

2016年11月30日

# 晨会纪要(2016年11月30日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 深港通靴子落地，受益板块及个股
- 【行业评论】 房地产：上海限购再加码，政策指导性明确
- 【行业评论】 环保及公用事业：固废污染防治年报发布，持续看好危废前景
- 【公司评论】【三维丝】：业绩稳健，管理层变动添动因
- 【公司评论】【金通灵】：专注流体机械，迈向高端制造“蓝海”

## 财经要闻：

- 1、外管局：支持真实合规的对外直接投资
- 2、国务院：支持返乡下乡人员创业创新 努力解决融资难问题
- 3、发改委：全面放开养老服务市场
- 4、发改委：预计2020年节能环保产业增加值占中国GDP比重将超过3%
- 5、发改委：将2017年度财政预算内以工代赈资金38.1亿元提前下达
- 6、农业部：印发《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划（2016-2020年）》
- 7、工信部：公开征求对《环保装备制造行业（大气治理）规范条件》（征求意见稿）的意见
- 8、文化部：正开展数字文化产业文件的起草工作
- 9、央行周二进行900亿元7天期逆回购、700亿元14天期逆回购、300亿元28天逆回购
- 10、隔夜shibor报2.302%，上涨0.4个基点
- 11、保监会副主席：鼓励保险机构发展长期保障型业务
- 12、能源局：计划到2020年水电总装机容量达到3.8亿千瓦
- 13、央行樊纲：最近不是人民币贬值，而是美元升值
- 14、国土部：将进一步开放油、铀勘探开发市场
- 15、政策“八连发”铺路油气改革
- 16、私募机构参与新三板做市试点年底前有望落地
- 17、新三板：11月29日合计挂牌9754家公司
- 18、上证综指收涨0.18%报3282.92点
- 19、恒生指数收盘跌0.41%报22737.07点
- 20、道指收涨23.70点报19121.60点

## 重点公告：

- 力源信息:关于持股5%以上股东股权质押的公告
- 聚飞光电:关于持股5%以上股东进行股票质押提前购回交易的公告
- 电子城:北京电子控股有限责任公司拟转让持有的北京方略博华文化传媒有限公司50.5%的股权而涉及的北京方略博华文化传媒有限公司股东全部权益价值评估报告

## 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	3564.04	0.82%
上证综指	3282.92	0.18%
深证综指	2110.36	-0.77%
恒生指数	22737.07	-0.41%
中小板指数	6922.47	-0.18%
创业板指数	2160.35	-0.26%
新三板做市指数	1091.97	0.04%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建筑(中信)	6.4%	23.8%	9.2%
家电(中信)	4.9%	16.3%	26.6%
食品饮料(中信)	3.0%	6.5%	20.8%
钢铁(中信)	2.1%	13.5%	-1.6%
非银行金融(中信)	1.4%	7.5%	2.9%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	-2.1%	7.9%	4.8%
基础化工(中信)	-2.1%	5.1%	-2.1%
煤炭(中信)	-2.0%	11.4%	11.4%
电子元器件(中信)	-1.6%	0.5%	-6.7%
纺织服装(中信)	-1.4%	8.8%	-4.0%

中金环境:关于全资子公司收购洛阳水利勘测设计有限责任公司 100%股权的公告

中金环境:关于全资子公司收购 TigerflowSystems,LLC100%股权的公告

三泰控股:关于收购烟台伟岸信息科技有限公司 100%股权交易对方完成购买公司股票的公告

## 【行业公司评论】

### 深港通靴子落地，受益板块及个股

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

#### 投资要点

11月25日晚间中国证监会与香港证监会发布联合公告，深港通下的股票交易将于2016年12月5日开始。

根据公布的交易标的能够看到，大部分深市主板的上市公司成为了深港通的标的，而仅有较小部分的创业板上市公司成为深港通的标的，这对于本就估值相对较高的创业板构成利空，我们认为前期市场已经有所反应，而实际上根据深港通每日限额和参考过去沪港通每日限额的使用量来看，能流入或流出深市的资金量相对深市市值来说非常小，因此在靴子落地时，风险情绪将得到释放，创业板和中小板随后反而可能有所表现。

从行业分布的角度来看，多数的银行、非银金融传媒、计算机板块个股暂定入围深港通标的，未来可获得较多市场关注。相比之下，建筑材料、机械设备、有色金属入围深港通标的较少。另外，部分行业，如计算机、通信、电子的PE估值明显高于港股，而也有少部分行业，如银行、非银金融、食品饮料、建筑装饰估值与港股相当，其中银行PE估值略低于港股估值，值得关注。

个股方面，深港通开通后，部分行业个股值得关注，详情请见正文。

#### 风险提示：

- 1、国内资产泡沫导致经济大幅下滑
- 2、电子、通信等高估值行业业绩不达预期导致资金明显南下。

### 房地产：上海限购再加码，政策指导性明确

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

#### 投资要点

上海限购再加码，首付提高+认房认贷：上海住建委11月28日公布，自次日起，1、居民首套商贷，首付比不低于35%（调整前为30%）；2、本市已拥有1套住房的、或在本市无住房但有住房贷款记录（含外地）的居民家庭申请商贷，普通/非普通住房首付分别不低于50%/70%，3、公积金贷款额度从缴存余额40倍降低为30倍，还款能力比例上限从收入50%降低为40%；政策调整以购房网签时间为界。整体来看，新限购政策较3月的“沪九条”和10月的“沪六条”进一步趋于严厉；事实上，就在上周末，据财新报道，决策层将对房价上涨进行问责制，政策指导或许是上海再次出台限购令的直接原因，未来不排除其他一些热点城市继续出台类似政策的可能，而这些政策或将导致区域房地产成交量环比进一步下滑。

成交量再次下滑，同比跌幅扩大：据Wind数据，上周（2016年11月21日至11月27日）30大中城市商品房市场成交面积为349.85万平方米，环比降14.43%，同比降42.51%。楼市的“金九银十”结束，叠加房地产调控措施进一步严厉，11月前四周销售面积累计同比下跌接近三成，降幅较10月显著扩大。本周下滑幅度较大的为北京（-50%）、南昌（-56%）；三线城市下降的幅度有所收窄，短期波动虽有一定基数原因，不过其整体成交表现仍略好于一二线城市。

去化周期回升：Wind数据显示，本周一线、二线及三线城市去化周期分别为31周、33周及48周，与上周基本一致，去化周期普遍小于一。一二三线城市库存去化周期均出现了一定涨幅，但仍有一定分化：一线城市成交量持续低迷，而新盘推出略有增加，导致去化周期出现上涨；二线城市逐渐度过了限购政策密集出台的窗口，其影响正逐步下降，去化周期呈现企稳的现象；三线城市11月份成交量比10月份有较大幅度的下跌，导致去化周期小幅回升。

总体溢价率有所回升：上周百大城市土地成交144宗，百大城市土地成交162宗，成交面积750.01万平，累计同比减少4.7%，跌幅比上周扩大0.9pct。此外，分城市来看，一二线城市保持平稳，三线城市土地成交量有所下滑，上周一线城市土地成交面积76.05万平，环比减少37.7%，同比减少28.9%；二线城市土地成交面积438.83万平方米，环比增加32.4%，同比减少15.1%；三线城市土地成交235.14万平方米，环比减少59%，同比减少60.8%。价格方面，上周百城土地成交总价712.76亿元，环比增加45.7%，同比增加92.8%。土地溢价率为45.7%，再次回升到40%以上。

行业及个股重大事件：行业：1、产权保护顶层设计出台，70年宅地使用权续期将有法可依；2、福州加码楼市调控，严令楼盘备案价格零增长；3、上海进一步完善差别化住房信贷政策，首套房商贷首付提高至35%。公司：1、中国恒大增持至10%，再次举牌万科；2、中华企业收购中星集团100%股权并募资95亿元，华润商业成为第二大股东；3、西藏城投收购藏投酒店100%股权、泉州置业14.99%股权、陕西国锂41.21%股权并募资11.7亿元。

风险提示：房地产政策进一步收紧、房地产成交超预期下行

### 环保及公用事业：固废污染防治年报发布，持续看好危废前景

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

## 投资要点

### 本周行业观点

环境保护部于 11 月 22 日发布《2016 年全国大、中城市固体废物污染环境防治年报》，从全国大中城市固体废物信息发布情况、全国固体废物污染防治工作进展情况、全国固体废物污染防治能力建设情况以及地方固体废物污染防治工作实践 4 个方面，系统介绍了 2015 年我国固体废物污染防治工作的相关情况。

2015 年 246 个大、中城市一般工业固废产生量 19.1 亿吨，较 2014 年略有下滑；工业危险废物产生量达 2801.8 万吨，较 2014 年发布信息的 244 个大、中城市同比增长 14.98%；2015 年医疗废物产生量 69.7 万吨，同比增长 12.06%，可见危险废物产生量仍保持较高增速；从危废治理能力看，截至 2015 年，全国各省（区、市）颁发的危险废物（含医疗废物）经营许可证共 2034 份，较 2014 年新增 113 份；全国危险废物经营单位核准经营规模达到 5263 万吨/年，较 2014 年同比增长 22.28%；2015 年危废实际经营规模为 1536 万吨，同比增长 9.25%。综上可见，危险废物处置市场仍处于供小于求的状态，危废处置企业的产能扩张较快，我们持续推荐危废龙头东江环保（002672.SZ）公司危废业务全国布局，借力广晟积极推进项目，未来三年业绩复合增长率可达 25%-30%。

### 重点关注公司动态

雪浪环境（300385.SZ）：公司实际控制人控制的企业无锡惠智投资发展有限公司与西藏金缘、无锡创投、梁溪创投、无锡金茂创投签订《合伙协议》，拟与上述各方联合发起设立无锡雪浪金茂环保产业投资企业。

惠智投资参与投资设立环保产业并购基金，可充分利用投资机构在行业分析、并购标的筛选及价值发现方面的丰富专业经验，能够有效规避各类并购风险、促进公司外延式发展。

### 环保板块一周行情回顾

从行业指数上看，上周（11 月 21 日-11 月 25 日）环保（中信）指数下跌 0.26%，上证综指上涨 2.16%，沪深 300 指数上涨 3.04%，中小板指下跌 0.05%。环保（中信）指数跑输沪深 300 指数 3.30 个百分点，跑输中小板指 0.20 个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**【三维丝】：业绩稳健，管理层变动添动因**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

## 投资要点

滤料专家转型净化工厂的环保综合服务商，业绩增速明显提升：三维丝是一家袋式除尘器核心部件高温滤料的专业供应商，自 2013 年起通过内外并举的发展战略向净化工厂、烟气岛治理的环保综合服务商转型。2016 年前三季度公司实现营业收入 6.22 亿元，归母净利润 8,328.18 万元，分别同比增长 14%和 64%，厦门珀挺的并表有效提升了公司营业收入、利润增长速度。

管理层换血、控制权波动，公司股票交易性机会进一步加强：近期公司管理层发生较大变动，实际控制人罗氏夫妇被免去公司董事职务，罗祥波总经理职务被解除，公司第三大股东丘国强携张煜当选第三届董事会董事，同时廖政宗董事（厦门珀挺董事长）当选公司董事长、丘国强董事当选公司副董事长、朱利民（洛卡环保董事，原公司副总经理）当选公司总经理。此次新入董事丘国强为公司发起人之一，截至目前持有公司 8.62%的股权，根据公司公告，丘国强计划在未来半年内增持公司股票不超过 1 亿元。公司实际控制权产生较大的不确定性，大股东的“抢筹”行为将加强公司股票的交易性机会公司，建议积极关注。

基本面扎实，业绩增长动力充足：①收购洛卡环保，完善工厂净化后端服务链条：2015 年 6 月公司完成收购洛卡环保 100%股权，洛卡环保是提供烟气脱硝技术、关键设备、成套设备的专业环保公司，已自主掌握 SCR 脱硝技术、SNCR/SCR 混合法脱硝技术、SNCR 脱硝技术等核心技术。通过收购洛卡环保，公司成功进入烟气脱硝领域，向兼具除尘+脱硝+脱硫能力的烟气治理综合服务商更进一步。②收购厦门珀挺，切入工厂净化前端服务链条：2016 年 3 月公司完成厦门珀挺 80%股权的收购，将其纳入全资控股范围，厦门珀挺主要从事散物料输送系统的研发、设计和集成。完成对厦门珀挺的收购交易后，三维丝不仅可为客户提供后端烟气治理的除尘、脱硝等综合环保服务，还可为客户提供前端散物料输送系统的设计、集成和维修保养等服务，公司的服务链条得以大幅延伸，节能环保综合服务能力进一步提升。此外，交易双方可通过客户资源互补，充分发挥协同效应。上述两项收购事项中，洛卡环保 2014-2016 年的扣非净利润承诺为 2,650 万元、3,313 万元和 4,141 万元，厦门珀挺 2015-2017 年的扣非净利润承诺为 7,200 万元、9,720 万元和 13,122 万元，上述业绩承诺有望大幅增厚公司盈利。

投资建议：2017 年是“气十条”各项目考核年，考虑到大气治理行业景气度的提升，厦门珀挺业绩承诺的大概率完成，以及近期股权变动带来的交易性机会，我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益依次为 0.48、0.62 和 0.77 元，我们给予公司增持-A 评级，6 个月目标价为 24.23 元，相当于 2017 年 39 倍的动态市盈率。

风险提示：竞争加剧风险、企业整合风险

**【金通灵】：专注流体机械，迈向高端制造“蓝海”**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

？ 小型高效汽轮机崭露头角：公司汽轮机市场定位小型高效型，与传统优势企业差异化竞争，下游主要应用于生物质发电、垃圾发电、光热发电、汽机拖动等领域。公司正由单一设备供应商向系统集成方向转变，生物质发电总包项目落地有望提速；光热发电上网电价及政策已明朗，正式进入示范项目推广阶段，未来五年光热发电市场规模将达 1500 亿元，直接利好公司汽轮机业务。2016 年汽轮机市场需求呈现较快速释放，目前汽轮机在手订单达 7.5 亿元，今年该业务收入将大概率超过 2 亿元，同比增速 300%以上。

？ 离心压缩机进口替代空间大：离心压缩机国产品牌较为稀缺，下游行业节能增效及环保减排的需求强劲，国产品牌进口替代是大势所趋；公司各产品具有技术互补优势，可以向客户提供“压缩机+汽轮机”综合解决方案；正在进行的非公开发行募集资金后续落地后将大幅改善汽轮机与压缩机共用产能状况。我们判断未来几年公司离心压缩机业务将保持 30%以上的增速。

？ 定增加快高端制造布局：公司非公开发行股票募集资金 4.3 亿元，将用于汽轮机产品配套以及小型燃气轮机研发等项目。燃气轮机作为国家技术和科技实力的集中体现，符合国家制造业产业升级的方向，具有重要的战略意义。

？ 控股锋陵特电间接获军工资质，加速军品进入军工体系：公司通过控股锋陵特电获得军工四证，将加速军工业务开发。公司涡喷无人机产品主要型号为 30kg、70kg、100kg 推力，可与国内实现靶机商业化的 60 所差异化竞争。不断深化“军民结合、寓军于民”的军队装备科研采购制度改革也为公司带来良好机遇。

？ 投资建议：我们认为公司流体机械产品布局完善，符合国家制造装备产业升级的方向。我们预测公司 2016 年~2018 年营收分别为 11.63 亿元、15.17 亿元、18.53 亿元；每股收益分别为 0.16 元、0.28 元和 0.42 元。2016-2018 年净利润复合增速为 62.68%，我们选取可比上市公司 2017 年一致预期 PEG 的均值 1.08 作为公司合理 PEG。则公司 2017 年合理 PE 为 68 倍，对应 6 个月目标价 19.04 元，给予“买入-A”评级。

？ 风险提示：军品需求波动致无人机销售不达预期；燃气轮机核心技术研发遇瓶颈；压缩机进口替代速度不达预期；生物质及光热发电电站建设速度缓慢等。

## 【财经要闻】

### 1、外管局：支持真实合规的对外直接投资

外管局称，对外直接投资应当具有真实合法的交易基础，并按规定办理登记。外管局将配合境外投资相关管理部门进行真实性合规性审核，打击虚假对外投资行为，促进对外直接投资健康有序发展。另据报道，外管局多地分局下发通知要求加强资本项目外汇管理。市场流传的一份外管局苏州市中心支局通知显示，要求从 28 日起，超 500 万美元购付汇需事前报告。

### 2、国务院：支持返乡下乡人员创业创新 努力解决融资难问题

国务院：采取财政贴息、融资担保、扩大抵押物范围等综合措施，努力解决返乡下乡人员创业创新融资难问题；推进农村普惠金融发展，加强对纳入信用评价体系返乡下乡人员的金融服务。

### 3、发改委：全面放开养老服务市场

发改委：降低养老服务行业准入门槛，引导跨行业、跨区域的整合兼并，支持服务机构向着规模化方向发展。

### 4、发改委：预计 2020 年节能环保产业增加值占中国 GDP 比重将超过 3%

中国国家发展和改革委员会副主任胡祖才称，2015 年底中国节能环保产业增加值占 GDP 比重达到 2.1%左右，预计到 2020 年该比重将超过 3%；2015 年底中国节能环保产业的总产值 4.5 万亿元人民币，从业人数 3000 万人，已经涌现出 70 余家年营业收入超过 10 亿元的龙头企业；预计到 2020 年，新能源节能环保等绿色节能环保产业的产值将达到 10 万亿元以上；今年作为“十三五”（2016-2020）规划的开局之年，前三季度单位 GDP 能耗下降 5.2%，煤炭消费总量减少了 2%。

### 5、发改委：将 2017 年度财政预算内以工代赈资金 38.1 亿元提前下达

发改委：将 2017 年度财政预算内以工代赈资金 38.1 亿元提前下达 24 个省（区、市）以及新疆生产建设兵团和边境贫困农场。首次达到全年总规模的 90%，助推贫困地区以工代赈工程建设“早谋划、早启动、早落地、早见效”。

#### 6、农业部：印发《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划（2016 - 2020 年）》

农业部：印发《全国农产品加工业与农村一二三产业融合发展规划（2016 - 2020 年）》。提出发展目标，到 2020 年，力争规模以上农产品加工业主营业务收入达到 26 万亿元，农产品加工业与农业总产值比达到 2.4 : 1。

#### 7、工信部：公开征求对《环保装备制造行业（大气治理）规范条件》（征求意见稿）的意见

工信部：公开征求对《环保装备制造行业（大气治理）规范条件》（征求意见稿）的意见。企业应按 ISO9000 质量管理体系、ISO14000 环境管理体系、ISO18000 职业健康安全管理体系等系列标准，建立相应的管理体系。

#### 8、文化部：正开展数字文化产业文件的起草工作

国家发改委就进一步扩大消费政策措施有关情况举行发布会，文化部文化产业司副司长高政表示，目前文化部正在认真分析研究当前我国数字文化产业的发展情况，开展文件的起草工作。

#### 9、央行周二进行 900 亿元 7 天期逆回购、700 亿元 14 天期逆回购、300 亿元 28 天逆回购

央行周二进行 900 亿元 7 天期逆回购、700 亿元 14 天期逆回购、300 亿元 28 天逆回购。当日公开市场有 2000 亿逆回购到期，因此当日净回笼 100 亿，为连续第四天净回笼。Shibor 利率连续第 14 个交易日全线上涨。

#### 10、隔夜 shibor 报 2.302%，上涨 0.4 个基点

隔夜 shibor 报 2.302%，上涨 0.4 个基点。7 天 shibor 报 2.481%，上涨 1.5 个基点。3 个月 shibor 报 3.0172%，上涨 0.59 个基点。

#### 11、保监会副主席：鼓励保险机构发展长期保障型业务

保监会副主席陈文辉表示，今后，保监会还将采取更加有力地措施，鼓励保险机构发展长期保障型业务，强化保险资金服务保险主业，推动保险资金长期投资、价值投资和稳健投资，引导行业牢固树立保险姓保理念。

#### 12、能源局：计划到 2020 年水电总装机容量达到 3.8 亿千瓦

能源局：计划到 2020 年水电总装机容量达到 3.8 亿千瓦，其中常规水电 3.4 亿千瓦，抽水蓄能 4000 万千瓦，年发电量 1.25 万亿千瓦时，折合标煤约 3.75 亿吨，在非化石能源消费中的比重保持在 50%以上。

#### 13、央行樊纲：最近不是人民币贬值，而是美元升值

央行货币政策委员会委员樊纲：最近不是人民币贬值，而是美元升值。在相当长时间里，中国的经济增长率会高于美国近两倍，而通货膨胀率不会比美国更高，这些都预示着，人民币对美元汇率的长期变化趋势将是稳步升值的。

#### 14、国土部：将进一步开放油、铀勘探开发市场

国土部副部长赵龙表示，“十三五”期间，我国将稳步推进油气勘查开采体制改革，逐步放开上游勘探开发市场，同时加大铀矿勘查开发体制改革，有序放开铀矿勘查开发市场。

#### 15、政策“八连发”铺路油气改革

近三个多月出台的油气改革文件已达八个，直指输配体制改革和第三方准入两大核心，并在福建开启门站价格市场化改革试点，被认为是为年内出炉的石油天然气体制改革总体方案做好铺垫。

#### 16、私募机构参与新三板做市试点年底前有望落地

新三板改善流动性制度供给正在逐个推出，酝酿半年之久的私募机构参与做市试点年底前有望落地。据悉，私募机构参与新三板做市业务试点申报已经结束，基本确定首批试点将有 10 家私募机构入围。

### 17、新三板：11月29日合计挂牌9754家公司

新三板：11月29日合计挂牌9754家公司，当日新增11家，成交金额9.51亿，其中做市转让5.16亿，协议转让4.35亿。三板成指报1157.54，涨0.48%，成交额7.81亿。

### 18、上证综指收涨0.18%报3282.92点

上证综指收涨0.18%报3282.92点，盘中一度触及3300点，深成指跌0.31%报11034.70点，仍守整数关口，创业板指跌0.26%报2160.35点。两市成交6892亿元，高于上日的6415亿元。

### 19、恒生指数收盘跌0.41%报22737.07点

香港恒生指数低开低走，收盘跌0.41%报22737.07点，结束三日连涨；恒生国企指数跌0.3%报9846.21点，恒生红筹指数跌0.6%报3744.57点。大市全日成交686.82亿港元，低于上日的705.67亿港元。

### 20、道指收涨23.70点报19121.60点

美国三大股指集体收涨。道琼斯工业平均指数收涨23.70点或0.12%，报19121.60点。标普500指数收涨2.94点或0.13%，报2204.66点。纳斯达克综合指数收涨11.11点或0.21%，报5379.92点。

## 【重点公告】

### 【传媒】

大晟文化:重大资产重组停牌公告

利欧股份:关于股东股份解除质押的公告

骅威文化:关于公司出售资产暨关联交易进展的公告

### 【电气设备】

南洋股份:关于控股股东质押部分股权的公告

露笑科技:关于控股股东部分股份解除质押的公告

经纬电材:关于重大资产重组停牌进展公告

通达动力:重大资产重组停牌进展公告

### 【电子】

中环股份:关于继续停牌及重大事项进展的公告

力源信息:关于持股5%以上股东股权质押的公告

聚飞光电:关于持股5%以上股东进行股票质押提前购回交易的公告

### 【房地产】

电子城:北京电子控股有限责任公司拟转让持有的北京方略博华文化传媒有限公司50.5%的股权而涉及的北京方略博华文化传媒有限公司股东全部权益价值评估报告

中房股份:重大事项继续停牌公告

中洲控股:关于收购股权项目的公告

粤泰股份:对外投资公告

保利地产:重大事项停牌公告

招商蛇口:股票期权首次授予计划(草案)

### 【纺织服装】

朗姿股份:第二期员工持股计划暨2016年度计划(草案)

海澜之家:第一期员工持股计划(修订稿)

美欣达:关于重大资产重组进展公告

\*ST天首:关于重大诉讼事项进展情况的公告

联发股份:关于持股5%以上股东违规减持公司股票的公告

### 【钢铁】

凌钢股份:关于控股股东股权质押解除及再质押的公告

**【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报告书(草案)

**【化工】**

嘉澳环保:非公开发行股票预案

天夏智慧:重大资产出售预案(修订稿)

华信国际:关于控股股东部分股权解除质押的公告

神马股份:关于重大资产重组停牌前股东情况的公告

**【机械设备】**

坚瑞沃能:关于公司为香港子公司提供担保的公告

天鹅股份:关于出售资产暨关联交易进展的公告

精达股份:重大资产重组进展公告

中金环境:关于全资子公司收购洛阳水利勘测设计有限责任公司 100%股权的公告

中金环境:关于全资子公司收购 TigerflowSystems,LLC100%股权的公告

**【计算机】**

三泰控股:关于收购烟台伟岸信息科技有限公司 100%股权交易对方完成购买公司股票的公告

浩丰科技:非公开发行股票(创业板)预案

合众思壮:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

中电广通:重大资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案(修订稿)

高伟达: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之标的资产过户完成的公告

天源迪科:重大资产重组停牌进展公告

**【家用电器】**

美菱电器:关于公开挂牌转让子公司合肥美菱包装制品有限公司 100%股权的进展公告

天际股份: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涉及拟购买资产过户完成的公告

华帝股份:关于非公开发行股票获得中国证监会受理的公告

依米康:关于出售 RECTIFIERTechnologiesLimited 股权的公告

**【建筑材料】**

国栋建设:关于终止关联交易的公告

洛阳玻璃:关于召开重大资产重组投资者说明会的公告

三圣股份:关于全资子公司对外投资的公告

**【交通运输】**

北部湾港:资产置换并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)(修订稿)

恒基达鑫:重大资产重组停牌进展公告

华北高速:关于重大资产重组停牌进展公告

恒通股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押解除的公告

**【农林牧渔】**

牧原股份:关于发起设立基金管理公司以及投资扶贫产业基金的公告

壹桥股份:简式权益变动报告书

**【汽车】**

跃岭股份:关于筹划重大资产重组的停牌进展公告

双林股份:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告

浙江世宝:关于股东减持股份的公告

**【轻工制造】**

帝王洁具:关于筹划重大资产重组停牌进展暨延期复牌公告

康欣新材:关于公司高级管理人员辞职的补充公告

美克家居:关于员工持股计划有关进展的公告

贵糖股份:关于股权收购暨增资的公告

【商品贸易】

南京新百:关于控股股东股权质押解除及股权质押的公告

【食品饮料】

莫高股份:关于终止筹划本次非公开发行股票事项的公告

【通信】

星网锐捷:关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

航天发展:关于重大资产重组进展公告

【休闲服务】

云南旅游:要约收购报告书摘要

【医药生物】

九州通:关于非公开发行股票预案的公告

鲁抗医药:关于筹划非公开发行股票事项的复牌公告

精华制药: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

通化金马:关于全资子公司收购拉萨雍康药材有限公司 100%股权的进展公告

【综合】

美都能源:因筹划重大事项停牌公告

### 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