

2017年05月05日

晨会纪要(2017年05月05日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 房地产：业绩稳健，关注基本面变化
- 【行业评论】 电子元器件：2017 年第一季度业绩白马股亮眼，半导体期待整合后业绩
- 【公司评论】 【凯普生物】：HPV 检测试剂专业提供商，逐步涉足独立医检所
- 【公司评论】 【上汽集团】：自主和合资新车型上量有望促业绩增长加速

财经要闻：

1. 习近平 4 日会见丹麦首相拉斯穆森
2. 环保部：一季度全国共接到环保举报 88131 件，超半数涉及大气污染
3. 国家发改委等 14 个部委 / 联合印发了《循环发展引领行动》
4. 保监会 / 发布《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》
5. 国家发改委 / 印发《政府和社会资本合作 (PPP) 项目专项债券发行指引》
6. 国家外汇管理局正式批准上海银行成为银行间外汇市场人民币对外汇远掉尝试做市商
7. 国家能源局：2017 年第一季度，全国光伏发电保持较快增长
8. 商务部：2017 年中国外贸发展面临的环境有望略好于过去两年，但形势依然严峻复杂
9. 住建部：印发《建筑业发展“十三五”规划》。提出发展目标
10. 商务部：一季度，全国农村实现网络零售额 2504.3 亿，同比增长 36.6%
11. 新华社：“打铁还需自身硬”，金融机构做好自身的事情是防范金融风险的根本
12. 4 月，财新中国服务业 PMI 51.5，前值 52.2，为 11 个月来最低
13. 中国恒大公告：4 月，合约销售金额 378.5 亿，合约销售面积 368 万平方米
14. 证券日报：两大煤企下调煤价后，其它大型煤企有望跟进
15. 中证报：中部某省有望调 500 亿元基本养老保险基金委托全国社保基金理事会投资运营
16. 21 世纪：工农中建四大行均通过旗下香港子公司下属的孙公司等多重股权关系
17. 新三板：5 月 4 日合计挂牌 11116 家公司，当日新增 1 家
18. 上证指数报 3127.37 点，下跌 0.25%，成交额 2001.71 亿
19. 恒生指数跌 0.05%，报 24683.88 点
20. 道琼斯工业平均指数收跌 6.43 点，跌幅 0.03%，报 20951.47 点

重点公告：

- 新联电子：中标 1.05 亿元国家电网公司采购项目
- 蒙草生态：预中标 14.34 亿元生态建设 PPP 项目
- 美丽生态：全资子公司签署 1.28 亿元分包合同
- 纽威股份：中标 1170 万元中广核工程防城港项目
- 延华智能：中标约 4400 万元公检法系统项目
- 中衡设计：中标 2.42 亿元 EPC 总承包项目

分析师

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

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.com.cn
 021-20655669

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3404.39	-0.26%
上证综指	3127.37	-0.25%
深证综指	1896.36	-0.28%
恒生指数	24683.88	-0.05%
中小板指数	6575.57	-0.26%
创业板指数	1838.10	-0.13%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	2.3%	3.8%	13.5%
建筑(中信)	0.7%	6.4%	24.9%
家电(中信)	0.7%	12.7%	31.7%
电子元器件(中信)	0.1%	6.6%	8.0%
交通运输(中信)	0.1%	3.6%	0.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-2.5%	-9.4%	-3.7%
餐饮旅游(中信)	-1.9%	-4.2%	-14.4%
有色金属(中信)	-1.8%	-5.0%	-3.9%
银行(中信)	-1.8%	-4.8%	5.3%
非银行金融(中信)	-1.6%	-2.8%	1.9%

【行业公司评论】**房地产：业绩稳健，关注基本面变化**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

2016 年及 2017 年一季度板块整体业绩表现稳健，房企账面也相对健康，高预收预计能保障年内业绩；不过我们仍要提醒，在目前严调控与紧货币的背景下，需紧密关注房地产基本面的变化，暂维持板块同步大市-A 评级，2017 年建议精选个股，把握确定性业绩及转型有效率的企业。

2016 收入利润增速双升，2017Q1 结算放缓：2016 年，123 家 A 股上市房企共实现营收 15113 亿元，同比增长 29.3%，归母净利润 1281 亿元，同比增长 37.3%。2017 年一季度，房企实现营收 2361 亿元，同比增长 7.1%，实现净利润 209 亿元，同比增长 33.3%。销售快速增长、费用率改善共同推升 2016 年业绩，2017 年结算节奏略有放缓，不过毛利率的改善仍支撑了利润的表现。综合来看，上市房企 2016 年及 2017 年净利率分别为 8.5%、8.8%，呈现稳步回升的态势。

销售高增，后续基数垫高：2016 年上市地产公司销售回款 18210 亿元，同比增加 39.7%，2017 年一季度为 4291 亿元，同比增加 26.9%，整体仍维持在较高水平。不过 2017 年房地产市场的严调控仍在持续，尤其是 3 月份以来环京津冀、长三角及珠三角等周边城市限购政策进一步严厉，市场销售的增长速度有所放缓，并且去年二季度后基数逐渐垫高，也将不利于全年增速表现，需警惕年内基本面拐点出现的可能。

集中度逐渐提升：我们粗略的通过各年度房企的销售回款统计了行业前 20 的集中度，尽管目前仍然只有 15%，但我们可以看到其逐步回升的趋势正愈来愈明显。此外，投资方面，上市房地产企业 2016/2017 年购买商品及接受劳务支付的现金分半同比增加 21.8%/14.2%，远好于 2015 年的负增长，显示随着销售回款的出色表现以及房企融资的多元化，房企尤其是龙头企业的投资力度也在增加；并且主流上市房企目前投资扩张意愿仍较高（一季度全行业投资增速为 9.1%），这也将进一步提升房企的销售集中度。

预收保障年内业绩：从资产负债表来看，2016 年末，上市地产企业预收款达到 13121 亿元，同比增加 34.2%；2017 年一季度这规模再次增长 37.3%至 15038 亿元，预收款的增加将为未来地产企业的结算业绩增长提供保障；此外，2016 年末上市地产企业资产负债率 77.6%，较 2015 年提升 0.7 个百分点，不过主要来自于地产销售的回款，扣除预收后的有效负债率约为 55.7%，较 2015 年回落 0.8 个百分点，猜测是上市房企通过多样化融资（股权融资、永续债等）降低了实际资产负债比例，2017 年一季度这样的趋势同样在延续。

投资建议：从上市房企 2016 年和 2017 年的整体表现来看，连续 30%以上的业绩增速的确表现出色，但正如我们此前的月报所提示，“戒急用忍、行稳致远”，靓丽数据的背后仍需保持一份谨慎。择股方面，我们精选个股，把握确定性业绩及转型有效率的企业，建议从三条主线关注，第一，鉴于行业整体集中度提升的趋势，我们推荐万科 A（000002.SZ），同时建议关注估值较低的保利地产（600048.SH）与金地集团（600383）；第二，具备优质土地资源的企业，推荐首开股份（600376.SH），建议关注招商蛇口（001979.SZ）等，第三，推荐转型较为出色的华业资本（600240.SH）与嘉宝集团（600622.SH）。

风险提示：房地产政策进一步收紧、房地产成交超预期下行

电子元器件：2017 年第一季度业绩白马股亮眼，半导体期待整合后业绩

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

2017 年 Q1 及 2016 年全年业绩概述：电子元器件行业 2017 年第一季度销售收入同比上升 49.0%，净利润同比上升 61.3%，实现快速增长，EPS 同比增长 32.9%，略低于净利润增速，净利润率为 6.3%，同比提升 0.5 个百分点。2016 年全年电子元器件行业整体销售收入同比上升 32.5%，净利润同比上升 29.2%，实现稳健增长，EPS 同比增长 5.4%，显著低于净利润增长速度，行业整体的净利润率为 6.3%，同比基本保持平稳。

子行业呈现分化格局，资本运作带来收益逐步兑现：从二级子行业的业绩数据看，2017 年 Q1 营业收入的增长速度均达到 40%以上，但是净利润和 EPS 方面差异较大，半导体出现显著下降，电子设备基本持平，而其他电子元器件则大幅提升。通过资本运作进行产能扩张建设或者外延式并购带来的成长已经在营业收入方面获得体现，半导体行业的外延式扩张仍然在整合的前期，因此盈利的提升仍然需要一段时间来兑现，电子设备及其他元器件则在产能扩张后逐步体现了规模效应，从而实现了盈利的提升。我们预计未来半导体行业在产业政策及市场环境持续改善的情况下，盈利的兑现将会成为大概率事件，因此建议积极关注。

白马股业绩亮眼，产业龙头受益行业整体增长：我们关注到 2017 年第一季度个股业绩情况中，大市值的白马股整体收入和利润均呈现了显著的增长，个股集中在电子设备和元器件，下游的需求来自于智能终端和消费电子，因此我们认为相关产业链延续了 2016 年下半年开始的复苏，库存周期性变化驱动了产品需求的增加，随着智能终端产品向功能创

新和高附加方面演进，作为各细分领域内的龙头企业在技术能力和管理效用方面的优势将会帮助其在相关领域内获得最佳的收益预期。

投资建议：从子行业的业绩状况看，半导体行业尽管第一季度业绩尚未能够有效兑现，但是行业整体预期仍然乐观，我们建议关注目前国内技术成熟度较高的、受益产业转移大概率率的封测子行业，推荐标的为华天科技（002185）和通富微电（002156）。消费电子相关领域内，考虑 2016 年上半年整体的低基数效应，以及包括苹果及国内厂商的产品创新预期，细分行业龙头白马股依然是我们首选的投资推荐，推荐标的包括保护玻璃龙头蓝思科技（300433）、声学部件龙头（002214）以及陶瓷片龙头三环集团（300408）。

风险提示：宏观经济的不确定性对于电子元器件行业终端需求产生影响；行业技术革新对于传统产业链厂商存在替代或削弱风险；资本运作带来的后期经营整合风险。

凯普生物(300639)：HPV 检测试剂专业提供商，逐步涉足独立医检所

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

HPV 检测试剂专业提供商：公司是国内领先的核酸分子诊断产品提供商，专注于分子诊断试剂、分子诊断配套仪器等体外诊断相关产品的研发、生产和销售。其中 2012-2016 年 HPV 分型试剂盒和 HPV 荧光试剂盒合计销售收入分别为 1.24 亿元、1.64 亿元、2.37 亿元、3.02 亿元和 3.32 亿元，营收占比分别为 89.19%、89.80%、89.58%、87.55% 和 83.44%，是公司收入的主要来源。

HPV 检测需求不断扩大，分子诊断市场 100 亿规模可期：目前全球分子诊断市场规模不断增大，增速高于同期体外诊断其他项目。根据中国产业信息网的数据，2011 年全球分子诊断是市场规模为 48 亿美元，2014 年增长至 62 亿美元，年复合增长率 9%。根据中国医药工业信息中心发布的《中国健康产业蓝皮书（2015）》，2019 年我国体外诊断市场有望达到 723 亿元的规模，以分子诊断占比 15% 保守估计，2019 年我国分子诊断市场规模将突破 100 亿元。同时，根据《中国卫生统计年鉴》的数据，我国宫颈癌患病率呈现波动上升的趋势，由 2000 年的 9.6/10 万人上升至 2014 年的 17.6/10 万人，年均复合增长率为 4.42%，且发病年轻化趋势明显。我们认为，未来随着妇女宫颈癌发病率逐年增多，发病年龄逐渐年轻化，以及我国对妇女健康的日益重视，同时在 HPV 疫苗获批催化下对人们 HPV 病毒的理解加深，分子诊断产品在 HPV 领域的普及速度将逐步加快。

拥有技术领先的导流杂交平台，在研产品丰富：产品应用开发的核心技术包括两大技术平台，分别为拥有自主知识产权的导流杂交技术平台和国际通用的荧光 PCR 技术平台。其中导流杂交技术解决了传统杂交技术固有缺陷，将所有杂交液体强迫性流过低密度基因芯片，让所有单链 DNA 或 RNA 与探针充分接触，在微孔中，与固定在孔中相对应的互补单链探针产生杂交结合，提高杂交的灵敏度、特异性，保证杂交效率，非常适合大规模的人口筛查。目前，公司拥有国内产品注册证书 44 项，获得欧盟 CE 认证产品 18 项，同时在研产品超过 30 项，多项产品已进入临床最后试验阶段及申请注册阶段，在研产品丰富，未来发展动力充足。

涉足独立医检所，布局“仪器+试剂+服务”：目前公司旗下共有 19 家医检所，分别为香港检验公司，并通过子公司广州凯普投资 3 家，通过子公司凯普医学检验投资 15 家。未来，分子医学检验服务将成为公司业务战略的另一个重要着力点，公司通过分子医学检验所的建设在国内全面铺设第三方医学服务网络，将公司业务向下游产业链扩展，实现“仪器+试剂+服务”的一体化经营模式。我们认为，公司向下游延伸医检所有利于改变公司收入结构单一的问题，预计医检所成熟后能为公司带来 10% 左右的净利率水平。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.03、1.25 和 1.54 元。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 62 元，相当于 2017 年 60 倍的市盈率。

风险提示：新产品推广风险、产品结构单一风险、竞争加剧。

上汽集团(600104)：自主和合资新车型上量有望促业绩增长加速

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

一季报业归母净利润增长 4.11%，符合预期。随着自主品牌销量的快速增长和合资品牌新车型的上量，业绩增速有望加快。公司公布 2017 年一季报发布，今年前 3 月实现营收 1931.68 亿元，同比增长 5.72%；归母净利润 82.62 亿元，同比增长 4.11%；扣非后归母净利润 81.72 亿元，同比增长 11.14%。符合预期。今年后 3 个季度随着自主品牌快速增长和销量占比的提升，合资品牌新车型上市后的上量，业绩有望逐季加快。一季度汽车销量 165.58 万辆，同比增长 3%。在传统淡季及购置税补贴退坡的冲击下，业绩符合预期。

自主品牌销量快速增长，今年有望实现扭亏为盈。一季度上汽乘用车销量 11.8 万台，同比增长 112%，销量占比上升至 7.13%；今年全年自主品牌目标销量 60 万辆，同比增长约 88%，有望实现扭亏为盈，显著增厚公司业绩！

合资品牌迎新车型周期，业绩增长可期。上汽大众途观 L、途昂、科迪亚克，上汽通用探界者等 SUV 车型均已上市，随着时间的推移，将充分受益于 SUV 市场特别是中大型 SUV 车型的高速增长，逐步上量，带动合资企业业绩增速向上。

高股息高分红率的中国“漂亮 50”代表企业。2016 年公司销量在国内市场占有率达 22.6%，是国内排名第一的汽车龙头企业，将充分受益于工信部等三部委发布的《汽车产业中长期发展规划》。公司旗下自主和合资品牌车企未来三年将仍有多款重磅新车型投放，增长后劲较足。2016 年分红率近 60%，股息率近 6%，目前估值仍不足 10 倍。是增长确定，低估值、高股息率的中国“漂亮 50”的典型代表企业。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 3.03 元、3.35 和 3.64 元。净资产收益率分别为 17.9%、17.7% 和 18.0%，首次覆盖，给予“买入-A”的投资评级，6 个月目标价为 36.40 元，相当于 2017 年 12 倍的动态市盈率。

风险提示：汽车销量增长不达预期。

【财经要闻】

1. 习近平 4 日会见丹麦首相拉斯穆森

习近平 4 日会见丹麦首相拉斯穆森。习近平指出，2016 年是中丹全面战略伙伴关系“进取之年”，要加强顶层设计，将 2017 年打造成为中丹全面战略伙伴关系“收获之年”。

2. 环保部：一季度全国共接到环保举报 88131 件，超半数涉及大气污染

环保部：一季度全国共接到环保举报 88131 件，超半数涉及大气污染。此外，华南地区对垃圾填埋场恶臭扰民举报较多，东北地区对噪声问题反映强烈。

3. 国家发改委等 14 个部委 / 联合印发了《循环发展引领行动》

国家发改委等 14 个部委 / 联合印发了《循环发展引领行动》，提出到 2020 年，主要资源产出率比 2015 年提高 15%，主要废弃物循环利用率达到 54.6% 左右。

4. 保监会 / 发布《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》

保监会 / 发布《关于保险业支持实体经济发展的指导意见》，明确四方面重点政策措施：构筑实体经济的风险保障体系；引导保险资金服务国家发展战略；创新保险服务实体经济形式；持续改进监管工作。

5. 国家发改委 / 印发《政府和社会资本合作（PPP）项目专项债券发行指引》

国家发改委 / 印发《政府和社会资本合作（PPP）项目专项债券发行指引》，拓宽 PPP 项目融资渠道，引导社会资本投资于 PPP 项目建设，扩大公共产品和服务供给。

6. 国家外汇管理局正式批准上海银行成为银行间外汇市场人民币对外汇远掉尝试做市商

国家外汇管理局正式批准上海银行成为银行间外汇市场人民币对外汇远掉尝试做市商。这意味着上海银行将在更高层次参与外汇远掉期交易的市场竞争。

7. 国家能源局：2017 年第一季度，全国光伏发电保持较快增长

国家能源局：2017 年第一季度，全国光伏发电保持较快增长，新增装机达到 721 万千瓦。新增装机呈现集中式光伏电站降速和分布式光伏发电提速的态势。

8. 商务部：2017 年中国外贸发展面临的环境有望略好于过去两年，但形势依然严峻复杂

商务部：2017 年中国外贸发展面临的环境有望略好于过去两年，但形势依然严峻复杂。今后一段时间中国进出口有望继续回稳向好，但不稳定不确定因素依然较多，实现全年回稳向好目标需要付出艰苦努力。

9. 住建部：印发《建筑业发展“十三五”规划》。提出发展目标

住建部：印发《建筑业发展“十三五”规划》。提出发展目标，今后五年，全国建筑业总产值年均增长 7%，建筑业增加值年均增长 5.5%。到 2020 年，城镇绿色建筑占新建建筑比重达到 50%，绿色建材应用比例达到 40%。

10. 商务部：一季度，全国农村实现网络零售额 2504.3 亿，同比增长 36.6%

商务部：一季度，全国农村实现网络零售额 2504.3 亿，同比增长 36.6%。从商品分类看，乡村旅游、餐饮、休闲娱乐等服务类产品网络零售额分别为 383.3 亿、337.3 亿和 42.4 亿，同比增长 36.1%、78.2%和 100.5%。

11. 新华社：“打铁还需自身硬”，金融机构做好自身的事情是防范金融风险的根本

新华社：“打铁还需自身硬”，金融机构做好自身的事情是防范金融风险的根本，不能让本应是风险管控责任主体的金融机构成为风险之源。要切实承担起风险管理责任，不仅需要金融机构的自律，外部的有效监管也必不可少。

12. 4 月，财新中国服务业 PMI 51.5，前值 52.2，为 11 个月来最低

4 月，财新中国服务业 PMI 51.5，前值 52.2，为 11 个月来最低；综合 PMI 51.2，前值 52.1，为 10 个月来最低。财新智库莫尼塔表示，4 月制造业和服务业增速再度“双下”，中国经济扩张速度明显放缓。

13. 中国恒大公告：4 月，合约销售金额 378.5 亿，合约销售面积 368 万平方米

中国恒大公告：4 月，合约销售金额 378.5 亿，合约销售面积 368 万平方米；1 - 4 月，合约销售金额约 1447.8 亿，同比增长 63.17%。此前万科公告称，4 月，万科销售额 418.9 亿，1 - 4 月，累计销售金额 1921.7 亿，同比增长 73.3%。

14. 证券日报：两大煤企下调煤价后，其它大型煤企有望跟进

证券日报：神华率先将其 5 月份 5500 大卡月度长协价下调了 14 元 / 吨，至 630 元 / 吨。同时，中煤能源 5 月份下水动力煤销售价格出炉，月度长协下调幅度达 15 元 / 吨。两大煤企下调煤价后，其它大型煤企有望跟进。

15. 中证报：中部某省有望调 500 亿元基本养老保险基金委托全国社保基金理事会投资运营

中证报：中部某省有望调 500 亿元基本养老保险基金委托全国社保基金理事会投资运营，在目前 7 个省区市的基础上，此举将使养老金委托投资合同总金额增至 4100 亿元。

16. 21 世纪：工农中建四大行均通过旗下香港子公司下属的孙公司等多重股权关系

21 世纪：工农中建四大行均通过旗下香港子公司下属的孙公司等多重股权关系，与华融、信达和长城合资设立了合资公司，并通过合资公司大量持有本行的不良资产。合资公司的股东至少需要上溯 4 - 5 层才能到银行。

17. 新三板：5 月 4 日合计挂牌 11116 家公司，当日新增 1 家

新三板：5 月 4 日合计挂牌 11116 家公司，当日新增 1 家，成交金额 8.59 亿，其中做市转让 3.76 亿，协议转让 4.83 亿。三板成指报 1243.34，涨 1.76%，成交额 6.42 亿。

18. 上证指数报 3127.37 点，下跌 0.25%，成交额 2001.71 亿

上证指数报 3127.37 点，下跌 0.25%，成交额 2001.71 亿。深证成指报 10147.44 点，下跌 0.36%，成交额 2529.48 亿。创业板指报 1838.10 点，下跌 0.13%，成交额 698.97 亿。两市合计成交 4531.19 亿。从盘面上看，工程建设、水泥建材等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 0.05%，报 24683.88 点

恒生指数跌 0.05%，报 24683.88 点。国企指数跌 0.84%，报 10088.02 点。沪股通净流出 5 亿元，当日余额 135 亿元。深股通净流入 16.78 亿元，当日余额 113.22 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收跌 6.43 点，跌幅 0.03%，报 20951.47 点

标普 500 指数收涨 1.39 点，涨幅 0.06%，报 2389.52 点，其中能源指数重挫 1.9%。道琼斯工业平均指数收跌 6.43 点，跌幅 0.03%，报 20951.47 点。纳斯达克综合指数收涨 2.79 点，涨幅 0.05%，报 6075.34 点。美股低位反弹大致收平，投资者在众院批准医保议案后等待非农报告。

【重点公告】

【传媒】

云南旅游：要约收购期限已届满 5 日起停牌

东方明珠：控股股东完成亿元增持拟启动新一轮亿元增持计划

【电气设备】

*ST 海润：董事长夫妇拟不低于 1 亿元增持公司股票

方正电机：控股股东提前终止减持计划承诺 6 个月内不减持

英唐智控：已累计耗资 9815 万元回购 1122 万股公司股份

万马股份：可实现全国各地充电桩实时监控

【电子】

新联电子：中标 1.05 亿元国家电网公司采购项目

【房地产】

新城控股：1-4 月销售金额约 322 亿 同比增长 92%

金科股份：筹划现金购买房地产重大资产明起停牌

【非银金融】

融钰集团：拟购买保险行业资产继续停牌

东北证券：被责令暂停开展代销金融产品业务 6 个月

【公用事业】

蒙草生态：预中标 14.34 亿元生态建设 PPP 项目

美丽生态：全资子公司签署 1.28 亿元分包合同

【化工】

赤天化：控股股东拟发行不超 16 亿元可交换债券

【机械设备】

北方创业：证券简称 5 月 10 日起变更为“内蒙一机”

纽威股份：中标 1170 万元中广核工程防城港项目

【计算机】

创业软件：拟回购不超 1.5 亿元股份以实施员工持股计划

延华智能：中标约 4400 万元公检法系统项目

中海科技：明日起更名为中远海科

【建筑】

四川路桥：今年前 4 个月累计中标金额接近百亿

*ST 油工：5 月 8 日起撤销股票退市风险警示

中衡设计：中标 2.42 亿元 EPC 总承包项目

【农林牧渔】

万福生科：拟收购国星股份部分股权并向大股东出售两子公司股权

天邦股份：4 月份商品猪售价环比降约 5%

温氏股份：4 月商品肉猪销售均价环比下滑近 5%

【汽车】

宇通客车：1-4 月客车累计销量同比降 27%

【医药生物】

健帆生物：拟投资 5 亿元在武汉建血液净化项目

必康股份：实控人单日耗资 2.5 亿元增持

乐普医疗：董事长蒲忠杰今日增持 95.52 万股

复星医药：公司总裁吴以芳今日增持 1051 万元

龙力生物：参股公司石墨烯中试生产线建成并投产

永安药业：年产 3 万吨牛磺酸食品添加剂项目取得环评批复

【有色金属】

炼石有色：实控人增持 48 万股 不排除继续增持

*ST 烯碳：存暂停上市风险 股权转让款余款付款时间延后至 6 月 30 日

三峡新材：拟下调高送转方案为“10 转 5 派 0.4”

楚江新材：收到 2080 万元政府扶持奖励资金

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.huajinsc.cn