

2016年11月04日

晨会纪要(2016年11月04日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 【新国都】积极推进区块链研发，构建电子支付闭环生态
- 【公司评论】 【东江环保】聚焦主业，看好公司危废项目扩张进度

财经要闻：

- 1.习近平：中方欢迎马方积极参与“一带一路”合作
- 2.10月财新中国服务业PMI环比增加0.4%
- 3.国家信息中心祝宝良：四季度GDP增速可能为6.6%
- 4.央行：对21家金融机构开展MLF操作共4370亿元
- 5.央行：周四进行300亿7天期、200亿14天期、200亿28天期逆回购操作
- 6.央行上海总部：发布《关于切实落实上海市房地产调控精神 促进房地产金融市场有序运行的决议》
- 7.深交所：发布《变更公司名称备忘录》
- 8.农业部部长：土地经营权流转户数和面积逐步增加
- 9.发改委：一些煤炭骨干企业已经开始主动下调现货动力煤价格
- 10.工信部金书波：将发布《促进机器人产业健康发展的若干意见》
- 11.工信部：到2020年信息化和工业化融合发展水平进一步提高
- 12.服务贸易十三五规划即将发布
- 13.环保部：将组织开展2016年冬季大气污染防治的专项督查
- 14.工商总局：个体工商户“两证整合”12月全面实施
- 15.能源局：加大落后煤电机组的关停力度
- 16.主产区监管升级，中药材价格大幅上涨
- 17.草甘膦开启新一轮涨价相关公司或受益
- 18.上证指数报3128.94点，上涨0.84%
- 19.恒生指数跌0.56%，报22683.51点
- 20.道琼斯工业平均指数收跌0.16%，报17930.67点

重点公告：

- 搜于特:关于全资子公司投资设立供应链管理控股子公司的公告
- 福能股份:关于竞拍福建省能源集团财务有限公司10%股权中标的公告
- 盛运环保:关于签署甘肃省陇南市生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议的公告
- 杰赛科技:关于拟挂牌转让杰赛互教通公司51.02%股权的提示性公告
- 久其软件:关于对外投资设立全资子公司的公告
- 阳谷华泰:2016年度非公开发行A股股票预案

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 | 3365.09 | 0.95% |
| 上证综指 | 3128.94 | 0.84% |
| 深证综指 | 2071.59 | 0.56% |
| 恒生指数 | 22683.51 | -0.56% |
| 中小板指数 | 6926.24 | 0.46% |
| 创业板指数 | 2153.18 | 0.32% |
| 新三板做市指数 | 1086.17 | 0.06% |

行业表现前五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|----------|------|-------|-------|
| 有色金属(中信) | 2.9% | 1.4% | 7.3% |
| 建材(中信) | 1.5% | 11.3% | 9.9% |
| 家电(中信) | 0.7% | 6.7% | 18.6% |
| 医药(中信) | 0.7% | 5.4% | -2.7% |
| 纺织服装(中信) | 0.6% | 6.4% | -2.9% |

行业表现后五名

| 行业 | 1周 | 3个月 | 1年 |
|--------|-------|-------|--------|
| 煤炭(中信) | -1.4% | 12.2% | 5.8% |
| 建筑(中信) | -1.1% | 14.8% | -10.4% |
| 通信(中信) | -0.8% | 2.6% | -1.2% |
| 传媒(中信) | -0.7% | -0.4% | -27.3% |
| 钢铁(中信) | -0.6% | 11.4% | -11.9% |

【行业公司评论】**【新国都】：积极推进区块链研发，构建电子支付闭环生态**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2016年10月27日，公司发布第三季度业绩公告，公司前三季度实现营业收入7.2亿元，同比增长27.99%；归属母公司净利润为7874.56万元，同比增长73.23%；基本每股净收益0.33元/股，同比增长65%。海外市场实现销售收入约1.04亿元，同比增长254.73%（包含Exdigm公司销售收入约1,709万元）。

深耕终端核心业务，打造电子支付生态圈：公司牢牢站稳电子支付终端设备市场的领先地位，产品研发和市场拓展双轮驱动，深耕终端核心业务。同时通过外延式并购打造电子支付生态圈，公司参股方式储备指纹识别等生物识别技术、物联网云技术等，与公司原有资源进行整合，并且在已有研发基础上针对支付市场发展需求研发出了NFC、智能POS等相关技术。在技术领域方面公司关注智能硬件、大数据、人工智能、生物识别等相关先进技术。最终公司形成支付、征信大数据运营和金融三大板块，推动各个板块协同效应，落实“电子支付受理终端+电子支付云平台+消费大数据+金融服务”的战略，深入资源整合，挖掘新的利润增长点。

智能POS推广见成效，海外市场布局乘胜追击：公司加强智能POS渠道推广力度，通过现有资源挖掘更多市场空间，同时大力发展新客户。公司在国际业务方面，加大国际空白市场的商务投入，推进国际各地市场认证。2016年9月公司公告设立巴西孙公司，打开公司在巴西及南美市场的销售局面，前三季度公司实现海外市场销售收入1.04亿元，同比增长254.73%。

携手加入Hyperledger项目，支付领域大有可为：公司已设立区块链应用研究中心钻研区块链技术应用，积极探索研发适应公司业务发展的区块链技术应用，加入金链盟合作加快区块链应用落地。同时今年10月份公司携手华为、恒生电子等10家机构加入由Linux基金会发起的Hyperledger区块链项目。我们认为，公司在生物识别及人工智能领域的技术积累，可以与区块链技术形成完整的安全支付解决方案，对公司完整产业链布局产生积极作用。

投资建议：我们预计2016-2018年公司EPS为0.55元、0.63元和0.81元。给予增持-A评级，6个月目标价为32元。

风险提示：公司区块链技术研发不达预期；POS业务受下游影响；兼收并购带来的财务风险。

【东江环保】：聚焦主业，看好公司危废项目扩张进度

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：10月31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6.96亿元，归母净利润1.74亿元，分别同比增长10.13%和91.98%；前三季度公司实现营业收入18.66亿元，归母净利润3.8亿元，分别同比增长6.58%和43.85%。

公司业绩大幅增长源于股权转让所确认投资收益：报告期内公司完成湖北东江及清远东江100%股权的转让，确认投资收益约1亿元以上；预期分立后的厦门绿洲也将在2016年第四季度完成股权转让。公司剥离废弃电子拆解业务确认的投资收益将带动全年业绩的增加，预计2016年全年公司可实现归母净利润同比增长20%-50%。前三季度扣除非经常损益的归母净利润同比增长10.58%，公司项目推进步伐稳健。

项目积极推进，聚焦危废无害化核心地位不动摇：上半年珠海永兴盛、江西固废处置中心填埋产能、东江威立雅焚烧扩建产能、沿海固废焚烧产能、南通惠天然填埋、华鑫扩建等多个项目已完成建设，环评通过即可投产；山东潍坊、河北衡水项目已取得批复、启动建设；9月公司经审议拟建设如东大恒二期项目，新增处理规模7万吨/年。公司2016年末有望取得危废处理资质196万吨/年，较2015年增长45.2%，其中资源化103万吨，无害化86万吨，体量在行业内具有绝对优势。上半年公司无害化实际处理量为物化3.7万吨，填埋5.7万吨、焚烧3.8万吨，分别同比增长4.68%、31%和63.6%，全年实际处理量增长可期。同时公司废弃电子产品拆解业务的剥离有利于公司更加聚焦危废主业，公司危废龙头地位稳固。

广晟公司控股落地，国企资源为民营团队锦上添花：2016年7月广晟公司成为可实际支配公司最大单一表决权的股东，10月顺利提名5名董事候选人当选公司第五届董事会执行董事、非执行董事或独立非执行董事，获得公司董事会多数席位，公司实际控制人变更为广东省国资委，广晟公司成为公司控股股东。同时公司聘请张维仰先生为高级顾问，助力公司经营发展。环保企业经营项目的顺利推进大多依赖于当地政府的审批与配合，因此国资入股将为公司带来政企合作关系优化、融资便利等多方面优势，对公司经营发展起到锦上添花的作用，我们坚定看好广晟入股为公司带来的协同效应。

投资建议：第二次全国污染源普查即将展开，我们认为危废行业在第二次普查后将迎来整合规模化发展趋势，行业景气度进一步提升，而东江环保是业内唯一布局全国的企业，在此背景下，我们坚定看好东江环保在手资质优势以及

国企资源优势，未来三年业绩将持续释放。我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.48、0.58 和 0.71 元，我们重申公司买入-A 投资评级，6 个月目标价为 28.8 元，相当于 2017 年 50 倍的动态市盈率。

风险提示：项目建设和投产进度不达预期

【财经要闻】

1. 习近平：中方欢迎马方积极参与“一带一路”合作

习近平 3 日会见马来西亚总理纳吉布时强调，中方欢迎马方积极参与“一带一路”合作，愿同马方共同推进 21 世纪海上丝绸之路建设，深化在基础设施、能源、科技、农业、金融等领域的合作。

2. 10 月财新中国服务业 PMI 环比增加 0.4%

10 月，财新中国服务业 PMI 52.4，环比增加 0.4 个百分点，为四个月以来最高；财新中国综合 PMI 52.9，环比增加 1.5 个百分点。财新智库莫尼塔表示，10 月份，整体经济继续扩张，四季度经济有望保持稳定。

3. 国家信息中心祝宝良：四季度 GDP 增速可能为 6.6%

国家信息中心祝宝良：四季度 GDP 增速可能为 6.6%，主要是考虑到服务业放缓的因素。因为房地产业增加值占服务业比重比较大，到四季度房地产调控的作用会逐渐显现出来。

4. 央行：对 21 家金融机构开展 MLF 操作共 4370 亿元

央行：11 月 3 日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合近期 MLF 到期情况，对 21 家金融机构开展 MLF 操作共 4370 亿元，其中 6 个月 2300 亿元、1 年期 2070 亿元，利率与上期持平，分别为 2.85%、3.0%。

5. 央行：周四进行 300 亿 7 天期、200 亿 14 天期、200 亿 28 天期逆回购操作

央行：周四进行 300 亿 7 天期、200 亿 14 天期、200 亿 28 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%、2.4%、2.55% 不变。当日逆回购到期规模 1650 亿。中信证券表示，央行已经开始净回笼，后期流动性波动可能再度加大。

6. 央行上海总部：发布《关于切实落实上海市房地产调控精神 促进房地产金融市场有序运行的决议》

央行上海总部：发布《关于切实落实上海市房地产调控精神 促进房地产金融市场有序运行的决议》。决议强调，要继续加强对首付资金来源的审查，要切实防止信贷等各类资金，尤其是理财资金违规进入土地市场。

7. 深交所：发布《变更公司名称备忘录》

深交所：发布《变更公司名称备忘录》。备忘录规定上市公司应根据实际经营业务情况审慎对公司名称进行变更，不得迎合市场炒作，利用变更名称影响公司股价、误导投资者。

8. 农业部部长：土地经营权流转户数和面积逐步增加

农业部部长韩长赋：土地经营权流转户数和面积逐步增加，这是大趋势。现在全国土地流转面积占承包地面积三分之一左右，沿海发达地区二分之一左右。近期，局部地方有可能增速会放缓，原因主要是一些农产品价格有所下行。

9. 发改委：一些煤炭骨干企业已经开始主动下调现货动力煤价格

发改委：11 月 1 日，全国重点电厂存煤达到 6578 万吨，较 8 月 21 日大增 37%。预期近日电厂和港口库存将继续攀升，一些煤炭骨干企业已经开始主动下调现货动力煤价格。

10. 工信部金书波：将发布《促进机器人产业健康发展的若干意见》

2016 国际机器人检测认证高峰论坛于 11 月 2 日在上海举行，工信部党组成员金书波表示，工信部将会同有关部门多措并举，促进我国机器人产业科学、健康、持续地发展。后期将发布《促进机器人产业健康发展的若干意见》，研究并制定《工业机器人行业规范条件》。

11.工信部：到 2020 年信息化和工业化融合发展水平进一步提高

工信部：到 2020 年，信息化和工业化融合发展水平进一步提高，制造业数字化、网络化、智能化取得明显进展，新产品、新技术、新模式、新业态不断催生新的增长点。

12.服务贸易十三五规划即将发布

由商务部牵头，多个部门联合制定的服务贸易“十三五”规划即将发布。到 2020 年，我国服务进出口总额将突破 1 万亿美元，年均增长 10%以上，占我国对外贸易的比重进一步上升，在全球占比逐年提高。

13.环保部:将组织开展 2016 年冬季大气污染防治的专项督查

环保部将组织开展 2016 年冬季大气污染防治的专项督查，在重污染天气发生时，选取重点城市重点督查预警发布、应急预案的启动及各项响应措施的落实情况。

14.工商总局:个体工商户“两证整合”12 月全面实施

国家工商总局局长张茅：今年 12 月 1 日起，全面实施个体工商户营业执照和税务登记证“两证整合”；我国个体工商户工商登记总数已达 5700 万户。

15.能源局：加大落后煤电机组的关停力度

能源局发文，要求进一步加大对于能耗高、污染重的落后煤电机组淘汰关停力度。

16.主产区监管升级，中药材价格大幅上涨

甘肃省食药监局要求对党参、当归、柴胡等 40 个中药材品种进行重点检查。业内预计在药监部门严控质量的监督下，优质、高含量的药材价格有望持续走俏。且据报道，截至 10 月份，当归、党参、三七等中药材价格同比去年都大幅上涨。

17.草甘膦开启新一轮涨价相关公司或受益

11 月 3 日，安徽广信化工 95%草甘膦原药上海港提货价上调 500 元/吨至 2.15 万元/吨。本周，多家主流厂商已封盘停止报价，部分厂商本周末将就后市价格展开磋商，此次上涨或开启行业新一轮涨价潮。

18.上证指数报 3128.94 点，上涨 0.84%

上证指数报 3128.94 点，上涨 0.84%，成交额 2658.2 亿。深证成指报 10743.96 点，上涨 0.48%，成交额 3746.84 亿。创业板指报 2153.19 点，上涨 0.32%，成交额 993.69 亿。两市合计成交 6405.04 亿。从盘面上看，券商、物流、高送转、股权转让等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.56%，报 22683.51 点

恒生指数跌 0.56%，报 22683.51 点。恒生国企指数跌 0.4%，报 9482.01 点。港股通净流入 7.42 亿元，当日余额 97.58 亿元。沪股通净流出 3.5 亿元，当日余额 133.5 亿元。

20.道琼斯工业平均指数收跌 0.16%，报 17930.67 点

美国三大股指悉数下跌。道琼斯工业平均指数收跌 0.16%，报 17930.67 点。标普 500 指数收跌 0.44%，报 2088.66 点，连续第八个交易日下跌，创 2008 年 10 月以来最长连跌天数。纳斯达克综合指数收跌 0.92%，报 5058.41 点。

重点公告：**【采掘】**

金瑞矿业:关于使用自有资金开展委托理财业务实施情况的公告

兖州煤业:关于 2016 年度第六期超短期融资券发行结果的公告

安源煤业:关于子公司获得政府补助的公告

【传媒】

广电网络:关于中标陕西省电信普遍服务补助项目的公告

星辉娱乐:关于公司董事辞职及补选董事,聘任高管公告

新文化:关于对外投资调整的公告

新华文轩:关于控股股东增持公司股份的公告

中体产业:关于股东变更完成过户登记的提示性公告

【电气设备】

东方电缆:关于宁波东方集团有限公司及其一致行动人不存在减持情况或减持计划的公告

安科瑞:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

特锐德:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股份上市流通的提示性公告

雄韬股份:关于限售股份上市流通提示性公告

向日葵:权益变动提示性公告

科士达:关于公司证券事务代表离职的公告

上海电气:关于变更保荐代表人的公告

金杯电工:关于年审会计师事务所更名的公告

【电子】

和晶科技:关于全资子公司完成工商变更登记的公告

华工科技:2016 年度第一期超短期融资券发行情况公告

【房地产】

信达地产:关于公司董事辞任的公告

冠城大通:出售资产公告

蓝光发展:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告

中房地产:关于与关联方共同投资的关联交易公告

荣盛发展:2016 年 10 月份新增土地储备情况简报

【纺织服装】

星期六:关于控股股东减持股份的公告

星期六:关于股东权益变动的提示性公告

搜于特:关于全资子公司投资设立供应链管理控股子公司的公告

【公用事业】

福能股份:关于竞拍福建省能源集团财务有限公司 10%股权中标的公告

天壕环境:关于实际控制人兼董事长增持公司股份的公告

哈投股份:关于全资子公司江海证券有限公司 2016 年 10 月主要财务数据的公告

博世科:关于控股子公司签订 PPP 项目子合同的公告

盛运环保:关于签署甘肃省陇南市生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议的公告

【国防军工】

华舟应急:关于完成工商变更登记及“三证合一”的公告

博云新材:关于使用部分闲置募集资金购买理财产品的公告

【化工】

三爱富:关于重大资产重组媒体说明会召开情况的公告

华西股份:关于浙江稠州商业银行股份有限公司基本信息的公告

阳谷华泰:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

诺普信:关于公司实际控制人减持股份的公告

阳谷华泰:2016 年度非公开发行 A 股股票预案披露提示性公告

金禾实业:关于在南京设立全资子公司的公告

*ST 云维:管理人关于子公司涉诉案件法院调解的公告

金力泰:股价异动公告

云南能投:关于终止筹划重大资产重组投资者说明会召开情况暨公司股票复牌的公告

华鼎股份:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

恒大高新:关于公司取得商标注册证书的公告

湖南海利:海利集团,湖南国经,瑞丰林投资,尚锦置业,永超投资关于本次非公开发行的有关承诺

湖南海利:深圳市瑞丰林投资管理中心(有限合伙)合伙协议

湖南海利:关于调整非公开发行股票方案的公告

赤天化:关于收到中国证券监督管理委员会贵州监管局行政监管措施决定书的公告

金浦钛业:关于公司主营产品价格调整的公告

【机械设备】

智慧松德:关于全资子公司完成工商注销登记的公告

坚瑞沃能:关于签署销售合同的公告

亿利达:股权激励限制性股票第一期解锁上市流通的提示性公告

厚普股份:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

恒力股份:关于变更公司类型并取得新营业执照的公告

合锻智能:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

秦川机床:关于收到 2016 年省级工业转型升级专项和高端装备制造业专项资金的公告

集智股份:公司章程(2016 年 11 月)

集智股份:关于对全资子公司增加投资的公告

苏试试验:关于取得发明专利证书的公告

山东威达:关于受让控股孙公司股权并完成工商变更登记的提示性公告

林州重机:关于全资子公司完成工商变更的公告

【计算机】

南天信息:关于增资参股云南云上云信息化有限公司的公告

华平股份:关于控股股东,实际控制人减持股份的提示性公告

华平股份:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

久其软件:关于对外投资设立全资子公司的公告

思维列控:对外投资公告

高伟达:关于实施 2016 年半年度权益分派后调整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发行价格和发行数量的公告

【家用电器】

乐金健康:关于公司股票复牌的公告

【建筑材料】

新力金融:关于股东权益变动的提示性公告

新力金融:关于第一大股东增持计划完成的公告

福建水泥:关于出售兴业银行股票的公告

金刚玻璃:关于控股子公司完成工商登记的公告

【交通运输】

皖通高速:关于购买银行理财产品的公告

中海海盛:关于前十名无限售流通股股东持股情况的公告

海峡股份:关于副总经理辞职的公告

营口港:关于完成工商登记及“三证合一”的公告

【农林牧渔】

众兴菌业:关于全资子公司获得政府补助资金的公告

【汽车】

长城汽车:2016 年 10 月产销快报

东风汽车:2016 年 10 月份产销数据快报

富奥股份:变更英文简称的公告

骆驼股份:关于签订投资意向书的提示性公告

安凯客车:重大合同公告

【轻工制造】

奥瑞金:2016 年度非公开发行股票方案部分条款调整说明的公告

王子新材:关于公司股票复牌的公告

王子新材: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

好莱客:关于完成工商变更登记的公告

【商业贸易】

昆百大 A:关于全资子公司减资事项完成工商变更登记的公告

兰州民百:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

越秀金控:关于完成公司注册资本工商变更登记事项的公告

【食品饮料】

迎驾贡酒:关于使用闲置自有资金购买“天启 328 号天玑聚富集合资金信托计划”的公告

迎驾贡酒:关于使用闲置自有资金购买“华泰紫金尊享 1 号集合资产管理计划”的公告

千禾味业:关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告

【通信】

中天科技:2015 年发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股上市流通公告

博创科技:关于参与投资设立产业基金的公告

杰赛科技:关于拟挂牌转让杰赛互教通公司 51.02%股权的提示性公告

【休闲服务】

世纪游轮:股价异动公告

北部湾旅:关于变更持续督导期财务顾问主办人的公告

【医药生物】

宜华健康:关于控股股东增持公司股份的公告

翰宇药业:关于股东权益变动的提示性公告

莱美药业:关于甲磺酸伊马替尼片获得药物临床试验批件的公告

贝达药业:关于公司股票在创业板上市交易的公告

博晖创新:关于变更持续督导主办人的公告

舒泰神:关于部分已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销完成的公告

溢多利:关于持股 5%以上股东减持股份预披露的提示性公告

太极集团:关于变更持续督导财务顾问主办人的公告

海正药业:关于获得药物临床试验批件的公告

安图生物:关于全资子公司签订国有建设用地使用权出让合同的公告

莎普爱思:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况暨股东权益变动的提示性公告

恒瑞医药:关于获得药物临床试验批件的公告

冠昊生物:关于全资子公司名称变更的公告

北陆药业:关于取得瑞格列奈片(1mg)药物临床试验批件的公告

【有色金属】

豫光金铅:关于收到增值税退税的公告

洛阳钼业:2016 年度第二期超短期融资券发行结果的公告

东方锆业:关于高级管理人员增持公司股份的公告

【综合】

中技控股:关于公司部分原董事及原高级管理人员增持公司股份计划完成的公告

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.huajinsec.cn