

晨会纪要(2017年09月08日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】东软载波(300183)：载波通信搭台、IC设计唱戏、智能家居腾飞
- 【公司评论】中颖电子(300327)：家电控制芯片驱动上半年，未来看好新品拓展
- 【行业评论】【华金电新 林帆 肖索】12 部委起草光伏、风电等新能源企业减税征求意见

财经要闻：

1. 习近平：与默克尔就当前朝鲜半岛局势交换了看法
2. 李克强：签署国务院令 公布修订后的《宗教事务条例》
3. 商务部：1-7 我国服务进出口总额同比增长 10.6%
4. 商务部：望欧方尽快终止对中国光伏产品贸易救济措施
5. 商务部：对商建金砖国家自贸区持积极开放态度
6. 商务部研究院公布商品供给侧改革最新成果
7. 财政部：9月8日、13日将分别招标发行100亿、680亿元国债
8. 环保部：冀晋豫152家“散乱污”企业虚报完成整治
9. 工信部：推动5G与车联网融合发展
10. 农业部：印发《农业部重点实验室管理办法》
11. 发改委：将进一步强化应对气候变化的政策行动
12. 发改委：9月15日2017年双创活动周将正式拉开序幕
13. 保监会：推进一带一路偿付能力监管合作，“偿二代”二期将出台
14. 保监会：促进区域保险业发展和监管再上新台阶
15. 国家网信办公布《互联网用户公众账号信息服务管理规定》
16. 外汇局：将进一步推动外汇储备规模保持合理适度
17. 安监总局：加快淘汰退出不符合要求的煤矿
18. 上证指数跌0.59%，报3365.5点
19. 恒生指数跌0.33%，报27522.92点
20. 道指跌0.10%，报21784.78点

重点公告：

- 环旭电子:前8个月合并营收同比增长25.87%
- 金轮股份:拟收购智能制造业资产
- 东风汽车:前8个月累计销量同比增长近一成
- 中国重汽:前八月产、销重卡近9万辆 同比增逾八成
- 阳普医疗：终止收购数字化X线摄影系统生产商
- 康惠制药：以1680万元收购陕西方元医药60%股权

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.cn
 021-20377036

报告联系人

齐力
 qili@huajinsec.cn
 021-20377038

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3829.87	-0.51%
上证综指	3365.50	-0.59%
深证综指	1972.74	-0.34%
恒生指数	27522.92	-0.33%
中小板指数	7441.96	-0.59%
创业板指数	1890.38	-0.66%
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
房地产(中信)	3.1%	5.7%	1.4%
计算机(中信)	2.2%	7.6%	-17.2%
餐饮旅游(中信)	2.2%	3.9%	-8.0%
电子元器件(中信)	1.9%	11.7%	9.8%
通信(中信)	1.4%	11.6%	-1.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-2.3%	26.7%	29.4%
钢铁(中信)	-1.9%	27.3%	35.0%
非银行金融(中信)	-1.7%	14.0%	15.9%
食品饮料(中信)	-1.5%	6.7%	26.7%
电力及公用事业(中信)	-0.7%	0.5%	-1.1%

【行业公司评论】

【东软载波】(300183)：载波通信搭台、IC 设计唱戏、智能家居腾飞

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

公司从上市以来始终以低压电力线载波通信产品作为其主要业务，国家电网是其核心客户，通过外延式并购公司从 2015 年开始拓展集成电路设计业务。随着国家电网的智能电表改造进入了 2.0 时代，市场对于公司以往收入主要来源的低压电力线载波通信业务的竞争力和份额有所担忧，另外公司新收购的集成电路设计业务发展预期不明确，因此对于公司未来的业绩增长潜力存在不确定性的忧虑。我们认为，公司在载波通信方面拥有可靠的竞争力，而集成电路设计业务则对于公司的产业布局有明确的提升作用，具体理由包括：

智能电表新一轮招标机遇大于挑战：市场对于公司在新一轮智能电表的招标中存在着份额及盈利能力的担忧，我们认为即使目前的招标尚未明确存在不确定性，但是公司未来该业务无需担忧：1) 技术能力已经获得认可：新一轮智能电表从过去的窄带通信向宽带通信转变，公司在 2016 年已经获得了部分宽带订单，产品的稳定性经过 1 年以上的实际应用环境，可以得到确定性的认可；2) 产品线扩张满足不同需求：公司在窄带、窄带高速、双模、宽带等多种技术方面均有成熟的应用，可以适应于不同环境的特定需求，下游的应用范围拓展；3) 多年积累的渠道优势以及产品先发优势保障公司份额：公司在低压电力线载波通信领域内深耕多年，与国家电网的合作密切，尽管招标方式的改变有可能引入更多的竞争对手，但是公司具备了充分的先发优势，市场份额的获取在可控范围变动；

集成电路设计业务需求强劲，研发渠道共同推进未来可期：市场对于公司新收购的 IC 设计业务的重视程度较低，主要是由于整体的销售收入规模较小，对业绩的影响尚不显著，但是我们认为 IC 设计将会逐步形成有效的增量：1) MCU 产品市场需求强劲：微控制单元 (MCU) 作为消费电子、家用电器、工业控制等领域的核心芯片组件，伴随着家电控制器从 8 位向 32 位 MCU 提升，移动电源和各类智能化消费电子产品出货量的增加，市场需求强劲；2) 收购完成后产品线逐步扩张：公司在产品研发和渠道方面持续投入，未来将会形成安全芯片 (S)、通用芯片 (M)、专用芯片 (A)、射频芯片 (R) 和触控芯片 (T) 的“SMART”的布局，需求空间进一步打开。

载波通信协同 IC 设计，智能家居平台呼之欲出：公司在拥有了载波通信和集成电路设计能力之后，两者的协同发展为公司物联网尤其是智能家居领域的平台化设计和服务能力值得期待。在智能家居领域，公司是苹果 HomeKit 的认证供应商，随着苹果通过“Homepod + Homekit”的模式推进家庭智能化的需求，公司有望在相关领域内获得发展的机遇。另外在智慧楼宇领域，凭借电力线载波通信的技术，公司与全球一线厂商合作，推进旧楼的智能化改造过程，成为公司主要的发展领域。近期，公司在胶州的智能化产业园开园，成为于智能化和能源互联网这两个新兴战略领域业务拓展的基地，有效加强了公司成为解决方案厂商业务的竞争实力。

投资建议：我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.78、0.91 和 1.27 元，净资产收益率分别为 12.7%、13.2%和 16.3%，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 27.20 元，相当于 2017 年至 2019 年 34.9、30.0 和 21.4 倍的动态市盈率。

风险提示：电网企业电能表招标总量低于预期；市场竞争激烈导致公司份额及价格不及预期；集成电路业务的市场竞争及晶圆厂产能不足带来盈利能力的降低；智能家居产品市场推广力度不及预期。

【中颖电子】(300327)：家电控制芯片驱动上半年，未来看好新品拓展

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：公司发布 2017 年中期业绩报告，上半年实现营业收入 3.12 亿元，同比上升 30.7%，毛利率 43.1%，同比下降 0.4 个百分点，归属于上市公司股东的净利润 6,208 万元，同比上升 61.8%，每股收益 0.2988 元，同比上升 48.36%。第二季度单季度实现销售收入 1.55 亿元，同比上升 19.8%，归属上市公司股东净利润 3,548 万元，同比上升 49.3%。

点评：

下游家电市场驱动公司控制芯片需求大增：2017 年上半年度公司销售收入同比大幅增长 30.7%，作为家电控制芯片行业国内的龙头企业之一，在国内家电厂商智能化升级、国外家电厂商代工规模增加，以及国内芯片产业链成熟带来的竞争优势提升后，公司在家用电器尤其是大家电的控制芯片需求显著增加，相关产品收入约占总收入的 2/3，推动了收入的有效提升。公司锂电池电源管理芯片产品和 LCD 显示驱动芯片产品则保持了稳健的市场开拓步伐。

毛利率受上游材料影响略有下降，盈利能力收益规模效应：公司 2017 年上半年综合毛利率同比小幅下降 0.4 个百分

点为 43.1%。2017 年以来，上游硅晶圆原材料价格出现了持续性的上升趋势，由此带来的代工企业价格上升使得公司在成本方面有所增加。但是，公司在费用率方面获得了良好的控制，在向芯颖科技持续大幅投入研发费用的基础上，公司仍然在三项费用率总体获得了 2.1 个百分点的下降为 24.4%，有出货量增加带来的规模效应体现，使得净利润的增长幅度高于收入增幅。

家电仍然值得期待，新产品带来长期增量看点：国内家用电器产品市场的升级仍然将会继续推进，作为本土企业拥有产品和服务的一体化竞争优势，行业需求仍然值得期待。其他方面，锂电池电源管理芯片已经通过了主要厂商的认证，有望迅速进入笔记本电脑大厂的供应链并形成稳定供货，而 LCD 显示驱动控制芯片则在与外部技术人员共同设立芯颖科技后，一款非量产 Full HD AMOLED 柔性屏芯片也是通过了产品验证，未来随着 OLED 成为逐步成为显示行业的主流方向，公司有望迎来中长期新的业务增长亮点。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.62、0.95 和 1.21 元。净资产收益率分别为 15.3%、18.9%和 20.3%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 36.30 元，相当于 2017 年至 2019 年 58.5、38.2 和 30.0 倍的动态市盈率。

风险提示：代工厂商产能不足导致公司产品出货不及预期；新产品市场拓展速度不及预期；研发投入后产品认证试样过程存在不确定性。

【华金电新 林帆 肖素】12 部委起草光伏、风电等新能源企业减税征求意见稿

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

【华金电新 林帆 肖素】12 部委起草光伏、风电等新能源企业减税征求意见稿

9 月 7 日，世纪新能源网报道，国家能源局下发了关于征求对《关于减轻可再生能源领域涉企税费负担的通知》意见的函。政策明确了多项光伏发电产品的优惠税收政策；鼓励银行降低对可再生能源项目投资的贷款利率；对可再生能源的外部输配电工程予以支持。

《通知》规定：1、光伏发电产品增值税即征即退 50%的政策，从 2018 年 12 月 31 日延长到 2020 年 12 月 31 日；2、光伏发电项目占用耕地，对光伏阵列不占压土地、不改变地表形态的部分，免征征占地占用税；3、在城市、县城、建制镇、工矿区范围内的光伏发电项目，符合一定要求的免缴城镇土地使用税。4、各类可再生能源发电项目的外部配套及输配电工程，由所在地电网企业投资建设，已完成的工程满足要求后可回购。输配电工程全部计入所在省级电网电价成本范围。5、各地要鼓励银行等金融机构，降低可再生能源项目投资的贷款利率。

在我国政策大力支持下，我国可再生能源实现了快速发展，其中风电、光伏发电成本显著下降。9 月 6 日，能源局公示了 13 个风电平价上网项目，合计达 70.7 万千瓦，成为我国第一批风电平价上网的示范性项目。而光伏行业在经历了 2003-2004、2006-2008 以及 2010-2012 三轮装机热潮后，技术进步显著，成本快速下降。光伏系统的成本从超过 50 元/W 下降至约 6-6.5 元/W，其中组件的价格从 2006 年近 30 元/W 下降至当前约 3 元/W。光伏发电可谓进入到了脱离补贴向平价上网的发展的关键时期，在补贴退坡的背景下，给予税收优惠将有效减轻企业负担，尽快实现平价上网的目标。按 16 年底光伏电站累计装机约 67GW，土地使用税按照 10 元每平方征收（实际 5-50 元不等），该政策每年将减少土地使用税至少达 130 亿。

政策落地后将有效改善光伏风电上下游企业现金流，利好行业长期发展，重点推荐光伏单晶硅龙头（隆基股份）、光伏单晶炉设备龙头（晶盛机电）；风电相关标的（天顺风能、泰胜风能、金风科技）。

风险提示：政策出现重点变动，行业上游价格出现大幅波动

【财经要闻】

1. 习近平：与默克尔就当前朝鲜半岛局势交换了看法

习近平与德国总理默克尔通电话并就朝鲜半岛局势交换看法。习近平强调，中方坚持朝鲜半岛无核化目标，坚定维护国际核不扩散体系，坚定维护东北亚和平稳定。默克尔表示，德方支持通过政治方式和平解决朝鲜半岛核问题。

2.李克强：签署国务院令 公布修订后的《宗教事务条例》

国务院总理李克强日前签署国务院令，公布新修订的《宗教事务条例》，自 2018 年 2 月 1 日起施行。《条例》的修订，是深入贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和全国宗教工作会议精神的重要举措，有利于更好地保障公民的宗教信仰自由权利，切实加强宗教事务的依法管理，进一步提高宗教工作法治化水平，标志着我国宗教工作法治建设迈上了一个新台阶。

3.商务部：1-7 我国服务进出口总额同比增长 10.6%

商务部新闻发言人高峰 9 月 7 日在例行发布会上介绍，1-7 月，我国服务进出口总额 26529.7 亿元人民币，同比增长 10.6%。其中，出口 8077.2 亿元，增长 4.4%；进口 18452.4 亿元，增长 13.5%；逆差 10375.2 亿元。7 月当月，服务进出口额 3681.3 亿元，同比下降 1.9%。其中，出口 1133.1 亿元，下降 2%；进口 2548.2 亿元，下降 1.9%。

4.商务部：望欧方尽快终止对中国光伏产品贸易救济措施

9 月 1 日，欧委会公布对华光伏案双反措施期中复审调查终裁前补充披露，拟调低最低限价，经成员国讨论通过后，该方案将很快发布终裁裁决。对此，商务部发言人高峰 9 月 7 日回应称，希望欧方能够尽快终止对中国光伏产品的贸易救济措施，实现双方产业的互利共赢。

5.商务部：对南建金砖国家自贸区持积极开放态度

商务部 9 月 7 日召开例行发布会，新闻发言人高峰表示，加快实施自由贸易区战略是中国新一轮对外开放的重要内容。截至目前，中方已与 23 个国家和地区签署了 15 个自贸协定，还在积极推进多个自贸协定谈判或升级谈判以及联合可行性研究或升级研究。经贸合作始终是金砖国家合作的重要内容。我们一直致力于建设金砖国家一体化的大市场。南建金砖国家自贸区取决于相关国家共同的意愿和努力，我们对此持积极和开放的态度。

6.商务部研究院公布商品供给侧改革最新成果

9 月 7 日，商务部国际贸易经济合作研究院发布了《商品供给侧改革之“苏宁易购—万物直供”模式可行性研究报告》。在发布会上，商务部研究院肯定了苏宁智慧零售模式，称“苏宁易购-万物直供”模式是供给侧改革的重大突破，可使实体店商品零售价降低 40%左右，平台年交易额可达 1 万亿左右；同时将增加 2000 万个就业岗位。

7.财政部：9 月 8 日、13 日将分别招标发行 100 亿、680 亿元国债

财政部公告称，9 月 8 日将招标发行 100 亿元 91 天期贴现国债。本期国债期限 91 天，以低于票面金额的价格贴现发行，竞争性招标面值总额 100 亿元，进行甲类成员追加投标。9 月 13 日将招标发行 280 亿元 2 年期国债和招标续发 400 亿元 5 年期国债。2 年期国债为固定利率付息债，竞争性招标面值总额 280 亿元，进行甲类成员追加投标。5 年期国债为续发行国债，起息日、兑付安排、票面利率、交易及托管方式等与之前发行的同期国债相同。

8.环保部：冀晋豫 152 家“散乱污”企业虚报完成整治

环保部在京津冀及周边区域“2+26”城市进行大气污染防治强化督查的督查组近两天的督查查出，河北省、山西省、河南省部分地区仍存在“散乱污”企业排查、整改取缔不彻底，虚报完成等问题。检查发现 152 家企业存在虚报完成情况；26 家“散乱污”企业取缔但在生产。

9.工信部：推动 5G 与车联网融合发展

为进一步加快推动车联网创新发展，加强部门协同，9 月 7 日，国家制造强国建设领导小组车联网产业发展专项委员会第一次会议在北京召开。会议由专项委员会召集人、工业和信息化部部长苗圩主持，工业和信息化部副部长罗文、交通运输部副部长刘小明和发展改革委、教育部、科技部、公安部、财政部、人力资源社会保障部、环境保护部、商务部、质检总局、安全监管总局、知识产权局、中科院、工程院、保监会、自然科学基金会、能源局、测绘地信局、国家标准委相关负责同志及专家参加了会议。

10.农业部：印发《农业部重点实验室管理办法》

9 月 7 日，农业部发布关于印发《农业部重点实验室管理办法》的通知。通知显示，此次印发文件是对 2010 年制定的《农业部重点实

验室管理办法》的修订版，主要为进一步规范和加强农业部重点实验室的建设与运行管理，充分发挥科技支撑引领现代农业发展的重要作用。

11.发改委：将进一步强化应对气候变化的政策行动

9月7日，在第五届深圳国际低碳城论坛上，国家发展改革委副主任张勇表示，2016年我国非化石能源占一次能源消费比重达到13.3%，单位GDP能耗和二氧化碳排放分别下降5%、6.6%，均超额完成年度目标。非化石能源包括可再生能源及核电，是重要的清洁能源。我国已确定了到2020年和2030年非化石能源在一次能源消费比重中要分别达到15%和20%的发展目标。

12.发改委：9月15日2017年双创活动周将正式拉开序幕

发改委于9月7日上午在发改委中配楼三层大会议室召开新闻发布会，介绍双创活动周有关情况。国家发改委政策研究室副主任兼新闻发言人孟玮介绍，9月15日2017年双创活动周将正式拉开序幕，主题为“双创促升级，壮大新动能”，期间将发布双创白皮书。

13.保监会：推进一带一路偿付能力监管合作，“偿二代”二期将出台

在9月7日在广西南宁举行的第3届“中国-东盟保险合作与发展论坛”上，中国保监会副主席梁涛表示，中国保监会将继续推进“一带一路”偿付能力监管国际合作，期待与东盟各国在内的广大新兴市场国家，加强偿付能力监管的交流与合作，携手共建体现新兴市场特点的保险监管体系。会后，中国保监会与香港保险业监管局就内地与香港偿付能力监管制度等效评估工作进行专题研讨。

14.保监会：促进区域保险业发展和监管再上新台阶

9月7日，中国保监会和广西壮族自治区人民政府在广西南宁召开了第3届中国-东盟保险合作与发展论坛。本届论坛的主题是“互利共赢，‘一带一路’中国与东盟保险合作新机遇”。中国保监会副主席梁涛在致辞中指出，在东盟各国和“一带一路”沿线国家及地区的保险监管部门的支持和参与下，中国-东盟保险合作与发展论坛已成为中国与东盟各国和周边国家及地区保险业界共谋合作发展的重要平台和共建“一带一路”的重要纽带。大家应携手共进，共同推进“一带一路”偿付能力监管国际合作，推进区域保险监管合作平台建设，促进区域保险业发展和监管再上新台阶，让保险业发展成果惠及区域内更广大的社会大众。

15.国家网信办公布《互联网用户公众账号信息服务管理规定》

9月7日，国家互联网信息办公室印发《互联网用户公众账号信息服务管理规定》，并于2017年10月8日起正式施行。《规定》出台旨在促进互联网用户公众账号信息服务健康有序发展，保护公民、法人和其他组织的合法权益，维护国家安全和公共利益。

16.外汇局：将进一步推动外汇储备规模保持合理适度

9月7日，国家外汇管理局有关负责人就2017年8月份外汇储备规模变动情况答记者问。截至2017年8月末，外汇储备规模为30915亿美元，较7月末上升108亿美元，升幅为0.4%，为连续第七个月出现回升。外汇局表示，随着进一步深化金融体制改革，扩大金融对外开放，未来我国跨境资金流动总体企稳的基础更加坚实，将进一步推动外汇储备规模保持合理适度。

17.安监总局：加快淘汰退出不符合要求的煤矿

国家安全生产监督管理总局副局长黄玉治7日表示，围绕瓦斯防治，各地要加快淘汰退出不具备瓦斯防治能力的煤矿，做好保供应期间的煤矿安全生产工作，持续推进煤矿安全基础建设。黄玉治是在7日召开的全国煤矿瓦斯防治工作视频会上作此表述的。他要求，各地区、有关部门和企业要进一步提升瓦斯防治工作摆位，以瓦斯地质和通风系统为基础，以区域治理为关键，以安全监控系统为保障，强化制度措施落实，推进综合治理，加大先进技术装备推广应用力度，强化瓦斯防治监管监察执法，不断提升煤矿瓦斯防治工作水平。

18.上证指数跌0.59%，报3365.5点

上证指数报3365.5点，下跌0.59%，成交额2640.37亿。深证成指报10969.13点，下跌0.5%，成交额3646.73亿。创业板指报1890.38点，下跌0.66%，成交额1293.07亿。两市合计成交6287.1亿。从盘面上看，园林工程、次新股等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌0.33%，报27522.92点

恒生指数跌0.33%，报27522.92点。国企指数跌0.27%，报11098.72点。沪股通净流入2.24亿元，当日余额127.76亿元。深股通净流入8.1亿元，当日余额121.9亿元。

20.道指跌 0.10%，报 21784.78 点

标普 500 指数收跌 0.44 点，跌幅 0.02%，报 2465.10 点。道琼斯工业平均指数收跌 21.86 点，跌幅 0.10%，报 21784.78 点。纳斯达克综合指数收涨 4.55 点，涨幅 0.07%，报 6397.87 点。美国三大股指大致收平，金融和电信类股下跌。

【重点公告】

【采掘】

兖州煤业：作为被告涉及金额约 7000 万元的诉讼

【传媒】

城市传媒：与北京京东世纪贸易有限公司签署战略合作框架协议

蓝色光标：全资子公司将与美国 Cogint 部分资产合并并拥有 63% 股权

电魂网络：已与腾讯、阿里开展合作

联创互联：重组标的为新三板公司仙果广告

【电气设备】

旭光股份：发行股份购买储翰科技 29.78% 股权

通达动力：新晋控股股东拟 12 亿元受让原实控人所持全部股份

【电子】

环旭电子：前 8 个月合并营收同比增长 25.87%

【房地产】

福星股份：拟 5 亿元控股地产公司

京投发展：签订拆迁补偿协议预计影响利润 5500 万

中粮地产：子公司 26.4 亿元联合竞得成都市武侯区地块

泰禾集团：子公司 59.6 亿元北京朝阳区摘地

【纺织服装】

华纺股份：承担国家某重点研发计划项目

【国防军工】

耐威科技：投资设立控股子公司

【化工】

天马精化：停牌筹划收购金融科技公司股权金额或超 3 亿元

南风化工：间接控股股东 100% 股权被注入省国资投资运营公司

【机械设备】

金海环境：与天津大学签署大型客机座舱空气过滤器材技术开发合同

东音股份：在阿联酋投资设立全资子公司

金轮股份：拟收购智能制造业资产

【计算机】

华力创通：与西安索格亚签署了《战略合作框架协议》

聚龙股份：入围中国银行采购项目

长亮科技：终止收购优讯信息

皖通科技：拟 4.3 亿元收购赛英科技 切入军工电子领域

【建筑装饰】

蒙草生态：中标 1.25 亿元 EPC 项目

岭南园林：与石家庄井陉矿区人民政府签订战略合作协议

【农林牧渔】

天邦股份：拟 24 亿元新增母猪场及配套项目 增加年出栏 680 万头商品猪

【汽车】

东风汽车:前 8 个月累计销量同比增长近一成

中国重汽:前八月产、销重卡近 9 万辆 同比增逾八成

【轻工制造】

海鸥卫浴:对外投资设立全资子公司

美利云:收购北京誉成云创 100%股权过会

奥瑞金:终止发行股份购买资产事项

【食品饮料】

得利斯:拟 2.67 亿元投建 30 万头/年肉牛加工项目

山西汾酒:控股股东汾酒集团全部股权被注入山西国资运营公司

【休闲服务】

黄山旅游:拟 2.24 亿元置出玉屏房地产 解决同业竞争

【通信】

日海通讯:以 1.23 亿元收购龙尚科技 68 股权

【医药生物】

塞力斯:与华润河南医药有限公司签署《战略合作协议》

阳普医疗:终止收购数字化 X 线摄影系统生产商

康惠制药:以 1680 万元收购陕西方元医药 60%股权

【有色金属】

荣华实业:子公司取得新采矿许可证

梦舟股份:终止重大资产重组控股股东拟增持约 5%股权

【综合】

物产中大:子公司签订 7.32 亿元房屋征收补偿协议 预计增利 2.8 亿元

国检集团:公司主导制订的两项光伏玻璃国际标准正式发布

金隅股份:子公司 15.62 亿元竞得成都某土地使用权

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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn