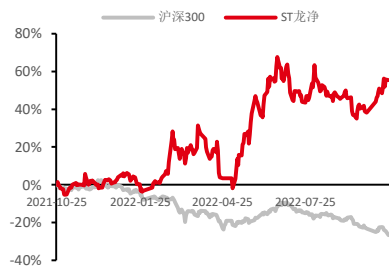


股票投资评级

推荐|首次覆盖

个股表现



资料来源：iFinD，中邮证券研究所

公司基本情况

最新收盘价(元)	13.37
总股本/流通(百万股)	1069/1069
总市值/流通(百万元)	14294/14294
12 个月最高/最低(元)	14.07/7.96

研究所

分析师：李帅华

SAC 登记编号：S1340522060001

Email: lishuaihua@cnpsec.com

ST 龙净 (600388.SH):

打造储能、风光一体化，龙净开启第二次腾飞

● 正文：

紫金完成控股，龙净迎来第二次发展。龙净环保业务涵盖大气污染治理、水污染治理、固危废处置、生态修复及保护等。2022 年 5 月紫金矿业成为公司控股股东，持股比例 15.02%，表决权 25.04%。凭借紫金在新能源关键金属资源等的优势，龙净快速切入新能源领域，形成“环保+新能源”的联动发展。

业绩符合预期，在手订单充足。2022Q3 公司实现营收 25.89 亿元，同比下降 22.97%；归母净利润 2.54 亿元，同比下降 12.0%。公司综合毛利率为 25.1%，同比增加 2.8pct，环比增加 3.5pct；净利率为 9.79%，同比增加 1.11pct，环比增加 2.77pct。业务下降原因可能是 21Q3 公司新增订单大幅增加，基数增大的影响。2022H1 公司在手订单 214.8 亿元，环比增加 12.4 亿元，业绩有望持续向好。

切入储能行业，有望打开公司成长空间。2022 年 10 月公司公告拟在上杭县投资 20 亿元建设 5GWh 磷酸铁锂储能电芯项目。同时公司与量道厦门合资建设年产 6GWh 锂电储能系统，其中一期工程产能为 1GWh，主要建设内容：储能系统设备集成工厂、BMS 研发等。当前锂电储能行业迎来历史发展机遇，公司积极布局，打开成长空间。

承接紫金风光业务，完善新能源一体化布局。2022 年 10 月 21 日公司计划收购紫金矿业旗下福建紫金新能源/多铜新能源/紫金清洁能源分别 60%/100%/100%股权，以上公司主要经营风电、光伏等业务。紫金清洁能源项目装机需求量大，而龙净 EPC 工程建设经验丰富，收购之后公司有望形成以储能为核心、风光为补充的一体化发展格局。

● 盈利预测

预计 2022/2023/2024 年公司归母净利润为 9.27/11.19/14.52 亿元，对应 EPS 为 0.87/1.05/1.36 元，对应 PE 为 15.41/12.77/9.84 倍。公司切入锂电储能、光伏、风电领域，业务快速增长，同时绑定紫金矿业金属等资源优势明显，看好公司未来的成长。首次覆盖，给予“推荐”评级。

● 风险提示

项目进展不及预期，下游需求不及预期，ST 存在交易风险，回款情况不及预期，继续被出具保留审计意见报告的风险等。

公司财务及预测数据摘要	2021A	2022E	2023E	2024E
营业收入（百万）	11297	11297	13029	16719
增速	11.0%	0.0%	15.3%	28.3%
归属母公司股东净利润（百万）	860	927	1119	1452
增速	22.4%	7.8%	20.7%	29.8%
每股收益 EPS（元）	0.80	0.87	1.05	1.36
市盈率 PE	16.61	15.41	12.77	9.84
市净率 PB	2.08	1.87	1.62	1.39
净资产收益率 ROE	12.5%	12.1%	12.7%	14.1%

资料来源：公司公告，Wind，中邮证券研究所预测

注：股价为 2022 年 10 月 25 日收盘价

财务报表和主要财务比率

财务报表(百万元)	2021A	2022E	2023E	2024E	主要财务比率	2021A	2022E	2023E	2024E
利润表					成长能力				
营业收入	11,297	11,297	13,029	16,719	营业总收入增长率	11.0%	6.2%	14.7%	18.7%
营业成本	8,678	8,766	10,141	13,010	EBIT 增长率	22.3%	13.6%	6.1%	27.9%
毛利润	2,619	2,531	2,888	3,709	归母净利润增长率	22.4%	7.8%	20.7%	29.8%
税金及附加	82	88	102	130	总资产增长率	7.1%	3.5%	15.9%	18.3%
销售费用	266	271	313	401	获利能力				
管理费用	613	610	704	903	净资产收益率	12.5%	12.1%	12.7%	14.1%
研发费用	494	520	599	769	总资产收益率	3.2%	3.3%	3.5%	3.8%
财务费用	190	0	0	0	投入资本收益率	8.1%	8.2%	8.0%	9.3%
息税前利润	1,114	1,266	1,344	1,719	偿债能力				
投资收益	48	34	39	50	资产负债率	73.9%	72.0%	72.3%	72.6%
营业利润	980	1,104	1,333	1,730	流动比率	1.28	1.33	1.33	1.34
营业外收支	-3	0	0	0	速动比率	0.57	0.66	0.61	0.63
利润总额	977	1,104	1,333	1,730	营运能力				
所得税	105	166	200	259	应收账款周转天数	87	90	90	90
少数股东损益	11	11	14	18	存货周转天数	368	340	340	340
归母净利润	860	927	1,119	1,452	总资产周转天数	829	873	831	759
资产负债表					每股指标 (元)				
货币资金	2,380	5,612	3,273	6,507	每股收益	0.80	0.87	1.05	1.36
应收票据	454	488	598	795	每股净资产	6.44	7.15	8.23	9.62
应收账款	2,815	2,834	3,681	4,679	估值比率				
其他应收款	2,143	54	2,479	772	PE	16.61	15.41	12.77	9.84
存货	8,499	8,058	11,097	13,479	PB	2.08	1.87	1.62	1.39
流动资产合计	19,958	20,933	25,405	31,336	现金流量表				
长期股权投资	109	109	109	109	净利润	860	927	1,119	1,452
固定资产	1,974	1,974	1,974	1,974	非现金支出	491	130	60	60
在建工程	686	686	686	686	非经营收益	99	-68	-78	-100
无形资产	2,064	2,064	2,064	2,064	营运资金变动	-247	2,431	-3,531	1,704
商誉	771	741	711	681	经营活动现金流净额	1,214	3,432	-2,417	3,134
非流动资产合计	6,952	6,922	6,892	6,862	资本开支	-1,501	34	39	50
资产总计	26,910	27,854	32,297	38,198	投资	-340	0	0	0
短期借款	1,172	1,172	1,172	1,172	其他	-451	34	39	50
应付票据	337	491	467	762	投资活动现金流净额	-2,293	68	78	100
其他流动负债	9,345	9,831	11,282	14,312	股权融资	0	0	0	0
流动负债合计	15,616	15,789	19,069	23,470	债务融资	965	0	0	0
负债合计	19,885	20,059	23,338	27,739	其他	-475	-267	0	0
股本	1,069	1,069	1,069	1,069	筹资活动现金流净额	490	-267	0	0
资本公积金	486	486	486	486	现金及现金等价物净增加额	-590	3,232	-2,339	3,234
其他综合收益	-3	-3	-3	-3	期初现金	2,461	1,871	5,103	2,765
归母所有者权益	6,888	7,648	8,797	10,279	期末现金	1,871	5,103	2,765	5,999
少数股东权益	137	148	161	179					
所有者权益合计	7,024	7,796	8,958	10,459					
负债和所有者权益总	26,910	27,854	32,297	38,198					

资料来源：公司公告，Wind，中邮证券研究所预测

目录

1 全方位环保企业，切换新能源赛道.....	5
1.1 紫金成为控股股东，龙净迎来第二次成长.....	5
1.2 Q3 业绩符合预期，公司发展持续向好.....	6
2 建设 11GWH 储能项目，承接紫金布局风电光伏.....	8
2.1 新建锂电储能项目，打开公司成长空间.....	8
2.2 收购紫金风光业务，打造一体化发展.....	9
3 盈利预测.....	11
4 风险提示.....	11

图表目录

图表 1：公司的产品情况.....	5
图表 2：公司的历史发展.....	5
图表 3：公司的股权结构（截至 2022 年 9 月 30 日）.....	6
图表 4：公司年度营收及同比情况（亿元）.....	7
图表 5：公司年度归母净利润及同比情况（亿元）.....	7
图表 6：公司毛利率及净利率情况.....	7
图表 7：公司期间费用率情况.....	7
图表 8：2021 年中国储能新增装机容量占比.....	8
图表 9：2021 年中国主要储能技术发表 SCI 论文数.....	9
图表 10：国内电化学储能新增装机量（GWh）.....	9
图表 11：收购紫金环保所持新能源业务股权的情况（截止到 2022/7/31，单位：万元）.....	9
图表 12：收购完成后福建紫金新能源股权结构.....	9
图表 13：紫金矿业国内冶炼厂布局.....	10
图表 14：行业内同类公司的估值比较（wind 一致预期，截至 2022/10/25）.....	11

1 全方位环保企业，切换新能源赛道

1.1 紫金成为控股股东，龙净迎来第二次成长

国内首家大气环保上市公司，产品涵盖各种环境治理。龙净环保成立于 1971 年，并于 2000 年成功上市，为全国首家大气环保上市公司，龙净环保专注环保领域研发及应用 50 年，致力于为全球客户提供生态环境综合治理系统解决方案，业务涵盖大气污染治理、水污染治理、固危废处置、生态修复及保护等。

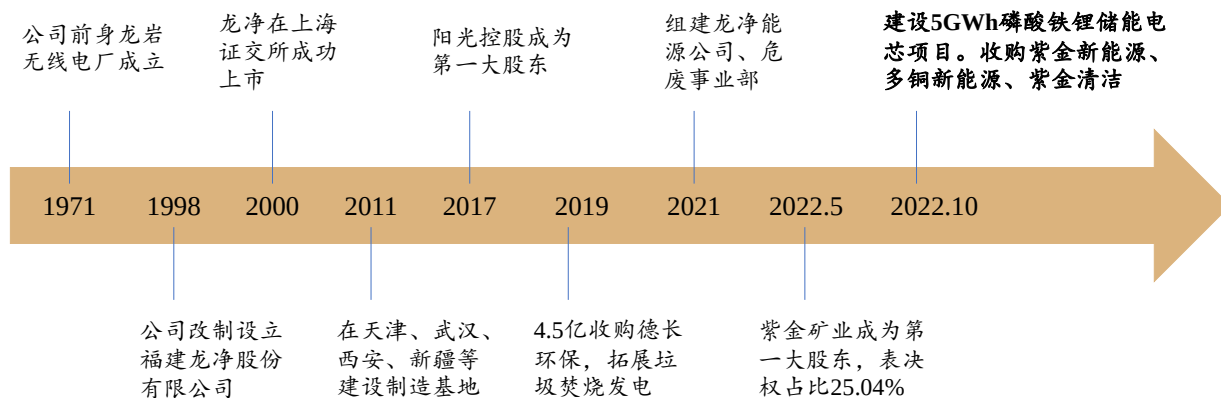
图表 1：公司的产品情况

产品	产品	案例
大气污染治理	电除尘系列产品	沁北电厂 1000MW 机组余热利用低低温电除尘工程
	电袋复合除尘系列产品	平顶山电厂 1030MW 机组超净电袋复合除尘器
	干式超净+技术及装置	华电漳平电厂 2×300MW 机组干式超净+工程
	烟气脱硫系统	甲湖湾电厂 2×1000MW 超超临界燃煤机组烟气脱硫工程
	烟气脱硝系统	登封宏昌 5000t/d 水泥 SCR 烟气脱硝工程
水污染治理	工业废水处理	唐山万浦热电有限公司废水零排放工程
	市政污水/给水处理	杭州市七格一、二、三期污水处理提效改造工程
固危废处理	垃圾焚烧发电	乐清市柳市垃圾焚烧发电工程
	危废处置	丰县工业废物综合处理项目
	污泥处理处置	广州华润热电污泥干化工程
生态修复及保护	土壤污染修复	连城县文亨镇田心铁矿区山水林田湖草修复工程

资料来源：公司官网，中邮证券研究所

2022 年公司引入紫金矿业作为战略投资者，实现优势互补。借助紫金矿业丰富的矿产资源 and 强大的资金实力，可以在冶炼厂烟气治理、矿山尾矿资源化综合利用、矿山土壤及生态修复、碳捕集及碳减排技术、膜法盐湖提锂技术、光伏/风电电站 EPC 工程建设及运维、锂电新能源材料等领域建立合作，实现在环保业务、新能源业务的优势互补。

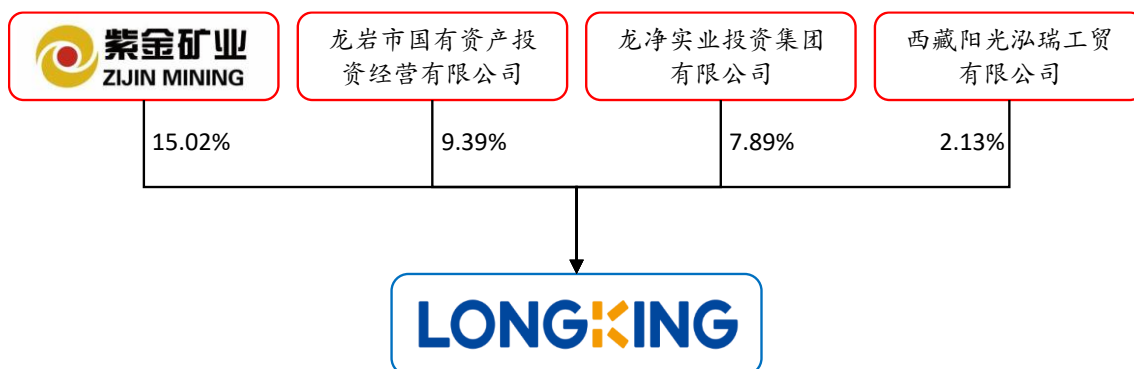
图表 2：公司的历史发展



资料来源：公司公告，中邮证券研究所

紫金矿业持股 15.02%，表决权 25.04%，为公司控股股东。2022 年 5 月公司原控股股东龙净实业及其一致行动人将 15.02%股份转让给紫金矿业，同时除上述拟转让的股份外，龙净实业及其一致行动人阳光泓瑞同意在持有龙净环保股份期间，将其持有的公司 10.02%的剩余股份的表决权无条件、独家且不可撤销地全部委托给紫金矿业行使。2022 年 5 月 30 日紫金矿业正式成为公司控股股东，持股 15.02%，表决权占比 25.04%，为表决权比例最高的股东。

图表 3：公司的股权结构（截至 2022 年 9 月 30 日）

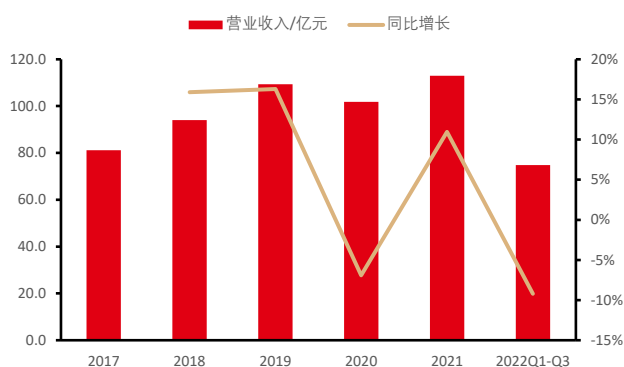


资料来源：公司公告，中邮证券研究所

1.2 Q3 业绩符合预期，公司发展持续向好

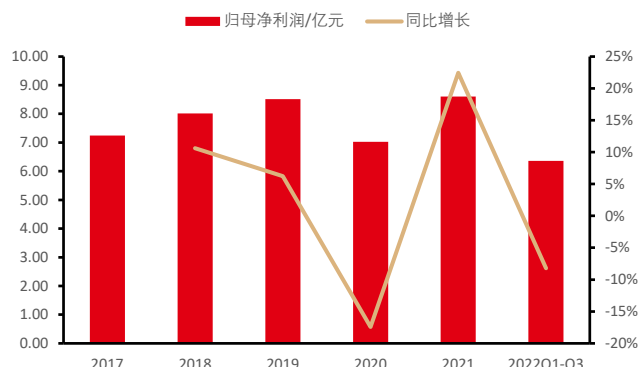
业绩符合预期，在手订单充足。公司发布 2022 三季度报，2022Q1-Q3 公司实现营收 74.78 亿元，同比下降 9.21%；归母净利润 6.36 亿元，同比下降 8.23%。2022Q3 实现营收 25.89 亿元，同比下降 22.97%；归母净利润 2.54 亿元，同比下降 12.0%。业务下降原因可能是 21Q3 公司新增订单大幅增加，基数增大的影响。2022H1 公司在手订单 214.8 亿元，与去年同期相当，环比 2022Q1 增 12.4 亿元，业绩持续向好。

图表 4：公司年度营收及同比情况（亿元）



数据来源：Wind，中邮证券研究所整理

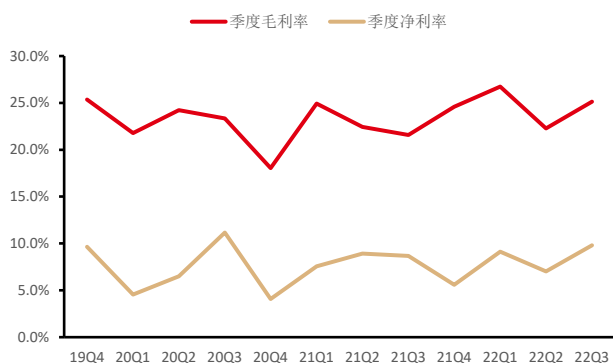
图表 5：公司年度归母净利润及同比情况（亿元）



数据来源：Wind，中邮证券研究所整理

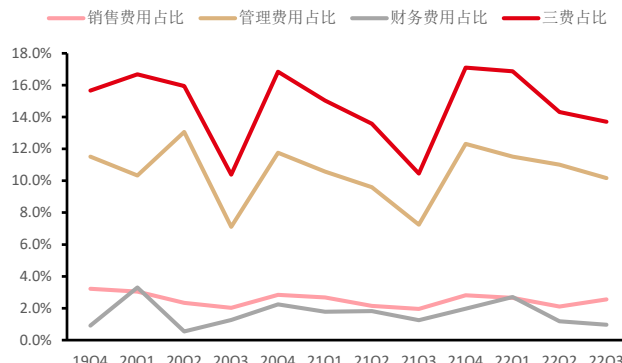
毛利率有所提升，费用率持续下降。2022Q3 公司综合毛利率为 25.1%，同比增加 2.8pct，环比增加 3.5pct；净利率为 9.79%，同比增加 1.11pct，环比增加 2.77pct。Q3 公司期间费用率为 13.7%，环比下降 0.6pct，盈利能力不断增强。

图表 6：公司毛利率及净利率情况



数据来源：Wind，中邮证券研究所整理

图表 7：公司期间费用率情况



数据来源：Wind，中邮证券研究所整理

积极消除股票 ST 带来的影响，凝心聚力向未来。龙净 2021 年度财务报表被会计事务所出具了保留意见的审计报告，内部控制审计报告被事务所出具了否定意见的审计报告。主要原因是原控股股东存在资金占用事项，原控股股东计划采用对外转让持有的龙净环保股份方式清偿占用资金及利息。5 月 8 日原控股股东已经将 15.08% 的股份转让给紫金矿业，资金占用问题得到解决。

2 建设 11GWh 储能项目，承接紫金布局风电光伏

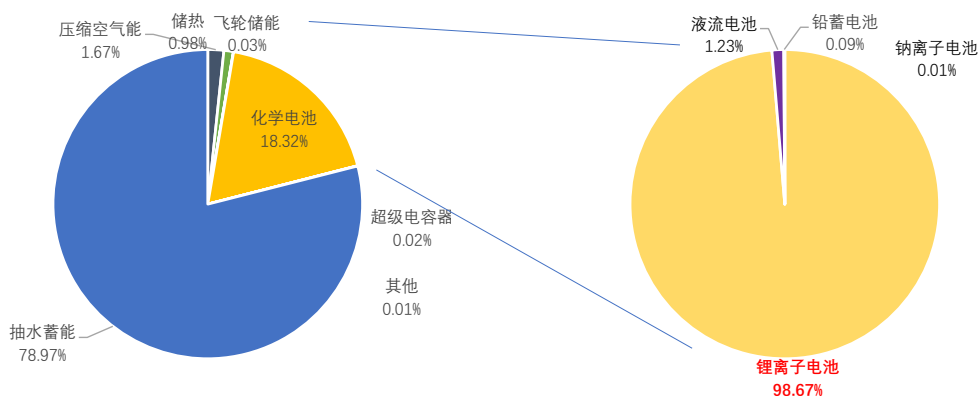
2.1 新建锂电储能项目，打开公司成长空间

建设 5GWh 磷酸铁锂储能电芯项目，政策大力支持。10 月 9 日公司公告拟在上杭县人民政府行政区域内投资建设磷酸铁锂储能电芯项目。项目设计产能 5GWh，总投资约 20 亿元，预计在取得施工许可证后 18 个月内投产。

投资合同里上杭县政府同意给予龙净共计不超过 8500 万元的补助及奖励，并在投产之后 10 年内按龙净经营贡献地方部分的 50%建立产业发展专项资金奖励给龙净。项目贷款贴息支持。并且上杭县政府计划帮助协调上杭县域内的银行或相关金融机构给予乙方项目总额人民币 8 亿元的贷款，贴息总额不超过 1.6 亿元。

继续加码锂电储能，合资新建 6GWh 储能系统。2022 年 10 月 14 日，公司与量道（厦门）新能源科技有限公司合资设立福建龙净量道储能科技有限公司，合资公司注册资本 10000 万元，其中量道持股 51%，公司全资子公司龙净新能源科技有限公司持股 49%。该项目计划投资建设年产 6GWh 锂电储能系统，其中一期工程产能为 1GWh，主要建设内容包括但不限于：储能系统设备集成工厂（电池集装箱系统、BMS 系统、升压变流舱、EMS 系统、消防系统、监控系统）、BMS 研发、EMS 研发、风冷/液冷系统集成研发、电芯检测等。

图表 8：2021 年中国储能新增装机容量占比



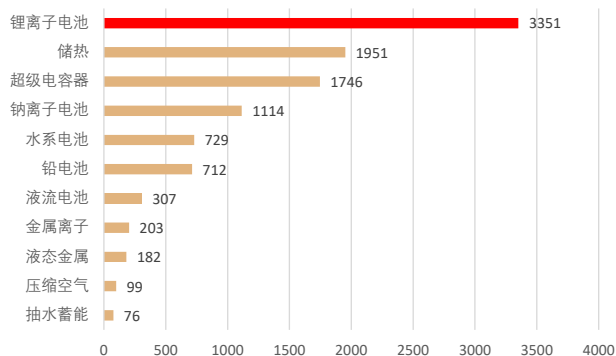
资料来源：2021 年中国储能技术研究进展，中邮证券研究所

储能电池迎来发展机遇，锂电行业持续收益。受能源问题的驱使，光伏和风电等新能源产业发展迅速，进一步促进储能产业的发展，储能电池行业迎来发展机遇，根据中关村储能产业技术联盟（CNESA）的统计，截至 2021 年底，全球已累计投运电力储能项目 209.4GW，其中锂电池储能累计达到 23.06GW；中国累计投运电力储能项目 46.1GW，其中锂电池储能累计达到 5.14GW。

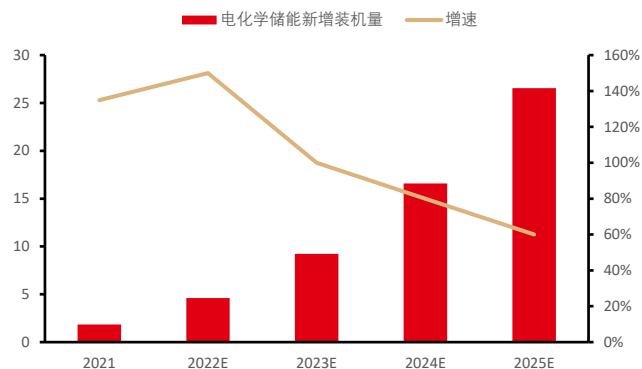
根据 EVTank 发布的《中国储能行业发展白皮书（2022 年）》，2021 年全球及中国储能电

池出货量分别达到 66.3GWh 和 42.3GWh，预计到 2025 年将分别达到 348GWh 和 259GWh，锂电池储能将保持新增电化学储能市场的主导地位。届时将会形成巨大的储能电池市场需求，为项目创造广阔的市场空间。

图表 9：2021 年中国主要储能技术发表 SCI 论文数



图表 10：国内电化学储能新增装机量（GWh）



数据来源：中国储能技术研究进展，中邮证券研究所整理 数据来源：储能产业应用研究报告，中邮证券研究所整理

2.2 收购紫金风光业务，打造一体化发展

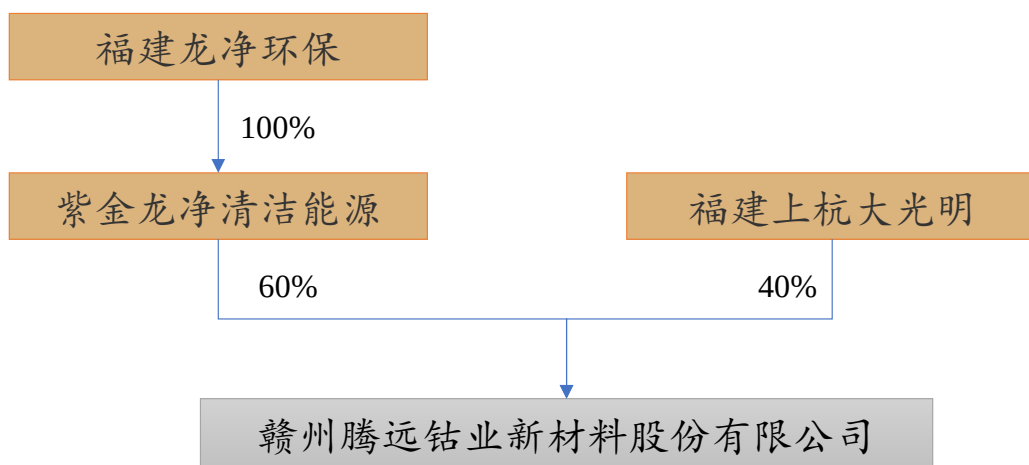
收购紫金新能源业务，布局风电、光伏。2022 年 10 月 21 日公司公告拟通过子公司紫金龙净收购控股股东紫金矿业全资子公司紫金环保所持有的三项股权：福建紫金新能源 60%股权，黑龙江多铜新能源 100%股权，紫金清洁能源（连城）100%股权，收购价款合计 4726.71 万元。

图表 11：收购紫金环保所持新能源业务股权的情况（截止到 2022/7/31，单位：万元）

公司	注册资本	经营	净资产	营收	净利润
福建紫金新能源	5000	风力发电、太阳能发电技术服务;光伏设备及元器件销售等	5099	736	134
多铜新能源	5000	风力发电、太阳能发电技术服务;光伏设备及元器件销售等	748	0	(52)
紫金清洁能源	2000	风力发电技术服务;光伏设备及元器件制造等	188	0	(12)

资料来源：公司公告，中邮证券研究所

图表 12：收购完成后福建紫金新能源股权结构



资料来源：公司公告，中邮证券研究所

强强联合，综合竞争力持续提升。本次交易主要基于紫金矿业在规划中的清洁能源项目装机需求量大、应用场景多及公司新能源业务布局需要，旨在充分发挥龙净环保在 EPC 工程建设方面的经验，以及紫金矿业在新能源关键金属资源和新材料方面的优势、产业链资源的影响和整合能力，逐步形成以储能为核心，风光为补充的一体化发展格局。符合公司未来发展战略规划，利于优化公司产业结构，提升盈利能力与综合竞争力。

图表 13：紫金矿业国内冶炼厂布局



资料来源：公司官网，中邮证券研究所

3 盈利预测

预计 2022/2023/2024 年公司归母净利润为 9.27/11.19/14.52 亿元,对应 EPS 为 0.87/1.05/1.36 元,对应 PE 为 15.41/12.77/9.84 倍。公司切入锂电储能、光伏、风电领域,业务快速增长,同时绑定紫金矿业,金属等资源优势明显,看好公司未来的成长。首次覆盖,给予“推荐”评级。

图表 14: 行业内同类公司的估值比较 (wind 一致预期, 截至 2022/10/25)

公司	市盈率PE				市净率PB 2022E
	TTM	2021	2022E	2023E	
鹏辉能源	107.7	112.3	51.2	30.1	9.7
阳光电源	111.6	136.8	66.2	37.8	10.6
派能科技	86.8	96.5	61.6	27.7	15.9
宁德时代	38.0	86.0	36.0	22.7	7.7
高能环境	19.4	25.7	15.6	12.0	2.1
伟明环保	21.8	31.0	8.9	8.7	6.0
ST龙净	17.0	10.7	15.4	12.8	1.9
平均值	57.5	71.3	36.4	21.7	7.7

资料来源: Wind, 中邮证券研究所

4 风险提示

项目进展不及预期, 下游需求不及预期, ST 存在交易风险, 回款情况不及预期, 继续被出具保留审计意见报告的风险等。

中邮证券投资评级标准

投资评级标准	类型	评级	说明
报告中投资建议的评级标准： 报告发布日后的 6 个月内的相对市场表现，即报告发布日后的 6 个月内的公司股价（或行业指数、可转债价格）的涨跌幅相对同期相关证券市场基准指数的涨跌幅。 市场基准指数的选取： A 股市场以沪深 300 指数为基准；新三板市场以三板成指为基准；可转债市场以中信标普可转债指数为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普 500 或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	推荐	预期个股相对同期基准指数涨幅在 20%以上
		谨慎推荐	预期个股相对同期基准指数涨幅在 10%与 20%之间
		中性	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		回避	预期个股相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	行业评级	强于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		中性	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%与 10%之间
		弱于大市	预期行业相对同期基准指数涨幅在-10%以下
	可转债评级	推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 10%以上
		谨慎推荐	预期可转债相对同期基准指数涨幅在 5%与 10%之间
		中性	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%与 5%之间
		回避	预期可转债相对同期基准指数涨幅在-5%以下

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司（以下简称“中邮证券”）具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券不对因使用本报告的内容而导致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券可发出其它与本报告所载信息不一致或有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券及其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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者计划提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供中邮证券客户中的专业投资者使用，若您非中邮证券客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为专业投资者。

本报告版权归中邮证券所有，未经书面许可，任何机构或个人不得存在对本报告以任何形式进行翻版、修改、节选、复制、发布，或对本报告进行改编、汇编等侵犯知识产权的行为，亦不得存在其他有损中邮证券商业性权益的任何情形。如经中邮证券授权后引用发布，需注明出处为中邮证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节或修改。

中邮证券对于本声明具有最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002年9月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本50.6亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

■ 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

■ 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

■ 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

■ 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。

■ 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。

■ 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。

■ 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。