

晨会纪要(2018年11月28日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 传媒: 美团点评 2018Q3 财报点评: 收入增长强劲, 2B 业务迅速增长推升变现率
- 【行业评论】 医药: 基因编辑婴儿诞生, 先进技术的使用需谨慎
- 【行业评论】 近期上海市相关集成电路合作持续推进预期点评

财经要闻:

1. 李克强: 将继续推进中英、中欧关系健康稳定发展
2. 国务院: 同意建立国务院职业教育工作部际联席会议制度
3. 财政部: 进一步规范和加强进口税收政策管理
4. 工信部: 拟对我国各省份有色产业进行调整
5. 六部门: 发布通知调整重大技术装备进口税收政策有关目录
6. 广电总局: 加大对高价片酬、收视率造假等问题的惩戒力度
7. 工信部: 推进民爆行业高质量发展 明确 2022 年发展目标
8. 财政部: 1-10 月国有企业营业总收入同比增长 10.6%
9. 商务部: 《鲜蛋冷链流通规范》等三项行业标准公开征求意见
10. 人社部: 印发《支持海南人力资源和社会保障事业全面深化改革开放的实施意见》
11. 工信部: 开展中小企业融资情况调查
12. 央行: 对系统重要性金融机构提出附加资本和杠杆率要求
13. 发改委: 同意新建山东菏泽民用机场项目总投资 18.23 亿元
14. 住建部等 7 部门: 开展工程建设领域“挂证”专项整治
15. 最高法: 出台进一步深化司法公开的意见提 31 条举措
16. 人社部: 允许优秀外国留学生在海南就业和创业
17. 卫健委: 截至 9 月底跨省异地就医定点医疗机构数量达 13995 家
18. 沪指报 2574.68 点, 跌 0.04%
19. 恒指收跌 0.17%, 报 26331.96 点
20. 标普 500 指数收涨 8.75 点, 涨幅 0.33%, 报 2682.20 点

重点公告:

- 星辉娱乐: 终止 2017 年度配股发行事项
- 科远股份: 关于回购公司股份比例达到 2%的公告
- 雏鹰农牧: 关于公司控股股东新增轮候冻结的公告
- 特力 A: 关于持股 5%以上股东股份减持计划期满暨实施情况的公告
- 九典制药: 关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%公告
- 亚太科技: 关于回购部分社会公众股份比例达 1%的公告

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	3137.24	-0.13%
上证综指	2574.68	-0.04%
深证综指	1336.68	0.43%
恒生指数	26331.96	-0.17%
中小板指数	5027.11	0.12%
创业板指数	1315.43	0.83%
新三板做市指数	716.99	0.11%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-1.7%	-0.3%	-8.4%
通信(中信)	-1.8%	-11.7%	-35.6%
汽车(中信)	-2.3%	-8.9%	-31.5%
农林牧渔(中信)	-2.4%	-1.5%	-24.1%
家电(中信)	-2.4%	-9.7%	-27.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-7.7%	-15.5%	-28.2%
有色金属(中信)	-5.1%	-13.1%	-37.8%
煤炭(中信)	-4.7%	-6.2%	-25.6%
房地产(中信)	-4.4%	-0.6%	-22.7%
综合(中信)	-4.2%	-2.5%	-40.2%

【行业公司评论】**传媒：美团点评 2018Q3 财报点评：收入增长强劲，2B 业务迅速增长推升变现率**

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

事件：11月22日，美团点评(3690.HK)发布2018年Q3财报，2018Q3实现收入190.76亿元人民币(yoy+97%, qoq+26%)，毛利45.71亿元(yoy+33.15%, qoq+60.89%)，经调整亏损净额24.64亿元，环比收窄，期内亏损833亿元，主要由于可转换可赎回优先股公允价值变动导致。

受用户数、交易频率、客单价、变现率拉动，餐饮外卖收入强势增长：2018Q3平台GMV1,457亿元(yoy+40%, qoq+17.9%)，截至2018年9月30日之前的12个月内，交易用户总数3.82亿(yoy+30.3%, qoq+7.1%)，每位交易用户年均交易笔数22笔(yoy+33%, qoq+6%)，活跃商家总数550万(yoy+44.3%, qoq+7.4%)。餐饮外卖板块GMV800亿元(yoy+54.4%, qoq+17.3%)，收入112亿元(yoy+84.8%, qoq+25.4%)，毛利率16.6%(yoy+8.7个百分点, qoq+0.8个百分点)，主要得益于单均配送人工成本的进一步下降、平台网络效应提升，单笔交易金额44.8元(yoy+4.11%)，变现率14%(yoy+2.3个百分点)。

到店酒旅板块：受行业影响增速略低于我们预期，2018Q3GMV493亿元(yoy+13.9%, qoq+16.1%)，收入44亿元(yoy+46.8%, qoq+21%)，毛利率90.60%(yoy+2.10个百分点, qoq-0.2个百分点)，国内酒店间夜量7,610万(yoy+34.8%, qoq+4.3%)。

新业务及其他板块2018Q3GMV164亿元(yoy+83.1%, qoq+26.6%)，收入35亿元(yoy+471.3%, qoq+39%)，毛利-12.97亿元，亏损净额环比收窄，主要由于摩拜业务和试点阶段的网约车业务运营效率改善。

2B端业务迅速增长，变现率提升：2018Q3美团整体变现率13.1%(yoy+3.8个百分点)，其中餐饮外卖变现率14%(yoy+2.3个百分点)；到店酒旅变现率9%(yoy+2个百分点)，主要由于平台所售国内酒店间夜量的每间夜交易金额稳步增长、针对商家的营销服务收入大幅增长；新业务及其他变现率21.1%(yoy+14.3个百分点)，主要由于餐厅管理系统及供应链解决方案业务实现迅速增长。

分业务类型看：2018Q3佣金收入135.68亿元，yoy+70.7%，主要由于总交易金额，特别是餐饮外卖交易金额大幅增长，以及变现率改善；在线营销服务27.24亿元，yoy+105%，主要由于在线营销活跃商家数量增加，以及餐饮外卖、到店业务的每在线营销活跃商家平均收入增加；其他服务及销售27.83亿元，yoy+600%，主要由于新业务的拓展使得公司对商家及消费者提供的服务范围扩大。

投资建议：我们预计美团2018-2020年收入分别为568.98亿元、765.99亿元、992.19亿元，YoY67.2%，34.6%，29.5%，净利润分别为-165.84亿元，-1.29亿元，26.33亿元（不考虑可转换可赎回优先股公允价值变动的影响）。我们仍然认为美团在很多方面面临和阿里的竞争，建议关注Q4的外卖市占率（饿了么在双十一活动较大）、酒店的增速情况，以及新业务的落地进展（快驴、小象等），我们认为美团的战略创新和线下执行能力在TMD内可圈可点，未来LBS业务仍然大有可为，建议积极关注回调后带来的机会。

风险提示：资金状况紧张的风险、多线作战顾此失彼的风险、竞争对手生态竞争的风险、新业务开展不及预期的风险、骑手成本上升的风险、宏观经济下行风险

医药：基因编辑婴儿诞生，先进技术的使用需谨慎

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

事件：11月26日，深圳科学家贺建奎宣布其利用基因编辑技术修改了一对双胞胎的基因，使她们出生后即能天然抵抗艾滋病。

伦理不合规：根据我国科技部、卫生部印发的《人胚胎干细胞研究伦理指导原则》，利用体外受精、体细胞核移植、单性复制技术或遗传修饰获得的囊胚，其体外培养期限自受精或核移植开始不得超过14天，同时不得将获得的已用于研究的人囊胚植入人或任何其他动物的生殖系统。在本次事件中，经基因编辑修饰后的婴儿已经诞生，显然违反了目前的伦理规定。此外，若本次事件开了先河，后续势必将有众多追随者效仿，修改的基因也很难仅限于疾病相关基因，该事件将产生严重的后果，远远超出监管的范围。

新技术的使用应是收益和风险的权衡：在本次事件中，贺建奎对胚胎进行基因编辑的主要目的是为了阻断艾滋病病毒(HIV)的母婴传播。HIV要通过胎盘屏障进入胎儿体内需要足够量的HIV才能实现，而随着近年抗病毒药物的快速发展，目前已经可以通过药物控制来降低母体的HIV数量，母婴传播阻断的有效率高达98%以上（数据引自清华大学全球健康及传染病研究中心与艾滋病综合研究中心主任张林琦）。在本案例中，婴儿的父亲为HIV感染者，母亲是健康的，通过目前已有的手段更能避免患儿出生。因此，本次对胚胎进行基因编辑的相对收益是非常低的。然而，基因编辑技术目前仍存在脱靶的风险，况且本次操作的对象是受精卵/胚胎，轻微的脱靶效应就可能产生蝴蝶效应，带来严重的副作用。

故而案例中对胚胎进行基因编辑操作的收益和风险极度不匹配，草率地进行试验并不合适。

基因编辑是好技术，但使用须有“度”：就基因编辑技术本身而言，该技术是生物学发展历史上一个革命性的突破，未来无论在科研还是医学上的应用前景都非常广阔，将大有作为。目前国外也有一些基因编辑技术相关的临床试验正在开展，但这些临床试验均是在目前已有技术无法取得良好治疗效果的前提下进行的，而且操作的实验对象也仅限于造血干细胞或其他分化细胞，本次贸然地对受精卵或胚胎进行基因编辑试验显然是不合适的，远远超出了目前技术发展的可控范围。我们认为该事件影响恶劣，短期内会对基因编辑和基因治疗行业的发展带来一定的负面影响，但长期来看，该事件发生以后监管部门势必会进一步加强行业的监管力度，清理掉行业内不规范的公司和试点单位，对行业正本清源，同时也将促使监管部门加快相关政策的出台，使行业进入良性发展的轨道。

风险提示：技术滥用风险，政策风险，研发风险。

近期上海市相关集成电路合作持续推进预期点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

近期，上海市政府推动半导体集成电路产业发展的战略合作预期持续增加，继8月市委书记李强集中调研张江半导体产业公司、10月底松江政府与紫光集团签署战略合作协议后，随着科创板等资本市场的举措推进，市场对于上海市政府持续发力有着更多的预期。

点评：对于地方政府尤其是一线城市的地方政府推进半导体产业发展的态度我们持续保持乐观，考虑到半导体行业的资本人才双密集的特性，一线城市在相关行业中具备的竞争优势有着良好的吸引力，近期由于科创板、大基金等资本运作的持续提升有着更多的预期。我们认为，首先政府端对于行业的持续支持从长期看可以成为行业发展的基础，中短期的情况仍然需要关注产业总体状况，考虑到贸易战以及行业库存压力仍然没有得到明显的改善，我们仍然建议保持谨慎态度参与主题投资机会。

【财经要闻】

1、 李克强：将继续推进中英、中欧关系健康稳定发展

国务院总理李克强11月27日上午在中南海紫光阁会见英国前首相卡梅伦。

李克强赞赏卡梅伦在担任英国首相期间为促进中英关系与合作发展所作努力，表示中方高度重视发展同英国的关系，愿同英方秉持相互尊重、平等相待原则，巩固政治互信，深化经贸、金融等重点领域合作，进一步挖掘投资合作潜力，使中英关系发展取得更多互利共赢、惠及双方人民的成果。

李克强指出，当前，英国同欧盟就脱欧谈判达成协议备受关注。英国和欧盟都是中国的重要合作伙伴，我们乐见和平稳定、繁荣开放的英国和欧盟，将继续推进中英、中欧关系健康稳定发展，愿共同维护多边主义和自由贸易，在开放合作中实现共赢。

2、 国务院：同意建立国务院职业教育工作部际联席会议制度

国务院发布批复称，同意建立由国务院领导同志牵头负责的国务院职业教育工作部际联席会议制度。其主要职能为，贯彻落实党中央、国务院关于职业教育的重大决策部署；统筹协调全国职业教育工作，研究解决职业教育重大问题；研究审议拟出台的职业法律法规和重大政策，部署实施职业教育改革创新重大事项；听取国家职业教育指导咨询委员会等方面的意见建议；督促检查职业教育有关政策措施的落实情况；完成党中央、国务院交办的其他事项。

3、 财政部：进一步规范和加强进口税收政策管理

为积极落实依法行政，进一步规范和加强进口税收政策管理，近日，财政部印发《关于免税业务统一管理等7项进口税收政策的补充通知》，对中资“方便旗”船、天然气、科技重大专项、口岸进境免税店、免税业务统一管理、重大技术装备、“十三五”煤层气勘探开发等7项进口税收政策通知文件增补审批责任追究条款。

4、 工信部：拟对我国各省份有色产业进行调整

日前，工信部发布《产业转移指导目录(2018年本)征求意见稿》。将综合考虑能源资源、环境容量、市场空间等因素，统筹协调东北和东中西部四大板块，发挥趋于比较优势，推进差异化协同发展。引导优化调整产业，提出各地引导逐步退出的产业和不再承接的产业；支持有条件的地区积极承接发展相关产业全球价值链高端环节。引导深化区域分工合作，努力构建东北、东、中、西优势互补、错位发展的区域产业发展格局。

5、 六部门：发布通知调整重大技术装备进口税收政策有关目录

根据近年来国内装备制造业及其配套产业的发展情况，在广泛听取产业主管部门、行业协会、企业代表等方面意见的基础上，财政部、发展改革委、工业和信息化部、海关总署、税务总局、能源局决定对重大技术装备进口税收政策有关目录进行修订。

根据国内产业发展情况，自2019年1月1日起，取消百万千瓦级核电机组(二代改进型核电机组)等装备的免税政策，生产制造相关装备和产品的企业2019年度预拨免税进口额度相应取消。

6、 广电总局：加大对高价片酬、收视率造假等问题的惩戒力度

11月27日，国家广播电视总局在京召开全国广播电视与网络视听文艺节目管理工作电视电话会议，部署落实《国家广播电视总局关于进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理的通知》。

中宣部副部长、国家广播电视总局党组书记、局长聂辰席强调，要加强广播电视和网络文艺阵地统筹管理，确保可管可控、风清气正。坚决执行网上网下统筹管理、同一标准的要求，进一步完善相关制度，抓好政策执行，加快建立网台联动的管理机制，统一执行标准，加强节目题材把关，加强对播出平台的监管，加强行业自律，确保网上网下节目在导向、题材、内容、尺度、嘉宾、片酬等各方面执行同样标准，绝不给问题节目留下空隙和死角。要坚决打击扰乱行业生态的行为，继续保持对追星炒星、泛娱乐化、高价片酬、收视率（点击率）造假等突出问题整治的高压态势，加大惩戒力度，加大公开警示、行政处罚、联合惩戒。各级广播电视管理部门要坚决落实意识形态工作责任制，强化主管主办责任和属地管理责任，把责任落实到人落实到事落实到关键环节，层层传导，步步压实，齐抓共管，常抓不懈。

7、 工信部：推进民爆行业高质量发展 明确 2022 年发展目标

工业和信息化部日前印发《关于推进民爆行业高质量发展的意见》，提出到 2022 年，淘汰一批落后技术，关闭一批高危生产线，培育一批知名品牌，建成一批示范企业，推进形成规划科学、政策合理、标准完善的民爆行业高质量发展保障体系。同时在安全生产水平、产业集中度、供给结构、技术创新能力、质量保障能力等方面，明确了具体发展目标。

8、 财政部：1-10 月国有企业营业总收入同比增长 10.6%

1-10 月，国有企业营业总收入 469528.2 亿元，同比增长 10.6%。中央企业 273936.7 亿元，同比增长 11.0%。地方国有企业 195591.5 亿元，同比增长 10.0%。1-10 月，国有企业经济运行态势较好。偿债能力和盈利能力比上年同期均有所提升，利润增幅高于收入 6.7 个百分点，钢铁、石油石化、有色等行业利润增长较快。

9、 商务部：《鲜蛋冷链流通规范》等三项行业标准公开征求意见

商务部组织起草了《鲜蛋冷链流通规范》、《番茄冷链流通规范》和《食用菌冷链流通规范》等 3 项行业标准（征求意见稿）。为保证标准的科学性、可操作性，现将上述 3 项标准（征求意见稿）公开征求意见。

10、 人社部：印发《支持海南人力资源和社会保障事业全面深化改革开放的实施意见》

近日，人力资源社会保障部正式印发《支持海南人力资源和社会保障事业全面深化改革开放的实施意见》，从三个方面八个部分，提出了支持海南人力资源和社会保障事业全面深化改革开放的总体要求、重点任务和保障措施。

11、 工信部：开展中小企业融资情况调查

工信部中小企业局 11 月 27 日发布《关于开展中小企业融资情况调查的通知》，决定开展中小企业融资情况调查，调查内容包括中小企业融资渠道、贷款成本、贷款审批时间、资金需求满足度等情况。

12、 央行：对系统重要性金融机构提出附加资本和杠杆率要求

对于《关于完善系统重要性金融机构监管的指导意见》对系统重要性金融机构提出了哪些特别监管要求，中国人民银行有关负责人 27 日答记者问时表示，人民银行会同银保监会、证监会针对系统重要性金融机构提出附加资本要求和杠杆率要求，报金融委审议通过后施行。此外，《指导意见》着力完善系统重要性金融机构公司治理，从风险管理和信息系统等方面加强监管，以促其形成合理承担风险、避免盲目扩张的理性企业文化。

13、 发改委：同意新建山东菏泽民用机场 项目总投资 18.23 亿元

发改委同意新建山东菏泽民用机场，项目总投资 18.23 亿元，工程按满足年旅客吞吐量 90 万人次、货邮吞吐量 6500 吨的目标设计。

14、 住建部等 7 部门：开展工程建设领域“挂证”专项整治

为遏制工程建设领域专业技术人员职业资格“挂证”现象，维护建筑市场秩序，促进建筑业持续健康发展，住房城乡建设部、人力资源社会保障部、工业和信息化部、交通运输部、水利部、铁路局、民航局决定开展工程建设领域专业技术人员职业资格“挂证”等违法违规行为专项整治。

据了解，本次专项整治主要对工程建设领域勘察设计注册工程师、注册建筑师、建造师、监理工程师、造价工程师等专业技术人员及相关单位、人力资源服务机构进行全面排查，严肃查处持证人注册单位与实际工作单位不符、买卖租借（专业）资格（注册）证书等“挂证”违法违规行为，以及提供虚假就业信息、以职业介绍为名提供“挂证”信息服务等违法违规行为。

15、 最高法：出台进一步深化司法公开的意见 提 31 条举措

日前，最高人民法院印发《关于进一步深化司法公开的意见》（以下简称《意见》），对进一步深化司法公开工作，推动开放、动态、透明、便民的阳光司法机制更加成熟定型，提出 31 条具体举措。

《意见》指出，人民法院要不断拓展司法公开的广度和深度，健全完善司法公开制度机制体系，优化升级司法公开平台载体，大幅提升司法公开精细化、规范化、信息化水平，推进建设更加开放、动态、透明、便民的阳光司法机制，形成全面深化司法公开新格局，促进实现审判体系和审判能力现代化，大力弘扬社会主义核心价值观，促进增强全民法治意识，讲好中国法治故事，传播中国法治声音。

16、 人社部：允许优秀外国留学生在海南就业和创业

近日，人社部正式印发《支持海南人力资源和社会保障事业全面深化改革开放的实施意见》（简称《实施意见》）。《实施意见》明确，指导和支持海南实施积极的就业创业政策，支持海南开展国际人才管理改革试点，允许外籍和港澳台技术技能人员及符合条件的华侨按规定在海南就业。允许在中国高校获得硕士及以上学历的优秀外国留学生在海南就业和创业，给予发放工作许可。

17、 卫健委：截至9月底跨省异地就医定点医疗机构数量达13995家

在27日举行的国家卫健委新闻发布会上，国家卫健委体改司监察专员姚建红介绍，基本医保参保人数超过13亿，参保率稳固在95%以上。推动跨省异地就医费用直接结算，截至2018年9月底，跨省异地就医定点医疗机构数量达13995家，累计实现跨省异地就医直接结算106.3万人次。医疗费用256.1亿元，基金支付比例为58.6%。

18、 沪指报2574.68点，跌0.04%

沪指报2574.68点，跌0.04%；深成指报7635.16点，涨0.25%；创业板指报1315.43点，涨0.83%。

19、 恒指收跌0.17%，报26331.96点

恒生指数收跌0.17%，报26331.96点；恒生国企指数微跌0.06%，报10515.3点；红筹指数跌0.8%，报4269.16点。

20、 标普500指数收涨8.75点，涨幅0.33%，报2682.20点

标普500指数收涨8.75点，涨幅0.33%，报2682.20点。道琼斯工业平均指数收涨108.49点，涨幅0.44%，报24748.73点。纳斯达克综合指数收涨0.85点，涨幅0.01%，报7082.70点。

【重点公告】**【采掘】**

美锦能源:2018年度业绩预告

平煤股份:关于副总经理辞职的公告

【传媒】

思美传媒:关于北京爱德康赛广告有限公司2017年度业绩承诺完成情况的公告

华扬联众:关于终止重大资产重组事项的公告

星辉娱乐:终止2017年度配股发行事项

【电气设备】

安靠智电:关于终止实施2018年限制性股票激励计划的公告

中电电机:收到参股公司现金分红

隆基股份:关于限制性股票激励计划解锁暨上市的公告

林洋能源:关于重大经营合同中标的公告

百利电气:关于首次实施回购公司股份的公告

京运通:关于与GTAT签署许可协议的公告

【电子】

拓邦股份:关于向激励对象授予股票期权的公告

亿纬锂能:关于与StoreDot签订战略合作框架协议的公告

欧普照明:关于向激励对象授予预留股票期权的公告

横店东磁:关于现金收购浙江省东阳市东磁诚基电子有限公司100%股权暨关联交易的公告

【房地产】

京汉股份:关于公司限制性股票与股票期权激励计划部分已授予期权注销完成的公告

华发股份:关于中标土地的公告

世荣兆业:关于与亚洲仿真控制系统工程(珠海)有限公司终止项目合作的公告

【非银金融】

国信证券:关于非公开发行A股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

锦龙股份:关于控股股东协议转让股份完成过户的公告

【公用事业】

碧水源:关于全资子公司与江苏惠民水务有限公司签订建设工程施工合同暨关联交易的公告

三聚环保:关于“一县一品”绿色农业生产示范区获得成果验收证书的公告

【化工】

*ST 双环:未来三年(2019 年-2021 年)股东分红回报计划

科隆股份:关于公司控股股东及其一致行动人减持计划实施结果的公告

德美化工:关于控股子公司投资建设乙烯裂解副产品综合利用项目的公告

华邦健康:全资子公司收购陕西太白山秦岭旅游股份有限公司股份(首期)完成过户登记

西陇科学:关于平安资产管理有限责任公司减持计划实施完成的公告

航锦科技:2018 年度业绩预告

恒逸石化:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告

国立科技:关于公司控股股东及实际控制人与东莞市上市莞企发展投资合伙企业(有限合伙)签署投融资合作协议的公告

蓝丰生化:关于全资子公司取得药品 GMP 证书的公告

新疆天业:转让所持石河子市泰康房地产开发有限公司 9583%股权的关联交易完成公告

【机械设备】

必创科技:关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的公告

日发精机:关于首次回购公司股份的公告

【计算机】

辰安科技:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复

万兴科技:关于向激励对象首次授予 2018 年限制性股票的公告

汉邦高科:关于限制性股票回购注销完成的公告

南天信息:关于投资参股杭州鸟瞰智能科技股份有限公司的公告

科远股份:关于回购公司股份比例达到 2%的公告

【建筑材料】

濮耐股份:关于关联交易处于筹划阶段暨签署股权收购意向协议的提示性公告

【建筑装饰】

东方园林:2018 年度非公开发行优先股股票预案

百利科技:股东减持股份结果暨提前终止减持计划的公告

设研院:关于以自有资金收购中赞国际工程股份有限公司 08460%股权的公告

柯利达:关于终止非公开发行股票事项的公告

【交通运输】

顺丰控股:关于持股 5%以上股东股份减持计划减持时间过半未减持公司股份的公告

厦门象屿:关于延长第一期员工持股计划存续期的公告

音飞储存:关于全资子公司竞得土地使用权的公告

【农林牧渔】

雏鹰农牧:关于公司控股股东新增轮候冻结的公告

天康生物:关于将部分土地及房产进行抵押贷款的公告

保龄宝:关于签订战略合作框架协议的公告

【汽车】

特力 A:关于持股 5%以上股东股份减持计划期满暨实施情况的公告

万向钱潮:关于配股申请获得中国证监会核准批复的公告

【轻工制造】

赫美集团:关于二级全资子公司签署品牌代理合同的公告

安妮股份:关于公司大股东减持计划实施完毕的公告

盛通股份:关于大股东拟协议转让股份暨签署股份转让协议的公告

浙江众成:控股股东,实际控制人及其部分一致行动人股份减持计划提前实施完毕

【商业贸易】

汉商集团:阎志要约收购武汉市汉商集团股份有限公司股份的申报公告

【食品饮料】

金字火腿:关于公司股票复牌的提示性公告

天润乳业:关于持股 5%以上股东进行大宗交易的公告

金徽酒:关于持股 5%以上股东减持股份结果公告

【通信】

立昂技术:关于特定股东减持股份的预披露公告

烽火通信:关于拟购买资产暨关联交易事项的提示性公告

【休闲服务】

腾邦国际:关于终止筹划九州风行重大资产重组的公告

凯撒旅游:关于公司股东股份解除冻结的公告

【医药生物】

华东医药:关于阿卡波糖片首家通过仿制药一致性评价的公告

同和药业:关于 2017 年限制性股票激励计划首次授予部分第一个解除限售期股份上市流通提示性公告

迦南科技:关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

ST 运盛:2018 年度非公开发行 A 股股票预案

基蛋生物:关于部分限制性股票回购注销完成的公告

贵州百灵:“甲磺酸普依司他”项目获得国家药品监督管理局《临床试验通知书》

九典制药:关于持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%公告

安图生物:关于取得医疗器械注册证书的公告

圣济堂:关于清算咸宁睿德赤天化医疗产业投资基金(有限合伙)的公告

复星医药:关于控股子公司投资建设“原料药国际化产业基地”一期项目的公告

同和药业:关于取得发明专利证书的公告

【有色金属】

天齐锂业:关于取得发明专利证书的公告

沃尔核材:子公司湖州长园特发科技有限公司收到湖州市环境保护局《行政处罚决定书》

石英股份:关于终止《设立石英产业基金框架协议》的公告

亚太科技:关于回购部分社会公众股份比例达 1%的公告

【综合】

广东明珠:关于兴宁市金顺安投资有限公司股权转让完成的公告

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