

2018年01月19日

# 晨会纪要(2018年01月19日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

【公司评论】 法兰泰克(603966)：欧式桥门起重机龙头，受益于下游需求回暖

### 财经要闻：

- 1、国务院：五项新措施进一步支持返乡下乡创业
- 2、统计局：中国 2017 年 GDP 同比增长 6.9%，2017 年经济运行稳中向好
- 3、统计局：发布 2017 年中国经济年报
- 4、农业部：2017 年农业供给侧结构性改革取得新进展，农产品市场运行总体平稳
- 5、工信部：新能源汽车企业及产品准入标准将调整
- 6、工信部：信息通信业重点做好三个方面的标准化工作
- 7、发改委：积极探索知识产权综合管理改革
- 8、发改委：进一步扩大外资银行境外融资借用外债规模
- 9、发改委：中央单位要大力推动军民融合创新，积极推进军工企业股份制改造和混合所有制改革
- 10、财政部、民政部：协会商会应严格控制对外投资
- 11、财政部、保监会：规范险资投资，坚决制止违法违规举债担保行为
- 12、外管局：2017 年 12 月银行结售汇顺差 60 亿美元；1-12 月银行累计结售汇逆差 1116 亿美元
- 13、外管局：境内企业对外直接投资已经逐渐回归理性
- 14、外汇局：“三个没有变”支持企业“走出去”
- 15、商务部：将继续深入推进实施“汽车销售管理办法”
- 16、商务部：正在研究 CEPA 升级，对港澳扩大开放
- 17、旅游局、国务院扶贫办：聚焦深度贫困地区，切实加大旅游扶贫支持力度
- 18、上证指数收报 3474.75 点，上涨 0.87%；深证成指收报 11319.91 点，上涨 0.14%
- 19、恒生指数报 32121.94 点，上涨 0.43%
- 20、标普 500 指数报 2798.03 点，上涨 0.16%

### 重点公告：

- 张家港行：2017 年净利预增 10.74%
- 顺丰控股：2017 年 12 月完成业务量同比增长 25.47%，业务收入同比增长 22.15%
- 聚灿光电：2017 年净利预增 64.99%-94.69%
- 涪陵电力：2017 年净利预增 34.97%
- 粤高速 A：2017 年净利预增 43.32%-58.40%
- 索菲亚：全资子公司深圳索菲亚的参股公司奥飞数据在深交所挂牌上市

### 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	4271.42	0.55%
上证综指	3474.75	0.87%
深证综指	1924.20	0.13%
恒生指数	32121.94	0.43%
中小板指数	7550.41	0.00%
创业板指数	1738.00	-0.23%
新三板做市指数	968.11	-0.10%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	5.2%	8.6%	24.8%
非银行金融(中信)	4.1%	7.4%	28.0%
房地产(中信)	3.6%	16.7%	19.4%
建筑(中信)	2.3%	-3.7%	0.7%
餐饮旅游(中信)	1.8%	3.3%	4.5%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-5.3%	-8.3%	-12.9%
国防军工(中信)	-4.5%	-13.4%	-23.2%
电子元器件(中信)	-3.8%	-5.3%	20.0%
有色金属(中信)	-3.7%	-6.1%	11.8%
电力设备(中信)	-2.5%	-6.5%	-7.3%

## 【行业公司评论】

### 法兰泰克(603966)：欧式桥门起重机龙头，受益于下游需求回暖

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

#### 投资要点

受益于工程机械复苏，公司部件加工业务大幅改善：据工程机械协会统计，2017年挖机销量14.03万台，同比涨幅99.5%。其中大陆市场销量13.06万台，同比涨幅107.5%；出口销量0.97万台，同比涨幅32.0%。挖机销量同比高速增长，与国内经济整体回暖、环保政策趋严、存量出清后更新需求、采矿业投资、基础设施建设和城镇化建设等多重因素有关。公司工程机械部件加工业务主要客户为卡特彼勒和沃尔沃，受益于工程机械行业复苏，业务得到大幅改善。2017年前三季度，公司营收同比增长14.46%，归母净利润同比增长18.80%。同时，公司毛利率与净利率自2015年起分别稳定在25%与10%左右，盈利能力保持稳定。

桥、门式起重机产品业内领先，客户优质：公司深耕起重机械领域，主要市场定位中高端桥、门式起重机，相关产品销售占比突出，其中2017年1-6月桥、门式起重机产品相关收入占主营业务收入66%以上。与业内通用产品相比，公司产品具有标准化、模块化、轻量化、绿色节能、低噪音等优势，其中欧式卷扬小车自重比一般国产产品低23-64%。公司自有品牌诺威电动葫芦拥有全产业链自主知识产权，业务发展迅速，市场份额快速增长。同时，选择全球知名供应商，如SEW、SIEMENS、SCHNEIDER等，使整机产品可靠性得到充分保证。凭借起重机产品在技术、性能等方面的领先优势，公司客户资源优质，包括中国中车、中建钢构、忠旺集团、三一重工、通用汽车、玖龙纸业等。

产品与市场开发并重，推进大服务战略：在产品方面，公司持续投入研发，2016年研发支出在利润总额中占比达42.79%，并在起重机特殊行业应用、关键核心技术和智能控制方面都有较大的突破。其中，公司研发的标准化单梁葫芦式起重机能够大大缩短交货周期，快速响应客户需求；高自动化垃圾焚烧抓斗起重机可顺应国内加大对垃圾焚烧厂投资而产生的设备需求。在市场方面，公司建设北方制造基地天津子公司，优化全国战略布局；同时抓住“一带一路”机遇，设立新加坡和香港子公司，推动产品在菲律宾、马来西亚、印度尼西亚、哈萨克斯坦、巴基斯坦和泰国等一带一路国的销售。2017年上半年，公司海外销售订单量同比大幅增长。除此之外，公司大力建设服务网络体系，为客户提供设备全生命周期服务，提供预防性维护保养、应急维修、设备升级改造、培训等专业的技术支持和服务。2016年服务业务收入同比增长27.69%，成为公司业务新的增长点。

投资建议：工业机械行业回暖持续，公司主营产品桥、门式起重机技术领先，新产品顺应下游需求热点，公司成长性可期。我们预测公司2017-2019年营业收入分别为6.47亿元、7.81亿元、9.50亿元，每股收益分别为0.44元、0.55元、0.68元。首次覆盖，给予“增持-A”投资评级，6个月目标价为18.4元，相当于2018年33倍市盈率。

风险提示：宏观经济周期波动风险；原材料价格波动影响盈利能力；下游行业市场低迷造成需求下降风险等。

## 【财经要闻】

### 1、国务院：五项新措施进一步支持返乡下乡创业

国务院常务会议决定扩大“证照分离”改革试点事项探索形成可复制经验，进一步改善营商环境；确定进一步支持返乡下乡创业的措施，激活农村资源要素促进乡村振兴。五项新措施分别是：加大政策支持，返乡下乡创业人员可在创业地享受与当地劳动者同等的创业扶持政策；强化融资服务和场地扶持，允许利用宅基地建设生产用房创办小型加工项目；加强培训服务；实施引才回乡工程，激励和吸引专家学者、技能人才等回乡服务；建立创业风险防范机制，鼓励开发相关保险产品，按规定将返乡下乡创业人员纳入就业援助、社会保险和救助体系

### 2、统计局：中国2017年GDP同比增长6.9%，2017年经济运行稳中向好

2017年GDP同比增长6.9%，实现了七年来首次提速，预期6.8%，2016年为6.7%。2017年国民经济延续了稳中有进、稳中向好的发展态势，整体形势好于预期，决胜全面小康迈出坚实步伐。经济运行中仍存在不少困难和挑战；要坚持稳中求进的工作总基调，深化供给侧结构性改革；坚决打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战；粮食生产再获丰收，畜牧业稳定增长

### 3、统计局：发布2017年中国经济年报

中国2017年规模以上工业增加值同比增长6.6%，创2014年以来新高；固定资产投资同比增7.2%，创1999年以来新低；民间固定资产投资同比增6%，民间固定资产投资占全国固定资产投资比重为60.4%；社会消费品零售总额同比增10.2%，创2003年以来新低；居民人均可支配收入25974元，比上年名义增长9.0%，扣除价格因素，实际增长7.3%；全国居民人均消费支出18322元，增长7.1%，

扣除价格因素，实际增长 5.4%；城镇新增就业人数超过 1300 万人

#### 4、农业部：2017 年农业供给侧结构性改革取得新进展，农产品市场运行总体平稳

2017 年农业供给侧结构性改革取得新进展，粮食价格形成机制和重要农产品收储制度改革取得实质性成效，我国农产品市场运行总体平稳。据国家统计局公布，2017 年全年食品价格下降 1.4%，是自 2003 年以来首次下降。据农业部监测，全年“农产品批发价格 200 指数”均值为 100.14（以 2015 年为 100），同比低 5.60 个点；其中“菜篮子”产品 200 指数为 99.91，同比低 6.65 个点

#### 5、工信部：新能源汽车企业及产品准入标准将调整

针对新能源汽车和产品的标准在逐步地调整，接下来还会发布新的号令，目前正处于向工信部和各个司局征求意见的阶段。中国政府今年可能进一步下调新能源汽车补贴，在 2020 年底彻底取消

#### 6、工信部：信息通信业重点做好三个方面的标准化工作

信息通信业重点做好三个方面的标准化工作：一是要放眼全球、大力提升国际化程度，积极向国际社会贡献中国智慧和方案；二是要推动创新，不断增强核心竞争力，强化标准制定与技术创新、产品研发和试验应用的统筹推进；三是要深度融合，服务制造业发展，推动企业制造资源与互联网平台的有效对接

#### 7、发改委：积极探索知识产权综合管理改革

发改委等多部委发布关于在全面创新改革试验区深入推进知识产权保护体制机制改革的通知。积极探索知识产权综合管理改革。各改革试验区要结合本地区实际情况，推动形成权属清晰、分工合理、责权一致、运转高效的知识产权综合管理体制，打通知识产权创造、运用、保护、管理、服务全链条，实现各类知识产权的综合效益。扎实推进知识产权强省、强市建设，在优势产业集聚区建设一批知识产权保护中心，努力创建知识产权保护示范区

#### 8、发改委：进一步扩大外资银行境外融资借用外债规模

在核定外债借用规模时，将主要考虑近三年外债实际使用情况，以及 2018 年度固定资产投资贷款和中长期流动资金贷款的外汇资金需求。将根据经济金融形势需要，进一步扩大外资银行境外融资借用外债规模，促进跨境融资便利化；各外资银行要按照国家产业政策和战略规划的重点方向用好外债资金，加大对实体经济的支持力度；按季度报送外债执行情况，切实防范外债和金融风险

#### 9、发改委：中央单位要大力推动军民融合创新，积极推进军工企业股份制改造和混合所有制改革

发改委发布关于支持中央单位深入参与所在区域全面创新改革试验的通知。中央企业要在承担军民深度融合改革试点任务的改革试验区选取试点单位，积极推进军工企业股份制改造和混合所有制改革。允许从事生产经营活动类的军工科研院所，将非经营性资产转为经营性资产。允许军工企业建立军用技术再研发解密、解密机制。允许军工单位试行军品科研生产领域采用先进适用的民用标准，推进军民产品和技术标准通用化

#### 10、财政部、民政部：协会商会应严格控制对外投资

财政部、民政部日前发布的《脱钩后行业协会商会资产管理暂行办法》，以规范脱钩后行业协会商会资产管理工作，维护脱钩后行业协会商会各类资产的安全完整。协会商会各项资产收入和支出全部纳入单位财务预算，实行统一核算和统一管理。按照节约高效、科学规范的原则，制定涵盖资产配置、使用、处置、资产收入、对外投资、资产清查、资产报告、资产评估等全过程，以及资产配置标准和内部管理程序的资产管理办法

#### 11、财政部、保监会：规范险资投资，坚决制止违法违规举债担保行为

保监会、财政部近日联合印发了《关于加强保险资金运用管理支持防范化解地方债务风险的指导意见》，支持保险机构更加安全高效服务实体经济，防范化解地方债务风险。指导意见明确了保险资金运用涉及地方政府举债融资行为的政策边界，提出要规范保险资金投资，坚决制止违法违规举债担保行为。保监会将进一步配合财政部等相关部门完善有关政策，形成监管合力，更好地发挥政策效果

#### 12、外管局：2017 年 12 月银行结售汇顺差 60 亿美元；1-12 月银行累计结售汇逆差 1116 亿美元

2017 年 12 月银行结汇 1704 亿美元，售汇 1644 亿美元，结售汇顺差 60 亿美元；1-12 月银行累计结汇 16441 亿美元，累计售汇 17557

亿美元，累计结售汇逆差 1116 亿美元。2017 年中国跨境资金流动形势明显好转，外汇市场供求趋向基本平衡。2017 年是跨境资金流动由净流出到基本平衡的转折之年，判断 2018 年外部环境总体有利于跨境资金流动形势

### 13、外管局：境内企业对外直接投资已经逐渐回归理性

中国境内企业对外直接投资已逐步回归理性，整体稳定有序。2017 年我国对外直接投资有所放缓，但对外直接投资的步伐更加平稳，预计 2018 年对外直接投资将继续保持稳步发展的态势。支持国内企业合法合规的对外投资活动。美国加息缩表对中国跨境资金流动影响不大。人民币近期升值与内部经济向好和外部美元偏弱有关；将进一步完善人民币汇率形成机制，增强汇率弹性，人民币进入双向波动后，企业单边汇率预期有所减弱；将丰富外汇市场工具和参与主体

### 14、外汇局：“三个没有变”支持企业“走出去”

外汇局会积极配合境外投资主管部门的最新政策要求，坚持“三个没有变”稳妥有序引导企业“走出去”：鼓励企业参与国际经济竞争与合作、融入全球产业链和价值链的方针没有变；坚持对外投资‘企业主体、市场原则、国际惯例、政府引导’的原则没有变；推进对外投资管理“简政放权、放管结合、优化服务”改革的方向没有变。支持国内有能力、有条件的企业开展真实合规的对外投资活动，参与“一带一路”共同建设和国际产能合作，促进国内经济转型升级，深化我国与世界各国的互利合作

### 15、商务部：将继续深入推进实施“汽车销售管理办法”

商务部将继续深入推进实施《汽车销售管理办法》，推动行业管理制度修订完善、研究支持汽配维修、消费型改装等相关产业发展，深挖汽车新兴消费潜力。打破汽车销售品牌授权单一体制，实行多样化销售模式，鼓励发展共享型、节约型、社会化汽车流通体系，平衡零供关系，强化消费者权益保护，进一步激发了汽车市场活力

### 16、商务部：正在研究 CEPA 升级，对港澳扩大开放

国务院批复同意撤销深圳经济特区管理线，管理线的撤销有利于深圳一体化发展，便利香港居民赴粤投资。商务部正在以粤港澳大湾区建设等为重点，推进内地同港澳地区合作。商务部正在研究在 CEPA 项下，对港澳进一步扩大开放，并在广东先试，会同有关部门完成 CEPA 升级。推动三地之间，特别是粤港澳大湾区内，货物、资金、人员、信息等生产要素的自由流动

### 17、旅游局、国务院扶贫办：聚焦深度贫困地区，切实加大旅游扶贫支持力度

国家旅游局、国务院扶贫办日前印发《关于支持深度贫困地区旅游扶贫行动方案》，聚焦深度贫困地区，切实加大旅游扶贫支持力度。将通过组织实施旅游扶贫规划攻坚工程、旅游基础设施提升工程、旅游扶贫精品开发工程、旅游扶贫宣传推广工程、旅游扶贫人才培训工程、旅游扶贫示范创建工程等具体措施，全力推进旅游扶贫各项工作落地生根。要求各地要加强组织领导，加强旅游扶贫人才保障，加大旅游扶贫项目资金保障，强化旅游扶贫督导机制

### 18、上证指数收报 3474.75 点，上涨 0.87%；深证成指收报 11319.91 点，上涨 0.14%

上证指数收报 3474.75 点，上涨 30.08 点，涨幅 0.87%，成交金额 2676.93 亿元；深证成指收报 11319.91 点，上涨 15.94 点，涨幅 0.14%，成交金额 2171.37 亿元，沪深两市合计成交金额 4848.29 亿元。创业板指收报 1738.00 点，下跌 4.03 点，跌幅 0.23%，成交金额 512.67 亿元。沪深两市共有 47 只个股涨停，其中非 ST 个股 38 只，ST 个股 9 只。在涨停的非 ST 个股中，新股 8 只

### 19、恒生指数报 32121.94 点，上涨 0.43%

恒生指涨 0.43%，报 32121.94 点；国企指数涨 1.87%，报 13109.24 点；红筹指数涨 0.57%，报 4706.02 点。大市成交额 1963.42 亿港元。沪港通南向 105 亿元额度，剩余 65.07 亿元，流入 39.93 亿元。深港通南向 105 亿元额度，剩余 82.69 亿元，流入 22.31 亿元

### 20、标普 500 指数报 2798.03 点，上涨 0.16%

标普 500 指数收跌 0.16%，报 2798.03 点；道指收跌 0.37%，报 26017.81 点；纳指收跌 0.03%，报 7296.05 点

## 【重点公告】

【采掘】

永泰能源：转让华昇资管 100%股权，转让价格 15.30 亿元

中煤能源：2017 年商品煤产量同比下降-6.7%，商品煤销量同比下降-2.3%

ST 钒钛：预计 2017 年净利润 8.3-9.3 亿元

平煤股份：拟发行不超过 20 亿元中期票据

宏达矿业：实际控制人颜静刚先生收到证监会调查通知书

**【电气设备】**

凯中精密：拟向 154 名激励对象授予 117.5 万股限制性股票

安靠智电：2017 年净利预增 0%-25%

百利电气：收到政府补助人民币 662.63 万元

**【电子】**

聚灿光电：2017 年净利预增 64.99%-94.69%

圣邦股份：2017 年净利预增 10%-18%

**【房地产】**

中弘股份：控股股东中弘卓业所持公司全部股份被司法轮候冻结

华发股份：中标国有建设用地使用权，成交总价 33.6 亿元

光大嘉宝：2017 年净利预增 78.25%

宁波富达：2017 年净利预计亏损 8.39 亿元

**【公用事业】**

桂东电力：控股股东正润集团 100%股权无偿划转广西贺州市投资集团有限公司

启迪桑德：中标 10.6 亿元 PPP 项目

涪陵电力：2017 年净利预增 34.97%

**【化工】**

湘潭电化：拟非公开发行不超过 6912 万股

兴发集团：非公开发行不超过 12.86 亿股获得证监会核准

利安隆：2017 年净利预增 5%-25%

**【机械设备】**

金盾股份：预中标杭州地铁 5 号线一期工程

秦川机床：二级子公司宝鸡忠诚收到 2017 年度 382.33 万元研究经费

新天科技：近日中标多个项目，中标金额 2,349.38 万元

**【家用电器】**

深康佳 A：拟挂牌转让青松创业投资基金 6%的份额

**【建筑装饰】**

鸿路钢构：以联合体竞拍取得 3 块国有建设用地使用权

蒙草生态：中标 3 亿元 PPP 项目

诚邦股份：中标 3.50 亿元 PPP 项目

华凯创意：2017 年净利预增 12.42%-24.91%

**【交通运输】**

象屿股份：2017 年净利预增 55%-75%

顺丰控股：2017 年 12 月完成业务量同比增长 25.47%，业务收入同比增长 22.15%

申通快递：2017 年 12 月完成业务量同比增长 28.59%，业务收入同比增长 40.22%

粤高速 A：2017 年净利预增 43.32%-58.40%

**【轻工制造】**

集友股份：筹划重大资产重组，暂不复牌

晨鸣纸业：2017 年净利预增 74.42%-88.95%

索菲亚：全资子公司深圳索菲亚的参股公司奥飞数据在深交所挂牌上市

**【食品饮料】**

龙大肉食：2017 年 12 月份销售生猪 2.2 万头，实现销售收入 0.35 亿元

【休闲服务】

我乐家居：拟与南京江宁经济技术开发区管理委员会签署《投资建设协议》

【医药生物】

万东医疗：设备采购招标中标，预计金额为 1 亿元至 1.2 亿元

博晖创新：2017 年净利预增 60%-80%

博腾股份：通过日本 PMDA 认证

海普瑞：子公司深圳君圣泰获得在澳大利亚开展临床试验许可

【银行】

张家港行：2017 年净利预增 10.74%

【有色金属】

沃尔核材：完成华龙一号 1E 级 K1 类和 K3 类电缆热收缩式终端鉴定检测

楚江新材：解除 1.80 亿股限售股票

## 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