

2018年07月19日

# 晨会纪要(2018年07月19日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】轻工制造：乡村振兴战略逐渐落地，受益文创及家具类产品
- 【公司评论】长城汽车(601633)：中报大幅预增，业绩拐点基本确立
- 【行业评论】华为发布新品 Nova 3 点评
- 【公司评论】海利生物(603718.SH)与药明生物合作成立合资公司点评

## 财经要闻:

- 1、国常会：持续优化营商环境，再取消养老机构设立许可等 17 项行政许可等事项
- 2、发改委、能源局：推进电力市场化交易
- 3、央行：开展 800 亿元逆回购 连续三日净投放
- 4、统计局：中国 6 月汽油产量 1143 万吨，同比增长 4.9%
- 5、商务部：中方措施是维护国家利益和多边贸易体制的必要举措
- 6、财政部：公布云南、广西、安徽、宁波等地政府违法违规举债担保问责案例
- 7、银保监会：召开疏通货币政策传导机制、做好民营企业和小微企业融资服务座谈会
- 8、国开行：不存在棚改贷款合同审批权限收归总行的情况
- 9、统计局：2018 年全国夏粮总产量 13872 万吨 同比下降 2.2%
- 10、发改委、住建部：发布开展“十三五”城镇污水垃圾处理设施建设规划中期评估通知
- 11、工信部：要认真推进与执行《水泥平板玻璃产能置换实施办法》
- 12、工信部：动员部署秋季校园电信业务市场规范管理工作
- 13、教育部：严厉打击学位论文买卖、代写行为
- 14、民航局：制定机票退改签收费“阶梯费率”
- 15、海关总署：克莱斯勒(中国)将召回 21598 辆进口吉普大切诺基汽车
- 16、财政部：6 月全国发行地方政府债券 5343 亿元
- 17、广州：新兴产业领域将有专项资金
- 18、上证指数报 2787.26 点，下跌 0.39%
- 19、恒生指数跌 0.23%，报 28117.42 点
- 20、标普 500 指数涨幅 0.22%，报 2815.62 点

## 重点公告:

- 分众传媒：阿里网络及其关联方受让公司近 8% 股份，并拟 12 个月内继续增持不超 5% 股份
- 欣旺达：董事会同意公司 7.252 亿元收购东莞锂威剩余 49% 股权
- 中新赛克：上半年净利 6209 万元 同比增 73%
- 海利生物：拟联合药明生物设立人用疫苗企业
- 凯撒旅游：终止筹划重大资产重组 明日复牌
- 新华医疗：终止 16.7 亿元定增计划

## 分析师

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

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsc.cn  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3431.32	-0.52%
上证综指	2787.26	-0.39%
深证综指	1588.12	-0.75%
恒生指数	28117.42	-0.23%
中小板指数	6410.67	-1.09%
创业板指数	1607.88	-0.85%
新三板做市指数	819.98	-0.02%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	5.6%	11.0%	23.6%
电力及公用事业(中信)	1.4%	-10.6%	-21.1%
通信(中信)	1.1%	-17.3%	-19.1%
基础化工(中信)	1.0%	-7.4%	-15.9%
纺织服装(中信)	0.5%	-10.8%	-20.3%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	-2.6%	-9.0%	-0.9%
房地产(中信)	-2.5%	-19.1%	-21.3%
银行(中信)	-2.4%	-9.7%	-13.3%
石油石化(中信)	-2.1%	-6.2%	-3.6%
非银行金融(中信)	-1.9%	-13.4%	-19.2%

**【行业公司评论】****轻工制造：乡村振兴战略逐渐落地，受益文创及家具类产品**

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

事件：

7月16日，据经济参考报披露，由全国人大常委会牵头，乡村振兴法目前已经启动了立法相关程序，到2020年前有望发布。

**投资要点**

？ 乡村振兴战略不断推进，有助于促进乡村轻工行业发展：2018年2月4日，中央一号文件公布，全面部署实施乡村振兴战略，文件确定了实施乡村振兴战略的目标任务：到2020年，乡村振兴取得重要进展，制度框架和政策体系基本形成；到2035年，乡村振兴取得决定性进展，农业农村现代化基本实现；到2050年，乡村全面振兴，农业强、农村美、农民富全面实现。在中央一号文件的指导下，河北、河南、福建、内蒙古等省区市密集发布相关实施意见，乡村振兴战略迈入加速落地阶段。5月31日，中央政治局审议《乡村振兴战略规划（2018-2022年）》和《关于打赢脱贫攻坚战三年行动的指导意见》，制度框架和政策体系已基本形成。7月16日，据经济参考报披露，由全国人大常委会牵头，乡村振兴法目前已经启动了立法相关程序，到2020年前有望发布。我们认为一方面随着乡村振兴战略逐渐落地，有助于推广乡村特色产品，逐步提高农村居民的收入水平；另一方面，随着收入水平的提高，农村居民消费能力逐渐提升，促进乡村轻工行业发展。

？ 坚持因地制宜突出特色，乡村特色工艺品有望复兴：乡村振兴战略的重要前提在于打好精准脱贫攻坚战。由于各地资源禀赋的不同，实现乡村振兴与脱贫，需以各地的自然资源禀赋与历史文化为基础，支持和鼓励农民就业创业，拓宽农民增收渠道，实现文化振兴。从2016年以来，在文化和旅游部支持和指导下，新疆哈密、湖南湘西、贵州雷山、青海果洛、安徽黄山等传统工艺聚集地设立了10多个传统手工艺工作站。以贵州省为例，贵州省为少数民族聚居地区，拥有较为丰富的传统手工艺制品，近年来，以工作站为平台，通过开展培训、引导以及品牌培育等方式提升传统手工艺市场产值以及竞争力，据光明日报披露，2017年贵州省手工业产值达60多亿元，带动百万余人就业，脱贫效果明显。我们认为，随着传统工艺聚集地不断培育特色工艺品，预计乡村特色工艺品有望得到复兴。

？ 农村居民居住环境改善，家具行业受益：据国家统计局披露，2000年到2017年城镇居民人均消费支出从4,998元提升至24,445元，年复合增长约为9.79%；而农村居民人均消费支出由2000年的1,670.13元提升至2017年的10,955元，年复合增长约为11.70%，增速高于城镇居民。从消费构成来看，据国家统计局披露，农村居民的居住消费从2000年的258元增加到2017年的2,354元，年复合增速为13.89%，农村居民居住环境得到重大改善。从商品房销售面积来看，据Wind披露，2017年三线城市商品房销售面积为10,422.78万平方米，同比增长10.45%，增速明显高于一二线城市。家具类产品作为购置新房的配套产品，目前消费主要集中于一二线城市，三线及以下城市占比较低，据《2017中国家居消费者洞察报告》，2017年三线及以下城市家具消费占比约为37%。我们认为，伴随三四线城市商品房销售面积的释放、居民收入水平的提高以及物流和网络基础设施的普及，家具行业在三线及以下城市发展潜力较大。

？ 投资建议：我们认为，乡村振兴将会从以下两个细分领域为轻工行业带来机会：1) 收入端，在乡村振兴战略的推动下，发展乡村企业特色工艺品有望成为脱贫致富方式之一，建议关注拥有丰富乡村特色工艺品，且销售渠道完善的公司。2) 支出端，随着乡村振兴的不断推进，农村居民收入将进一步提升，有助于扩大对家具类产品消费，建议关注拥有完善的电商渠道、销售渠道下沉到三四线甚至乡村，具有良好市场口碑以及产品价格富有竞争力的家具厂商。

？ 风险提示：政策推进不及预期；产品推广不及预期；开拓新渠道风险。

**长城汽车(601633)：中报大幅预增，业绩拐点基本确立**

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

**投资要点**

上半年营收预增17.99%，归母净利润预增52.07%，业绩符合我们的预期。7月17日，公司发布业绩预增公告：预计2018H1营收486.78亿元，同比增长17.99%；归母净利润36.80亿元，同比增长52.07%。由此测算得到Q2营收221.05亿元，同比增长23.24%；归母净利润15.99亿元，同比增长243.87%。2018年上半年公司业绩大幅预增，主要原因有：

(1) 2017Q2由于红包让利等活动使得净利润基数异常低；(2) 产品结构优化及WEY品牌车型销量占比提升，盈利能力实现了恢复性增长。

降价促销结束、产品结构优化，盈利回归正常水平。2017Q2公司通过降价、发红包等促销手段对手动挡及部分自动挡的旧车型进行了清库处理，使得单季净利润仅4.7亿元，同比下降81.42%。随着库存清理完毕，今年以来公司降价促销幅度减弱，盈利逐步恢复至正常水平。公司手动挡车型存货清理后，目前在售产品中自动挡新车占比提升显著，带动2018Q2单车收入提升至10.29万元，同比增长1.6万元。自动挡车型占比的提高也有利于公司下半年营收及净利润的继续保持稳健增长。

哈弗销量短期承压，期待新车上市逐步提振销量。2018年上半年公司汽车销量合计47.15万辆，同比增长2.34%。其中哈弗品牌销量32.53万辆，同比下降17.55%，下滑较大；WEY品牌销量7.76万辆，仅完成全年25万辆目标的31%。短期看，公司哈弗品牌销量承压，WEY品牌销量爬坡不畅；但考虑到下半年汽车消费旺季（特别是“金九银十”）的到来以及哈弗F5、F7及WEY VV6等新车即将上市，未来销量及增速或将有所改观。

联手宝马发力新能源，携手百度打造智能驾驶平台，发展后劲依然充足。新能源汽车方面，公司7月11日公告称，将与宝马共同成立合资公司发力新能源汽车。此举一方面可以借力宝马提升长城的品牌影响力，有助于提升WEY品牌的销量；另一方面，双方合作生产的MINI电动车预计将于2020年左右量产，届时可大幅缓解长城的“双积分”压力。智能驾驶方面，据汽车头条报道公司于4月9日与百度达成战略合作协议，双方将在车辆智能网联、自动驾驶、共享出行、大数据等四大领域展开战略合作；公司自主研发的“i-Pilot”自动驾驶系统也有望与百度的“Apollo”平台深度整合，加快商业化应用。总体看，在新能源汽车及智能驾驶领域，公司均有深度布局，随产品后续落地未来发展后劲依然充足。

投资建议：我们预测公司2018年至2020年每股收益分别为0.86元、1.07元和1.23元，净资产收益率分别为14.3%、15.9%和16.2%。维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：国内汽车销量增长不及预期；公司新车型销量不及预期；公司新能源、智能驾驶技术商业化进程不及预期。

### 华为发布新品 Nova 3 点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

7月18日，华为发布主打年轻潮流的Nova系列手机的Nova3，从发布会现场华为对于Nova系列自2016年推出以来，累积全球用户已经超过了4000万，本次新品将继续主打高颜值、爱自拍的风格。

点评：从已经公布的Nova3参数看，采用麒麟970芯片和6GB运算内存的手机，搭载Turbo图形加速技术，因此在前置镜头方面配置了“2400万+200万”像素的双镜头，并且可以用于实现HDR逆光升级的影像技术，后置更是配置了“2400万+1600万”的双摄，前刘海中双目测距的3D模组。这款产品的发布基本上符合之前的判断，由于AI芯片目前最合适的处理领域是图像处理，因此采用AI加速的麒麟970配合高像素的前后置双摄属于标准搭配，因此我们认为对于2018年光学部件的升级已经成为了各家终端厂商的不二之选，因此建议积极关注光学部件厂商欧菲科技（002456）、舜宇光学科技（2382）等。

### 海利生物（603718.SH）与药明生物合作成立合资公司点评

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

海利生物（603718.SH）发布公告，拟与药明生物合作成立上海药明海德生物科技有限公司（暂定名，以下简称“合资公司”），其中海利生物出资1.5亿元，占合资公司30%股份；药明生物出资3.5亿元，占合资公司70%股份。合资公司主要从事人用疫苗（包括癌症疫苗）的CDMO（合同定制研发生产）业务，并提供人用疫苗从概念到商业化生产全过程的发现、开发及生产“端到端”服务及解决方案平台。

合作方药明生物是全球领先的生物制剂服务供应商，与国内外200多家制药企业有着良好的合作关系，有用全球范围的科学家资源和客户资源，其提供的整套服务可加快疫苗从发现到商业化的时间。

而海利生物专注于动物疫苗的研发、生产、销售超过30年，而在生产上，动物疫苗与人用疫苗也有一定的相通之处，海利生物在疫苗方面经验丰富。因此本次合作公司的成立，可以充分结合各自的优势，做到强强联合。

同时，一旦若药品上市许可持有人（MAH）制度中有关预防生物制品的试点能够放开，合作公司有望成为最先的受益者，国外高端疫苗产品在国内生产也将成为可能，建议重点关注。

### 【财经要闻】

1、国务院常务会议：持续优化营商环境，再取消养老机构设立许可等17项行政许可等事项

国务院常务会议：持续优化营商环境，再取消养老机构设立许可等17项行政许可等事项；年底前实现海关与检验检疫业务全面融合，统一申报单证、统一现场执法等；抓紧出台新版市场准入负面清单，废止妨碍市场公平竞争的规定，严厉查处侵权假冒、违规收费等行为。

2、发改委、能源局：推进电力市场化交易

发改委、能源局发布《积极推进电力市场化交易进一步完善交易机制的通知》提出，2018年放开煤炭、钢铁、有色、建材等4个行业电力用户发用电计划，全电量参与交易，通过市场化交易满足用电需求，建立市场化价格形成机制。

3、央行：开展800亿元逆回购 连续三日净投放

为对冲税期、政府债券发行缴款等因素的影响，维护银行体系流动性合理充裕，今日以利率招标方式开展了 800 亿元逆回购操作。具体为 600 亿元 7 天逆回购和 200 亿元 14 天逆回购。

#### 4、统计局：中国 6 月汽油产量 1143 万吨，同比增长 4.9%

统计局数据显示，中国 6 月汽油产量 1143 万吨，同比增长 4.9%；6 月锌产量 47.5 万吨，同比下降 5%；6 月铝产量 586 万吨，同比增长 6.3%；6 月精炼铜产量 77.6 万吨，同比增长 11.7%。

#### 5、商务部：中方措施是维护国家利益和多边贸易体制的必要举措

商务部就美将我针对美钢铝 232 措施的应对措施诉诸世贸争端解决机制发表谈话，称中方措施是维护国家利益和多边贸易体制的必要举措，是正当的，也是符合多边贸易规则的。

#### 6、财政部：公布云南、广西、安徽、宁波等地政府违法违规举债担保问责案例

财政部发布通报，公布云南、广西、安徽、宁波等地政府违法违规举债担保问责案例。相关地方政府及时问责违法违规举债担保行为，对防范地方债务风险具有积极意义。

#### 7、银保监会：召开疏通货币政策传导机制、做好民营企业和小微企业融资服务座谈会

浙江首个专门的影视产权交易平台——浙江横店影视产权交易中心正式运营。浙江横店影视产权交易中心是专注于影视产权交易及相关服务的地方资本市场平台，经浙江省人民政府批准，于 2016 年 10 月挂牌成立，注册资金 1 亿元。

#### 8、国开行：不存在棚改贷款合同审批权限收归总行的情况

银保监会召开疏通货币政策传导机制、做好民营企业和小微企业融资服务座谈会。会议提出，大中型银行要充分发挥“头雁”效应，加大信贷投放力度，合理确定普惠型小微贷款价格，带动银行业金融机构小微企业实际贷款利率明显下降。积极帮扶有发展前景的困难企业。要分类施策，为发展暂时遇到困难的企业“雪中送炭”，谋求双赢，坚决摒弃“一刀切”的简单做法。

#### 9、统计局：2018 年全国夏粮总产量 13872 万吨 同比下降 2.2%

国家统计局公布的全国夏粮生产数据显示，2018 年全国夏粮总产量 13872 万吨，比 2017 年减产 306 万吨，下降 2.2%；2018 年夏粮产量因面积减少而减产 86 万吨，因单产下降而减产 220 万吨。

#### 10、发改委、住建部：发布开展“十三五”城镇污水垃圾处理设施建设规划中期评估通知

发改委、住建部发布开展“十三五”城镇污水垃圾处理设施建设规划中期评估的通知，决定对《“十三五”全国城镇污水处理及再生利用设施建设规划》和《“十三五”全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设规划》开展中期评估。

#### 11、工信部：要认真推进与执行《水泥平板玻璃产能置换实施办法》

工信部：要认真推进与执行《水泥平板玻璃产能置换实施办法》，要坚决防止通过置换产能来增加产能的现象，进一步研究禁止产能异地置换，力争所有产能置换项目召开听证会，让全社会监督。

#### 12、工信部：动员部署秋季校园电信业务市场规范管理工作

工信部：动员部署秋季校园电信业务市场规范管理工作。要求各基础电信企业提高认识、统一思想、转变观念，自觉不在校园及其周边摆摊设点营销电信业务。

#### 13、教育部：严厉打击学位论文买卖、代写行为

教育部部署严厉打击学位论文买卖、代写行为。对参与购买、代写学位论文的学生要给予开除学籍处分，已获学历证书、毕业证书要依法予以撤销和注销。

#### 14、民航局：制定机票退改签收费“阶梯费率”

民航局日前正式发布《关于改进民航票务服务工作的通知》，要求制定机票退改签收费“阶梯费率”，不能简单规定特价机票一律不得退改签。

15、海关总署：克莱斯勒（中国）将召回 21598 辆进口吉普大切诺基汽车

海关总署 18 日发布公告，宣布因存在安全隐患，克莱斯勒（中国）汽车销售有限公司将召回 21598 辆进口吉普大切诺基汽车。

16、财政部：6 月全国发行地方政府债券 5343 亿元

财政部发布 2018 年 6 月地方政府债券发行和债务余额情况。6 月份，全国发行地方政府债券 5343 亿元。1-6 月累计，全国发行地方政府债券 14109 亿元。

17、广州：新兴产业领域将有专项资金

广州市发改委公开《广州市新兴产业发展资金管理暂行办法》，资金主要将用于支持广州市新兴产业领域。

18、上证指数报 2787.26 点，下跌 0.39%

上证指数报 2787.26 点，下跌 0.39%，成交额 1385.57 亿。深证成指报 9195.24 点，下跌 0.97%，成交额 1988.39 亿。创业板指报 1607.88 点，下跌 0.85%，成交额 767.91 亿。两市合计成交 3373.96 亿。从盘面上看，在线旅游、生态农业等板块涨幅居前。

19、恒生指数跌 0.23%，报 28117.42 点

恒生指数跌 0.23%，报 28117.42 点。国企指数跌 0.13%，报 10578.46 点。沪股通净流入 1.27 亿元，当日余额 518.73 亿元。深股通净流出 1.12 亿元，当日余额 521.12 亿元。

20、标普 500 指数涨幅 0.22%，报 2815.62 点

标普 500 指数收涨 6.07 点，涨幅 0.22%，报 2815.62 点，创 2 月 1 日以来收盘新高。道琼斯工业平均指数收涨 79.40 点，涨幅 0.32%，报 25199.29 点，创 6 月 13 日以来收盘新高。纳斯达克综合指数收跌 0.67 点，跌幅 0.01%，报 7854.44 点。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

永泰能源：公司控股股东与国家开发银行等多家银行签署《战略合作协议》，上述银行同意向永泰集团及下属企业提供集团意向性授信额度

#### 【传媒】

分众传媒：阿里网络及其关联方受让公司近 8% 股份，并拟 12 个月内继续增持不超 5% 股份

暴风集团：暴风电视业务尚未实现盈利

读者传媒：拟收购控股股东旗下甘肃文化出版社

华闻传媒：控股股东质押股份触及平仓线

中原传媒：上半年净利同比增 8%

#### 【电气设备】

金利华电：公司控股股东及实控人、董事长赵坚，因涉嫌操纵证券市场，被证监会立案调查

东方电缆：中标 1.8 亿元海缆项目

隆基股份：与美国某公司签 6 亿美元单晶组件销售合同

平高电气：中标国家电网项目多个项目

思源电气：中标 4.71 亿元国家电网项目

温州宏丰：获欧洲发明专利证书 有利于拓展欧洲市场

中环股份：8 英寸抛光片产能预计 10 月将达到 30 万片/月

#### 【电子】

欣旺达：董事会同意公司 7.252 亿元收购东莞锂威剩余 49% 股权，完成后完成后持股比例达 100%

民德电子：股东拟减持不超过 50 万股

#### 【钢铁】

杭钢股份：公司预计上半年净利润 11.55 亿元，同比增 224%左右

**【公用事业】**

国电电力：上半年发电量同比增 3.82%

海峡环保：联合预中标 1.67 亿元 PPP 项目

岷江水电：上半年售电量同比增长 33%

深圳能源：上半年净利 5.41 亿元 同比增 34%

**【化工】**

万润股份：公司富勒烯应用技术还处于审核阶段

雅本化学：排污违规 被行政处罚 80 万元

**【机械设备】**

海伦哲：签 1.83 亿元重大合同

龙净环保：与首钢京唐钢铁签 4.77 亿元工程合同

日机密封：三名高管拟减持股份

玉龙股份：子公司石墨烯改性正极材料一期项目投产

远方信息：可能失去对收购企业慧景科技的控制

郑煤机：减持计划到期 亚新科未减持股份

**【计算机】**

久远银海：上半年净利同比增长 24%

维信诺：固安 G6 AMOLED 生产线预计第四季度逐步量产

信息发展：与阿里巴巴签框架协议 将在人工智能领域广泛合作

中新赛克：上半年净利 6209 万元 同比增 73%

**【家用电器】**

地尔汉字：上半年拟向全体股东每 10 股派发现金股利 1.5 元

**【建筑材料】**

三圣股份：石膏矿采矿权存在不能获得延续登记风险

**【建筑装饰】**

\*ST 罗顿：重大资产重组未获通过 明日复牌

蒙草生态：联合中标 1.66 亿元 PPP 项目

中工国际：二季度海外业务新签合同额 4.47 亿美元

中国海诚：二季度新签订单近 12 亿元

**【交通运输】**

顺丰控股：公司披露速运物流业务 6 月营业收入同比增长 30%

申通快递：6 月份快递业务收入同比增 19%

圆通速递：6 月快递业务收入近 19 亿 同比增 24%

韵达股份：6 月快递业务收入同比增 24%

**【农林牧渔】**

海利生物：拟联合药明生物设立人用疫苗企业

**【汽车】**

保隆科技：公司与德国霍富集团签署《合资意向书》，双方将各自的 TPMS（全称为轮胎压力监测系统）全球业务进行整合，成立中德合资公司

文灿股份：与法拉第未来合作暂停 但合同仍有效

兴民智通：携手展讯通信 加速推进车联网战略

**【轻工制造】**

通产丽星：公司对于富勒烯及石墨烯的研究仅处于实验室阶段

**【商业贸易】**

王府井：公开发行 20 亿元公司债批复到期失效

**【食品饮料】**

广泽股份：实控人拟增持 1%至 3%股份

桃李面包：上半年净利 2.63 亿 同比增 44%

珠江啤酒：收到土地收储补偿款 2298 万元

**【通信】**

亨通光电：上半年业绩预增 45%至 75%

凯乐科技：签量子通信产品购销框架协议

深桑达 A：全资子公司桑达商用机器拟引入战投

天喻信息：参与网络电子身份标识相关产品开发

**【休闲服务】**

凯撒旅游：终止筹划重大资产重组 明日复牌

宋城演艺：桂林千古情景区将于 7 月底正式开园

**【医药生物】**

步长制药：拟 6.6 亿元投建邛崃天银二期工程

华海药业：子公司收到药物临床试验批件

联环药业：永泰集团退出联环集团 不会导致公司控制权变化

上海医药：新型抗肿瘤药物获临床试验批件

新华医疗：终止 16.7 亿元定增计划

**【银行】**

华夏银行：副行长李翔、卢国懿辞职

**【有色金属】**

宁波韵升：与特斯拉仅有极少量业务往来

中国铝业：拟 7.36 亿向关联方收购炭素资产 完善铝产业链

**【综合】**

泰达股份：拟定增募资不超 13.88 亿 控股股东承诺认购超三成

## 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.huajinsec.cn