

财富早知道

沪深交易所正式发布重大违法强制退市新规

2018 年 11 月 19 日

【财经要闻】

习近平：自我封闭只会失去世界 最终也会失去自己

11月17日上午11时许，国家主席习近平出席APEC工商领导人峰会，并发表主旨演讲。习近平表示，如果人为设置壁垒切断各国的密切联系，不仅违背经济规律和历史潮流，也不符合我国人民普遍愿望。既是短视的，也是不会成功的。一个时代有一个时代的问题，问题本身并不可怕。关键是采取正确的办法来解决问题。走保护主义、单边主义的老路，不仅解决不了问题，还会加剧世界经济的不确定性。历史已经证明只有坚持开放合作，才能获得更多发展机遇，更大发展空间。自我封闭只会失去世界，最终也会失去自己。强调亚太各方应该顺应经济全球化发展大势，秉持推动区域经济一体化宗旨，把握构建开放型世界经济大方向，努力保持亚太合作势头，稳步迈向更高水平。

沪深交易所正式发布重大违法强制退市新规

16日晚间，沪深交易所相继发布了《上海证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》和《深圳证券交易所上市公司重大违法强制退市实施办法》，A股重大违法退市新规正式落地。退市规则明确了重大违法强制退市的具体违法情形和实施程序，新增社会公众安全类重大违法强制退市情形，严格重大违法强制退市程序，目的就是要将扰乱市场秩序，危害社会的公司清出市场。

证监会修订发布上市公司重大资产重组信息披露准则

证监会于修订发布《公开发行证券的公司信息披露内容与格式准则第26号——上市公司重大资产重组(2018年修订)》。本次修订的主要内容有：一是聚焦主要交易对方和交易标的核心要素的披露。不再要求披露交易对方业务发展状况、主要财务指标和下属企业名目；对海外并购、招拍挂等交易允许简化或暂缓披露相关情况。二是增加中介机构核查要求弹性。允许中介机构结合尽职调查的实际进展披露核查意见。三是在已明确交易标的前提下，不再强制要求披露标的预估值或拟定价，便于交易各方更充分地谈判博弈。四是在充分披露相关风险的前提下，不再要求披露权属瑕疵、立项环保等报批事项，本次交易对公司同业竞争、关联交易的预计影响，相关主体买卖股票自查情况。



挖掘价值 投资成长

东方财富证券研究所

证券分析师：卢嘉鹏

证书编号：S1160516060001

联系人：陈博

电话：021-23586480

主要市场指数

指数	收盘	涨幅%
东方财富全 A	3493.13	0.56
上证指数	2679.11	0.41
沪深 300	3257.67	0.47
中小板指	5345.53	0.86
创业板指	1403.28	-0.14
三板做市	1079.11	2.25
恒生指数	26183.53	0.31
台湾加权	9797.09	-0.30
道琼斯	25413.22	0.49
标普 500	2736.27	0.22
纳斯达克	7247.87	-0.15
富时 100	7013.88	-0.34
日经 225	21680.34	-0.57

主要商品期货

名称	收盘	涨幅%
纽约原油	57.01	0.97
COMEX 黄金	1222.30	0.60
LME 铜	6242.50	0.65
LME 铝	1947.00	0.46
BDI 航运	1020.00	1.09

主要外汇

外汇	中间价	涨幅%
美元/人民币	6.9377	-0.02
欧元/人民币	7.8535	0.00
日元/人民币	6.1102	0.03

期指主力合约

合约	结算价	涨幅%
IF 当月连续	3267.8	0.87
IH 当月连续	2471.9	0.62
IC 当月连续	4668.5	1.17

证监会副主席李超：全面提升服务养老金投资的专业能力

证监会副主席李超在“养老金与投资”论坛上发表题为《推动资产配置发展 服务养老保障大局》的演讲。李超指出，资产配置是养老金投资的核心，是养老金长期收益和风险的主要决定因素。据分析，在全球选择的91个养老基金中，超过90%的基金收益来源差异可以用资产配置来解释，我国社保基金自2000年建立以来，取得了8.4%的平均年化收益率，其中，大类资产配置的作用不容忽视。下一步，中国证监会将积极支持资产配置业务发展，推动行业机构建设服务于养老金资产配置的全链条、多层次专业架构，服务各类养老金长期投资、价值投资，实现保值增值和可持续发展。

证监会：14000亿商誉 谨防业绩“黑天鹅”

11月16日，证监会发布了《会计监管风险提示第8号——商誉减值》，从商誉减值的会计处理及信息披露、商誉减值事项的审计和与商誉减值事项相关的评估三方面，就常见问题和监管关注事项进行说明。A股商誉，3季度创历史新高，突破1.4万亿。

证监会召开部分证券公司负责人专题座谈会

11月16日，证监会主席刘士余主持召开部分证券公司负责人专题座谈会，了解券商关于落实习近平总书记11月1日民营企业座谈会重要讲话精神的相关工作进展，听取关于上证50ETF期权运作及相关风险对冲工具发展的建议。会议要求行业进一步发挥市场中介的专业力量，继续以市场化、专业化、多样化方式，尽快、务实、有效地服务和支撑具备发展前景的民营企业走出困境，支持长期资金进入市场，促进实体经济持续健康发展。

证监会批准大连商品交易所开展乙二醇期货交易

证监会近日批准大连商品交易所开展乙二醇期货交易，合约正式挂牌交易时间为2018年12月10日。

深交所启动对长生生物重大违法强制退市机制

2018年10月16日，长生生物科技股份有限公司的主要子公司因违法违规生产疫苗，被国家药品监督管理部门作出吊销药品生产许可证的行政处罚决定，并处罚没款91亿元。长生生物主要子公司存在涉及国家安全、公共安全、生态安全、生产安全和公众健康安全等领域的重大违法行为。深交所正式启动对长生生物重大违法强制退市机制，*ST长生于今日起停牌，成为首家因重大违法而被强制退市的上市公司。

周小川：数字货币和电子支付或多方案并行

中国人民银行前行长周小川18日在第九届财新峰会上表示，数字货币和电子支付的发展或有多种方案并行，并在竞争中发展前行。这对中央银行和监管部门提出挑战，即未来可能是不确定的。

香港金融领导委员会：香港已做好准备应对不确定性市况带来的挑战

香港金融领导委员会16日在港举行第6次会议。委员会认同政府及监管机构的评估，认为香港已作好充分准备，以应对日益波动且充满不确定性的市况所带来的挑战。特区政府及监管机构向委员们介绍了于贸易摩擦下维持金融稳定的整体策略。委员们表示，明了香港的金融市场，包括其投资者的成熟程度和监管制度的稳健程度历经考验，有能力承受冲击。委员们已知香港金融管理局就香港银行体系承受冲击的能力进行了压力

测试,结果显示即使面对极端市况,银行都能够继续符合相关的资本及流动性监管要求。

打破国企“金饭碗”:明年起国企资产减值则工资下降

国务院印发《关于改革国有企业工资决定机制的意见》至今的半年内,多地发布了地方版改革意见,确定明年起全面推行改革,工资总额与国企经济效益、劳动生产率等挂钩同向联动、能增能减,职工工资收入将与其工作业绩和实际贡献紧密挂钩。

成品油价格降幅创近4年之最 一箱92号汽油节省约20元

新一轮成品油调价窗口将于11月16日24时开启。据国家发改委价格监测中心监测,本轮成品油调价周期内(11月2日—11月15日),国际油价大幅震荡下降,受此影响,国内汽油、柴油零售价格迎来2014年12月以来最大单次降幅。汽油每吨下调510元、柴油每吨下调490元。是今年以来,前7次降价平均值的约3倍。全国平均来看,92号汽油每升下调0.40元;95号汽油每升下调0.42元;0号柴油每升下调0.42元。

证券基金行业首席经济学家发出自律倡议

近日证券基金行业首席经济学家签署《首席经济学家自律倡议书》。全体首席经济学家表示将遵守《证券法》等规定,恪尽职守,勤勉尽责,认真做好经济金融研究和咨询服务工作,树立廉洁从业良好形象;爱惜在行业形成的良好声誉,客观、专业、审慎发表研究观点,积极传递正能量;加强政策法规和专业理论学习,不断提升研究水平和业务能力,为促进资本市场稳定健康发展积极建言献策,为引导市场预期贡献积极力量。

【市场概览】

A股:上周五,上证指数报2679.11点,上涨0.41%,成交额2049.84亿。深证成指报8062.29点,上涨0.75%,成交额2708.94亿。创业板指报1403.28点,下跌0.14%,成交额790.79亿。

港股:上周五,恒生指数涨0.31%,报26183.53点。国企指数涨0.27%,报10583.77点。沪股通净流入10.57亿元。

美股:上周五,标普500指数涨幅0.22%,报2736.27点。道琼斯工业平均指数涨幅0.49%,报25413.22点。纳斯达克综合指数跌幅0.15%,报7247.87点。

欧股:上周五,德国DAX 30指数收跌0.11%,报11341.00点。法国CAC40指数收跌0.17%,报5025.20点。英国富时100指数收跌0.34%,报7013.88点。

汇率:上周五,在岸人民币兑美元16:30收盘,报6.9474,跌115个基点,人民币中间价报6.9377,涨15个基点。

黄金:上周五,COMEX 12月黄金期货收涨0.7%,报1223.00美元/盎司,上周累涨约1.2%。

石油:上周五,WTI 12月原油期货收涨0.35美元,涨幅0.62%,报56.81美元/桶。布伦特1月原油期货收涨0.33美元,涨幅0.50%,报66.95美元/桶。

波罗的海干散货指数：上周五，涨1.08%，报1031点。

解禁：本周（11月19日至11月23日）有60家公司78.62亿股解禁，解禁流通市值达564.52亿元。

【热点机会】

财政部推广电子票据改革 信息系统需求将提升

财政部下属部门近日发布《财政部关于全面推开财政电子票据管理改革的通知》，提出在北京、黑龙江、浙江（宁波）等财政电子票据试点地区，由点到面将财政电子票据管理改革推广至所在地区的全部单位和全部财政票据种类。非试点地区和部门即日起全面推开财政电子票据管理改革工作，各地区必须在2019年1月31日前完成相关财政电子票据管理改革工作。

点评：作为个税抵扣的重要凭证，电子票据建设刻不容缓，预计明后两年将成为全国各地区电子票据项目招标的高峰期。此前票据电子化主要指机打票，仍然要涉及到纸质票据，然而此次推行的电子票政策，旨在完全实现数据线上处理、系统线上对接，减少线下实体票据繁琐流转。目前全国部分省份已经开始着手电子票招投标业务，并有部分订单出现，传统财税软件公司有望拓展新的商业模式。

相关公司：博思软件（300525）上半年接连中标新疆、四川和宁夏等省区的财政电子票据系统建设项目；东港股份（002117）拥有电子发票业务。

多部门共推车联网领域发展 数千亿市场待开启

国家制造强国建设领导小组车联网产业发展专委会第二次全体会议17日在雄安新区召开。工信部长指出，要围绕车用计算芯片、操作系统、传感器、人工智能等领域抓好技术攻关，加快基础设施升级改造，与LTE-V2X、5G等通信网络部署协同推进。工信部将会同有关部门，与雄安新区合作开展车联网及智能交通示范应用，培育车联网产业发展的标杆和典范。

点评：我国车联网产业已从战略、技术路径和体系建设三个层面出台政策，引领行业发展。车联网产业标准体系建设指南、车联网频段近期纷纷落地。车联网是物联网体系中最有产业潜力、市场需求最明确的领域之一，2020年销售新车的联网比率有望达到50%，市场规模约3000亿元。

相关公司：启明信息（002232）大股东为一汽集团，承建了智能网联汽车应用（北方）示范区；兴民智通（002355）与紫光科技集团旗下的展讯通信合作，推进车联网战略。

【大事提醒】

时间	事件	影响板块
11月24日	第四届制造强国论坛	2025规划

资料来源：东方财富证券研究所

【公司动态】

新股申购

海容冷链：发行总数2000万股，网上发行为2000万股，发行市盈率22.99倍，申购代码为：732187，申购价格：32.25元，单一帐户申购上限2万股，申购数量1000股整数倍。该公司主营商用冷冻、冷藏展示柜。

业绩

山西焦化：公告，收到临汾市大气污染防治行动指挥部办公室下发的通知，文件对公司2018-2019采暖季允许的生产负荷核定结果为“焦炉结焦时间延长至30小时”。公司对原非采暖季限产措施进行调整安排，时间为2018年11月15日至2019年3月15日。采取临时性的限产措施后，公司焦炭和其他化工产品产量将会减少，2018-2019采暖季限产预计影响销售收入6.8亿元左右。

洪城水业：公告，推行城镇非居民用水超计划（定额）累进加价制度，调整供水价格方案，非居民生活用水由每吨2.37上调为3.05元。现行一级居民生活用水价格为1.58元/吨，每吨上调0.45元后，一级居民用水价将达到2.03元/吨。南昌市城市供水价格调整方案自2018年11月1日起执行。预计2018年11-12月自来水营业收入增加人民币约2300万左右。预计2019年全年自来水营业收入增加人民币约1.4亿左右。

合作

维信诺：公告，公司拟将与合肥芯屏产业投资基金（有限合伙）、合肥合屏投资有限公司以及合肥兴融投资有限公司签署《合肥第6代柔性有源矩阵有机发光显示器件（AMOLED）生产线项目投资合作协议》。四方经协商一致同意成立项目公司，本项目投资总额440亿元，其中项目公司注册资本220亿元，公司自筹资金出资40亿元，占项目公司注册资本的18.18%。

投资增资设立

中广天择：公告，公司拟与长信投资、先导产投、臻泰投资共同发起设立湖南天择先导文化传媒产业私募股权基金。基金总规模3亿元，其中公司出资1.17亿元。长信投资是长沙市政府下的国有投资平台。先导产投为先导控股子公司，臻泰投资为先导控股旗下基金管理平台，先导控股系长沙市国资委等单位出资的大型城市资源综合运营商。此次参与发起设立基金，意在推动公司视频内容制作主营业务的快速发展。

万华化学：公告，公司拟通过下属子公司Wanhua Chemical US Operations LLC在美国路易斯安那州建立年产40万吨MDI装置及一体化配套工厂，项目投资额预计12.5亿美元，以银行贷款与自有资金组合的形式筹集。本项目有利于公司满足供应美洲市场日益增长的MDI需求，提升本公司的营业收入和利润。美国本地化生产和经营有利于降低国际贸易政策和关税的风险，全方位扩展美洲市场的MDI及其相关衍生品市场，对公司全面国际化具有重要的战略意义。

贤丰控股：公告，公司全资子公司珠海蓉胜拟出资6888万元，对外投资设立全资子公司安徽蓉胜基础电子材料有限公司，从事漆包线生产。

收购合并重组

沙钢股份：发布最新重组预案，上市公司拟237.83亿元收购苏州卿峰100%股权，并通过非公开发行股份募集配套资金不超过2亿元。较去年6月发布的首份预案来看，此次公告的收购价格和募集资金总额均进行小幅调整，此外，德利迅达88%的股权收购计划在本次方案中取消。

金冠股份：公告称，鉴于相关市场环境、行业前景和公司自身情况等诸多因素发生了变化，结合发展规划，

综合考虑内外部各种因素，公司决定终止重大资产重组。此外，为进一步优化股东结构，全面提升综合竞争力，公司拟引入国资战略股东，并继续停牌不超过10个交易日。

泰豪科技：公告，公司拟以4.5亿元现金购买泰豪集团有限公司持有的九江银行股份有限公司5704万股股权。

顺发恒业：公告，为了进一步明晰万向集团各业务板块的发展战略，万向集团协议收购万向资源持有的顺发恒业61.33%股权，导致万向集团直接持有公司61.33%股权。万向集团持有万向资源100%股份，为万向资源的控股股东。收购完成后，万向集团由顺发恒业的间接控股股东变更为直接控股股东，实际控制人不变。

合同与中标

海能达：公告，公司中标河北省警用数字集群（PDT）通信系统项目，中标金额为5802.02万元。项目的主要建设内容是雄安新区、保定、沧州、冀中、定州五个地区建设PDT数字集群网络，基本实现上述区域的PDT数字集群网络全覆盖，并提供PDT终端产品。

中曼石油：公告，公司与PETRONAS Carigali Iraq Holding B.V.签订了伊拉克格拉芙油田钻井项目合同，合同金额约9900万美元左右，约合6.88亿人民币。

风范股份：公告，公司入选乌东德电站送电广东广西特高压多端直流示范工程线路材料中标候选人名单，合计预中标金额约2.99亿元，约占公司2017年经审计的营业收入的13.54%。

海兴电力：公告，公司入选国家电网有限公司2018年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动推荐的中标候选人名单，公司中标的电能表及用电信息产品总数量约76.5万只，预计中标总金额约为1.57亿元。

林洋能源：公告，公司成为国家电网2018年第二次电能表及用电信息采集设备招标活动推荐的中标候选人，根据预中标数量以及报价测算，预计公司此次合计中标金额约2.55亿元。

汇金通：公告，中国南方电网在阳光电子商务平台公布了《乌东德电站送电广东广西特高压多端直流示范工程线路材料中标候选人公示》，公司合计预中标金额约2.04亿元，预中标产品为800kV直流角钢塔。

开尔新材：公告，公司与瀚江环保签订了《山东莱钢永锋钢铁有限公司环境深度治理3#4#烧结机烟气超低排放工程总承包合同》，合同总金额为1.45亿元(含税)，不含税金额为1.27亿元，占公司2017年经审计营业收入的36.01%。

定增募资

国美通讯：公告，公司拟向控股股东山东龙脊岛非公开发行不超5050.48万股，且募集不超过3.34亿元资金，用于年产400万台智能终端制造中心项目。

小康股份：公告，公司拟以14.54元/股发行3.32亿股，作价48.3亿元向东风汽车集团购买其所持有的东风小康50%股权。交易完成后，公司将持有东风小康100%的股权。

增减持

恒立实业：公告，长城资管计划在公告披露之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价或大宗交易方式减持本公司股份不超过981.46万股，即不超过公司股份总数的2.31%。减持原因为财务及资金相关安排。目前，长城资管持有恒立实业股份3103.33万股，占公司总股本比例7.30%。

传化智联：公告，持股5.35%的长安财富资管，计划6个月内，减持股份数量合计不超过1.74亿股，占总股本的5.35%。集中竞价交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的1%，大宗交易方式减持股份的总数不超过公司股份总数的2%；协议转让方式减持，单个受让方的受让比例不低于公司总股本的5%。

三垒股份: 公告, 持股29.13%的公司控股股东珠海融诚, 拟通过集中竞价交易方式增持公司股份, 增持股数不超过302.93万股, 即不超过总股本的0.8715%, 期限为自本公告披露之日起12个月内。

方大特钢: 公告, 公司实控人方威拟减持股份不超过28,997,429股, 即不超过公司总股本的2%。减持期间为自公告之日起15个交易日后6个月内。

黄山旅游: 公告, 2018年11月5日至11月16日, 公司继续减持华安证券共计1160万股。经初步测算, 本次减持公司可获得投资收益约4388万元, 占最近一个会计年度经审计净利润的10.6%。截至2018年11月16日收盘, 公司尚持有华安证券4665万股, 占华安证券总股本的1.29%。

安徽合力: 公告, 公司股东香港上海汇丰银行有限公司11月14及15日通过集中竞价交易的方式增持公司股份187.17万股, 占公司总股本的0.253%。本次权益变动后, 汇丰银行持有公司3813.68万股A股股份, 占公司总股本的5.152%。

黄河旋风: 公告, 公司控股股东黄河实业集团增持计划于11月18日实施完毕, 截至本次增持计划实施期限届满, 黄河实业集团累计增持3009.38万股, 占公司总股本2.04%, 交易金额合计9798.62万元。

德邦股份: 公告, 截止公告日, 公司第一期员工持股计划已通过“中信证券-德邦股份1号定向资产管理计划”在二级市场累计买入公司股票119.61万股, 占总股本的0.12%, 成交均价为18.61元/股, 成交金额约为2225.38万元。

柘中股份: 公告, 持股1.07%的公司董事、副总经理马瑜骅计划15个交易日后的6个月内, 减持不超过117.58万股, 占公司总股本的0.27%。

三利谱: 公告, 持股6.07%的股东深圳市南海成长创投投资合伙企业(有限合伙)计划15个交易日后的6个月内, 减持不超过480万股, 即不超过公司股份总数的6%。

股份回购

京蓝科技: 近期, 公司股票价格受宏观经济、资本市场波动等因素影响出现较大波动, 公司认为现有股价不能合理反映公司股票的实际价值。基于对公司未来发展的信心, 公司拟使用自有或自筹资金以集中竞价交易方式回购公司部分股份, 回购资金总额不低于3000万元, 按照回购价格上限9.44元/股计算, 预计回购股份数量不低于317.8万股, 占公司目前总股本的比例为0.36%。

纽威股份: 公告, 公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购资金总额不低于0.8亿元且不超过2亿元。此次回购股份价格不超过15元/股(含), 回购股份用于实施股权激励计划、员工持股计划或依法注销以减少注册资本。若以回购资金总额上限2亿元, 回购价格上限15元/股测算, 预计回购股份数量为1333.33万股, 约占公司目前总股本的1.78%。具体回购股份的数量以回购期限届满时实际回购的股份数量为准。

顺络电子: 公告, 公司拟回购股份, 回购金额不低于1亿元, 不超过2亿元。回购价格不超过20元/股。

科达洁能: 公告, 公司于11月16日通过集中竞价交易方式实施了首次股份回购, 首次回购股份数量为200.21万股, 占公司总股本的0.13%。成交的最低价格为4.87元/股, 最高价格为4.91元/股, 支付的总金额为978.29万元。

乐普医疗: 公告, 公司拟回购股份, 回购价格不高于35元/股, 回购总金额不低于3亿元且不超过5亿元。本次回购的股份将用于可转债转股或为维护公司价值及股东权益所必需的其他用途。

同济堂: 公告, 公司董事长张美华提议公司通过二级市场以集中竞价交易方式回购公司股份, 回购总金额不低于1亿元, 不超过5亿元。

正海磁材：公告，拟不超过2亿元且不低于1亿元回购公司股份，回购价格不超过8元/股。

中衡设计：披露2018年第二次回购公司股份的预案，拟以集中竞价交易方式回购公司股份，回购价格不超过13.03元/股，回购资金总额不低于3000万元，不超过1亿元。

股权变更

中利集团：公司全资孙公司腾晖电力瑞士有限公司近日接受了A2A S.p.A向其发出的《约束性收购要约》，瑞士腾晖拟将其持有的TS Energy Italy S.p.A. 100%股权转让给A2A，标的公司拥有位于意大利39座电站合计43.3MW容量的所有权和一切权益。本次交易的对价为4165万欧元。本次交易完成后，瑞士腾晖不再持有标的公司股权及43.3MW电站的所有权和一切权益。

润和软件：公告，公司股东宁波宏创与南京国资混改基金有限公司签订股份转让协议，宁波宏创将其所持有的润和软件4000万股股份转让给南京国资混改基金，占总股本5.02%。南京国资混改基金此次为战略投资，是为加快支持区域民营企业、实现优质上市公司健康发展。同时，不排除未来12个月内继续增持润和软件股份的计划。

普路通：公告，实际控制人陈书智、大股东张云与广东省绿色金融投资控股集团签署了《股份转让协议书》、《表决权委托协议》。完成后，广东绿色投控合计持有公司10.66%股权。同时，陈书智将其在股份转让后所持公司剩余的19.18%股权所对应的全部表决权，委托给广东绿色投控行使。本次权益变动及表决权委托后，公司实际控制人为广州市人民政府。

***ST尤夫：**公告，航天智融拟通过接受公司间接控股股东苏州正悦委托的尤夫控股100%表决权、收购苏州正悦持有的尤夫控股100%股权等方式以达到获取*ST尤夫控制权的目的。

其他

群兴玩具：11月15日，公司关注到部分媒体报道“群兴玩具设立群兴彩虹蜗牛幼儿园并购基金”、“收购40-50家直营幼儿园”等内容。经公司核查，上述媒体报道描述与公司实际情况不符，公司没有在学前教育领域投入任何资金、没有出资设立任何幼儿园并购基金、没有出资收购任何幼儿园。

庞大集团：公告，公司控股股东及实际控制人庞庆华所持有本公司的全部股份被轮候冻结，冻结期限自转为正式冻结之日起三年。

天龙光电：公告称，公司于2018年11月15日收到公司控股股东常州诺亚科技有限公司的《告知函》，常州诺亚近日收到内蒙古自治区监察委员会通知，常州诺亚持有的天龙光电股票4378.87万股已被冻结。

宝塔实业：公告，11月16日下午召开的集团高级别领导会议上，公安机关通报公司实际控制人孙珩超涉嫌刑事犯罪。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。