

2016年10月28日

晨会纪要(2016年10月28日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 【先导智能】归母净利润同比增长 128.95%，锂电光伏设备收入高速增长
- 【公司评论】 【拓尔思】双轮战略初现成效，2016 年 Q3 归母净利润同比增速达 56%
- 【公司评论】 【润达医疗】深入拓展产品渠道，产业链不断纵向延伸
- 【公司评论】 【绿盟科技】盈利能力同比稳健增长，静待外延战略落地
- 【公司评论】 【浙江鼎力】前三季度业绩略超预期，行业龙头继续前行
- 【公司评论】 【莱宝高科】旺季效应助三季度业绩持续反弹
- 【公司评论】 【启明星辰】外延战略已现成效，2016 年归母净利润增长有望超 33%
- 【公司评论】 【万科】三季度业绩点评

财经要闻：

- 1.十八届六中全会公报发布
- 2.央行周四净投放 1000 亿元
- 3.Shibor 利率连续八天全线飘红
- 4.1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 8.4%
- 5.统计局：9 月利润增速回落是向平稳增势的回归
- 6.央行马骏：表外理财目前并未正式纳入 MPA 广义信贷范围
- 7.上交所：发布第三批行业信息披露指引并公开征求意见
- 8.上交所张冬科：目前上交所正在加快推进“沪伦通”步伐
- 9.保监会：京津冀三地开展险企高管任职资格备案试点
- 10.国务院：到 2020 年康复辅助器具产业规模突破 7000 亿元
- 11.国防部：首艘国产航母主船体合拢成型
- 12.发改委印发“传统基础设施领域实施 PPP 项目工作导则”
- 13.中钢协：今年化解 4500 万吨任务目标有望超额完成
- 14.知识产权局发布专利密集型产业目录
- 15.国家能源局拟推升级版光伏“领跑者”计划
- 16.世界卫生组织专家：寨卡疫苗进入临床试验阶段
- 17.新三板：10 月 27 日合计挂牌 9300 家公司
- 18.上证综指收盘跌 0.13%报 3112.35 点
- 19.香港恒生指数跌 0.83%报 23132.35 点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌 0.16%，报 18169.68 点

重点公告：

- 省广股份:关于挂牌转让上海瑞格市场营销股份有限公司部分股权的公告
- 赫美集团:关于全资子公司收购亚美运通部分股权暨增资的公告

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	3345.70	-0.27%
上证综指	3112.35	-0.13%
深证综指	2068.09	-0.06%
恒生指数	23132.35	-0.86%
中小板指数	6973.34	-0.14%
创业板指数	2182.48	-0.09%
新三板做市指数	1083.99	-0.01%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	5.0%	14.4%	9.2%
食品饮料(中信)	4.0%	2.3%	22.3%
钢铁(中信)	2.6%	14.9%	-10.8%
有色金属(中信)	2.0%	-1.2%	8.2%
商贸零售(中信)	1.6%	7.8%	-10.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	-0.6%	19.0%	-4.8%
电子元器件(中信)	-0.5%	5.3%	9.1%
交通运输(中信)	-0.2%	1.5%	-22.3%
通信(中信)	-0.1%	3.7%	3.5%
银行(中信)	-0.1%	3.3%	7.9%

维尔利:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案
龙元建设:关于中标宣城市阳德路道路建设工程 PPP 项目的公告
隆平高科:关于收购广西恒茂农业科技有限公司 51%股权的公告
海能达:关于全资子公司投资设立控股子公司的公告

【行业公司评论】**【先导智能】：归母净利润同比增长 128.95%，锂电光伏设备收入高速增长**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：10月26日，公司发布2016年三季报，公司2016年1-9月实现营收5.93亿元，同比增长112.81%，归母净利润1.53亿元，同比增长128.95%，第三季度实现营业收入2.01亿元，同比增长133.55%，归母净利润5791万元，同比增长181.03%，业绩增长符合预期。主要原因系锂电池、光伏设备销售收入的高速增长。

锂电设备产品竞争力凸显，订单饱满客户结构逐步优化：公司主要是定位高端锂电产品，公司已经成功研发了适用于特斯拉电动汽车电池的全自动高速卷绕机，已经为松下提供样机，成为松下在国内的唯一供应商。公司推出多极耳卷绕机，此款卷绕机采用全封闭、极片和隔膜相互隔断模式以及超低张力控制技术整体效率是同类产品的1.5-2倍。公司成功开发了激光模切机，涉及到的光线失真动态矫正算法，圆弧插补飞行、同步算法等核心技术难题均已突破，机器生产效率提高了2倍以上，机器稳定性大幅提高，维护成本比以前下降50%。公司目前既有订单占公司未执行整体订单达80%以上，并继续保持增长。公司前五大供应商比例由去年同期的28.82%下降到了24.01%，前五大客户销售比例由去年同期的62.72%下降到了59.76%，新拓展客户17家，采购金额由去年同期的1.01亿元上升到1.59亿元，销售金额由去年同期的1.74亿元增加到了3.54亿元，可见供应商和客户结构都在优化，市场覆盖范围正在逐步增加。

立足国内客户，拓展国际客户，稳步扩产实现业绩高增长：公司下游客户包括ATL、CATL、比亚迪、力神、松下、三星等，它们均有稳步的扩产计划，预计公司的主要客户的扩产会持续到2020年，为公司业绩持续增长提供支撑。此外，公司与国际高端客户的沟通与协商取得了一定成效，公司锂电和光伏设备出口有所提升，未来将成为公司业务拓展的重要内容。预计未来两年将在拓展新客户方面有较大突破。公司整体的产能在15亿左右，会根据行业的发展速度进行扩产，新购买的土地将在2017年年底实现一期投产，预计明后年业绩依然会保持高速增长。

外延并购预期加强，JOT或还有机会：公司2016年7月20日公告终止筹划非公开发行股票涉及收购资产构成重大资产重组事项，并承诺除三个月内不再筹划重大资产重组事项。目前三个月期已到，外延并购预期加强，公司未来并购项目的选择将倾向锂电、新材料等领域。JOT方面公司仍在持续沟通，鉴于我国3C设备的自动化率较低，3C自动化领域未来存在机会，不排除重启JOT的收购，最终结果预计将在明年1-2月份确定。

投资建议：公司技术实力强，客户订单稳步增长，产能有序释放，预计公司2016-2018年EPS分别为0.59、0.91、1.28元，对应PE分别为55.3、36.1、25.8倍，继续给予“买入-A”评级，6个月目标价42元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，政策风险，海外并购风险。

【拓尔思】：双轮战略初现成效，2016年Q3归母净利润同比增速达56%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2016年10月27日，公司发布2016年第三季度业绩报告。2016年第三季度：公司实现营业收入1.49亿元，同比增长98.47%；归母净利润2689.32万元，同比增长56.26%。与2015年Q3的38.01%的营收增速和5.4%的归母净利润增速相比，营业质量有了大幅度提升，公司行业+服务的双轮驱动战略已初现成效。

技术+资源双重优势，公司有望进一步成长：公司是国内领先的大数据和内容管理技术和服务提供商，是中文全文检索技术的创始者，研发实力和产品转化能力居于国内领先水平，也是国内首家推出自主中文文本挖掘和中文内容管理软件产品的企业，公司在非结构化信息处理技术领域的处于领导者位置。公司长期服务大量政府、公安、媒体和企业等机构客户。在大数据处理方面积累了丰富的经验。公司自主投资建设的大数据中心，多年来对新闻、论坛、社交媒体、网络用户行为等互联网数据进行7*24小时不间断的大规模实时采集，已具备数千亿数据量的数据索引、标记、查询、挖掘分析能力。

行业+服务双轮驱动，内生+外延齐头并进：公司坚持“大数据+行业”和“大数据+服务”两条业务线，前者是大数据技术在行业的应用落地，向更多的行业推广公司的大数据技术产品和服务，提升公司技术产品和技术服务市场的行业覆盖和销售规模；后者则是利用公司在技术产品销售的业务中主动积累和建设的大数据资产，开发和运营基于数据的增值服务，拓展基于数据的新的商业模式。此外，为贯彻双轮驱动的战略，公司积极实施外延扩张，并购、参股多家公司，切入不同行业，加强技术与数据的变现能力。

投资建议：我们预测2016年至2018年公司EPS分别为0.32、0.41和0.54元。给予买入-B评级，6个月目标价为25元。

风险提示：大数据产业发展不及预期；公司大数据行业应用、服务业务发展不及预期。

【润达医疗】：深入拓展产品渠道，产业链不断纵向延伸

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

前三季度业绩靓丽，毛利率和净利率同步上升：公司发布 2016 年三季报，2016 年前三季度公司实现营业收入 14.49 亿元，同比上升 28.25%，归母净利润 8470 万元，同比上升 37.92%。其中公司 2016 年第三季度实现营业收入 5.51 亿元，同比上升 32.68%，归母净利润 3619 万元，同比上升 38.71%。公司第三季度实现业绩的大幅增长，主要由于：（1）公司毛利率与净利率同比上升，公司 2016 年第一季度、第二季度和第三季的单季毛利率分别为 24.92%、26.37%和 28.72%，对应的净利率分别为 4.37%、6.95%和 7.12%。（2）公司今年收购的怡丹生物和鑫海润邦于今年三季度开始并表，为公司贡献一定的业绩。

深入拓展产品渠道，综合服务业务平台走向全国：近期，公司行动不断，进一步深入拓展产品渠道。今年 7 月收购怡丹生物 45%股权（浙江省市场）、8 月收购鑫海润邦 100%股权（山东地区）、9 月与金泽瑞达成战略合作（东北市场）、10 月收购麦迪医疗 20%股权（福建地区）。我们认为未来有望出现更多的合作和并购。同时，公司自 2010 年开始为医院客户提供整体综合服务，近年来整体综合服务业务发展迅速，规模逐步扩大。目前，公司已向近 150 家客户提供整体综合服务，分别位于上海、江苏、安徽、山东、黑龙江、河北、云南、天津、内蒙古、湖北等地区，公司已开始从原本华东地区的区域性企业向全国性企业转变，逐步构建全国性的整体综合服务业务平台。

产业链纵向延伸，深度挖掘平台价值：公司作为 IVD 综合服务商，正在利用自身优势积极拓展上下游业务。上游方面，公司 IVD 产品逐渐丰富，自产产品包括糖化血红蛋白分析仪及配套试剂、血气分析仪及配套试剂和多种生化试剂等上百个产品规格，同时通过投资与收购进一步丰富产品，增资北京润诺思，深入化学发光试剂的研发；战略投资武汉海吉力，完善分子诊断布局；收购 RBM43.1%股权，进入 POCT 领域；收购麦迪医疗 20%股权，拓展肿瘤早期筛查和远程医疗诊断的市场。下游方面，开始涉足第三方检验服务，2015 年 9 月，公司与广州金域合作设立上海润金医疗科技有限公司，共同开展医学实验室综合服务、区域性医学检验服务平台等业务；2016 年 4 月，公司与黑龙江省 4 家三甲医院分别签署了《合作协议》，共同建设临床医学精准检验检测中心。我们认为，公司产业链的纵向延伸有望为公司业绩带来新的增长点。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.48、0.64 和 0.78 元，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 36 元，相当于 2016 年 75 倍的动态市盈率。

风险提示：渠道建设不达预期，竞争加剧。

【绿盟科技】：盈利能力同比稳健增长，静待外延战略落地

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2016 年 10 月 27 日，公司发布 2016 年三季度业绩报告。2016 年前三季度，公司实现：营业收入 5.15 亿元，同比增长 40.79%；归母净利润 1449.90 万元，同比增长 206.30%。可以看到，公司在今年 Q3 的营业质量同比 2015 年有了很大的提升。2015 年，归母净利润还处于负增长状态。我们认为，2016 年全年公司净利润有望保持 20%以上的增长，建议积极关注。

盈利能力稳健，安全产品和服务协同发展：公司总体毛利率稳定在 80%左右的高水平，显著高于同行业卫士通和启明星辰的平均水平。2009 年以来，公司安全服务比重在稳定上升中，这与行业发展内在趋势吻合，在成熟市场上安全服务占比可达 58%，目前我国安全服务市场受制于国名整体对服务认识和接受程度不高，导致市场占比处于较低水平，随着市场日渐成熟，安全服务份额将进一步提高。

多项技术领先，明星产品领跑细分市场：根据 IDC 统计数据，2014 年绿盟科技在 Web 应用防火墙细分市场排名第一，占比达 26.80%，连续 4 年荣登大中华地区榜首；在网络入侵系统领域连续五年国内市场占有率第一；抗拒绝服务攻击系统领域排名第一；另外，公司在入侵检测系统领域排名第二；安全服务领域，市场占有率处于领先地位。

推进外延式扩张，全面布局产业链：公司积极开展了多项对外投资，将增强公司整体盈利能力和核心竞争力。2014 年以来，公司投资标的包括亿赛通、深之度、安华金和、敏讯科技、金山安全、杭州邦盛、力控华康、阿波罗云等，这些公司多为所在细分领域的先行者，有足够的技术积淀，在业务上与上市公司有相当的耦合性，能有效促进公司发展和产业布局，具体涉及数据安全和网络内容安全、数据库加密技术、反垃圾邮件技术、终端安全防护技术等多个细分领域。

投资建议：我们预测 2016 年至 2018 年 EPS 分别为：0.66、0.87 和 1.17 元。给予买入-A 评级。6 个月目标价为 48 元。

风险提示：宏观经济发展不及预期；行业需求增长不及预期。

【浙江鼎力】：前三季度业绩略超预期，行业龙头继续前行

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

三季报保持强劲增长，毛利率小幅提升：公司前三季度业绩继续保持强劲增长，实现营业收入 4.97 亿元，同比增长 41.61%；综合毛利率由上半年 40.29%提升至 41.71%，超过去年全年 41%的毛利率水平；毛利率的提升带来了盈利质量的改善，公司前三季度扣除非经常性损益后归属于上市公司股东净利润增幅达 43.12%。

继续推进非公开发行股票事项：公司拟非公开发行股票募集不超过 11.10 亿元资金发力高端智能高空作业平台，目

前仍在积极推进中。公司未来将投入 9.77 亿元用于大型智能高空作业平台建设项目；达产后公司将构建年产 3200 台大型智能高空作业平台建设基地。制造升级的内涵之一是产品由低端制造走向高端制造，提升中国制造的全球竞争力；而在高空作业平台市场，高端臂式作业平台替代剪叉式中低端作业平台的趋势尤为明显；公司利用资金和技术优势加快布局大型智能高空作业平台产品，具备先发优势。

产品结构优化确保业绩增长的可持续性：公司今年初以 1437.5 万欧元增资意大利 Magni，持有其 20% 股权，同时成立鼎力欧洲研发中心。Magni 为欧洲知名的智能伸缩臂高位叉装车制造商，公司将通过和 Magni 在技术融合和市场开拓方面的合作，吸收消化欧洲先进的设计理念和工业生产技术，形成高端产品的自主知识产权，打破目前国外品牌垄断国内高端市场的局面；随着公司上半年产能瓶颈的打破，高端智能高空作业车平台市场占有率的逐步渗透，公司产品结构更加合理，势必提升公司的盈利能力，确保业绩的持续增长。

投资建议：我们提高公司的盈利预期，预测 2016-2018 年每股收益分别为 1.09、1.50 和 2.00 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 53.7 元，相当于 2017 年 36 倍的市盈率。

风险提示：新产品研发进度不达预期、海外经济不景气导致订单减少风险等。

【莱宝高科】：旺季效应助三季度业绩持续反弹

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：

公司发布 2016 年三季报披露前三季度营业收入实现 22.7 亿元，同比上升 38.6%，毛利率 14.6%，同比大幅提升 12.6 个百分点，2016 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 1.2 亿元，同比实现扭亏。第三季度单季度公司销售收入 9.9 亿元，同比上升 133.1%，毛利率 14.2%，同比大幅提升 13.6 个百分点，第三季度归属上市公司股东的净利润 4,865 万元，同比实现扭亏。

公司预计 2016 年全年归属于上市公司股东的净利润为 1.7~2.2 亿元，变动幅度为同比扭亏为盈。

点评：

季度销售收入同比环比上升收益旺季效应：公司 2016 年前三季度销售收入同比增长 38.6%，第三季度同比增长 133.1%，环比也实现 21.5% 的增长，中大尺寸触摸屏的销售规模持续扩张，并且全贴合占比增加，新增 AIO PC 触摸屏销售对于公收入产生了显著的贡献。作为传统消费电子的需求旺季，公司第三季度收入规模继续稳步提升，并且新增多合一电脑（AIO PC）的需求也持续释放，预计市场需求的增长配合公司产能的提升，未来收入仍有提升空间。

中大尺寸产品毛利率保持稳定：公司第三季度单季度毛利率水平为 14.2%，环比基本保持稳健，略有波动，公司从 2016 年以来转向中大尺寸触摸屏业务为主后，毛利率得到了显著的回升，公司在中小尺寸方面产能的逐步关停以及中大尺寸产品的规模效应，尽管面临竞争压力，预计盈利能力仍能保持稳健。

经营调整提升管理效能：通过对于中小尺寸产品线的关停调整、减员增效等措施实施后，我们注意到公司前三季度的销售费用数值与 2015 年同期基本持平，管理费用数值较 2015 年同期下降 22.3%，显示了管理效能的提升效果。公司的销售收入持续提升后，经营费用率水平的持续下降预计将成为中期的主要趋势。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.24、0.30 和 0.37 元。净资产收益率分别为 4.8%、5.7% 和 6.6%，给予增持-A 评级，6 个月目标价为 15.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 63.1、50.0、41.1 倍的动态市盈率。

风险提示：平板及二合一电脑的终端出货量需求不及预期；市场竞争带来产品价格压力；新产品解决方案替代风险；

【启明星辰】：外延战略已现成效，2016 年归母净利润增长有望超 33%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2016 年 10 月 26 日公司发布 2016 年 3 季报。2016 年前三季度，公司实现：营业收入 10.23 亿元，同比增长 20.88%；归母净利润 4713.10 万元，同比下降 7.27%。预计 2016 年全年实现归母净利润 3.26 亿元-3.46 亿元，同比增长超 33%。建议积极关注。

信息安全行业成长正当时，安全龙头迎发展良机：随着国家政策的推动以及企业对信息安全的重视提高，行业将迎来大幅增长。据 Technavio 发布的数据显示，中国信息安全市场规模在 2019 年能达到 36.2 亿美元。公司是国内信息安全龙头，据 CCID 数据显示，2015 年公司以 5.5% 的市场份额位居榜首，并在防火墙/VPN、IDS/IPS、UTM、SOC 等领

域领先，公司不断推陈出新，紧跟大数据、云计算等技术发展趋势，稳固龙头地位，未来市场份额有望进一步提高。

产业链布局日臻完善，外延并购切入终端安全和密码领域：公司积极通过外延发展完善安全产业链布局，收购网御星云，迅速在防火墙和 UTM 市场站稳脚跟；收购书生电子、合众信息、安方高科等公司，在数据安全、物理安全领域谋求发展；并在终端安全领域与腾讯开展合作，推出云子可信安全系统，与北信源成立子公司辰信领创，随着公司的外延战略合作的推进，公司在终端安全产品市场的份额有望进一步提升。收购赛博兴安切入密码领域，赛博兴安目前包含边界防护、安全管控、数据安全与加密、安全集成与服务等四个主要产品系列，在安全数据传输和数据安全分析平台业务方面经验丰富，通过该项交易将提高公司在加密/密码领域影响力，填补公司产品空缺。

投资建议：我们预计 2016 年-2018 年公司的 EPS 分别为：0.40 元、0.54 元和 0.72 元。给予买入-B 评级，6 个月目标价 26 元。

风险提示：公司云安全、大数据分析和工控安全等新业务表现不及预期；公司并购整合工作不及预期；信息安全行业、宏观经济发展不及预期。

【万科】三季度业绩点评

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

公司发布 2016 年三季报，前三季度实现营收 1170 亿元，同比增长 47.1%，实现归母净利润 82.6 亿元，同比增长 20.5%，业绩平稳增长。Q3 营收和净利润分别同比增长 44.1%、45.0%，三季度业绩增速提升一方面是结算毛利率逐渐回升，Q3 录得 26.9%，环比提升 1.9 个百分点；另一方面是公司单季度对联营企业的投资收益显著增长，Q3 录得 7.7 亿元，远高于去年同期的 3.2 亿元。

销售方面，公司 2016 年前三季度实现销售面积 1992.1 万平米，销售金额 2629 亿元，同比分别增长 38.1%、43.7%，Q3 分别增长 8.4%、2.5%。截止 9 月底，公司净负债率 8.94%，继续保持行业低位，有息负债中，长期负债比例 64.85%。

值得注意的是，公司在三季报中，多次提及股权纷争对公司的负面影响，包括房地产销售、信用评级（标普评级展望由稳定降为负面）等。从基本面来看，万科无疑是一家优秀的地产龙头，不过股权争夺事件的负面影响的确不容忽视，其估值相对于可对标的保利地产有明显溢价，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. 十八届六中全会公报发布

中国共产党十八届六中全会公报：全会听取和讨论了习近平受中央政治局委托作的工作报告，审议通过了《关于新形势下党内政治生活的若干准则》和《中国共产党党内监督条例》，审议通过了《关于召开党的第十九次全国代表大会的决议》。全会决定，中国共产党第十九次全国代表大会于 2017 年下半年在北京召开。

2. 央行周四净投放 1000 亿元

央行公开市场继续大额净投放，周四净投放 1000 亿元。央行进行 1150 亿元 7 天期、550 亿元 14 天期、400 亿元 28 天期逆回购操作，利率与上次持平；当日有 1100 亿逆回购到期。

3. Shibor 利率连续八天全线飘红

Shibor 利率连续八天全线飘红；上交所隔夜国债逆回购周四（10 月 27 日）一度飙升至 18%；银行间市场 7 天期质押式回购利率跳升 16 个基点至 2.72%，创 4 月以来最大升幅；一年期利率互换上涨 2 个基点至 2.72%，创 2015 年 4 月以来最高水平。

4. 1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 8.4%

1-9 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 8.4%，增速与 1-8 月份持平。9 月份，规模以上工业企业实现利润总额同比增长 7.7%，增速比 8 月份放缓 11.8 个百分点。

5. 统计局：9 月利润增速回落是向平稳增势的回归

统计局：9 月利润增速回落是向平稳增势的回归；企业效益持续向好基本态势保持不变；9 月采矿业利润同比大增 30.3%，扭转了持续两年的下行走势；国有控股企业利润增速扩大至 47.6%，再创年内新高。

6. 央行马骏：表外理财目前并未正式纳入 MPA 广义信贷范围

央行马骏：目前 MPA 仍沿用前两个季度的“广义信贷”指标口径，表外理财并未正式纳入广义信贷范围，只是做相关数据搜集、模拟测试等工作；央行会保证 MPA 中广义信贷口径之间平稳过渡。

7.上交所：发布第三批行业信息披露指引并公开征求意见

上交所发布第三批行业信息披露指引并公开征求意见，新增指引对应涵盖酒制造、广电传输服务、环保服务、水产生和供应、化工、航空运输、农林牧渔七大行业。至此，沪市行业信息披露指引规范体系已基本成型。

8.上交所张冬科：目前上交所正在加快推进“沪伦通”步伐

上交所张冬科：目前上交所正在加快推进“沪伦通”步伐，还在推进与“一带一路”沿线国家交易所的合作。依法监管、从严监管、全面监管已成为证券市场监管“新常态”，交易所正在实施以“信息披露”为核心的监管转型。

9.保监会：京津冀三地开展险企高管任职资格备案试点

为落实《京津冀协同发展规划纲要》《中国保监会关于保险业服务京津冀协同发展的指导意见》，中国保监会决定在北京、天津和河北三地开展区域保险市场保险公司分支机构高级管理人员任职资格备案管理试点，并于近日印发《京津冀保险公司分支机构高级管理人员任职资格备案管理试点办法》(以下简称《办法》)，对试点工作进行指导、规范。

10.国务院：到 2020 年康复辅助器具产业规模突破 7000 亿元

国务院：加快发展康复辅助器具产业，将康复辅助器具产业发展融入“中国制造 2025”、“互联网+”，到 2020 年康复辅助器具产业规模突破 7000 亿元。

11.国防部：首艘国产航母主船体合拢成型

国防部：我国首艘国产航母的研制工作正按计划进行，目前已完成设计工作，主船体已在坞内合拢成型，正在开展设备安装和舾装等建造工作。

12.发改委印发“传统基础设施领域实施 PPP 项目工作导则”

发改委印发“传统基础设施领域实施 PPP 项目工作导则”，禁止排斥、限制或歧视民间资本和外商投资，涉及能源、交通运输、水利、环境保护、农业、林业以及重大市政工程等项目。

13.中钢协：今年化解 4500 万吨任务目标有望超额完成

10 月 27 日，中国钢铁工业协会召开 2016 年第四季度信息发布会。中钢协方面表示，按照今年化解过剩产能 4500 万吨任务目标，全年有望超额完成。此外，企业融资难问题仍较突出。

14.知识产权局发布专利密集型产业目录

知识产权局发布专利密集型产业目录，信息基础产业、软件和信息技术服务业、现代交通装备产业、智能制造装备产业、生物医药产业、新型功能材料产业以及高效能环保产业、资源循环利用产业共计八大产业入列。

15.国家能源局拟推升级版光伏“领跑者”计划

国家能源局拟推升级版光伏“领跑者”计划，该计划对已具备规模化量产能力但由于成本偏高、市场认知等阻碍产能尚未释放的先进技术进行重点扶持，以帮助先进技术突破“技术锁定”瓶颈。

16.世界卫生组织专家：寨卡疫苗进入临床试验阶段

世界卫生组织专家 26 日在通报 6 月至 9 月世卫“寨卡战略应对方案”执行情况时指出，当前全球寨卡疫情应对仍然不容乐观，不过来自美国与韩国的两种寨卡疫苗已进入第一阶段临床试验。

17.新三板：10 月 27 日合计挂牌 9300 家公司

10月27日合计挂牌9300家公司,当日新增13家,成交金额6.55亿,其中做市转让3.36亿,协议转让3.19亿。三板成指报1158.26,跌0.94%,成交额5.58亿。

18.上证综指收盘跌0.13%报3112.35点

A股缩量震荡,沪指3100点获支撑,次新股表现活跃。上证综指收盘跌0.13%报3112.35点;深成指跌0.26%报10788.97点;创业板指跌0.09%报2182.48点。两市成交4535亿元,上日为5468亿。沪股通净流出5.4亿元,结束连续6日净流入。

19.香港恒生指数跌0.83%报23132.35点

香港恒生指数跌0.83%报23132.35点,恒生国企指数跌0.93%报9608.91点,恒生红筹指数跌1.05%报3820.69点。大市成交587.44亿港元。港股通净流入8.5亿元,连续16日净流入。

20.道琼斯工业平均指数收跌0.16%,报18169.68点

美国三大股指集体下跌。道琼斯工业平均指数收跌0.16%,报18169.68点。标普500指数收跌0.30%,报2133.04点。纳斯达克综合指数收跌0.65%,报5215.97点。

重点公告：

【采掘】

潞安环能:2016年第三季度主要生产经营数据公告

*ST山煤:2016年第三季度主要生产经营数据公告

永泰能源:关于2016年度第五期短期融资券发行完成的公告

【传媒】

中青宝:公司章程(2016年10月)

省广股份:关于增加2016年度日常关联交易预计的公告

中青宝:关于调整股票期权激励计划中行权价格及注销部分已获授但未行权股票期权的公告

中青宝:职工代表大会决议公告

省广股份:关于挂牌转让上海瑞格市场营销股份有限公司部分股权的公告

华策影视:关于转让控股子公司部分股权暨关联交易的公告

广电网络:关于拟发行超短期融资券的公告

城市传媒:2016年前三季度主要经营数据的公告

【电气设备】

京运通:委托贷款公告

京运通:关于委托贷款业务展期事项的公告

京运通:关于使用自有闲置资金购买银行理财产品的公告

协鑫集成:关于分布式能源业务发展规划及公司上海奉贤产业基地转型的公告

赫美集团:关于全资子公司收购亚美运通部分股权暨增资的公告

亿晶光电:关于2016年第三季度经营数据的公告

航天机电:2016年第三季度光伏电站经营数据公告

特变电工:2016年第三季度光伏电站经营数据公告

【电子】

思创医惠:关于变更内审部负责人的公告

国光电器:关于公司与广州市润科企业管理合伙企业(有限合伙)共同增资产业园公司暨关联交易的公告

思创医惠:关于申请银行授信额度的公告

超华科技:关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

*ST宇顺:关于股票复牌的公告

福日电子:关于投资参股设立投资管理公司及参与设立股权投资基金的公告

环旭电子:投资者调研纪要

德豪润达:关于预计与雷士欧乐 2016-2017 年度日常关联交易的公告

德豪润达:关于终止公司短期融资券事项的公告

三安光电:关于使用自有闲置资金购买理财产品的公告

【房地产】

泰禾集团:关于与中信信托有限责任公司合作设立信托计划的公告

泰禾集团:关于退出发起设立福建华通银行的公告

粤泰股份:关于股东权益变动的提示性公告

*ST 中企:定期经营数据公告

*ST 中企:关于公司部分存货跌价准备转回的公告

*ST 新梅:关于公司股东权益变动完成过户登记的公告

【纺织服装】

罗莱生活:关于全资控股子公司购买理财产品的公告

【公用事业】

维尔利:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

维尔利:德邦证券股份有限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在充分尽职调查和内核的基础上出具的承诺

中国核电:公司章程

中国核电:关于聘任公司证券事务代表的公告

湖北能源:公司章程(2016 年 10 月)

湖北能源:关于免去贾曙光公司副总经理职务的公告

永清环保:关于吸收合并全资子公司的公告

三维丝:关于设立三维丝华鑫股权投资基金的公告

三维丝:关于设立三维丝安杰股权投资基金的公告

博世科:关于向控股子公司泗洪博世科水务有限公司增加注册资本的公告

博世科:关于对外投资设立全资控股子公司的公告

博世科:关于向控股子公司花垣博世科水务有限公司增加注册资本的公告

福能股份:关于莆田石塘风电场建成投产的公告

【化工】

世名科技:关于向全资子公司增资的公告

世名科技:关于全资子公司变更法定代表人的公告

*ST 沧大:关于公司证券事务代表辞职的公告

雷鸣科化:关于控股子公司对外投资的公告

雷鸣科化:关于全资子公司向银行申请贷款的公告

德美化工:关于向非关联方银行申请授信额度的公告

中泰化学:关于公司下属公司收到 2015 年度自治区纺织服装产业专项补贴资金的公告

氯碱化工:对外投资公告

*ST 亚星:关于关联公司增资的公告

【机械设备】

厚普股份:关于控股子公司收到中选通知书的公告

海立美达:关于使用自有资金参与设立有限合伙企业暨关联交易的公告

宝色股份:关于公司高级管理人员变更的公告

昌红科技:关于参与设立产业投资基金的公告

斯莱克:2016 年股票期权激励计划(草案)

斯莱克:公司章程修正案

双良节能:关于签署日常经营性合同的公告

【计算机】

二三四五:2016 年限制性股票激励计划(草案)

千方科技:对外投资暨关联交易公告
二三四五:中小企业板上市公司股权激励计划草案自查表
安居宝:关于控股子公司获批在全国中小企业股份转让系统挂牌的提示性的公告
新晨科技:公司章程(2016年10月)
赛为智能:关于公司股票复牌的提示性公告
同方股份:2016年度第六期超短期融资券发行结果公告
绿盟科技:关于向2016年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告
【家用电器】
盾安环境:关于变更董事的公告
【建筑材料】
龙泉股份:关于使用控股股东资金暨关联交易的公告
纳川股份:公司章程修正案
纳川股份:关于变更部分超募资金投向的公告
中航三鑫:关于三鑫幕墙工程公司与西飞铝业发生日常经营性关联交易的公告
中航三鑫:关于控股股东为公司提供委托贷款展期还款涉及关联交易的公告
【建筑装饰】
山鼎设计:关于公司向银行申请综合授信额度的公告
粤水电:关于取消为轨道交通工程施工合同的承继履行提供保证的公告
中国铁建:投融资建设项目中标公告
龙建股份:重大工程项目中标公告
龙元建设:关于中标宣城市阳德路道路建设工程 PPP 项目的公告
【交通运输】
富临运业:关于拟发行短期融资券的公告
怡亚通:2016年度第三期短期融资券发行结果公告
宁沪高速:委托贷款公告
北部湾港:关于调整预计公司2016年度日常关联交易事项的公告
江西长运:关于完成营业执照,组织机构代码证,税务登记证“三证合一”换证登记的公告
【农林牧渔】
大康农业:2016年第三季度业绩预告修正公告
西王食品:关于变更保荐机构及保荐代表人的公告
隆平高科:关于收购广西恒茂农业科技有限公司51%股权的公告
隆平高科:关于设立黑龙江粳稻合资公司的公告
隆平高科:关于签署《安徽江淮园艺种业股份有限公司合作框架协议》的公告
亚盛集团:关于公司内部之间股权转让的公告
亚盛集团:关于对全资子公司增资扩股的公告
【汽车】
均胜电子:2016年度第二期超短期融资券发行结果公告
【轻工制造】
帝王洁具:关于调整公司使用部分闲置自有资金购买理财产品投资品种和投资额度的公告
合兴包装:关于出让郑州合坤股权暨终止郑州环保包装一体化新建项目的公告
德尔未来:关于签订战略合作协议的公告
青山纸业:关于拟变更注册资本并相应修改《公司章程》的公告
【商业贸易】
新世界:2016年第三季度经营数据公告
东百集团:关于出售部分所持上市公司流通股份的公告
三联商社:关于重大资产购买涉及股权交割完成的公告

南京新百:2016年1-3季度经营数据公告

南京新百:关于境外子公司(新百香港)记账本位币变更的公告

宏图高科:关于2016年1-3季度主要经营数据的公告

【食品饮料】

三全食品:关于向公司2016年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告

山西汾酒:关于追加2016年度日常关联交易计划的公告

【通信】

金信诺:中信建投证券股份有限公司关于公司非公开发行股票上市保荐书

金信诺:关于非公开发行新股的上市公告书

富春通信:关于选举副董事长的公告

海能达:关于向全资子公司深圳市运联通通信服务有限公司增资的公告

海能达:关于全资子公司投资设立控股子公司的公告

海能达:关于新增2016年度公司银行授信额度的公告

海能达:关于修改公司章程的公告

网宿科技:关于公司日常关联交易预计额度的公告

【医药生物】

新光药业:关于使用闲置自有资金购买银行理财产品的公告

恒康医疗:关于副总经理辞职的公告

富祥股份:关于对控股子公司增资的公告

安科生物:关于与博生吉医药科技(苏州)有限公司签订《合作协议》的公告

新华医疗:关于超短期融资券获准注册的公告

【有色金属】

沃尔核材:中德证券有限责任公司关于公司非公开发行股票上市保荐书

【综合】

华测检测:关于公司全资子公司参与设立南京钛和产业投资基金的公告

中国宝安:关于共同发起成立北京石墨烯研究院的公告

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