

晨会纪要(2017年02月03日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 电子元器件：春节前市场信息相对平静，业绩预期关注半导体及外观件

财经要闻：

- 1、1月PMI 延续平稳态势中国经济开局良好
- 2、春节消费 8400 亿元现开门红，境外总消费预计逾 140 亿美元
- 3、国资委：2016 年中央企业整体经济运行企稳向好
- 4、人社部：企业年金覆盖范围投资范围亟待拓宽
- 5、证监会：推动新三板与区域性股权市场合作对接
- 6、联合国报告：2016 年中国吸引外资逆势增长、结构优化
- 7、进出口银行去年“走出去”贷款余额同比增长 17%
- 8、春节档电影票房突破 30 亿元
- 9、2016 年私募行业认缴规模同比增加一倍多
- 10、楼市去库存 开发商促销瞄准“返乡置业”
- 11、财险产品费率厘定新规 2 月 1 日起实施
- 12、“十三五”中国将加快大数据落地应用
- 13、“十三五”时期我国将完善现代能源市场
- 14、我国未来将实施四次重大深空探测任务
- 15、山东省设立 500 亿元新兴产业发展基金
- 16、国电集团：2017 年控制投资不超过 448 亿元
- 17、中科汇通拟减持 8 只股票
- 18、伊朗再反制特朗普：弃用美元，或用人民币代替
- 19、美联储决议声明：仍然预计 FOMC 只会循序渐进地加息
- 20、春节假期全球股市震荡

重点公告：

- 鹏辉能源:关于公司持股 5%以上股东部分股票解除质押的公告
 海峡股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书
 东阿阿胶:获医药投资增持 5%股份
 天通股份:出让亚光电子股权 获太阳鸟 5.98%股份
 兆新股份:关于股东拟非公开发行可交换公司债券的公告
 摩恩电气:控股股东拟 10 亿元转让 10%股份

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	3387.96	0.36%
上证综指	3159.17	0.31%
深证综指	1917.32	0.70%
恒生指数	23184.52	-0.57%
中小板指数	6341.38	0.65%
创业板指数	1886.23	0.83%
新三板做市指数	1102.38	0.60%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	0.0%	13.7%	37.7%
煤炭(中信)	0.0%	-3.4%	26.1%
有色金属(中信)	0.0%	-1.7%	29.7%
电力及公用事业(中信)	0.0%	-2.9%	13.2%
钢铁(中信)	0.0%	8.4%	33.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	0.0%	13.7%	37.7%
煤炭(中信)	0.0%	-3.4%	26.1%
有色金属(中信)	0.0%	-1.7%	29.7%
电力及公用事业(中信)	0.0%	-2.9%	13.2%
钢铁(中信)	0.0%	8.4%	33.1%

【行业公司评论】

电子元器件：春节前市场信息相对平静，业绩预期关注半导体及外观件

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

半导体政策持续出台，消息面相对平静：半导体行业的走势继续上升，上周行业市场的消息相对平静，主要是来自于地方政府方面的投资及支持计划，包括无锡、四川、江门等地的产业规划及实施政策出台，结合之前披露的紫光集团在南京投资的产业基地项目，国内地方政府的持续支持依然热度不减。海外市场方面，高通公布截至 12 月 25 日的第一财务季度的业绩报告，显示销售收入同比获得了 3.9% 的增长，由于多项诉讼带来的相关拨备使得净利润显著下滑超过 50%。台湾封测龙头日月光集团则公布季度数据显示，营收同比上升 2.09%，净利润增长则高达 69.41%，创单季新高。海外市场的数据显示了四季度作为传统的旺季效应显著，我们认为 2017 年第一季度的业绩将会成为市场景气度的重要指标。

智能终端方面业绩数据基本维持平稳，外观件值得关注：智能终端行业第一季度通常是行业的淡季，在农历春节假期中，主要的产业链公司均进入了一年内最主要的休整时期，因此产业链相关的消息较为平淡。从上市公司公布的经营业绩数据看，包括蓝思科技、长信科技、硕贝德等玻璃及外观件的厂商第四季度的业绩数据较为理想，三环集团也发布公告投资相关陶瓷后盖产能，我们认为，短期内外观件具备了可靠的需求提升预期，建议积极关注。

上周电子行业走势回顾：上周 A 股市场步入上行阶段，电子行业整体随大市小幅上升 1.4%，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、香港市场和台湾市场指数都表现较为强势，相关指数强于市场整体指数走势。

投资建议：春节假期过后，市场将进入年报业绩预告发布的密集时期，在市场风险偏好度不高的环境下，业绩成长性较好的公司有望受到市场较高的关注，从行业状况看，半导体行业的下半年业绩较好，叠加 2015 年低基数效应，我们认为整体风险较小，相关个股推荐包括封测行业华天科技（002185）、深科技（000021）以及通富微电（002156）等，设计行业东软载波（300183）等。智能终端市场的应用型创新依然在外观件方面，三环集团（300408）仍然是我们推荐标的。其他建议关注的标的还包括汇顶科技（603160）、蓝思科技（300433）、劲胜精密（300083）、硕贝德（300322）等。

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；

【财经要闻】

1、1 月 PMI 延续平稳态势中国经济开局良好

与预期一致，经济先行指数——中国制造业采购经理指数（PMI）延续平稳态势，2017 年中国经济平稳开局。国家统计局、中国物流与采购联合会 1 日联合发布数据，今年 1 月份中国制造业 PMI 为 51.3%，比 2016 年 12 月微跌 0.1 个百分点，但连续 4 个月保持在 51.0% 以上，且为 2012 年以来同期高点，延续平稳扩张态势。

2、春节消费 8400 亿元现开门红，境外总消费预计逾 140 亿美元

商务部 2 月 2 日发布的数据显示，春节黄金周期间，全国消费市场红红火火、年味浓郁。除夕至正月初六（1 月 27 日至 2 月 2 日），全国零售和餐饮企业实现销售额约 8400 亿元，比去年春节黄金周增长 11.4%。据携程网预测，春节期间，我国出境游客将前往 174 个目的地，在境外平均度过 9 天，总消费额逾 140 亿美元。除出境游市场外，国内消费市场亦在春节迎来爆发。根据国家旅游局数据中心综合测算，2017 年春节期间，全国共接待游客 3.44 亿人次，同比增长 13.8%，实现旅游总收入 4233 亿元，同比增长 15.9%。

3、国资委：2016 年中央企业整体经济运行企稳向好

国资委微信 1 月 30 日发布消息称，2016 年中央企业整体经济运行企稳向好，全年实现营业收入 23.4 万亿元，同比增长 2.6%；实现增加值 6.1 万亿元，同比增长 5.2%；实现利润总额 1.2 万亿元，同比增长 0.5%，增幅扩大 9.5 个百分点，102 家中央企业中盈利企业达到 96 家，扭转了收入利润双下降的局面，实现了效益恢复性增长目标。2016 年末，中央企业实

体产业平均资产负债率 60.4%，同比下降 0.3 个百分点，已连续三年实现下降。中钢集团、中国铁物等债务重组方案顺利落地，成为市场化债转股、积极稳妥降低企业杠杆率、实施困难企业改革脱困的成功案例。总体看，目前中央企业债务总量与资产规模相适应，资产运营质量持续改善，资产负债率持续回落，债务风险总体可控。

4、人社部：企业年金覆盖范围投资范围亟待拓宽

人社部政策研究司副司长卢爱红日前表示，下一步将完善社会保障制度。出台实施完善基本养老保险制度总体方案。出台实施企业年金办法。业内人士认为，年金制度走过了从无到有的阶段，下一步要从有到广，真正建立“多层次混合型”的养老保障体系。目前年金的投资范围存在局限性，应加快推动年金全球化配置，提高股票市场的配置比例。

5、证监会：推动新三板与区域性股权市场合作对接

中国证监会新闻发言人邓舸表示，为落实《国务院办公厅关于规范发展区域性股权市场的通知》要求，证监会正在研究出台多项措施，包括推动全国股份转让系统与区域性股权市场建立健全合作对接机制。

6、联合国报告：2016 年中国吸引外资逆势增长、结构优化

2 月 1 日，联合国贸易和发展会议（贸发会议）在瑞士日内瓦举行《全球投资趋势监测报告》发布会。总部位于日内瓦的联合国贸发会议 1 日发布报告说，2016 年在全球特别是亚洲地区外国直接投资（FDI）流入量大幅下滑情况下，中国吸引外资较 2015 年增加 2.3%，达 1390 亿美元，位居全球第三位。

7、进出口银行去年“走出去”贷款余额同比增长 17%

2016 年进出口银行加大对我国企业“走出去”的支持力度，全年“走出去”贷款项目 208 个，贷款余额同比增长 17%。在国内外经济交流中，进出口银行还加大了对“一带一路”建设、国际产能和装备制造合作的支持力度。2016 年共支持“一带一路”、国际产能和装备制造合作项目 600 多个，贷款余额同比增长 13%。

8、春节档电影票房突破 30 亿元

春节期间，电影票房继续保持增长。艺恩数据显示，截至 2 月 2 日 16 时 5 分，春节档（1 月 28 日至 2 月 2 日）票房报收 31.32 亿元，较去年春节档 30 亿元的票房成绩略有增长。截至目前，在 1 月 28 日鸡年大年初一上映的 5 部影片中，《西游伏妖篇》、《功夫瑜伽》、《大闹天竺》累计票房排名前三，票房总额分别达到 10.92 亿元、7.89 亿元、5.46 亿元，《乘风破浪》票房总额达 3.83 亿元，动画片《熊出没·奇幻空间》也斩获 2.87 亿元票房。此外，进口动画片《了不起的菲丽西》于 2 月 1 日上映，截至记者发稿时票房为 994.8 万元；《健忘村》1 月 27 日上映，票房为 1359.5 万元。

9、2016 年私募行业认缴规模同比增加一倍多

根据中国证券投资基金业协会数据，截至 2016 年 12 月底，私募基金行业认缴规模为 10.24 万亿元，较 2015 年底增长 5.17 万亿元，增幅为 101.88%，其中股权类私募为主要推动力。2016 年私募股权管理规模增加了 3.88 万亿元，增幅达 138.48%。

10、楼市去库存 开发商促销瞄准“返乡置业”

春节长假期间，返乡置业渐成二三线城市新看点，热度更多集中在劳动力输出省份。专家表示，库存较高的城市，确实需要返乡置业促进销售，但未来仍需“一城一策”解决房地产供需问题，确保楼市健康平稳发展。

11、财险产品费率厘定新规 2 月 1 日起实施

近日保监会印发《财产保险公司产品费率厘定指引》，将于 2 月 1 日起正式实施。这是保监会加强对财险公司产品开发监管后的再次出手，对财险产品费率进行了规范。

12、“十三五”中国将加快大数据落地应用

工信部日前印发《大数据产业发展规划（2016 - 2020 年）》，特别提出加快推进大数据产业应用能力，到 2020 年大数据相关产品和服务业务收入突破 1 万亿元，年均复合增长率保持约 30%。

13、“十三五”时期我国将完善现代能源市场

国家发展改革委、国家能源局近日发布的《能源发展“十三五”规划》提出，完善现代能源市场。加快形成统一开放、竞争有序的现代能源市场体系。规划称，放开竞争性领域和环节，实行统一市场准入制度，推动能源投资多元化，积极支持民营经济进入能源领域。健全市场退出机制。加快电力市场建设，培育电力辅助服务市场，建立可再生能源配额制及绿色电力证书交易制度。同时，推进天然气交易中心建设。培育能源期货市场。开展用能权交易试点，推动建设全国统一的碳排放交易市场。健全能源市场监管机制，强化自然垄断业务监管，规范竞争性业务市场秩序。规划还提出，健全能源标准、统计和计量体系，修订和完善能源行业标准，构建国家能源大数据研究平台，综合运用互联网、大数据、云计算等先进手段，加强能源经济形势分析研判和预测预警，显著提高能源数据统计分析和决策支持能力。

14、我国未来将实施四次重大深空探测任务

从国家航天局获悉，我国未来深空探测工程将实施四次重大任务。国家航天局副局长吴艳华表示，这四次任务分别是：2020 年发射首个火星探测器，一次实现火星环绕和着陆巡视探测；实施第二次火星探测任务，进行火星表面采样返回，开展火星构造、物质成分、火星环境等科学分析与研究；进行一次小行星探测；规划一次木星和行星的探测。

15、山东省设立 500 亿元新兴产业发展基金

为推动山东省产业转型升级和新兴产业加速发展，山东省日前设立规模为 500 亿元的新兴产业发展基金，重点投向新材料、新一代信息技术、新能源和节能环保等新兴产业领域。山东省提出，对投资政府重点扶持或鼓励的特定产业企业，或创业早期企业等风险较高的项目，山东省将适当提高让利幅度。参股基金的年平均收益率不低于引导基金出资时中国人民银行公布的一年期贷款基准利率的，引导基金可将其应享有基金增值收益的 20%奖励基金管理机构；参股基金设立后第一年投资进度超过年均投资水平的，引导基金可将当年投资项目增值收益的 20%让渡给基金管理机构。在投资限制上，山东省提出，基金既可投种子期、初创期，也可投成长期和成熟期；参股基金可采取股权、债权、股债结合、投贷联动等多种投资方式开展投资，并可投资山东省风险可控、收益稳定的优质企业债券，参与基础设施项目融资，包括可转债、承诺回购资本金等项目。

16、国电集团：2017 年控制投资不超过 448 亿元

随着电力过剩加剧，一些发电企业放缓了投资步伐，特别是压降了火电投资规模。从中国国电集团获悉，2017 年，该集团将控制投资在 448 亿元以内，规模同比减少，计划新投电源项目 485 万千瓦，新开工 470 万千瓦。据中国国电集团董事长乔保平介绍，2016 年，国电集团加强投资管控，全年完成投资 582 亿元。因严控火电投资规模，停缓建项目 10 个 1180 万千瓦。截至目前，该集团电源结构调整成效显著，清洁能源占比达 30.3%。据了解，为推动化解产能过剩，国电集团取消了四川金堂二期、江西黄金埠二期等 6 个火电项目，缓建了贵州安顺、山东胜利三期第二台等多个煤电项目。

17、中科汇通拟减持 8 只股票

中科汇通拟接连清仓减持股票，从已发布的公告显示，中科汇通拟清仓绵石投资、大连圣亚、沙河股份、祥龙电业、丰乐种业、三变科技、北矿科技、天晟新材等 8 只股票。因 2015 年 4 月举牌朗科科技未按规披露，且继续违法增持，中科汇通遭证监会罚款 370 万元。

18、伊朗再反制特朗普：弃用美元，或用人民币代替

俄罗斯卫星网和今日俄罗斯援引伊朗媒体消息称，伊朗央行行长赛义夫（Valiollah Seif）日前对外表示，伊朗将在外汇交易和财务报告中弃用美元，并选择一种新的通用货币或运用多种外币组合来代替。这项规定将于新一财年开始时（2017 年 3 月）正式施行。赛义夫指出，美元在伊朗的外汇储备中是非常微不足道的，所以美元在伊朗的地位应该被伊朗更重要的贸易伙伴国，例如阿联酋、俄罗斯、中国、欧盟等国家和地区的货币所代替。赛义夫还称，停止使用美元的协议是在伊

朗、土耳其、伊拉克、阿塞拜疆和俄罗斯之间签署的，但这些协议都还未生效，另外的这些国家目前还未保证将进行这种改变。

19、美联储决议声明：仍然预计 FOMC 只会循序渐进地加息

周四（2月2日）美联储 FOMC 货币政策会议维持联邦基金利率在 0.5%-0.75% 不变，一如市场预期。美联储决议声明显示，就业增速保持稳健，失业率低位运行；通胀率在最近几个季度上升，但仍然低于 2%，预计中期之内回升至 2%；重申货币政策将支持经济在一定程度上进一步走强；基于调查的通胀预期（即 CPI）几无变动，而基于市场的通胀指标（即通胀保值国债/TIPS 均衡率）“仍然偏低”；家庭开支继续温和增长；在经济温和增长之际，劳动力市场继续走强；重申前景所面临的短期性风险“大致平衡”；维持资产负债表再投资政策不变；仍然预计美国经济保证 FOMC 只会循序渐进地加息。声明删除了此前有关“通胀受到油价以及进口价格等暂时性因素影响”的表述。

20、春节假期全球股市震荡

春节假日期间，海外股市“跌”字当头。受特朗普正式就任美国总统之后快速颁布的一系列新政影响，从 1 月 27 日至 2 月 1 日，美股道指累计下跌超过 1%，连续两天出现过百点的下跌，跌破 20000 点大关，更使得市场开始担心长达数年的美股牛市是否会就此见顶。受美股下跌影响，先于 A 股恢复交易的港股恒生指数在 2 月 1 日与 2 日分别下跌 0.18% 和 0.57%，日本股市日经 225 指数在此期间累计下跌超过 2%。

【晚间资讯】

【采掘】

准油股份:关于对公司中小板问询函[2016]第 599 号有关问题的专项说明

【传媒】

乐视网:预计 2016 年度业绩同比增长 10%至 35%

【电气设备】

摩恩电气:控股股东拟 10 亿元转让 10%股份

【电子】

鹏辉能源:关于公司持股 5%以上股东部分股票解除质押的公告

【非银金融】

西部证券:收到中国证监会行政监管措施决定书

国信证券:2016 年净利润预减近七成

【公用事业】

科融环境:原董事长涉嫌职务侵占罪

【国防军工】

太阳鸟:拟超 30 亿元收购资产 布局军工电子领域

【纺织服装】

跨境通:关于公司股东部分股份解除质押及股份质押的公告

【化工】

兆新股份:关于股东拟非公开发行可交换公司债券的公告

【机械设备】

天广中茂:关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

鞍重股份:立案调查事项进展暨风险提示公告

山东墨龙:下修业绩预告 2016 年预亏超 4.8 亿元

【计算机】

创意信息:实际控制人计划减持股份

【建筑装饰】

洪涛股份:关于第三期限制性股票激励计划补充说明的公告

【交通运输】

欧浦智网:关于公司实际控制人的一致行动人增持公司股份计划的进展公告

海峡股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书

【农林牧渔】

南宁糖业:关于控股子公司南宁侨虹新材料有限责任公司拟申请新三板挂牌进展公告

【轻工制造】

昇兴股份:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户情况的法律意见书

广博股份:关于公司股东股份质押的公告

吉宏股份:拟不低于 35 亿元收购互联网资产

【休闲服务】

全新好:关于重大资产重组实施进展公告

【医药生物】

恒康医疗:关于控股股东股份质押式回购交易提前购回的公告

东阿阿胶:获医药投资增持 5%股份

【有色金属】

*ST 鲁丰:关于筹划非公开发行股票事项的停牌进展公告

天通股份:出让亚光电子股权 获太阳鸟 5.98%股份

中国铝业:减持 1295 万股焦作万方

【综合】

华测检测:控股股东提议公司年报 10 转 10

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