

2018年12月20日

晨会纪要(2018年12月20日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 新能源设备:《汽车产业投资管理规定》落地,有助于新能源车产业健康有序发展

财经要闻:

1. 三部门发文推进道地药材基地建设,加快现代中药产业发展
2. 市场监管总局:印发《电子营业执照管理办法(试行)》
3. 发改委:批复上海、杭州两地轨道交通规划,新增投资项目金额料将超3500亿元
4. 财政部:自2018年12月25日起,江西省实施境外旅客购物离境退税政策
5. 发改委:组织召开《汽车产业投资管理规定》宣贯会
6. 农业农村部:12月19日发布消息,广东省珠海市香洲区发生非洲猪瘟疫情
7. 工信部:继续加大力度,推动区块链技术产业健康发展
8. 财政部:截至11月末全国地方政府债务余额182903亿元
9. 中消协:ofo客服评价垫底,转人工服务需等待超46秒
10. 证监会:11月底私募基金管理规模12.79万亿
11. 海关总署:开展“蓝天2018”第五轮打击“洋垃圾”走私集中收网行动
12. 商务部:中美举行经贸问题副部级通话
13. 海关总署:开展“蓝天2018”第五轮打击“洋垃圾”走私集中收网行动
14. 广州:“330”新政前出让土地,商服类物业可卖个人
15. 吉林:推动金融集聚发展在全省铺开
16. 上海:近日印发《上海市产业结构调整负面清单(2018版)》
17. 山东:菏泽取消限售未备案不代表其它市也将取消
18. 上证指数跌-1.05%,报2549.56点
19. 恒生指数涨0.20%,报25865.39点
20. 道指涨0.35%,报23675.64点

重点公告:

- 新潮能源:拟注销美国子公司 BlueWhale Energy North America Corp.
- 上海三毛:挂牌转让上海茂发物业管理有限公司90%股权;挂牌转让上海硕风国际旅行社有限公司10%股权
- 新国都:浙江中正智能科技有限公司2017年业绩承诺补偿完成
- 华域汽车:收购上海萨克斯动力总成部件系统有限公司50%股权
- 延安必康:转让江苏九九久科技有限公司12.76%股权
- 紫金矿业:以增资扩股方式投资塞尔维亚 RTB BOR 集团完成交割

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	3091.13	-1.19%
上证综指	2549.56	-1.05%
深证综指	1294.49	-1.38%
恒生指数	25865.39	0.20%
中小板指数	4849.91	-1.74%
创业板指数	1268.81	-1.90%
新三板做市指数	723.60	-0.25%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电力及公用事业(中信)	-2.3%	-5.8%	-27.6%
建筑(中信)	-2.5%	-2.4%	-24.5%
汽车(中信)	-2.8%	-5.8%	-29.7%
银行(中信)	-2.8%	-2.1%	-8.7%
有色金属(中信)	-3.0%	-8.2%	-35.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-7.2%	-13.1%	-25.1%
电子元器件(中信)	-5.6%	-12.1%	-40.0%
计算机(中信)	-5.2%	-13.2%	-24.9%
通信(中信)	-4.8%	-7.9%	-35.5%
传媒(中信)	-4.7%	-6.5%	-38.0%

【行业公司评论】**新能源设备：《汽车产业投资管理规定》落地，有助于新能源车产业健康有序发展**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

事件：12月18日，国家发展和改革委员会正式发布《汽车产业投资管理规定》，强调严格控制新增传统燃油汽车产能，积极推动新能源汽车健康有序发展，着力构建智能汽车创新发展体系。《规定》将于2019年1月10日起施行。

新增动力电池项目中，技术指标和产能利用率要求被取消：与今年5月公布的《汽车产业投资管理规定（征求意见稿）》相比，多个动力电池技术要求和产能利用率要求被取消。其中包括：1、能量型车用动力电池单体比能量应不低于300Wh/kg，系统比能量应不低于220Wh/kg；2、功率型车用动力电池单体快充倍率应不低于8C，循环2000次后剩余容量不低于初始容量的95%；功率型车用动力电池系统快充倍率应不低于5C，循环1500次后剩余容量不低于初始容量的95%；3、项目所在省份上两个年度车用动力电池产能利用率均高于全国平均水平。4、拟生产的燃料电池系统产品实车运行寿命，乘用车不小于5000小时，商用车不小于10000小时；低温冷启动能力能够满足零下25℃的需要。以上存在于《意见稿》中的要求均被取消。

新增动力电池项目需承担回收责任，扩能项目产能利用率需不低于80%：1、《意见稿》中的新增动力电池项目中“项目应配套建设车用动力电池回收体系”的要求，调整为“企业法人承担车用动力电池回收利用生产者责任，项目配套建设车用动力电池回收利用管理体系。”2、《意见稿》中的动力电池扩能项目中“企业上两个年度车用动力电池产能利用率均高于全行业平均水平，且产品生产及应用未发生安全事故”的要求，在《规定》中被调整为“企业上两个年度车用动力电池产能利用率均不低于80%。3、《意见稿》中新建独立纯电动车企项目，所在省份应符合的条件，新能源汽车保有量占比高于全国平均水平；电动汽车充电基础设施比较完善，桩车比高于全国平均水平；新能源汽车僵尸企业和僵尸资质清理工作全部完成，均全部取消，调整为上两个年度汽车产能利用率均高于同产品类别行业平均水平。

投资建议：《汽车产业投资管理规定》落地，有效抑制了燃油车新增产能，有助于新能源车新增产能的有序释放，利好新能源车的发展。虽然《规定》取消了部分动力电池的技术要求，但不意味着动力电池向高能量密度发展的大趋势就此改变。在动力电池行业激烈的竞争中，具备核心技术且拥有高产能利用率的公司有望脱颖而出，建议积极关注：恩捷股份、当升科技、新纶科技、宁德时代。

风险提示：新能源车产销量不及预期，产能释放不及预期。

【财经要闻】**1. 三部门发文推进道地药材基地建设，加快现代中药产业发展**

12月18日，农业农村部、国家药品监督管理局、国家中医药管理局联合发布关于印发《全国道地药材生产基地建设规划（2018—2025年）》的通知。规划提出，到2020年，建立道地药材标准化生产体系，基本建成道地药材资源保护与监测体系，加快建设覆盖道地药材重点产区的生产基地。到2025年，健全道地药材资源保护与监测体系，构建完善的道地药材生产和流通体系，建设涵盖主要道地药材品种的标准化生产基地，全面加强道地药材质量管理，良种覆盖率达到50%以上，绿色防控实现全覆盖。

2. 市场监管总局：印发《电子营业执照管理办法（试行）》

市场监管总局网站消息，为加强和规范电子营业执照管理，推进电子营业执照跨行业、跨区域、跨层级应用，充分发挥其在市场主体身份识别和服务社会公众中的作用，市场监管总局印发《电子营业执照管理办法（试行）》。《办法》指出，电子营业执照与纸质营业执照具有同等法律效力，是市场主体取得主体资格的合法凭证。电子营业执照系统是全国统一的市场主体身份验证系统，支持市场主体身份全国范围内的通用验证和识别。电子营业执照具备防伪、防篡改、防抵赖等信息安全保障特性。

3. 发改委：批复上海、杭州两地轨道交通规划，新增投资项目金额料将超3500亿元

19日，发改委同时批复了上海轨道交通三期规划和杭州轨道交通三期项目的调整规划，两地新增的投资项目金额预计将超3500亿元。据梳理，11月底至今的近一个月内，国家发改委批复了包括上海、杭州、济南、重庆等多个城市轨道交通项目，合计投资规模近5000亿元。行业分析师认为，这对基建和轨道交通相关产业链均形成利好。

4. 财政部：自2018年12月25日起，江西省实施境外旅客购物离境退税政策

自 2018 年 12 月 25 日起，江西省实施境外旅客购物离境退税政策。

5. 发改委：组织召开《汽车产业投资管理规定》宣贯会

国家发改委产业司组织召开《汽车产业投资管理规定》宣贯会，提出严格汽车投资项目管理，严控新增传统燃油汽车产能，积极引导新能源汽车健康有序发展会议要求各地完善工作方案，明确职责分工，确保《规定》落实到位。一是严格汽车投资项目管理，严控新增传统燃油汽车产能，积极引导新能源汽车健康有序发展；二是落实监督管理主体责任，进一步压紧压实投资项目管理责任。三是完善产业发展监测预警，积极推动汽车产业向电动化、智能化转型升级；四是加强贯彻落实沟通交流。

6. 农业农村部：12 月 19 日发布消息，广东省珠海市香洲区发生非洲猪瘟疫情

12 月 19 日 15 时，农业农村部接到中国动物疫病预防控制中心报告，经中国动物卫生与流行病学中心（国家外来动物疫病研究中心）确诊，广东省珠海市香洲区一屠宰场发生非洲猪瘟疫情。截至目前，该屠宰场同批待宰生猪 50 头，发病 11 头，死亡 11 头。

7. 工信部：继续加大力度，推动区块链技术产业健康发展

中国区块链技术和产业发展论坛第三届区块链开发大会上发布了《中国区块链技术和应用发展研究报告（2018）》和多项团体标准。工信部信软司高度重视区块链技术和产业发展，下一步将继续加大推进力度，积极营造良好发展环境，推动区块链技术产业健康发展。

8. 财政部：截至 11 月末全国地方政府债务余额 182903 亿元

财政部 19 日消息，财政部发布 2018 年 11 月地方政府债券发行和债务余额情况。2018 年 11 月份，全国发行地方政府债券 459 亿元。1-11 月累计，全国发行地方政府债券 41014 亿元。截至 2018 年 11 月末，全国地方政府债务余额 182903 亿元，控制在人大批准的限额之内。其中，一般债务 108616 亿元，专项债务 74287 亿元；政府债券 180338 亿元，非政府债券形式存量政府债务 2565 亿元。

9. 中消协：ofo 客服评价垫底，转人工服务需等待超 46 秒

中消协 19 日发布的企业服务热线调查报告称，总体评价方面，ofo 在 8 个行业 47 个企业中排名垫底；转人工等待时长方面，ofo 超过 46 秒，排名垫底。在互联网出行行业，ofo 的人工客服规范表现最差；在查询开发票和解决扫码故障方面，ofo 也比摩拜和滴滴（小蓝）的体验差。

10. 证监会：11 月底私募基金管理规模 12.79 万亿

证监会公布截至 11 月底私募投资基金登记备案总体情况，数据显示，截至 2018 年 11 月底，基金业协会已登记私募基金管理人 2.44 万家。已备案私募基金 7.52 万只，管理基金规模 12.79 万亿元，私募基金管理人工总人数 24.55 万人。截至 2018 年 11 月底，私募基金管理人按基金总规模划分，管理规模在 1 亿元-10 亿元的 5471 家，10 亿元-20 亿元的 796 家，20 亿元-50 亿元的 672 家，50 亿元-100 亿元的 277 家，100 亿元以上的 233 家。

11. 海关总署：开展“蓝天 2018”第五轮打击“洋垃圾”走私集中收网行动

12 月 19 日，ICT 深度观察大型报告会暨白皮书发布会在北京召开，会上发布了“2019-2021 信息通信业（ICT）十大趋势”，分别是：1. 5G 商用推动产业链加快成熟；2. 工业互联网引领数字化转型；3. 信息网络与产业体系变革重塑；4. 泛在连接构建万物智联新生态；5. 智慧赋能驱动计算产业新浪潮；6. 人工智能加速应用普及扩散；7. 区块链探索构建分布式信任体系；8. 全球 ICT 产业生态不确定性加深；9. 数字经济多方治理从共识走向实践；10. 智能攻防重构网络空间安全范式。

12. 商务部：中美举行经贸问题副部长级通话

商务部发布消息称，12 月 19 日，中美举行经贸问题副部长级通话，就双方关心的问题进行沟通。

13. 海关总署：开展“蓝天2018”第五轮打击“洋垃圾”走私集中收网行动

12月19日，海关总署开展“蓝天2018”第五轮打击走私集中收网行动。截至发稿，全国海关缉私部门一举打掉涉嫌走私犯罪团伙38个，抓获犯罪嫌疑人129名，查证废塑料、废矿渣、出口硅铁合金等涉案货物9.16万吨，获取了大批走私证据，查扣、冻结了大量非法资金。全国海关将严厉打击“洋垃圾”等危害国家生态安全的走私违法犯罪行为，坚决把禁止“洋垃圾”入境这一生态文明建设的标志性举措落实到位。

14. 广州：“330”新政前出让土地，商服类物业可卖个人

广州市住房和城乡建设委员会在19日发布《广州市住房和城乡建设委员会关于完善商服类房地产项目销售管理的意见》解读，确认“330”新政前出让土地，商服类物业可卖个人。

执行内容如下：2017年3月30日（《广州市人民政府办公厅关于进一步加强房地产市场调控的通知》，穗府办函〔2017〕65号发布之日）后土地出让成交的（以签订土地出让合同、成交确认书或经公告确认土地出让成交日为准）房地产项目，其商服类物业的销售对象应当是法人单位。2017年3月30日前（含当日）土地出让成交的（以签订土地出让合同、成交确认书或经公告确认土地出让成交日为准）房地产项目，其商服类物业不再限定销售对象，个人购买商服类物业取得不动产证满2年后方可再次转让。

15. 吉林：推动金融集聚发展在全省铺开

吉林省地方金融监督管理局相关负责人19日就近日印发的《吉林省金融集聚区建设的实施意见》（以下简称《意见》）做情况说明时表示，吉林省将围绕“一主、六双”空间发展布局，以建设长春“东北亚区域性金融服务中心”为基础，推动金融集聚发展在全省各市（州）、县（市）全面铺开，形成点上集聚、功能集成、效用倍增的金融集聚新局面，推动经济金融高质量发展。

16. 上海：近日印发《上海市产业结构调整负面清单（2018版）》

涉及电力、化工、电子、钢铁、有色、建材、医药、机械、轻工、纺织、印刷、船舶、电信等15个行业，共541项内容（淘汰类337项、限制类204项）。《上海市产业结构调整负面清单（2016版）》停止执行。

17. 山东：菏泽取消限售未备案 不代表其它市也将取消

山东菏泽18日在全国率先取消住房限售措施，包括此前对新建商品住房和二手住房的限售。山东省住建厅房产处工作人员在19日上午向媒体表示，他们也是通过媒体的报道才了解到的情况，菏泽住建局并没有向他们进行备案，具体情况他们并不清楚，目前正在调度了解有关情况。菏泽出台这一措施，并不说明各城市可以根据自身实际，取消限售措施。

18. 上证指数跌1.05%，报2549.56点

19日A股主要股指全线走低，跌幅都在1%以上。“中小创”表现疲弱，创业板指数跌幅接近2%。两市成交则继续萎缩，总量降至2200亿元以下。当日上证综指以2578.68点小幅高开，早盘摸高2579.87点后开始震荡下行，尾盘以接近全天最低点的2549.56点报收，较前一交易日跌27.09点，跌幅为1.05%。深证成指收盘报7418.69点，跌111.63点，跌幅为1.48%。“中小创”表现疲弱。创业板指数跌1.90%，收盘报1268.81点。中小板指数收报4849.91点，跌幅也达到了1.74%。绝大多数行业板块随股指收跌。饲料、生物科技两板块表现最弱，跌幅超过3%。医疗保健、石油燃气、医药等板块跌幅靠前。当日仅有铁路、航空公司、高速公路板块逆势上涨，且涨幅都十分有限。

19. 恒生指数涨0.20%，报25865.39点

香港恒生指数19日涨51.14点，涨幅0.20%，收报25865.39点。全日主板成交571.00亿港元。国企指数跌34.93点，收于10195.59点，跌幅0.34%。

20. 道指涨 0.35%，报 23675.64 点

道琼斯工业平均指数比前一交易日上涨 82.66 点，收于 23675.64 点，涨幅为 0.35%。标准普尔 500 种股票指数上涨 0.22 点，收于 2546.16 点，涨幅为 0.01%。纳斯达克综合指数上涨 30.18 点，收于 6783.91 点，涨幅为 0.45%。美国大型科技股集体收涨，苹果涨 1.3%，亚马逊涨 2.01%，奈飞涨 3.1%，谷歌涨 1.73%，Facebook 涨 2.48%，微软涨 1.05%。

【重点公告】**【采掘】**

新潮能源:拟注销美国子公司 BlueWhale Energy North America Corp.

美锦能源:公司控股股东美锦能源集团有限公司在二级市场通过竞价交易增持公司部分流通股份，并计划自 2018 年 2 月 2 日起的 6 个月内，以自有资金继续增持公司股份，增持总股数不低于公司总股本的 1%，不高于公司总股本的 5%

【传媒】

东方网络:控股股东,第二大股东,第三大股东签署《股票转让之框架性协议》，公司控制权拟变更，南通东柏文化发展合伙企业或其指定方将成为公司第一大股东

昆仑万维: 回购公司股份比例达到总股本 1%

联创互联: 正在进行发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金，拟收购上海鳌投网络科技有限公司 49.90%的股权

广博股份: 中标大连中石化物资装备有限公司中国石化 2019 年办公用品项目、苏州市财政局关于网上商城定点电商项目；入围云南省省级“政采云”电子卖场（网上超市）供应商、青海省本级政府采购网上商城供应商

【电气设备】

泰永长征:拟向控股股东深圳市泰永科技股份有限公司购买其持有的重庆源通电器设备制造有限公司 65%股权

科华恒盛:近日与中邮建技术有限公司已正式签订了江苏某数据中心项目微模块采购合同，合同总金额约为 1.25 亿元（含税）

【电子】

科锐激光: 变更募投项目“大功率光纤激光器开发及产业化项目”中大功率光纤激光器用泵浦源部分生产线和大功率光纤激光器用核心无源器件部分生产线的实施地点，其他募集资金的用途、建设内容及实施方式等均不变

凯盛科技: 实际控制人中国建材集团有限公司被确定为国有资本投资公司试点企业

江海股份: 收购宝鸡宝源投资有限责任公司持有的凤翔海源储能材料有限公司 10%股权

【房地产】

东沅 B: 以 0 元受让武哲先生持有的东莞东沅科技发展有限公司 30%股权。本次股权收购后，公司将持有东沅科技发展 100%股权

苏宁环球: 收购宜兴苏宁环球现代农业有限公司 100%股权

雅戈尔: 公司处置金融资产的交易金额合计 211,066.86 万元，占 2017 年末经审计净资产的 8.66%，产生投资收益 9,136.01 万元，净利润 8,978.26 万元（未经审计），占 2017 年度经审计净利润的 30.26%

【纺织服装】

多喜爱: 国亚金控持有的公司部分股份已于 2018 年 12 月 19 日被华林证券龟山路营业部强制平仓，平仓股数为 526.38 万股，占上市公司总股本 2.58%

上海三毛: 挂牌转让上海茂发物业管理有限公司 90%股权；挂牌转让上海硕风国际旅行社有限公司 10%股权

【非银金融】

山西证券: 全资子公司格林大华资本与山西新民共同出资成立一家以煤炭为主营产品的现货贸易公司，格林大华资本认缴出资 1,000 万元，持股比例 10%

中航资本: 控股股东中国航空工业集团有限公司国有资本投资公司试点企业

【钢铁】

新钢股份: 全资子公司新余新钢投资管理有限公司拟与江西省省属国有企业资产经营（控股）有限公司等机构共同出资设立江西国资创新发展基金（有限合伙）（注：最终名称以工商局核准名称为准），投资金额：4 亿元人民币

【公用事业】

津膜科技: 与宁波市自来水有限公司签订重大经营合同，合同标的：宁波市桃源水厂及出厂管线工程—浸没式超滤膜采购及相关服务项目（一标段）

中材节能: 实际控制人中国建材集团有限公司被确定为国有资本投资公司试点企业

隆华科技：拟将其持有公司部分股份转让河南高科技创业投资股份有限公司，转让完成后河南高创持有公司 5.46% 股份，成为公司持股 5% 以上股东

【国防军工】

航发动力：下属子公司中国航发贵州黎阳航空动力有限公司拟将涉及的“三供一业”及办社会职能资产协议转让给关联方中国航发贵州黎阳航空发动机有限公司

中航沈飞：实际控制人中国航空工业集团有限公司成为国有资本投资公司试点企业

宏都航空：实际控制人中国航空工业集团有限公司成为国有资本投资公司试点企业

【化工】

国恩股份：平度市中小学塑胶跑道及人造草坪采购项目部分竣工暨公司、控股子公司中标即墨区中小学塑胶跑道及人造草坪采购项目

金路集团：同华创证券有限责任公司签署长期战略合作协议

富邦股份：公司 2019 年度经营规划与贯彻公司智慧农业发展战略，与贵州开磷化肥有限责任公司签订《化肥产品购销合同》，公司向开磷化肥采购不超过 8,000 万元人民币磷酸二铵等化肥产品

广信材料：公司以现金形式向航盛能源出资 3,000 万元人民币，认购航盛能源新增注册资本 3,000 万元，增资完成后公司占航盛能源 60% 股权；此外，通过为银行借款提供担保的形式向航盛能源提供 1,000 万元人民币债权投资

【机械设备】

*ST 宝鼎：取得兆瓦级铸锻合体行星转架铸钢件铸件及热处理工艺、一种用于深孔狭窄区域检测精度的工装专利证书

捷佳伟创：拟将 2018 年度审计机构更换为立信会计师事务所（特殊普通合伙）

科达洁能：控股子公司安徽科达洁能股份有限公司、河南科达东大国际工程有限公司获得 2 项清洁燃煤煤气化项目订单

【计算机】

新国都：浙江中正智能科技有限公司 2017 年业绩承诺补偿完成

东华软件：与腾讯云计算（北京）有限责任公司联合中标浦城县新型智慧城市建设项目一期服务类采购项目

【家用电器】

地尔汉宇：同意公司及其全资子公司江门市甜的电器有限公司、江门市汉宇电器有限公司共同作为出资主体，按照 98: 1: 1 的出资比例共同投资 500 万美元（根据中国人民银行公布的 2018 年 12 月 17 日银行间外汇市场人民币汇率中间价计算，折合人民币约 3,445.40 万元），在泰国设立子公司 Hanyu Group (Thailand) Co., Ltd.

乐金健康：拟变更公司名称为融捷健康科技股份有限公司

【建筑】

岭南股份：中标渭南市华州区赤水河高塘镇至入渭口段综合治理工程建设项目(EPC)

永福股份：获批设立博士后创新实践基地

宁波建工：全资子公司中标镇海区 ZH06-01-33-01 地块项目

【交通运输】

韵达股份：非公开发行人民币普通股 863,365,331 股购买资产

【农林牧渔】

宏辉果蔬：将作为有限合伙人使用自有资金人民币 3,000 万元参与投资井冈山中证焦桐扶贫产业基金（有限合伙）

【汽车】

华域汽车：收购上海萨克斯动力总成部件系统有限公司 50% 股权

江铃汽车：被认定为高新技术企业

【轻工制造】

周大生：2018 年 11 月份公司新增 10 家自营门店

浙江永强：子公司上海齐家永强户外用品有限公司已完成工商登记注销

【商业贸易】

浙江东日：收购间接全资孙公司温州市益优农产品市场管理有限公司 95% 股权

小商品城：竞得义乌有机更新向阳-市场片区 B 地块使用权

天音控股：天音通信有限公司合计转让其所持有的北京易天新网络科技有限公司 51% 股权，转让价格合计为 2.882 亿元人民币

【食品饮料】

中炬高新：公司新营业执照法定代表人变更为陈琳女士

【通信】

海格通信：中标“珠三角卫星导航应用示范系统工程南沙新区北斗城市应用示范项目”

意华股份：收购乐清市永乐电镀城有限公司 100%股权

【医药生物】

延安必康：转让江苏九九久科技有限公司 12.76%股权

沃森生物：公司拟以自有资金受让嘉兴嘉裕投资合伙企业（有限合伙）所持有的汇祥越泰（天津）投资合伙企业（有限合伙）实缴出资中 28,000 万元出资金额对应的合伙企业财产份额，受让价款为人民币 30,650 万元

现代制药：控股子公司获得药品 GMP 证书

开立医疗：公司申报医疗器械注册获得受理

【银行】

吴江银行：制定 2019-2021 年资本管理规划

【有色金属】

中钨高新：子公司株洲钻石切削刀具股份有限公司收购德国 HPTec GmbH100%股权

紫金矿业：以增资扩股方式投资塞尔维亚 RTB BOR 集团完成交割

【综合】

国检集团：实际控制人中国建材集团有限公司被确定为国有资本投资公司试点企业

创业黑马：全资子公司黑马致通以自有资金出资认购公司全资子公司黑马致坤设立并管理的“黑马致坤燎原 1 号契约型私募股权投资基金”，投资基金目标规模为不低于人民币 1,000 万元，黑马致通将以出资 1,000 万元

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