

2017年10月12日

晨会纪要(2017年10月12日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 中徽科技(871973)：综合型建筑节能服务供应商，深耕建筑节能
- 【公司评论】 上汽集团(600104)：合资自主齐发力，9月销量增长再超预期
- 【公司评论】 【亿帆医药】特殊方案评估落地，F-627有望抢占先机
- 【行业评论】 电子元器件：华为发布首款千元全面屏手机

财经要闻：

- 1、国务院批复同意嘉兴市城市总体规划
- 2、发改委：促进储能技术与产业发展
- 3、工信部：推进“企业上云”，加快壮大云计算产业
- 4、工信部：积极与新能源汽车、电子等领域合作，开发新兴产业用铜材
- 5、人社部：到2020年人力资源服务产业规模达到2万亿元
- 6、保监会：人身保险业正由粗放经营向精细化管理转变
- 7、保监会：连发5张监管函，限制5家险企开展关联交易6个月
- 8、发改委：持续推动企业债券改革创新
- 9、最高法：禁止最高法官辞职后在3年限制期内受聘于律所
- 10、财政部、央行：10月16日进行国库现金定存招标，操作量800亿元
- 11、央行：周三投放量持平到期量，资金面谨慎预期未消
- 12、深圳：将出台扶持金融业33条
- 13、深圳：推出首宗“只租不售”宅地，房子建成须自持70年
- 14、上海：推动“一带一路”跨境电子商务发展，加大沿线港口投资力度
- 15、浙江：政策助力培育分享经济生态链
- 16、1至9月，全国300个城市土地出让金总额为26384亿元，同比增加35%
- 17、云栖大会开幕，中科院发布量子计算云平台
- 18、上证指数报3388.28点，上涨0.16%
- 19、恒生指数报28389.57点，下跌0.36%
- 20、道指报22872.89点，上涨0.18%

重点公告：

- 华光股份:关于签署乐平市生活垃圾焚烧发电项目 PPP 项目合同的公告
- 万科 A:关于投资设立物流地产投资基金的公告
- 星期六:关于投资设立互联网小额贷款公司的公告
- 宁波东力:关于全资子公司对外投资的公告
- 新开普:关于对外投资设立全资子公司
- 东南网架:关于预中标杭州奥体中心主体育馆、游泳馆和综合训练馆 PPP 项目的提示性公告

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

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3902.69	0.33%
上证综指	3388.28	0.16%
深证综指	2026.47	-0.18%
恒生指数	28389.57	-0.36%
中小板指数	7728.69	0.44%
创业板指数	1901.55	-0.83%
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
食品饮料(中信)	4.4%	20.1%	42.8%
家电(中信)	4.3%	5.3%	36.5%
农林牧渔(中信)	3.9%	6.0%	-8.5%
医药(中信)	3.8%	6.7%	-0.4%
商贸零售(中信)	2.7%	7.0%	0.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-1.7%	15.9%	22.9%
煤炭(中信)	-1.6%	9.7%	21.2%
钢铁(中信)	-1.2%	10.9%	25.1%
通信(中信)	-0.2%	11.9%	1.8%
国防军工(中信)	-0.1%	3.8%	-10.9%

【行业公司评论】**中徽科技(871973)：综合型建筑节能服务供应商，深耕建筑节能**

盖斌赫 021-20377177 gaibinhe@huajinsec.cn

投资要点

节能环保催生近万亿建筑节能市场：建筑能耗和工业能耗、交通能耗并称三大“能耗大户”，其中建筑能耗占比达24%，节能需求巨大。根据《“十三五”建筑节能和绿色建筑发展专项规划（征求意见稿）》，目标实现2020年建筑节能效果相较2015年提升至少20%。假设每单位面积建筑节能投入为100元，则对新建建筑及既有建筑的节能改造市场进行测算，到2021年市场规模已超万亿元。

致力于建筑节能服务，深耕节能系统集成：中徽科技自1999年成立以来致力于建筑节能领域，主要产品和服务为建筑领域提供系统性的节能集成解决方案。公司具体服务包括暖通工程、光伏工程、消防工程、建筑智能化工程、机电工程、安防工程的技术研发、设计咨询、设备销售、安装施工、运营维护等服务。其中建筑节能在收入占比中始终在85%以上，消防和智能化业务也在贡献一定的收入。

政策和成本的推动，为公司光伏业务带来机会：在清洁能源政策推动下，17年上半年新增光伏发电装机容量24.40GW，同比增长9%，其中分布式7.11GW，同比增长2.9倍；同时光伏电池组件效率持续提升，成本不断下降，政策和成本的推动下分布式光伏高增长有望延续。而且分布式光伏作为建筑节能的重要组成部分受到业主的青睐，依托公司原有建筑节能项目的积累，公司光伏业务值得期待。

客户资源优质，具备行业内多项资质：经过多年在建筑节能领域深耕细作，公司业务范围涉及华东、华北、西南等国内大部分省市，积累了包括政府、事业单位、学校、医院、国有企业以及上市公司等在内的优质客户资源；同时公司共设立16个分公司，为提升客户服务提供了基础；公司行业资质齐备，拥有建筑机电安装工程专业承包壹级等多项专业资质证书，为公司的项目承接提供了有力的保障。在这一大行业小公司的行业，公司作为行业的深耕者，在订单的获取中极具优势。

投资建议：我们公司预测2017年至2019年营收增长率分别为20.00%、20.10%、20.2%，预计净利润分别为1191万元、1446万元、1905万元，每股收益分别为0.19元、0.23元和0.30元。给予“增持-A”评级。

风险提示：应收账款余额较大的风险；建筑节能业务市场竞争的风险；施工安全和工程质量的风险；工程设备和材料成本波动风险

上汽集团(600104)：合资自主齐发力，9月销量增长再超预期

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

“金九”交出满意答卷，销量同比增长15.78%，远高于前8月增速6.36%，超市场预期。公司发布9月销量数据：集团合计销量66.53万辆，同比增长15.78%，远高于前8月同比增速6.36%，超市场预期。其中上汽大众销量21.86万辆，同比增长22.39%；上汽通用销量18.67万辆，同比增长7.88%；上汽通用五菱销量19.06万辆，同比8.82%；自主品牌乘用车销量5.00万辆，同比增长41.64%；上汽依维柯红岩商用车销量3610辆，同比增长360.64%。1-9月公司累计销量482.14万辆，同比增长7.57%，较1-8月提升1.21个百分点，增速继续攀升。新车型周期带来的催化效应和自主品牌乘用车的持续高增长，使得“金九”旺季成色十足，我们预计今年接下来的几个月公司销量增速有望持续保持在较高水平。

合资企业上汽大众绽放异彩，上汽通用稳健增长。公司两大合资品牌上汽大众与上汽通用9月销量分别同比增长22.39%和7.88%，较前8月有所加快。其中上汽大众在新车型途观L、途昂、科迪亚克的带动下销量提升明显，并有望维持较高的增长水平；上汽通用别克GL8、凯迪拉克等多车型持续获得市场认可，助其销量稳健增长，即将上市的别克GL6等新车型有望加快未来几个月销量增长。

自主品牌乘用车9月销量破5万，创历史最高。自主品牌乘用车9月销售5.00万辆，同比增长41.64%，1-9月累计销量为36.14万辆，同比增长高达88.08%。由于荣威RX5、i6和名爵MG3的持续热销，公司销量和增速已经创历史新高，预计接下来在即将上市新车型名爵MG6和新能源车型eRX5的联合助力下，自主品牌乘用车有望实现全年60万辆左右的销量目标，并实现扭亏为盈。

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元和3.63元，净资产收益率分别为16.7%、16.7%和16.9%。维持“买入-A”投资评级，6个月目标价为36.40元，相当于2018年11倍的动态市盈率。

风险提示：国内汽车销量增速不及预期；公司自主及合资新车推广不及预期。

【亿帆医药】特殊方案评估落地，F-627有望抢占先机

徐曼 021-20377088 xuman@huajinsec.cn

事件：健能隆官网公告，公司近日收到“美国FDA通过‘特殊方案评估’程序”的批复文件，同意公司使用该“特殊方

案评估”开展 F-627 的 III 期临床试验。

F-627 临床表现优异，抢占市场先机：健能隆成立于 2004 年，是一家面向全球的生物创新药研发公司。亿帆医药 2016 年收购了健能隆 53.8% 的股权，自此健能隆成为亿帆医药的控股子公司。公司拥有 DiKine™ 双分子和 ITab™ 免疫抗体两大先进的创新药研发平台，并成功开发了一系列处于临床和临床前阶段的创新型大分子生物药，其中进展较快的是 F-627（贝格司亭），目前已经处于国际多中心的 III 期临床试验阶段。F-627 是人粒细胞集落刺激因子（G-CSF）-Fc 融合蛋白形成的重组人 G-CSF 双分子，在血液中有较长的半衰期，主要用于治疗肿瘤患者化疗等原因导致的嗜中性粒细胞减少症。全球的长效 G-CSF 类药物市场主要被 Amgen 的 Neulasta 所占据，其 2016 年全球销售额为 46.48 亿美元。目前美国市场上在研的长效 G-CSF 类药物中进展最快的是 F-627 和 Spectrum 公司的 SPI-2012，均处于临床 III 期。此外，恒瑞的 HHPG-19K 在国内的临床试验也已进入 III 期。根据公司此前公布的 II 期临床数据，F-627 在疗效上与 Neulasta 基本一致，在半衰期上略优于 Neulasta。因此，不出意外的话，F-627 有望成为美国第二或第三个面世的长效 G-CSF 类药物。

特殊方案评估为 F-627 上市加码，有望带动公司业绩大爆发：特殊方案评估是美国 FDA 特别建立的对于在研药物临床研究方案进行提前探讨和确定的程序。该程序是由 FDA 的审评部门和药物研发单位进行的对于药品临床试验的方案设计、入组病人的筛选、主要终点和次要终点的评判，以及临床数据统计分析的全部计划达成一致协议。公司的 F-627 国际 III 期临床试验由两个分试验组成：（1）与安慰剂进行对照，目前已在多个国家完成了所有患者的入组；（2）与对照药进行大样本对照试验。本次的特殊方案评估主要针对第二个分试验组。特殊方案评估的批准意味着公司已经与 FDA 就该临床试验的设计方案达成一致，能够确保 F-627 的国际 III 期临床试验设计完全符合 FDA 对于最终新药申请的要求，为公司后续向 FDA 提交新药申请提供了有力的支撑和保障，将缩短上市审批时间，大幅提高上市申请的成功率，也增加了 F-627 先于 SPI-2012 在美国上市的可能性。根据 IMS 的测算，若 F-627 成为美国第二个上市的长效 G-CSF 药物，公司有望最终分得 32% 的市场份额，即每年 15 亿美元的销售额。根据目前的研发进度，我们预计 F-627 有望 2019 年上市，带动公司业绩的大爆发。

风险提示：研发风险，市场推广不达预期，市场竞争加剧。

电子元器件：华为发布首款千元全面屏手机

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

新闻：10 月 11 日上午，华为荣耀发布荣耀畅玩 7X 手机，该机是华为首款采用全面屏的千元机。荣耀畅玩 7X 金属一体化机身，后置双摄，运行内存 4GB，存储内存 32GB、64GB 和 128GB ROM 三个版本，售价分别为 1299、1699 和 1999 元。

点评：华为 7X 打开了千元机全面屏局面，除华为外，金立和三星等厂商也将推出千元全面屏手机，预计全面屏将加速由高端机型向中低端机型渗透，有望成为 1000 元以上智能手机标配。

全面屏趋势中面板厂商京东方 A(000725)和深天马 A(000050)受益于面板产能需求提升，全面屏模组厂商长信科技（300088）受益于全面屏模组价值量提升，建议积极关注。

欢迎联系我们：蔡景彦（021-20377068）、陈韵谜（021-20377060）

【财经要闻】

1、国务院批复同意嘉兴市城市总体规划

国务院原则同意《嘉兴市城市总体规划（2003—2020 年）（2017 年修订）》批复指出，嘉兴是国家历史文化名城，具有江南水乡特色的旅游城市。《总体规划》实施要认真落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，认识、尊重和顺应城市发展规律，坚持经济、社会、人口、环境和资源相协调的可持续发展战略，提高新型城镇化质量和水平，推进“多规合一”，统筹做好嘉兴市城乡规划、建设和管理的各项工作，逐步把嘉兴市建设成为经济繁荣、和谐宜居、生态良好、富有活力、特色鲜明的现代化城市。

2、发改委：促进储能技术与产业发展

发改委发布《关于促进储能技术与产业发展的指导意见》，将推动储能技术与产业发展。《意见》提出，在“十三五”期间，建成一批试点示范项目；研发一批重大关键技术与核心装备，主要储能技术达到国际先进水平；在“十四五”期间，储能项目广泛应用，形成较为完整的产业体系，成为能源领域经济新增长点。

3、工信部：推进“企业上云”，加快壮大云计算产业

工信部表示，近年来，我国云计算产业规模快速扩大，技术创新全面推进，行业应用不断深化，有效支撑“大众创业，万众创新”发展，经济效益和社会效益显著。各地行业主管部门要按照《云计算发展三年行动计划（2017-2019年）》要求，结合实际，细化措施，狠抓落实，加快提升关键技术水平，不断增强产业发展能力，进一步深化行业应用，持续优化产业发展环境，促进我国云计算发展水平全面提升。

4、工信部：积极与新能源汽车、电子等领域合作，开发新兴产业用铜材

工信部表示，要按照建设制造强国目标的总体要求，加快技术创新和结构调整，在保持传统电力、家电等领域稳定发展外，积极与新能源汽车、电子等领域合作，开发新兴产业用铜材，提高产品的附加值。工信部原材料司将进一步加大政策支持，加强行业管理，开展智能制造试点示范，深化国际交流合作，以推动铜产业的发展。

5、人社部：到2020年人力资源服务产业规模达到2万亿元

人力资源和社会保障部近日印发《人力资源服务业发展行动计划》，提出到2020年，人力资源服务产业规模达到2万亿元；培育形成100家左右在全国具有示范引领作用的行业领军企业，培育一批有特色、有规模、有活力、有效益的人力资源服务业产业园，行业从业人员达到60万，领军人才达到1万名左右。

6、保监会：人身保险业正由粗放经营向精细管理转变

保监会表示，保险市场正经历前所未有的变局，强监管之下，人身保险业正由粗放经营向精细管理转变，管理出效益、合规出效益、创新出效益将是人身保险业的鲜明特征。实现精细管理，保险公司必须加强资产负债匹配管理，平衡好保险负债与保险投资的关系，有主有从，切实让投资服务和服从于保险负债。

7、保监会：连发5张监管函，限制5家险企开展关联交易6个月

保监会官网挂出5份监管函，直指五家保险公司（珠江人寿、上海人寿、阳光人寿、渤海人寿、君康人寿）在“三会一层”（即股东大会、董事会、监事会和高级管理层）运作、关联交易、合规与内控管理、内部审计、考核激励等方面存在问题。保监会要求上述五家保险公司自监管函下发之日起6个月内，禁止公司直接或间接与关联方开展包括借款等在内的部分交易。

8、发改委：持续推动企业债券改革创新

发改委称，十八大以来，企业债券累计核准发行2206支，规模超过3.26万亿元，相比之前五年增长了34.36%。发改委将持续推动企业债券改革创新，积极服务实体经济发展；始终将防范金融风险作为企业债券的发展底线；不断强化事中事后监管，将继续推进企业债券发行管理制度改革，强化企业债券的产业引导功能；有效管控企业债券市场风险，加强债券市场信用体系建设。

9、最高法：禁止最高法官辞职后在3年限制期内受聘于律所，

最高法近日印发实施意见，禁止最高法官辞职后在3年限制期内受聘于律所，杜绝辞职法官借助个人影响力进行不正当竞争、削弱司法权威。

10、财政部、央行：10月16日进行国库现金定存招标，操作量800亿元

央行称，为提高中央国库现金使用效益，加强财政政策与货币政策的协调配合，财政部、中国人民银行定于2017年10月16日上午9:00至9:30，通过中国人民银行中央国库现金管理商业银行定期存款业务系统进行2017年中央国库现金管理商业银行定期存款（5期）招投标。本期操作量800亿元，期限3个月（91天）。

11、央行：周三投放量持平到期量，资金面谨慎预期未消

央行周三开展了200亿元7天期逆回购操作，中标利率持平于2.45%，为连续第二日资金零净投放零净回笼。央行操作表明不愿看到宽松预期扩散的意愿，在中性政策基调不改的情况下，资金面谨慎预期未消。

12、深圳：将出台扶持金融业33条

证券日报称，深圳市即将发布《深圳市扶持金融业发展若干措施》，旨在进一步完善金融支持政策体系，吸引集聚优质金融资源，推动全市金融业可持续均衡发展，加快建设国际化金融创新中心。《若干措施》提到，要充分发挥“金融创新奖和金融科技专项奖”的创新激励作用，并首次设置金融科技专项奖。

13、深圳：推出首宗“只租不售”宅地，房子建成须自持 70 年

深圳市土地房产交易中心 11 日发布公告，公开挂牌出让龙华 A811-0323 宗地。公告称，为培育和发展深圳市住房租赁市场，项目建成后，宗地内租赁住房和商业用房在出让年限内须全年期（70 年）自持，限整体登记，不得销售、转让。该项目竣工验收后方可租赁，每次签订房产租赁合同的租期最长不得超过 20 年。

14、上海：推动“一带一路”跨境电子商务发展，加大沿线港口投资力度

上海发布服务国家“一带一路”建设发挥桥头堡作用行动方案，提出要推动“一带一路”跨境电子商务发展，支持跨境电商拓展产业链、生态链，共同推进电子商务国际规则制定，推动上海成为沿线国家（地区）“买全球、卖全球”的重要节点；要加快推进上海自由贸易港区建设。以“区港一体、一线放开、二线安全高效管住”为核心，把货物进出、国际贸易、航运物流、金融服务等相关领域改革结合起来，实现开展国际业务的最大便利。

15、浙江：政策助力培育分享经济生态链

浙江省发改委透露《关于加快促进浙江省分享经济发展的指导性意见(征求意见稿)》。《意见》提及构建生产领域分享经济示范区、合理控制共享单车进场规模、探索发展网络医院等。根据《意见》，力争到 2020 年，浙江建成 20 个以上国内知名、行业领先的分享经济平台，形成 10 个以上特色鲜明、配套完善的分享经济产业示范基地。

16、1 至 9 月，全国 300 个城市土地出让金总额为 26384 亿元，同比增加 35%

1 至 9 月，全国 300 个城市土地出让金总额为 26384 亿元，同比增加 35%；其中，住宅用地出让金总额 21665 亿元，同比增加 42%。300 个城市成交楼面均价为 2384 元/平，同比上涨 28%；其中，住宅类用地成交楼面均价为 4110 元/平，同比上涨 25%。

17、云栖大会开幕，中科院发布量子计算云平台

10 月 11 日，中科院与阿里云在杭州举行的云栖大会上合作发布量子计算云平台。据介绍，该平台包括量子计算的系统架构及量子算法开发计算环境。中国科学院院士潘建伟表示，希望到明年能实现 50 个量子比特的操作；未来十年能实现数百个量子比特的操作，在特定领域的计算能力达到目前全世界计算能力的 100 万倍。

18、上证指数报 3388.28 点，上涨 0.16%

上证指数报 3388.28 点，上涨 0.16%，成交额 2311.55 亿。深证成指报 11312.5 点，下跌 0.15%，成交额 3373.29 亿。创业板指报 1901.55 点，下跌 0.83%，成交额 1035.01 亿。两市合计成交 5684.84 亿。从盘面上看，快递、酿酒行业等板块涨幅居前。

19、恒生指数报 28389.57 点，下跌 0.36%

恒生指数跌 0.36%，报 28389.57 点。国企指数跌 0.06%，报 11411.41 点。沪股通净流入 5.98 亿元，当日余额 124.02 亿元。深股通净流入 11.47 亿元，当日余额 118.53 亿元。

20、道指报报 22872.89 点，上涨 0.18%

标普 500 指数收涨 4.60 点，涨幅 0.18%，报 2555.24 点。道琼斯工业平均指数收涨 42.21 点，涨幅 0.18%，报 22872.89 点。纳斯达克综合指数收涨 16.30 点，涨幅 0.25%，报 6603.55 点。美国三大股指齐创收盘纪录新高。

【重点公告】

【采掘】

兰花科创：预计前三季度净利润为 7.2 亿元至 7.5 亿元，同比扭亏

【电气设备】

华光股份:关于签署乐平市生活垃圾焚烧发电项目 PPP 项目合同的公告

【电子】

全志科技:关于对外投资设立参股公司暨关联交易的公告

春兴精工:关于控股子公司收购资产的公告

长信科技:预计前三季度净利 4.37 亿元-5.06 亿元,同比增长 90%-120%

联得装备:预计前三季度净利 4250 万元-4400 万元,同比增长 86.99%-93.59%

深天马 A:预计前三季度净利润 5.67-7.55 亿元,同比增 50%-100%。

深纺织 A:预计前三季度净利润 3120 万元-3600 万元,同比扭亏

【房地产】

万科 A:关于投资设立物流地产投资基金的公告

数源科技:关于签订云栖云及新一代车联网技术合作协议的公告

绿地控股:关于子公司牵头的联合体中标南京求雨山文化创意产业园 PPP 项目的公告

*ST 新城:关于签署战略合作协议的公告

天房发展:预计前三季度经营业绩与上年同期相比,将实现扭亏为盈,实现净利润约为 1.8 亿元左右,去年同期亏损 2.7 亿元。

天健集团:预计前三季度净利润 5.4 亿-5.5 亿元,同比增 144%-148%

深振业 A:预计前三季度净利润 3.21 亿-3.55 亿元,同比增 180%-210%

【纺织服装】

星期六:关于投资设立互联网小额贷款公司的公告

浙江富润:预计前三季度净利润同比增 20-22 倍

【公用事业】

万邦达:关于签订重大合同的公告

东方能源:关于与四川康盛能源开发股份有限公司签署地热开发合作框架协议的公告

【国防军工】

航新科技:关于全资子公司对外投资的公告

博云新材:关于拟挂牌出售控股子公司股权的公告

【化工】

达威股份:关于拟对外投资设立合资公司的公告

雪峰科技:预计前三季度净利润为 2904.81 万元,同比增近 21 倍

山东海化:预计前三季度净利润同比增长 666%-711%

【机械设备】

宁波东力:关于全资子公司对外投资的公告

长荣股份:关于签署基金合作协议暨关联交易的公告

通润装备:关于全资子公司与关联方共同投资设立公司的公告

恒润股份:关于公司及全资子公司获得发明专利的公告

海伦哲:关于全资子公司获得发明专利的公告

【计算机】

新开普:关于对外投资设立全资子公司

熙菱信息:预计前三季度净利 3351.68 万元-3547.43 万元,同比增长 75.21%-85.45%

华胜天成:预计前三季度实现净利 1.88 亿元,同比增长 650%;公司投资的新三板挂牌公司浙江兰德纵横网络完成增发,产生投资收益约 1.09 亿元,收购的美国 GD 公司纳入合并范围

启明信息上调前三季度盈利预期,由预增约 31 倍上调至预增约 40 倍

【建筑材料】

纳川股份:关于预中标公示的提示性公告

冀东水泥:预计前三季度净利润 3 亿元-3.5 亿元,同比扭亏

【建筑装饰】

兔宝宝:关于产业基金对外投资的公告

东南网架:关于预中标杭州奥体中心主体育馆、游泳馆和综合训练馆 PPP 项目的提示性公告

棕榈股份:关于签署湖州市长田漾生态文化度假区综合开发合作实施协议的公告

建科院:关于对外投资设立雄安绿色发展研究有限公司暨关联交易的公告

农尚环境:关于重大工程项目中标的公告

四川路桥:2017 年 9 月中标公告

天域生态:关于签订战略框架协议的公告

音飞储存:对外投资公告

【农林牧渔】

大北农:关于对外投资事项的公告

【汽车】

中国重汽:前三季度累计销售重卡 101561 辆,同比增 86.33%

【通信】

优博讯:关于控股子公司对外投资的公告

华讯方舟:关于全资子公司与专业投资机构合作设立投资管理公司的公告

【医药生物】

三诺生物:关于全资子公司取得美国 FDA 认证的公告

上海医药:关于注射用重组抗 HER2 人源化单克隆抗体组合物获得临床试验批件的公告

泰格医药:预计前三季度净利润 1.89 亿元至 2.09 亿元,同比增长 90%至 110%。其中,第三季度净利润 7961 万元至 8391 万元,同比增长 270%至 290%

智飞生物:预计前三季度净利润同比增约 40-42 倍

【有色金属】

合金投资:关于联合体中标 PPP 项目社会资本方的公告

中钨高新:预计前三季度净利润同比增 353.26%-489.24%

正海磁材:预计前三季度净利润同比降 95%-100%

【综合】

京蓝科技:关于下属公司项目中标的公告

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