

晨会纪要(2016年03月01日)
晨会纪要
今日要点：

- 新三板日报（类金融企业挂牌新三板有松动迹）
- 华金策略周报-两会政策迎暖风
- 机械：厚普股份：天然气加气站业务有望逐步复苏
- 比亚迪(002594)：垂直整合产业链，打造新能源汽车帝国
- 多氟多(002407)：15年业绩略低于预期，三管齐下助力16年一鸣惊人！
- 央行宣布降准缓解流动性紧张局面

财经要闻：

- 1.央行：下调金融机构人民币存款准备金率0.5个百分点
- 2.李克强：实施积极财政政策还有较大空间
- 3.全国城镇新增就业连续五年超1200万
- 4.外管局：中国1月国际货物和服务贸易顺差350亿美元
- 5.注册制改革授权今起施行落地仍需时日
- 6.上交所要求券商将“垃圾债”拒之门外
- 7.三部委印发国有科技型企业股权和分红激励暂行办法
- 8.国有科技型企业股权和分红激励暂行办法发布
- 9.人社部：今年推渐进式延迟退休方案
- 10.2015年政府工作报告25项量化指标24项如期完成
- 11.工信部：2016年将大力发展节能环保产业
- 12.推进“互联网+”智慧能源发展指导意见印发
- 13.新华社：警惕一线城市房价非理性上涨地方政府应引导市场预期
- 14.上海发布财政科技投入管理新规 对接科创中心建设
- 15.首个省级供给侧改革总体方案出炉
- 16.全国股转公司辟谣：未设挂牌准入13条红线
- 17.黄金投资回报居首 机构渐改口看多
- 18.多因素导致A股再次重挫失守2700点
- 19.权重股拖累恒指收跌1.3% 2月累跌2.93%
- 20.美股周一低开道指跌0.11%

重点公告：

- 长园集团:关于控股子公司长园长通新材料股份有限公司新三板挂牌获批的公告
- 东旭光电:获控股股东一致人增持3000万元
- 三安光电:再获三安集团增持逾360万股
- 浙江广厦:拟11亿出售资产 缩减房地产业务规模
- 中国人寿:拟233亿元收购增持广发银行23.686%股份
- 广汇能源:关于与国开发展基金有限公司签定投资合同的公告

分析师

何筱微
SAC 执业证书编号：S0910510120001
hexiaowei@huajinsec.cn
021-20655618

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsec.cn
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	2877.47	-2.39%
上证综指	2687.98	-2.86%
深证综指	1643.36	-5.37%
恒生指数	19111.93	-1.30%
中小板指数	5998.28	-4.85%
创业板指数	1880.15	-6.69%
新三板做市指数	1213.59	-1.66%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-1.6%	-10.2%	-0.2%
煤炭(中信)	-3.9%	-11.4%	-17.3%
石油石化(中信)	-6.6%	-20.6%	-24.3%
食品饮料(中信)	-6.7%	-16.2%	-3.1%
非银行金融(中信)	-8.8%	-23.6%	-39.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-20.9%	-37.4%	-13.8%
传媒(中信)	-18.4%	-36.1%	-23.6%
国防军工(中信)	-15.5%	-34.4%	-18.4%
电子元器件(中信)	-15.5%	-29.2%	-0.7%
机械(中信)	-15.2%	-32.8%	-6.7%

【行业公司评论】

新三板日报（类金融企业挂牌新三板有松动迹）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】3月1日由协议转为做市的挂牌公司：锐新昌(430142.OC)、恒源食品(832783.OC)、贝斯达(833638.OC)、民太安(833984.OC)、冠新软件(834376.OC) (2) 截至2月29日，做市商数目超过6家的公司有484家占做市总股数的36.17%，其中有90家公司做市商数量超过10。2月29日，三板做市收于1213.59点，下跌1.66%。涨跌幅方面，领耀科技上涨20.77%，收于5.99，位列做市板块每日涨幅榜首；天地壹号上涨14.16%，收于24.99，超毅网络上涨11.07%，收于8.23。做市涨幅排名前十的股票无首日做市。

【每日挂牌公司情况】2月29日新增挂牌企业20家，其中信息科技行业挂牌企业6家，工业行业挂牌企业5家，其他类9家。

【每日投资机会】天杭生物(832851.OC)、易丰股份(430443.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

类金融企业挂牌新三板有松动迹象，相关政策指引即将出台

风险提示:系统性风险

华金策略周报-两会政策迎暖风

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点：

大事回顾及点评

G20财长和央行行长会议正式召开：26日G20财长和央行行长会议围绕全球经济增长放缓且不平衡问题讨论全球经济和政策考量。从G20会议我们可以看出：1 货币继续保持适度宽松，但由于负面影响显现，力度将较去年明显下降。2 通过推进结构性改革和宽松的财政政策来弥补货币政策的不足。3 政府高度关注债务问题，担忧经济杠杆，债券发行量将继续以较高的速度增长。4、注册制的推行受阻，将缓慢有序地被推进。5、结构性改革初见成效，但过往的经济结构对经济现状影响太大，镇痛将持续。6、房地产政策仍有宽松空间。

央行放开境外机构投资者投资银行间债市，取消额度限制：中国人民银行发布了2016年3号公告，引入更多符合条件的境外机构投资者，取消额度限制，简化管理流程。央行此举在满足国际投资者需求的同时，引入境外资金，加大了直接投资对实体经济的支撑，有助于降低实体经济杠杆并同时增加国际市场对人民币资产的需求，有助于人民币汇率的稳定。

资金面骤紧，国债逆回购利率大涨：25日沪深交易所国债逆回购利率大幅上涨。银行间债券市场回购利率也整体上行。可能的原因包括公开市场操作回笼资金、月度缴税以及部分不再享受优惠存款准备金率的银行缴款等。我们认为由于政府倾向于用公开市场操作代替普降来给市场注入资金，资金面大起大落或将成为常态，A股或将受此影响长期波动性加剧。

资金面

股票市场活跃情况：融资融券余额下滑，融券余额总体有上升趋势。截至2月26日，沪深两市融资余额8675.63亿元，较上一周下降141.57亿元；融券余额下降至21.15亿元，较上一周下降0.05亿元；融资融券总额8696.79亿元，较上一周下降约1.71%。

与节前市场清冷相比，节后市场人气回升，银证转账等数据快速恢复。

市场利率：截止2月26日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR和1月SHIBOR利率分别较2月18日上升了9.7、6.0和9.9个BP。6个月和5年期中债国债收益率较2月18日分别下降了4.78个BP、5.54个BP。1年和10年期中债国债收益率较2月18日分别上升了0.46个BP、2.0个BP。

市场运行情况、情绪及市场建议

节后A股阶段性反弹主要是受到美国鸽派言论提振和节后降息降准预期，流动性充裕带来的反弹时间窗口影响。但市场情绪依然脆弱，受公开市场操作回笼资金，资金面阶段性紧张，降息降准预期落空，外汇占款大幅下降、注册制逼近等因素影响，前几个交易日A股遭遇又一次的暴跌。目前，国家乃至世界经济基本面虽稍不如之前的预期，但没有数据显示有大的变化，G20会议提示货币政策稳健略偏宽松，财政政策加码，股权市场不会拔苗助长（即注册制推行速度减缓）。利率走廊逐步建立，市场中长期流动性依然较充裕；两会将近，本次两会对“十三五”规划的讨论将备受瞩目，并且有可能使出对经济改革更有力的招数，预计有助阶段性提升市场风险偏好，与两会相关的板块有轮动机会。

策略上应轻指数、重主题，关注：1、受益于供给侧改革，去产能去库存后价格反弹的行业，如钢铁、煤炭、建材、

化工等；2、新能源汽车产业链政策利好持续，充电桩、电池材料等附属产业仍有上涨空间；3、房地产政策红利维持；4、库存低位利润较好的养殖股；5、十三五及供给侧改革惠及的环保产业、智能制造等新兴产业；6、由于国际避险情绪明显，关注黄金及相关个股以及业绩长期稳健超跌的个股。

风险提示

人民币汇率仍是最大的风险点。上周创业板重挫，大盘反弹仍步履蹒跚。央行货币政策阶段性趋于谨慎，国际上英国脱欧和难民危机增加国际市场风险，市场风险偏好修复受挫，A股超跌反弹动力有限。

机械：厚普股份：天然气加气站业务有望逐步复苏

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

厚普股份是国内主要天然气加气站设备系统集成商之一：公司专业从事天然气汽车加气站设备及信息化集成监管系统的研发、设计、生产、销售和服务，主要产品包括CNG加气站设备、LNG加气站成套设备和专项设备及CNG/LNG信息化集成监管系统，同时提供零配件销售和维修服务。公司作为国内天然气加气站的主要供应商之一，在中石油、中石化、华润集团、新奥能源、港华燃气、中国燃气等大型能源企业中占有较大的份额，其天然气加气站品牌优势颇为明显，在国内市场格局中地位稳固。

公司加气站产品综合竞争实力较强：公司的产品具备智能化和网络化的优势，而且部分关键零部件实现了国产化，售后服务队伍约400人，国内同行业第一，比较而言公司的产品具备较强的竞争力，也保持较高的盈利水平。近3年公司综合毛利率水平一直维持在44%左右。

2015年国内天然气2次降价有利于拉动需求：2015年2月28日，发改委出台政策，自4月1日起正式下调增量气最高门站价格0.44元。2015年11月18日，再次出台政策，自11月20日起将非居民用气最高门站价格每立方米降低0.7元。一年2次下调价格，可见我国天然气定价市场化进程在加快，这有利于形成合理的油气价差，从而提升天然气应用经济性，刺激天然气终端消费的增长。我们认为降价行为对市场的拉动效应将在2016年逐步显现。

“十三五”天然气行业有望加速发展：从行业情况看，2015年12月和2016年1月，下游客户对加气站的投标活动开始逐步增加，春节后招标活动更趋密集。另一方面，由于全球供给充裕，天然气价格可能长期维持在一个相对较低的区域，经济性愈加明显。再者国内环境污染的压力，也会继续倒逼清洁能源天然气消费的增长，车辆、船舶乃至发电均有发展空间。总体来看，“十三五”国内天然气行业有望加速发展，各大能源公司加气站也会加速布局，公司也将从中充分受益。

公司将受益于行业的复苏而业绩有望改善：公司预告，2015年实现营业收入为11.1亿元，同比增长16.26%，净利润1.78亿元，同比微降0.79%。考虑到2015年天然气储运设备行业整体景气度低迷，公司的业绩表现还是相对平稳，而随着2016年行业的逐步复苏，公司业绩有望进一步改善。建议积极关注相应的市场机会。

风险提示：天然气行业复苏的进程和力度低于预期。

比亚迪(002594)：垂直整合产业链，打造新能源汽车帝国

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：2015年2月28日公司发布业绩快报称，实现营业收入800.1亿元，同比增长37.49%，归母净利28.3亿元，同比增长552.63%。公司在混动私家车、纯电大巴等领域的车型销量及收入呈现快速增加的事态。

混动私家车+纯电大巴车独占新能源汽车市场鳌头：2015年，在国家相关政策助推下，新能源汽车行业呈现快速增长，公司推出的插电式混合动力汽车“秦”、“唐”受市场热捧，继续主导插电式混合动力私家车市场；公司纯电动大巴K9等产品的订单大量交付，新能源汽车销量、收入和利润大幅增加。在2015年，比亚迪合计销售新能源汽车超过6万辆，高居榜首。从新能源车的销售区域来看，上海市占比最高达48.9%，紧随其后的是深圳22.0%和西安6.0%。公司在新能源整车板块的龙头地位已是公认事实，在插电式混合动力领域霸主地位十分明显。

整合锂矿资源，大大降低原材料采购风险：公司具有自己的锂矿来源，合资公司扎布耶可以提供很优质的锂矿资源，同时与青海政府也将会有合作，青海的察尔汗盐湖有储量丰富的锂盐资源，能够解决原材料的供应问题，从长期看锂资源储备充足。公司涉足锂资源，完善了新能源汽车的产业链的上游，实现高度垂直整合的经营模式，公司受原材料价格上涨的风险大大降低，其核心竞争力和成本控制力无可比拟，成功打造新能源汽车帝国。

非公开增发150亿突破产能瓶颈，拓展海外市场势如破竹：公司拟募集不超过150亿的资金，计划投资60亿用于铁电力电池项目，目前公司锂电池产能已经基本达到10GWh，预计销售收入200亿元，电池的产能瓶颈将会得到逐步解决。公司已经和ADL建立合作，向英国提供纯电动大巴，拿下6.6亿英镑大单。公司在北美加利福尼亚、南美哥伦比亚和巴西、澳洲和非洲等地区都有大巴交付，并在2015年获得了“联合国能源特别奖”，国际地位以及知名度大大提升。

投资建议：我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为0.82、1.16和1.68元。给予“买入-A”建议，6个

月目标价为 85 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标；政策不达预期。

多氟多(002407)：15 年业绩略低于预期，三管齐下助力 16 年一鸣惊人！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016 年 2 月 27 日，公司发布 2015 年度业绩快报称，2015 年实现营收 21.97 亿元，同增 2.67%，营业利润 0.35 亿元，同增 2002.48%，归母净利润 0.40 亿元，同增 845.26%，EPS 为 0.18 元，同增 800%。

15 年业绩略低于预期，受益于六氟磷酸锂景气提升：回顾三季报可以看到，公司前三季度实现营收 14.65 亿元，归母净利润 0.29 亿元，因此四季度单季实现营收 7.32 亿元，归母净利润 0.11 亿元，EPS 为 0.04 元，整体来说公司 2015 年的业绩略低于预期，业绩增长主要原因是公司新能源板块业务拉动，动力锂电池和六氟磷酸锂产品市场良好，动力锂电池销量增加，六氟磷酸锂进入新景气周期，价格回升较快，盈利能力提升。综合毛利率由去年的 12.67% 上升至今年的 17.37%，净利润的增加导致 EPS 同幅度增长。

16 年六氟磷酸锂预计仍将维持高位，六氟磷酸锂+整车+动力电池助力 16 年业绩高增长：根据九九久 2 月 17 日在全景网互动平台披露的数据，目前六氟磷酸锂的对外报价在 40 万元以上，而且产品扩建需要一个较长的周期，2016 年市场供应仍然相对紧张，加上市场需求旺盛，预计短期仍有小幅涨价趋势，全年价格预计高位运行。动力电池方面，公司目前产能 3 亿安时，公司于 2016 年 2 月 15 日公告称，拟收购中道能源加码动力电池，新能源汽车业务进入高景气周日，下游客户新大洋、金龙客车等订单饱满，优质电池仍将处于供不应求状态。整车方面，在收购红星汽车后，再度发力拟收购宇航汽车拓展商用车，三管齐下助力 16 年业绩高增长。

投资建议：预计公司 2015-2017 年 EPS 分别为 0.35、1.48、2.44 元，对应 PE 分别为 174.6、41、24.8 倍，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 90 元。

风险提示：产能扩张不达预期，六氟磷酸锂价格大幅波动，下游需求萎缩

央行宣布降准缓解流动性紧张局面

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

昨日央行在网站宣布，降低存款准备金率，这是 2016 年以来的首次降低存款率。本次央行宣布降准，主要是春节之后银行间流动性持续紧张，Shibor 利率居高不下。深层次的原因还是在过去三个月由于人民币有贬值预期，在居民增加外汇资产，企业调整美元债务和短期投机力量的共同作用下，过去三个月外汇占款累计下降超过 1.5 万亿。本次并没有降息，表明央行认为在 PPI 反弹的情况下，实际利率水平还是可以接受的。本次降准并不是货币政策的宽松开始，如果过度放水，一是导致资产价格飙升，近期一二线城市房价已经有所反应，二是导致僵尸企业退出市场的步伐放缓，三是流动性过剩导致人民币会有进一步的贬值压力。在 G20 会议上，周行长也表示货币政策根据国内经济环境的变化而调整，并不会受到资本流动的变化影响。鉴于当前 M2 已经攀升至 14%，与实际 GDP 之间的裂口并不算小，央行继续大幅放水的概率偏低。2016 年主要的任务还是在适度总需求的情况下，进行供给侧结构性改革，央行货币政策的中性倾向并不会发生根本改变。

【财经要闻】

1. 央行：下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点

中国人民银行决定，自 2016 年 3 月 1 日起，普遍下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，以保持金融体系流动性合理充裕，引导货币信贷平稳适度增长，为供给侧结构性改革营造适宜的货币金融环境。

2. 李克强：实施积极财政政策还有较大空间

国务院总理李克强 29 日上午在中南海紫光阁会见美国总统特别代表、财政部长雅各布·卢。李克强表示，一个良好的中美关系对两国都十分重要。中方重视发展同美国的关系以及经贸等领域的合作。李克强介绍了当前中国经济形势，强调指出，中国正处在经济转型和新旧动能转换的过程中，实施积极的财政政策还有较大空间，会更加有力。我们将大力推进结构性改革，尤其是供给侧结构性改革，更好激发市场活力和社会创造力，让新动能不断成长，传统动能得到改造和提升。通过简政放权、“双创”等改革，进一步放宽市场准入，营造公平竞争的市场环境。在谈及人民币汇率时，李克强重申，我们将实行以市场供求为基础，参考一篮子货币，有管理的浮动汇率机制，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

3. 全国城镇新增就业连续五年超 1200 万

人力资源和社会保障部今天召开新闻发布会，人社部部长尹蔚民表示，我国已经连续五年城镇新增就业人数超过 1200 万人，但 2016 年，就业形势复杂，任务艰巨。面对化解产能过程中可能带来的部分职工失业，国家将重点鼓励企业内部挖掘潜力安置，距法定退休年龄五年以内，职工本人自愿，企业同意，可以实行内部退养。同时启动就业扶持计划，在职业培训、职业介绍、职业指导方面采取一系列措施保障就业。人力资源和社会保障部部长尹蔚民：“大约共涉及到 180 万职工的分流安置。中央财政将拿出 1000 个亿用于职工的安置。同时，我们的失业保险和就业专项资金也要予以相应的支持。”

4. 外管局：中国 1 月国际货物和服务贸易顺差 350 亿美元

2016 年 1 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 12164 亿元，支出 9871 亿元，顺差 2292 亿元。其中，货物贸易收入 10652 亿元，支出 7005 亿元，顺差 3647 亿元；服务贸易收入 1512 亿元，支出 2867 亿元，逆差 1355 亿元。按美元计价，2016 年 1 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 1856 亿美元，支出 1506 亿美元，顺差 350 亿美元。其中，货物贸易收入 1626 亿美元，支出 1069 亿美元，顺差 557 亿美元；服务贸易收入 231 亿美元，支出 437 亿美元，逆差 207 亿美元。

5. 注册制改革授权今起施行落地仍需时日

3 月 1 日，作为授权改革的起始日期，中国资本市场注册制改革将迎来关键时点，但业内人士普遍认为，这一牵动亿万股民、其重要之程度号称“第二次股改”的注册制改革，真正落地仍需要相当长的时间。券商投行人士指出，注册制改革授权是 3 月 1 日，并不是说注册制 3 月 1 日就将实施。这标志着推进股票发行注册制改革有了明确的法律依据，这是注册制落地的第一步。此前，证监会已经就注册制改革问题进行多次解释和回应。2015 年 12 月 27 日，证监会就曾表示，将依照全国人大的授权决定，认真落实国务院关于实施股票发行注册制改革的工作要求，抓紧做好配套规则的制定等工作，积极稳妥、平稳有序地推进注册制改革。

6. 上交所要求券商将“垃圾债”拒之门外

日前，上交所召集 30 多家券商债券业务负责人在上海开会。上交所有关负责人表示，债券市场进入违约多发期，公司债目前的存量结构不合理，不能搞成“垃圾债”市场，要重点营销央企。同时要求，券商不能重承销轻托管，应提升风控管理能力。参会券商建议，交易所债券分类审核增加 AAA 债券绿色通道；放开受托管理人范围；建立沪深交易所信息共享机制；加大优质资产证券化（ABS）产品审核备案支持力度等。

7. 三部委印发国有科技型企业股权和分红激励暂行办法

据财政部网站 29 日消息，为进一步激发广大技术和管理人员的积极性和创造性，促进国有科技型企业健康可持续发展，经国务院同意，财政部、科技部、国资委在中关村国家自主创新示范区股权和分红激励试点办法的基础上，制定了《国有科技型企业股权和分红激励暂行办法》，现予印发。办法规定，大型企业的股权激励总额不超过企业总股本的 5%；中型企业的股权激励总额不超过企业总股本的 10%；小、微型企业的股权激励总额不超过企业总股本的 30%，且单个激励对象获得的激励股权不得超过企业总股本的 3%。

8. 国有科技型企业股权和分红激励暂行办法发布

财政部、科技部和国资委印发《国有科技型企业股权和分红激励暂行办法》。企业可以采取股权出售、股权奖励、股权期权等一种或多种方式对激励对象实施股权激励。大、中型企业不得采取股权期权的激励方式。大型企业的股权激励总额不超过企业总股本的 5%；中型企业的股权激励总额不超过企业总股本的 10%；小、微型企业的股权激励总额不超过企业总股本的 30%，且单个激励对象获得的激励股权不得超过企业总股本的 3%。

9. 人社部：今年推渐进式延迟退休方案

“养老金改革顶层设计是一套组合拳，包括延迟退休、国资划转社保、推进全国统筹等七大方面内容。”在昨日国新办举行的新闻发布会上，人社部部长尹蔚民如此表示。他说，如果这些措施能够推出，在确保发放的前提下可以适当降低社保费率。对于当前的养老保险制度，尹蔚民称，要客观清醒地看待，首先是制度体系本身需要进一步完善，这里最突出的就是公平性和可持续发展的问題。另外，养老保险制度现在遇到最大的挑战是人口老龄化。中国的赡养比正逐渐降低，由原来的 3.3:1 降到了现在的 2.9:1，往后看形势非常严峻。

10. 2015 年政府工作报告 25 项量化指标 24 项如期完成

2 月 29 日，据国务院办公厅政府信息公开办消息，围绕 2015 年政府工作报告确定的经济社会发展主要目标任务，中央政府各部门强化责任、狠抓落实，25 项量化指标任务中 24 项如期完成，仅进出口增长未能达到全年预期目标。面对空前复杂的国内外经济形势，有

关部门不断创新宏观调控方式和思路。去年全年盘活中央财政存量资金 2370 亿元、中央预算内投资实际下达 5211 亿元；实际完成铁路投资 8238 亿元，新投产铁路里程 9531 公里；新开工 28 个重大水利工程项目，在建工程投资规模保持在 8000 亿元以上；保障性安居工程、棚户区改造、农村危房改造分别安排 783 万套、601 万套和 468 万户。

11. 工信部：2016 年将大力发展节能环保产业

全国工业节能与综合利用工作座谈会在海口召开。会议提出，2016 年工业节能与综合利用系统要全面落实制造强国建设战略，践行绿色发展理念，强化法规标准监管，创新完善政策机制，构建绿色制造体系，全面谋划，整体推进，为“十三五”工业绿色发展开好局、起好步。重点抓好以下六个方面工作：一是实施传统制造业清洁化改造；二是开展工业能效提升行动；三是推进资源高效综合利用；四是大力发展节能环保产业；五是积极构建绿色制造体系；六是营造良好政策法规环境。

12. 推进“互联网+”智慧能源发展指导意见印发

据发改委网站 29 日消息，发改委、能源局、工信部发布关于推进“互联网+”智慧能源发展的指导意见。意见要求，加强能源互联网基础设施建设，建设能源生产消费的智能化体系、多能协同综合能源网络、与能源系统协同的信息通信基础设施。建立新型能源市场交易体系和商业运营平台，发展分布式能源、储能和电动汽车应用、智慧用能和增值服务、绿色能源灵活交易、能源大数据服务应用等新模式和新业态。意见指出，能源互联网是一种能源产业发展新形态，相关技术、模式及业态均处于探索发展阶段。为促进能源互联网健康有序发展，近中期将分为两个阶段推进，先期开展试点示范，后续进行推广应用，确保取得实效。

13. 新华社：警惕一线城市房价非理性上涨地方政府应引导市场预期

新华社刊文称，似曾相识的一幕又在上演。春节后一线城市楼市火爆，房价持续上涨。这里面固然有一线城市需求相对旺盛等符合市场规律的缘故，但价格短时间内暴涨，其中的非理性因素应引起高度关注。像京沪深等一线城市，因地理位置、产业结构、教育环境以及公共资源的优越性对外地居民具有强烈吸引力，人口净流入量长期处于高位，这种基本面就对楼市构成显著支撑。再加上近期政策宽松，一线城市楼市回暖符合市场规律。但不能忽视的是，房价上涨中的“虚火”。某些开发商营销作秀和房产中介哄抬炒作，人为制造出抢房假象，导致购房者“恐慌性”入市。一线城市房价飙涨，也使得大量投资客返场。市场研究机构数据显示，如今深圳楼市中的投资客比例已超过 30%。这些因素带来的房价飞涨显然是非理性的。

14. 上海发布财政科技投入管理新规 对接科创中心建设

在 2 月 29 日召开的上海市政府常务会议就进一步推动上海财政科技投入管理改革，加强财政科技投入联动与统筹管理进行了部署，会议审议通过《关于本市加强财政科技投入联动与统筹管理实施方案》。《实施方案》提出，上海将用两年时间，基本建立起布局合理、功能清晰、信息公开、绩效导向的财政科技投入管理体系，以及部门科技投入联动协同、重大科技投入统筹聚焦的管理机制，充分发挥财政科技投入对建设具有全球影响力的科技创新中心的战略支撑作用。根据《实施方案》，上海拟加强财政科技专项分类管理，根据创新链布局和各专项功能定位，将上海全市财政科技专项优化整合为基础前沿、科技创新支撑、技术创新引导、科技人才与环境，以及新设立的市级科技重大专项等五类。此外，《实施方案》还对建设统一的市级财政科技投入信息管理平台、加强市级财政科技投入联动管理、加强市级科技重大投入统筹聚焦等方面做了具体规定。

15. 首个省级供给侧改革总体方案出炉

在中央推进供给侧结构性改革的号召之下，广东率先出台了首个省级供给侧改革总体方案，涵盖一个总体方案、五个行动计划，超过 4.5 万字。2 月 29 日，广东省政府正式印发《广东省供给侧结构性改革总体方案（2016—2018 年）》及《广东省供给侧结构性改革去产能行动计划（2016—2018 年）》、《广东省供给侧结构性改革去库存行动计划（2016—2018 年）》、《广东省供给侧结构性改革去杠杆行动计划（2016—2018 年）》、《广东省供给侧结构性改革降成本行动计划（2016—2018 年）》、《广东省供给侧结构性改革补短板行动计划（2016—2018 年）》六份文件。广东制定了三年时间内“去降补”的时间表和路线图。其中，去产能上，到 2018 年底，基本实现“僵尸企业”市场出清，到 2016 年底，全省国有关停企业全部出清；2017 年底，全省国有特困企业基本脱困；2018 年底，国有资本配置效率显著提高，国有经济结构明显优化。去库存方面，到 2018 年底，广东全省商品房库存规模比 2015 年底的 1.6 亿平方米减少约 12.5%。

16. 全国股转公司辟谣：未设挂牌准入 13 条红线

针对有媒体报道称“全国股转公司列 13 条红线标准，不达标企业将无缘新三板”，全国股转公司昨日表示，该报道与事实不符。近期，有报道称，拟挂牌企业存在环保问题未落实的、企业开展业务必备资质未办理且可能带来重大法律风险的、企业存在重大行政处罚不符合挂牌条件的、存在关联方资金占用在内核会前未解决的、重要子公司及海外子公司核查不清楚且未充分信息披露的、存在现金收支类业务等 13 项问题如存不达标情形，连进券商内核的机会都没有，将无缘新三板。全国股转公司相关人士表示，全国股转公司未设挂牌准入“13 条红线”。全国股转公司一直严格按照《全国中小企业股份转让系统业务规则（试行）》规定的挂牌条件、《全国中小企业股份转让系统挂牌准入条件适用标准指引（试行）》以及有关挂牌条件适用若干问答解答开展挂牌准入审查工作，未发布其他所谓的挂牌准入“红线”，挂牌准入标准未发生变化。

17. 黄金投资回报居首 机构渐改口看多

今年以来黄金以 15% 的涨幅领先高收益债券、投资级企业债券、政府债券以及发达经济体、新兴经济体主要股指，成为全球投资回报率最高的主要投资资产。原先机构的共识是美元上行将利空金价，但目前部分机构认为黄金将逐渐显露避险资产本色，短期内前景可期。

18. 多因素导致 A 股再次重挫失守 2700 点

周一（2 月 29 日），A 股收盘重挫近 3% 失守 2700，盘中跌破 2650 点。创业板指数暴跌逾 6%，5 个交易日累计跌 15%，跌破 1900 点创 5 个月来新低。银行股尾盘翻红，煤炭、房地产跌幅较窄。注册制改革授权来临次新股批量跌停。A 股二月累计跌 1.8%。四因素或致暴跌：周末降准预期落空（G20 会议未能“振奋”人心）；楼市火爆分流股市资金；人民币虽未大幅贬值，但持续温和贬值仍造成市场担忧；注册制阴云不散市场承压。

19. 权重股拖累恒指收跌 1.3% 2 月累跌 2.93%

周一，2 月最后一个交易日，恒指小幅高开后随 A 股向下，全日在低位震荡，收跌 1.3% 报 19111.93 点，2 月累跌 2.93%；恒生国企指数跌 1.47% 报 7916.34 点，2 月累跌 3.94%；恒生红筹指数跌 2.15% 报 3412.80 点，2 月累跌 1.71%。大市当日成交 640.17 亿港元。从盘面上看，蓝筹股跌多涨少。恒生电讯板、原材料、能源板块挫逾 2%，恒生公用事业、工业等板块跌超 1%。

20. 美股周一低开道指跌 0.11%

美股周一收跌，道指跌 0.74%。原油期货价格收高，但尾盘时月底抛盘涌现，令美股受到打压。整个 2 月份，道指涨 0.3%，纳指下跌 1.2%，标普 500 指数跌 0.4%。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 123.47 点，报 16516.50 点，跌幅为 0.74%；标准普尔 500 指数下跌 15.82 点，报 1932.23 点，跌幅为 0.81%；纳斯达克综合指数下跌 32.52 点，报 4557.95 点，跌幅为 0.71%。周一全球外围市场普遍下跌。分析师称，股市表现消极的部分原因是市场对周末结束的 G20 会议感到失望。但中国央行下调准备金率的消息令盘前美股指数期货跌幅缩小。

【重点公告】

【传媒】

蓝色光标:股票期权(第二期)激励计划(草案)

读者传媒:关于公司及下属子公司获得中央及甘肃省文化产业各类补助的公告

蓝色光标:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批文的公告

省广股份:关于投资设立深圳前海省广资本管理有限公司的公告

蓝色光标:关于公司共同控制人自愿锁定承诺到期终止的提示性公告

广电网络:关于全资子公司宝鸡广电网络传媒有限责任公司获得中国农发重点建设基金资金扶持的提示公告

湖北广电:关于对湖北太子湖文化数字创意产业园投资有限公司增资的公告

引力传媒:关于终止投资综艺节目《隐藏的歌神》的公告

【电气设备】

三星医疗:关于控股股东增持公司股份的公告

特锐德:关于与长安汽车签署战略合作协议的提示性公告

长园集团:关于以持有的深圳市沃特玛电池有限公司 10.1010% 股权认购陕西坚瑞消防股份有限公司非公开发行股份的公告

长园集团:关于控股子公司长园长通新材料股份有限公司新三板挂牌获批的公告

杭电股份:关于非公开发行 A 股股票后填补被摊薄即期回报措施的公告

隆基股份:关于与新特能源签订战略合作框架协议的公告

杭电股份:年报拟 10 转 20 派 1.5 元

【电子】

有研新材:关于北京星华新材企业并购管理中心(有限合伙)调整设立方案的公告

麦达数字:关于控股子公司汇大光电股票在新三板挂牌公开转让的提示性公告

华工科技:关于全资子公司与专业投资机构合作投资的公告

京东方 A:关于签署投资合作协议的公告

拓邦股份:2014 年非公开发行股份上市流通提示性公告

漫步者:拟增资全资子公司爱德发国际有限公司的公告

东旭光电:获控股股东一致人增持 3000 万元

三安光电:再获三安集团增持逾 360 万股

【房地产】

万泽股份:非公开发行 A 股股票预案

万泽股份:关于控股子公司获得政府补助及深市财政专项资金支持的公告

荣安地产:关于控股股东减持计划的提示性公告

空港股份:关于控股股东增持股份结果的公告

浙江广厦:拟 11 亿出售资产 缩减地产业务规模

【纺织服装】

航民股份:拟 10 派 2.3

【非银金融】

中信证券:关于第一大股东增持公司股票的公告

国信证券:关于获准成为上证 50ETF 期权合约品种主做市商的公告

中国人寿:拟 233 亿元收购增持广发银行 23.686%股份

【钢铁】

新兴铸管:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的公告

【公用事业】

*ST 秦岭:关于重大资产重组业绩承诺实现情况的说明

*ST 秦岭:关于申请撤销公司股票退市风险警示的提示性公告

宁波热电:关于股东权益变动的提示性公告

巴安水务:关于签订泰安市徂汶景区汶河湿地生态保护与综合利用 PPP 项目合同的公告

深南电 A:关于下属企业深圳协孚能源有限公司诉讼事项的公告

【化工】

*ST 天化:关于申请对公司股票交易撤销退市风险警示的公告

华信国际:关于全资子公司对外投资的公告

广汇能源:关于与国开发展基金有限公司签定投资合同的公告

九九久:关于实际控制人增持本公司股份的公告

联创股份:关于签订股权转让意向协议暨关联交易的公告

佛塑科技:关于拟与中国科学院上海硅酸盐研究所签订《合作框架协议》的公告

佛塑科技:关于控股子公司完成改制设立股份有限公司的公告

大名城:关于控股子公司获准挂牌全国中小企业股转系统的公告

金发科技:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

【机械设备】

坚瑞消防:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

坚瑞消防:关于重大资产的一般风险性提示公告

恒星科技:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的公告

南通锻压:关于股东协议转让公司部分股份完成过户登记的公告

四方达:关于投资设立产业并购基金的公告

华昌达:关于收购西安龙德科技发展有限公司全部股权的公告

林州重机:关于转让孙公司股权的公告

【计算机】

大智慧:关于转让上海狮王黄金有限责任公司 65%股权的公告

东软集团:关于签订战略合作框架协议的公告

万达信息:关于股票期权激励计划部分已授予期权注销完成的公告

佳都科技:关于控股子公司项目中标公告

【家用电器】

奥马电器:前海开源基金管理有限公司与海通创新证券股份有限公司之协议

TCL 集团:子公司华星光电获国开发展基金增资 16.84 亿元

【建筑装饰】

延华智能:关于出售参股公司深圳市世纪天源环保技术有限公司股权的公告

北方国际:拟获注 16.3 亿元资产 打造民品国际化经营平台

【交通运输】

中国国航:关于公司购买飞机的公告

【农林牧渔】

西王食品:在西王集团财务有限公司存款风险应急处置预案

西王食品:关于下属子公司,孙公司与中国农发重点建设基金有限公司合作的公告

唐人神:关于合资设立浏阳美神农牧有限公司的公告

西王食品:关于西王集团财务有限公司对单一股东发放贷款余额超过财务公司注册资本的 50%且超过该股东对财务公司出资的公告

康达尔:关于股东权益变动的提示性公告

【汽车】

隆鑫通用:关于与黑龙江省哈尔滨市双城区人民政府签署《战略合作框架协议》的公告

继峰股份:股东减持股份计划公告

八菱科技:关于实际控制人增持公司股份计划完成的公告

安凯客车:关于获得政府补助的公告

【轻工制造】

美克家居:关于首次实施回购公司股份的公告

冠豪高新:关于实际控制人诚通集团成为国有资本运营试点企业的说明公告

【商业贸易】

成商集团:关于发行股份购买资产暨关联交易之非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

大东方:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

友阿股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

【食品饮料】

古井贡酒:重大事项提示性公告

光明乳业:终止 90 亿元定增募资事项 3 月 1 日复牌

恒顺醋业:获部分董监高增持 17.5 万股

【通信】

大富科技:关于参股公司-天津三卓韩一橡塑科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌获得受理的公告

天喻信息:关于终止公司非公开发行股票事项的公告

【休闲服务】

众信旅游:拟 26 亿元收购华远国旅

【医药生物】

白云山:关于头孢地尼分散片获得药物临床试验批件的公告

白云山:关于吉非替尼获得药物临床试验批件的公告

乐普医疗:关于下属公司北京乐普基因科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统正式挂牌的提示性公告

一心堂:关于股东减持计划的提示性公告

西藏药业:2016 年度非公开发行股票预案

西藏药业:收购资产暨关联交易的公告

康恩贝:关于参股公司重组高效复合干扰素获得新加坡更高剂量进入人体临床试验许可的公告

新华医疗:发行股份购买资产并募集配套资金限售股上市流通公告

金花股份:关于药品获得药物临床试验批件的公告

智飞生物:拟 10 转 10 派 1

【银行】

招商银行:关于收到股东重要事项通知的提示性公告

兴业银行:行长李仁杰辞职 陶以平接棒

【有色金属】

格林美:关于签署股权转让协议的公告

刚泰控股:关于签订《合作意向书》暨复牌公告

华泽钴镍:全资子公司陕西华泽镍钴金属有限公司与关联方陕西星王投资控股有限公司共同投资设立公司暨关联交易的公告

东方钽业:关于控股股东拟协议转让公司部分股份公开征集受让方结果的公告

西藏珠峰:关于与江苏银行股份有限公司签订战略合作协议的公告

云南铜业:控股股东完成 2.6 亿元增持计划

【综合】

江泉实业:关于公司股票可能被实施退市风险警示的第二次提示性公告

江泉实业:关于出售资产的公告

南京中北:关于发行股份购买资产并募集配套资金之募集配套资金限售股份解除限售的提示性公告

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；

分析师声明

何筱微声明，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。

何筱微声明，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

华金证券有限责任公司（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有限责任公司（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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任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。

华金证券有限责任公司

地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn