

2017年03月09日

# 晨会纪要(2017年03月09日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【公司评论】 【万孚生物】：内销增长迅速，看好公司 POCT 行业领先地位
- 【公司评论】 【多氟多】：16 年业绩兑现，17 年六氟磷酸锂放量可期

## 财经要闻：

- 1、习近平：必须深入推进农业供给侧结构性改革
- 2、海关总署：2月进出口总值 1.71 万亿，同比增长 21.9%
- 3、人大常委会委员长张德江：制定烟叶税法、船舶吨税法等单行税法
- 4、银监会主席郭树清：相信金融体系风险都能化解
- 5、外交部长王毅：20 多位国家元首和首脑确定参加“一带一路”论坛
- 6、人社部部长尹蔚民：有信心完成 1100 万人以上的就业任务
- 7、中国货币网：2 月份人民币汇率指数保持基本稳定
- 8、央行：周三进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作
- 9、隔夜 shibor 报 2.4061%，上涨 0.2 个基点
- 10、国土资源部长姜大明：要遏制炒作土地行为，保障居民住有所居
- 11、水利部副部长田学斌：“十三五”时期水利建设投资初步估算规模为 2.43 万亿元
- 12、卫计委主任李斌：将采取四项措施解决二孩政策的后顾之忧
- 13、民政部部长黄树贤：民政部将加快发展社区养老服务
- 14、能源局局长努尔·白克力：油气体制改革方案已获通过，预计就在两会后发布实施
- 15、深圳市国资委副主任胡国斌：将 2017 年定为深圳国企“资源整合年”
- 16、深市首单 PPP 资产证券化项目获受理
- 17、新三板：3 月 8 日合计挂牌 10814 家公司
- 18、上证指数报 3240.66 点，下跌 0.05%
- 19、恒生指数涨 0.43%，报 23782.27 点
- 20、道琼斯工业平均指数收跌 69.03 点报 20855.73 点

## 重点公告：

- 万达院线：前两月实现票房 17 亿 同比增 7.5%
- 长信科技：拟 67.5 亿收购比克动力 75% 股权
- 泰禾集团：拟 25.42 亿收购三地产项目
- 大禹节水：2 亿成立合资公司 开拓非洲灌溉市场
- 中国铁建：联合中标 52 亿元 PPP 项目
- 先导智能：2016 年度净利 2.91 亿元 同比增长 100% 拟 10 派 1.3 元

## 分析师

王刚  
 SAC 执业证书编号：S0910515070001  
 wanggang@huajinsec.cn  
 021-20655693

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	3448.73	-0.15%
上证综指	3240.67	-0.05%
深证综指	2024.28	-0.36%
恒生指数	23782.27	0.43%
中小板指数	6720.37	-0.61%
创业板指数	1964.63	-0.67%
新三板做市指数	1145.24	0.45%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	3.3%	-2.4%	22.3%
计算机(中信)	3.1%	-7.3%	5.0%
电子元器件(中信)	3.0%	0.7%	27.3%
家电(中信)	3.0%	3.5%	47.0%
食品饮料(中信)	2.4%	4.5%	39.1%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-1.3%	-1.1%	18.3%
钢铁(中信)	-0.7%	3.2%	26.1%
石油石化(中信)	-0.5%	4.3%	24.0%
建筑(中信)	-0.3%	-1.1%	30.0%
银行(中信)	0.1%	-1.4%	13.8%

## 【行业公司评论】

### 【万孚生物】：内销增长迅速，看好公司 POCT 行业领先地位

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

#### 投资要点

事件：公司发布 2016 年年报，2016 年全年实现营业收入 5.47 亿元，同比上升 27.65%，实现归母净利润 1.45 亿元，同比上升 15.66%，EPS0.82 元。同时，公司发布 2017 年第一季度业绩预告，预计实现净利 2,875.51 万元-3,659.74 万元，同比上升 10% - 40%。

高毛利产品拉升公司整体毛利，费用增长拖累净利润增速：2016 年公司加大对市场和研发的投入，导致公司的期间费用有所上升，其中销售费用、管理费用和财务费用分别同比上升 39.26%、36.82%和 99.66%，金额分别达到 1.34 亿元、1.02 亿元和-1,155.67 万元，销售费用率、管理费用率和财务费用率分别为 24.55%( +2.04PCT )、18.72%( +1.26PCT )和-2.11%( -0.76PCT )。期间费用的上升导致公司的净利增速低于营收增速。毛利率方面，高毛利的慢性疾病检测产品（毛利率 89.21%）和传染病检测产品（毛利率 70.11%）增速较快，分别同比增长 39.47%和 28.83%，拉动公司整体毛利率水平的提高，由 2015 年的 66.77%上升至 68.49%。

国内增速迅猛，国际增速逐渐回暖：公司致力于 POCT 检测领域，逐渐由最初的外销 OEM 主导模式转向国内外自助品牌+OEM 协同发展的模式，国内销售收入占比逐年提高。分区域看，2016 年国内销售收入达到 3.37 亿元，同比增长 40.68%，占比达到 61.63%，超过一半，国内收入的快速增长是公司业绩的一大主要驱动力。国际销售方面，公司海外业务逐渐回暖，海外销售 2.10 亿元，同比增长 11.12%（2015 年同比下降 4.61%）。

高度重视研发，看好公司 POCT 行业领先地位：根据 Rncos 最新发表的《Global Point-of-Care Diagnostics Market Outlook 2018》，2013 年全球 POCT 市场规模已达 160 亿美元，在 2013-2018 年期间将保持 8%的年复合增长率，并于 2018 年达到 240 亿美元的市场规模。我国 PCOT 市场起步较晚，目前市场规模较小，但增长迅速。根据 Rncos 的报告 2013 年我国 POCT 市场规模 4.8 亿美元，全球市占率由 2007 年的 3%上升到 2013 年的 7% 预计 2013 年我国 POCT 市场规模将达到 14.3 亿美元，我们认为，随着分级诊疗等制度的推行，基层卫生建设中 POCT 投入将加大，预计未来几年我国 POCT 市场将保持 20%以上的年复合增长率，市场空间极大。公司专注于快速诊断试剂、快速检测仪器等 POCT 相关领域，高度重视研发，2016 年研发投入资金 6,172.39 万元，占营业收入的 11.28%，目前公司已形成了覆盖妊娠检测、传染病检测、毒品（药物滥用）检测、慢性病检测等领域的丰富产品线，产品销往 110 多个国家和地区，处于国内 POCT 行业领先地位，未来有望充分享受 POCT 行业增长红利，发展前景广阔。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.14、1.46 和 1.83 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 80.5 元，相当于 2017 年 70.6 倍的市盈率。

风险提示：研发不达预期，汇率波动，竞争加剧。

### 【多氟多】：16 年业绩兑现，17 年六氟磷酸锂放量可期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 投资要点

事件：3 月 7 日，公司发布 2016 年度报告，实现营业收入 28.71 亿元，同比增长 30.68%；实现归母净利润 5.17 亿元，同比增长 1219.48%，符合预期。基本每股收益 0.82 元/股，同比增长 1071.43%。业绩增长主要得益于公司主要产品六氟磷酸锂量价齐升。公司利润分配方案为：每股分配 0.15 元（含税）。

六氟磷酸锂放量有望持续，支撑公司业绩增长：16 年公司六氟磷酸锂产品供销两旺；产能稳步推进，随着新增 3000 吨产能于今年下半年投产，届时公司将形成 6000 吨六氟磷酸锂产能。价格方面，上游原材料碳酸锂已筑底，随着新能源车增长，未来或将有小幅上涨。根据鑫椏资讯数据，目前六氟磷酸锂价格已稳定在 32-38 万元/吨，如果下半年新能源车大幅放量，未来不排除上涨可能。公司今年六氟磷酸锂有望继续放量，支撑业绩持续增长。

积极布局新能源车产业链下游，或成新的利润增长点：16 年初步切入锂电及新能源整车领域，锂电池和新能源汽车业务营收分别为 2.94 亿元、663 万元，今年将加速布局。锂电池方面随着子公司焦作新能源年产 3 亿安时和红星汽车年产 4 亿安时项目逐步投产，再加上计划的年产 30 万套电动汽车动力总成及配套项目一期工程的建设，公司有望形成 6Gwh 动力锂电生产能力，接近国家 8Gwh 动力锂电生产能力要求。此外，公司还布局 30 万台电机和 30 万台电控，整车方面完善红星新能源汽车生产线，开发低速电动车市场，公司以布局新能源车全产业链为长远目标，有望为公司未来 3 年的提供持续的业绩增长。

冰晶石销量增长 38.17%，氟化盐行业龙头地位稳固：公司氟化盐 16 年全年销量同比增长 20.34%。其中，冰晶石销量同比增长 38.17%，氟化铝销量同比增长 4.31%。电子级氢氟酸实现销量同比增长 25%，电子级多酸销量同比增长 440%。公司子公司白银中天化工公司氟化盐业务营收 22.59 亿元，同比增 67.29%，16 年通过整合版块，公司的冰晶石、氟化铝市占率分别扩大至 60%、40%，产销量和出口量均位居全国第一，继续稳居龙头地位。公司在巩固光伏行业客户

的同时，大力开发半导体客户，积极与国内外芯片制造龙头企业展开了广泛合作与交流。

**投资建议：**随着锂电产能扩增，公司有望在未来初进入主流电池厂商目录。目前新能源车行业政策已调整完毕，随着二批目录下发，新能源车行业有望步入快速发展的轨道，预计将带来下游六氟磷酸锂需求放量。同时，六氟磷酸锂价格走稳以及公司六氟磷酸锂产能的扩张，预计公司未来业绩的稳定增长将持续。预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 1.05、1.16、1.33 元，对应 PE 分别为 29.3、26.6、23.2 倍，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价 48 元。

**风险提示：**新能源汽车推广不达预期，六氟磷酸锂价格大幅波动，市场竞争加剧

## 【财经要闻】

### 1、习近平：必须深入推进农业供给侧结构性改革

习近平指出，我国农业农村发展已进入新的历史阶段，必须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。要坚持市场需求导向，主攻农业供给质量，注重可持续发展，加强绿色、有机、无公害农产品供给，提高全要素生产率，优化农业产业体系、生产体系、经营体系，形成农业农村改革综合效应，推进城乡发展一体化，就地培养更多爱农业、懂技术、善经营的新型职业农民。

### 2、海关总署：2月进出口总值 1.71 万亿，同比增长 21.9%

海关总署：2月，进出口总值 1.71 万亿，同比增长 21.9%。出口 8263.2 亿，增长 4.2%；进口 8866.8 亿，增长 44.7%。贸易逆差 603.6 亿，去年同期贸易顺差 1805 亿。

### 3、人大常委会委员长张德江：制定烟叶税法、船舶吨税法等单行税法

全国人大常委会委员长张德江：落实税收法定原则，制定烟叶税法、船舶吨税法等单行税法；制定电子商务法，修改反不正当竞争法、中小企业促进法、农民专业合作社法、证券法、标准化法等，着力健全现代市场体系。

### 4、银监会主席郭树清：相信金融体系风险都能化解

银监会主席郭树清：银行业经过改革开放发展，确实是壮大了。在发展过程中，确实存在一些问题，例如资金脱实向虚、金融服务实体经济不力等。这些都是发展过程中必然会遇到的问题，我们相信所有风险都能化解。

### 5、外交部长王毅：20 多位国家元首和首脑确定参加“一带一路”论坛

外交部长王毅：5 月份“一带一路”国际合作高峰论坛，将有 20 多位国家元首参加；将确定一批重大的合作项目。朝鲜半岛复谈还有机会，和平仍有希望。中方敦促韩方终止部署萨德系统。中方正同东盟十国推进南海行为准则磋商。

### 6、人社部部长尹蔚民：有信心完成 1100 万人以上的就业任务

人社部部长尹蔚民：今年就业形势仍然错综复杂，将采取实施积极的就业政策、做好重点群体的就业工作、保障困难家庭就业、抓好职业技能培训、加强公共就业服务五大措施，有信心完成 1100 万人以上的就业任务。

### 7、中国货币网：2 月份人民币汇率指数保持基本稳定

中国货币网：2 月份人民币汇率指数保持基本稳定。国内经济运行中的积极变化和亮点逐步增多，基本面因素将继续支撑人民币作为稳定的强势货币，人民币汇率将继续在合理均衡水平上保持基本稳定。

### 8、央行：周三进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作

央行：周三进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.35%、2.5%和 2.65%。当日有 500 亿逆回购到期。分析人士表示，若经济景气持续改善，则不乏进一步边际收紧的可能性。

### 9、隔夜 shibor 报 2.4061%，上涨 0.2 个基点

隔夜 shibor 报 2.4061%，上涨 0.2 个基点。7 天 shibor 报 2.655%，上涨 1.1 个基点。3 个月 shibor 报 4.2932%，上涨 0.14 个基点。

### 10、国土部部长姜大明：要遏制炒作土地行为，保障居民住有所居

国土部部长姜大明：要遏制炒作土地行为，保障居民住有所居。坚持去库存与防过热并重。对 70 年住宅土地使用权到期后的续期问题，我们正深入调查研究，居民购买住房，其财产一定会受法律充分保护。

### 11、水利部副部长田学斌：“十三五”时期水利建设投资初步估算规模为 2.43 万亿元

水利部副部长田学斌：“十三五”时期，水利建设投资初步估算规模为 2.43 万亿元，较“十二五”规划投资规模增长 35%，较“十二五”时期实际投资增长 20%。

#### 12、卫计委主任李斌：将采取四项措施解决二孩政策的后顾之忧

卫计委主任李斌：将采取四项措施解决二孩政策的后顾之忧。一是加强妇幼保健机构的建设；二是针对高龄孕妇比较多的情况，建立转诊绿色通道；三是加强儿科医生的培育；四是打造从生育、保健到免疫的全服务链条。

#### 13、民政部部长黄树贤：民政部将加快发展社区养老服务

民政部部长黄树贤：民政部将加快发展社区养老服务，加快养老院的建设，放开养老市场，全面提高养老院质量。

#### 14、能源局局长努尔·白克力：油气体制改革方案已获通过，预计就在两会后发布实施

能源局局长努尔·白克力：油气体制改革方案已获通过，预计就在两会后发布实施。届时发改委和能源局将研究制定勘探开采、管网运营等方面配套文件，以及综合改革试点方案和专项改革实施方案，积极稳妥开展试点工作。

#### 15、深圳市国资委副主任胡国斌：将 2017 年定为深圳国企“资源整合年”

深圳市国资委副主任胡国斌：将 2017 年定为深圳国企“资源整合年”。将按照“政府引导+市场化运作”的思路，全面推动市属国资国企整合重组，打造一批大型专业化平台公司和优势产业集团。

#### 16、深市首单 PPP 资产证券化项目获受理

深市首单 PPP 资产证券化项目获受理。深圳证券交易所固定收益信息平台发布信息显示，广发恒进 - 广晟东江环保虎门绿源 PPP 项目资产支持专项计划获得深交所受理。该 PPP 资产证券化项目拟发金额 3.2 亿元，发行人为广发证券资产管理（广东）有限公司。

#### 17、新三板：3 月 8 日合计挂牌 10814 家公司

新三板：3 月 8 日合计挂牌 10814 家公司，当日新增 9 家，成交金额 12.54 亿，其中做市转让 6.83 亿，协议转让 5.71 亿。三板成指报 1220.7，跌 0.45%，成交额 9.94 亿。

#### 18、上证指数报 3240.66 点，下跌 0.05%

上证指数报 3240.66 点，下跌 0.05%，成交额 1982.26 亿。深证成指报 10498.31 点，下跌 0.51%，成交额 2575.12 亿。创业板指报 1964.63 点，下跌 0.67%，成交额 777.69 亿。两市合计成交 4557.38 亿。从盘面上看，电信运营、互联网、工程建设等板块涨幅居前。

#### 19、恒生指数涨 0.43%，报 23782.27 点

恒生指数涨 0.43%，报 23782.27 点。国企指数涨 0.49%，报 10280.31 点。沪股通净流出 2.68 亿元，当日余额 132.68 亿元。深股通净流入 4.77 亿元，当日余额 125.23 亿元。

#### 20、道琼斯工业平均指数收跌 69.03 点报 20855.73 点

标普 500 指数收跌 5.41 点，跌幅 0.23%，报 2362.98 点，其中能源板块跌 2.54%。道琼斯工业平均指数收跌 69.03 点，跌幅 0.33%，报 20855.73 点。纳斯达克综合指数收涨 3.62 点，涨幅 0.06%，报 5837.55 点。道指标普双双三连阴，油价暴跌逾 5%重挫能源板块。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

万达院线：前两月实现票房 17 亿 同比增 7.5%

#### 【电气设备】

西昌电力：参股公司康西铜业停产或对公司业绩产生重大影响

炬华科技：预中标南方电网 1.2 亿元项目

方正电机：控股股东拟减持 3.77%股份

科陆电子：预中标南方电网 1.25 亿元项目

#### 【电子】

长信科技：拟 67.5 亿收购比克动力 75%股权

高伟达：股东银联科技拟减持不超 1900 万股 占比 4.19%

【房地产】

泰禾集团：拟 25.42 亿收购三地产项目

保利地产：2 月份签约额 135 亿 同比增逾五成

嘉凯城：拟收购巴登城投剩余 49%股权

\*ST 宇顺：控股股东一致人增持 290 万股

【公用事业】

郴电国际:关于参与竞拍四川圣达水电开发有限公司部分股权的公告

大禹节水：2 亿成立合资公司 开拓非洲灌溉市场

京蓝科技：再次中标南宁糖业节水灌溉工程

国祯环保:关于董事长辞职及选举新任董事长的公告

【化工】

伟星新材：2016 年业绩同比增 38% 拟 10 转 3 派 6

百傲化学:2016 年度业绩快报

永利股份:关于控股股东减持股份的提示性公告

【机械设备】

众合科技：控股股东拟减持不超 4350 万股

三丰智能:关于公司暂不复牌的提示性公告

海天精工:2016 年度业绩快报公告

先导智能：2016 年度净利 2.91 亿元 同比增长 100%拟 10 派 1.3 元

【计算机】

二六三：获控股股东增持 0.43%股份

东方通:关于股东股份减持计划的公告

皖通科技:关于实际控制人减持股份的公告

网达软件:取得发明专利证书的公告

【家用电器】

小天鹅 A：2016 年利润增近三成 拟 10 派 7.5

【建筑装饰】

中国铁建：联合中标 52 亿元 PPP 项目

美尚生态:关于签订《战略合作协议》的公告

【农林牧渔】

益生股份:2017 年股票期权激励计划(草案)

大禹节水:关于签订重大合同的公告

大禹节水:关于与吉林省双辽市人民政府签订战略合作框架协议的提示性公告

中粮糖业:关于投资设立中粮屯河番茄有限公司的公告

【汽车】

上汽集团：2 月份汽车销量同比增 2.38%

广汽集团:关于子公司参与发起设立汽车创新投资基金的公告

安凯客车:关于对安徽凯亚汽车零部件有限责任公司增资暨关联交易的议案

**【轻工制造】**

东港股份:关于公司股东减持股份的公告

海鸥卫浴:关于完成收购重庆国之四维卫浴有限公司 20%股权的公告

江山欧派:2016 年度业绩快报公告

涪陵榨菜:关于收到贵州省独山盐酸菜有限公司项目搬迁补偿款 2000 万元的公告

**【通信】**

亨通光电：与中国联通签订量子通信战略合作协议

光迅科技：2016 年净利 2.85 亿 拟 10 转 20 派 5

**【医药生物】**

天目药业：汇隆华泽拟继续增持 3%-5%股份

众生药业:关于获得发明专利证书的公告

博雅生物:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

**【有色金属】**

闽发铝业：2016 年度业绩同比降 7.34% 拟 10 转 10

金瑞矿业：终止筹划重大事项 9 日复牌

西部黄金：子公司因安全事故被责令停业整顿

铜陵有色:关于设立全资子公司对外投资建设年产 2 万吨高精度储能用超薄电子铜箔项目(一期)的公告

**【综合】**

梅雁吉祥：2016 年净利 6820 万 同比增逾 2 倍

江泉实业:终止重大资产重组事项公告

京汉股份:关于签署框架协议的公告

## 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

王刚声明，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