

晨会纪要(2018年06月27日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】机械：第26周周报：世界首台AP1000实现首次临界，审批窗口开启临近

【公司评论】藏格控股(000408)：钾肥业绩持续向好，盐湖提锂放量在即

财经要闻:

1. 国务院：部署缓解小微企业融资难、融资贵
2. 工信部：前5月电信业务收入5576亿元 同比增长4.2%
3. 统计局：中国5月铁矿石产量同比下降5%，报6725万吨
4. 国资委：央企5月利润创历史同期最好水平
5. 国家邮政局：5月，全国快递服务企业业务量同比增长25.1%
6. 能源局：各电网企业不得以项目未纳入国家补贴为由擅自停止并网工作
7. 财政部：加大对供给侧改革、脱贫攻坚、生态环保等支持力度
8. 药监局：简化境外上市新药审批程序
9. 审计署：加大对金融风险揭示力度 打好防范风险攻坚战
10. 能源局：依法依规继续做好光伏发电项目并网等工作
11. 卫健委：三举措加大医疗领域“放管服”改革创新力度
12. 体育总局：印发智慧社区健身中心建设试点工作方案
13. 药监局：《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》印发
14. 银保监会：我国银行保险业的风险和合规意识持续增强
15. 央行：人民币兑美元中间价创新低
16. 审计署：5个地区2017年8月以后违规举债
17. 央行：6月两次MLF操作，意在稳定跨季资金面
18. 国家能源局：5月全社会用电同比增长11.4%
19. 恒生指数涨0.77%，报29696.17点
20. 沪指上涨0.27%，报收于2915.73点

重点公告:

盛天网络：子公司终止受让湖北永泰小额贷款股份有限公司股权
 中体产业：拟通过发行股份及支付现金的方式购买中体彩科技51%股权和国体认证62%股权，拟通过支付现金的方式购买中体彩印务30%股权和华安认证100%股权，行股份募集配套资金，募集资金总额不超过50,533.60万元
 中珠医疗：收购广西玉林市桂南医院有限公司60%股权
 高能环境：2018年半年度业绩预增7,398.12万元到9,398.12万元，同比增加112%到142%
 荣科科技：终止重大资产重组暨公司股票复牌
 实达集团：公司预计2018年上半年度实现归母净利润约为7,832万元—9,200万元，同比增长约50.01%到76.21%

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	3531.11	-0.82%
上证综指	2844.51	-0.52%
深证综指	1596.17	0.56%
恒生指数	28881.40	-0.28%
中小板指数	6460.89	0.21%
创业板指数	1564.92	1.71%
新三板做市指数	845.41	-0.08%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	1.5%	-18.8%	-26.9%
餐饮旅游(中信)	1.3%	3.6%	14.0%
计算机(中信)	0.5%	-14.9%	-14.8%
基础化工(中信)	0.4%	-10.6%	-17.8%
纺织服装(中信)	0.1%	-10.0%	-22.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-4.9%	-13.8%	-17.1%
银行(中信)	-3.9%	-9.5%	-4.9%
交通运输(中信)	-3.4%	-9.8%	-13.1%
非银行金融(中信)	-3.2%	-14.1%	-12.3%
农林牧渔(中信)	-2.9%	-13.8%	-16.4%

【行业公司评论】**机械：第 26 周周报：世界首台 AP1000 实现首次临界，审批窗口开启临近****张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn****投资要点**

本周核心观点：6月21日凌晨，三代核电自主化依托项目 AP1000 全球首堆三门 1 号机组实现首次临界；当天下午，海阳 1 号机组获得核安全局下发的《海阳核电站 1 号机组首次装料批准书》，并已于当晚开始装料；世界首台 EPR 机组台山 1 号 6 月 6 日成功临界，目前机组处于低功率试验平台，预计 7 月并网。核电行业两年多未有新机组审批，上游设备厂商订单受到一定的影响；而随着 AP1000 商运临近，华龙一号融合顺利，我们认为，核电新机组审批窗口再次开启的时机已经成熟。可以预见未来 5-10 年，国内三代机组和四代实验机组的建设将进入正常轨道。从我国当前能源结构以及资源禀赋看，核电将是我国绿色能源战略重要组成部分。目前一台百万级三代核电机组的总投资为 160-200 亿元，其中约 60% 设备投入，预计每年将带动 600-800 亿设备市场需求，行业将触底反弹。核电装备领域建议重点关注核电业务利润贡献占比高，具备核岛关键设备供应能力和核心竞争力的企业。重点推荐具备在核岛主设备制造能力，内部改革提效迈入新一轮上升长周期的中国一重（601106.SH）；另可关注江苏神通，台海核电，应流股份。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 4.37%、5.36%、3.85%。其中机械板块下跌 6.71%，跑输大盘；机械各子板块全部下跌，工程机械板块跌幅最少，跌幅为 0.78%，纺织服装机械下跌最多，跌幅为 13.69%。

重点公司动态：江苏神通：公司公布 2017 年年度权益分派实施报告：公司现有总股本 485,772,156 股为基数，向全体股东每 10 股派 0.25 元人民币现金（含税；扣税后，通过深股通持有股份的香港市场投资者、QFII、RQFII 以及持有首发前限售股的个人和证券投资基金每 10 股派 0.225 元。三一重工：公司债评级报告：联合信用评级有限上调公司主体信用等级为“AA+”，评级展望维持“稳定”；同时维持“三一转债”的债项信用等级为“AA+”。“三一转债”债券规模 45 亿元，债券期限 6 年。伊之密：公司持股 5% 以上股东新余市伊理大投资管理有限公司由于公司融资需求，将 140,000 股股份与华泰证券股份有限公司进行了股票质押式回购交易，质押从 2018 年 6 月 20 日开始，2019 年 1 月 18 日到期，占总股本 0.34%。拓斯达：公司拟认缴出资 1 亿元设立全资子公司，并由该全资子公司作为项目公司在东莞松山湖高新技术产业开发区投资建设松山湖拓斯达智能制造综合服务示范项目，计划总投资不低于约 3.5 亿元人民币。

风险提示：国内宏观经济回暖的持续性风险；工业转型升级进程缓慢不达预期；资本运作带来的后期经营整合风险；中美贸易摩擦规模的不确定性风险等。

藏格控股(000408)：钾肥业绩持续向好，盐湖提锂放量在即**林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn****投资要点**

事件：6月20日，公司公告，预计 2018H1 归母净利润范围为 3.6 亿元-4.4 亿元，同比增长 14%~40%，主要原因是自 2017Q4 以来，氯化钾产业景气度回升，氯化钾价格上涨，18H1 公司氯化钾平均销售价格上涨约 55 元/吨。此外，公司贸易业务实现盈利贡献业绩。

国内氯化钾龙头产能 200 万吨/年，资源量和产能仍有较大提升空间：据中新网报道，我国氯化钾钾肥年需求量约 1200 万吨，国内主要由盐湖股份和藏格控股供应，产能分别约为 500 万吨/年和 200 万吨/年，整体国内产能尚不能满足国内需求，需要进口补足缺口。据公司投资者关系披露，藏格拥有察尔汗盐湖 724.35 平方公里的采矿权，氯化钾储量约 6700 万吨，2017 年实际生产钾肥 184.97 万吨，同比增长 11.63%。此外，公司还拥有大浪滩黑北钾盐矿探矿权，该矿产位于柴达木盆地西北部，是一个以钾盐为主，锂、镁、芒硝共生的综合性矿田，面积达 492.56 平方公里。待公司勘探结束，办理完探转采手续后，公司的开采矿区面积将达 1216.91 万平方公里，预计新增卤水氯化钾资源量（332+333）3000 万吨。

氯化钾价格自 2016 年开始触底反弹，价格处于上升通道：公司业绩与氯化钾价格密切相关。因国际钾肥寡头联盟破裂，氯化钾价格自 2008 年起开始从约 5000 元/吨的位置下跌，直到 2016 年底公司氯化钾最低出厂价为 1615 元/吨（隆众化工数据），目前氯化钾（57%粉末）和氯化钾（60%粉末）已分别回升至 2150 元/吨和 2300 元/吨。在全球经济复苏粮食价格触底回暖的大背景下，农化产品价格存在上涨动力，未来氯化钾价格有望持续回升。

10000 吨电池级碳酸锂投产在即，有望成为盐湖提锂龙头：据公司公告，公司于 2017 年 11 月-12 月，在察尔汗盐湖生产现场进行了提锂验证实验并取得成功。经过了两周期吸附-洗脱的循环，公司完成了从已有的卤水中提取得到了高浓度的锂合格溶液，并利用该溶液生产出了公斤级电池级碳酸锂，经检测产品质量达到了国家电池级碳酸锂的相关标准。2018 年 1 月 30 日，公司公告与东华科技签订了 2 万吨/年碳酸锂项目工程设计合同，3 月 27 日公司公告与蓝晓科技签订 1 万吨碳酸锂的卤水提锂装置，4 月 3 日公司公告与启迪清源签订了 1 万吨氯化锂分离浓缩装置合同。可见，公司正在有序推进盐湖提锂进度，预计将于 2018 年底完成项目投产，成为国内少有的从锂含量低、镁锂比高的察尔汗盐湖中，提取制备电池级碳酸锂的公司。

投资建议：我们预测公司 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.81 元、1.04 元和 1.29 元。净资产收益率分别为 20.0%、20.5% 和 20.2%，首次覆盖给予“买入-B”的投资建议。

风险提示：钾肥价格大幅下跌，提锂项目进度不及预期，股权质押比例过高。

【财经要闻】

1. 国务院：部署缓解小微企业融资难、融资贵

国务院常务会称要坚持稳健中性的货币政策，要保持经济运行在合理区间，要保持流动性合理充裕和金融稳定运行。部署缓解小微企业融资难、融资贵。运用定向降准等货币政策工具增强小微信贷供给。

2. 工信部：前5月电信业务收入5576亿元 同比增长4.2%

电信业务收入增速小幅放缓。2018年1-5月，电信业务收入累计完成5576亿元，同比增长4.2%，增速较上月下滑0.3个百分点；电信业务总量完成20306亿元，同比增长129.1%，增速保持稳步提高态势，5月当月增速达143.1%。

3. 统计局：中国5月铁矿石产量同比下降5%，报6725万吨

国家统计局周三公布的数据显示，中国5月铁矿石原矿产量为6,725.3万吨，较上年同期减少5.0%。今年1-5月铁矿石原矿产量为3.21258亿吨，较上年同期小幅减少0.1%。数据并显示，中国5月生铁产量为6,688.6万吨，较上年同期增长4.0%；1-5月生铁产量为3.05586亿吨，同比下滑0.6%。中国5月铁合金产量为250.0万吨，较上年同期小增1.1%；1-5月产量累计为1,292.8万吨，同比增加7.9%。

4. 国资委：央企5月利润创历史同期最好水平

1-5月中央企业生产经营持续向好，经济效益快速提升。5月份当月中央企业实现利润1551.9亿元，月度利润创历史同期最好水平。国资委指出，1-5月中央企业生产经营继续保持稳健向好的发展态势，经济效益增速加快。一、营业收入稳步增长；二、经济效益增速稳健提升；三、运行质量持续向好；四、战略性新兴产业加快发展。

5. 国家邮政局：5月，全国快递服务企业业务量同比增长25.1%

5月，全国快递服务企业业务量完成41.8亿件，同比增长25.1%；业务收入完成497.8亿元，同比增长22.2%。1-5月，同城、异地、国际/港澳台快递业务量分别占全部快递业务量的23%、74.5%和2.5%；业务收入分别占全部快递收入的15.1%、50.5%和10.9%。与去年同期相比，同城快递业务量的比重下降0.3个百分点，异地快递业务量的比重下降0.1个百分点，国际/港澳台业务量的比重上升0.4个百分点。

6. 能源局：各电网企业不得以项目未纳入国家补贴为由擅自停止并网工作

近日，国家发展改革委、财政部、国家能源局联合印发了《关于2018年光伏发电有关事项的通知》（发改能源〔2018〕823号，以下简称《通知》）。据反映，部分电网企业以《通知》为由停止了分布式光伏发电的并网、代备案和补贴垫付等相关工作。经研究，现将有关要求通知如下。一、各地、各电网企业应依法依规继续做好光伏发电项目并网、（代）备案和地方补贴垫付等工作，不得以项目未纳入国家补贴建设规模范围为由擅自停止。二、各派出能源监管机构要加强对电网企业的监管，发现问题及时纠正。

7. 财政部：加大对供给侧改革、脱贫攻坚、生态环保等支持力度

财政部解读1-5月财政经济情况，今年以来，各级财政部门认真贯彻落实党中央、国务院决策部署，有效落实积极的财政政策，加大对供给侧结构性改革、脱贫攻坚、生态环保等方面的支持力度，财政支出保持较高强度。1-5月全国财政支出82695亿元，同比增长8.1%，进度比上年同期加快0.2个百分点，与人民生活相关的教育、文化、医疗卫生、社会保障与就业等支出得到切实保障。中央财政进一步加大转移支付资金拨付力度，1-5月对地方税收返还和转移支付32876亿元，同比增长14.1%，完成年初预算的46.7%，比序时进度加快5个百分点，有效增强了地方提供基本公共服务能力。

8. 药监局：简化境外上市新药审批程序

为满足临床急需，让患者早日用上“救命药”，尽快让一批防治严重危及生命疾病的境外新药在国内上市，国家药品监督管理局进一步简化境外上市新药审批程序、优化药品临床试验审批程序、取消进口药品逐批强制检验等政策，加快境外药品审评审批。国家药监局首先取消了进口化学药品的口岸检验，加强上市后的监督抽验。此政策实施后，进口化学药品从口岸通关后可直接配送至医疗机构、零售药店，可缩短进入中国市场时间2-3个月，降低境外新药进入中国市场的成本。

9. 审计署：加大对金融风险揭示力度 打好防范风险攻坚战

审计署金融审计司主要负责人今日接受采访时表示，当前金融审计工作的重点就是要聚焦防范和化解金融风险，围绕这个主题来谋划我们的工作。金融审计未来将做好以下工作：一是持续强化政策措施落实情况跟踪审计，推动中央政策措施和重大决策部署落地生根；二是持续加大对金融风险和隐患的揭示力度，推动打好防范风险攻坚战；三是密切关注影响金融领域改革的利益藩篱，全力推动深化金融改革；四是持续推动整治“金融乱象”，继续打击金融领域违法犯罪活动；五是继续推进金融审计创新。

10. 能源局：依法依规继续做好光伏发电项目并网等工作

国家能源局综合司发布关于做好光伏发电相关工作的紧急通知。通知称，各地、各电网企业应依法依规继续做好光伏发电项目并网、(代)备案和地方补贴垫付等工作，不得以项目未纳入国家补贴建设规模范围为由擅自停止。

11. 卫健委：三举措加大医疗领域“放管服”改革创新力度

国家卫健委今日就医疗领域“放管服”改革主要举措和医疗机构电子化注册管理改革进展举行发布会。医政医管局副局长郭燕红指出表示，下一步，我们将进一步加大改革创新力度。一是指导各地切实落实各项改革举措，推动审批服务理念、制度、作风全方位深层次变革；二是进一步提高“互联网+政务服务”工作水平。加快推进电子化注册系统横向联通以及更广范围实现功能集成、构建一体化互联网政务服务平台；三是加强典型经验的总结推广。鼓励各地相互学习借鉴，促进“放管服”改革再上新台阶，服务于健康中国的建设。

12. 体育总局：印发智慧社区健身中心建设试点工作方案

国家体育总局日前印发《智慧社区健身中心建设试点工作方案》，根据社区人口结构，合理规划配置可服务于社区各类人群的智能化、个性化、互联互通的体育器材和设施设备。探索社区健身中心建设运营新路径，通过引入市场机制、支持专业公司参与智慧社区健身中心建设和运营。

13. 药监局：《中药药源性肝损伤临床评价技术指导原则》印发

本次的指导原则主要针对药品全生命周期（临床前、临床试验期间、上市后）的肝损伤进行风险识别和评估，用于指导新药研制和临床使用过程中有效防控中药药源性肝损伤，供中药研发、生产、医疗和监管机构使用。其中，药品上市许可持有人须履行好产品第一责任人的主体责任，加强产品的全生命周期管理，采取切实有效的风险控制措施，确保公众用药安全。

14. 银保监会：我国银行保险业的风险和合规意识持续增强

银保监会表示，要努力促进经济和金融良性循环，并结合国际、国内经济金融形势和市场变化，合理把握政策力度节奏，着力推动改善信贷供给，提升金融服务和风险防控能力。对于目前成果，银保监会给予肯定称，目前我国银行业、保险业的风险和合规意识持续增强，竞争力不断提升。

15. 央行：人民币兑美元中间价创新低

据统计，19日在岸人民币对美元收盘价已创逾5个月新低。离岸人民币对美元则下跌近200点，近4日累计跌幅超800点，也创下了逾5个月的新低至6.4797。

16. 审计署：5个地区2017年8月以后违规举债

5个地区2017年8月以后违规举债32.38亿元，还有3个地区政府违规提供担保9.78亿元；11个地区发行的政府债券筹集资金中，有39.22亿元结存在财政部门，其中29.2亿元闲置1年以上；14个地区化解债务方式过于简单，造成重点项目建设资金接续不畅等。

17. 央行：6月两次MLF操作，意在稳定跨季资金面

预计6月底流动性有望保持平稳运行，周三Shibor多数上涨，跨月品种继续走高。隔夜Shibor涨2.9bp报2.6190%，7天Shibor涨1.3bp报2.8220%，14天Shibor涨2.3bp报3.7130%，1个月Shibor涨1.3bp报4.1570%。

18. 国家能源局：5月全社会用电量同比增长11.4%

5月份，全社会用电量5534亿千瓦时，同比增长11.4%；1-5月，全社会用电量累计26628亿千瓦时，同比增长9.8%。

19. 恒生指数涨 0.77%，报 29696.17 点

国企指数涨 0.11%，报 11505.74 点。沪股通净流出 2.16 亿元，当日余额 522.16 亿元。深股通净流入 11.38 亿元，当日余额 508.62 亿元。

20. 沪指上涨 0.27%，报收于 2915.73 点

沪指探底回升 2900 点关口失而复得，创业板指反弹逾 1%。截止 15:00，沪指上涨 0.27% 或 7.91 个点，报收于 2915.73 点；深成指上涨 0.92% 或 86.58 个点，报收于 9501.34 点；创业板上涨 1.08% 或 16.64 个点，报收于 1563.79 点。两市成交 3479 亿元，上个交易日成交 4731 亿元。

【重点公告】

【采掘】

金诚信:控股股东承诺延长股份限售期至 2019 年 1 月 2 日

通源石油:使用闲置自有资金购买理财产品 1000 万元

【传媒】

中青宝:董事王立增持公司股份 218000 股

盛天网络:子公司终止受让湖北永泰小额贷款股份有限公司股权

祥源文化:股东西藏联尔创业投资有限责任公司持有的公司 4,500,000 限售流通股解除冻结，本次解冻股份占公司总股本的 0.69%

天龙集团:公开挂牌转让四家控股子公司股权

中体产业:拟通过发行股份及支付现金的方式购买中体彩科技 51% 股权和国体认证 62% 股权,拟通过支付现金的方式购买中体彩印务 30% 股权和华安认证 100% 股权，行股份募集配套资金，募集资金总额不超过 50,533.60 万元

【电气设备】

明星电缆:控股股东解除股东权利委托和协议转让公司股份以及公司股票复牌

汇川技术:进一步收购控股子公司上海莱恩精密机床附件有限公司少数股东股权

智光电气:全资子公司智光储能对上海精虹新能源科技有限公司增资

科泰电源:增资精虹科技 5125 万元

京运通:公司业绩预计增加 10,900.00 万元到 15,400.00 万元，同比增加 60% 到 85%

【电子】

坚瑞沃能:公司全资子公司拟进行工商变更

三利谱:取得气体置换装置及反应釜系统专利证书

康强电子:股东解除 9,367,540 股股票质押

长电科技:独立董事对公司全资子公司 JCET-SC 拟向芯晟租赁融资之关联交易暨由本公司及子公司提供担保事项

【房地产】

中弘股份:股东计划减持进度过半

中珠医疗:收购广西玉林市桂南医院有限公司 60% 股权

SST 前锋:关于公司新设全资子公司北京卫蓝投资管理有限公司

【纺织服装】

天创时尚:部分限制性股票回购注销完成

商赢环球:注销公司在浙江民泰商业银行上海青浦支行的募集资金专户(账号:583280564500028)和兴业银行上海陆家嘴支行(账号:216180100100116759)两个专项账户

红豆股份:预回购公司股份资金总额不超过人民币 5.8 亿元

【公用事业】

高能环境:2018 年半年度业绩预增 7,398.12 万元到 9,398.12 万元，同比增加 112% 到 142%

【国防军工】

江龙船艇:部分募投项目延期，“船艇研发设计中心建设项目”达到预定可使用状态时间调整为 2019 年 6 月 30 日

【化工】

广信材料:全资子公司江苏宏泰高分子材料有限公司对外投资 382 万元

万盛股份:2016 年度员工持股计划出售完毕

天赐材料:公司向工商银行申请并购贷款

天赐材料:公司全资孙公司九江天祺拟参与竞拍资产

天原集团:关于与博天环境合作投资设立新公司

华鼎股份:2018 年半年度业绩预增 7500 万元-8500 万元, 预计同比增长 323.43%-366.55%

远兴能源:2018 年半年度业绩预增 97.49% - 113.16%

【机械设备】

兴源环境:公司收到《贵州省黔西县水务一体化 PPP 项目—农村饮水安全巩固提升工程中标通知书》

新劲刚:持股 5%以上股东股份新增轮候冻结

三超新材:全资子公司江苏三超金刚石工具有限公司取得土地使用权

海伦哲:2018 年半年度业绩预减-36.43%--18.77%

【计算机】

博彦科技:全资子公司向全资孙公司 Beyondsoft Consulting Inc. 增资

荣科科技:终止重大资产重组暨公司股票复牌

浩云科技:2018 年半年度业绩预增 50.17%-72.21%

【家用电器】

苏泊尔:对部分获授的限制性股票回购注销完成

【建筑】

亚泰集团:继续使用部分暂时闲置募集资金临时补充流动资金

丽鹏股份:公司股票复牌

美晨生态:关于收到“章贡区沙石乡村振兴示范带项目勘察设计施工总承包”重大工程中标通知书

棕榈股份:筹划发行股份购买资产停牌进展暨延期复牌

四川路桥:2018 年度第一期短期融资券发行总额 8 亿元, 发行利率 5.68%

【交通运输】

嘉友国际:关于公司拟以现金方式收购上海枫悦国际物流有限公司 100%股权

大连港:下属公司大连金港联合汽车国际贸易有限公司股权转让暨关联交易

营口港:控股股东营口港务集团有限公司部分股份被司法冻结

【农林牧渔】

瑞普生物:获得“一种耐热保护剂、禽用耐热保护剂活疫苗及其制备方法”专利证书

宏辉果蔬:申请郑州商品交易所指定苹果期货交割仓库

【汽车】

建车 B:公开挂牌转让上海建设摩托车有限责任公司股权

浩物股份:子公司内江金鸿曲轴有限公司投资设立合资公司暨关联交易

【轻工制造】

欧派家居:2017 年限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成

珠海中富:拟公开处置子公司不动产

文化长城:2018 年半年度业绩预增 166%-195%

【商业贸易】

首商股份:为控股子公司增加延期付款额度提供担保

【通信】

实达集团:公司预计 2018 年上半年度实现归母净利润约为 7,832 万元—9,200 万元, 同比增长约 50.01%到 76.21%

新海宜:控股公司苏州新海宜电子技术有限公司签订日常经营重大合同

邦讯技术:控股股东部分股份被动减持 282,800 股

【医药生物】

国农科技:控股子公司山东北大高科华泰制药有限公司就注射用三磷酸腺苷二钠氯化镁(以下简称“ATP”)冻干粉针剂及其生产方法的专利权权属纠纷向深圳市中级人民法院递交起诉状

白云山:对外投资人民币 105,944.24 万元

人福医药:出售资产完成,收到股权转让款 102,367,956.00 美元

【银行】

吴江银行:公开发行可转换公司债券申请获得中国证券监督管理委员会核准

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