终出台，新三板挂牌公司终止挂牌的频率势必加快，数量逐渐增多，不符合维持挂牌条件的企业将被强制摘牌，一些与新三板当前定位不符的企业也将主动退出新三板。

**17.股转系统黄磊：可在具备一定条件的公司中，适当引入价格竞争机制**

股转系统黄磊：可以在具备一定条件的公司中，适当引入价格竞争机制，进一步发挥公开市场的价值发现功能。同时对于可能产生极端交易价格的制度进行调整，比如协议转让中的“一分钱”交易等问题。

**18.新三板：新三板挂牌公司总数达9227家**

上周(10.17-10.21)，新增60家挂牌公司，较前一周多增加13家；成交金额42.42亿，环比减少1.46%。截至目前，新三板挂牌公司总数达9227家。

**19.上周五上证综指收升0.21%报3090.94点**

沪指震荡小涨，收于年线上方，盘中一度冲上3100点。中字头股、金融股表现较强，次新股、高送转火爆。上证综指收升0.21%报3090.94点；深成指跌0.33%报10748.9点；创业板指跌0.56%。两市成交5055亿元，创一个多月新高。本周沪指涨0.89%，深成指跌0.1%，创业板指跌0.6%。

**20.上周五道琼斯指数跌0.09%**

上周五，道琼斯指数跌0.09%，至18145.71点，周涨0.04%；标普500指数跌0.01%，至2141.16点，周涨0.41%；纳斯达克指数涨0.3%，至5257.4点，周涨0.83%。

**【晚间资讯】****【采掘】**

中矿资源:关于持股5%以上股东减持股份的公告

通源石油: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实施情况之新增股份上市报告书

露天煤业:2016年第三季度报告全文(更新后)

金岭矿业:2016年第三季度报告全文

**【传媒】**

北京文化:2016 年第三季度报告全文  
三六五网:重大资产重组进展公告  
出版传媒:2016 年第三季度报告  
长城影视:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

**【电气设备】**

远程电缆:2016 年第三季度报告全文  
金杯电工:关于对外投资的公告  
电科院:2016 年第三季度报告全文  
全信股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)  
浙富控股:关于发行股份购买资产预案后的进展公告  
凯发电气:关于重大资产重组实施阶段进展公告  
长城电工:2016 年第三季度报告

**【电子】**

木林森:关于重大资产重组停牌进展公告  
正业科技:关于筹划员工持股计划的提示性公告  
中京电子:2016 年第三季度报告全文  
长盈精密:2016 年第三季度报告全文  
中京电子:关于注销分公司的公告  
GQY 视讯:关于重大事项停牌进展的公告  
超华科技:重大资产重组进展公告  
横店东磁:2016 年第三季度报告全文

**【房地产】**

城投控股:关于换股吸收合并及分立上市报告书的修订说明  
陆家嘴:重大资产重组进展公告  
广宇发展: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)  
财信发展:2016 年第三季度报告正文  
西藏城投:重大资产重组进展公告

**【纺织服装】**

孚日股份:2016 年第三季度报告全文  
嘉麟杰:重大事项继续停牌公告  
美欣达:关于重大资产重组停牌公告  
贵人鸟:2016 年第三季度报告

**【钢铁】**

重庆钢铁:重大资产重组进展公告  
大冶特钢:2016 年第三季度报告正文

**【公用事业】**

绿城水务:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告  
深圳燃气:2016 年第三季度报告  
重庆燃气:2016 年第三季度报告

**【国防军工】**

\*ST 舜船:2016 年第三季度报告全文

**【化工】**

天晟新材:关于持股 5%以上股东股份减持计划的公告  
华峰氨纶:2016 年第三季度报告全文  
芭田股份:关于持股 5%以上股东琨伦创投所持股权进行股票质押式回购交易的公告

道明光学:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

安纳达:2016 年第三季度报告全文

西陇科学:2016 年第三季度报告全文

赤天化:发行股份购买资产并募集配套资金之募集配套资金非公开发行股票发行情况报告书

**【机械设备】**

\*ST 常林:重大资产置换及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)

\*ST 冀装:简式权益变动报告书

恒锋工具:发行股份及支付现金购买资产报告书(草案修订稿)

轴研科技:2016 年第三季度报告正文

双良节能:2016 年第三季度报告

先导智能:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

达意隆:2016 年第三季度报告全文

亚威股份:2016 年第三季度报告全文

华伍股份:2016 年第三季度报告全文

鲍斯股份:2016 年第三季度报告全文

山东章鼓:2016 年第三季度报告全文

丰东股份:2016 年第三季度报告全文

**【计算机】**

华平股份:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

中安消:重大资产重组实施进展公告

旋极信息:关于参与投资北京中关村并购母基金暨关联交易公告

汇金股份:2016 年第三季度报告全文

中海达:2016 年第三季度报告全文

世纪瑞尔:关于收购苏州易维讯信息科技有限公司部分股权之方案调整的说明

用友网络:关于收购北京畅捷通支付技术有限公司部分股权并向其增资的公告

安居宝:关于持股 5%以上股东股权解除质押的公告

广电运通:2016 年第三季度报告全文

博彦科技:2016 年第三季度报告全文

今天国际:2016 年第三季度报告全文

**【建筑材料】**

国统股份:2016 年第三季度报告全文

友邦吊顶:2016 年第三季度报告全文

正平股份:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

**【交通运输】**

中海发展:关联交易公告—收购广州振华持有的深圳三鼎 43%股权

五洲交通:关于涉及诉讼进展公告

南京港:2016 年第三季度报告全文

**【农林牧渔】**

华英农业:2016 年第三季度报告全文

罗牛山:2016 年第三季度报告全文

**【汽车】**

凌云股份:重大资产重组进展情况暨继续停牌公告

京威股份:2016 年第三季度报告全文

双环传动:2016 年第三季度报告全文

万安科技:2016 年第三季度报告全文

东风科技:2016 年第三季度报告

跃岭股份:2016 年第三季度报告全文  
西仪股份:2016 年第三季度报告全文  
漳州发展:2016 年第三季度报告全文  
【轻工制造】  
明牌珠宝:2016 年第三季度报告全文  
高乐股份:2016 年第三季度报告全文  
【商业贸易】  
中成股份:2016 年第三季度报告全文  
广百股份:2016 年第三季度报告全文  
【食品饮料】  
莲花健康:非公开发行股票预案(修订稿)  
口子窖:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施完成的公告  
承德露露:2016 年第三季度报告全文  
【通信】  
亿通科技:关于重大事项停牌进展公告  
永鼎股份:关于收购股权并增资完成工商变更登记的公告  
佳讯飞鸿:关于持股 5%以上股东减持公司股份的公告  
三维通信:关于重大事项停牌进展的公告  
键桥通讯:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告  
【休闲服务】  
大东海 A:2016 年第三季度报告全文  
【医药生物】  
江中药业:2016 年第三季度报告  
恒康医疗:重大事项停牌进展公告  
天目药业:重大资产重组进展公告  
沃华医药:2016 年第三季度报告全文  
万东医疗:2016 年第三季度报告  
天药股份:发行股份购买资产进展公告  
国药一致:2016 年第三季度报告全文  
【有色金属】  
天通股份:重大资产购买预案  
洛阳钼业:重大资产购买(收购境外铜钴业务)进展公告  
中钨高新:关于重大资产重组的进展公告  
【综合】  
中技控股:重大资产出售暨关联交易实施情况报告书  
杉杉股份:2016 年三季度业绩预告



### 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.huajinsec.cn