

2018年09月28日

# 晨会纪要(2018年09月28日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 企业利润增速回落，产品周转变慢
- 【宏观策略】 美联储如期加息，或进入加息尾声
- 【公司评论】 欧菲科技（002456）宣布股份回购计划点评

## 财经要闻:

1. 习近平：党中央毫不动摇地支持民营经济发展
2. 国务院：打造双创升级版 推动创新创业高质量发展
3. 统计局：8月工业企业利润5196.9亿元 同比增长9.2%
4. 生态环境部：印发《进一步强化生态环境保护监管执法的意见》
5. 发改委：部署做好国庆期间市场保供稳价工作
6. 教育部：培训机构颁发的证书不能作为教师资格证书使用
7. 生态环境部：坚决避免以环保为借口紧急停工停业停产
8. 商务部：正在研究完善跨境电商零售进口过渡期后监管方案
9. 十部门：发文促邮轮经济发展 到2035年运输量达1400万人次
10. 商务部：五举措加快实施消费升级行动计划
11. 交通部：加大交通基础设施补短板工作方案近期将印发
12. 证监会：今年以来外资净流入A股总体规模达2300亿
13. 商务部：中美经贸磋商何时进行谈判 完全取决于美方
14. 北京：北京正推动一批金融机构与国际机构合资
15. 深圳：编制深港科技创新特别合作区发展规划 升华现有规划
16. 天津：天津与雄安签署合作框架协议 将在社会保险领域深度合作
17. 证监会：投资者价值投资理念逐步形成
18. 沪指跌0.54%，报2791.78点
19. 恒生指数收跌0.36%，报27715点
20. 道指收涨0.21%，报26439.93点

## 重点公告:

- 引力传媒：控股股东拟提供1亿元财务资助
- 欧菲科技：拟回购不超过20亿元股份
- 海航基础：拟向海南富力出售海南航孝地产 预计增加合并报表利润超6亿元
- 春秋航空：拟8.46亿元参与南航定增 持股比例达1.63%
- 索菲亚：经销商持股计划完成股票购买 耗资8.54亿元
- 中国联通：携手德勤共同发布5G重塑行业应用白皮书
- 复星医药：复宏汉霖拟赴港上市

## 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	3403.59	-0.40%
上证综指	2791.78	-0.54%
深证综指	1429.61	-1.26%
恒生指数	27715.67	-0.36%
中小板指数	5702.33	-1.11%
创业板指数	1400.36	-1.44%
新三板做市指数	751.72	-0.36%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	2.1%	-3.3%	11.6%
农林牧渔(中信)	1.5%	-2.1%	-21.6%
医药(中信)	1.4%	-12.1%	-8.2%
石油石化(中信)	1.0%	11.9%	8.4%
煤炭(中信)	0.3%	1.1%	-22.3%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-4.2%	-3.9%	-23.1%
餐饮旅游(中信)	-2.1%	-5.9%	-0.9%
电子元器件(中信)	-2.0%	-11.8%	-32.1%
轻工制造(中信)	-2.0%	-11.7%	-33.1%
通信(中信)	-2.0%	-1.1%	-34.1%

【行业公司评论】

企业利润增速回落，产品周转变慢

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2018年09月27日统计局公布了工业企业利润相关数据，1-8月规模以上工业企业利润同比增长16.2%，较1-7月增速下降0.9个百分点。

点评：

1、1-8规模以上工业企业利润总额44248.7亿元，同比增速16.2%，8月工业企业利润同比增速9.2%，较前值下降7.0个百分点，连续4个月增速下滑，近2个月增速减速明显。企业利润增速明显放缓或主要受购进价格指数与工业生产者价格指数之差扩大影响，数据显示8月PPI（生产价格指数）同比4.1%较前值下降0.5个百分点，而8月PPIRM（工业企业原料、燃料、动力购进价格指数）同比4.8%，较7月下降0.4个百分点，PPIRM与PPI之差8月为70BP，较7月上升10BP。

2、企业成本环比回落，同比延续下降态势，企业资产负债率同比下降。1-8月规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为84.39元，较上月下降0.06元，同比减少0.35元，每百元主营业务收入中的成本和费用为92.62元，环比减少0.01元，同比减少0.37元。8月规模以上工业企业资产负债率56.6%，与前值持平，较去年同期下降0.5个百分点，国有控股企业资产负债率同比下降1.4个百分点，负债率为59.3%，国企去杠杆延续。

3、1-8月，采矿业利润总额同比53.2%，较前值下降0.2个百分点，制造业同比13.5%，较前值下降0.8个百分点，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比13.5%，较前值下降4.3个百分点。分具体行业看，41个工业大类行业中，34个行业利润同比增加，7个行业利润同比减少。其中，制造业31个工业大类中，19个工业大类累计同比增速提速或跌幅收窄，较上月增加2个，27个工业大类利润累计同比为正，较上月增加1个，其中石油加工、炼焦及核燃料加工业、化学原料及化学制品制造业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼及压延加工业、废弃资源综合利用业、金属制品、机械和设备修理业累计同比维持较高增速，分别录得32.4%、25.0%、46.1%、80.6%、27.1%和29.6%。制造业累计同比增速下滑主要受化学原料及化学制品制造业、黑色金属冶炼及压延加工业和汽车制造业增速较大幅度下滑影响，三个行业累计同比增速较前值分别下降4.2、17.2和3.7个百分点。采矿业中，受益于石油价格维持高位，石油和天然气开采业利润累计同比录得435.4%的高位。

4、国有企业、股份制企业和私营企业利润累计同比增速均减慢，企业盈利状况边际转弱。8月全国国有企业利润总额累计同比20.7%，较前值回落0.7个百分点，连续4个月加速后回落，其中国有控股企业利润增速为26.7%，较前值下降3.8个百分点，但仍领先其他所有制企业。8月股份制企业利润总额累计同比20.1%，较上月下降1.2个百分点，私营企业利润总额累计同比为10.0%，较前值下降0.3个百分点。

5、企业产成品存货累计同比持续上升，产成品周转天数环比上行。8月企业的产成品存货累计同比增速9.8%，较前值上升0.3个百分点，连续4个月上升。8月产成品周转天数为16.9天，较7月增加0.2个百分点，较去年同期上升3.2天，同比增速23.4%，较6月增速上升1.5个百分点。8月应收账款平均回收期累计值为46.5天，较7月上升0.5天，较去年同期增加9.5天，同比增幅较上月上升0.6天。

风险提示：流动性紧张超预期；对外贸易环境恶化超预期

美联储如期加息，或进入加息尾声

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件：北京时间2018年9月27日凌晨，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）会议声明，联邦基金利率提高25BP至2.00%-2.25%区间。此次加息为美联储今年第三次加息，也是本轮加息周期的第八次加息。

点评：点阵图显示，美联储2018年加息四次、2019年加息三次、2020年加息一次，首次公布的2021年点阵图没有加息，说明美联储加息逐渐进入尾声。本次声明最重要的变化是将“货币政策立场仍然宽松”删除，为本轮加息周期以来的首次，印证了美联储加息逐渐进入尾声，考虑到美国贸易环境维持紧张局面和全球经济增速有见顶回落态势，美联储货币政策或逐渐钝化以平滑可能的经济增速回落。数据显示，美联储对特朗普经济刺激的效果仍持怀疑态度，虽然上调了2018年和2019年经济增速，但将2021年增速降至1.8%，与特朗普宣称的持续达到3%相差甚远，显示美联储对经济回落的预期。

我们认为美联储本次加息对人民币影响有限，我国央行大概率不会跟随加息，其原因主要有：第一，中美国债收益率利差仍大，9月25日中美利差为58BP，处于2010年中美利差平均值附近水平；第二、我国外汇储备8月值为3.11万亿美元，2017年9月以来我国外储稳定在3.1万亿美元上方；第三、我国金融机构面临季度MPA考核，市场流动性整体偏紧，央行提高公开市场操作利率的概率不大；第四、境内银行代客涉外收付款顺差8月为-44.34亿元，为近7个月来最小逆差，资本外流平稳。第五、美联储加息逐渐接近尾声，我国利率上升的压力将逐渐见顶；第六、我国刺激经济稳增长方面的政策密集出台，利率全面上调不利于经济结构转型。

风险提示：经济下行超预期，外贸环境恶化超预期，金融监管程度超预期。

## 欧菲科技（002456）宣布股份回购计划点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

2018年9月27日，欧菲科技（002456）发布公告披露关于公司回购股份的预案，拟回购金额不低于人民币5,000万元，不高于人民币20亿元，回购价格不低于人民币18元/股，回购期限自股东大会审议通过后6个月内实施。

点评：从公司的公告中我们看到，根据披露的拟回购最低价格和回购金额测算，本次公司回购股份的占比为总股本的0.10%~4.10%，公司认为“基于对公司未来发展前景的信心和基本面的判断，公司管理层在综合考虑公司近期股票二级市场表现，结合公司经营情况、财务状况以及未来的盈利能力和发展前景……拟回购部分公司股份，以推进公司股票市场价格与内在价值相匹配。”我们认为，作为消费电子领域光学应用市场的模组和元器件的产业龙头供应商之一，在光学产品创新和需求持续快速发展的产业状况下，公司受益于行业发展带来的业绩成长预期较为理想，而短期股价则受到市场情绪和整体走势影响较为疲弱，因此公司发布回购预案既是对公司发展的信心，也是切实维护投资者利益的有效措施之一，我们建议持续积极关注公司未来成长性。

### 【财经要闻】

#### 1、 习近平：党中央毫不动摇地支持民营经济发展

27日上午，习近平总书记在辽宁忠旺集团考察。他先后走进产品展示厅和生产制造车间，了解企业发展和转型升级等情况。习近平强调，改革开放以来，党中央始终关心支持爱护民营企业。我们毫不动摇地发展公有制经济，毫不动摇地鼓励、支持、引导、保护民营经济发展。现在的很多改革举措都是围绕怎么进一步发展民营经济，对这一点民营企业要进一步增强信心。我们要为民营企业营造好的法治环境，进一步优化营商环境。党的路线方针政策是有益于、有利于民营企业发展的。民营企业也要进一步弘扬企业家精神、工匠精神，抓住主业，心无旁骛，力争做出更多的一流产品，发展一流的产业，为实现“两个一百年”目标作出新的贡献。

#### 2、 商务部：中美经贸磋商何时进行谈判 完全取决于美方

有记者问，中方可能于中期选举后才能与美方进行实质性谈判。商务部发言人高峰表示，我们不清楚美方出尔反尔的真实意图，也不赞成把经贸问题政治化。就中美经贸摩擦而言，中方谈判的大门始终是敞开的，但谈判必须显示诚意、平等相待、遵守诺言。能否重启磋商，何时进行谈判，完全取决于美方。

#### 3、 统计局：8月工业企业利润5196.9亿元 同比增长9.2%

统计局网站消息，8月份，规模以上工业企业实现利润总额5196.9亿元，同比增长9.2%，增速比7月份放缓7个百分点。1-8月份，全国规模以上工业企业实现利润总额44248.7亿元，同比增长16.2%，增速比1-7月份放缓0.9个百分点。

#### 4、 生态环境部：印发《进一步强化生态环境保护监管执法的意见》

近日，生态环境部印发了《关于进一步强化生态环境保护监管执法的意见》，要求切实强化和创新生态环境监管执法，坚决纠正长期违法排污乱象，压实企业生态环境保护主体责任，推动环境守法成为常态。

#### 5、 发改委：部署做好国庆期间市场保供稳价工作

近日，发改委下发通知，部署各级发展改革、价格主管部门切实加强国庆期间市场价格调控，保持重要商品市场和价格总体稳定，保障群众基本生活。一是强化市场价格监测预警；二是稳定重要商品市场价格；三是加强市场价格监管；四是落实价格补贴联动机制。

#### 6、 教育部：培训机构颁发的证书不能作为教师资格证书使用

教育部网站消息，近日，有网友留言咨询，称一些培训机构、艺术院校在开展社会音乐教师水平等级认证培训，并声称盖有机构和院校公章的所谓社会音乐教师资格证是教育部承认的。问询是否属实。针对此咨询，教育部有关部门答复：教师资格证书由国务院教育行政部门统一印制，社会各类培训机构颁发的培训证书、证明不能作为教师资格证书使用。

#### 7、 生态环境部：坚决避免以环保为借口紧急停工停业停产

近日，生态环境部印发《关于进一步强化生态环境保护监管执法的意见》。意见要求，严格禁止“一刀切”，严格禁止“一律关停”“先停再说”等懒政、敷衍做法，坚决避免以生态环境保护为借口紧急停工停业停产等简单粗暴行为。对于符合生态环境保护要求的企业，不得采取集中停产整治措施。

#### 8、 商务部：正在研究完善跨境电商零售进口过渡期后监管方案

商务部新闻发言人高峰27日在新闻发布会上表示，目前商务部正在会同相关部门研究完善跨境电商零售进口过渡期后监管的方案，将暂按个人物品监管的总体思路，坚持鼓励创新、包容审慎的原则，保持过渡期内监管安排的总体稳定，同时强化事中事后监管，做好质量安全风险的防控，促进行业的持续健康发展。

#### 9、 十部门：发文促邮轮经济发展 到2035年运输量达1400万人次

交通部和国家发改委等十部门联合制定印发《关于促进我国邮轮经济发展的若干意见》，明确，将逐步扩大外国旅游团乘坐邮轮入境15天免签政策实施范围，吸引境外游客乘坐邮轮入境旅游。到2035年，邮轮旅客年运输量将达到1400万人次。

#### 10、 商务部：五举措加快实施消费升级行动计划

商务部新闻发言人高峰今日在例行发布会上表示，消费是我国经济增长的第一拉动力。总体上看，今年以来，我国消费市场平稳增长，商品消费提档升级，服务消费提质扩容，新消费模式快速发展，消费对经济增长的带动作用明显增强。上半年消费对经济增长的贡献度超过了78%。

#### 11、 交通部：加大交通基础设施补短板工作方案近期将印发

交通运输部新闻发言人吴春耕在交通部新闻发布会上表示，交通部正在加快推进基建补短板各项工作，抓紧制定时间表和路线图。《关于加大交通基础设施补短板工作方案（2018-2020年）》近期将印发，将补齐新型城镇化建设等6个短板，重点抓好京津冀及雄安新区建设等10大工程。今年底完成铁路建设投资7320亿元，公路水路投资1.8万亿元。

#### 12、 证监会：今年以来外资净流入A股总体规模达2300亿

9月27日，在富时罗素2018年中国A股评估结果新闻发布会暨研讨会上，证监会副主席方星海表示，今年以来，外资净流入A股总体规模达2300亿元，这集中反映了境外投资者对中国经济基础宽厚、运行平稳、风险控制及时有力等优势长期看好，对中国经济新旧动能加快转换，质量持续提升，资本市场稳定发展前景充满信心。

#### 13、 北京：北京正推动一批金融机构与国际机构合资

北京市金融工作局党组书记、局长霍学文27日在“2018中国银行保险业国际高峰论坛”上表示，北京作为金融业聚集重镇和金融枢纽，金融机构的开放是一个自然的过程。目前北京正在聚集一大批国际金融机构，也在推动一批金融机构与国际机构合资。

#### 14、 深圳：编制深港科技创新特别合作区发展规划 升华现有规划

深圳发改委在《关于港深推进落马洲河套地区共同发展的合作备忘录》基础上，编制了《深港科技创新特别合作区发展规划（2018-2035年）》，再次升华现有规划。记者了解到，目前，市科创委牵头编制了合作区的科技产业规划，明确以微电子、人工智能、生物医药、新材料为重点产业发展方向，布局相关的科研项目。

#### 15、 天津：天津与雄安签署合作框架协议 将在社会保险领域深度合作

《天津市人力资源和社会保障局、河北雄安新区管理委员会关于雄安新区社会保险制度体系建设合作框架协议》25日签署。双方将进行社会保险领域的深度合作，全力支持雄安新区加快推进建设高起点、高标准、高水平的社会保险制度体系。

#### 16、 国务院：打造双创升级版 推动创新创业高质量发展(附股)

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，着力促进创新创业环境升级。加大财税政策支持力度；对个人在二级市场买卖新三板股票比照上市公司股票，对差价收入免征个人所得税；拓宽创新创业直接融资渠道，支持发展潜力好但尚未盈利的创新型企业上市或在新三板、区域性股权市场挂牌；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。

#### 17、 证监会：投资者价值投资理念逐步形成

证监会副主席阎庆民在首届“中小投资者服务论坛”开幕式上表示，我国投资者群体特征发生变化，自然人投资者数量和占比持续增加，个人投资者达到1.42亿，占市场总量超过99%，其中呈现一些新的特点：首先，新入市投资者呈年轻化趋势，知识水平提高，权利意识增强。其次，从投资者行为看，价值投资理念逐步形成，但非理性投资行为仍然不容忽视。第三，投资者获取信息渠道发生变化。

#### 18、 沪指跌0.54%，报2791.78点

沪指跌0.54%报2791.78点，成交1234亿元；深成指跌1.02%报8334.75点，成交1626亿元；创业板指跌1.44%报1400.36点，成交495.1亿元。盘面上看，酒店餐饮、通信设备、石油等板块跌幅居前，天然气、仓储物流、软件服务、传媒娱乐、建材、环保、银行等板块均走低。生物疫苗、草甘膦、钛金属、维生素等概念小幅上扬。

#### 19、 恒生指数收跌0.36%，报27715点

恒指今日高开低走，截至收盘，恒指跌0.36%，报27715点；国企指数跌0.42%，报10938点；红筹指数跌0.14%，报4408点；大市成交777亿港元。全天盘中最低见638点，最高报27928点。恒指今早高开后，先跌后涨再跌，指数震荡走低，成交收窄，大市经过前阵超跌反弹后，处于盘整状态，后市方向未明。

#### 20、 道指收涨0.21%，报26439.93点

道琼斯工业平均指数比前一交易日上涨54.65点，收于26439.93点，涨幅为0.21%。标准普尔500种股票指数上涨8.03点，收于2914.00点，涨幅为0.28%。纳斯达克综合指数上涨51.60点，收于8041.97点，涨幅为0.65%。

## 【重点公告】

### 【传媒】

乐视网：股价涨幅异常 不存在应披露而未披露的重大事项  
利欧股份：苏州梦嘉前五大客户包括腾讯、微萌等  
唐德影视：股东李钊、赵健拟合计减持不超 2.33% 股份  
引力传媒：控股股东拟提供 1 亿元财务资助

### 【电气设备】

华西能源：控股股东通过信托计划持有的股份再遭被动减持  
中超控股：原控股股东称深圳鑫腾华违约 终止转让剩余股份并提议罢免董事长  
露笑科技：拟与俄罗斯彼尔姆地区在电动公共汽车方面合作

### 【电子】

欧菲科技：拟回购不超过 20 亿元股份  
信维通信：前三季度净利预增 15%-26%  
康强电子：拟收购江阴康强剩余 30% 股权 做大做强封装材料主业  
杉杉股份：减持宁波银行 0.19% 股份 获投资收益 1.66 亿元  
上海贝岭：重组批文到期失效 未实施募集配套资金事宜  
闻泰科技：冯飞飞拟减持不超 2.59% 股份

### 【房地产】

中交地产：同意我司（包括控股子公司）对佛山香颂提供财务资助不超过 74,840.19 万元，年利率 8%，借款期限自款项到位起不超过 12 个月  
华业资本：公司投资的应收账款或不真实 存量规模超百亿元  
泰禾集团：逾 10 亿元收购南昌茵梦湖项目土地资产  
中弘股份：连续 10 个交易日收盘价低于 1 元 股票可能将被终止上市  
海航基础：拟向海南富力出售海南航孝地产 预计增加合并报表利润超 6 亿元  
华夏幸福：子公司 10 亿元收购武陟鼎兴 49% 股权  
金地集团：安邦财险将所持股份转让予安邦人寿  
中交地产：拟非公开发行不超 17 亿元公司债

### 【非银金融】

易见股份：大股东所持全部股份遭司法冻结  
中国银河：拟不超 2.39 亿元收购银河期货少数股权

### 【国防军工】

天奥电子：参与我国空间站系统工程建设

### 【化工】

ST 辉丰：公司副总经理奚圣虎先生因其个人原因，申请辞去公司副总经理职务，辞职后其仍担任公司的子相关职务  
杭州高新：实际控制人减持计划实施完毕  
\*ST 天化：确定泸天化集团等联合投标人为重整投资人 复牌后不进行除权  
荣盛石化：拟逾 6 亿元收购永盛薄膜及聚兴化纤各 70% 股权  
万华化学：无异议股东申报行使现金选择权 明日复牌  
先达股份：主导产品价格上涨 前三季净利预增超一倍

### 【机械设备】

全柴动力：公司累计收到与资产或收益相关的政府补助款 897.78 万元  
豫金刚石：第一期员工持股计划股票出售完毕  
中国一重：“华龙一号”核压力容器水压试验成功  
中集集团：拟 63 亿元参与竞拍蛇口自贸区太子湾土地资产  
银都股份：拟 2200 万美元设立泰国子公司 拓展国际业务  
北玻股份：拟 2.5 亿元参投产业并购基金

金太阳：前三季度净利预降 0%-6.98%

#### 【计算机】

旋极信息：重大资产重组延期复牌

赛为智能：拟斥资 6 亿元在吉首市投建智能制造基地

思特奇：多名股东拟合计减持不超 20.43% 股份

赢时胜：实控人减持近 2% 股份

飞利信：中标南宁市国土测绘地理信息中心服务器等设备采购项目

广电运通：控股公司中标 2.82 亿元雪亮工程项目

#### 【建筑材料】

悦心健康：使用闲置自有资金购买非保本型理财产品

扬子新材：持股 5% 以上股东沪溪勤硕来投资有限公司部分股权办理了解除质押手续

凯伦股份：拟 4 亿元在四川南充投建防水新材料生产项目

#### 【交通运输】

申通快递：公司高管窗口期违规买入公司股票

外运发展：临时停牌系因重组上会

传化智联：智能物流大数据平台入选国家产业创新大数据应用试点

春秋航空：拟 8.46 亿元参与南航定增 持股比例达 1.63%

普路通：实控人近日减持 380 万股

顺丰控股：已被纳入富时 A50 指数

#### 【农林牧渔】

保龄宝：控股股东的一致行动人被动减持公司股份

中宠股份：第二大股东拟减持不超 2% 股份

天邦股份：预计年底前能繁母猪可新增 8 万头设计存栏

#### 【汽车】

鹏翎股份：公司股票自 2018 年 9 月 28 日（星期五）上午开市起复牌

安凯客车：联合体预中标六安市区城乡公交一体化 PPP 项目

曙光股份：大股东完成协议转让公司股份 实控人变更

威唐工业：占总股本 21% 的限售股 10 月 10 日上市流通

众泰汽车：与福特智能出行签署合资协议 将向网约车市场提供纯电动车

斯太尔：董事长失联系被强制拘留协助调查 已被取保候审

#### 【轻工制造】

美盈森：控股股东提议公司再次回购 5000 万元至 3 亿元股份

索菲亚：经销商持股计划完成股票购买 耗资 8.54 亿元

英派斯：股东拟减持不超 2% 股份

#### 【商业贸易】

小商品城：公司董事长朱旻先生辞职

欧亚集团：安邦集团、安邦养老将所持股份转让予安邦人寿

#### 【食品饮料】

汤臣倍健：前三季度净利预增 20%-40%

#### 【通信】

金信诺：完成工商变更登记

华星创业：抵押自有不动产

世纪鼎利：控股股东，实际控制人减持比例达到 1%

高升控股：涉嫌信披违法违规 遭证监会立案调查

中国联通：携手德勤共同发布 5G 重塑行业应用白皮书

#### 【休闲服务】

\*ST 藏旅: 股东增持公司股票计划实施完成

桂林旅游: 10月1日起调降公司景区门票价格

**【医药生物】**

海南海药: 子公司获得药品 GMP 证书

钱江生化: 拟 6.3 亿元收购合肥欣奕华 布局泛半导体领域

复星医药: 复宏汉霖拟赴港上市

同仁堂: 安邦财险、安邦养老将所持股份转让予安邦人寿

**【有色金属】**

三祥新材: 终止筹划重大资产重组

东方锆业: 子公司成为瑞典山特维克核级海绵锆合格供应商

赣锋锂业: H 股发行价格区间初定 16.50 港元至 26.50 港元

山东黄金: 全球发售 H 股将获款项净额 46.38 亿港元

云海金属: 拟参投年产 100 万只汽车镁轮毂项目

## 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—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.com](http://www.huajinsec.com)