

2017年01月25日

晨会纪要(2017年01月25日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 新能源设备：2017年新能源车准入规定落地，首批推广目录下发
- 【行业评论】 新能源设备：2017首批新能源车推广目录下发，共185款车型入选
- 【行业评论】 医药：医药行业周度报告：医保控费深入展开，积极关注创新能力药企
- 【公司评论】 【正海磁材】：定增获批，“钕铁硼+电驱动”驱动业绩高速增长
- 【公司评论】 【弘亚数控】：木工装备龙头，受益于板式家具市场渗透率提升

财经要闻：

- 1、习近平:春节前夕赴张家口看望慰问基层干部群众
- 2、外管局局长潘功胜：支持有能力、有条件的企业开展真实合规的对外直接投资
- 3、央行：1月24日对22家金融机构开展MLF操作共2455亿元
- 4、央行：周二进行了100亿14天期和100亿28天期逆回购操作
- 5、隔夜shibor报2.164%，下跌1.1个基点
- 6、保监会：发布《关于进一步加强保险资金股票投资监管有关事项的通知》
- 7、国务院：印发《“十三五”促进民族地区和人口较少民族发展规划》
- 8、国务院：原则同意《西部大开发“十三五”规划》
- 9、国资委：部署2017年监事会十项重点工作任务
- 10、工信部：发布关于进一步推进中小企业信息化的指导意见
- 11、工信部副部长徐乐江：加快重点牌号铝材研制及应用进度
- 12、工信部:部署甲醇汽车试点验收准备工作
- 13、发改委：发布关于开展第三批国家低碳城市试点工作的通知
- 14、民航局：2017年推进《民用航空法》修订
- 15、中钢协：钢材市场库存总量744万吨环双上升11%
- 16、新三板挂牌公司谋求IPO的案例呈增多趋势
- 17、新三板：1月24日合计挂牌10410家公司
- 18、上证指数报3142.55点，上涨0.18%
- 19、恒生指数涨0.22%，报22949.86点
- 20、道指收涨112.86点报19912.71点

重点公告：

- 中环股份:关于为子公司申请银行贷款提供担保的公告
- 银亿股份:关于公司为子公司宁波市亿彩购跨境电子商务有限公司提供担保的公告
- 沙河股份:关于持股5%以上股东股份减持计划的提示性公告
- 鲁泰A:关于为全资子公司融资额度提供担保的公告
- 祥龙电业:关于持股5%以上股东减持股份计划的公告
- 天和防务:关于持股5%以上股东权益变动的提示性公告

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	3364.45	0.01%
上证综指	3142.55	0.18%
深证综指	1896.45	-0.30%
恒生指数	22949.86	0.22%
中小板指数	6275.08	-0.34%
创业板指数	1861.22	-1.38%
新三板做市指数	1094.92	-0.04%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	4.3%	-2.2%	18.2%
煤炭(中信)	2.4%	-7.8%	10.7%
石油石化(中信)	2.4%	12.5%	27.9%
轻工制造(中信)	2.1%	-7.2%	6.6%
电子元器件(中信)	2.0%	-9.5%	8.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	0.0%	-1.8%	10.6%
房地产(中信)	0.4%	-5.3%	3.3%
交通运输(中信)	0.7%	-3.0%	-3.3%
食品饮料(中信)	0.7%	0.6%	30.3%
通信(中信)	0.8%	-11.7%	2.7%

【行业公司评论】**新能源设备：2017 年新能源车准入规定落地，首批推广目录下发**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

本周行情回顾：本周新能源相关板块仅燃料电池和整车板块上涨，上涨幅度分别为 2.96%、0.31%。其余板块全线下跌，机电电控板块下跌幅度最大，下跌 6.53%。光伏、风电、电力设备、核电、充电桩、电力电池、石墨烯、锂资源分别下跌 1.75%、2.17%、2.29%、2.87%、3.8%、4.39%、5.03%、5.67%，下跌幅度均高于大盘。PE 方面，除燃料电池和整车板块 PE 值较上周有所上涨，其余板块 PE 值均有小幅下跌，机电电控和锂资源板块下跌幅度较大。

重大行业新闻：工信部发布新能源生产企业及产品准入管理规定：1 月 16 日，工信部政法司对外发布了《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，规定明确了新能源汽车的定义和范围；完善了生产企业准入条件及产品准入条件，监督检查措施；建立了运行安全状态监测制度；强化了法律责任，自 2017 年 7 月 1 日起施行。工业和信息化部 2009 年 6 月 17 日公布的《新能源汽车生产企业及产品准入管理规则》(工产业〔2009〕第 44 号)同时废止；2017 年首批新能源汽车推广目录发布 比亚迪等 185 款车型入选：2017 年 1 月 22 日，工信部公布 2017 年第一批《新能源汽车推广应用推荐车型目录》，共有 185 款新能源汽车列入本批目录。包括专用车 36 款，均为纯电动专用车；客车 76 款，其中插电式混动客车 15 款，混合动力客车 33 款，纯电动客车 27 款，燃料电池客车 1 款；乘用车 73 款，其中纯电动乘用车 61 款，混合动力乘用车 1 款，插电式混动 11 款。能源“十三五”规划出炉，光伏产业再现路线之争：2017 年 1 月 17 日，国家发改委和国家能源局印发《能源发展“十三五”规划》。《规划》要求推进非化石能源可持续发展，包括水电、核电、风电、太阳能等。2020 年太阳能发电规模达到 1.1 亿千瓦以上，其中分布式光伏 6000 万千瓦、光伏电站 4500 万千瓦、光热发电 500 万千瓦。

重点公司动态：【金杯电工】(002533) 能翔巴士中标充电站项目，新能源车运营初显成效：2017 年 1 月 19 日公司的控股子公司湖南能翔新能源巴士运营有限公司在湖南祁东县充电站设备采购项目投标中，被确定为项目中标候选人，预计中标价 818 万元。

投资建议：继新准入管理规定下发后，首批新能源车目录提前出炉，有利于提升新能源车厂商信心，持续看好三元锂电池和物流车板块，推荐三元锂电标的：当升科技、澳洋顺昌、双杰电气、金杯电工；物流车推荐：新海宜。近期钴价进入上升通道，建议关注钴业领域龙头：华友钴业。

风险提示：新能源车政策风险；新能源车推广不及预期。

新能源设备：2017 首批新能源车推广目录下发，共 185 款车型入选

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：2017 年 1 月 23 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录》(2017 年第 1 批) 相关车型及主要参数。

185 款车型入选，新能源车推广目录审批将更加严格：2016 年前五批目录中推广车型数最多时为第四批，共有 678 款车入选，最低时为第一批，也有 247 款入选。作为今年第一批新能源车目录，此次进入目录的车辆推广数仅 185 款，创历史新低，意味着今年的审批会更加严格，新能源车补贴门槛提高，行业壁垒逐渐形成，各款车型龙头公司将强者恒强。

专业车、客车和乘用车各占比 19.46%、41.08% 和 39.46%：其中包括专用车 36 款，占比达 19.46%，均为纯电动专用车；客车 76 款，占比达 41.08%，其中插电式混动客车 48 款，纯电动客车 27 款，燃料电池客车 1 款；乘用车 73 款，占比 39.46%，其中纯电动乘用车 61 款，插电式混动 12 款。分车企看，乘用车方面，比亚迪(14 款)、北汽(11 款)、吉利(9 款) 入选车型数较多；客车方面有 10 家入选，其中，宇通、北汽福田、中通、厦门金龙四家车企的入选车型数都在 15 款以上；专用车共有 15 家车企入选，其中东风入选最多，达 12 款，其他车企如陕西通家(新海宜)、重庆瑞驰(小康股份)、烟台舒驰(康盛股份) 均有入选车型。

本目录的推出时点超预期，有助于提升新能源厂商信心：此目录公布紧随 1 月 16 日《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》之后，规定今年的补贴车型必须要按照新的管理规定中规范进行重申，方可获得补贴。16 年第四批重申的目录发放时间距离第三批目录将近 9 个月，因此在今年“准入规定”下发后，本来预计第一批目录至少要到一季度末才能下发，给新能源车生产和销售带来不确定性。但此目录的出台距离“准入规定”下发仅用一周的时间，推出速度超预期，有利于提振新能源厂商的信心，进入此次新能源车推广目录的车型将获得市场先发优势，并确保行业 17 年第一季度新能源车产销量保持稳定。

专用车和燃料电池车推广将进入常态，预计将成今年新能源车亮点：2016 年专用车直到 12 月才出现在第四和第五批补贴目录中，今年则直接进入了第一批目录，预计之后将进入常态化推广阶段，专用车今年或将成为增幅最大的车型。燃料电池车方面，仅北京福田一款客车入选，配备亿华通燃料电池，鉴于燃料电池车国补和地补不变，在高补贴下今年的销量增速值得期待。

投资建议：继新准入管理规定下发后，首批新能源车目录提前出炉，有利于提升新能源车厂商信心，燃料电池和物流车的推广将是一大看点。三元锂电池板块，推荐三元锂标的当升科技、澳洋顺昌、双杰电气、金杯电工；物流车推荐新海宜；燃料电池推荐雄韬股份。

风险提示：新能源汽车推广不达预期；产能释放不及预期；行业竞争加剧

医药：医药行业周度报告：医保控费深入展开，积极关注创新能力药企

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 0.33%、-1.02%、1.05%、-1.01%和-0.93%。医药生物板块跌 1.21%，其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-1.30%、-0.12%、-1.89%、0.43%、-2.86%和-3.79%。

行业核心观点：（1）两票制国家文件落地，医药商业龙头首先受益：我们认为随着两票制推行，超过 60%中小型医药商业公司将会失去生存空间退出市场，而以“配送”为主营业务的大型商业公司，包括全国性龙头企业和省级龙头企业，在上游和下游将会具有明显优势，将会加速对地方中小型医药商业公司的并购，未来有望形成全国性+区域性商业龙头的格局，积极关注医药商业公司龙头企业（九州通 600998.SH、国药股份 600511.SH，上海医药 601607.SH，国药一致 000028.SZ，中国医药 600056.SH，南京医药 600713.SH 等）。（2）关注医保控费下创新能力药企：随着药品回扣事件的播出，药品价格控制势在必行，同时一致性评价不断推进，没有核心研发能力的药企生存更加困难，直接利好独家产品企业和创新能力药企（恒瑞医药 600276.SH、振东制药 300158.SZ、济川药业 600566.SH、千金药业 600479.SH 等）。

行业动态分析：16 日，发改委官网发布《关于推进按病种收费工作的通知》，指出在 2011 年试点基础上，进一步扩大范围，遴选出 320 个病种实行按病种收费，并要求城市公立医院综合改革试点地区 2017 年底前实行按病种收费的病种不能少于 100 个。按病种收费，使得耗材、药品将会成为医院的成本费用而非收入，价格虚高的药品将逐渐被性价比高的廉价药品所替代，医药企业的竞争规则将发生根本改变，优胜劣汰更为明显，直接利好独家产品企业和创新能力药企（恒瑞医药 600276.SH、双鹭药业 002038.SZ、智飞生物 300122.SZ、济川药业 600566.SH、千金药业 600479.SH 等）。

公司动态分析：宝莱特恒信生物产品获批，切入消毒领域布局：公司全资子公司恒信生物取得消毒产品生产企业卫生许可证，消毒剂属于血液透析产品的主要外延产品，用于各类血液透析机的消毒，是血液透析业务板块不可或缺的耗材。公司消毒产品获批，是对公司血液透析产品的有益补充，进一步完善了公司血液透析产业链的整体布局。公司未来有望以血透消毒液为入口，逐步切入医院感控方面的所有消毒液产品，未来发展空间可期。

重点公司点评：（1）宝莱特：“产品+渠道+服务”全产业链布局进一步深入；（2）迦南科技：产品体系齐全，外延并购值得期待；（3）博晖创新：组分调拨获批，期待微流控平台放量。

风险提示：研发不达预期，竞争加剧。

正海磁材(300224)：定增获批，“钕铁硼+电驱动”驱动业绩高速增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

钕铁硼磁材受益风电与汽车行业发展，特别是新能源车快速增长引增量：我国已经成为全球钕铁硼的核心供应市场，据中国产业信息网数据，我国高性能钕铁硼产量占全球约 58%。公司 2015 年钕铁硼永磁材料产量达 3710 万吨，国内产能仅次于中科三环，应用于风电、汽车 EPS、新能源车电机驱动等领域。受益于风电与汽车行业，公司 2016 年永磁材料营收有望达 9 亿元，特别是近年来新能源车放量，需求稳步增长。17 年 1 月 10 日，公司发布 2016 年度业绩预告，预计 2016 年实现归母净利润 1.81-2.05 亿元，同比增长率 15%-30%。

上海大郡电控技术领先，锁定优质客户持续高速增长：公司控股子公司上海大郡专注于系列化新能源车电机驱动系统的研发、生产和销售。自主研发出汽车 ISG、APU、TM、ISG/APU+TM 等产品体系，目前已成为北汽、广汽、金龙、中通、银隆等优质客户的批量供应商，北汽新能源和广汽 2016 年销量分别同比增长 156%、30%，居新能源车和传统车行业首位。近年来上海大郡电驱系统快速增长，销量从 2014 年 4500 套（收购前）跃升至 2015 年 2 万套（收购后），协同效应显著，预计 2016 年突破 3 万套，贡献收入 7 亿元，同比增幅可达 60%。

定增获批补充流动资金，加码双轮驱动：公司的双驱动业务模式取得初步成效，新能源电机和钕铁硼永磁材料销量持续增长，公司亟需扩产能以迎合市场需求。日前证监会审批同意公司拟非公开发行 5054 万股，共募集 7.55 亿元，资金将用于日常营运开支。新能源车行业经历 16 年骗补事件后政策重新制定，目前新补贴政策已落地，行业基本面预计将反转，未来 3 年需求会持续增长；风电弃风率正逐步改善，补贴退坡或将引发 2017 年末的抢装潮，我们认为 17 年新能源车和风能的需求或将迎来放量，带动钕铁硼永磁材料的业务增长。

投资建议：考虑增发 5054 万股摊薄后，预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.35、0.47、0.58 元，对应 PE 分别为 49.4、36.6、29.7 倍，首次给予“增持-A”评级，6 个月目标价 20 元。

风险提示：政策风险、新能源产业政策调整、竞争加剧。

弘亚数控(002833)：木工装备龙头，受益于板式家具市场渗透率提升

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

封边机技术国内领先：公司处于木工机械装备行业，专业从事板式家具专用设备研发和生产；公司前三季度实现营收 3.9 亿元，归母净利润 1.2 亿元，扣非归母净利润同比增长 51.5%。公司主力产品是人造板自动封边机，其中高速封边机和双端封边机是公司自主研发的两种创新机型；高速封边机采用高速齐头机构和高速跟踪机构，自动跟踪、高速封边技术业内领先。公司封边机毛利率远高于裁板锯和多排钻产品，2016 年上半年封边机毛利率达 50%。

人造板市场显锋芒：实木板由于其自身特性，在原料保存和产品设计上都难于人造板；国产实木板锯材（樟子松）价格在 3000 元/立方米左右，而人造板价格多集中在 1000-2000 元/立方米。2005 年人造板和实木板的产量持平，但是从 2009 年起两种板式的产量逐渐拉开差距，2011 年时实木板的产量已经不及人造板的一半。人造板性价比优势明显，是目前家居家具的主要原材料，市占率还在不断上升。

进口替代及国货出海是大势所趋：趋势上看，木工机械行业的进口额在不断下降，而出口额仍在持续增长。从中国海关数据，2007 年木工机械进口额为 8 亿美元，而到 2013 年进口额降低至 3.5 亿美元；2007 年出口额为 5.87 亿美元，2013 年升至 8.83 亿美元。尽管国外品牌的木工机械装备技术领先且质量优异，但目前国内板式机械技术已经开始向国际品牌靠近，差距逐渐缩小，并在性价比和本地化服务上更有竞争优势。公司 2015 年出口销售额 8982 万元，占当年总营收的 24%，外销产品毛利率略高于内销。

投资建议：板材家具市场渗透率增速远高于实木家具，公司封边机技术领先，进口替代空间大，未来产品链的扩张将大有可为。我们预测公司 2016-2018 年营业收入分别为 5.08 亿元、6.92 亿元、9.39 亿元，每股收益分别为 1.03 元、1.37 元、1.80 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价为 48.18 元，相当于 2017 年 35 倍的市盈率。

风险提示：行业竞争加剧致毛利率下滑；房地产市场增速放缓影响上游需求；出口萎缩风险。

【财经要闻】

1、习近平:春节前夕赴张家口看望慰问基层干部群众

习近平 24 日来到河北省张家口市，看望慰问基层干部群众，考察脱贫攻坚工作和北京冬奥会筹办工作，向全国各族人民致以美好的新春祝福，祝伟大祖国更加繁荣昌盛，祝各族人民更加幸福安康。

2、外管局局长潘功胜：支持有能力、有条件的企业开展真实合规的对外直接投资

外管局局长潘功胜：外汇管理部门将保持外汇管理政策连续性、一贯性，切实提升贸易投资便利化水平，外商投资企业正常利润汇出不受限制，支持有能力、有条件的企业开展真实合规的对外直接投资。

3、央行：1月24日对22家金融机构开展MLF操作共2455亿元

央行：1月24日，为维护银行体系流动性基本稳定，结合近期 MLF 到期情况，对 22 家金融机构开展 MLF 操作共 2455 亿元，其中 6 个月 1385 亿元、1 年期 1070 亿元，中标利率分别为 2.95%、3.1%，较上期上升 10BP。

4、央行：周二进行了100亿14天期和100亿28天期逆回购操作

央行：周二进行了 100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.25% 和 2.55%。当日逆回购到期规模为 1100 亿。市场分析称，节前流动性最紧的时候可能已经过去。

5、隔夜shibor报2.164%，下跌1.1个基点

隔夜 shibor 报 2.164%，下跌 1.1 个基点。7 天 shibor 报 2.662%，上涨 2.5 个基点。3 个月 shibor 报 3.8401%，涨跌持平。

6、保监会：发布《关于进一步加强保险资金股票投资监管有关事项的通知》

保监会：发布《关于进一步加强保险资金股票投资监管有关事项的通知》。通知重点强化了保险机构与非保险一致行动人的举牌或收购行为监管，明确禁止保险机构与非保险机构一致行动人共同收购上市公司。

7、国务院：印发《“十三五”促进民族地区和人口较少民族发展规划》

国务院：印发《“十三五”促进民族地区和人口较少民族发展规划》。《规划》明确了实现地区生产总值年均增速 8%以上、农村贫困人口脱贫 1805 万人、耕地保有量 3.19 亿亩等 7 个方面 23 项定量指标。

8、国务院：印发《“十三五”促进民族地区和人口较少民族发展规划》

国务院印发《“十三五”促进民族地区和人口较少民族发展规划》，积极支持民族地区符合条件的企业在沪深交易所上市或在“新三板”挂牌并融资；继续暂免征收西藏、新疆等自治区“新三板”挂牌公司挂牌费用。

9、国务院：原则同意《西部大开发“十三五”规划》

国务院：原则同意《西部大开发“十三五”规划》。国务院西部地区开发领导小组各成员单位、各有关部门和单位要做好西部大开发与“一带一路”建设、长江经济带发展等重大战略的统筹衔接。

10、国资委：部署 2017 年监事会十项重点工作任务

国资委：部署 2017 年监事会十项重点工作任务。包括深入研究新形势下监事会发挥作用的有效途径；做好任期首次年度报告工作；不断深化当期和事中监督；进一步加大“一事一报告”力度；深入开展集中重点检查等。

11、工信部：发布关于进一步推进中小企业信息化的指导意见

工信部：发布关于进一步推进中小企业信息化的指导意见。提出主要目标，到 2020 年，中小企业信息化水平显著提升。互联网和信息技术在提升中小企业创新发展能力和推动组织管理变革方面的作用明显增强。

12、工信部副部长徐乐江：加快重点牌号铝材研制及应用进度

工信部副部长徐乐江：工信部要尽快制定 2017 年重点工作方案，生产单位要按照适航审定要求，加强持续攻关，加快重点牌号铝材研制及应用进度，争取 2017 年取得阶段性进展。

13、工信部：部署甲醇汽车试点验收准备工作

工信部决定对完成甲醇汽车试点运营的试点城市组织开展验收工作，要求试点城市抓紧做好本地区试点验收前期各项准备工作，并及时提出正式验收申请。

14、发改委：发布关于开展第三批国家低碳城市试点工作的通知

发改委：发布关于开展第三批国家低碳城市试点工作的通知。提出具体任务，编制低碳发展规划，建立控制温室气体排放目标考核制度，积极探索创新经验和做法，提高低碳发展管理能力。

15、民航局：2017 年推进《民用航空法》修订

1 月 22 日，民航局局务会审议通过了 2017 年民航局年度立法计划等立法工作安排。根据安排，民航将在 2017 年开展法律、法规、规章制定、修订项目 21 个，包括配合有关部门继续推进《民用航空法》修订等。

16、中钢协：钢材市场库存总量 744 万吨环双上升 11%

中国钢铁工业协会 24 日发布的报告显示，2017 年 1 月，全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存结束了连续 3 个月的下降趋势，环比回升 10.83%。

17、新三板：1 月 24 日合计挂牌 10410 家公司

新三板：1 月 24 日合计挂牌 10410 家公司，当日新增 24 家，成交金额 11.79 亿，其中做市转让 4.37 亿，协议转让 7.42 亿。三板成指报 1184.61，跌 0.8%，成交额 7.97 亿。

18、上证指数报 3142.55 点，上涨 0.18%

上证指数报 3142.55 点，上涨 0.18%，成交额 1345.54 亿。深证成指报 9941.55 点，下跌 0.35%，成交额 1715.2 亿。创业板指报 1861.22 点，下跌 1.38%，成交额 461.41 亿。两市合计成交 3060.74 亿。从盘面上看，钢铁、石油行业、水泥建材等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.22%，报 22949.86 点

恒生指数涨 0.22%，报 22949.86 点。国企指数涨 0.33%，报 9759.26 点。沪股通净流入 7.35 亿元，当日余额 122.65 亿元。深股通净流入 7.07 亿元，当日余额 122.93 亿元。

20、道指收涨 112.86 点报 19912.71 点

标普 500 指数收涨 14.87 点，涨幅 0.66%，报 2280.07 点。道指收涨 112.86 点，涨幅 0.57%，报 19912.71 点。纳指收涨 48.01 点，涨幅 0.86%，报 5600.96 点。标普纳指齐创收盘纪录新高，得益于特朗普兑现竞选承诺。

【晚间资讯】**【采掘】**

安泰集团:审计报告及财务报表(2016 年度)

【传媒】

联创互联:非公开发行股票预案(三次修订稿)

【电气设备】

凯中精密:2017 年限制性股票激励计划(草案)

川仪股份:关于控股股东部分股票收益权质押的公告

齐星铁塔:关于控股股东股份质押的公告

【电子】

亿纬锂能:第二期股票期权与限制性股票激励计划(草案)

中环股份:关于为子公司申请银行贷款提供担保的公告

【房地产】

首开股份:中信证券股份有限公司关于北京首都开发股份有限公司关联交易事项的核查意见

银亿股份:关于公司为子公司宁波市亿彩购跨境电子商务有限公司提供担保的公告

沙河股份:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

中珠医疗:收购报告书(修订版)

【纺织服装】

维格娜丝:重大资产购买报告书(草案)

歌力思:关于调整非公开发行股票方案的公告

鲁泰 A:关于为全资子公司融资额度提供担保的公告

【非银金融】

安信信托:2016 年度审计报告及财务报表

安信信托:2016 年年度报告

爱建集团:关于调整非公开发行 A 股股票方案的公告

【钢铁】

浙商中拓:关于收购浙江省铁投物资股份有限公司 50%股权暨关联交易的进展公告

【公用事业】

维尔利:关于为控股孙公司提供担保的公告

祥龙电业:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

豫能控股:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户的法律意见书

【国防军工】

振芯科技:关于控股股东减持计划的提示性公告

【化工】

南极电商: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报告书(草案)

扬农化工:关于投资中国对外经济贸易信托有限公司理财产品的关联交易公告

江南化工:独立董事关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易的事前认可意见

兴发集团:关于本次非公开发行涉及关联交易公告

【机械设备】

宝色股份:关于为控股股东全资子公司提供担保暨关联交易的公告

恒力股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

天和防务:关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告

山东矿机:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

诺力股份: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暨新增股份上市公告书

赛象科技:关于为控股子公司提供担保的公告

兰石重装:关于持股 5%以上股东减持计划实施情况的公告

【计算机】

四方精创:关于持股 5%以上股东协议转让股份的提示性公告

荣之联:第一期员工持股计划(草案)

新大陆:为子公司提供担保的公告

鼎捷软件:关于公司持股 5%以上股东减持股份的公告

任子行:关于持股 5%以上股东权益变动的提示性公告

【家用电器】

万家乐:关于重大资产出售暨关联交易的进展公告

【建筑材料】

纳川股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

恒通科技:关于持股 5%以上的股东部分股份质押的公告

【交通运输】

吉祥航空:关于转让上海华瑞融资租赁有限公司 100%股权并签署《股权转让意向协议》暨关联交易的公告

厦门港务:关于为全资子公司提供担保的公告

【农林牧渔】

丰乐种业:持股 5%以上股东减持股份预披露公告

【汽车】

云意电气:2016 年年度报告

双林股份: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报告书(草案)(修订稿)

【轻工制造】

喜临门:2017 年限制性股票激励计划(草案)摘要

丽鹏股份:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

【商业贸易】

农产品:关于公开挂牌转让参股公司溧阳海吉星 30%股权的公告

华联股份:华泰联合证券有限责任公司关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易资产过户情况之独立财务顾问核查意见

【通信】

南京熊猫:为子公司提供担保的公告

【休闲服务】

中青旅:为控股子公司提供担保公告

【医药生物】

沃华医药:2016 年年度报告

健帆生物:关于向激励对象授予限制性股票的公告

通策医疗:关于购买杭州瑞弘思创投资有限公司 100%股权的进展公告

三诺生物:第一期员工持股计划(草案)

【有色金属】

科力远:关于为子公司提供担保的公告

银泰资源:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

【综合】

*ST 山水:关于签署《股权转让协议》暨关联交易的公告

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

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

华金证券股份有限公司（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股份有限公司（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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限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。

华金证券股份有限公司

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