

2017年02月07日

晨会纪要(2017年02月07日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-资金利率上调顺应市场，无需过分解读
- 【行业评论】 环保及公用事业：农业供给侧改革意见出台，耕地修复、水生态治理等环保领域值得关注
- 【行业评论】 计算机：农业供给侧改革：从机械化向数字化的历史性跨越
- 【公司评论】 【通富微电】：规模扩张享全球产业转移红利，收购 AMD 封测资产打开未来成长空间

财经要闻：

- 1、习近平：要把改革放在更加突出位置来抓
- 2、中国 1 月财新服务业 PMI 降至 53.1
- 3、国务院：印发“十三五”促进就业规划
- 4、国务院：印发促进开发区改革创新若干意见
- 5、卫计委：印发《“十三五”全国计划生育事业发展规划》
- 6、农业部：发布关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见
- 7、中农办主任唐仁健：农业供给侧改革的第一场具有标志性意义的硬仗
- 8、环保部：用硬措施、硬办法积极应对重污染天气
- 9、外管局张生会：今年加大对各类外汇违法违规行为的处罚力度
- 10、央行连续两日暂停公开市场操作
- 11、隔夜 shibor 报 2.278%，上涨 2.09 个基点
- 12、央企集团层面股权多元化改革提速 国企改革改制拟年底完成
- 13、中国汽车流通协会：2017 年 1 月库存预警指数为 61.5%
- 14、第一商用车网：1 月重卡销量暴涨 1.2 倍 一季度市场或净增 10 万辆
- 15、北京市市长蔡奇：北京超常规措施治霾 5 亿资金助邻市治污
- 16、证券日报：1 月证监会审核了 48 家公司的首发申请，通过率 83.33%
- 17、新三板：2 月 6 日合计挂牌 10486 家公司
- 18、上证综指收涨 0.54%报 3156.98 点
- 19、恒指收盘涨 0.95%报 23348.24 点
- 20、道琼斯工业平均指数收跌 0.09%，报 20052.42 点

公司公告：

- 新国都:2016 年非公开发行股票预案(二次修订稿)
- 荣之联:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及进行质押式回购交易的公告
- 围海股份:关于控股股东股权质押的公告
- 太阳纸业:关于 70 万吨生物精炼项目进展暨在美国设立全资子公司的公告
- 汇鸿集团:关于子公司投资参与设立有限合伙企业的进展公告
- 海天味业:关于首次公开发行限售股上市流通及公司控股股东延长股份锁定期承诺的公告

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%
沪深 300	3373.21	0.26%
上证综指	3156.98	0.54%
深证综指	1927.57	0.93%
恒生指数	23348.24	0.95%
中小板指数	6381.61	0.73%
创业板指数	1900.45	1.26%
新三板做市指数	1101.00	-0.13%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	1.3%	-7.3%	12.3%
国防军工(中信)	1.3%	4.9%	11.7%
建筑(中信)	1.3%	2.5%	33.5%
建材(中信)	1.1%	-2.0%	29.4%
农林牧渔(中信)	0.8%	-2.0%	18.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-1.3%	-8.6%	23.5%
银行(中信)	-1.2%	3.2%	22.2%
非银行金融(中信)	-0.9%	-4.3%	20.0%
有色金属(中信)	-0.8%	-3.4%	18.3%
钢铁(中信)	-0.6%	6.1%	31.2%

【行业公司评论】

华金策略周报-资金利率上调顺应市场，无需过分解读

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、16年全年工业企业利润改善明显，企业效益长期向好待观察：16年规模以上工业企业利润增长8.5%，明显高于15年-2.3%的增速；12月份利润同比增长2.3%，增速比11月回落12.2个百分点。工业企业效益明显改善，主要受益于供给出清、房地产投资的恢复带动，与去年同期低基数也有一定关系。短期企业效益趋稳，但目前需求结构不合理等问题尚存，供给侧改革力度仍需不断加码，以进一步稳固工业企业效益企稳态势。

2、1月官方制造业PMI小幅回落，非制造业扩张态势平稳向好：17年中国1月官方制造业PMI为51.3%，比前值微降0.1个百分点，非制造业商务活动指数为54.6%，较上月上升0.1个百分点。1月官方制造业PMI连续两月回落，但仍处于扩张区间，春节因素或是此次制造业PMI小幅下滑的主因。非制造业商务活动指数以及其中的服务业商务活动指数均有回升，表明非制造业以及服务业保持平稳向好增长势头。总之综合来看，1月经济开局仍保持平稳。

3、1月美国非农就业大幅超预期，增幅创4个月来新高：1月美国新增非农就业22.7万，远超预期值18万；1月失业率为4.8%，高于前值和预期值。非农就业人数创四个月来的最大涨幅，主要得益于建筑行业 and 零售行业增加雇员，但失业率较上月攀升，且薪资增长幅度有限，表明美国劳动力市场目前仍存在一定程度的疲软，薪资增速放缓可能会使得美联储在加息问题上更加谨慎。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至1月26日，沪深两市融资余额较1月20日减少236.40亿元；融券余额较1月20日减少4.50亿元；融资融券总额较1月20日的8920.7亿元减少2.70%。

2017年1月13日至1月20日，银证转账变动净额净流入456亿元，证券交易结算资金余额净流出522亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流入978亿元；新增投资者数量29.25万人；证券市场交易结算资金较前一周减少3.97%。

2、市场利率：上周SHIBOR总体有回落，截止2月3日，隔夜SHIBOR利率和周SHIBOR利率分别较1月26日下降了31.13和3.9个BP，月SHIBOR利率较1月26日上升了2.51个BP。国债收益率总体有上升，截止2月3日，6个月、1年期、5年期和10年期分别较1月26日上升了6.25、6.45、4.16和7.49个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

从春节前后发布的经济数据来看，16年全年工业企业利润改善明显，12月份工业企业利润增速则大幅下滑，这主要是受到计算机、通信和其他电子设备制造业、化学原料和制品以及石油加工炼焦、核燃料加工拖累；1月制造业PMI小幅回落，但仍高于枯荣线，非制造业扩张态势平稳。受货币政策偏紧、商品价格震荡以及16年基数较高影响，预计17年经济数据难以持续向好。

节前全球股市普遍上涨，但节后全球股市普跌，黄金和石油价格则节前下跌，节后反弹。特朗普上台之后火力全开，美国国内争议声颇大，近日公布的美国非农就业数据表现靓丽，但失业率的上升和薪资增幅的下滑也使得美联储在加息问题上趋于谨慎，美元持续疲弱。

节前一周资金紧张局面趋缓，节后资金逐渐回流，出于防风险，降杠杆的目的，央行首次上调6个月和1年期的MLF利率，之后更再次对SLF和逆回购利率进行了上调，体现出17年央行货币政策的谨慎，但由于国内经济依然处于探底阶段，公开市场操作从量上来看并未减少，因此我们并不认为央行近期的举措代表着货币政策的收紧。近段时间市场利率持续短低长高，反应金融机构风险偏好的下降，央行提高公开市场操作利率也是顺应市场变化，降低金融机构套利空间。债券市场牛市已去，但我们认为不应过分解读政策的目的，短期来看市场的解读会对股票市场造成一定的冲击，市场可能短期过度反应，故我们维持短期股市震荡的判断，但下跌也是机会，修正依然可期，春季的A股依然存在结构性机会。

四、风险提示

- 1、国内调控政策频发对A股市场风险偏好的打击。
- 2、特朗普政策的不确定

环保及公用事业：农业供给侧改革意见出台，耕地修复、水生态治理等环保领域值得关注

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

事件：2月5日，国务院发布《关于深入推进农业供给侧结构性改革、加快培育农业农村发展新动能的若干意见》，

其中农产品质量、农业可持续发展能力、农村人居环境治理等农业环保问题得到重视。

“土十条”细则推进下耕地修复市场空间将逐步释放：《意见》提出切实加强产地环境保护和源头治理，体现出对农产品质量和食品安全问题的重视，土壤污染是影响农产品及食品安全的重要因素。《意见》提出实施耕地、草原、河湖休养生息规划，开展土壤污染状况详查，深入实施土壤污染防治行动计划，继续开展重金属污染耕地修复及种植结构调整试点。“土十条”的正式发布为我国土壤修复行业带来拐点，土壤修复行业从顶层设计到地方推进的政策体系加速完善，资金支持进一步加强：中央财政 2016 年土壤污染防治专项资金预算 90.89 亿元，较 2015 年执行数增长 145.6%。耕地修复面临的污染源、支付主体难以确认的问题有望解决，耕地修复市场空间将逐步释放。

水生态环境治理工程推进力度加大：《意见》提出推进山水林田湖整体保护、系统修复、综合治理，加快构建国家生态安全屏障；启动长江经济带重大生态修复工程，把共抓大保护、不搞大开发的要求落到实处；加强重点区域水土流失综合治理和水生态修复治理，继续开展江河湖库水系连通工程建设。河长制的全面推行有利于落实水环境治理属地责任，健全长效治理机制；同时流域治理、黑臭水体治理项目与 PPP 模式积极融合，项目落地率进一步提高，有望实现长效治污效果。

农村人居环境治理仍存在短板，市场空间大：根据“十三五”规划相关内容，我国生活垃圾无害化、污水处理能力区域分布不均，建制镇生活垃圾收运体系、污水处理设施建设尚未健全。《意见》提出推进农村生活垃圾治理专项行动，促进垃圾分类和资源化利用，选择适宜模式开展农村生活污水治理，加大力度支持农村环境集中综合治理和改厕。农村人居环境治理监督有待加强，治理效果有待提高，存在较大治理空间。

农村新能源行动利好清洁能源替代企业：《意见》提出实施农村新能源行动，推进光伏发电，逐步扩大农村电力、燃气和清洁型煤供给。

投资建议：耕地修复方面，我们推荐修复龙头高能环境（603588.SH），其次推荐最早承接耕地修复市场化项目的永清环保（300187.SZ）；水生态环境治理方面，推荐水务 PPP+土壤修复双轮驱动下的博世科（300422.SZ），建议积极关注水治理综合服务商兴源环境（300266.SZ）和黑臭水体治理标的环能科技（300425.SZ）；农村人居环境治理方面，推荐环卫装备制造+服务企业龙马环卫（603868.SH）；农村新能源替代方面，建议积极关注百川能源（600681.SH）。

风险提示：政策低于预期、竞争加剧

计算机：农业供给侧改革：从机械化向数字化的历史性跨越

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2月5日，中共中央 国务院发布《关于深入推进农业供给侧结构性改革 加快培育农业农村发展新动能的若干意见》，聚焦农业供给侧结构性改革，重点关注当前我国农业发展中“粮食安全”、“农民增收”及“保障供给”三个方面，深入推进农业供给侧结构性改革，加快培育农业农村发展新动能，开创农业现代化建设新局面。

强化科技创新驱动，实现机械化向数字化跨越：计算机技术深入农业供给侧改革的各个环节，包括农业科技的研发、技术推广、人资建设等等。目前我国农业正实现从机械化向数字化的历史性跨越：在技术资源共享与平台搭建方面，通过计算机技术提高前沿技术研发能力，加强中低产田改良、经济作物、草食畜牧业、海洋牧场、智慧农业、农林产品精深加工、仓储物流等科技研发；在农业科技推广领域，推进农业物联网和装备智能，为农技推广人员、家庭农场、农民专业合作社、龙头企业实现互联互通，搭建销售渠道，降低信息流、资金流和物流的流通成本。在人资建设方面，实现农业领域互联网教育，围绕新型职业农民培育、农民工职业技能提升，整合各渠道培训资金资源

农村金融创新助力农业生产和农村消费快速发展：强化激励约束机制，确保“三农”贷款投放持续增长。随着农村互联网及移动设备的普及，在增加农村传统金融服务效力的同时，科技金融成为农村金融创新的又一发力点。农业发展离不开资金的支持，根据中国社科院发布的《“三农”互联网金融蓝皮书》显示，2015 年我国三农互联网金融规模为 125 亿元，到 2020 年将达到 3200 亿元。解决农民农业生产中资金短缺，通过金融科技实现普惠金融，增加金融服务的覆盖面和服务水平；同时农村消费快速发展给消费金融服务企业提供全新的发展市场。

电商下乡成潮流，农村电商成为蓝海市场：文件明确加强在各个农村电商参与主体对接融合，加快电商发展标准体系建设，增加农产品电商平台和站点搭建，实施快递下乡和物流体系建设。实现农产品进城、消费品下乡、农资 O2O，并加入旅游、电商服务、生活服务等的商业模式。

投资建议：三农和农业供给侧改革不断被写入国家发展大纲，农业现代化发展需求迫切，是国家根本性的利益。目前我国正实现从机械化到数字化的历史性跨越，计算机技术将在服务农业生产销售、互联互通、减低流通成本等方面有巨大应用潜力和价值。我们建议积极关注相关上市公司标的，神州信息（农业大数据）；二三四五、海立美达（消费金融）。

风险提示：农业供给侧改革推进不达预期；资本市场大幅波动风险。

【通富微电】：规模扩张享全球产业转移红利，收购 AMD 封测资产打开未来成长空间

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

深耕产业多年，享产业转移之利：全球半导体行业的产业波动周期在 2017 年有望迎来周期性上升的趋势，由物联网延伸而来的智能家居、智能汽车等产品有望逐步填补由于智能手机终端需求增幅放缓而带来的集成电路需求提升不足的状况。中国大陆地区在产业市场及政策支持的双重推动下，有望逐步成为继日本、韩国、台湾之后又一崛起中的重要力量。产业链供求关系格局看，集成电路封测在上游大幅扩张的情况下，以产业资源整合为主，中国封测企业通过对先进封装技术的吸收引入，向技术能力的高附加值方向转变，具备了在全球一线市场的竞争实力。

收购 AMD 封测资产迎来产品线及技术能力的有效扩张，享多重利好：我们认为，本次收购 AMD 资产对于公司而言有三层利好：1) 通过收购 AMD 的封测厂，进入全球领先的集成电路设计厂商的供应链，获得 CPU、GPU、APU 等芯片封测订单，丰富了公司的产品线；2) 公司在 FC-BGA、FC-PGA 等先进封测方面获得了显著的提升，其 FC-BGA 封测产线的技术节点可以达到 14/16nm，为公司在开拓其他国际一线客户的产品方面提供了更为广阔的空间；3) 公司的并购项目主要在 2015 年实施，处于产业周期性底部获得相关资产的估值水平较低，并表后对于公司的每股盈利起到增厚作用。

产品布局客户渠道同步推进，产能扩张储备可期：原有业务方面，公司持续在产品布局、客户渠道和产能规模方面进行了有序而稳健的拓展。公司从设立之初以来与欧美、日本的重要客户保持了长期合作，即使在过去 2 年全球行业市场下行周期中依然保持了稳健的份额和产值规模。同时，公司也在积极开拓台湾及大陆地区的重要客户，联发科、瑞昱、大中积体、华为（海思）、中兴通讯、展讯、联芯、锐迪科、国民技术、国科等都已成为公司重要的客户。产能方面，公司从原有崇川基地一地拓展到崇川、苏通、合肥三个产业基地的布局，再结合收购获得 AMD 封测资产，形成 5 个不同定位的产业基地，利用不同区位的不同产业优势，进一步加强了公司在行业内的竞争实力。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.19、0.37 和 0.46 元。净资产收益率分别为 4.5%、6.7%和 7.8%。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 13.00 元，相当于 2016 年至 2018 年 69.1、35.0 和 28.1 倍的动态市盈率。

风险提示：宏观经济波动影响半导体产业终端需求波动；并购 AMD 封测资产后的产业整合及渠道拓展不及预期；技术水平提升存在无法迎合市场需求的风险。

【财经要闻】

1、习近平：要把改革放在更加突出位置来抓

习近平主持召开深改组第三十二次会议时强调，要把改革放在更加突出位置来抓。会议指出，要优化发展环境，拓展社会智库参与决策服务的有效途径；促进信息资源规模化创新应用，着力推进重点领域公共信息资源开放；实施外国人永久居留证件便利化改革，着力解决外国人永久居留证可识验和便利化问题。

2、中国 1 月财新服务业 PMI 降至 53.1

中国 1 月财新服务业 PMI 降至 53.1；财新综合 PMI 52.2，前值 53.4。财新智库钟正生：1 月制造业和服务业继续扩张，经济继续回暖，但增速有所放缓，通胀压力继续加大；今年经济或成前高后低走势。

3、国务院：印发“十三五”促进就业规划

国务院印发“十三五”促进就业规划。《规划》要求，“十三五”时期城镇新增就业 5000 万人以上，全国城镇登记失业率控制在 5%以内。促就业稳就业作为宏观经济政策的优先目标，实施支持就业创业的税收优惠政策。

4、国务院：印发促进开发区改革创新若干意见

国务院印发促进开发区改革创新若干意见：支持符合条件的开发区开发运营企业境内外上市；利用存量工业房产发展生产性服务业以及兴办创客空间、创新工场等众创空间的，可在 5 年内继续按原用途和土地权利类型使用土地。

5、卫计委：印发《“十三五”全国计划生育事业发展规划》

卫计委近日印发《“十三五”全国计划生育事业发展规划》，提出发展目标，到 2020 年，全国总人口在 14.2 亿人左右，年均自然增长率在 6‰左右，出生人口性别比下降到 112 以下。

6、农业部：发布关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见

农业部：发布关于推进农业供给侧结构性改革的实施意见。稳定粮食生产，巩固提升粮食产能；推进结构调整，提高农业供给体系质量和效率；推进绿色发展，增强农业可持续发展能力；推进创新驱动，增强农业科技支撑能力等。

7、中农办主任唐仁健：农业供给侧改革的第一场具有标志性意义的硬仗

中农办主任唐仁健：农业供给侧改革的第一场具有标志性意义的硬仗，就是玉米收储制度改革。“十三五”农村基础设施建设需投 3.4 万亿元。“一号文件”七方面促农村金融发展，包括实行以奖代补等。

8、环保部：用硬措施、硬办法积极应对重污染天气

环保部部长陈吉宁表示，要持续推进大气污染防治工作，用硬措施、硬办法积极应对重污染天气，务求取得实实在在的工作成效。要及时将工作进展及对违法排污企业处罚情况向社会公开，回应公众关切。

9、外管局张生会：今年加大对各类外汇违法违规行为的处罚力度

外管局张生会表示，今年将继续以银行为切入点，以真实性审核为重点，加强对各类外汇违法违规行为的处罚，尤其要严厉打击逃汇、骗汇、套汇等外汇违法违规行为，以及地下钱庄等违法犯罪活动。

10、央行连续两日暂停公开市场操作

央行连续两日暂停公开市场操作，周一净回笼 1500 亿。银行间流动性仍不容乐观，Shibor 利率多数上涨。

11、隔夜 shibor 报 2.278%，上涨 2.09 个基点

隔夜 shibor 报 2.278%，上涨 2.09 个基点。7 天 shibor 报 2.628%，下跌 2 个基点。3 个月 shibor 报 3.9497%，上涨 1.49 个基点。

12、央企集团层面股权多元化改革提速 国企改革改制拟年底完成

从国资委获悉，国资委划定公司制改制时间表，将深入推进央企公司制股份制和混合所有制改制，积极探索集团层面股权多元化改革，预计今年内全面完成国有企业公司制改制。

13、中国汽车流通协会：2017 年 1 月库存预警指数为 61.5%

中国汽车流通协会：“中国汽车经销商库存预警指数调查” VIA 显示，2017 年 1 月库存预警指数为 61.5%，比上月上升 18.6 个百分点。库存预警指数位于警戒线以上。建议经销商仍要根据实际情况，合理控制库存水平。

14、第一商用车网：1 月重卡销量暴涨 1.2 倍 一季度市场或净增 10 万辆

根据第一商用车网最新掌握的数据，2017 年 1 月，国内重卡市场共约销售各类车辆 8.2 万辆，环比增长 9%，比去年同期的 3.68 万辆大幅增长 122%。这个销量数值，也创下了最近六年来的 1 月份销量历史新高。上一次的历史新高，发生在 2011 年，当年 1 月份的销量是 8.5 万辆。

15、北京市市长蔡奇：北京超常规措施治霾 5 亿资金助邻市治污

北京市市长蔡奇：京津冀区域生态环境问题突出、形势严峻，特别是大气污染严重，雾霾天气频发。加大区域生态保护和建设迫在眉睫、刻不容缓。北京市将与天津市、河北省一起，采取超常规措施，加大力度治理大气污染。北京用于支持廊坊、保定两个市治污资金共计 5 亿多，专项用于燃煤锅炉淘汰。

16、证券日报：1 月证监会审核了 48 家公司的首发申请，通过率 83.33%

证券日报：1 月，证监会审核了 48 家公司的首发申请，通过率 83.33%。2015 年、2016 年 IPO 审核通过率分别为 92.28%和 91.21%。业内人士称，预计今年监管层会继续放慢再融资、加快 IPO 的速度，但 IPO 的审核会越来越严。

17、新三板：2 月 6 日合计挂牌 10486 家公司

新三板：2 月 6 日合计挂牌 10486 家公司，当日新增 15 家，成交金额 4.86 亿，其中做市转让 2.15 亿，协议转让 2.71 亿。

18、上证综指收涨 0.54%报 3156.98 点

上证综指收涨 0.54%报 3156.98 点；深成指涨 0.74%报 10078.73 点；创业板指涨 1.26%重回 1900 点。赚钱效应回暖，两市涨停个股超 60 只。两市成交 3289 亿元，高于上日的 2398 亿。

19、恒指收盘涨 0.95%报 23348.24 点

香港恒生指数走出 V 字形，收盘涨 0.95%，报 23348.24 点；恒生国企指数劲升 1.62%，恒生红筹指数涨 0.97%。大市成交额 693.79 亿港元，上日成交 583 亿港元。

20、道琼斯工业平均指数收跌 0.09%，报 20052.42 点

市场等待白宫政策纲领，美国三大股指小幅收跌。道琼斯工业平均指数收跌 0.09%，报 20052.42 点；标普 500 指数收跌 0.21%，报 2292.56 点；纳斯达克综合指数收跌 0.06%，报 5663.55 点。

【财经要闻】

【采掘】

仁智股份:关于重大资产重组的进展公告

【传媒】

省广股份:独立董事关于继续停牌筹划发行股份购买资产事项的事前认可意见及独立意见

天舟文化:重大资产重组停牌进展公告

【电气设备】

大洋电机:“合伙人计划”暨核心管理团队持股计划(草案修订稿)

江特电机:关于控股股东股权质押的公告

思源电气:关于参与设立新能源创业投资基金进展暨完成工商注册登记的公告

【电子】

京东方 A:关于回购部分社会公众股份事项的进展公告

麦捷科技:关于限制性股票激励计划内幕信息知情人及激励对象买卖公司股票情况的自查报告

北京君正:关于重大资产重组进展公告

中京电子:重大资产重组进展公告

【房地产】

天津松江:重大资产重组继续停牌公告

新潮能源:宁波鼎亮汇通股权投资中心(有限合伙)2016 年 1-9 月,2015 年度,2014 年度审计报告

绿地控股:对外担保公告

中粮地产:关于非公开发行股票募集资金拟收购资产补充评估报告的公告

【纺织服装】

七匹狼:关于回购股份的进展公告

报喜鸟:监事会关于公司 2017 年限制性股票激励计划授予激励对象名单审核意见及公示情况的说明

【公用事业】

大唐发电:关于出售煤化工业务板块进展公告

渤海股份:关于使用募集资金向全资子公司增资的公告

【化工】

国创高新:北京国枫律师事务所关于公司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的补充法律意见书之二

兄弟科技:关于与特定对象签订附条件生效的股票认购合同的公告

佛塑科技:独立董事对控股子公司佛山市金冠高科新材料有限公司增资事项事前认可的意见

双环科技:关于为本公司全资子公司重庆宜化化工有限公司银行贷款提供担保的公告

【机械设备】

红宇新材:2016 年非公开发行股票预案(三次修订稿)

【计算机】

真视通:关于公司发行股份购买资产行政许可项目审查二次反馈意见有关财务会计问题的回复

久其软件:关于现金收购上海移通网络有限公司,上海恒瑞网络信息有限公司暨关联交易的补充公告

佳都科技:关于发行股份购买资产并募集配套资金实施进展公告

捷成股份:2016 年股票期权激励计划激励对象名单(2017 年 2 月)

新国都:2016 年非公开发行股票预案(二次修订稿)

荣之联:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及进行质押式回购交易的公告

【建筑装饰】

围海股份:关于控股股东股权质押的公告

【交通运输】

恒通股份:收购报告书摘要

【农林牧渔】

*ST 景谷:关于股东股份质押的公告

牧原股份:2016 年度非公开发行股票预案(第四次修订稿)

【汽车】

广汽集团:关于可转债转股结果及股票期权激励计划第一个行权期行权结果暨股份变动公告

奥特佳:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)

曙光股份:为子公司提供担保的公告

【轻工制造】

纳尔股份:监事会关于第一期股票期权与限制性股票激励计划激励对象名单审核及公示情况的说明

浙江永强:关于公司 2016 年第一期员工持股计划的进展公告

群兴玩具:关于对外投资设立全资子公司进展的公告

喜临门:监事会关于 2017 年限制性股票激励计划激励对象名单的审核意见及公示情况说明

太阳纸业:关于 70 万吨生物精炼项目进展暨在美国设立全资子公司的公告

【商业贸易】

汇鸿集团:关于子公司投资参与设立有限合伙企业的进展公告

【食品饮料】

海天味业:关于首次公开发行限售股上市流通及公司控股股东延长股份锁定期承诺的公告

元祖股份:控股股东与实际控制人关于《上海元祖梦果子股份有限公司关于股票交易异常波动的问询函》的回函

【通信】

东土科技:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

【休闲服务】

众信旅游:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

【医药生物】

西藏药业:为全资子公司贷款提供担保的公告

阳普医疗:非公开发行股票方案论证分析报告

润达医疗:关于为子公司担保的进展情况公告

三诺生物:关于员工持股计划相关议案审议中关联董事未回避表决的说明公告

健康元:监事会关于公司限制性股票激励计划首批预留授予的限制性股票第一次解锁之核查意见

【有色金属】

格林美:2016 年限制性股票激励计划激励对象名单

【综合】

*ST 工新:2016 年年度报告(修订稿)

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.huajinsc.cn