

2018年09月27日

晨会纪要(2018年09月27日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 《北京市新增产业的禁止和限制目录》(2018年版)发布
- 【行业评论】 比特大陆提交港股招股书点评
- 【行业评论】 《乡村振兴战略规划(2018-2022年)》正式发布:乡村广阔天地,汽车消费大有作为
- 【行业评论】 北汽蓝谷(600733.SH)复牌,新能源整车第一股借壳上市
- 【行业评论】 乡村振兴战略规划正式出台,乡村旅游提上日程

财经要闻:

- 1、习近平:装备制造业要继续练好“内功”
- 2、中共中央、国务院:印发《乡村振兴战略规划(2018—2022年)》
- 3、国务院:发布关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见
- 4、国务院常务会议:从11月1日起降低部分商品进口关税
- 5、国务院常务会议:在负面清单之外,外资与内资一视同仁
- 6、财政部:1-8月,国有企业营业总收入370034.7亿元
- 7、外管局:8月,我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入15711亿元
- 8、外管局:6月末,我国银行业对外金融资产10764亿美元
- 9、财政部:国家融资担保基金正式启动运营
- 10、发改委:发布关于发展数字经济稳定并扩大就业的指导意见
- 11、工信部:公布125个2018年制造业与互联网融合发展试点示范项目名单
- 12、工信部:要加快5G部署和全光网络建设
- 13、工信部:就近期而言中美经贸摩擦对我国企业、产业的影响有限
- 14、北京:公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》(2018年版)
- 15、上海:做好进口博览会各项筹备工作
- 16、陕西:确保2021年实现汽车年产能300万辆目标
- 17、山西:全面清理整治“大棚房”遏制农地非农化
- 18、上证指数报2806.81点,上涨0.92%
- 19、恒生指数涨1.15%,报27816.87点
- 20、标普500指数跌幅0.33%,报2905.97点

重点公告:

- 乐视网:贾跃亭所持616万股于9月21日进行解质押 拟被强平
- 西陇科学:拟4.5亿元发起设立大健康产业并购基金
- 长亮科技:前三季度净利预增0%至15% 第三季度预增144%至195%
- 岭南股份:拟9000万元收购控股子公司少数股东股权
- 裕同科技:拟收购江苏德晋70%股权 拓展化妆品塑料包装领域
- 现代制药:调减可转债募资规模至约16亿元

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%
沪深300	3417.24	1.11%
上证综指	2806.81	0.92%
深证综指	1447.85	0.73%
恒生指数	27816.87	1.15%
中小板指数	5766.11	0.90%
创业板指数	1420.75	1.06%
新三板做市指数	754.43	0.03%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	5.7%	-5.2%	13.9%
汽车(中信)	4.0%	-8.0%	-28.5%
银行(中信)	3.9%	11.8%	-1.7%
农林牧渔(中信)	3.8%	-2.2%	-21.2%
煤炭(中信)	3.5%	-0.8%	-23.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-0.0%	-3.8%	-23.3%
电力及公用事业(中信)	0.3%	-4.6%	-27.6%
建筑(中信)	0.6%	0.7%	-28.1%
计算机(中信)	0.9%	-1.7%	-19.2%
轻工制造(中信)	1.0%	-11.5%	-32.5%

【行业公司评论】**《北京市新增产业的禁止和限制目录》（2018年版）发布**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

9月26日，北京市人民政府公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》（2018年版），针对北京地区数据中心建设规定：北京全市范围内禁止新建和扩建互联网数据服务中的数据中心；禁止新建和扩建信息处理和存储支持服务中的数据中心（PUE值在1.4以下的云计算数据中心除外，2015年版本要求PUE标准为1.5）。中心城区禁止新建和扩建互联网数据服务中的数据中心，信息处理和存储支持服务中的数据中心。

相比2015版本对数据中心绿色环保提出进一步加严，北京地区优质数据中心资源越发凸显价值。同时，伴随京津冀一体化发展战略，北京周边数据中心产业迎机遇期。类比首都地区政策情况，考虑行业旺盛需求，上海广深等核心地区资源情况同样值得关注。

建议关注标的：光环新网、科华恒盛、数据港。

比特大陆提交港股招股书点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com.cn

2018年9月26日，香港交易所披露国内比特币挖矿机厂商比特大陆提交的招股书申报稿，中金公司作为独家保荐人，从招股书中显示，以2017年收入计算，公司是全球第十大、中国第二大的Fabless的芯片设计公司，同时也是全球第四大的ASIC芯片设计公司。

点评：根据披露的数据看，比特大陆在2015年到2017年的三年营收从1.37亿美元上涨到了25.17亿美元，而2018年上半年的营收则增长了936.6%达到28.46亿美元，矿机销售收入占比达到95%，成为公司业务收入的主要来源，净利润方面，2015年到2017年从0.486亿美元上升到了7.014亿美元，而2018年上半年同比上升794.8%达到7.43亿美元。作为一家2013年才成立的芯片设计公司，凭借挖矿机芯片的持续高景气度，公司在短时间内获得了快速的成长，但是我们同样也需要主要的是，公司的业务较为单一，受到虚拟货币市场价格波动的影响较为明显，我们可以看到的是，2018年上半年尽管收入和盈利规模增长较为可观，但是公司在现金流和存货方面均存在压力，短期内略有风险，长期看，公司未来希望凭借比特币市场积累的技术应用于人工智能领域，为公司未来的成长打开空间，这是我们值得关注的方向。

《乡村振兴战略规划(2018-2022年)》正式发布：乡村广阔天地，汽车消费大有作为

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.com.cn

事件：9月26日，中共中央、国务院印发了《乡村振兴战略规划(2018-2022年)》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实，对汽车行业的影响如下：

乡村振兴战略全面实施，三大影响助力乡村汽车市场进入快速增长期。乡村振兴战略的实施将分别从“人、地、钱”三个维度出发，产生“推进城镇化”（人）、“提高农民收入”（钱）及“完善交通设施”（地）三大影响，有助于扩大乡村地区汽车消费需求，促进乡村汽车市场快速发展。参考日本和韩国先后于上世纪六七十年代开展的乡村振兴运动，乡村振兴战略的实施将对汽车产业产生积极的影响，持续时间或可长达数十年。

汽车消费主战场逐步下沉，四类优势企业率先受益。目前，我国城镇化率高、经济发达的省份及大城市的汽车保有量已处于较高的水平，市场日趋饱和，未来汽车普及率较低的三四线城市及乡村地区将成为拉动国内汽车消费增长的主要力量，车企间竞争的主战场也将从目前的大中城市下沉至中小城市和乡村地区。考虑到现阶段农村居民与城镇居民汽车拥有率间巨大的差距以及农村地区巨大的消费人群基数，乡村地区汽车销量增长空间巨大。我们认为以下几类整车及零部件企业将会充分受益于乡村振兴战略的实施：①性价比高、品牌美誉度较好、对市场反应迅速的自主品牌车企；②在乡村及中小城镇经销商网点布局较多，渠道下沉良好的车企；③深耕SUV领域，推出爆款产品打出品牌知名度的车企；④给以上三类整车企业配套占比大的零部件企业也将间接受益。

投资建议：（1）整车类：上汽集团（自主品牌上汽乘用车销量增速快，上汽通用五菱在乡村及中小城镇网点布局多）、广汽集团（自主品牌广汽传祺销量增速快）、长城汽车（产品美誉度良好的自主品牌，三四线城市区网点布局较多），建议重点关注吉利汽车（HK）、广汽集团（HK）、长城汽车（HK）。（2）零部件类：给三类受益整车企业配套较多的优质零部件供应商华域汽车（给上汽配套业务占比大）、宁波高发（给吉利、上汽通用五菱配套占比大）、星宇股份（2017年开始进入吉利、上汽通用五菱配套体系）、拓普集团（给吉利、上汽通用五菱配套占比大）。

风险提示：战略实施进度不及预期；国内经济增长乏力不利于汽车销量的增长。

北汽蓝谷（600733.SH）复牌，新能源整车第一股借壳上市

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

事件：9月25日晚间，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司发布公告，称公司股权分置改革方案已全部实施完毕，公司股票将于2018年9月27日复牌，证券简称变更为“北汽蓝谷”，复盘当日公司股票不设涨跌幅限制。

？北汽新能源借壳上市登录A股，打造国内新能源整车第一股。据乘联会数据，2017年北汽新能源的纯电动汽车销量103199辆，同比增长98%，为国内首家年产销超过10万辆的纯电动车企，国内市场份额预计达到23.5%。公司通过借壳*ST前锋（现更名为北汽蓝谷）登录A股市场，同时拟募集配套资金不超过20亿元，用于建设技术中心及开发C35DB等3款新车型。？

？中低端车型占比较高，品牌力仍有待向上突破。公司旗下目前主要有EC、EU、ES、EV、EX、EH六大产品系列，其中主力销售车型为微型电动轿车EC系列（补贴前售价12.19~16.68万）。据乘联会数据，今年前8月，公司纯电动汽车累计销量70118辆（同比增长67%），其中EC系列43434辆，占比达61.9%，中低端车型占比仍较高。今年6月公司已与麦格纳成立合资公司，计划生产高端品牌ARCFOX的相关车型，年产量可达18万辆，首批量产车型有望于2020年投产，将有助于提升北汽新能源的品牌形象。？

？补贴大幅退坡，短期盈利或面临较大压力。按今年6月12日起施行的新能源汽车补贴新政，续航150公里以下的纯电动车型取消补贴，续航150~300公里的车型补贴下调约20~50%。北汽新能源EC系列主打车型EC180和EC200的续航里程分别为156公里、162公里，依2018年补贴新政，补贴降幅达到58%。2017年公司营收109亿元，净利润5800万元，应收财政补贴合计高达49.59亿元。在今年补贴大幅退坡的情况下，公司净利润或面临较大下行压力。

投资建议：北汽新能源的成功借壳上市有助于提升新能源汽车板块的投资热情；新能源汽车产业链中长期高增长具备较高确定性，我们坚定看好产业链中长期的投资机会，重点推荐宇通客车、旭升股份、方正电机、均胜电子、科达利、科泰电源，建议重点关注宁德时代、国轩高科、华友钴业、寒锐钴业等。

？风险提示：新能源汽车销量增长不及预期；2019年补贴退坡幅度超预期。

乡村振兴战略规划正式出台，乡村旅游提上日程

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

事件：近日，中共中央、国务院印发了《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》，乡村生态旅游、文化旅游等多次提及。

大力发展生态旅游，打造乡村生态产业链。“绿水青山就是金山银山”，环境治理是未来一段时间农村面临的重要问题之一，此次规划提到鼓励各类社会主体参与农村生态修复，对集中连片开展生态修复达到一定规模的经营主体，允许在适当条件下，利用1-3%治理面积从事旅游、康养等产业开发，以此激发社会资本参与乡村环境治理的积极性，并给与适当的政策补偿。乡村生态旅游既解决农村环境污染问题，也是农村致富的重要途径。

鼓励文化和旅游相结合，推动旅游创新型发展。文化是内容，旅游是载体，二者结合才能保证旅游业的活力永驻。规划提到要加强规划引导、典型示范，建设一批特色鲜明、优势突出的农耕文化产业展示区，打造一批特色文化产业乡镇、文化产业特色村和文化产业群。乡村旅游要结合当地的特色文化资源，创新打造出一批符合当代气息的IP，做大品牌输出影响力。国内著名的特色小镇诸如龙泉青瓷小镇、平阳宠物小镇等，均融合了当地特色产业及文化资源，实现做大做强。

保护传统乡村古迹，开发特色资源。传统村落、历史文化名村等多记载着中国优秀文化的变迁史，保护、统筹、利用并发展它们是乡村旅游的重要关注点。乡村旅游开发要加快改善农村地区基础设施和公共环境，合理开发利用当地特色资源，形成特色资源保护与乡村发展的良性机制。

投资建议：此次乡村振兴战略规划正式出台，给乡村旅游注入强心剂。随着顶层框架的制定以及细分政策的落地，乡村振兴将迎来全面发展。旅游板块建议关注：1）、拥有古镇开发、运营经验的休闲景区龙头中青旅；2）、与小镇可以展开合作的演艺龙头宋城演艺。

风险提示：宏观经济下行导致居民旅游意愿降低、政策推进不及预期等。

【财经要闻】

1、习近平：装备制造业要继续练好“内功”

习近平表示，单边主义逼着中国走自力更生之路，这不是坏事，中国最终还是要靠自己；装备制造业要继续练好“内功”，继续改革创新，确保永立不败之地、永远掌握主动权。

2、中共中央、国务院：印发《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》

中共中央、国务院：印发《乡村振兴战略规划（2018—2022年）》。到2020年，全面建成小康社会的目标如期实现。到2022年，乡村振兴的制度框架和政策体系初步健全。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。

3、国务院：发布关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见

国务院：发布关于推动创新创业高质量发展打造“双创”升级版的意见。完善定向降准、信贷政策支持再贷款等结构性货币政策工具，引导资金更多投向创新型企业和小微企业；推动完善公司法等法律法规和资本市场相关规则，允许科技企业实行“同股不同权”治理结构。

4、国务院常务会议：从11月1日起降低部分商品进口关税

国务院常务会议：从11月1日起降低部分商品进口关税，关税总水平将由上年的9.8%降至7.5%，今年关税措施预计减轻企业和消费者支出600亿元。另外，确定推动外商投资重大项目落地。

5、国务院常务会议：在负面清单之外，外资与内资一视同仁

国务院常务会议：在负面清单之外，外资与内资一视同仁，将符合条件的外资项目纳入重大建设项目范围，给予用地、用海审批等支持；扩大鼓励外商投资范围，将外商再投资暂不征收预提所得税范围扩大到所有非禁止项目和领域；大力保护知识产权；11月1日起下调1585个税目工业品等商品进口关税税率，关税总水平将由上年的9.8%降至7.5%；要继续毫不松懈抓好非洲猪瘟疫情防控工作。

6、财政部：1-8月，国有企业营业总收入370034.7亿元

财政部：1-8月，国有企业营业总收入370034.7亿元，同比增长10.3%；国有企业利润总额23031.9亿元，同比增长20.7%。8月末，国有企业资产负债率64.9%，降低0.5个百分点。

7、外管局：8月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入15711亿元

外管局：8月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入15711亿元，支出15369亿元，顺差342亿元。其中，货物贸易顺差2329亿元，服务贸易逆差1987亿元。

8、外管局：6月末，我国银行业对外金融资产10764亿美元

外管局：6月末，我国银行业对外金融资产10764亿美元，对外负债13100亿美元，对外净负债2336亿美元，其中，人民币净负债2803亿美元，外币净资产467亿美元。

9、财政部：国家融资担保基金正式启动运营

财政部：国家融资担保基金有限责任公司分别与安徽省信用担保集团等8家省级担保再担保机构签订了再担保业务合同，与建设银行等7家商业银行签订“总对总”银担合作协议。这标志着备受关注的国家融资担保基金正式启动运营，国家支持小微企业、“三农”和实体经济发展的又一重大政策措施落地。

10、发改委：发布关于发展数字经济稳定并扩大就业的指导意见

发改委：发布关于发展数字经济稳定并扩大就业的指导意见。加快数字基础设施建设，着力发展壮大互联网、物联网等信息技术产业，做大做强平台企业，在带动经济转型提质过程中创造更多更高质量的新兴就业创业增长点。

11、工信部：公布125个2018年制造业与互联网融合发展试点示范项目名单

工信部：公布125个2018年制造业与互联网融合发展试点示范项目名单。其中包括两化融合管理体系贯标（50项）、重点工业产品和设备上云试点示范（15项）、工业电子商务平台试点示范（14项）等。

12、工信部：要加快 5G 部署和全光网络建设

工信部副部长辛国斌：目前，中国移动宽带用户规模全球第一，其中 4G 用户总数已达 11.3 亿户。对于下一代 5G 网络，要加快 5G 部署和全光网络建设，大力发展工业互联网网络和平台建设，推进形成万物互联、人机交互、天地一体的网络空间。

13、工信部：就近期而言中美经贸摩擦对我国企业、产业的影响有限

工信部部长苗圩：就近期而言，中美经贸摩擦对我国企业、产业的影响有限；将在全国二十多个城市开展产融合作试点，促进金融行业支持实体经济发展；实施工业互联网平台建设及推广工程，推动制造业“双创”发展；随着进一步的扩大开放，我国还将分年度、分期不断降低进口关税水平。

14、北京：公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》（2018 年版）

北京市政府公布《北京市新增产业的禁止和限制目录》（2018 年版）。东城区西城区禁止新建房地产开发经营中的住宅类项目，全市范围内禁止新建容积率小于 1.0 的项目，中心城区禁止新建酒店、写字楼等大型公建项目等。

15、上海：做好进口博览会各项筹备工作

上海市政府常务会议：贯彻首届中国国际进口博览会筹备委员会第四次会议精神，全力冲刺，做好进口博览会各项筹备工作。部署加强安全风险防控，落实风险管理和隐患排查整治措施，确保进口博览会顺利举办。

16、陕西：确保 2021 年实现汽车年产能 300 万辆目标

陕西省政府召开 2018 年第 19 场政策例行吹风会。会议邀请相关部门负责人和行业专家学者解读《陕西省人民政府关于印发推动汽车产业加快发展支持措施的通知》，明确了打造汽车支柱产业是陕西着眼高质量发展实施的战略部署。陕西各相关部门将多措并举，确保 2021 年顺利实现全省汽车年产能 300 万辆的目标。

17、山西：全面清理整治“大棚房”遏制农地非农化

为有效遏制借设施农业名义进行非农业建设的违法行为，山西省国土资源厅与山西省农业厅近日联合下发通知，要求各地全面清理和严肃查处“大棚房”违法占地行为，坚决遏制农地非农化。

18、上证指数报 2806.81 点，上涨 0.92%

上证指数报 2806.81 点，上涨 0.92%，成交额 1450.59 亿。深证成指报 8420.54 点，上涨 0.8%，成交额 1653.06 亿。创业板指报 1420.75 点，上涨 1.06%，成交额 465.91 亿。两市合计成交 3103.65 亿。从盘面上看，交通物流、银行等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 1.15%，报 27816.87 点

恒生指数涨 1.15%，报 27816.87 点。国企指数涨 1.46%，报 10985.60 点。沪股通净流入 14.4 亿元，当日余额 505.60 亿元。深股通净流入 6.04 亿元，当日余额 513.96 亿元。

20、标普 500 指数跌幅 0.33%，报 2905.97 点

标普 500 指数收跌 9.59 点，跌幅 0.33%，报 2905.97 点。道琼斯工业平均指数收跌 106.93 点，跌幅 0.40%，报 26385.28 点。纳斯达克综合指数收跌 17.10 点，跌幅 0.21%，报 7990.37 点。道指收跌逾百点，美联储加息之际追随银行股普跌的遭遇。

【重点公告】**【采掘】**

新大洲 A：拟出售中航新大洲 45% 股权

美锦能源：终止重大资产重组

【传媒】

富春股份：拟转让留白影视 2% 股权

乐视网：贾跃亭所持 616 万股于 9 月 21 日进行解质押 拟被强平

乐视网：控股股东及天津嘉睿均不存在增持股票及投融资等化解公司债务危机的方案或计划

宣亚国际：拟回购 2000 万元至 5000 万元股份

粤传媒：提高《广州日报》年订阅价至 540 元/份

利欧股份：“利欧转债” 28 日起可转换为公司股份

梦网集团：明日复牌 继续推进战略入股重大事项

【电气设备】

合纵科技：实控人及一致行动人拟减持不超 3% 股份

清源股份：终止 3.6 亿元可转债募资计划

【电子】

海康威视：现 2 笔大宗交易 机构卖出 5.48 亿元

光韵达：前三季度净利预增 20%-50%

欧比特：正研制基于人工智能技术的 AI 芯片

【房地产】

华夏幸福：与中国平安签署框架协议 建立全面战略合作伙伴关系

金融街：长城人寿保险拟不超 10 亿元认购公司信托计划

海航基础：海南发展临空产业势在必行

新华联：长沙银行今日上市交易 公司间接持股 8.46%

中弘股份：公司股东拟减持不超 6% 股份

【纺织服装】

九牧王：拟处置所持财通证券股份

【非银金融】

宝德股份：完成核查工作 明起复牌

【钢铁】

方大特钢：李非文拟减持不超 3% 股份

【公用事业】

皖能电力：利用国家淘汰落后产能政策关停皖能铜陵公司 4 号机组

绿色动力：获垃圾焚烧发电项目特许经营权 总投资 3.8 亿元

三维丝：起诉北京洛卡原股东朱利民等人

维尔利：中标 1.15 亿元项目

湖北能源：鄂州电厂三期扩建工程计划年内具备投产条件

粤电力 A：台风“山竹”对下属部分电厂造成破坏

【化工】

齐翔腾达：以增资方式认购菏泽华立 16.67% 股权

赛轮金宇：拟 2.2 亿元收购格锐达 35% 股权 将联手固铂轮胎

万华化学：10 月将下调中国地区聚合 MDI 挂牌价

ST 辉丰：公司制剂车间今起复产

广汇能源：主营产品量价齐升 前三季度净利润预增超 4 倍

西陇科学：拟 4.5 亿元发起设立大健康产业并购基金

新安股份：主导产品价格大幅上涨 前三季净利预增约四倍

【机械设备】

红宇新材：拟终止控制权变更

【机械设备】

上工申贝：经营团队参设的合伙企业入股公司大股东

大连重工：拟不低于 6091 万元挂牌转让大重宾馆资产

富瑞特装：股东今日减持 349 万股

中大力德：股东拟减持不超 1% 股份

胜利精密：孙公司完成收购太阳机械部分资产

【计算机】

索菱股份：董事长已对员工增持亏损部分及利息部分进行补偿

长亮科技：前三季度净利预增 0%至 15% 第三季度预增 144%至 195%

广电运通：今日首次回购 553 万股

神州数码：并购重组事项未获通过 明日复牌

【建筑材料】

华塑控股：终止筹划重大资产重组

【建筑装饰】

北方国际：股东拟增持不超 2%股份

城地股份：因重组上会 明起停牌

大丰实业：联合预中标 5.96 亿元 PPP 项目

江河集团：拟不超 3 亿元回购股份

设研院：拟在雄安新区设立分公司

岭南股份：拟 9000 万元收购控股子公司少数股东股权

粤水电：中标 4 亿元垦造水田 EPC 总承包项目

棕榈股份：今年已如期兑付 14 亿元短中期债务

【交通运输】

安通控股：实控人累计增持 1.43%股份 完成增持计划

南方航空：拟发行公司债券 募资不超过 100 亿元

中信海直：国际油价回升 海上石油业绩好转

【农林牧渔】

冠农股份：拟向控股股东出售银通棉业 51.26%股权

中粮生化：并购重组事项获通过 明日复牌

东方海洋：2017 年第一期员工持股计划股票出售完毕

【轻工制造】

裕同科技：拟收购江苏德晋 70%股权 拓展化妆品塑料包装领域

梦百合：与主要客户达成意向 将共同承担关税带来的成本上升

【商业贸易】

商业城：琪创能折价出让公司 5.61%股份

【食品饮料】

贵州茅台：副总经理万波完成减持计划

洋河股份：明年白酒行业还会继续往上走

【通信】

东土科技：控股股东终止实施增持计划

佳讯飞鸿：股东拟减持不超 1.27%股份

万隆光电：未来并购重组将聚焦智能终端、5G 等领域

【医药生物】

舒泰神：股东减持 1.48%股份

同仁堂：下属制药厂签订拆迁补偿合同 补偿款 2.1 亿元

现代制药：调减可转债募资规模至约 16 亿元

步长制药：拟不超 20 亿元回购股份

【银行】

宁波银行：非公开发行优先股申请获证监会核准

【有色金属】

盛屯矿业：拟 21 亿元收购四环锌锗 切入有色金属产品冶炼领域

赣锋锂业：拟投建年产 2.5 万吨电池级氢氧化锂项目

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%；

卖出一未来 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