

2017年01月24日

晨会纪要(2017年01月24日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】华金策略周报——基本面、政策、流动性、风险偏好或支撑春节红包行情

【行业评论】环保及公用事业：《污染地块土壤环境管理办法（试行）》出台，责任主体进一步明确

【行业评论】电子元器件：半导体行业延续复苏态势，终端产业链关注玻璃、无线充电和AR/VR

【行业评论】汽车：自主品牌依旧坚挺，新能源汽车应底部布局

【公司评论】【汇顶科技】：指纹识别芯片市场需求大增驱动业绩快速增长

财经要闻：

- 1、2016年全国一般公共预算收入 159552 亿元
- 2、国务院：发布十三五市场监管规划
- 3、国务院：发布加强耕地保护和改进占补平衡的意见
- 4、财政部：全国一般公共预算收入增幅延续逐年回落趋势
- 5、财政部：2016年全国共销售彩票 3946.41 亿
- 6、人社部：截至 2016 年底，社保五项基金总收入为 5.3 万亿元
- 7、工信部：2016 年前 11 月环保装备制造业利润同比增长 9.1%
- 8、工信部等四部门：发布新材料产业发展指南
- 9、发改委：2017 年加大农村改革力度
- 10、发改委、农业部：发布关于推进农业领域政府和社会资本合作的指导意见
- 11、发改委：2017 年中国再开工 15 项重大水利工程
- 12、能源局：关于在能源领域积极推广政府和社会资本合作模式的通知
- 13、环保部：发布《污染地块土壤环境管理办法（试行）》
- 14、央行：公开市场周一净回笼 100 亿，结束连续六日净投放
- 15、隔夜 shibor 报 2.175%，下跌 1.4 个基点
- 16、上海银监局：截至 2016 年 12 月末，上海银行业资产总额同比增长 11.3%
- 17、新三板：1 月 23 日合计挂牌 10386 家公司
- 18、上证指数报 3136.77 点，上涨 0.44%
- 19、恒生指数涨 0.06%，报 22898.52 点
- 20、道指收跌 27.40 点报 19799.85 点

公司公告：

宝泰隆:股份质押公告

焦点科技:关于控股股东部分股份质押的公告

蓝色光标:关于公司对全资子公司提供担保的公告(一)

林洋能源:关于控股股东拟非公开发行可交换债券的公告

光一科技:关于实际控制人部分股权质押的公告

蓝海华腾:关于持股 5%以上的控股股东,实际控制人股份质押的公告

单击此处输入文字。

分析师

盖斌赫

SAC 执业证书编号：S091051680002

gaibinhe@huajinsec.cn

021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3364.08	0.27%
上证综指	3136.78	0.44%
深证综指	1902.14	0.87%
恒生指数	22898.52	0.06%
中小板指数	6296.35	0.49%
创业板指数	1887.32	0.35%
新三板做市指数	1095.37	0.32%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	3.8%	-2.6%	16.9%
建筑(中信)	2.2%	0.0%	18.6%
电子元器件(中信)	2.0%	-9.2%	9.0%
餐饮旅游(中信)	2.0%	-8.6%	-10.4%
轻工制造(中信)	2.0%	-6.4%	6.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	0.5%	-1.7%	11.1%
银行(中信)	0.8%	2.1%	16.8%
通信(中信)	0.8%	-11.0%	3.3%
综合(中信)	1.0%	-6.0%	4.7%
纺织服装(中信)	1.0%	-2.5%	8.6%

【行业公司评论】

华金策略周报——基本面、政策、流动性、风险偏好或支撑春节红包行情

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、央行启动临时流动性便利操作，缓解短期资金面压力：央行通过“临时流动性便利”操作为在现金投放中占比高的几家大型商业银行提供了临时流动性支持，操作期限 28 天，资金成本与同期限公开市场操作利率大致相同。主要因外占下降、春节提现、企业缴税、补缴法定存款准备金、债市去杠杆等原因，造成近期资金面持续偏紧，临时流动性便利操作能一定程度上缓解短期资金面压力。

2、16 年中国经济相对平稳收官，警惕特朗普上台影响：中国四季度 GDP 同比增长 6.8%，中国 12 月规模以上工业增加值同比增长 6.0%，较 11 月回落了 0.2 个百分点；全年地产投资累计同比增长 6.9%，增速 1-11 月提高 0.4 个点，基建投资累计同比增长 15.7%，比 1-11 月份回落 1.5 个百分点，制造业投资累计增长 4.2%，增速 1-11 月提高 0.6 个点。总之 16 年全年经济尚稳，17 年逐渐步入 L 型探底期，特朗普政府政策的落地和地产继续调控带来的下行风险不容忽视。

3、特朗普宣誓就职，白宫发布新施政纲领宣布退出 TPP：美国时间 1 月 20 日中午特朗普在就职演说中两次提到“美国优先”，并称这将是今后做每一个决定的出发点，白宫网站也发布了各项施政纲领，内容包括：停止裁军、打击非法移民、外交政策、经贸协定、能源问题、法律制度等六大方面。特朗普政策的核心还是“减税+基建”的财政刺激政策为主。民粹主义、贸易保护主义继续升温。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 1 月 19 日，沪深两市融资余额较 1 月 13 日减少 242.10 亿元；融券余额较 1 月 13 日增加 0.08 亿元；融资融券总额较 1 月 13 日的 9202 亿元减少 2.63%。

2017 年 1 月 6 日至 1 月 13 日，银证转账变动净额净流出 369 亿元，证券交易结算资金余额净流出 188 亿元，粗略估计 A 股个人投资者资金净流出 181 亿元；新增投资者数量 28.37 万人；证券市场交易结算资金较前一周减少 1.41%。

2、市场利率：上周 SHIBOR 总体有回升，截止 1 月 20 日，隔夜 SHIBOR 利率、周 SHIBOR 利率和月 SHIBOR 利率分别较 1 月 13 日上升了 27.2、19.5 和 14.78 个 BP。国债收益率总体有上升，截止 1 月 20 日，6 个月、5 年期和 10 年期分别较 1 月 13 日上升了 2.2、1.67 和 4.18 个 BP，1 年期较 1 月 13 日下降了 4.53 个 BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

上周特朗普宣誓就职，就职演说体现特朗普以美国优先为政策制定出发点，民粹主义、贸易保护主义继续升温、全球局势可能变得更加复杂。特朗普承诺在全美新建公路、机场和隧道，采购美国产品、雇佣美国人。就职当天白宫网站就第一时间发布了各项施政纲领，体现特朗普雷厉风行的商人性格，静观其效。

中国第四季 GDP 增 6.8% 好于预期，全年 GDP 增速达到 6.7%；1-11 月份，全国规模以上工业企业实现利润同比增长 9.4%，比前三季度加快 1.0 个百分点。我们 17 年策略报告中分析补库存过程依然没有结束，商品仍存在涨价空间，预计经济数据向好仍能持续数月，再加上改革的推进，经济基本面中短期稳定向好的背景下节后受益于改革的板块存在一定机会。

流动性方面，央行上周累计净投放 11900 亿，创单周净投放历史新高，另外，还通过“临时流动性便利”操作为几家大型商业银行提供了临时流动性支持，并允许五大商业银行阶段性下调存款准备金率一个百分点，以应对春节期间暂时性的流动性问题。央行利用创新方式提供流动性能够维持市场流动性稳定，但本次流动性投放为应对过节流动性紧张的短期行为，并不代表我国货币政策有所放松。本周证监会核发 10 支新股，核发速度没有因 A 股市场震荡明显放缓，如果周一市场能够相对稳定便证明风险偏好回升，过节前后可能有红包行情，但不宜有过高预期。

2016 年民间固定资产投资同比名义增长 3.2%；1 2 月汽车制造业年累计同比增速比 11 月提高 1 个百分点，至 4.5%；非金属矿物制品业 1 2 月累计同比增长 0.7；计算机、通信和其他电子设备制造业 1 2 月累计同比增长 15.8%。民间投资代表经济活力，部分产业的回暖代表市场取向，值得关注。短期建议投资者关注业绩稳定向好的板块，如白酒、银行、集成电路；改革相关板块，如农机、智能制造；涨价板块，如钢铁和部分有色金属等。

四、风险提示

- 1、警惕汇率波动风险。
- 2、IPO 加速降低市场风险偏好。
- 3、特朗普政策给全球增添不确定性带来的风险。

环保及公用事业：《污染地块土壤环境管理办法（试行）》出台，责任主体进一步明确

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

本周行业动态

1月18日环保部发布《污染地块土壤环境管理办法(试行)》①重申土壤污染治理与修复终身责任制,进一步明确“谁污染,谁治理”的责任主体确认原则;②推动污染地块土壤环境管理信息系统建设,增强信息透明度,有效推动土壤环境调查进程及治理效果监督力度;③要求土地使用权人自接到书面通知之日6个月内完成土壤环境初步调查。

高能环境(603588.SH)为A股土壤修复龙头企业,2016年预计实现归母净利润较上年同期增长45%-65%,高增预期不减。①土壤修复政策持续推进,地方版“土十条”密集发布,公司土壤修复订单量有望加速积累;②城市环境、工业环境板块不断拓展并如期落地,建议积极关注。

重点公司动态

【龙马环卫(603686.SH)】1月17日公司发布2016年业绩预告,预计2016年实现营业总收入约22.2亿元,归母净利润约2.11亿元,分别同比增长44.93%、40.00%。业绩预增主要原因有:①环卫装备制造业务产销量创新高,市场占有率进一步提升,毛利率稳定;②公司大力拓展“环卫服务产业”业务,截至报告期末公司已中标环卫服务项目13个,累计合同总金额55.85亿元。

【东江环保(002672.SZ)】1月20日公司公告称广晟公司拟以22.126元/股价格受让张维仰先生所持6.88%股权,较前20个交易日均价溢价24.37%,彰显控股股东对公司的发展信心。近日公司亦与广晟财务公司签署《金融服务协议》,广晟入股为公司带来的资源及融资便利渐显。公司2016年上半年物化、填埋、焚烧实际处理量分别为3.7w、5.7w和3.8w,实现较高同比增长率。截至2016年末公司有望取得危废处理资质196万吨/年,行业龙头地位稳固。

环保板块一周行情回顾

从行业指数上看,上周(1.16-1.20)环保(中信)指数下跌0.94%,上证综指上涨0.33%,沪深300指数上涨1.05%,中小板指下跌0.93%。环保(中信)指数跑输沪深300指数1.99个百分点,跑输中小板指0.01个百分点。

风险提示:政策不及预期、竞争加剧

电子元器件:半导体行业延续复苏态势,终端产业链关注玻璃、无线充电和AR/VR

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体关注点依然值得关注,紫光南京投资建厂硅晶圆价格预计继续提升:本周半导体行业指数走势有所反弹,行业市场热点依旧较多,紫光集团再次大手笔投资宣布在南京半导体产业基地签约,总投资规模预计将达到2,600亿元,尽管尚未披露具体的投资计划,但是紫光集团继武汉240亿美元投资存储器后再次大规模的半导体投资计划值得市场关注。而台湾媒体报道的两则消息也显示了市场的景气预期,一是美光集团预计将在台湾投资建设3D封装DRAM基地,二是半导体晶圆片价格有望再次上升,产业链全线涨价的预期使得行业的景气度持续高企,我们认为行业目前处于上升周期基本可以明确。

智能终端产业链结构件的变革依旧是当前市场主题,苹果AR/VR产品的预期值得期待,双面玻璃和其他方面移动互联网天线厂商仍然利好:苹果预期将发布AR或VR头盔的消息对于行业是方向性的利好,国内产业链厂商值得关注。智能手机产业链方面仍然推荐外观结构件子版块,双面玻璃、陶瓷等外观件作为另外一个对于传统塑料和金属的替代选项,在颜值和功能方面的优势有望成为各大终端厂商青睐的领域。另外,随着安卓厂商有望跟进苹果取消3.5mm耳机孔,无线化进程加速,以及物联网相关设备的出货量也在持续稳步增加,我们认为天线及其产业链也有望迎来业绩上的实质性增长。

上周电子行业走势回顾:上周A股市场步入下行阶段,电子行业整体随大市小幅下跌,全周走势在全部子行业分布中靠前。海外市场方面,北美市场和台湾市场指数表现较强,而亚太区香港则呈现了相对的弱势。

投资建议:本周投资建议的相关标的仍然延续了我们年度策略报告的态度,半导体行业的整体趋势看好,存储器行业数据持续向好,相关子板块的华天科技(002185)、深科技(000021)以及通富微电(002156)是我们建议关注的标的,而智能家居领域则推荐关注东软载波(300183),智能终端市场的应用型创新在继续建议关注陶瓷盖板和机壳供应商三环集团(300408)。智能终端产业链方面,AR/VR产业链的歌尔股份(002241.SZ)和欧菲光(002456.SZ),玻璃产业链的蓝思科技(300433)和劲胜精密(300083),以及天线产业链的信维通信(300136)和硕贝德(300322)也是值得关注的标的。

风险提示:宏观经济因素影响产业的终端需求变化;消费习惯变化驱动终端产品市场需求变动;技术进步及创新对

传统产业格局产生不确定变化；

汽车：自主品牌依旧坚挺，新能源汽车应底部布局

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：（1）春节节前效应，1.6升及以下排量乘用车购置税优惠减按7.5%，自主品牌车企强势崛起等因素将有助于自主品牌乘用车1月份销量的增长，对自主品牌整车和零部件企业形成利好。重点推荐：华懋科技、宁波高发，建议重点关注：上汽集团、吉利汽车（HK）、拓普集团；（2）新能源汽车板块经过半年多时间调整，目前估值已处于较低水平。而未来4年新能源汽车年均复合增长率需达41%左右，才能完成2020年年销量200万辆的目标，高成长性明显，该板块上下游产业链迎来底部布局的黄金时机；重点推荐：科力远、均胜电子，建议重点关注：当升科技、天赐材料、国轩高科、坚瑞沃能；（3）由于近期市场风险偏好的降低，众多新股上市后开板较早，从中长期来看，目前阶段投资价值凸显；建议重点关注：奥联电子、常熟汽饰、浙江仙通。

本周行情回顾：上周整体汽车与零部件板块表现相对较好，涨幅为0.37%，跑赢上证综指0.7个百分点。分子板块来看，汽车零部件、乘用车、商用载客车、商用载货车、汽车服务分别涨跌-2.34%、0.71%、2.89%、3.01%、-0.32%。

重要新闻分析：①1月18日北汽新能源全新小型纯电动车EC180上市，官方指导价格15.18-15.78万，补贴后售价4.98-5.58万（以2017年最新补贴政策计算，北汽新能源额外赠送4.8万购车基金）【点评：车企贴钱让消费者得实惠尚属国内首次，具有标志性意义，对新能源车销量增长利好】。②1月17日发改委印发《能源发展“十三五”规划》，提出适度超前建设电动汽车充电设施，再次确认了电动汽车充电基础设施的建设。2016年，我国新建公共充电桩10万个，累计15万个。2017年目标新增10万公共充电桩及70万个专用充电桩。建设“四横四纵”快充网络，目标建设480万充电桩以满足电动汽车的充电需求。由此可见，国家在推进基础充电设施，以配套电动汽车发展的需求。【点评：充电桩企业迎来直接利好，新能源汽车产业链其它企业迎来间接利好】。

重点公司动态：1.【拓普集团(601689)】发布2016年业绩预告：归母净利润较2015年的4.09亿元同比增长50%-60%，即约6.13-6.54亿元，超预期！【上汽集团(600104)】公司公告：非公开增发已完成，价格22.80元，共6.58亿股，集团核心员工参与此次增发。并发布2016年业绩预告：归母净利润较2015年的297.94亿元同比增长7.5%左右，即约320.29亿元，略超预期！。

新车上市统计：上汽大众全新途观L正式上市，共7款车型，价格区间为22.38-35.98万元；北汽新能源A00级小型纯电动车EC180上市，补贴后售价为4.98-5.58万元。

风险提示：汽车销量低于预期；新能源汽车推广目录重新审核出台晚于预期。

【汇顶科技】：指纹识别芯片市场需求大增驱动业绩快速增长

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：

公司发布2016年年度业绩预增公告，全年营业收入同比增长175%左右，预计达到30.7亿元，归属于上市公司股东的净利润同比上升126%左右，预计达到8.6亿元左右。根据上述数据测算，公司第四季度营业收入为9.5亿元左右，归属上市公司股东净利润约为2.6亿元左右。

点评：

公司收入与净利润大幅度增长的主要原因是指纹识别芯片产品销量大幅度上升，推动了公司营收和利润的显著增长。另外，因手机、平板电脑等市场占有率大幅上涨，相应的芯片产品需求大幅上涨。我们预计，指纹识别作为便捷高效的生物识别方式，在移动支付持续普及的情况下，逐步向中低端智能手机渗透，未来行业市场的增长空间依旧可观。

指纹识别芯片及算法的创新发展的过程中，公司积极投入研发创新，在全屏方案、活体识别等方面已经拥有了完善的产品储备。在手机及平板电脑的显示触控驱动芯片方面，以汇顶科技为代表的国内企业逐步占据了国内市场的主要份额，在技术成熟度和成本服务方面的竞争优势持续增强的情况下，我们认为公司的市场份额仍然有持续提升的空间。

投资建议：我们预测公司2016年至2018年每股收益分别为1.92、2.66和3.38元。净资产收益率分别为31.9%、33.0%和32.0%，给予增持-A建议，6个月目标价为106.50元，相当于2016年至2018年55.4、40.0和31.5倍的动态市盈率。

风险提示：指纹识别产品市场需求增速低于预期；触控屏芯片市场竞争加剧影响公司销售规模及盈利能力；公司新

产品研发及市场渠道拓展进度不及预期。

【财经要闻】

1、2016 年全国一般公共预算收入 159552 亿元

2016 年全国一般公共预算收入 159552 亿元，比上年增长 4.5%；全国一般公共预算支出 187841 亿元，比上年增长 6.4%；房地产企业所得税同比增长 26.8%，土地和房地产契税同比增长 10.3%，证券交易印花税同比下降 51%。

2、国务院：发布十三五市场监管规划

国务院发布十三五市场监管规划，强调加强大数据监管，完善市场监管体制，推动市场监管法治建设。这是第一部全国市场监管中长期规划，是进一步深化商事制度改革、推动市场监管改革创新行动纲领。

3、国务院：发布加强耕地保护和改进占补平衡的意见

国务院发布加强耕地保护和改进占补平衡的意见，据此，直辖市有望“购买”外省耕地占补指标。意见还坚持最严格的耕地保护制度和最严格的节约用地制度，着力加强耕地数量、质量、生态“三位一体”保护，牢牢守住耕地红线。

4、财政部：全国一般公共预算收入增幅延续逐年回落趋势

财政部：全国一般公共预算收入增幅延续逐年回落趋势，一是政策性减收较多，2016 年全面推开营改增试点；二是经济下行产生的滞后影响；三是金融业等部分收入 2015 年基数较高。

5、财政部：2016 年全国共销售彩票 3946.41 亿

财政部：2016 年，全国共销售彩票 3946.41 亿，同比增加 267.57 亿，增长 7.3%。其中，福利彩票机构销售 2064.92 亿，同比增加 49.81 亿，增长 2.5%；体育彩票机构销售 1881.5 亿，同比增加 217.76 亿，增长 13.1%。

6、人社部：截至 2016 年底，社保五项基金总收入为 5.3 万亿元

人社部：截至 2016 年底，社保五项基金总收入为 5.3 万亿元，同比增长 14.7%；总支出为 4.7 万亿元，同比增长 19.3%。下一步将出台实施完善基本养老保险制度总体方案，稳慎推进基本养老保险基金投资运营，多措并举增强基金支撑能力。

7、工信部：2016 年前 11 月环保装备制造业利润同比增长 9.1%

工信部：2016 年环保装备制造业经济运行整体保持高质稳定增长，产业集中度不断提高。截至 2016 年 11 月底，环保专用装备产量 818648 台套，同比增长 25.8%，增速位列 129 个机械制造细分行业中第 5 位。

8、工信部等四部门：发布新材料产业发展指南

工信部等四部门：发布新材料产业发展指南。提出主要目标，先进基础材料总体实现稳定供给，关键战略材料综合保障能力超过 70%，前沿新材料取得一批核心技术专利，部分品种实现量产。

9、发改委：2017 年加大农村改革力度

发改委：2017 年加大农村改革力度，以玉米结构调整作为突破口，促进粮经饲协调发展；启动粮食生产功能区和重要农产品生产保护区划定工作，推动制定特色农产品优势区建设规划；深入推进水利、农业、林业引入社会资本试点工作。

10、发改委、农业部：发布关于推进农业领域政府和社会资本合作的指导意见

发改委、农业部：发布关于推进农业领域政府和社会资本合作的指导意见。拓宽社会资本参与现代农业建设的领域和范围，重点支持社会资本开展高标准农田、种子工程、现代渔港等农业基础设施建设和公共服务。

11、发改委：2017 年中国再开工 15 项重大水利工程

发改委吴晓：2017 年发改委将突出抓好云南滇中引水等重大水利工程项目前期工作，实行动态管理、滚动推进，确保实现年内再开工 15 项重大水利工程，在建投资规模超过 9000 亿元。

12、能源局：关于在能源领域积极推广政府和社会资本合作模式的通知

能源局发布《关于在能源领域积极推广政府和社会资本合作模式的通知》明确，能源领域推广 PPP 的范围包括但不限于电力及新能源类项目、石油和天然气类项目、煤炭类项目等。

13、环保部：发布《污染地块土壤环境管理办法（试行）》

环保部发布《污染地块土壤环境管理办法（试行）》，将拟收回、已收回土地使用权的有色金属冶炼、石油加工、化工、焦化、电镀、制革等行业企业用地，以及土地用途拟变更为居住和商业、医疗、养老、学校等公共设施的作为重点监控对象。

14、央行：公开市场周一净回笼 100 亿，结束连续六日净投放

央行：周一进行了 200 亿 14 天期和 200 亿 28 天期逆回购操作，中标利率持平于 2.25%和 2.55%。当日有 500 亿逆回购到期。本周共有 4600 亿逆回购到期，周二到周四分别有 1100 亿、2000 亿和 1000 亿。

15、隔夜 shibor 报 2.175%，下跌 1.4 个基点

隔夜 shibor 报 2.175%，下跌 1.4 个基点。7 天 shibor 报 2.637%，上涨 3 个基点。3 个月 shibor 报 3.8401%，上涨 1 个基点。

16、上海银监局：截至 2016 年 12 月末，上海银行业资产总额同比增长 11.3%

上海银监局：截至 2016 年 12 月末，上海银行业资产总额 14.42 万亿，同比增长 11.3%；不良贷款率 0.68%，较 2016 年初降低 0.23 个百分点。2017 年，上海银行业要一手抓改革创新、服务实体经济，一手抓底线思维、防控金融风险。

17、新三板：1 月 23 日合计挂牌 10386 家公司

新三板：1 月 23 日合计挂牌 10386 家公司，当日新增 32 家，成交金额 10.72 亿，其中做市转让 4.94 亿，协议转让 5.78 亿。三板成指报 1194.21，跌 0.87%，成交额 8 亿。

18、上证指数报 3136.77 点，上涨 0.44%

上证指数报 3136.77 点，上涨 0.44%，成交额 1481.46 亿。深证成指报 9976.19 点，上涨 0.71%，成交额 1836.24 亿。创业板指报 1887.32 点，上涨 0.35%，成交额 504.59 亿。两市合计成交 3317.7 亿。从盘面上看，海工装备、有色等板块涨幅居前。

19、恒生指数涨 0.06%，报 22898.52 点

恒生指数涨 0.06%，报 22898.52 点。国企指数涨 0.11%，报 9726.82 点。沪股通净流入 7.2 亿元，当日余额 122.8 亿元。深股通净流入 7.64 亿元，当日余额 122.36 亿元。

20、道指收跌 27.40 点报 19799.85 点

标普 500 指数收跌 6.11 点，跌幅 0.27%，报 2265.20 点。道指收跌 27.40 点，跌幅 0.14%，报 19799.85 点。纳指收跌 2.39 点，跌幅 0.04%，报 5552.94 点。市场对特朗普政府政策不确定性的担忧不断升级。企业财报好坏参半。

【晚间资讯】

【采掘】

宝泰隆:股份质押公告

【传媒】

焦点科技:关于控股股东部分股份质押的公告

蓝色光标:关于公司对全资子公司提供担保的公告(一)

【电气设备】

林洋能源:关于控股股东拟非公开发行可交换债券的公告

光一科技:关于实际控制人部分股权质押的公告

蓝海华腾:关于持股 5%以上的控股股东,实际控制人股份质押的公告

大豪科技:2016 年年度报告

华光股份:关于天津世纪天源集团股份有限公司 51%的股权收购进展及完成工商登记变更的公告

【电子】

激智科技:2016 年限制性股票激励计划激励对象承诺函

【房地产】

粤泰股份:关于为全资子公司广州旭城实业发展有限公司提供担保公告

华夏幸福:关于公司为子公司提供担保的公告

【纺织服装】

维格娜丝:关于控股股东股权质押的公告

歌力思:第二期限限制性股票激励计划(草案修订稿)

乔治白:关于公司实际控制人及其一致行动人股票质押的公告

【公用事业】

新纶科技:关于公司为全资子公司向银行申请内保外贷并为其提供担保的公告

东江环保:关于控股股东股份质押的公告

东江环保:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告

【化工】

三聚环保:关于公司控股股东股份质押的公告

澄星股份:关于为全资子公司提供担保的公告

【机械设备】

诚益通:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书的修订说明

诚益通:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(修订稿)

华中数控:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书(摘要)

锐奇股份:关于 5%以上股东股权质押的公告

天奇股份:关于全资子公司为其下属控股子公司贷款提供担保的公告

融捷股份:关于持股 5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告

【计算机】

润和软件:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)

湘邮科技:收购报告书摘要

方直科技:关于对外投资的补充公告

【家用电器】

东方电热:关于为控股子公司综合授信提供信用担保的公告

禾盛新材:关于对两家全资子公司提供担保的公告

【农林牧渔】

星河生物:关于控股股东股份质押的公告

保龄宝:关于持股 5%以上的股东质押股份的公告

龙力生物:关于对外担保的公告

海大集团:2016 年限制性股票激励计划(草案修订稿)

福成股份:关于为全资子公司融资提供担保的公告

【轻工制造】

丰林集团:2017 年度限制性股票股权激励计划(草案)摘要

【食品饮料】

沱牌舍得:收购报告书摘要

同济堂:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

【医药生物】

中源协和:关于为关联方提供担保暨关联交易的进展公告

贵州百灵:关于持股 5%以上股东股份解除质押的公告

【综合】

九鼎投资:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(二次修订稿)

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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）30 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn