

晨会纪要(2019年01月23日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】华金 TMT-电子 IC Insights 发布研究报告显示 GDP 与 IC 行业成长相关度持续提升点评

财经要闻:

1. 习近平:提高防控能力着力防范化解重大风险
2. 国办:印发《关于开展城镇小区配套幼儿园治理工作的通知》
3. 发改委:2019年五方面着力保持经济运行在合理区间
4. 发改委:中国经济发展健康稳定的基本面没有变
5. 发改委:加快电信教育医疗等领域开放进程
6. 商务部:全力打造“中国服务”国家品牌
7. 中银协报告:截至2017年末金融租赁业资产总额达到2.45万亿元
8. 发改委:加快电信教育医疗等领域开放进程
9. 九部委:联合印发意见 合力打好污染防治攻坚战
10. 八部门:印发《上海国际金融中心建设行动计划(2018-2020年)》
11. 国家卫健委:全国已经使用谈判抗癌药62万盒
12. 发改委:2018年规模以上企业发电量同比增长6.8%
13. 工信部:推动钢铁行业兼并重组 实现高质量发展
14. 统计局:四季度房地产GDP同比增长2%
15. 中钢协:12月国内钢材价格略有回升 后期仍将呈小幅波动
16. 北京证监局:民企纾困机制基本建立
17. 银保监会:进一步督促中资商业银行完善合规管理体系
18. 上证综指收跌逾1%创逾一个月最大跌幅
19. 恒指收跌0.7%险守27000点,科网、能源、医药股领跌大市
20. 道指收跌逾300点终结四连涨

重点公告:

- 中国神华:2018年12月份主要运营数据公告
 长江证券:2018年净利2.59亿元 同比下降83.23%
 巨化股份:2018年净利预增113%-136%
 南威软件:2018年净利预增67%-94%
 丰乐种业:2018年净利预增328.9%-414.69%
 江铃汽车:2018年净利预降87%

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	3143.32	-1.33%
上证综指	2579.70	-1.18%
深证综指	1314.58	-1.17%
恒生指数	27005.45	-0.70%
中小板指数	4890.78	-1.41%
创业板指数	1252.24	-1.77%
新三板做市指数	710.01	0.01%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	1.8%	-2.8%	-27.9%
食品饮料(中信)	1.6%	-0.2%	-21.3%
钢铁(中信)	1.1%	-7.7%	-28.0%
建材(中信)	1.1%	2.7%	-31.1%
银行(中信)	0.7%	-3.2%	-18.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-2.1%	0.9%	-20.9%
综合(中信)	-1.8%	11.4%	-40.9%
传媒(中信)	-1.5%	2.9%	-37.9%
通信(中信)	-1.4%	10.8%	-28.5%
国防军工(中信)	-1.2%	3.3%	-20.1%

【行业公司评论】**华金 TMT-电子 IC Insights 发布研究报告显示 GDP 与 IC 行业成长相关度持续提升点评**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

知名市场研究机构 IC Insights 近期发布了其更新的关于全球 GDP 和 IC 市场增长的研究报告，报告显示 2010~2018 年全球 GDP 与 IC 市场增速的相关性达到了 0.86，未来 5 年的相关系数将会进一步提升至 0.93。

点评：从该报告中 IC Insights 认为，近年来半导体行业的并购数量持续增加，使得行业集中度提升，另一方面普通消费者数量提升所致。从其趋势看，IC 的消费属性增加而工业属性减弱是最近变动的核心特征，因此在低性能要求高性价比比需求下，国内厂商有望获得市场驱动的国产化需求而非政策驱动，这对于行业的长期发展有利，不过考虑到短期内全球 GDP 在贸易争端持续的情况下不确定性仍然较高，我们短期仍然提示风险为主。

【财经要闻】**1、 习近平：提高防控能力着力防范化解重大风险**

21 日，省部级主要领导干部坚持底线思维着力防范化解重大风险专题研讨班 21 日上午在中央党校开班。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平在开班式上发表重要讲话强调，坚持以新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻落实党的十九大和十九届二中、三中全会精神，深刻认识和准确把握外部环境的深刻变化和我国改革发展稳定面临的新情况新问题新挑战，坚持底线思维，增强忧患意识，提高防控能力，着力防范化解重大风险，保持经济持续健康发展和社会大局稳定，为决胜全面建成小康社会、夺取新时代中国特色社会主义伟大胜利、实现中华民族伟大复兴的中国梦提供坚强保障。

习近平指出，当前，我国形势总体上是好的，党中央领导坚强有力，全党“四个意识”、“四个自信”、“两个维护”显著增强，意识形态领域态势积极健康向上，经济保持着稳中求进的态势，全国各族人民同心同德、斗志昂扬，社会大局保持稳定。

2、 国办：印发《关于开展城镇小区配套幼儿园治理工作的通知》

1 月 22 日消息，国务院办公厅印发《关于开展城镇小区配套幼儿园治理工作的通知》（以下简称《通知》）。

《通知》强调，要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，全面贯彻党的十九大和十九届二中、三中全会精神，落实全国教育大会部署，坚持以人民为中心的发展思想，认真履行政府责任，依法落实城镇公共服务设施建设规定，着力构建以普惠性资源为主体的学前教育公共服务体系，聚焦小区配套幼儿园规划、建设、移交、办园等环节存在的突出问题开展治理。

3、 发改委：2019 年五方面着力保持经济运行在合理区间

国家发改委 22 日就宏观经济运行情况举行发布会，国家发改委新闻发言人孟玮表示，2018 年面对错综复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，我国经济保持了总体平稳、稳中有进的发展态势。2019 年，面临内外部环境带来的一些不确定性，关键是要落实好中央经济工作会议精神，扎实办好自己的事，做到五个着力，即着力推动高质量发展、着力深化供给侧结构性改革、着力打赢三大攻坚战、着力深化改革开放、着力促进形成强大国内市场。国家发改委将会同有关部门，抓好这些方面重点工作的落实，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，创新和完善宏观调控，着力增强微观主体活力，保持经济运行在合理区间，将外部环境的压力转变为推动经济高质量发展的动力。

4、 发改委：中国经济发展健康稳定的基本面没有变

国家发改委新闻发言人孟玮 22 日在国家发改委宏观经济运行情况发布会中表示，国家统计局发布了全年的经济数据，从公布的数据情况来看，2018 年，中国经济运行保持在合理区间，实现了经济增长预期目标。中国经济拥有巨大的发展韧性、潜力和回旋余地，中国发展仍处于并将长期处于重要战略机遇期，经济发展健康稳定的基本面没有改变，支持高质量发展的生产要素条件没有改变，长期稳中向好的总体势头没有改变。我们不追求高速度，更加注重高质量发展，但中国经济完全有条件、有潜力、有能力保持合理区间的增长。

5、 发改委：加快电信教育医疗等领域开放进程

国家发改委新闻发言人孟玮 22 日在国家发改委宏观经济运行情况发布会中表示，下一步将进一步放宽市场准入。推进服务业开放，深化农业、采矿业、制造业开放，加快电信、教育、医疗、文化等领域开放进程，允许更多领域实行独资经营。同时，修订发布新版《外商投资产业指导目录》《中西部地区外商投资优势产业目录》，《外商投资法》草案已经十三届全国人大常委会第七次会议审议，目前正在中国人大网公开征求意见，法律出台后，发改委将与有关方面一道做好各项制度的实施工作。

6、 商务部：全力打造“中国服务”国家品牌

商务部网站 21 日消息，2019 年，商务部将推进服务贸易和商贸服务业高质量发展，全力打造“中国服务”国家品牌。

2018 年，商务部坚持稳中求进工作总基调，贯彻新发展理念，积极推进服务贸易和商贸服务业创新发展，各项工作取得积极成效。

7、 中银协报告：截至 2017 年末金融租赁业资产总额达到 2.45 万亿元

中国银行业协会金融租赁专业委员会最新发布的《中国金融租赁行业发展报告（2007-2017）》显示，2007-2017 年，金融租赁行业资产

规模持续增长，经营效益同步提高。截至 2017 年末，金融租赁行业资产总额达到 2.45 万亿元，为 2008 年年底的 30.8 倍，年均复合增长率达 46.35%；租赁资产规模 2.26 万亿元，为 2008 年年底的 33 倍，年均复合增长率为 47.74%。

8、 发改委：加快电信教育医疗等领域开放进程

国家发改委新闻发言人孟玮 22 日在国家发改委宏观经济运行情况发布会中表示，下一步将进一步放宽市场准入。推进服务业开放，深化农业、采矿业、制造业开放，加快电信、教育、医疗、文化等领域开放进程，允许更多领域实行独资经营。同时，修订发布新版《外商投资产业指导目录》《中西部地区外商投资优势产业目录》，《外商投资法》草案已经十三届全国人大常委会第七次会议审议，目前正在中国人大网公开征求意见，法律出台后，发改委将与有关方面一道做好各项制度的实施工作。

9、 九部委：联合印发意见 合力打好污染防治攻坚战

据生态环境部网站消息，最高人民检察院 1 月 22 日召开新闻通气会通报，日前，最高检与生态环境部等九部委联合印发《关于在检察公益诉讼中加强协作配合依法打好污染防治攻坚战的意见》（下称《意见》），就在检察公益诉讼中加强协作配合，合力打好污染防治攻坚战，共同推进生态文明建设形成协作意见。

最高检第八检察厅负责人在通气会上介绍了《意见》的相关情况。据介绍，为贯彻落实党中央、国务院关于打好污染防治攻坚战的各项决策部署，充分发挥检察机关、行政执法机关职能作用，最高检、生态环境部会同国家发展和改革委员会、司法部、自然资源部、住房城乡建设部、交通运输部、水利部、农业农村部、国家林业和草原局等部门联合印发了该《意见》。

10、 八部门：印发《上海国际金融中心建设行动计划（2018-2020 年）》

央行等八部门联合印发《上海国际金融中心建设行动计划（2018-2020 年）》，加大力度推进科技金融的发展，打造科创企业投融资联动示范区，加强金融中心与科创中心联动，支持更多风险资本在上海聚集，支持更多创业者、企业家在上海创业创新，培育一批具有核心竞争力的科创企业，通过科创板撬动创新产业发展。

11、 国家卫健委：全国已经使用谈判抗癌药 62 万盒

1 月 21 日，国家卫生健康委召开全国电视电话会议，部署抗肿瘤药物临床应用监测工作。国家卫生健康委副主任王贺胜出席会议并讲话。王贺胜指出，截至 2019 年 1 月 10 日，全国已经使用谈判抗癌药 62 万盒。王贺胜强调，国家卫生健康委组织国家癌症中心开发了全国抗肿瘤药物临床应用监测网，各地卫生健康部门和医疗机构要加强组织领导，认真做好监测数据上报、分析与反馈，促进临床合理用药。

12、 发改委：2018 年规模以上企业发电量同比增长 6.8%

1 月 22 日，国家发展改革委就宏观经济运行情况举行发布会，据国家发改委政研室副主任兼发改委新闻发言人孟玮介绍，2018 年全国规模以上工业企业发电量同比增长 6.8%，增速同比提高 1.1 个百分点，为 2014 年以来最高增速。

12 月当月，全国发电量同比增长 6.2%，其中核电、风电、太阳能发电同比分别增长 37.9%、20.6%和 2.2%，水电同比下降 0.9%。从用电量看，2018 年全社会用电量同比增长 8.5%，增速较 2017 年同期提高 1.9 个百分点。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长 9.8%、7.2%、12.7%和 10.4%，三产和居民生活用电继续保持两位数以上较快增长。分地区看，全国所有省（区、市）用电正增长，其中，西藏、广西、内蒙古、重庆、四川、安徽、湖北、甘肃、江西、湖南保持两位数增长。

13、 工信部：推动钢铁行业兼并重组 实现高质量发展

2019 年 1 月 17 日，工业和信息化部原材料工业司司长王伟带队赴中国钢铁工业协会开展专题调研，重点围绕巩固钢铁去产能成果、增强钢铁行业科技创新能力、提升上下游产业链水平、畅通产业间融合发展等问题进行了认真交流，并就召开 2018 年度司党支部民主生活会听取中国钢铁工业协会对司领导班子及班子成员的意见建议。

中国钢铁工业协会表示，近年来钢铁去产能取得明显成效，是供给侧结构性改革的亮点，工业和信息化部原材料工业司在钢铁去产能等工作中付出了艰苦努力。同时，中国钢铁工业协会充分肯定双方定期磋商工作机制的效果，并结合实际对进一步推进简政放权、落实好政府购买服务、国有企业改革、调动市场主体活力等方面提出了建议。

14、 统计局：四季度房地产 GDP 同比增长 2%

国家统计局今日公布 2018 年四季度和全年国内生产总值（GDP）初步核算结果，2018 年四季度制造业生产总值达 73083 亿元，同比增长 5.7%；房地产业生产总值达 16207 亿元，同比增长 2%，在国家统计局统计的行业中，增速处于最低水平。

值得注意的是，信息传输、软件和信息技术服务业增速较快，2018 年 4 季度信息传输、软件和信息技术服务业生产总值达 8588 亿元，同比增长 29.1%。

15、 中钢协：12 月国内钢材价格略有回升 后期仍将呈小幅波动

12 月份，随着天气转冷，国内市场进入需求淡季，钢铁产能释放也有所减弱，市场供需相对平稳，钢材价格略有回升。后期钢价仍将呈小幅波动走势。12 月末，钢铁协会 CSPI 中国钢材价格指数为 107.12 点，环比上升 0.73 点，升幅为 0.69%。从全年情况看，2018 年 CSPI 国内钢材价格平均指数为 114.75 点，同比上升 7.01 点，升幅为 6.51%。

16、北京证监局：民企纾困机制基本建立

1月22日消息，北京证监局副局长陆倩在日前召开的北京辖区民营企业纾困推进会上向参会企业通报了北京地区纾困工作开展情况。陆倩表示，北京证监局2018年年初即开展了质押风险摸排。在发现辖区大量民企质押比例过高、个别公司大股东已无力补仓等风险问题后，北京证监局一方面通过年初监管工作会、专项约谈等方式，多次在辖区范围内警示风险，督促自救；另一方面积极开展了协调质权人暂缓采取极端措施、推动引入战略投资人、协调政策和操作障碍等工作，为问题企业化解风险争取时间和空间。

17、银保监会：进一步督促中资商业银行完善合规管理体系

银保监会网站22日消息，为推动在境外设有经营性机构的中资商业银行进一步优化集团合规管理体系，健全跨境合规管理机制，提高跨境合规管理有效性，实现境外机构安全稳健运行，银保监会近日发布《关于加强中资商业银行境外机构合规管理长效机制建设的指导意见》。

银保监会表示，近年来，中资商业银行积极服务中资企业“走出去”，加快打造“一带一路”金融服务网络，跨境综合金融服务能力不断提升。随着国际化的深入推进，中资商业银行境外机构经营地域逐渐扩大，产品、服务和合作模式方面不断创新，对机构合规管理提出了更高要求。

18、上证综指收跌逾1%创逾一个月最大跌幅

周二（1月22日），沪深两市小幅低开，日内单边下挫，大消费板块跌幅居前。场内观望情绪升温，日内不足700股实现上涨，涨停个股缩减至27家。

截止收盘，上证综指收跌1.18%报2579.7点，刷新逾一个月以来最大跌幅；深证成指跌1.44%报7516.79点，创业板指跌1.77%报1252.24点，万得全A收跌1.23%。两市缩量成交2786亿元，较上日同期明显收窄。

19、恒指收跌0.7%险守27000点，科网、能源、医药股领跌大市

香港恒生指数收盘跌0.7%，报27005.45点。恒生国企指数跌0.93%。科网、能源、医药股领跌大市，瑞声科技跌5.1%领跌蓝筹；美图公司大跌9.2%；三桶油集体下跌。佳源国际控股午盘收跌22.4%后临时停牌。大市成交降至841.8亿港元，前一交易日为903.4亿港元。

20、道指收跌逾300点终结四连涨

周二欧美股市普跌，投资者对全球经济放缓的担忧加剧。美股尾盘跌幅收窄，道指收跌约300点，终结四连涨，盘中一度跌超450点。科技股领跌，奈飞跌超4%。中概股亦遭重挫，微博跌13.6%，新浪跌超9%，京东、百度均跌超6%。泛欧斯托克600指数收盘下跌0.41%，瑞银的业绩拖累银行股走低。

【重点公告】

【采掘】

中国神华:2018年12月份主要运营数据公告

【传媒】

天舟文化:关于调整产业投资基金出资额暨关联交易的公告

*ST富控:筹划重大资产出售

宝通科技:2018年净利预增20%—40%

华策影视:公司投资、发行的电影没有参与春节档

【电气设备】

易事特:2018年度业绩预告

东方电缆:2018年预盈1.7亿元 同比增约240%

许继电气:2018年净利预降63%—75%

【电子】

扬杰科技:2018年度业绩预告

艾华集团:2018年度业绩快报公告

奥瑞德:公司、子公司及控股股东被列入失信被执行人

和而泰:2018年净利预增 20%-50%

科力远:重组上会 股票停牌

春兴精工:下属子公司南京春睿涉及军工业务

润欣科技:2018年净利预降 35%-65% 拟 10 转 5

【房地产】

沙河股份:2018年预盈逾 1.44 亿元

卧龙地产:2018年净利预增 78%左右

北京城建:关于签订保定市莲池区双胜街棚户区改造项目合作改造协议书的公告

【纺织服装】

商赢环球:关于对外投资暨关联交易的公告

哈森股份:2018年净利预亏 7000 万元

【非银金融】

长江证券:2018年净利 2.59 亿元 同比下降 83.23%

【钢铁】

鞍钢股份:2018年预盈 78 亿元

河钢股份:2018年净利预增 89.87%~103.63%

【公用事业】

绿色动力:拟逾 6800 万元收购贵州金沙绿色能源 100%股权

海峡环保:2018年净利预增 13%-24%

上海电力:控股股东一致行动人拟增持 3000 万元-1 亿元

先河环保:2018年净利预增 30%-50%

中持股份:关于签订重大合同的公告

【国防军工】

景嘉微:2018年净利预增 11.93%-30.44%

【化工】

*ST 南风:2018年扭亏 预盈 2.6 亿至 3 亿元

华信新材:2018年净利预增 2%-20%

巨化股份:2018年净利预增 113%-136%

容大感光:2018年净利预增 10%-20%

新凤鸣:控股股东提议年报 10 转 4 派 1.8 元

雪峰科技:2018年净利预增 170%

南京化纤:预计 2018 年净利同比扭亏为盈

同益股份:将积极引进、推广 5G 业务相关材料

云天化:子公司合成氨尿素装置恢复生产

沧州大化:关于控股股东股权转让事项获得国务院国资委批复的公告

【机械设备】

康斯特:2018年净利预增 20%-40%

新劲刚:拟收购宽普科技 明日起停牌

天鹄股份:股东拟减持不超 5.79%股份

远方信息:2018年预亏 4.79 亿元至 4.84 亿元

【计算机】

南威软件:2018年净利预增 67%-94%

润和软件:2018年净利预增 20%-40%

天源迪科:2018年净利预增 33.39%-43.01%

东方通:5G 实验网的测试合同有望在 2019 年落地

【家用电器】

TCL 集团:董事长李东生拟斥资 3000 万增持

春兰股份:2018 年净利预增 110%-138%

【建筑装饰】

高新发展:关于全资子公司收到西部园区 2017 年第一批公建配套工程设计-施工总承包一标段项目中标通知书的公告

【交通运输】

招商港口:关于控股子公司的关联交易公告

【农林牧渔】

*ST 东凌:拟以自有资金 2 亿元投资扩建老挝钾盐项目

通威股份:2018 年净利预增 0%-5%

丰乐种业:2018 年净利预增 328.9%-414.69%

金新农:关于控股孙公司购买资产的公告

【汽车】

日盈电子:终止重大资产重组 明日复牌

双林股份:股东拟减持公司不超 2%股权

伯特利:目前尚未进入特斯拉产业链

国机汽车:持有天津力神 3.5%股份

豪能股份:与一汽大众等在新能源汽车传动系统开展合作

江铃汽车:2018 年净利预降 87%

春风动力:关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告

【轻工制造】

东方金钰:控股股东豁免公司 6.8 亿元债务

东方金钰:终止重大资产重组

海伦钢琴:2018 年净利预增 20%-50%

【商业贸易】

广百股份:2018 年实现净利 2.01 亿 同比增 15.62%

宁波中百:2018 年预盈 3600 万元 同比扭亏为盈

中央商场:实控人祝义财已回到家中

浙商中拓:关于投资设立江西中拓再生金属有限公司的公告

【食品饮料】

黑芝麻:关于 2018 年度日常关联交易执行情况及 2019 年度日常关联交易预计的公告

【通信】

光迅科技:非公开发行股票事项获证监会核准

通鼎互联:未来国内 5G 网络建设光纤连接应该还是主流

【休闲服务】

海航创新:湖南信托起诉公司及公司控股股东、关联方

宋城演艺:2018 年净利预增 15%-30%

【医药生物】

贝达药业:2018 年净利预降 30%至 45%

尔康制药:控股股东及一致行动人将获不超 27.7 亿元纾困资金支持

迈克生物:2018 年净利预增 15%-25%

以岭药业:参松养心胶囊列入《心律失常合理用药指南》第 2 版

丰原药业:全资子公司获得药品 GMP 证书

千金药业:2018 年净利 2.55 亿元 同比增 23%

天圣制药:子公司获得药品注册批件

现代制药:2018 年净利 7.11 亿元 同比增 38%

理邦仪器:2018 年净利预增 135%—165%

【银行】

成都银行:2018 年净利超 46 亿元 同比增 19%

张家港行:2018 年净利 8.36 亿元 同比增 9.57%

【有色金属】

天通股份:2018 年净利预增 80%—95%

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