

2019年06月05日

晨会纪要(2019年06月05日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 传媒: 2019年5月院线数据跟踪及暑期档前瞻
- 【公司评论】 隆基股份(601012): 携手通威, 互利共赢

财经要闻:

- 1、国务院: 印发《深化医药卫生体制改革2019年重点工作任务》
- 2、财政部: 会同医保局成立工作组稽查77家药企会计信息真实性(附名单)
- 3、发改委: 印发《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》
- 4、税务局: 纳税人享受“六税一费”无须再向税务机关提供有关资料
- 5、商务部: 截至2018年底我国在非洲设立的企业超过了3700家
- 6、商务部: 中国-非洲经贸博览会期间安排了很多签约活动
- 7、工信部: 京津冀地区实施新能源汽车动力电池梯次利用项目
- 8、工信部: 公布101个网络安全技术应用试点示范项目
- 9、九部门联合印发冰雪装备器材产业发展三年行动计划
- 10、外交部提醒赴美中国公民和在美中资机构提高安全意识
- 11、农业农村部: 明确25种草地贪夜蛾应急使用农药产品
- 12、水利部: 我国从南到北已经全面进入汛期
- 13、统计局: 15种产品价格上涨, 29种下降, 6种持平。
- 14、发改委: 召开稀土行业专家座谈会
- 15、中国证券业协会场外市场委员会全体会议在京召开
- 16、广西出台招商引资激励办法 加大对外开放力度
- 17、上海: 振兴实体经济50条 29条已取得初步成效
- 18、上证综指收跌0.96%, 报2862.28点
- 19、恒生指数收跌0.49%, 报26761.52点
- 20、道指跌1.41%, 报24815.04点

重点公告:

- 三星医疗: 预中标3.52亿元国家电网项目
- 首创股份: 拟公开发行不超20亿元公司债
- 元成股份: 拟签订8.52亿元施工合同
- 裕同科技: 实控人提议公司1亿至2亿元回购股份
- 科伦药业: 碳酸氢钠林格注射液获药品注册批件

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	3598.47	-0.92%
上证综指	2862.28	-0.96%
深证综指	1494.15	-1.43%
恒生指数	26761.52	-0.49%
中小板指数	5382.65	-1.15%
创业板指数	1456.27	-0.87%
新三板做市指数	757.58	-0.45%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	0.5%	-10.5%	-7.2%
银行(中信)	0.1%	-4.5%	7.9%
农林牧渔(中信)	0.0%	7.1%	28.3%
电力及公用事业(中信)	-0.2%	-7.0%	-13.2%
石油石化(中信)	-1.0%	-7.3%	-12.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-5.1%	-10.2%	-9.4%
建材(中信)	-4.9%	-6.9%	-9.5%
基础化工(中信)	-4.7%	-8.3%	-20.5%
综合(中信)	-3.9%	-9.8%	-17.1%
国防军工(中信)	-3.9%	-10.0%	-4.4%

【行业公司评论】

传媒：2019年5月院线数据跟踪及暑期档前瞻

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

2019年5月院线数据跟踪：

2019年5月单月：票房（含服务费）36.54亿元（-15%），观影人次9,522.18万（-21%），票价38.37元（+7%）

2019年1-5月：票房（含服务费）269.2亿元（-5%），观影人次68,691.18万（-14%），票价39.19元（+10%）

按产地分：2019年5月进口片票房占比高达93%，月度票房榜前十的影片中，进口片占据8席。2019年1-5月国产片票房130.05亿元，占比48%，进口片票房143.34亿元，占比52%

分线城市票仓：2019年1-5月，一至五线城市票房（不含服务费）依次为47.14亿元（-2%）、96.98亿元（-6%）、49.12亿元（-7%）、40.46亿元（-8%）、19.29亿元（-8%），票仓占比依次为19%、38%、19%、16%、8%。

影院和银幕数量方面：根据灯塔APP，截至2019年6月1日影院数量10,622家，较2018年末增长214块，银幕数量62,917块，较2018年末增加1,400块。

上市公司下属影投公司2019年5月的单银幕票房：由高到低依次为SFC上影（13.4万元）、万达（11.6万元）、金逸（9.3万元）、幸福蓝海（8.3万元）、中影（6.9万元）、耀莱（6.5万元）、大地（6.1万元）、横店（5.4万元）。

2019年暑期档前瞻：中国电影【主出品：《最好的我们》《上海堡垒》；参与出品：《小Q》；主发行：《无所不能》（印度）《X战警：黑凤凰》《最好的我们》《黑衣人：全球追缉》《千与千寻》《上海堡垒》；参与发行：《妈阁是座城》】

北京文化【主出品：《妈阁是座城》《刀背藏身》《跳舞吧！大象》】

华谊兄弟【主出品：《八佰》】

阅文集团【主出品：《素人特工》《诛仙》《全职高手之巅峰荣耀》】

光线传媒【主出品：《哪吒之魔童降世》；参与出品：《银河补习班》】

投资建议：预计2019年单银幕产出仍将有所下滑，院线公司盈利水平仍处于见底阶段，但我们认为影院作为电影播映的最佳渠道，其渠道价值仍然值得挖掘，票补退场的趋势下，具备资金优势的龙头企业有望对院线行业进行进一步整合。建议关注院线行业龙头万达电影（002739.SZ），以及具备发行优势的中国电影（600977.SH）。

风险提示：观影人次增长不及预期、影院扩张不及预期、单银幕产出的不确定性、院线集中度提升的不确定性、影片供给的不确定性

隆基股份(601012)：携手通威，互利共赢

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

事件：6月3日，公司公告，为进一步发挥各自在产业链的专业优势，引领全球光伏产业健康可持续发展，本着平等互利、绿色发展、同等优先的原则，不断拓展合作领域，提高合作水平，构筑良性互动、绿色发展的新格局，隆基股份与通威股份于2019年6月3日签订战略合作协议，双方就高纯晶硅、硅片合作事项达成合作意向。

互相参股核心项目，双方利益深度绑定：战略合作协议提及，通威股份入股隆基银川15GW单晶硅棒和切片项目，入股后持股30%；隆基股份按同等金额入股通威包头5万吨高纯晶硅项目，入股后持股30%，具体参股比例、金额另行商定。截止2018年底，隆基股份具有单晶硅片产能28GW（2019年底有望达到36GW），其中银川项目占比53.6%；通威股份拥有高纯晶硅产能8万吨，高效太阳能电池片产能12GW（2019年底将达20GW），其中包头项目产能占比62.5%。可见，双方均是拿出自己的核心项目让对方参股，双方利益由此深度绑定。

锁量不锁价，确保供应链长期稳定：2020-2022年，隆基每年向通威包头项目采购高纯晶硅数量不少于隆基权益产能的2.5倍（3.75万吨），同样通威股份每年向隆基银川项目采购的单晶硅片不少于通威权益产能的2.5倍（12.5GW），实际采购量允许在5%范围内调整，双方需在当年12月份确定次年采购量。采购价格依据随行就市原则，按月定价。由于双方互为光伏产业链上下游，双方互相锁定对方核心项目75%的产能，互相确保产品销量和原材料的稳定供应，有助于我国光伏产业生产效率的提升，硅片、组件和电池片成本有望持续下行。

行业政策相继落地，光伏平价进程开启：2019年1月9日，国家发改委、能源局发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》。5月22日，发改委、能源局下发今年第一批14.78GW光伏平价项目，约4.5GW今年并网。5月30日，能源局下发《2019年光伏发电建设管理工作方案》，全年补贴规模约30亿元，将以“省内申报+全国排队”的方式，全面启动竞价上网，预计工商业项目的申报电价较指导电价降幅在5.5分-7.5分/kwh之间，度电补贴

小于 0.1 元（户用 0.18 元）。预计今年带补贴的光伏项目新增装机达 30-35GW，整体新增装机有望达 40-45GW。

投资建议：公司与通威强强联合，确保预期产能产量能够兑现。我们预计公司 2019 年-2021 年每股收益分别为 1.08 元、1.41 元、1.77 元，净资产收益率分别为 20.2%、21.4%、21.6%，维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：光伏装机不及预期，单晶硅片产能扩产不达预期，产品价格大幅下滑。

【财经要闻】

1、国务院：印发《深化医药卫生体制改革 2019 年重点工作任务》

国务院：9 月底前完成制定以药品集中采购和使用为突破口进一步深化医改的政策文件；扎实推进国家组织药品集中采购和使用试点；开展试点评估，及时全面推开。

2、财政部：会同医保局成立工作组稽查 77 家药企会计信息真实性（附名单）

从财政部证实，财政部会同国家医保局成立部际协调工作组，将开展医药行业会计信息质量检查工作，77 家企业被列入稽查检查名单。财监（2019）第 18 号加急文件显示，包括赛诺菲、施贵宝等国际知名药企和复星医药、恒瑞医药、步长制药、上海医药等 A 股多家上市药企都在该份检查名单中。文件要求，重点围绕医药企业的费用、成本和收入的真实性进行检查。2019 年 6 月至 7 月开展检查，8 月 30 日前各地需将检查材料上报财政部。

3、发改委：印发《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》

发改委印发《加快推进高速公路电子不停车快捷收费应用服务实施方案》，到 2019 年 12 月底，全国 ETC 用户数量突破 1.8 亿，高速公路收费站 ETC 全覆盖，ETC 车道成为主要收费车道，货车实现不停车收费，高速公路不停车快捷收费率达到 90% 以上，所有人工收费车道支持移动支付等电子收费方式，显著提升高速公路不停车收费服务水平。到 2025 年，全国 ETC 用户数量进一步提升，建成技术先进、制度完善、服务优质、运行稳定的高速公路电子不停车快捷收费体系。

4、税务局：纳税人享受“六税一费”无须再向税务机关提供有关资料

国家税务总局发布关于城镇土地使用税等“六税一费”优惠事项资料留存备查的公告。纳税人享受“六税一费”优惠实行“自行判别、申报享受、有关资料留存备查”办理方式，申报时无须再向税务机关提供有关资料。纳税人根据具体政策规定自行判断是否符合优惠条件，符合条件的，纳税人申报享受税收优惠，并将有关资料留存备查。

5、商务部：截至 2018 年底 我国在非洲设立的企业超过了 3700 家

商务部副部长钱克明在新闻发布会上表示，截至 2018 年底，我国在非洲设立的企业超过了 3700 家，对非全行业直接投资存量超过 460 亿美元。境外合作区已经成为中国对非投资重要依托，推动中国对非产业链整合投资快速增长，产业集聚效应逐步显现，形成了制造装备、轻工纺织、家用电器等多个产业群，大大提升了当地工业化水平、产业配套和出口创汇能力。

6、商务部：中国-非洲经贸博览会期间安排了很多签约活动

商务部副部长钱克明：中国-非洲经贸博览会期间安排了很多签约活动，主要集中在农业、贸易、投资等领域，制造业方面今后可能有一大批要签约，还安排了经贸合作园区关于投资、基础设施等方面的一些洽谈和签约。

7、工信部：京津冀地区实施新能源汽车动力电池梯次利用项目

为贯彻实施京津冀协同发展国家战略，构建跨区域新能源汽车动力蓄电池回收利用体系，京津冀三地加快推进动力蓄电池回收利用试点工作。北汽鹏龙、北汽新能源、北汽福田以及格林美、厦门钨业、河北钢铁集团等产业链上下游企业紧密合作，共同在河北省黄骅市实施了北汽鹏龙动力电池梯次利用及资源化项目。

8、工信部：公布 101 个网络安全技术应用试点示范项目

工信部公布 101 个网络安全技术应用试点示范项目，启明星辰、航天信息、金溢科技、神州泰岳、深信服、任子行等多家上市公司入选

9、九部门联合印发冰雪装备器材产业发展三年行动计划

《冰雪装备器材产业发展行动计划（2019-2022 年）》印发，计划明确，到 2022 年，我国冰雪装备器材产业年销售收入超过 200 亿元，

年均增速在 20%以上，开发一批物美质优的大众冰雪装备器材和北京冬奥会亟需装备，大幅提升供给能力，建立较为完善的综合标准化体系，培育一批具有国际竞争力的企业和知名品牌，创建若干特色产业园区，初步形成具备高质量发展基础的冰雪装备器材产业体系。

10、外交部提醒赴美中国公民和在美中资机构提高安全意识

美国执法机构多次采取出入境盘查、上门约谈等多种方式骚扰赴美的中国公民。外交部和中国驻美国使领馆提醒赴美中国公民和在美中资机构提高安全意识，注意加强防范。如遇紧急情况，请及时与中国驻美国使领馆联系寻求协助。

11、农业农村部：明确 25 种草地贪夜蛾应急使用农药产品

农业农村部办公厅发布关于做好草地贪夜蛾应急防治用药有关工作的通知。通知明确应急用药产品范围。专家组在充分论证的基础上，提出了 25 种应急使用的农药产品。各地农业农村部门要结合当地实际情况选择推荐药剂。根据草地贪夜蛾的发生规律和防控实际需要，暂定应急用药时间至 2020 年 12 月 31 日。

12、水利部：我国从南到北已经全面进入汛期

水利部今天发布，目前，我国从南到北已经全面进入汛期。据预测，今年汛期江淮南部、江南、华南北部降雨较常年明显偏多；梅雨开始时间偏早，梅雨量偏多；长江中下游、淮河、珠江流域西江和北江、福建闽江可能发生区域性较大洪水，黄河上中游、海河南系、第二松花江、辽河等可能发生局地暴雨洪水。全年登陆我国台风个数可能接近常年到略偏多、强度可能偏强。同时，华北和西北等地部分地区可能出现较重夏旱。今年水旱灾害防御形势不容乐观。

13、统计局：15 种产品价格上涨，29 种下降，6 种持平。

统计局披露，据对 24 个省（区、市）流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，5 月下旬与 5 月中旬相比，15 种产品价格上涨，29 种下降，6 种持平。

14、发改委：召开稀土行业专家座谈会

发改委相关司局召开稀土行业发改委相关司局召开稀土行业专家座谈会专家座谈会，分析行业发展现状，就推动我国稀土产业高质量发展听取意见建议。与会专家建议，国家要强化稀土行业全方位监管，开展生产秩序整顿，严厉打击违法违规行为；要加强出口管控，建立稀土出口全流程追溯和审查机制；同时支持行业科技进步和资源高端应用。发改委相关司局负责人表示，将认真研究、充分采纳专家意见建议，与有关部门抓紧出台有效管用举措，加大行业整顿规范力度。

15、中国证券业协会场外市场委员会全体会议在京召开

中国证券业协会场外市场委员会在京召开全体会议。与会代表对委员会工作提出了建议，其中包括，引导证券公司提升自身风控水平，柜台市场发展应在保持整体风险可控可承受的基础上，尽量放开产品种类限制，逐步培育国内券商的产品竞争力。

16、广西出台招商引资激励办法 加大对外开放力度

从广西投资促进局获悉，为进一步扩大对外开放，自治区政府制定出台《广西招商引资激励办法》。《广西招商引资激励办法》全面提高了激励标准，对重大项目奖励标准提高到 1%，最高不超过 3000 万元人民币。同时拓展了激励范围，新增加了利用外资目标绩效考核激励，以及总部企业、“瞪羚企业”“独角兽企业”等激励对象。

17、上海：振兴实体经济 50 条 29 条已取得初步成效

上海市人大今天召开关于实体经济 50 条和民营经济 27 条专项监督部门座谈会，上海市经济和信息化委员会介绍，截至 2019 年 5 月底，《关于创新驱动发展巩固提升实体经济能级的若干意见》也就是“实体经济 50 条”中，29 条已取得初步成效，16 条正在推进，5 条已开始启动。下一步，上海市经信委将聚焦抓任务、降成本、重创新、强统筹、优制度，加快建设现代化经济体系，推动制造业高质量发展。进一步落实三项新的重大任务、降低企业成本、推动产业创新发展。

18、上证综指收跌 0.96%，报 2862.28 点

上证综指收盘跌 0.96%，报 2862.28 点；深证成指跌 1.23%，报 8748.27 点；创业板指跌 0.87%，报 1456.27 点。两市成交 4224 亿元，较上日同期缩量明显。北向资金净流入超 10 亿元，连续两日净流入。

19、恒生指数收跌 0.49%，报 26761.52 点

恒指收盘跌 0.49%报 26761.52 点，国企指数跌 0.86%，红筹指数跌 1.15%。全日大市成交 783.08 亿港元，前一交易日为 827.18 亿港元。

20、道指跌 1.41%，报 24815.04 点

道指跌 1.41%，报 24815.04 点，月跌 6.69%；标普 500 跌 1.32%，报 2752.06 点，月跌 6.58%；纳指跌 1.51%，报 7453.15 点，月跌 7.93%。

【重点公告】

【传媒】

金逸影视：近期股价异动引起监管机构重点关注

【电气设备】

积成电子：预中标 1.6 亿元国家电网项目

炬华科技：预中标 2.37 亿元国家电网项目

三星医疗：预中标 3.52 亿元国家电网项目

友讯达：预中标 1.6 亿元国家电网项目

光一科技：预中标 7185 万元国家电网项目

科陆电子：预中标 2.55 亿元国家电网项目

林洋能源：预中标 2.4 亿元国家电网项目

隆基股份：与通威股份签订战略合作协议

平高电气：拟公开发行不超 20 亿元公司债

中超控股：被冻结银行账户不是主要账户 不属于实施其他风险警示情形

【电子】

工业富联：4.91 亿股限售股 6 月 10 日起上市流通

铭普光磁：目前公司产品基本不使用永磁材料

欧菲光：收到南昌市政公用 10 亿元预付款

高德红外：在制冷型大规模探测器芯片领域取得重大突破

【房地产】

*ST 华业：“16 华业 02”无法按期兑付兑息

招商蛇口：与关联方成立合资公司 建设杭州萧山项目

中南建设：前 5 月房地产业务销售额同比增 27%

【非银金融】

第一创业：四川分公司获经营证券期货业务许可证

【公用事业】

首创股份：拟公开发行不超 20 亿元公司债

【化工】

*ST 康得：暂停业务涉及预涂膜部门和裸眼 3D 部门

恒力股份：已耗资逾 12 亿元回购 1.72%股份

吉林化纤：间接控股股东增持公司 8.72%股权 巩固控制权

江苏索普：重组申请未获通过 公司将继续推进

万华化学：烟台工业园 TDI 装置复产

雅本化学：子公司将进行复工复产检查验收

【机械设备】

创力集团：拟 4.77 亿元收购中煤科技 63.96%股权

海兴电力：预中标 1.87 亿元国家电网项目

劲拓股份：中标 8899 万元京东方生产线项目

台海核电：控股股东被动减持部分公司股份

智能自控:签署 1.61 亿元供货合同

奥普光电:拟 3.91 亿元收购光华微电子

【计算机】

合众思壮:与三一重工下属公司合作 做强智能机械

【家用电器】

美的集团:已耗资 19.92 亿元回购公司 0.6%股份

深康佳 A:子公司联合中标 58.33 亿元 PPP 项目

【建筑装饰】

元成股份:拟签订 8.52 亿元施工合同

达安股份:子公司拟发起设立并购基金

森特股份:中标 3.7 亿元吉利汽车工程项目

中国电建:已耗资 3 亿元回购股份

【交通运输】

广州港:5 月货物吞吐量同比增 1.9%

【农林牧渔】

傲农生物:前 5 月生猪销量同比增 74%

天邦股份:拟定增不超 42 亿元加码主业

【汽车】

金龙汽车:子公司收到新能源汽车推广补贴 10.79 亿元

力帆股份:终止 2018 年定增并撤回申请文件

中国中期:延期向证监会报送重组申请材料

万里扬:公司 CVT 产品配套国六车型上市

【轻工制造】

金一文化:获公司总经理举牌

裕同科技:实控人提议公司 1 亿至 2 亿元回购股份

博汇纸业:拟投建年产 45 万吨高档信息用纸项目

【商业贸易】

深赛格:下属企业橙果酒店拟混改 引入三名战投

天虹股份:续租南昌市中山天虹项目

汉商集团:国有股份拟无偿划转

苏宁易购:19.27 亿股限售股即将上市流通 占总股本 20.7%

【食品饮料】

有友食品:暂无介入人造肉食品的具体计划

【通信】

中兴通讯:将积极参与中国 5G 网络的商用部署和建设

【医药生物】

科伦药业:碳酸氢钠林格注射液获药品注册批件

天宇股份:奥美沙坦酯原料药通过 CDE 技术审评审批

海思科:获培哌普利叔丁胺片受理通知书

健友股份:肝素钠注射液 USP 获美国 FDA 注册批件

【银行】

招商银行:拟发行不超 500 亿元永续债

【有色金属】

常铝股份:朗诣实业拟减持不超 3%股份

东阳光:已耗资 4 亿元回购 1.52%股份

【综合】

悦达投资：智能农机处研发阶段 汇率变化对公司影响不大

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