

2017年03月02日

晨会纪要(2017年03月02日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 特朗普国会演讲重申美国精神，美元上涨
- 【公司评论】【三环集团】：全年业绩稳健成长，外观件带来新的增长亮点
- 【公司评论】【久远银海】：民生国防双轮驱动，重点卡位医保支付
- 【公司评论】【莱宝高科】：中大尺寸触控屏助力公司重回增长轨道
- 【公司评论】【一心堂】：线下门店持续扩张，定增加码中药饮片业务
- 【公司评论】【浙江鼎力】：出口带动业绩增长，中高端臂式产品蕴藏潜力
- 【公司评论】【立讯精密】：业绩增速受限研发投入，新产品开拓成长空间

财经要闻：

- 1.国务院：印发《“十三五”推进基本公共服务均等化规划》
- 2.发改委等七部门：联合印发《关于扎实推进高标准农田建设的意见》
- 3.工信部等四部门：印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》
- 4.住建部：正式启动卫星遥感监测违法建设全覆盖
- 5.工信部部长苗圩：鼓励支持平台经济、移动 O2O 等新商业模式发展
- 6.工信部：将“地条钢”作为产能退出重中之重
- 7.人社部副部长游钧：首批与社保基金理事会签约的是 7 个省，涉及资金 3600 亿
- 8.发改委：不能搞“大水漫灌”式的强刺激
- 9.国资委：将全面推动国有资本投资运营公司试点
- 10.央行：2 月对金融机构开展常备借贷便利操作共 203.53 亿
- 11.央行：周三进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作
- 12.保监会：要求各人身险公司于 3 月 3 日前上报近期业务经营情况
- 13.保监会：面向 182 家保险机构开展的公司治理现场评估工作
- 14.证监会：将稽查执法作为重要核心工作抓紧抓好
- 15.统计局：2 月官方制造业 PMI 51.6，连续 5 个月在 51 以上
- 16.北京市住建委：自住房或将只针对无房家庭进行销售
- 17.新三板：3 月 1 日合计挂牌 10772 家公司，当日新增 15 家
- 18.上证指数报 3246.93 点，上涨 0.16%
- 19.恒生指数涨 0.15%，报 23776.49 点
- 20.道指收涨 303.31 点，涨 1.46%，报 21115.55 点

重点公告：

- 欢瑞世纪:关于欢瑞影视和欢瑞营销与北京电视台签订日常经营合同的公告
- 杭钢股份:关于全资子公司宁波钢铁有限公司收购宁波紫霞实业投资有限公司 100% 股权的关联交易公告
- 中电环保:关于收到徐州市污泥耦合发电 PPP 项目(合计合同额 2.628 亿元)中标通知书

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 | 3458.44 | 0.16% |
| 上证综指 | 3246.93 | 0.16% |
| 深证综指 | 2008.87 | 0.38% |
| 恒生指数 | 23776.49 | 0.15% |
| 中小板指数 | 6640.58 | 0.23% |
| 创业板指数 | 1931.97 | 0.25% |
| 新三板做市指数 | 1111.15 | 0.21% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|------|-------|-------|
| 综合(中信) | 2.8% | 4.5% | 19.9% |
| 传媒(中信) | 1.7% | -8.0% | -7.3% |
| 餐饮旅游(中信) | 1.5% | -2.5% | -0.4% |
| 国防军工(中信) | 1.2% | 3.6% | 13.8% |
| 通信(中信) | 1.1% | -6.1% | 17.8% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|-------|-------|-------|
| 石油石化(中信) | -1.2% | 5.1% | 25.3% |
| 食品饮料(中信) | -1.1% | 3.3% | 35.5% |
| 家电(中信) | -0.9% | -0.3% | 40.6% |
| 非银行金融(中信) | -0.8% | -5.8% | 14.6% |
| 有色金属(中信) | -0.8% | 1.0% | 16.8% |

的公告

航天电子：2016 年净利同比增 25.3% 拟 10 转 10

顺威股份:关于收购熊猫新能源有限公司 100%股权暨关联交易的公告

东华科技:关于惠水县涟江河河道治理项目(北段)及涟江文化体育公园建设工程政企业合作(PPP)项目中标(成交)公告

【行业公司评论】**特朗普国会演讲重申美国精神，美元上涨**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

美国总统特朗普当地时间 2 月 28 日晚 9 点（北京时间 1 日上午 10 点）在国会发表就职以来的首次国会演讲。演讲内容大体与就职演说和竞选演讲一致，并没有给出市场期待的关于税改、基建、医改等改革细节。不过特朗普重申了 1 万亿基建投资计划，强调将出台“历史性”的税收改革计划，还提到将很快开始在南部边境修建围墙，增加国防预算，加强反恐和国内安全工作。

特朗普的讲话虽然未谈细节，略低于政商届预期，但是特朗普的改革作风务实，在其就职后一个月内，已经有福特、波音、微软等大公司承诺将投资巨额资金在美国建厂，软银、富士康、阿里巴巴等大公司也纷纷示好特朗普，表示打算投资美国，增加美国人民就业。目前特朗普在吸引投资方面进展超预期。至于其他政策，为了提高新政在国会的通过效率，特朗普可能等待国会提出方案再采取行动，因此没有方案细节也在情理之中。本次演讲特朗普再次强调改革政策，并提及将说服国会同意备受期待的一万亿基建计划，为美国人民描绘了美好的愿景，在一定程度上重振了美国人民对于改革方案的信心。美元在特朗普讲话初始稍有回落随后上涨。

近日，美联储官员发表鹰派言论使得外界推测美国 3 月份加息概率大增。本次特朗普的一系列政策提升美国人民信心，未来如果政策落地，也将大概率推升美国通胀，提高加息概率。近期因加息推测再起，美国国债收益率上涨，据悉，高盛已把 3 月份加息概率从 30% 提高到 60%。本周美国将公布经济数据，由于前期全球主要经济体经济数据表现较好，如果本周美国经济数据维持向好，3 月份加息概率会再次上升。建议关注周五耶伦发表的讲话，以及欧洲经济数据。如果欧洲经济偏弱，美国加息，人民币将再次承压。

关于企业纷纷投资美国，我们表示担忧。由于跨国公司纷纷担心美国加强贸易壁垒，而美国这块蛋糕足够大，跨国公司必然不会去牺牲来自于美国的需求，从而纷纷加大对美国的投资成为大概率的选择，这将使得人民币流出加剧，外汇储备减少，投资产生的收益如果不回流我国将对我国经济产生负面影响，投资者需要关注我国贸易政策的变化。

风险提示：美国超预期加息，资金流出海外。

【三环集团】：全年业绩稳健成长，外观件带来新的增长亮点

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：公司发布 2016 年年度业绩快报披露全年营业收入实现 28.9 亿元，同比上升 16.0%，营业利润 11.7 亿元，营业利润率 40.5%，同比上升 0.9 个百分点，2016 年全年归属于上市公司股东的净利润 10.6 亿元，同比上升 21.2%。第四季度单季度公司销售收入 7.5 亿元，同比上升 17.3%，归属上市公司股东的净利润 2.9 亿元，同比上升 22.7%。

点评：

多个产品需求旺盛，业绩稳步上升：公司 2016 年全年销售收入实现了稳步 16.0% 的上升，主要是受益于行业利好、技术优势、管理优势等，公司多个产品销售增长态势良好，业绩稳步上升。消费电子类新产品指纹识别系统用功能陶瓷片全面进入包括小米、OPPO、VIVO、一加等知名品牌的供应链，订单实现井喷式增长，为公司的利润增长做出了突出贡献。燃料电池部件受燃料电池应用推广和下游客户订单量影响，销售相应增加。陶瓷封装基座产品因工艺优化竞争优势提升，市场占有率继续提高。

规模效应推升盈利水平，市场份额持续增长：在销售收入提升的同时，公司的盈利能力也获得了相应的增长。消费电子陶瓷片和陶瓷后盖产品毛利率相对较高，公司在规模和工艺水平方面优势明显，为公司全年业绩贡献丰厚利润。传统产品陶瓷插芯和陶瓷封装基座产品价格竞争平稳，毛利率下降空间有限，在通信技术高速发展下产品需求只增不减，市场份额持续增长。

强强联合助推陶瓷外观件风尚，业绩增长动力强劲：近期公司发布公告与长盈精密合作加速推进陶瓷产品，应对智能手机外观件创新引发陶瓷外观潮流，未来，智能终端用陶瓷后盖产品将会成为公司业绩新的成长动力。传统业务方面，5G 及光通信市场的建设持续推进对于公司光纤陶瓷插芯等产品仍然维持较高的需求预期，而燃料电池和陶瓷封装基座则在 IPO 募资产能扩建后逐步进入了规模量产阶段，从出货量和盈利能力两方面均对未来业绩期待稳定的支持作用。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.61、0.75 和 0.88 元。净资产收益率分别为 17.5%、18.6% 和 18.9%，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 26.20 元，相当于 2016 年至 2018 年 42.7、35.0 和 29.8 倍的动态市盈率。

风险提示：消费电子新产品市场拓展不及预期；传统产品面临的价格竞争；光纤通信产品需求受政府采购计划及宏观经济影响。

【久远银海】：民生国防双轮驱动，重点卡位医保支付

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】公司发布业绩快报，公司全年共实现营业收入 5.23 亿元，同比增长 16.22%，实现利润 9665.58 万元，同比增长 27.91%，归属上市公司股东的净利润 7847.21 万元，同比增长 37.13%，基本每股收益 0.98 元/股，同比增长 3.16%。

民生国防双轮驱动，业绩稳健增长：公司专注于民生及国防领域的行业，是民生及国防信息化领域领军企业。报告期内，公司积极开展行业的市场拓展工作，结合公司募投项目的实施，持续加大对业务创新、技术和产品研发等的投入，持续提升经营管理能力，实现了业绩的稳定增长。

“三医联动”打造大健康产业，助力医保控费：公司与平安集团旗下平安资管、平安人寿、平安养老在社会基本医疗保险与商业保险的医疗控费、基金精算与决策、参保人服务及大健康、社商服务平台、“互联网+”等领域开展长期战略合作。致力于建立医疗、医药、医保“三医联动”的业务发展体系，综合运用“互联网+”的技术手段和大数据的思维模式，提高大健康业务联动效率。在医保控费方面，公司借助医保管理系统，建立控费管理系统，提供智能审核、监控和整个体系的解决方案建设。系统利用信息化手段，支持医疗保险监控稽核工作。

发挥优势，探索军民深度融合发展模式：军民融合发展已经上升为国家战略，市场需求旺盛，公司有天然的优势：（1）公司具有良好的军工行业背景和经验；（2）公司具备坚实的信息化技术能力。公司以国家各级科技工业管理部门、各军工集团及军工单位、各军民融合产业基地/产业联盟/行业协会及众多参军民口单位等为目标客户，基于 B2B、O2O 等互联网模式和技术，设计、实施和运营公共服务平台，提供信息服务、交易服务和增值服务功能，支持客户实现军民资源共享、合作交流和打造线上线下一体化的军民融合服务生态链，服务军民融合事业发展。军转民作为公司未来发展的重大战略，将是推动公司业绩发展的强大动力。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.98、1.17 和 1.57 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 87.75 元。

风险提示：（1）募投合作项目发展不及预期；（2）市场竞争加剧；（3）技术研发不能紧跟政策变化；（4）运维服务收费标准下降。

【莱宝高科】：中大尺寸触控屏助力公司重回增长轨道

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：公司发布 2016 年年度业绩快报披露全年营业收入实现 33.5 亿元，同比上升 38.4%，营业利润 2.4 亿元，营业利润率 7.2%，实现扭亏为盈，2016 年全年归属于上市公司股东的净利润 2.1 亿元，同比也实现了扭亏为盈。第四季度单季度公司销售收入 10.8 亿元，同比上升 38.0%，归属上市公司股东的净利润 9,226 万元，同比大幅度扭亏。

点评：

紧抓中大尺寸触控显示市场需求机遇：在中小尺寸触控显示模组市场竞争压力较大的情况下，公司紧紧抓住触控笔笔记本电脑、二合一笔记本电脑、一体化计算机等细分产品对中大尺寸电容式触摸屏产品的市场需求，并新增开拓了一体化计算机用触摸屏的市场，其重庆子公司中大尺寸 OGS 全贴合产品销量和销售收入大幅增加，成为公司全年营收实现 38.4%增长的主要原因。

中大尺寸产能释放带来盈利提升，本部亏损业务重组剥离：公司全年实现营业利润 2.4 亿元，与同期相比扭亏为盈，重庆子公司中大尺寸 OGS 全贴合产品及新增一体化计算机用触摸屏产品销量大幅增加，相关产品生产线的产能利用率及产品良品率较大幅提升，使得公司的盈利能力得到有效恢复。同时，在 2015 年末公司将 G-G CTPM 和小尺寸 OGS 产线关停，后续整合也陆续完成，从而大幅降低了无效的经营成本，也是公司净利润增长的主要因素。

持续提升产能和效率，盈利重回成长通道：随着笔记本电脑换季周期的到来，中大尺寸触摸屏市场需求稳步增长，公司凭借产能和良率上的优势能够继续保持在营收和盈利方面的可观成长新。而新产品方面，2017 年公司在 OGM、柔性 TFT-Array 驱动基板、2.5D 盖板玻璃等新产品均已具备量产能力，并部分获得了客户的认证和小规模出货，后续随着市场推广的开展，将逐步形成新的市场增长点。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.30、0.35 和 0.42 元。净资产收益率分别为 5.8%、6.5%和 7.4%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 14.00 元，相当于 2016 年至 2018 年 47.4、40.0、33.3 倍的动态市盈率。

风险提示：客户终端产品市场出货量不及预期；市场竞争带来产品价格压力；新产品带来的市场替代风险。

【一心堂】：线下门店持续扩张，定增加码中药饮片业务

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布 2016 年年报，公司 2016 年全年实现营业收入 62.49 亿元，同比上升 17.44%；实现归母净利润 3.53 亿元，同比上升 2.06%，EPS 为 0.68 元。

收入增长符合预期，费用上升拉低净利润增速：公司整体收入水平符合预期，净利增速放缓，主要有三方面的原因。一是公司不断加快云南省外的布局，新市场和新店的开拓都需要一个培养的过程。新开零售店毛利率尚未达到公司成熟门店的毛利率水平，拉低了公司整体毛利率水平，公司 2016 年毛利率同比下降 0.7 个百分点。二是公司 2015 年定增方案终止，公司通过发行中期票据、短期融资券和超短期融资券的方式共计收到募集资金 16 亿元，导致当期财务费用增长较快，财务费用同比上升 171.56%，财务费用率上升 0.3 个百分点，拖累了公司净利的增长。三是公司重视医药电商的发展，对电商投入较高。我们认为，随着公司新店的成熟，以及电商的放量，公司有望迎来业绩拐点。

深入扩展省外市场 线下门店持续扩张：2016 年公司及其全资子公司共拥有直营连锁门店 4,085 家 其中云南 2,777 家、广西 334 家、四川 285 家、山西 209 家、贵州 153 家、海南 158 家、重庆 140 家、其他省份及直辖市 29 家。其中，拥有医保刷卡资质门店达到 3,170 家，占比将近 80%。2016 年公司不断通过并购加自建的方式扩展云南省外市场，我们认为未来公司并购还将持续加速，公司逐步将市场由云南向西南推进，区域龙头逐步走向全国。

电商业务持续投入，深入扩大创新边界：公司利用国际先进的 Hybris 电商平台，已经完成了 B2C、B2B、B2B2C、O2O 等的业务架构搭建。在 B2C 模式下，公司陆续推出了一心堂 APP、一心堂团购业务、一心堂跨境业务、一心堂同城服务业务、生鲜 B2C 业务等，其中一心到家生鲜业务至今已经突破日 3000 单的订单量；公司搭建 B2B 和 B2B2C 系统，完善商户管理，推出一心堂电商平台“云商优品”；O2O 方面，公司结合一心堂网点的优势，已经上线了线上下单门店付款，线上订单网点配送等多种匹配一心堂的 O2O 模式，并实现了线上线下资源的整合和流程再造。创新的业务模式和规模效应未来有望推动公司零售业务的发展。

牵手白云山，加码中药饮片业务：近日，公司发布《2017 年非公开发行 A 股股票预案》，募集资金不超过 15.2 亿元，扣除发行费用后募集资金净额全部用于中药饮片产能扩建项目（4 亿元）、门店建设及改造项目（2.7 亿元）、信息化建设项目（2.5 亿元）及补充流动资金（6 亿元）。其中，白云山认购 41,493,775 股，合计 8 亿元，预计发行完成后，约占上市公司总股本的 6.92%。公司全资子公司中药科技主要从事中药饮片生产，目前是云南省内最大的传统中药饮片生产企业之一，2016 年全年实现收入 3.79 亿元，净利润 1.11 亿元。预计中药饮片产能扩建项目 100%达产后，项目年总产值 9.7 亿元，大大提高了中药饮片的产能，未来有望成为业绩一大增长点。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.88、1.03 和 1.14 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 23.5 元，相当于 2017 年 27 倍的市盈率。

风险提示：并购进展不达预期，定增进展不达预期，竞争加剧。

【浙江鼎力】：出口带动业绩增长，中高端臂式产品蕴藏潜力

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

业绩增速符合预期：公司 2016 年实现营业收入 6.95 亿元，同比增长 44.98%；实现利润总额 2.06 亿元，同比增长 39.54%；归属于上市公司股东的净利润 1.75 亿元，同比增长 39.01%，业绩整体符合预期，保持了近两年较好的发展态势；从产品端看，公司主要产品剪叉式高空作业平台产品的收入 5.02 亿元，增速同比达 53.21%，毛利率微增 0.61%，提高至 43.91%；出口业务收入 3.9 亿元，同比增长 61.26%，毛利率提升 1.06%，提高至 41.89%。出口业务收入的快速增长及毛利率的提高是 2016 年业绩提升的主要动力。

加码主业，定位高端，专注成就专业：公司上半年已完成“年产 6000 台大中型高空作业平台项目”建设，总产能已达 1.1 万台/年，产能瓶颈得以有效解决；公司正积极推进非公开发行事项，公司未来将投入 9.77 亿元用于大型智能高空作业平台建设项目；达产后公司将构建年产 3200 台大型智能高空作业平台建设基地，这将有效提升公司臂式产品的生产能力，优化完善公司产品结构，增强公司在高端高空作业平台市场的竞争优势，助力高端产品市场开拓。

军品业务逐渐打开，将有效提升品牌影响力：公司与某部队签订战略合作框架协议，公司将在高空作业平台制造研发、工程技术交流合作、工程施工技术培训、高空作业多功能产品，以及在装备试用、研发、人员培训上和军方展开合作。公司早在 2013 年取得中国人民解放军总装备部颁发的装备承制单位注册证书，被注册编入《中国人民解放军装备承制单位名录》；在 2012 年开始为军方定制直臂式高空作业平台，当年实现 1461 万元收入；2013 年及 2014 年均少量销售。近几年公司在高端直臂式高空作业平台产品成果显著，本次框架协议的签订或将打开公司高端产品在军事工程

领域的市场空间。

投资建议：公司加快推进的高端臂式作业平台符合行业趋势，并能形成强有力的技术壁垒；军品业务将有效提升公司品牌竞争力和影响力，我们预测公司 2017-2019 年营业收入分别为 9.70 亿元、13.63 亿元和 19.15 亿元，每股收益分别为 1.40 元、1.97 元和 2.77 元。给予“增持-A”投资评级，6 个月目标价 55 元，相当于 2017 年 39 倍的市盈率。

风险提示：新产品研发进度不达预期、海外经济不景气导致订单减少风险、军品需求波动导致业务开展不达预期等。

【立讯精密】：业绩增速受限研发投入，新产品开拓成长空间

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.com

投资要点

公司动态：公司发布 2016 年年度业绩快报披露全年营业收入实现 138.1 亿元，同比上升 36.2%，营业利润亏损 13.6 亿元，营业利润率 9.9%，同比下降 2.0 个百分点，2016 年全年归属于上市公司股东的净利润 11.7 亿元，同比上升 8.6%。第四季度单季度公司销售收入 53.9 亿元，同比上升 71.0%，归属上市公司股东的净利润 4.9 亿元，同比上升 15.1%。

点评：

新产品、新市场持续开拓，营收增长显著：公司 2016 年销售收入增长 36.2%，其中第四季度大幅度增长 71.0%，尽管上半年受到主要客户终端产品需求不及预期的影响增速放缓，但是随着下半年公司新产品持续推出以及新客户开拓逐步见效，公司的营业收入大幅度提升，在电子连接器领域内公司逐步从 3C 类产品向通讯、汽车类产品拓展，以及在智能终端方面向连接器以外的产品市场延伸，均称为公司未来营收持续增长的主要驱动力。

规模效应尚未完全释放，研发投入抑制业绩增速：公司 2016 年整体营业利润率同比下降 2.0 个百分点，净利润的增长速度也远低于营收增速，主要是由于公司在新产品和新市场方面的开拓需要前期的投入逐步形成规模效应，并且在研发投入方面的费用需求较高，进而影响了公司的盈利增速。我们可以看到，第四季度单季度的营收大幅增长的情况下，季度营业利润率达到了 11.2%，获得了显著的恢复。

新产品及新市场为公司开拓成长空间：公司在传统连接器业务方面持续开拓包括汽车电子等在内的新市场，而在消费电子及移动终端方面，包括无线充电、声学部件、天线等新产品方面的拓展，为现有客户提供更多的综合性产品和服务是公司整体业绩的增长两个主要驱动力，并且伴随着规模效应的体现以及公司在研发投入方面的逐步变现，公司的盈利能力有望逐步恢复到过往水平。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.55、0.82 和 1.09 元。净资产收益率分别为 15.8%、19.9%和 22.1%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 24.60 元，相当于 2016 年至 2018 年 49.5、33.2 和 25.0 倍的动态市盈率。

风险提示：主要客户终端产品出货量不及预期；市场竞争压力增加影响盈利能力；新产品推出力度及市场反应不及预期。

【财经要闻】

1. 国务院：印发《“十三五”推进基本公共服务均等化规划》

国务院印发《“十三五”推进基本公共服务均等化规划》。《规划》明确了制度建设框架，一是明确国家基本公共服务制度框架，二是建立基本公共服务清单制，三是提出四方面保障措施。

2. 发改委等七部门：联合印发《关于扎实推进高标准农田建设的意见》

发改委等七部门联合印发《关于扎实推进高标准农田建设的意见》。《意见》强调，各地要切实抓好落实，着力改进和加强高标准农田建、管、护等各个环节工作，进一步提升建设质量和水平，推动高标准农田建设迈上新台阶。

3. 工信部等四部门：印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》

工信部等四部门印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》。提出主要目标，到 2020 年，动力电池行业总产能超过 1000 亿瓦时，形成产销规模在 400 亿瓦时以上、具有国际竞争力的龙头企业。

4.住建部：正式启动卫星遥感监测违法建设全覆盖

住建部城乡规划司有关负责人表示，2017年住建部将进一步加大违法建设治理力度，正式启动卫星遥感监测违法建设全覆盖，全国所有城市及时发现违法行为。目前已启动了297个地级以上城市的违法建设监测工作。

5.工信部部长苗圩：鼓励支持平台经济、移动O2O等新商业模式发展

工信部部长苗圩表示，积极采用工业互联网、工业云、大数据等新一代信息技术，大力发展基于互联网的个性化定制、按需制造、众包设计等新型制造方式，鼓励支持平台经济、移动O2O等新商业模式发展，培育新的经济增长点。

6.工信部：将“地条钢”作为产能退出重中之重

工信部指出，2017年钢铁化解过剩产能工作将更加强化市场化、法治化方式，将“地条钢”作为产能退出重中之重，坚决依法彻底取缔“地条钢”违法违规产能。钢铁行业兼并重组将深入推进。

7.人社部副部长游钧：首批与社保基金理事会签约的是7个省，涉及资金3600亿

人社部副部长游钧表示，去年底正式启动养老金投资运营实施工作，首批与社保基金理事会签约的是7个省，涉及资金3600亿，目前资金在划拨过程中。基本养老保险投资运营并不意味“入市”，进入股市只是其中一个投资选择。

8.发改委：不能搞“大水漫灌”式的强刺激

发改委李朴民表示，固定资产投资规模”和“投资刺激计划”不是一回事，不具有可比性。当前我国经济发展进入新常态，矛盾的主要方面在供给侧。因此，促进经济平稳健康发展和社会和谐稳定，不能搞“大水漫灌”式的强刺激。

9.国资委：将全面推动国有资本投资运营公司试点

2017年国资委将全面推动国有资本投资运营公司试点，试点企业会进一步扩围，通过拓展授权内容，加大授权力度，积极探索有效的运营模式。这意味着，国资监管正在从“管资产”向“管资本”转变。

10.央行：2月对金融机构开展常备借贷便利操作共203.53亿

央行最新数据显示，2月，对金融机构开展常备借贷便利操作共203.53亿，其中隔夜0.2亿、7天159.27亿、1个月44.06亿，利率分别为3.1%、3.35%和3.7%。对金融机构开展中期借贷便利操作共3935亿，其中6个月1500亿、1年期2435亿，利率分别为2.95%、3.1%。

11.央行：周三进行了100亿7天期、100亿14天期和100亿28天期逆回购操作

央行公告显示，周三进行了100亿7天期、100亿14天期和100亿28天期逆回购操作，中标利率持平于2.35%、2.5%和2.65%。当日逆回购到期规模为700亿。分析师表示，资金面是否继续承压将会成为近期金融市场的主要风险点之一。

12.保监会：要求各人身险公司于3月3日前上报近期业务经营情况

在1月末摸底人身险公司“开门红”经营情况后，保监会3月1日再次下发紧急通知，要求各人身险公司于3月3日前上报近期业务经营情况。报送内容分为经营情况简报和经营数据统计表。

13.保监会：面向182家保险机构开展的公司治理现场评估工作

保监会面向182家保险机构开展的公司治理现场评估工作，正在迎来高潮。北京、深圳等地已有多家保险公司迎来监管部门进场。下周，保监会将进驻安邦保险等机构，而且此次保监会采取了异地监管。

14.证监会：将稽查执法作为重要核心工作抓紧抓好

证监会稽查部门人士表示，面对新的执法形势，证监会将坚持“依法监管、从严监管、全面监管”，将稽查执法作为重要核心工作抓紧抓好，持续加大对包括操纵市场在内的各种证券期货违法违规行为的打击力度。

15.统计局：2月官方制造业PMI 51.6，连续5个月在51以上

统计局最新数据显示,2月,官方制造业 PMI 51.6,连续5个月在51以上,比上月上升0.3个百分点,且高于去年同期2.6个百分点;官方非制造业 PMI 54.2,比上月回落0.4个百分点,连续5个月保持在54以上。

16.北京市住建委:自住房或将只针对无房家庭进行销售

北京自住型商品房销售政策将有所调整。从北京市住建委召开的住房保障工作情况新闻发布会上获悉,接下来,自住房或将只针对无房家庭进行销售,且不允许三年内有房屋转出记录的家庭申购。

17.新三板:3月1日合计挂牌10772家公司,当日新增15家

新三板截至3月1日合计挂牌10772家公司,当日新增15家,成交金额12.71亿,其中做市转让8.39亿,协议转让4.32亿。三板成指报1219.86,涨0.69%,成交额9.98亿。

18.上证指数报3246.93点,上涨0.16%

上证指数报3246.93点,上涨0.16%,成交额2259.41亿。深证成指报10418.62点,上涨0.26%,成交额2704.77亿。创业板指报1931.97点,上涨0.25%,成交额737.98亿。两市合计成交4964.18亿。从盘面上看,钛白粉、碳纤维、航运、军工、新疆等板块涨幅居前。

19.恒生指数涨0.15%,报23776.49点

恒生指数涨0.15%,报23776.49点。国企指数跌0.1%,报10287.98点。沪股通净流入5.59亿元,当日余额124.41亿元。深股通净流入7.04亿元,当日余额122.96亿元。

20.道指收涨303.31点,涨1.46%,报21115.55点

标普500收涨31.11点,涨1.32%,报2394.75点。道琼斯工业平均收涨303.31点,涨1.46%,报21115.55点。纳斯达克综合收涨78.59点,涨1.35%,报5904.03点。道指涨逾300点至21000点关口上方创收盘纪录新高,这1000点涨幅创史上最快。

【重点公告】

【传媒】

欢瑞世纪:关于欢瑞影视和欢瑞营销与北京电视台签订日常经营合同的公告

欢瑞世纪:关于欢瑞营销与北京电视台签订日常经营合同的公告

蓝色光标:关于参股子公司豆盟(北京)科技股份有限公司获准在新三板挂牌的公告

东方网络:关于与华融新兴产业投资管理股份有限公司签署文化旅游产业基金框架协议的公告

东方网络:关于与华融新兴产业投资管理股份有限公司签署战略合作框架协议的公告

唐德影视:《中国好声音》知识产权归Talpa所有,公司已获授权

【电气设备】

国轩高科:关于全资子公司签订日常生产经营重大合同的公告

保变电气:关于与云南变压器电气股份有限公司部分股东签署框架协议的公告

中能电气:关于5%以上股东减持公司股份的公告

云意电气:股东违规减持收到深交所监管函

【电子】

南大光电:股东沈洁及一致人增持持股升至10.89%

亿纬锂能:关于筹划转让麦克韦尔控制权的提示性公告

正业科技:关于公司股票复牌的公告

【房地产】

中天城投:关于公司与玉溪市人民政府签订战略合作框架协议的公告

【纺织服装】

美盛文化：披露年报，公司 2016 年营收为 6.33 亿元，同比增长 55%；净利润为 1.9 亿元，同比增长 50%。公司 2016 年度拟向全体股东每 10 股派发现金红利 1.50 元（含税），以资本公积金每 10 股转增 28 股。

森马服饰:子公司上海森马服饰有限公司与公司关联人共同投资的公告

【非银金融】

中航资本:关于公司董事李平先生、都本正先生辞职的公告

鲁信创投:关于全资子公司参股公司进入上市辅导期的公告

【钢铁】

杭钢股份:关于控股子公司浙江富春紫光环保股份有限公司拟投资设立丽水富春紫光水务有限公司的公告

杭钢股份:关于全资子公司宁波钢铁有限公司投资焦炉烟气脱硫脱硝技改项目的公告

杭钢股份:关于全资子公司宁波钢铁有限公司收购宁波紫霞实业投资有限公司 100%股权的关联交易公告

【公用事业】

中电环保:关于收到徐州市污泥耦合发电 PPP 项目(合计合同额 2.628 亿元)中标通知书的公告

文科园林：预中标 7.3 亿水浒影视文化体验园施工承包合同

【国防军工】

航天电子：2016 年净利同比增 25.3% 拟 10 转 10

【化工】

西陇科学:终止重大资产重组 3 月 2 日起复牌

当升科技:2017 年度非公开发行 A 股股票预案

双龙股份:关于控股子公司获得《药品 GMP 证书》的公告

【机械设备】

精达股份:关于公司股票复牌的提示性公告

优德精密:关于签订建设工程施工合同的公告

法兰泰克:对外投资公告

厚普股份:关于取得发明专利证书的公告

【计算机】

太极股份:关于参股子公司获准在新三板挂牌的公告

【家用电器】

顺威股份:关于终止非公开发行股票事项的公告

顺威股份:关于收购熊猫新能源有限公司 100%股权暨关联交易的公告

顺威股份:复牌公告

长青集团:关于终止 2016 年度非公开发行股票事项的公告

【建筑材料】

青松建化：股东海螺水泥减持逾 4300 万股

东华科技:关于惠水县涟江河河道治理项目(北段)及涟江文化体育公园建设工程政企合作(PPP)项目中标(成交)公告

龙元建设:关于签署丽水市瓯江文苑 PPP 项目协议的公告

东方新星:关于重大工程中标的公告

【交通运输】

澳洋顺昌:2017 年限制性股票激励计划(草案)

【轻工制造】

韵达股份:第一期限限制性股票激励计划(草案)

丽鹏股份:关于全资子公司重庆华宇园林有限公司收到中标通知书的公告

【通信】

东土科技:关于获得发明专利的公告

鹏博士:关于通过数据中心联盟“可信云”认证的公告

【医药生物】

柳州医药:关于签订战略合作协议的公告

广济药业:关于公司品种列入国家医保目录的公告

仟源医药:关于公司及子公司产品新进入及退出国家医保目录的公告

【有色金属】

盛和资源：2016 年亏损 6742 万元 同比由盈转亏

豫光金铅:关于收到政府补助的公告

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；

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