

2016年11月11日

晨会纪要(2016年11月11日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 计算机：人工智能：AI 潜入数，润物细无声
- 【行业评论】 汽车：10月汽车产销量点评-高基数下的超水平增长
- 【公司评论】 【华西能源】投资石墨烯产业，大股东增持信心十足
- 【公司评论】 【汇顶科技】指纹识别芯片快速增长，引领生物识别市场
- 【行业评论】 中汽协：10月新能源汽车产量达4.9万辆 同比增幅降至14%
- 【宏观策略】 策略日评

财经要闻：

- 1.习近平：建设世界一流军队，后勤建设必须跟上
- 2.国务院：发布《关于做好自由贸易试验区新一批改革试点经验复制推广工作的通知》
- 3.财政部、海关总署、税务总局：直接用于勘探开发的设备等，免征进口关税和进口环节增值税
- 4.央行：周四进行600亿7天期、200亿14天期逆回购操作
- 5.央行：公开市场周四净回笼50亿元
- 6.发改委：发布关于全面推进输配电价改革试点有关事项的通知
- 7.发改委：自2016年11月10日起，全面放开化肥用气价格
- 8.发改委：严格限制房企发行企业债券融资用于商业地产项目
- 9.商务部：我国外贸回稳向好的趋势并没有改变
- 10.商务部：人民币对一篮子货币指数仍然稳定
- 11.商务部：中方愿意继续与美方合作，推动互利共赢的中美经贸关系稳定健康发展
- 12.财政部：调整了部分处室机构设置，单独设立个人所得税处
- 13.工信部：将进一步深化甲醇汽车试点、探索甲醇汽车发展模式
- 14.水利部：印发方案，大力推进农业、工业、城镇节水，编制实施节水规划
- 15.全国人大常委会：由各全国单项体育协会采取行业自律的形式自行确定
- 16.深港通筹备已完成，两地证监会正准备于日内公布开通日期
- 17.新三板：11月10日合计挂牌9456家公司，当日新增16家，成交金额8.55亿
- 18.上证指数报3171.28点，上涨1.37%
- 19.香港恒生指数涨1.89%，报22839.11点
- 20.道指收涨218.25点，涨幅1.17%，报18807.94点

重点公告：

- *ST 宇顺:关于通过深圳产权交易所重新公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司100%股权的公告
- 冀东水泥:关于拟转让唐山海螺型材有限责任公司40%股权的提示性公告
- 广田集团:关于拟受让深圳市泰达投资发展有限公司60%股权的公告
- 新世界:关于所持新南东20%股权转让完成的公告

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	3390.61	1.12%
上证综指	3171.28	1.37%
深证综指	2096.89	1.37%
恒生指数	22839.11	2.00%
中小板指数	6924.45	1.06%
创业板指数	2143.32	0.92%
新三板做市指数	1086.72	0.09%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	3.6%	6.1%	1.7%
纺织服装(中信)	2.7%	10.9%	-7.2%
商贸零售(中信)	2.4%	8.6%	-13.9%
煤炭(中信)	2.1%	12.5%	3.0%
建材(中信)	2.1%	12.4%	3.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
传媒(中信)	-0.3%	-0.0%	-33.6%
餐饮旅游(中信)	0.2%	5.7%	-15.4%
国防军工(中信)	0.3%	0.1%	-27.9%
银行(中信)	0.5%	1.9%	2.5%
非银行金融(中信)	0.6%	8.2%	-12.9%

史丹利:关于与 AgSourceCooperativeServices 签署合作框架协议的公告
苏州高新:关于与苏南万科控股子公司共同设立项目公司的对外投资公告

【行业公司评论】

计算机：人工智能：AI 潜入数，润物细无声

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

自 1956 年达特茅斯会议确立人工智能研究领域开始，人工智能已经走过 60 年的风雨历程。今天，专用智能的产业结构已经清晰，各国政府争相做出战略布局，产业巨头纷纷投入重金投资人工智能，创投圈也对人工智能热情高涨。

算法、计算能力与数据积累，三大要素促成 AI 爆发：人工智能之所以能够迎来发展春天，受益于算法的优化、计算能力的突破以及大数据积累。深度学习算法风靡，提供了更为高效的特征提取方法，机器得以完成更为复杂的任务，同时，摩尔定律下计算机性能快速提升，GPU 并行计算等底层新品的出现加速深度学习过程，为人工智能实现提供加速引擎，此外，作为人工智能关键资源的数据随着互联网、智能设备普及迎来大爆发，提供了人工智能的燃料。

技术应用大幅优化，场景应用想象空间巨大：在底层资源准备就绪的基础上，机器得以在计算机视觉、语音识别以及自然语言处理领域的技术突破，在部分领域甚至能够赶超人类。深度神经网络、卷积神经网络、循环神经网络等诸多深度学习模型被应用在不同的任务中，并成为这些领域的标准解决方案。人脸识别、视频监控、语音识别等技术的应用场景丰富，有很大的发展空间。

智能将改造未来社会，高数据可得性应用场景先行：人工智能发展处于专用阶段，主要应用于完成具体任务，我们预计数据电子化程度深、数据较集中且数据质量高的行业将最先受到人工智能的改造，呈现机器协助人类工作、提高人类工作效率乃至替代人类行为的趋势。机器人可以在工业场景中协助人类生产，也可以服务于家庭或个人场景，实现情感关怀、家政等功能；在安防领域，使用计算机视觉技术实现机器回看监控视频，辅助人工作业，提高安防效率；在城市计算领域，通过智能算法挖掘城市产生的海量数据，服务于城市交通、能源、环保等；在医疗领域，人工智能能够协助医生处理激增的医疗数据、辅助诊断等，推展精准医疗；在教育领域，人工智能已经实现机器阅卷、智能家教等应用，并且有望实现大规模的个性化教育；在智能家居领域，以智能音响为入口，执行多种功能服务，打造家居平台生态成为主流布局模式；在法律行业，使用人工智能技术可以改进专业与普通人士之间的信息不对称，提高法律服务的效率，甚至可以进行机器预测审判结果等。

三种产业布局模式值得关注：我们认为底层高质量数据的海量积累和基础设施投入、技术应用的突破以及成熟的应用场景是目前人工智能布局的要点，其中平台生态构建者、特定应用场景先行者和底层硬件设施提供者三种模式值得关注。平台生态构建者有底层资源的长期投入和积累，建立起通用技术平台，以支持多个垂直领域行业应用，代表企业有科大讯飞；特定应用场景先行者多为某些特定行业多年耕耘者，通过内部研发或外部收购、投资的方式实现特定技术应用突破，以形成该行业的智能化升级，代表企业有东方网力、数字政通、华宇软件等；底层硬件设施提供者则专注于底层芯片、服务器等硬件设施的提供，代表性企业有中科曙光。

风险提示：宏观经济增长不及预期，使得行业需求不及预期。

汽车：10 月汽车产销量点评-高基数下的超水平增长

林帆 linfan@huajinsc.cn

投资要点

汽车产销量环比分别增长 2.2%和 3.4%，同比分别增长 17.6%和 18.7%，继续呈现高增长但增速略有回落。中国汽车工业协会公布 2016 年 10 月汽车产销数据，产销量分别为 258.6 万辆和 265.0 万辆，环比分别增长 2.2%和 3.4%，同比分别增长 17.6%和 18.7%，产量增幅高于去年同期 10.6 个百分点，销量增幅高于去年同期 6.9 个百分点。产销量较上月和上年同期继续呈现增长，但增速略有放缓。1-10 月汽车产销分别完成 2201.6 万辆和 2201.7 万辆，同比分别增长 13.8%和 13.8%，高于去年同期 13.8 和 12.3 个百分点。

新能源汽车产销同比分别增长 14.3%和 8.1%，增速大幅放缓。10 月新能源汽车产销 4.9 万辆和 4.4 万辆，同比分别增长 14.3%和 8.1%，由于去年同期高基数原因，增速大幅放缓。其中纯电动汽车产销分别为 4.4 万辆和 3.9 万辆，同比分别增长 28.0%和 19.7%；插电式混合动力汽车产销分别为 0.5 万辆和 0.5 万辆，同比分别下降 39.1%和下降 38.6%。1-10 月，新能源汽车产销 35.5 万辆和 33.7 万辆，同比分别增长 77.9%和 82.2%。其中纯电动汽车产销 27.6 万辆和 25.8 万辆，同比分别增长 98.1%和 102.5%；插电式混合动力汽车产销均完成 7.9 万辆，同比分别增长 31.0%和 37.2%。我们预计全年新能源汽车产销约 45 万辆左右，将低于市场预期。

乘用车产销量环比分别增长 2.5%和 3.3%，同比分别增长 19.8%和 20.3%，增速维持高水平。10 月乘用车产销 228.7 万辆和 234.4 万辆，环比分别上升 2.5%和 3.3%，同比分别增长 19.8%和 20.3%，同比增速高于汽车总体。1-10 月，乘用车产销分别完成 1910.5 万辆和 1909.6 万辆，同比分别增长 15.3%和 15.4%，增幅比上月扩大 0.6 和 0.7 个百分点。在去年基数较高的情况仍能实现如此增速，属于超水平增长。

10 月自主品牌乘用车销量 105.8 万辆，同比增长 30.1%，占乘用车销售总量的 45.1%，同比提高 3.4 个百分点。自主品牌的崛起可能会是未来我国汽车行业发展的趋势！

商用车产销量环比分别持平增长 3.4%，同比分别增长 3.5%和 7.4%，增速放缓。10 月商用车产销 29.9 万辆和 30.6 万辆，环比分别持平上涨 3.4%，同比分别增长 3.5%和 7.4%。其中客车产销同比分别下降 6.9%和 12.9%，货车

产销量同比分别增长了 5.6%和 11.5%。1-10 月，商用车产销分别完成 291.1 万辆和 292.1 万辆，同比分别增长 4.9%和 4.6%。客车销量的意外下滑主要因为去年新能源客车抢购导致基数高所致，重卡销量增速继续创近 3 年新高。

投资推荐：重点推荐低估值高成长的华懋科技；建议重点关注受益于重卡产业链的季节性景气度回升的中国重汽、银轮股份、潍柴动力、云内动力等，受益于国企改革的一汽轿车、一汽夏利，智能汽车核心零部件供应商宁波高发。

风险提示：上游原材料价格大幅上涨；购置税减半的优惠政策不再延续。

【华西能源】：投资石墨烯产业，大股东增持信心十足

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2016 年 11 月 8 日，公司第一大股东黎仁超先生通过深圳证券交易所大宗交易系统受让“鹏华资产鲲鹏 9 号资产管理计划”所持有的公司股份 1515 万股，占公司股份总数的 2.05%，成交均价 12.94 元/股，成交金额 1.96 亿元。黎仁超先生持有公司股份由增持前的 21%增加到 23.05%，可见其对公司转型石墨烯产业后的发展前景充满信心。

入股恒力盛泰，外延石墨烯行业促转型升级：2016 年 10 月 10 日，公司拟以现金 13.5 亿元购买恒力盛泰 15%的股权，此次对接华西能源的资本平台，有助于张博增团队快速将技术落地，实现石墨烯的产业化，率先建设全球最大的单层石墨烯工业化量产基地，预计 2017 年全年单层石墨烯粉体的产量在 140 吨-160 吨之间。低成本原料生产加上较高的石墨烯价格，以及石墨烯专利授权费用，使恒力盛泰可以在较长时间内获得较高的毛利率，根据最新的审计报告，2016 年 1-8 月份营业收入达 3.32 亿元，净利润高达 2.28 亿元，并承诺 2016-2018 年其归母净利润分别不低于 5 亿元、6 亿元和 7 亿元。

扩展海外订单，工程承包业务和锅炉设备业务将恢复增长：一带一路、新能源支持政策为公司的发展带来契机，工程承包方面来自国内外订单加速增长，上半年成功签订土耳其 370MW 超临界高效清洁电厂总包、自贡市东部新城 PPP 项目等重大订单。公司的重大建设项目也有序推进，华西科技园已投入使用，广安垃圾发电项目、张掖垃圾发电项目、广元项目都在有序进行中，垃圾发电项目由公司提供设备，项目投入使用后每年将为公司带来持续稳定的收入。

受大宗商品景气度影响，前三季业绩稍显疲软：公司 2016 年前三季度营业收入 24.26 亿元，同比减少 10%；归属母公司净利润 1.76 亿元，同比降低 6%，实现每股盈利 0.24 元。第三季度实现营收 7.42 亿元，同比降低 26.21%；归属母公司净利润 5680 万元，同比降低 24.34%。根据 2016 半年报的披露，业绩下降主要原因在于公司所处行业市场需求下降、竞争加剧，同时受原钢板、钢管、钢构型材等原材料价格的波动影响，传统业务疲软也促使了公司加速转型新兴行业。

投资建议：根据《股权收购协议》，蜂巢新能源、复星国际承诺标的公司 2016 年、2017 年、2018 年三个年度合并报表扣除非经常性损益后归属于母公司所有者的净利润分别不低于 5 亿元、6 亿元、7 亿元，这将为华西能源公司带来较快的盈利增长。公司的工程承包业务稳步增长，重大建设项目的完工也将在未来为公司带来稳定的现金流。我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.30、0.53 和 0.62 元。首次覆盖，给予“买入-B”建议，6 个月目标价为 16 元，相当于 2017 年 30 倍的动态市盈率。

风险提示：石墨烯技术下游应用未形成规模风险；技术尚待突破带来的风险；企业整合不稳定性造成的财务风险；市场竞争加剧风险。

【汇顶科技】：指纹识别芯片快速增长，引领生物识别市场

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

指纹识别芯片龙头企业，A 股市场稀缺标的：公司作为国内指纹识别芯片的集成电路设计厂商，产品已经广泛在国内外的终端厂商中获得了采用，在技术、品牌、渠道等方面具备了全球的竞争实力，在国内 A 股市场是该细分领域内的稀缺标的。随着指纹识别技术在终端应用的渗透率持续提升，作为具备核心技术和知识产权的芯片设计厂商，公司未来发展前景值得期待。

触控屏控制芯片稳步推进，享受产业转移红利：全球智能手机和平板电脑的出货量速度有所放缓，但是国内企业的出货量水平则持续提升，智能移动终端的产业链转移趋势，对于国内的产业链供应商而言，有望享受由此带来的市场红利。作为在触控屏控制芯片领域的核心厂商之一，公司相关业务有望保持稳健的成长。

募投项目推进，持续提升竞争实力：公司本次募集资金运用均围绕公司主营业务进行，拟投资五个项目，募集资金项目的实施将巩固公司在触控芯片领域的技术和市场优势，加强对主动式电容触控笔芯片产品的开发能力，拓展对指纹识别芯片产品产品线，持续增强公司整体竞争能力。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 1.64、2.40 和 2.93 元。净资产收益率分别为 28.2%、31.5% 和 29.8%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 168.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 102.6、70.0、57.4 倍的动

态市盈率。

风险提示：指纹识别产品市场需求增速低于预期；触控屏芯片市场竞争加剧影响公司销售规模及盈利能力；公司新产品研发及市场渠道拓展进度不及预期。

中汽协：10月新能源汽车产量达4.9万辆 同比增幅降至14%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

11月10日，中汽协公布10月新能源汽车产销数据，2016年10月份新能源汽车生产4.9万辆，销售4.4万辆，同比分别增长14.3%和8.1%，增幅有所收窄，主要受补贴政策未及时落地影响，产销增速低于预期。环比9月，销量数据保持一致，产量继续环比增长14%，9月新能源汽车产量环比增幅达0.7万辆；细分看，纯电动车型产销量依旧保持稳定增长，分别达到4.4万辆和3.9万辆，同比分别增长28.0%和19.7%；插电式混动车型产销量均为0.5万辆，同比分别下降39.1%和38.6%。

累计来看，1-10月新能源汽车累计生产35.5万辆，销售33.7万辆，同比分别增长77.9%和82.2%。其中，纯电动汽车产销27.6万辆和25.8万辆，同比分别增长98.1%和102.5%；插电式混合动力汽车产销均完成7.9万辆，同比分别增长31.0%和37.2%。若补贴政策于11月前顺利下发，保守估计11月份和12月份产量与去年相当，则全年产量预计达50-55万辆，其中电动车产销将占据更大的比例。目前江西、湖南、天津、哈尔滨等地方政府新能源补贴政策已落地，补贴虽有所收窄，但是补贴范围更广。今日中汽协副秘书长也表态央补年底前出台，虽然补贴出来较晚，但一旦落地必将对新能源车的产销产生极大促进作用。目前时点，持续看好产业链上的三元锂板块，推荐标的：澳洋顺昌、当升科技、亿纬锂能、金杯电工。

策略日评

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

美国大选特朗普当选总统，体现了美国人迫切改变现状的心态，而特朗普在竞选过程中表达的略显偏激的内容迎合了选民的需求，并不代表其上台后能够照演讲内容执行，尤其是美国总统的权力受法院、国会制约。美国大选当天，北京时间中午美元指数短暂受到冲击但随后强势反弹收高，随后标普500和纳斯达克均收高，体现资本市场对特朗普当选总统并未有前期外界揣测的恐慌反应，特朗普上台对资本市场影响不大。但美元上升空间受到一定的限制，人民币短期下行压力减小，但长期来看也受特朗普上台后对外贸易政策和货币政策的影响，我们认为因总统权力受到制约，影响不会很大，因此A股市场总体受此次事件影响不大，回归自身的运行逻辑。

【财经要闻】

1. 习近平：建设世界一流军队，后勤建设必须跟上

习近平主席在中央军委后勤工作会议上表示，建设世界一流军队，后勤建设必须跟上，必须实现跨越式发展。

2. 国务院：发布《关于做好自由贸易试验区新一批改革试点经验复制推广工作的通知》

国务院发布了《关于做好自由贸易试验区新一批改革试点经验复制推广工作的通知》。通知指出，广东、天津、福建以及上海自贸试验区扩展区域运行1年多来，形成了新一批改革创新成果，将在全国范围内进行复制推广。

3. 财政部、海关总署、税务总局：直接用于勘探开发的设备等，免征进口关税和进口环节增值税

财政部、海关总署、税务总局发文明确，自2016年1月1日至2020年12月31日，中联煤层气公司在境内进行煤层气勘探开发项目，进口国内不能生产或性能不能满足要求，直接用于勘探开发的设备等，免征进口关税和进口环节增值税。

4. 央行：周四进行600亿7天期、200亿14天期逆回购操作

央行：周四进行600亿7天期、200亿14天期逆回购操作，中标利率维持在2.25%、2.4%不变。当日逆回购到期规模850亿。货币政策在内外双重压力下预计将持续中性稳健。

5. 央行：公开市场周四净回笼50亿元

央行公开市场周四净回笼50亿元。银行间债市现券收益率上行；Shibor利率全线飘红。

6. 发改委：发布关于全面推进输配电价改革试点有关事项的通知

发改委发布了关于全面推进输配电价改革试点有关事项的通知。2017年在西藏电网，华东、华中、东北、西北等区域电网开展输配电价改革试点。逐步扩大市场形成上网电价、销售电价的范围，探索建立市场电价监测预警办法。

7.发改委：自 2016 年 11 月 10 日起，全面放开化肥用气价格

发改委称，自 2016 年 11 月 10 日起，全面放开化肥用气价格，由供需双方协商确定。鼓励化肥用气进入石油天然气交易中心等交易平台，通过市场交易形成价格，实现价格公开透明。

8.发改委：严格限制房企发行企业债券融资用于商业地产项目

发改委将发布有关政策，严格限制房企发行企业债券融资用于商业地产项目，并对用于保障房等企业债发行做出规定。

9.商务部：我国外贸回稳向好的趋势并没有改变

商务部称，我国外贸回稳向好的趋势并没有改变，与发达国家、发展中国家产业互补的优势也没有改变，外贸结构调整和动力转换加快的趋势同样没有改变。也应看到，外贸形势确实不乐观，不确定、不稳定因素还在增多。

10.商务部：人民币对一篮子货币指数仍然稳定

商务部称，人民币对一篮子货币指数仍然稳定；中国无意通过人民币贬值来提振出口；中国贸易持续复苏，全球贸易进入前所未有的低谷；中国对欧盟没有完全承认其市场经济地位感到失望。

11.商务部：中方愿意继续与美方合作，推动互利共赢的中美经贸关系稳定健康发展

商务部新闻发言人称，无论谁当选美国总统，中美两国共同利益大于分歧的格局不会改变，中美两国工商业界继续深化互利合作的愿望也不会改变。中方愿意继续与美方合作，推动互利共赢的中美经贸关系稳定健康发展。

12.财政部：调整了部分处室机构设置，单独设立个人所得税处

财政部近日调整了部分处室机构设置，单独设立个人所得税处，这或许意味着个税改革将加快进度。

13.工信部：将进一步深化甲醇汽车试点、探索甲醇汽车发展模式

工信部称，将进一步深化甲醇汽车试点、建立完善相关标准体系、积极加强政策引导、探索甲醇汽车发展模式。

14.水利部：印发方案，大力推进农业、工业、城镇节水，编制实施节水规划

水利部积极印发方案，大力推进农业、工业、城镇节水，编制实施节水规划。2017 年底前完成 7 省区开展的水权试点工作，积极推进水资源税费改革。

15.全国人大常委会：由各全国单项体育协会采取行业自律的形式自行确定

全国人大常委会对《体育法》作出了新的修改：体育竞赛全国纪录项目将不再采取行政审批方式管理，由各全国单项体育协会采取行业自律的形式自行确定。

16.深港通筹备已完成，两地证监会正准备于日内公布开通日期

深港通筹备已完成，两地证监会正准备于日内公布开通日期，最快今日港股收市后，并属意 11 月 21 日起启动买卖。

17.新三板：11 月 10 日合计挂牌 9456 家公司，当日新增 16 家，成交金额 8.55 亿

新三板截至 11 月 10 日合计挂牌 9456 家公司，当日新增 16 家，成交金额 8.55 亿，其中做市转让 4.3 亿，协议转让 4.25 亿。三板成指报 1150.72，跌 0.16%，成交额 6.63 亿。

18.上证指数报 3171.28 点，上涨 1.37%

上证指数报 3171.28 点，上涨 1.37%，成交额 2859.93 亿。深证成指报 10821.66 点，上涨 1.16%，成交额 3692.76 亿。创业板指报 2143.32 点，上涨 0.92%，成交额 903.42 亿。两市合计成交 6552.69 亿。从盘面上看，次新股、公交、采掘服务、纺织制造等板块涨幅居前。

19.香港恒生指数涨 1.89%，报 22839.11 点

香港恒生指数涨 1.89%，报 22839.11 点。国企指数涨 1.78%，报 9545.85 点。港股通净流入 8.26 亿元，当日余额 96.74 亿元。沪股通净流入 16.44 亿元，当日余额 113.56 亿元。

20.道指收涨 218.25 点，涨幅 1.17%，报 18807.94 点

标普 500 指数收涨 4.22 点，涨幅 0.20%，报 2167.48 点。道指收涨 218.25 点，涨幅 1.17%，报 18807.94 点。纳指收跌 42.28 点，跌幅 0.81%，报 5208.80 点。在特朗普爆冷赢得美国总统大选后，投资者继续调整仓位。

重点公告：

【采掘】

兖州煤业:关于获得政府补助的公告

【传媒】

完美世界:关于重大资产重组事项获得商务部反垄断局批复的公告

华谊兄弟:关于公司股票期权激励计划部分股票期权注销完成的公告

奥飞娱乐:关于发行短期融资券收到《接受注册通知书》的公告

明家联合:关于控股股东、实际控制人部分股份减持计划的提示性公告

【电气设备】

保变电气:关于参股公司重庆亚东亚集团变压器有限公司签署搬迁补偿协议的公告

置信电气:关于重庆亚东亚集团变压器有限公司签署搬迁补偿协议的公告

中来股份:关于全资子公司引入投资者暨增资扩股的公告

中来股份:关于终止《框架协议》的公告

天顺风能: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

天顺风能:非公开发行股票新增股份上市申请书

万马股份:关于回购注销已离职激励对象已获授但尚未解锁限制性股票的公告

万马股份:关于首次授予限制性股票第三次解锁及预留授予限制性股票第二次解锁条件成就的公告

万马股份:减资公告

万马股份:公司章程(2016 年 11 月)

盈峰环境:关于更换持续督导财务顾问主办人的公告

正泰电器:关于收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》的公告

风范股份:股权激励计划限制性股票符合第三期解锁条件的公告

通光线缆:关于全资子公司完成工商注册登记的公告

欣泰电气:关于收到中国证监会《行政复议延期审理通知书》的公告

【电子】

得润电子:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

得润电子:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

得润电子:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

三安光电:全资子公司对外投资公告

星星科技:关于重大资产重组限售股份解禁上市流通的提示性公告

欧菲光:关于实际控制人增持公司股份计划的公告

茂硕电源:国民信托·茂硕电源 1 号集合资金信托计划信托合同

劲胜精密:关于全资子公司变更法定代表人及注册地址的公告

欧比特:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金事项之标的资产过户完成的公告

*ST 宇顺:关于通过深圳产权交易所重新公开挂牌转让深圳市雅视科技有限公司 100%股权的公告

聚飞光电:关于全资子公司收到政府补助资金的公告

高德红外:关于完成注册资本工商变更登记的公告

深华发 A:关于全资子公司收到深圳仲裁委员会裁决书的公告

【房地产】

中天城投:关于对子公司贵阳金融控股有限公司增资的公告

中天城投:关于子公司贵阳金融控股有限公司拟参与海际证券有限责任公司增资的公告

银亿股份:关于获取房地产项目的公告

华发股份:威海华发房地产开发有限公司 2016 年第 3 季度财务报表

华发股份:第九届董事局第一次会议决议公告

华夏幸福:关于取得湖州市南浔区产业新城 PPP 项目《成交通知书》的公告

绿地控股:关于拟投资入股重庆协信远创房地产开发有限公司的公告

金地集团:关于公司 2016 年 10 月份销售情况及 2016 年 11 月-12 月份推盘安排及获取项目等事项的公告

金地集团:关于公司获得房地产项目的公告

紫光学大:关于与关联方共同设立公司暨关联交易的公告

空港股份:关于控股子公司完成工商登记信息变更的公告

苏州高新:关于与苏南万科控股子公司共同设立项目公司的对外投资公告

中房股份:委托理财公告

华远地产:关于认购私募基金份额的公告

华远地产:关于投资者调研情况的公告

【纺织服装】

搜于特:长城证券股份有限公司关于公司非公开发行股票上市保荐书

嘉欣丝绸:关于实际控制人的一致行动人增持公司股份的公告

星期六:关于控股股东减持股份的公告

江苏阳光:关于投资参股江苏海安农村商业银行股份有限公司的公告

【公用事业】

中再资环:关联交易公告

维尔利:重大经营合同中标提示性公告

兴蓉环境:公司章程(A+H)(2016 年 11 月)

兴蓉环境:公司章程(2016 年 11 月)

京能电力:关于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事项获得中国证监会核准批复的公告

【国防军工】

光电股份:关于全资子公司防务公司使用自有资金购买信托理财产品暨关联交易公告

成发科技:关于控股子公司委托贷款到期公告

【化工】

宝利国际:关于设立分公司的公告

新洋丰:股东追加承诺的公告

康得新:关于变更保荐代表人的公告

尤夫股份:关于控股子公司完成工商变更登记的公告

强力新材:关于更换保荐机构的公告

史丹利:关于与 AgSourceCooperativeServices 签署合作框架协议的公告

*ST 云维:管理人关于出资人权益调整方案的说明

芭田股份:关于与浙江浙银资本管理有限公司签署《战略合作协议》的公告

南京化纤:关于注销销售分公司的公告

吉林化纤:关于更换公司总经理的公告

【机械设备】

金轮股份:关于对外投资设立工业品综合电商平台的公告
台海核电:关于一级全资子公司与中广核签订宁德核电厂二期工程 5,6 号机组反应堆冷却剂管道供应合同的公告
金轮股份:关于对外投资设立商业保理公司的公告
金轮股份:关于预计与金海顺 2016 年度日常关联交易的公告
田中精机:关于重大资产购买之标的资产过户完成的公告
天和防务:对外投资公告
天和防务:关于控股子公司法定代表人变更的公告
红宇新材:关于签订 PIP 技术应用研究意向协议的公告
三一重工:关于“三一重工-中泰光大 2016 年 1 期应收账款资产支持专项计划”设立的公告
*ST 冀装:关于完成子公司注销登记的公告
胜利精密:关于收到中央财政 2016 年智能制造综合标准化和新模式应用项目补助资金的公告
林州重机:关于全资子公司签订合作协议的公告
汉钟精机:关于持股 5%以上股东减持的公告
厦工股份:涉及诉讼的公告
森远股份:全资子公司吉林省公路机械有限公司中标提示性公告
美亚光电:关于保荐机构更名的公告

【计算机】

中安消:关于更换会计师事务所的公告
航天信息:关于筹划股权激励事项复牌的公告
航天信息:2016 年限制性股票激励计划(草案)
北信源:关于创业板非公开发行新股的上市公告书
北信源:安信证券股份有限公司关于公司创业板非公开发行股票上市保荐书
数字政通:关于再次调整创业板非公开发行股票方案的公告
数字政通:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告
深科技:关于《全面合作金融协议》调整贷款额度及延长协议期限暨关联交易的公告

【家用电器】

乐金健康:关于非公开发行部分限售股份解除限售的提示性公告
华意压缩:关于公司董事增持公司股票的公告
德奥通航:关于撤回公司非公开发行股票申请文件的公告
万家乐:关于本次重大资产重组摊薄即期回报情况及公司采取措施的说明的公告
聚隆科技:关于变更经营范围的公告

【建筑材料】

海螺型材:关于放弃控股子公司 40%股份优先受让权的公告
冀东水泥:关于拟转让唐山海螺型材有限责任公司 40%股权的提示性公告
北京利尔:关于股东减持且持股比例低于 5%的公告
ST 狮头:关于收购资产完成股权转让及工商变更登记的公告
华塑控股:关于控股股东名称变更的公告
中航三鑫:关于持股 5%以上股东减持公司股份的公告

【建筑装饰】

杭萧钢构:关于与安徽耀博建设工程有限公司签署合作协议的公告
广田集团:关于拟转让全资子公司深圳市广田置业有限公司 100%股权暨关联交易的公告
广田集团:关于拟受让深圳市泰达投资发展有限公司 60%股权的公告
名家汇:关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告

【交通运输】

连云港:2016 年度第一期超短期融资券发行结果公告
东方航空:关于 2016 年第 17 期超短期融资券发行的公告

建发股份:关于发行 2016 年度第六期超短期融资券的公告

【农林牧渔】

*ST 创疗:关于与浙商创投股份有限公司签订并购整合服务协议暨关联交易的公告

海南橡胶:关于收到风灾保险预付赔款的公告

温氏股份:2016 年 10 月商品肉猪销售情况简报

大禹节水:关于与河北省衡水市人民政府签订战略合作框架协议的提示性公告

正虹科技:关于理财产品到期赎回的公告

天邦股份:2016 年 10 月份商品猪销售情况简报

【汽车】

长城汽车:关于推出全新高端品牌“WEY”的公告

凯马 B:关于实际控制人拟筹划重组事项的公告

中通客车:2016 年 10 月份产销快报

【轻工制造】

美盈森:公司章程(2016 年 11 月)

美盈森:关于与公司关联人共同投资成立公司的公告

银鸽投资:关于增加 2016 年度日常关联交易预计额度的公告

群兴玩具:关于将公司部分资产划转至全资子公司的公告

丽鹏股份:关于控股子公司股权转让的公告

丽鹏股份:关于增加公司经营范围及修改《公司章程》部分条款的公告

紫江企业:关于 2016 年度第六期超短期融资券发行结果的公告

太阳纸业:关于部分限制性股票回购注销完成的公告

四通股份:关于拟竞拍瓷土矿采矿区承包经营权的公告

齐峰新材:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【商业贸易】

*ST 人乐:关于购买理财产品的公告

步步高:关于非公开发行股票会后事项的说明

步步高:关于非公开发行股票会后事项的公告

新世界:关于所持新南东 20%股权转让完成的公告

【食品饮料】

威龙股份:关于完成工商变更登记并取得营业执照的公告

【通信】

神宇股份:民生证券股份有限公司关于公司股票上市保荐书

通鼎互联:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请获中国证监会受理的公告

【休闲服务】

北部湾旅:关于投资设立北海市涠洲岛新绎旅游投资开发有限公司并已完成工商注册登记的公告

【医药生物】

双鹭药业:关于依诺肝素钠原料及注射液获得药品注册批件的公告

安科生物:关于独资设立合肥安科精准医学检验所有限公司的公告

贵州百灵:关于与华润山东医药有限公司签订《战略合作协议》的公告

九州通:2016 年度第二期短期融资券发行结果的公告

康恩贝:关于公司发行中期票据的公告

康恩贝:关于公司发行超短期融资券的公告

美康生物:关于设立香港全资子公司暨对外投资的公告

舒泰神:关于 2016 年度限制性股票首次授予登记完成的公告

新华制药:关于收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》的公告

复星医药:关于控股股东增持本公司股份计划的提示性公告

复星医药:关于回购注销部分未解锁限制性 A 股股票的公告

金达威:关于出资设立合资子公司暨关联交易的公告

迪瑞医疗:关于全资子公司完成工商注销登记的公告

钱江生化:关于桐乡钱江生物化学有限公司收到补偿款的公告

福瑞股份:关于对外投资的公告

海王生物:关于收到专项扶持资金的公告

【有色金属】

华友钴业:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

广晟有色:对外投资公告

西部资源:2016 年 10 月份产销数据快报

西藏珠峰:对外投资暨设立全资子公司的公告

东方锆业:关于高级管理人员增持公司股份的公告

银河磁体:关于老厂区土地收储签订补偿协议的公告

罗平锌电:关于限售股份上市流通的提示性公告

鑫科材料:关于境内子公司完成注册登记的公告

安泰科技:关于发行中期票据及超短期融资券获准注册的公告

【综合】

宁波联合:关于出售部分可供出售金融资产的公告

广弘控股:关于收到广东证监局责令改正措施决定的公告

东方集团:关于公司股东协议转让所持公司股份过户完成公告

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