

晨会纪要(2016年04月22日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板融资现降温迹象）
- 【行业评论】 新能源设备：一季度产量同比增长 110%，"骗补" 核查后新能源汽车继续高速前行
- 【行业评论】 电子元器件：电子元器件行业 3 月月报
- 【公司评论】 顺络电子(002138)：一季度业绩大幅上升，转型逐步完成
- 【公司评论】 成飞集成(002190)：锂电收入同比增 147.3%，16 年迎业绩高速增长
- 【公司评论】 华燕房盟(831496)：“云燕” 起飞，从“房”到“家”一站直达
- 【公司评论】 鼎汉技术(300011)：业绩短暂下滑不改上行趋势，战略转型初步实现
- 【公司评论】 同方国芯(002049)：第一季度业绩平稳增长，符合预期
- 【公司评论】 新宙邦(300037)：一季度归母净利润同比增长 339.13%，电解液量价齐升有望贯穿全年！

财经要闻：

1. 习近平：把群众合理合法的利益诉求解决好
2. 国务院：到 2020 年基本实现数字广播电视户户通
3. 两部连发三份重要文件 保障我国煤电有序发展
4. 三部委印发银行业金融机构开展科创企业信贷联动试点指导意见
5. 央行等印发《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》
6. 发改委扩大输配电试点省份 北京等 12 个地区纳入
7. 商务部：维持美国等进口锦纶 6 切片的反倾销措施
8. 商务部：中国已与 132 个国家建立了技术贸易联系
9. 银监会：以扶贫小额信贷为重点推进银行业精准扶贫
10. 银监会修订发布《商业银行内部审计指引》
11. 上海产权市场强化融资功能 推进多元资本并购重组
12. 中韩将共建中韩产业园 成立中韩投资合作基金
13. 工信部：从战略高度重视工业设计
14. 央行：推进钢铁煤炭企业债务重组 遏制逃废债行为
15. 我国将制定化石能源改革路线图 有计划取消补贴
16. 北京市发改委公布《北京市电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020 年）》
17. 南京出台楼市调控新政 设置房价涨停板
18. 沪指缩量跌 0.66% 两市尾盘杀跌
19. 恒指收涨 1.82% 报 21622 点 盘中创逾三个半月新高
20. 美国股市收跌，道琼斯工业平均指数收盘下跌 0.63%

重点公告：

远程电缆:2015 年净利增 3 成 拟 10 派 1.5 转 12

分析师

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

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3160.60	-0.64%
上证综指	2952.89	-0.66%
深证综指	1848.53	-1.23%
恒生指数	21622.25	1.82%
中小板指数	6553.73	-1.01%
创业板指数	2110.16	-1.64%
新三板做市指数	1246.41	0.06%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-0.0%	5.5%	-14.6%
有色金属(中信)	-1.5%	17.6%	-25.7%
钢铁(中信)	-1.7%	3.1%	-47.4%
煤炭(中信)	-2.1%	9.4%	-32.3%
非银行金融(中信)	-3.3%	5.3%	-44.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-11.7%	-8.5%	-32.0%
传媒(中信)	-11.0%	-5.4%	-33.9%
综合(中信)	-8.9%	3.6%	-11.3%
电力设备(中信)	-8.1%	1.1%	-25.9%
商贸零售(中信)	-7.8%	-0.5%	-29.7%

丰原药业：明复牌 拟 2.46 亿控股普什制药

跨境通：拟 10 派 0.53 转 10

建峰化工：25 日起被实施退市风险警示

天和防务：年报季报均亏损，拟 10 转 10

奋达科技：2015 年净利翻倍，拟 10 派 1 转 10

【行业公司评论】

[新三板日报（新三板融资现降温迹象）](#)

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】(1) 4月22日做市商情况变动：九州证券后续加入为大亚股份(832532.OC)、澳坤生物(831836.OC)、光和光学(831460.OC)、金航股份(831683.OC)、德邦工程(830984.OC)、富泰和(834044.OC)提供做市服务；东吴证券后续加入为达通通信(430055.OC)提供做市服务；浙商证券后续加入为科新生物(430175.OC)提供做市服务；广发证券后续加入为中天科盛(832763.OC)提供做市服务(2) 4月22日由协议转为做市的挂牌公司：凌脉网络(835718.OC)、瑞华股份(835223.OC)、睿博光电(833810.OC)、利扬芯片(833474.OC)、苏州园林(833209.OC)、蓝灯数据(834048.OC)、大泽电极(832850.OC)。截至4月21日，做市商数目超过6家的公司有572家，占做市公司总数的39.13%，其中有73家公司做市商数量超过11。4月21日，三板做市收于1246.41点，上涨0.06%。涨跌幅方面，天秦装备上涨496.20%，收于9.42，位列做市板块每日涨幅榜首；赛亿智能上涨15.08%，收于2.29，裕荣光电上涨14.94%，收于9.00。做市涨幅排名前十的股票有1家为首日做市。

【每日挂牌公司情况】4月21日新增挂牌企业70家，其中信息技术行业挂牌企业11家，工业行业挂牌企业26家，其他类33家。

【每日投资机会】天跃科技(430675.OC),马上游(833158.OC),轩辕网络(830891.OC),泰壹环保(835986.OC),龙翔电气(836070.OC),菱博电子(430637.OC),弛达科技(833913.OC),帜扬信通(831369.OC),中广影视(834641.OC),微研精密(835972.OC),兴和股份(830988.OC),华阳国际(836762.OC),雨田润(834557.OC),新网程(430269.OC),新鸿运(833440.OC),刻度信息(832428.OC),科海股份(832424.OC),诸葛天下(833933.OC),瀚高股份(833644.OC),北方新媒(833612.OC),天际数字(831478.OC),长江材料(833138.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板融资现降温迹象

风险提示:系统性风险

新能源设备：一季度产量同比增长110%， “骗补” 核查后新能源汽车继续高速前行

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年4月12日中汽协发布数据称，3月份我国新能源汽车生产25246辆，销售22936辆，分别同比增长54.8%和46%。2016年一季度，新能源汽车累计生产62663辆，销售58125辆，同比增长110%和100%。

新能源汽车产量3月同比增54.8%，一季度同比增110%：据中汽协的统计显示，2016年3月我国生产的新能源汽车中，纯电动汽车产销同比分别增长63.5%和60.5%；插电式混合动力汽车产销同比分别增长33.8%和12.3%。累计来看，2016年一季度新能源汽车生产62663辆，销售58125辆，同比分别增长1.1倍和1.0倍。其中纯电动汽车产量和销量，同比均增长1.4倍。插电式混合动力汽车产销量，同比分别增长46.9%和43%。整个三月，不论是纯电动还是插电式混合动力车同比都出现增长，其中纯电动增长速度更快，是未来新能源汽车发展的趋势。从目前的情况来看三月产销量快速回升，在经历了“骗补”核查后，整个产业开始复苏，行业景气度逐步提升。

2016Q1 新能源汽车产销开局良好，全年产量或超60万辆：回顾2016年一季度，1-2月累计产量环比出现下滑，而3月的产销环比和同比都呈现增长的势态，弥补了1-2月因调查新能源车“骗补”而导致的销量下滑带来的影响，从而拉升了一季度整体产销水平。新能源汽车产业受市场需求、产业周期和地方补贴政策落地影响较大，从去年的数据来看，整个一季度的产量约占全年产量的6.78%，所以我们认为今年一季度我国新能源汽车产销可谓开局良好，随上半年“骗补”核查落地，今年下半年新能源汽车产销量将再次进入快速增长的通道，预计2016年产量超60万辆。

原材料价格高位维持，电池级碳酸锂涨至17万元/吨，六氟磷酸锂仍供不应求：15年新能源汽车产销量激增，拉动上游原材料电池级碳酸锂和六氟磷酸锂持续涨价，目前来看二者价格仍在高位，据亚洲金属网的数据显示，2016年4月20日电池级碳酸锂中间价17万元/吨，较三个月前价格增长12.6%，较去年初涨幅达295.3%，我们认为由于碳酸锂产能释放周期长，短期内高价仍将持续。电解液方面，核心原材料六氟磷酸锂2015年初报价约8.5万元/吨，目前六氟磷酸锂成交价约40万，高价约45-46万元，仍处于供不应求状态。六氟磷酸锂产业属于技术密集型产业，其扩产周期在1-1.5年，各大产商新增产能预计于今年下半年逐步释放，今年价格预计维持在35万以上，全行业来看，新能源汽车景气度仍在不断提升，产业链相关优质标的仍将受益。

投资建议：继续给予行业“领先大市”评级，推荐产业链优质标的：成飞集成、国轩高科、先导智能、天齐锂业、特锐德、赢合科技、多氟多、赣锋锂业、方正电机、比亚迪，建议关注：天赐材料、新宙邦、众和股份、万马股份、上

海普天。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，上游原材料价格大幅波动，市场竞争加剧。

电子元器件：电子元器件行业 3 月月度报告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

全球半导体处于下行周期：根据 SIA 数据显示，全球半导体销售收入 2016 年 2 月同比下降 6.2%，从 2015 年下半年以来连续 8 个月下滑，并且 4 个主要的子区域均呈现持续下滑的状况，SEMI 数据显示北美 BB 值 2 月为 105，从供需情况看，厂商对于产能的谨慎扩张态度缓解销售端显示的悲观预期。

工信部终端出货量数据显示，全国 3 月手机出货量同比上升 19.3%，3 月智能手机出货量同比上升 26.2%，国内品牌出货量同比上升 34.3%，均强于市场整体。2016 年第一季度国内手机市场整体出货量提升 6.7%，预计全年的出货量将会维持小幅的增长，增速略弱于 2015 年。

全球 LED 灯泡价格 3 月小幅回升，中国市场仍然延续下降趋势。

台湾半导体企业销售数据显示 IC 设计维持增长，代工封测有企稳迹象：晶圆代工及封装测试的龙头企业 2016 年 3 月收入同比有所回升，台积电、联电和日月光分别同比回升 1.1%、1.6%和 5.5%，制造行业出现的企稳迹象值得我们持续关注。联发科尽管增长速度放缓，但是依然保持了增长，IC 设计行业景气度仍然维持。

投资建议：整体投资策略方面适当乐观，业绩不确定性的风险逐步消除，整体投资策略方面逐步向成长预期较好的公司进行选择。子行业选择与月度策略报告保持一致，包括集成电路设计、存储器相关、移动支付相关以及安防视频监控，相关标的包括同方国芯（002049）、国民技术（300077）、太极实业（600667）、全志科技（300458），海康威视（002415）。

风险提示：全球市场宏观经济波动影响电子元器件行业的终端需求；新产品市场认可度不及预期；行业持续并购后整合进度及效率存在风险。

顺络电子(002138)：一季度业绩大幅上升，转型逐步完成

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：公司披露 2016 年第一季度报告，销售收入同比上升 28.48%达到 3.36 亿元，毛利率 40.5%，同比提升 2.9 个百分点，归属于上市公司股东的净利润 7,577 万元，同比大幅上升 59.15%，每股净利润 0.10 元，同比上升 66.67%。

公司预计 2016 年 1-6 月归属上市公司股东净利润同比提升 40%-60%，达到 1.66 亿~1.90 亿元。

点评：

收入盈利显著提升，公司竞争力显著提升：公司在经历了 2015 年全球经济增长乏力带来的需求放缓，以及竞争对手在汇率上的优势而出现了增速放缓的迹象后，通过深化产品结构以及积极开拓现有客户的新产品需求，实现了稳步成长后，在 2016 年第一季度的继续表现出收入和盈利能力的显著上升，我们认为公司已经逐步完成了产品线和经营方面的优化转型，逐步进入了业绩释放期，未来在市場中的竞争力显著提升。

新产品持续开拓为公司长远发展奠定基础：公司新产品拓展顺利，精密陶瓷产品已经批量出货，市场前景明朗；新型电感、新型变压器、LTCC 微波器件、无线充电线圈、NFC 天线按照计划积极推进。公司的主要新产品用于汽车电子、特种工业电子、新能源、物联网、可穿戴设备、移动支付等新兴领域，相关行业均属于未来电子行业以及全球经济的朝阳行业，拥有开阔的市场前景和发展潜力，为公司长远的发展奠定了坚实的基础。

经营费用率稳步下降，管理效能持续提升：我们看到公司的收入呈现快速提升的同时，三项费用率水平 2016 年第一季度为 15.1%，同比下降 1.3 个百分点，其中管理费用和销售费用分别同比下降 0.7 和 1.2 个百分点，在公司新产品研发持续投入，市场开拓持续推进的情况下，费用率水平仍然能够有效降低，显示了公司在经营管理方面的效能不断提升。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.45、0.58 和 0.73 元。净资产收益率分别为 12.4%、14.2%和 15.8%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 20.30 元，相当于 2016 年至 2018 年 45.1、35.0 和 27.8 倍的动态市盈率。

风险提示：终端消费市场的增长速度弱于预期；市场竞争加剧影响公司盈利能力；新产品的推广进程不及预期。

成飞集成(002190)：锂电收入同比增 147.3%，16 年迎业绩高增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016 年 4 月 20 日公司发布 2015 年年报称，全年实现营业总收入 16.23 亿元，同比增长 76.71%；实现归母净利润 0.88 亿元，同比增长 113.83%，EPS 为 0.26 元，同比增长 116.67%，主要锂电池与电源系统业务快速增长所致，同时发布利润分配方案，向全体股东每 10 股派发现金红利 1 元（含税）。

锂电收入升至 61.6%，汽车与数控加工业务稳步增长：公司营业总收入分四块，分别为汽车模具、汽车零部件、锂电池与电源系统及配套产品和数控加工业务，营业收入分别为 3.33 亿元、1.69 亿元、9.997 亿元和 1.05 亿元，分别同比增长 8.69%、66.05%、147.29%和 11.53%。四大业务中，锂电与电源系统业务和汽车零部件业务增速较快，其中汽车车身零部件业务主要由子公司集成瑞鹤和集成模具开展，其中集成瑞鹤主要为奇瑞汽车配套冲压及焊接总成件，集成模具主要为龙泉汽车产业园相关汽车主机厂配套汽车冲压件，目前该部分业务稳中有增，而锂电相关业务则受益于我国新能源汽车产销大幅增长，拉动力锂电池需求大幅增长所致。

锂电业务毛利率大幅提升，锂电池产能年底或达 5GWH：2015 年公司毛利率同比增加 4.29 个百分点，主要是锂电池、电源系统及配套产品业务毛利率同比增加 14.14 个百分点，拉升了公司整体毛利水平。受益于中航锂电（洛阳）二期建成达产，公司 15 年底产能已达 9 亿瓦时，规模效应带动毛利率快速拉升。公司于 15 年 8 月启动中航锂电（洛阳）三期产能 15 亿瓦时建设，10 月启动中航锂电（江苏）一期 25 亿 WH 产能建设，预计 16 年底投产，届时产能将达 5GWH。公司发展整体十分稳健，锂电产能或将提前释放超预期，汽车与数控加工业务呈现稳步增长，随着下半年新能源汽车放量，16 年公司将迎来业绩兑现年，高增长几成定局。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.90、2.36、3.00 元，对应 PE 分别为 39.4、15.1、11.9 倍，给予“买入-A”评级，六个月目标价 57 元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，锂电产能扩张不达预期，下游需求萎缩。

华燕房盟(831496)：“云燕”起飞，从“房”到“家”一站直达

王刚 wanggang@huajinsc.cn

事件：

4 月 20 日晚间，华燕房盟发布 2015 年年报，2015 年公司实现营业收入 4.82 亿元，同比增长 139.99%；实现归属挂牌公司股东净利润 1875.98 万元，同比增长 55.15%，对应 EPS 为 0.15 元；扣非后归属挂牌公司股东净利润 1296.41 万元，同比增长 56.09%。

点评：

“云燕”起飞，拉动业绩显著增长。“云燕安家”是以现代信息技术、移动互联网技术、3D/VR 虚拟现实技术和大数据技术为基础的互联网房地产流通平台，连接并重构了从“房”到“家”整个生态圈中的各方价值链。2015 年 5 月平台上线，平台通过各种有效渠道，提高包括电商在内的线上销售水平，2015 年线上销售额 40395.49 万元相较 14 年的 12757.72 万元，同比增长 217%，对公司业绩贡献显著。

携手行业巨头，实现从“房”到“家”的完整布局。2015 年公司与腾讯地图找房、中国电信号码百事通、京东、恒生电子、网金社达成合作。通过移动互联网吸引终端用户，以大数据分析实现精准营销，同时结合家装、房地产金融市场的开拓，形成线上导流、客户确认，线下服务、支付交易的 O2O 服务模式，同时为终端用户提供线上增值服务。

加强 VR/AR 投入，建立技术壁垒。公司将进一步加强 VR/AR 应用方面的投入，并计划投资相关企业，以便在不影响公司整体盈利的基础上，进一步建立自身的技术壁垒，从而在技术应用和完整营销层面继续获取较高收益。同时计划与微软、HTC 等系统硬件开发企业建立紧密合作联系，以保持长期的技术与硬件设备的领先优势，同时为客户提供更加完善的解决方案。

符合分层标准，创新层红利可期。2015 年 3 月 1 日，公司股票转让方式变更为做市转让，目前有海通证券、申万宏源证券、国泰君安证券、兴业证券、东方证券、世纪证券、天风证券共 7 家做市商为公司做市；公司近三个月日均市值约为 11 亿，超过 6 亿元；15 年末总股本达 1.25 亿股，超过 5000 万，所以公司符合分层标准三。而且公司也符合“近三个月实际成交天数占可成交天数的比例不低于 50%”的要求。5 月分层制度推出后公司将享受创新层后续的政策红利。

投资建议：公司跟腾讯、电信等行业巨头的合作，推动从“房”到“家”生态圈的重构，同时公司在 VR/AR 投入上的深度布局将大幅提高公司的获利能力。我们认为公司作为中国领先的专注于线上信息服务与线下体验交易相结合、房地产流通领域的全网络营销整合服务商，将大有可为。预计公司 16-18 年营业收入分别为 8.92 亿元、15.16 亿元、22.74 亿

元；净利润分别为 4012.65 万元、7579.45 万元、13643.01 万元。首次覆盖给予“买入-A”的评级。

风险提示：公司管理风险、行业政策风险、技术和人才流失风险、行业竞争风险、执行力风险

鼎汉技术(300011)：业绩短暂下滑不改上行趋势，战略转型初步实现

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

费用增加致使一季度业绩大幅下滑：公司 2016 年第一季度实现营业收入 1.59 亿元，同比下降 4.71%；归属于上市公司股东的净利润为-408.8 万元，同比下降 113.41%。公司净利润大幅下滑，是由于一季度各项费用增长较多，以及去年一季度综合毛利较高。其中，公司中车有限为生产基地搬迁做准备，相应人员和费用增加。

公司初步实现向车辆核心部件供应商的战略转型：公司 2015 年实现营业收入 11.45 亿元，同比增长 43.84%；归属于上市公司股东的净利润为 2.63 亿元，同比增长 50.44%。近年来，公司稳步推进“从地面到车辆，从增量到存量”的发展战略，目前车辆设备产品主要有车载空调系统、车载辅助电源系统、车载安全检测设备和车辆特种线缆，2015 年公司车辆设备实现营业收入 7.23 亿元，较上一年度增长 134.46%。车辆产品占收入的比重从 2014 年的 38.76%提升至 2015 年的 63.18%，战略转型初步实现。

加大研发力度，新品研制进展顺利：公司 2015 年研发费用为 6708.2 万元，在新产品的研制上取得一定成果。动车组车载辅助电源完成样机的开发，目前正在推进准入资质认证工作；地铁制动储能系统也已完成样机开发，已具备投标资格，今年有望为公司带来业绩增长。中车有限高铁空调系统通过部分动车车型的技术鉴定和上道试验，部分已实现小规模销售。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.61、0.76 和 0.93 元。公司业务立足于轨交领域，在外延与内生的双线发展下，近年来业绩取得较大突破。我们给予增持-A 投资评级，6 个月目标价为 27 元，相当于 2016 年 45 倍的动态市盈率。

风险提示：外延拓展或低于预期；应收账款持续增加。

同方国芯(002049)：第一季度业绩平稳增长，符合预期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：公司披露 2016 年第一季度报告，销售收入同比上升 6.33%为 2.82 亿元，毛利率水平为 47.8%，同比提升 8.2 个百分点，归属母公司股东净利润上升 14.61%为 6,280 万元。

公司公告关于全资子公司获得国际 CC 安全认证证书，公司全资子公司北京同方微电子有限公司自主研发的 THD88/M2064 芯片获得由挪威 SERTIT 认证机构颁发的国际 CC EAL5+安全认证证书。

点评：

智能卡军工电子业务稳健成长：公司 2016 年第一季业绩继续维持稳健成长，尽管收入增长有所放缓，主要考虑季节因素，但是盈利能力继续保持高速，毛利率显著提升，净利润率也上升 2.3 个百分点，基本符合市场预期，显示公司以智能 IC 卡和军用集成电路产品保持稳定的状态。

通过 CC EAL5+认证，完成产品：同方微电子 THD88/M2064 芯片获得了国际 CC EAL5+的认证，意味着公司的智能 IC 卡芯片类产品已经从国内市场的竞争中向全球市场竞争的格局进行了迈进，尽管目前与海外竞争对手在技术实力上仍然有差距，短期内也难以快速打开海外市场，但是获得国际认可对于公司在国内市场，尤其是国内银行 IC 卡市场提升竞争力方面起到了积极的推动。

依托紫光集团推进存储器领域扩张，进而打造集成电路龙头：2015 年 11 月，公司通过向大股东紫光集团等定向增发 800 亿人民币，其中 600 亿元用于建设存储器芯片工厂，公司之前通过收购获得国内重要存储器厂商西安华芯半导体，通过自主研发和国际合作的途径，将集成电路存储器业务打造成为公司的核心业务之一，同时扩张现有芯片卡设计及军用集成电路业务规模，打造中国半导体集成电路行业的领军企业。

投资建议：对于公司的估值预测我们延续之前方式，分两部分，原先业务我们预计能够在 2016 年~2018 年分别贡献 4.4 亿、5.1 亿及 5.5 亿元净利润，对应动态 PE 估值 46.4 倍、40.0 倍及 37.0 倍，存储器芯片厂以达产净利润 87.5 亿，对应动态 PE 估值 20 倍，收购台湾力成及产业链投资暂不测算增值，仍基于投资额 200 亿估值，因此整体给予 2,154 亿市值预期，对应股份数 35.7 亿股，目标价 60.34 元。

由于存储器芯片厂达产预计要到2018年,之前业绩部分释放,我们公司预测2016年至2018年每股收益分别为0.25、1.68和2.44元。给予买入-A建议,6个月目标价为60.34元。

风险提示:存储器芯片项目投资收益不及预期;现有业务民用FPGA投放市场不及预期;传统智能卡业务受到市场竞争压力盈利能力降低。

新宙邦(300037):一季度归母净利润同比增长339.13%,电解液量价齐升有望贯穿全年!

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

? 事件:2016年4月19日,公司发布2016年一季度报告称,报告期内公司实现营业总收入2.99亿元,同比增长73.90%;实现营业利润6,377.68万元,同比增长317.85%;实现归母净利润5,315.85万元,同比增长339.13%。

? 海斯福业绩并表+锂电池电解液业务,拉动公司整体业绩大幅增长:2016年一季度公司业绩同比大幅增长,一方面是因为公司于2015年6月收购的海斯福与公司合并报表所致,2015年海斯福为公司贡献净利润3603万元,并承诺2016年和2017年净利润不低于6800万和7600万元。另一方面得益于新能源汽车销量的快速增长,公司产品锂电池电解液出现产销两旺的局面,推动了公司营业收入和利润规模快速增长。

? 新能源汽车产业迅速回暖,锂电池电解液量价齐升:根据中汽协的统计显示,2016年一季度,我国新能源汽车产销分别为62663辆和58125辆,分别同比增长1.1倍和1倍,随新能源汽车产销的快速增长,我们预计今年的锂电池电解液仍将出现供不应求的情况。全球锂离子电池电解液主要集中在中、日、韩三国,电解液国产化率超80%,国内的主要电解液供应商仅有天赐材料、国泰华荣和天津金牛等公司,新宙邦作为行业龙头之一,在国内的电解液市场占有率超20%,且受六氟磷酸锂价格上涨驱动,预计公司产品锂电池电解液量价齐升的局面有望贯穿全年,为公司全年业绩高增长提供保证。

? 投资建议:预计公司2016-2018年EPS分别为1.07、1.15、1.40元,对应PE分别为46.4,43.7,35.7倍,给予“增持-A”评级,六个月目标价65元。

? 风险提示:新能源汽车推广不及预期,电解液产能过剩。

【财经要闻】

1.习近平:把群众合理合法的利益诉求解决好

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日就做好信访工作,妥善处理信访突出问题作出重要指示,强调要综合施策,下大气力处理好信访突出问题,把群众合理合法的利益诉求解决好。习近平指出,当前群众通过信访渠道反映出来的信访突出问题,既有新动向,也有老难题,但都事关群众切身利益,事关社会和谐稳定。各地各部门要高度重视,强化责任担当,综合运用法律、政策、经济、行政等手段和教育、调解、疏导等办法,把群众合理合法的利益诉求解决好。

2.国务院:到2020年基本实现数字广播电视户户通

据中国政府网4月21日消息,国务院办公厅发布关于加快推进广播电视村村通向户户通升级工作的通知。通知指出,加快广播电视村村通向户户通升级是构建现代公共文化服务体系的重要举措,对于创新和完善城乡广播电视公共产品和服务供给、引领现代文化传播、促进文化和信息消费等具有重要意义。

3.两部委连发三份重要文件 保障我国煤电有序发展

4月21日下午,国家能源局组织召开电视电话会,介绍了国家发改委、国家能源局近日下发的《关于进一步做好煤电行业淘汰落后产能的通知》、《关于促进我国煤电有序发展的通知》、《关于建立煤电规划建设风险预警机制暨发布2019年煤电规划建设风险预警的通知》三份文件。三份文件的发布,标志着能源局打出严控煤电行业产能组合拳,以保障我国煤电有序发展。

4.三部委印发银行业金融机构开展科创企业投贷联动试点指导意见

为积极发挥银行业金融机构在加快实施创新驱动发展战略、大力推进“大众创业、万众创新”中的作用,支持科技创新创业企业健康发展,近日,银监会与科技部、人民银行联合印发了《关于支持银行业金融机构加大创新力度 开展科创企业投贷联动试点的指导意见》,鼓励和引导银行业金融机构开展投贷联动业务试点,有效防范风险,不断提升科创企业金融服务水平。

5.央行等印发《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》

央行等印发《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》，提出金融机构应严格控制对违规新增产能的信贷投入；积极稳妥推进企业债务重组；妥善处置企业债务和银行不良资产。

6.发改委扩大输配电试点省份 北京等 12 个地区纳入

为贯彻落实《中共中央 国务院关于推进价格机制改革的若干意见》(中发 28 号)精神，提升政府价格监管水平，加强对网络型自然垄断输配电环节成本监审，发改委下发《关于开展 2016 年输配电定价成本监审工作的通知》，决定对纳入第二批试点的北京、天津、冀南、冀北、山西、陕西、江西、湖南、四川、重庆、广东、广西等 12 个省级电网和华北区域电网，组织开展输配电定价成本监审。

7.商务部：维持美国等进口锦纶 6 切片的反倾销措施

商务部今日发布公告称，对原产于美国、欧盟、俄罗斯和台湾地区的进口锦纶 6 切片反倾销措施的期终复审调查结果，决定维持对原产于美国、欧盟、俄罗斯和台湾地区进口锦纶 6 切片的反倾销措施，为期 5 年。

8.商务部：中国已与 132 个国家建立了技术贸易联系

中国商务部副部长房爱卿 21 日在上海举办的“第四届中国(上海)国际技术进出口交易会开幕论坛”上称，中国已与 132 个国家建立了技术贸易联系，技术贸易已从最初的成套设备、生产线为主，向专利技术、专有技术许可、合作研发等转变，技术贸易已成为中国创新型国家建设的重要助推器和加速器。

9.银监会：以扶贫小额信贷为重点推进银行业精准扶贫

据银监会网站 21 日消息，4 月 15 日，银监会联合国务院扶贫办召开全国银行业扶贫开发金融服务工作推进会。银监会党委副书记、副主席周慕冰强调，要以放好、管好扶贫小额信贷为重点，推动银行业在精准扶贫上下功夫，大力提升贫困地区和贫困人口的金融服务水平。

10.银监会修订发布《商业银行内部审计指引》

据银监会网站 21 日消息，为进一步提升商业银行内部审计的独立性和有效性，发挥内部审计作为风险管理第三道防线的作用，银监会对原《银行业金融机构内部审计指引》进行了修订，并于近日正式发布实施《商业银行内部审计指引》(简称《指引》)。

11.上海产权市场强化融资功能 推进多元资本并购重组

产权市场已成为企业并购重组的主渠道之一。据上海联合产权交易所会员大会透露，上海产权市场正在强化其融资功能，以此推进包括国资在内的多元资本在并购重组上取得突破。

12.中韩将共建中韩产业园 成立中韩投资合作基金

商务部 4 月 21 日消息，4 月 20 日，商务部副部长高燕率团访问韩国，与韩外交部副部长赵兑烈共同主持召开中韩经贸联委会第 21 次会议，双方围绕两国领导人在经贸领域达成的重要共识，就双方共同关心的经贸议题深入坦诚交换意见，达成广泛共识。

13.工信部：从战略高度重视工业设计

2016 年 4 月 19 日，工业和信息化部在京组织召开了全国工业设计工作座谈会，并举办了工业设计知识产权保护培训班开班式。副部长冯飞出席开班式并讲授培训班第一课。开班式由部产业政策司司长许科敏主持。

14.央行：推进钢铁煤炭企业债务重组 遏制逃废债行为

为贯彻落实国务院关于做好钢铁、煤炭行业化解过剩产能和脱困升级工作的决策部署，充分发挥金融引导作用，支持钢铁、煤炭等行业去产能、去杠杆、降成本、补短板，促进钢铁、煤炭行业加快转型发展、实现脱困升级，日前，人民银行、银监会、证监会、保监会联合印发了《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》(银发〔2016〕118 号，以下简称《意见》)。

15.我国将制定化石能源改革路线图 有计划取消补贴

近日，国家发改委能源所能源系统研究中心副主任冯升波在北京召开的“化石能源补贴”国际研讨会上表示，“我国将科学制定近期、中期和远期的化石能源改革路线图，有计划有步骤地取消低效的化石能源补贴。”

16.北京市发改委公布《北京市电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020年）》

北京市发改委4月21日公布《北京市电动汽车充电基础设施专项规划（2016-2020年）》，提出到2020年，本市充电设施服务网络可保障60万辆电动汽车的充电需求；城市核心区、通州新城、亦庄、延庆冬奥区域的充电服务半径小于0.9公里。

17.南京出台楼市调控新政 设置房价涨停板

一线城市对疯狂买家“关门”后，楼市的“火热”“烧到”南京、苏州等二线热点城市。面对楼市“高烧”，二线城市先后“出手”，设置房价“涨停板”。

18.沪指缩量跌0.66% 两市尾盘杀跌

21日，沪指报2952.89点，跌19.69点，跌幅0.66%，成交2065亿元；深成指报10058.74点，跌105.94点，跌幅1.04%，成交3356亿元；创业板指报2110.16点，跌35.08点，跌幅1.64%，成交843亿元。

19.恒指收涨1.82%报21622点 盘中创逾三个半月新高

恒生指数今早高开0.8%，开盘后一度升幅收窄，低见21331点，之后涨幅扩大，午后港股升穿上午高位，高见21634点，最高涨逾400点，创逾三个半月高位。截至收盘，恒生指数报21622.25点，涨199.9点，涨1.82%；国企指数报9248.4点，涨113.98点，涨1.25%；红筹指数报3899.27点，涨1.91%，涨73.02点。大市成交额730.29亿港元。

20.美国股市收跌，道琼斯工业平均指数收盘下跌0.63%

美国股市收跌，道琼斯工业平均指数收盘下跌0.63%，报17982.52点；标普500指数收盘下跌0.52%，报2091.48点；纳斯达克指数收盘下跌0.05%，报4945.89点。

【重点公告】

【传媒】

顺网科技:关于股权激励计划首次授予股票期权第二期及预留股票期权第一期可行权公告

当代东方:关于全资子公司投资设立BVI公司的公告

【电气设备】

川仪股份:关于财政部驻重庆市财政监察专员办事处对公司会计信息质量检查的行政处理决定书及整改情况的公告

南都电源:关于签署能源互联网平台建设战略投资协议暨对外投资的公告

泰胜风能:关于拟实施业绩承诺补偿的提示性公告

欣泰电气:创势翔投资再次举牌 持股达10%

远程电缆:2015年净利增3成 拟10派1.5转12

【电子】

惠伦晶体:关于2015年度日常关联交易实际金额超出预计金额的公告

【纺织服装】

跨境通:拟10派0.53转10

【国防军工】

太阳鸟:并购重组获有条件通过

【化工】

大名城:关于公司接受控股股东福州东福实业发展有限公司以持有的资金向公司提供资金支持暨关联交易公告

大名城:关于控股子公司挂牌全国中小企业股转系统的公告

闰土股份:关于终止部分募投项目的公告

闰土股份:关于设立产业并购母基金的公告

滨化股份:关于为控股子公司偿还银行贷款的公告

建峰化工: 25 日起被实施退市风险警示

【机械设备】

永创智能:拟募资 5 亿投建智能制造生产线

天和防务:年报季报均亏损, 拟 10 转 10

【计算机】

中安消:关于与上海临港经济发展集团资产管理有限公司签署全面合作框架协议的公告

捷顺科技:第一期员工持股计划(草案)

朗科科技:关于公司 2015 年度计提资产减值准备的公告

银之杰:拟 1.3 亿元参与发起设立东亚前海证券 股票复牌

分众传媒:年报业绩同比增 40% 拟推高送转

同花顺:一季报业绩同比大增 112% 股东户数大幅下降

【家用电器】

日出东方:关于使用部分超募资金实施营销网络门店装修项目的公告

奋达科技:2015 年净利翻倍, 拟 10 派 1 转 10

【建筑材料】

嘉寓股份:关于拟设立北京嘉寓长泰机器人科技有限公司的公告

【建筑装饰】

中衡设计:对外投资意向的公告

【农林牧渔】

华英农业:关于公司投资兴建江西丰城项目的公告

雏鹰农牧:年报业绩大增 拟 10 股转增 20 股

【汽车】

国机汽车:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

风帆股份: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复的公告

上海集成:电路产业基金首期募资完成 规模 285 亿

上汽集团: 去年净利增 6.5% 拟 10 派 13.6 元

【轻工制造】

喜临门:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告

喜临门:关于与特定对象签署《之终止协议》的公告

哈尔斯:关于公司 2016 年开展远期结售汇业务的公告

【商业贸易】

厦门国贸:关于使用自有资金进行投资理财的公告

【食品饮料】

*ST 酒鬼: 25 日起撤销退市风险警示

【医药生物】

丰原药业: 明复牌 拟 2.46 亿控股普什制药

通化东宝:与腾讯达成互联网+战略合作

【有色金属】

江粉磁材:关于投资实施广东江粉高科技产业园建设项目的公告

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

何筱薇声明，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