

2017年03月03日

晨会纪要(2017年03月03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
- 【行业评论】 汽车：2017年第二批新能源汽车推荐目录点评：政策出台早于预期，行业龙头最先受益
- 【公司评论】【维格娜丝】：渠道调整致收入下滑，毛利率稳定
- 【公司评论】【当升科技】：定增15亿，加码1.8万吨高端三元811/NCA材料
- 【公司评论】【长盈精密】：大客户驱动业绩增长，新产品打开成长空间

财经要闻：

- 1.全国政协：我国经济仍然具有强劲的动力和持久的耐力
- 2.工信部：光伏产业总产值达到3360亿元，同比增长27%
- 3.商务部：希望《电子商务法》和《外国投资法》早日出台
- 4.商务部：有关企业在华经营必须依法合规
- 5.发改委：以供给侧结构性改革为主线
- 6.国资委：国企关键性的薪酬改革也开始启动
- 7.国资委：将全面推动国有资本投资运营公司试点
- 8.央行：周四进行了100亿7天期、100亿14天期和100亿28天期逆回购操作
- 9.保监会：股票和证券投资基金17838.92亿元，占比12.86%。
- 10.证监会：进一步加大对信息披露违法违规行为的打击力度
- 11.银监会主席郭树清：要坚决治理各种金融乱象
- 12.银监会主席郭树清：稳健、审慎把握对房地产资金的投放
- 13.安监总局：决定在全国开展煤矿全面安全“体检”专项工作
- 14.海关总署：回应5000元入境免税额是否调整
- 15.河北省发改委：今年第一批淘汰落后火电产能名单已于日前确定
- 16.杭州房管局：3月3日起进一步调整住房限购政策
- 17.新三板：3月2日合计挂牌10785家公司，当日新增13家
- 18.上证指数报3230.03点，下跌0.52%
- 19.恒生指数跌0.2%，报23728.07点
- 20.道指收跌112.58点，跌幅0.53%，报21002.97点

重点公告：

- 和晶科技:非公开发行股票预案(修订稿)
- 华灿光电:2017年股票期权与限制性股票激励计划(草案)
- *ST黑豹:2016年年度报告
- 科林环保:2016年年度报告
- 合众思壮:2017年股票期权与限制性股票激励计划(草案)
- 浦东建设:2016年年度报告

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%
沪深300	3435.10	-0.67%
上证综指	3230.03	-0.52%
深证综指	1997.72	-0.56%
恒生指数	23728.07	-0.20%
中小板指数	6623.81	-0.25%
创业板指数	1920.40	-0.60%
新三板做市指数	1137.33	0.29%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	1.6%	3.6%	18.6%
有色金属(中信)	0.5%	0.9%	15.0%
餐饮旅游(中信)	0.5%	-2.9%	-0.8%
煤炭(中信)	0.4%	-0.2%	11.0%
建材(中信)	-0.1%	3.6%	27.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
交通运输(中信)	-1.6%	-1.1%	8.3%
商贸零售(中信)	-1.4%	-0.4%	15.4%
建筑(中信)	-1.4%	-4.8%	30.2%
石油石化(中信)	-1.4%	4.5%	23.9%
非银行金融(中信)	-1.3%	-6.2%	14.3%

【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

事件：2月中国制造业 PMI 51.6 高于 1 月的 51.3，略好于市场预期。

2月 PMI 值的上升主要有如下三方面原因：第一，企业积极补库存延续。原材料补库存和产成品补库存双双走高，产成品库存分项 47.6 为 20 个月以来最高值，原材料补库存在去年 12 月和今年 1 月走低之后上升明显，原材料库存分项 48.6 为近月以来新高；第二，在国内经济向好和全球贸易提振的背景下，内需和外需两旺，2 月新出口订单分项 50.8，为近 30 个月以来最高值，进口分项 51.2 为 2012 年 4 月以来最高值；第三，企业的生产经营情绪更加乐观。生产经营活动预期分项 60.0，为 2015 年 4 月以来最高值，订单数量上升和企业对原材料继续上涨的预期是企业主动补库存的主因。

几点见解：第一，受益于内需两旺，产成品补库存速度快于新订单，如果需求难于维系高位，企业很可能由主动补库存转为被动补库存，或影响后续 PMI 走势；第二，原材料价格维持高位将压缩企业利润。虽然二月原材料价格有所回落，但仍处于高位，或使得企业采购量继续下滑；第三，从外需市场环境来看，特朗普的反全球化贸易政策，欧洲的经济政策环境的不确定性，或影响我国的出口贸易；第四，大型企业的 PMI 明显好于中型企业和小型企业，其主要原因为行业景气度逐步向中游行业传导，主要受益者为大型企业，而原材料的不断攀升压缩了中小企业的利润空间；第五，未来我国制造业 PMI 仍将处于上升态势，但随补库存周期结束和需求下滑后或转而下行。

风险提示：供给侧改革不及预期；货币政策过紧；房地产调控超预期；美联储加息超预期

汽车：2017 年第二批新能源汽车推荐目录点评：政策出台早于预期，行业龙头最先受益

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

第二批推广目录公布，政策出台早于预期。3 月 1 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录》<2017 年第二批>，共包括 40 家企业的 201 款新能源车型。其中新能源乘用车 36 款，占比 18%；新能源客车 128 款，占比 64%；新能源专用车 37 款，占比 18%。从技术路线来看，纯电动产品 157 款、插电式混合动力产品 44 款。2017 年以来，已累计发布 2 批推荐车型目录，共包括 60 家企业的 386 个车型。对比 2017 年第一批目录公布 185 款车型（包含新能源乘用车 73 款，新能源客车 76 款，纯电动物流车 36 款）。本批目录新能源乘用车数量收紧，比亚迪、吉利、江淮、东南、广汽、上汽等车型入选。客车比例大幅上升，新能源客车替代传统客车的趋势不可逆。此前由于新能源客车骗补核查影响较为严重，加上 2017 年补贴退坡，等待新政策的确立使得多数厂商对生产新能源客车停留在观望阶段。2017 年 1 月公布的新能源客车销量仅有 31 辆，本次目录力促新能源客车龙头顺势放量，新能源客车有望逐渐回暖。

动力电池行动方案同期发布，再度明确新能源产业的主旋律。第二批目录与《促进汽车动力电池产业发展行动方案》同一天发布，并强调推进全产业链协同发展，行动方案要求动力电池性能大幅提升而成本降低，有利于补贴退坡后整车的成本控制。具体要求为 2020 年动力电池系统比能量达 260 瓦时/公斤，行业总产能 1000 亿瓦时，且目标培育出产销规模在 400 亿瓦时以上的龙头企业，成本降至 1 元/瓦时以下；2025 年动力电池单体比能量达 500 瓦时/公斤。去年，动力电池的销售约有 434 亿瓦时，根据此行动方案，到 2020 年动力电池行业年复合增长率为 23%，保持较高的行业增速。动力电池作为新能源汽车的核心零部件，其品质的提高与成本的降低均有利于新能源汽车进入快速发展期。

地补逐渐落实，新能源车销量将稳步回升。动力电池行动方案和第二批新能源车推广目录，注重规范产业的质量要求和产品性能产品，而质量差、安全系数低，成本高的企业可能逐步被市场淘汰，政策引导新能源汽车产业走向健康有序发展，龙头将充分受益。日前地方补贴陆续出台，国补地补双双确立后，新能源汽车将走出销量低迷的态势，稳步回升。

投资建议：重点推荐：均胜电子、科泰电源、科力远；建议重点关注动力电池和整车两个层面：【动力电池】受钴涨价带动的华友钴业、格林美，三元材料龙头当升科技，动力电池龙头国轩高科、坚瑞沃能、澳洋顺昌；【整车】建议重点关注纯电动专用车的新海宜、东风汽车、龙马环卫、小康股份，新能源乘用车比亚迪，新能源客车宇通客车、中通客车、亚星客车。

风险提示：新能源汽车受补贴退坡影响销量低于预期；电池成本下降低于预期。

【维格娜丝】：渠道调整致收入下滑，毛利率稳定

王冯 wangfeng@huajinsc.cn

事件

公司发布 2016 年年报，实现营业收入 7.44 亿元、同比下降 9.71%；归母净利润 1.00 亿元，同比下滑 10.51%；每股收益 0.68 元。公司 2016 年度利润分配预案为：以总股本 147,980,000 股为基数，每 10 股派发现金股利 1.02 元（含税）。

投资要点

2016 年下半年营收、净利润较上半年有所好转，毛利率保持稳定：2016 年，服装行业消费整体较为低迷，服装鞋帽、针纺织品类零售总额 14433 亿元，比 2015 年同期增长 7.0%，增速继续放缓。在此背景下，2016 年公司实现营业收入 7.44 亿元，同比下降 9.71%，分季度来看，Q1-Q4 营收分为同比-22.99%、-5.97%、+0.32%和-5.74%，下半年营业下滑较上半年幅度有所缩减，四季度受暖冬影响，销售不旺。净利润分季度来看，Q1-Q4 分别同比为-45.05%、-80.41%、1061%和-6.26%，同样下半年好转迹象较为明显。

毛利率稳定：2016 年，公司毛利率 70.24%与 2015 年的 70.33%基本持平。公司女装品牌定位于中高端，严格控制终端的打折促销，毛利率保持稳定。

费用整体上微降：2016 年，销售费用较上期下降 13.45%，主要为公司持续优化店铺结构，2016 年在销直营店铺数期末为 179 家，去年同期为 205 家，店铺减少使工资薪酬、店铺费用等相关费用下降；新开及调整店铺较同期减少，使装修费摊销费下降。管理费用较上期增加 9.71%，主要原因为公司产品提档，加大研发投入，研发费用同比增加 1337 万。财务费用较上期增加 63.85%，主要是利息收入减少。总体上，期间费用率维持平稳，下降 0.52 个百分点至 54.65%。

存货周转率下降：存货周转率由 1.03 下降至 0.83，库存仍然维持了较高水平，从库存结构看，库存商品中，1 年内产品占比在 70%以上。

2016 年女装品牌渠道继续调整与优化，店效提升：至 2016 年末 VGRASS 品牌共有终端店铺 189 家（2015 年为 220 家），其中直营店铺 179 家，直营店占比高达 95%，2016 年全年平均单店收入比 2015 年同期增长 19.4%，显示公司渠道调整效果显现。2016 年公司加盟店渠道进一步减少，由年初的 15 家下降至 10 家，加盟收到下滑 50.94%至 1028 万元。

2017 年，VGRASS 品牌计划新开高端店铺 10 家，关闭与品牌形象不符的店铺 15 家，调整楼层、扩大面积，优化店铺 20 家，继续加大力度优化渠道结构，提升渠道档次。我们认为，经过 2 年多调整，公司渠道继续大幅减少的可能性较低，根据 2017 年的计划，关店数量已经减少。目前公司终端不到 200 家已经基本趋于合理，随着店铺数量的稳定、店效提升，未来 VGRASS 品牌的收入拐点出现值得期待。

收购韩国 ELAND 旗下的 Teenie Weenie 品牌：2016 年，公司拟收购依恋香港持有的 Teenie Weenie 品牌及该品牌相关的资产和业务，以丰富公司的品牌线和产品线。TW 品牌在中国市场有较早的知名度，是领先的中高端时尚休闲服装品牌，拥有女装、男装、童装、配饰、家居餐饮等组合。截至 2016 年 6 月末，Teenie Weenie 品牌设立各类店铺 1425 家，其中直营店铺占比 91.65%，店铺覆盖了国内一、二、三城市的主要中高端销售渠道。收购后，公司将加强 TW 品牌女装的研发设计投入，巩固女装的发展（女装收入占比约 75%），同时，男装和童装系列（收入占比均在 10%左右）具备较大的发展空间，目前体量还较小，或成为未来提升整体收入和业绩的亮点所在。

交割进展及对公司当年财务的影响：公司公告以 2017 年 2 月 28 日作为本次重大资产购买第一批标的资产的资产交割日。第一次交付比例按 95%计算，分 2 次支付，目前公司已支付 8.43 亿元，剩余款项将在 3 月 10 日之前支付（42.16-8.43 亿元）。自 2017 年 3 月 1 日起，标的资产将合并报表。2015 年该品牌收入 21.12 亿元，毛利率 71.22%，净利润约 4.4 亿元。

投资建议：公司收购 TW 品牌进行的非公开增发还未完成，暂不调整股本结构，我们预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.52、1.76 和 2.25 元。给予增持-A 建议，相当于 2017 年 22 倍的动态市盈率。

风险提示：1. 女装品牌销售不达预期，渠道继续大幅调整；2. 多品牌经营的管理风险；3. 拟收购 TW 品牌后如非公开发行不能顺利实施，则资产负债率大幅上升的风险。

【当升科技】：定增 15 亿，加码 1.8 万吨高端三元 811/NCA 材料

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司 3 月 1 日公告，拟定增 15 亿元加码锂电池项目，拟发行不超过 3660.7 万股，即不超过公司发行前总股本的 20%，募集资金总额不超过 15 亿元。资金拟用于“江苏当升锂电正极材料生产基地三期工程”、“江苏当升锂电材料

技术研究中心”与“补充流动资金”。江苏三期工程项目拟投建 18000t 三元 811/NCA 产能，建设期 45 个月，内部收益率 14.07%。公司股票自 2017 年 3 月 2 日（周四）开市起复牌。

《促进汽车动力电池产业发展行动方案》下发，强化高能量密度电池方向：3 月 1 日，工信部、发改委、科技部、财政部四部委联合发布《关于促进汽车动力电池产业发展行动方案》，要求到 2020 年新型锂离子动力电池单体比能量超过 300 瓦时/公斤，系统达 260 瓦时/公斤。此外方案对锂硫电池、金属空气电池、固态电池等新体系电池也给予高度关注，将加大力度扶持新体系电池的研究开发，力争到实现 2020 年单体电池比能量达到 400 瓦时/公斤以上、2025 年达到 500 瓦时/公斤的目标。该方案将引导电池企业加快对动力电池的技术升级，目前主流的磷酸铁锂电池难以达到 260wh/kg 的能量密度，新体系电池尚处于孕育阶段，因此动力电池向三元锂技术发展的路线更加明朗。我们认为今明两年将有更多的动力电池企业加速三元锂的研发和生产，未来三元锂电池的发展前景将更加广阔。

全年归母净利润增长 647.56%，持续看好公司高镍三元产能释放：公司业绩快报显示，全年实现营业总收入 13.3 亿元，同比增长 55.10%；归母净利润 9929 万元，同比增长 647.56%，基本符合预期。估算中鼎高科贡献净利润约 4300 万元，星城石墨贡献净利润约 1000 万元，公司三元材料业务归母净利润约 4600 万元。17 年公司电极材料业务特别是钴酸锂和三元锂，将受益于钴涨价而进入涨价通道，公司新增 4000 吨 622 产能预计将于下半年开始投产，在电池路线转向三元锂的趋势下，公司作为三元材料龙头将持续受益。

投资建议：新能源汽车第二批目录下发，预计电动车产销量将快速回暖，正极材料需求或持续扩大，公司 17 年新增 4000t 三元 622 产能，预计产品销量及销售收入同比快速增长，产品价格随钴价上涨，毛利率有望继续提升，中鼎高科增厚业绩。预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.54、1.08、1.19 元，对应 PE 分别为 105.3、52.9、47.8 倍，继续给予“增持-A”评级，6 个月目标价 62 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，新能源汽车政策风险，高镍材料技术路线风险、中鼎高科业绩不及预期。

【长盈精密】：大客户驱动业绩增长，新产品打开成长空间

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 61.2 亿元，同比上升 57.4%，营业利润 7.4 亿元，营业利润率 12.1%，同比下降 0.6 个百分点。2016 年全年归属于上市公司股东的净利润 6.8 亿元，同比上升 52.2%。第四季度单季度公司销售收入 19.5 亿元，同比上升 70.5%，归属上市公司股东的净利润 1.9 亿元，同比上升 53.6%。

点评：

营收高速增长受益于大客户终端产品需求：2016 年公司营收同比上升 57.4%，主要是受益于包括 Oppo、Vivo 以及华为在内的大客户终端出货量快速增长，对于金属外观件的需求旺盛。同时，公司在防水连接器、大电流板对板、快充连接器等创新产品也得到市场认可，实现销售量的显著增加。冲压业务方面，凭借模具技术和冲压技术能力的提升，公司相关产品的成本得到控制，性价比提升驱动订单有效增长。

盈利增速同步营收增长，研发加码小幅影响营业利润率水平：公司在金属加工领域具备设备规模和技术成熟的优势，盈利能力较强，规模效应明显，随着大客户订单放量，公司盈利水平也获得了同步增长。营业利润率同比小幅度下降 0.6 个百分点，公司在包括连接器等产品方面的创新技术研发投入使得经营管理的费用有所上升，整体的盈利能力略有下降。

新品增长动力足，携手三环打开陶瓷成长空间：公司在传统的外观件、连接器等产品方面持续创新开拓，防水连接器等新品受智能手机创新潮流推动订单有望形成规模效应，同时金属机壳渗透率仍然在持续提升，公司金属结构件仍有保持较高增速的潜力。新产品方面，公司与陶瓷材料龙头企业三环集团合资建厂，布局智能终端和智能穿戴产品的陶瓷外观件及模组，双方各自发挥在材料和工艺流程方面的技术特长形成联合，有望打开新的业绩成长空间。

投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.76、1.05 和 1.41 元。净资产收益率分别为 16.1%、19.1%和 21.4%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 31.50 元，相当于 2016 年至 2018 年 41.4、30.0 和 22.3 倍的动态市盈率。

风险提示：终端客户出货量增速不及预期；产品市场的价格竞争影响公司盈利能力；陶瓷件连接器等新产品的市场拓展进度不及预期。

【财经要闻】

1.全国政协：我国经济仍然具有强劲的动力和持久的耐力

全国政协十二届五次会议新闻发言人王国庆表示，当前我国经济总体是缓中趋稳、稳中向好，但仍然需要我们步步为营、稳扎稳打。我国经济仍然具有强劲的动力和持久的耐力。

2.工信部：光伏产业总产值达到 3360 亿元，同比增长 27%

工信部数据显示，2016 年，我国光伏产业延续了去年以来的回暖态势，产业总产值达到 3360 亿元，同比增长 27%，整体运行状况良好。综合分析预测，2017 年我国光伏产业发展总体将保持平稳，但面临的内外部不确定因素增大。

3.商务部：希望《电子商务法》和《外国投资法》早日出台

商务部孙继文表示，希望《电子商务法》和《外国投资法》早日出台。去年，十二届全国人大常委会已初审通过《电子商务法》草案，商务部正在积极配合立法审议工作。

4.商务部：有关企业在华经营必须依法合规

针对美韩推进在韩部署萨德系统，商务部回应称，一国安全不应建立在损害别国安全基础上，中方坚决反对。中国欢迎外企来华投资，但前提是有关企业在华经营必须依法合规。

5.发改委：以供给侧结构性改革为主线

发改委表示，以供给侧结构性改革为主线，深入推进基本公共服务均等化、深化产教融合和人才培养、推进健康中国建设、积极应对人口老龄化、协调社会领域改革、推动幸福产业提质扩容等六方面的重点工作。

6.国资委：国企关键性的薪酬改革也开始启动

国资委等相关部门正在积极酝酿政策，通过扩大试点的方式，逐步增加国企高管的市场化选聘比例。众多央企和地方也在积极跟进。随着央企、国企的“一把手”更多地从市场中产生，关键性的薪酬改革也开始启动。

7.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。业内分析，本次试点扩围的重点领域或将瞄准产能过剩的煤炭业或建筑业，其中，中国建材、中煤能源可能成为下一个“吃螃蟹者”，入围试点企业名单。

8.央行：周四进行了 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，周四进行了 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%。当日有 1000 亿逆回购到期。业内人士指出，央行近期操作显示其有意维持流动性紧平衡，应对流动性风险保持警惕。

9.保监会：股票和证券投资基金 17838.92 亿元，占比 12.86%。

保监会数据显示，1 月，原保险保费收入 8553.40 亿元，同比增长 34.13%；净资产 17536.10 亿元，较年初增长 1.71%；资金运用余额 138768.16 亿元，较年初增长 3.63%。其中，股票和证券投资基金 17838.92 亿元，占比 12.86%。

10.证监会：进一步加大对信息披露违法违规行为的打击力度

证监会稽查部门人士表示，下一步，证监会将进一步加大对信息披露违法违规行为的打击力度，保护好广大投资者的合法权益，促进资本市场的健康发展。

11.银监会主席郭树清：要坚决治理各种金融乱象

银监会主席郭树清表示，要坚决治理各种金融乱象。当前，部分交叉金融产品跨市场层层嵌套，底层资产看不见底，最终流向无人知晓。没有完善健全的监管制度，银行业务经营就必然会引发严重的风险暴露。

12.银监会主席郭树清：稳健、审慎把握对房地产资金的投放

银监会主席郭树清表示，房地产是金融的重要组成部分之一。稳健、审慎把握对房地产资金的投放。房地产风险是泡沫风险的重要组成部分。去年新增的贷款里面，将近一半是房地产，其中房贷就占了很大比例。

13.安监总局：决定在全国开展煤矿全面安全“体检”专项工作

安监总局今日消息，决定在全国开展煤矿全面安全“体检”专项工作，该项工作从 2017 年 3 月开始，持续到 2017 年年底，安全“体检”对象为全国所有煤矿及其上一级公司。

14.海关总署：回应 5000 元入境免税额是否调整

海关总署回应 5000 元入境免税额是否调整称，目前此限额比较符合情况，和大多数国家免税限值基本相当，我国数值并不低。今后根据实际需要再做调整。

15.河北省发改委：今年第一批淘汰落后火电产能名单已于日前确定

从河北省发改委获悉，今年第一批淘汰落后火电产能名单已于日前确定。第一批将淘汰 16 台、17.4 万千瓦机组，涉及 9 家企业。包括冀中能源股份有限公司矸石热电厂等。

16.杭州房管局：3 月 3 日起进一步调整住房限购政策

杭州房管局发布通知，3 月 3 日起进一步调整住房限购政策，包括扩大限购实施范围、升级非本地户籍居民限购措施和增设本地户籍居民家庭限购措施，暂停对已拥有 2 套及以上住房的本市户籍居民家庭出售新建商品住房和二手住房。

17.新三板：3 月 2 日合计挂牌 10785 家公司，当日新增 13 家

新三板截至 3 月 2 日合计挂牌 10785 家公司，当日新增 13 家，成交金额 11.98 亿，其中做市转让 7.41 亿，协议转让 4.58 亿。三板成指报 1220，涨 0.01%，成交额 9.49 亿。

18.上证指数报 3230.03 点，下跌 0.52%

上证指数报 3230.03 点，下跌 0.52%，成交额 2230.44 亿。深证成指报 10367.31 点，下跌 0.49%，成交额 2636.88 亿。创业板指报 1920.4 点，下跌 0.6%，成交额 703.97 亿。两市合计成交 4867.32 亿。从盘面上看，草甘膦、银行、小金属、次新股、新材料等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.2%，报 23728.07 点

恒生指数跌 0.2%，报 23728.07 点。国企指数跌 0.4%，报 10246.89 点。沪股通净流出 9934 万元，当日余额 130.99 亿元。深股通净流入 6.07 亿元，当日余额 123.93 亿元。

20.道指收跌 112.58 点，跌幅 0.53%，报 21002.97 点

标普 500 指数收跌 14.04 点，跌幅 0.59%，创 2017 年迄今最大单日跌幅，报 2381.92 点。道琼斯工业平均指数收跌 112.58 点，跌幅 0.53%，报 21002.97 点。纳斯达克综合指数收跌 42.81 点，跌幅 0.73%，报 5861.22 点。美国三大股指全线收跌道指勉强守住 21000 点关口。社交媒体 Snap 初始股上市首日表现靓丽。

【重点公告】**【传媒】**

游族网络:关于为全资子公司提供内保外贷暨为全资子公司提供担保的公告

鹏博士:2012 年公司债券 2017 年本息兑付和摘牌公告

当代东方:关于公司股东股份被质押冻结的公告

蓝色光标:关于使用发行股份购买资产募集配套资金闲置募集资金购买理财产品的公告

【电气设备】

欣泰电气:关于暂停上市期间工作进展情况暨股票存在终止上市风险提示公告

【电子】

深天马 A:2016 年年度报告

和晶科技:非公开发行股票预案(修订稿)

奥拓电子:关于为全资子公司提供担保的公告

泰晶科技:2016 年度合并资产负债表和合并利润表

利亚德:关于现金购买资产之相关方出具股份锁定承诺事项的公告

正业科技:关于开展售后回租业务并由公司提供抵押担保的公告

华灿光电:2017 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)摘要

【房地产】

华鑫股份:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会并购重组委审核通过暨公司股票复牌的公告

蓝光发展:关于预计新增为控股子(孙)公司提供担保额度的公告

铁岭新城:2014 年公司债券付息公告

泰禾集团:关于当年新增担保的公告

【纺织服装】

维格娜丝:关于公司为子公司提供担保的公告

维格娜丝:2016 年年度报告

三夫户外:2016 年年度报告

三夫户外:非公开发行股票预案(修订稿)

【非银金融】

渤海金控:关于天津航空金融服务有限公司之全资 SPV 与天津航空有限责任公司开展飞机租赁业务暨关联交易的进展公告

【钢铁】

宝钢股份:关于向合格投资者公开发行公司债券获得中国证券监督管理委员会核准批复的公告

凌钢股份:2016 年年度报告

【公用事业】

渤海股份:关于拟为公司控股子公司提供担保的公告

【国防军工】

*ST 黑豹:2016 年年度报告

星网宇达:监事会关于 2017 年限制性股票激励计划激励对象名单核查及公示情况的说明

【化工】

华峰超纤:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金申请文件反馈意见的专项说明

青岛双星:关于非公开发行股票申请文件补充反馈意见回复的公告

【机械设备】

沈阳机床:关于公司股东拟发行可交换公司债券的公告

科林环保:2016 年年度报告

大西洋:关于为控股子公司提供担保的公告

四方冷链:监事会关于股权激励计划激励对象名单的审核及公示情况说明

精测电子:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

达刚路机:对外担保的公告

【计算机】

南威软件:关于回复上海证券交易所问询函暨股票复牌的公告

恒华科技:2016 年年度报告

朗科科技:关于起诉广州友拓数码科技有限公司等单位侵犯公司发明专利权事项进展的公告

合众思壮:2017 年股票期权与限制性股票激励计划(草案)摘要

数码视讯:关于对 2015 年股票期权激励计划预留股票期权的激励对象名单及股票期权数量进行调整(注销部分股票期权)的公告

天泽信息:关于持股 5%以上的股东部分股份质押的公告

【家用电器】

海信电器:2016 年年度报告

【建筑材料】

南玻 A:2017 年第二次临时股东大会决议公告

濮耐股份:关于股东延长股票质押期限的公告

【建筑装饰】

浦东建设:2016 年年度报告

百利科技:2016 年年度报告

【农林牧渔】

星河生物:关于筹划重大事项的停牌公告

正邦科技:关于为下属子公司提供担保的公告

【汽车】

广汽集团:关于可转债转股结果及股票期权激励计划第一个行权期行权结果暨股份变动公告

【轻工制造】

广东甘化:2016 年年度报告

爱迪尔:关于筹划发行股份购买资产进展及延期复牌的公告

群兴玩具:关于重大资产重组停牌期满继续停牌的公告

德尔未来: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的进展公告

【商业贸易】

兰州民百:2016 年年度报告

【食品饮料】

黑芝麻:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

沱牌舍得:2016 年年度报告

【通信】

海格通信:关于公司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并购重组委员会审核有条件通过暨公司股票复牌的公告

【休闲服务】

丽江旅游:2016 年年度报告

【医药生物】

乐心医疗:2016 年年度报告

天坛生物:重大资产出售及购买暨关联交易报告书(草案)

安图生物:2016 年年度报告

司太立:首次公开发行部分限售股上市流通公告

恒康医疗:关于为控股子公司提供担保的公告

【银行】

农业银行:优先股二期 2016-2017 年度股息发放实施公告

浦发银行:优先股二期股息发放实施公告

【有色金属】

赤峰黄金:公开发行 2017 年公司债券上市公告书

中飞股份:首次公开发行前已发行股份上市流通提示性公告

新华龙:重大资产重组进展暨继续停牌公告

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