

2017年03月06日

晨会纪要(2017年03月06日)
晨会纪要
今日要点：

- 【行业评论】 汽车：第 10 周周报：新能源汽车产业链底部反转印证，热点有望向中下游扩散
- 【行业评论】 纺织服装：USDA 预测下半年全球棉花库存继续下降
- 【行业评论】 电子元器件：LED 国内外合作持续推进，终端市场 MWC 引领智能手机趋势
- 【行业评论】 机械：周期中游复苏持续，天然气迎新一轮发展
- 【行业评论】 汽车：多重利好带动重卡销量创新高，持续性或超预期
- 【行业评论】 新能源设备：第二批“推荐目录”落地，新能源车将加速复苏
- 【公司评论】【安图生物】：加大研发储备，看好未来成长

财经要闻：

- 1、国务院总理李克强：今年 GDP 增长目标 6.5%左右
- 2、国务院总理李克强：今年要再压减钢铁产能 5000 万吨左右，退出煤炭产能 1.5 亿吨以上
- 3、国务院总理李克强：要基本完成公司制改革
- 4、国务院总理李克强：年内全部取消手机国内长途和漫游费
- 5、国务院研究室主任黄守宏：M2 增速低于 13%，对整个经济社会发展是更有利的
- 6、国资委主任肖亚庆：不是所有国企都要搞混改
- 7、工信部部长苗圩：国家发展新能源汽车产业的决心是坚定不移的
- 8、交通部部长李小鹏：共享单车是模式创新，将积极支持
- 9、农业部部长韩长赋：我国完全有能力生产出安全优质的乳制品
- 10、农业部：印发《2017 年农村经营管理工作要点》
- 11、民航局局长冯正霖：加大对通航机场、支线机场等基础设施的投资
- 12、银监会副主席王兆星：长远看大资管需要统一监管
- 13、2 月财新中国服务业 PMI 录得 52.6，环比下降 0.5 个百分点
- 14、央行：上周五进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作
- 15、隔夜 shibor 报 2.369%，下跌 9.21 个基点
- 16、《铁路标准化“十三五”发展规划》正式发布
- 17、新三板：上周（2.27 - 3.3）新增 82 家挂牌公司
- 18、上周五上证指数报 3218.31 点，下跌 0.36%
- 19、上周五恒生指数跌 0.74%，报 23552.72 点
- 20、上周五道琼斯工业平均涨 0.01%，至 21005.71 点

重点公告：

国电南自：关于挂牌转让控股子公司江苏上能新特变压器有限公司 20%股权的公告

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	3427.86	-0.21%
上证综指	3218.31	-0.36%
深证综指	2001.91	0.21%
恒生指数	23552.72	-0.74%
中小板指数	6679.28	0.84%
创业板指数	1928.29	0.41%
新三板做市指数	1134.82	-0.22%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	2.0%	3.0%	19.6%
电子元器件(中信)	1.5%	-1.3%	23.6%
基础化工(中信)	1.4%	-0.2%	25.8%
国防军工(中信)	1.1%	3.5%	13.6%
汽车(中信)	0.7%	0.4%	24.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-1.9%	5.3%	19.8%
银行(中信)	-1.0%	0.5%	14.7%
商贸零售(中信)	-0.9%	0.1%	15.9%
非银行金融(中信)	-0.8%	-4.2%	12.2%
交通运输(中信)	-0.6%	0.3%	7.0%

艾派克：拟至少 2 亿元受让拓佳科技 51%股权

京东方：5000 万美元认购海外医疗设备研发企业 23.81%股权

阳光股份：3.16 亿元转让旗下物业公司

海陆重工：公司正在筹划购买资产事项 标的资产属光伏行业 资产估值为 15-25 亿元。

股票自 3 月 6 日起停牌

中南建设：首个养老 PPP 项目落地，总投资 6.66 亿

【行业公司评论】

汽车：第 10 周周报：新能源汽车产业链底部反转印证，热点有望向中下游扩散

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：1. 上周新能源汽车产业链上游电池板块大涨，超额收益明显，我们一直强调的底部区域得到验证。我们认为目前板块投资机会已经从机构配置偏低的博弈阶段走向预期转好阶段，下一步有望向业绩好转的纵深阶段发展。重点推荐：科泰电源、科力远、均胜电子。除上游【动力电池板块】受钴涨价带动的华友钴业、格林美，三元材料龙头当升科技，负极材料龙头杉杉股份，动力电池龙头国轩高科、坚瑞沃能以外，建议积极关注中游【电机和电控板块】方正电机、江特电机、大洋电机、正海磁材，下游【整车制造、运营和充电桩】电动物流车新海宜、东风汽车、龙马环卫，新能源客车龙头中通客车、亚星客车，充电桩龙头通合科技、特锐德、奥特迅。2. 随着经济复苏的来临，叠加治超等政策的多重利好，重卡旺销的持续性或超预期。建议重点关注：中国重汽、潍柴动力、威孚高科、天润曲轴、上柴股份、云内动力。

本周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 1.08%、0.45%、1.32%，整体呈下行的趋势。但汽车板块表现良好，涨幅为 0.29%。分子板块来看，商用载客车表现良好，上涨 1.94%，商用载货车下跌最为明显，下跌 2.19%。

重要新闻分析：①3 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%。【点评：目录出台频次超市场预期，新能源汽车将走出低迷的态势，销量有望稳步回升；特别是动力电池产业行动方案同期发布，产业链将重新恢复快速发展期！】②第一商用车网最新数据显示，国内重卡今年 2 月份预计销售各类车辆 8.8 万辆，环比增长 6%，较去年同期大幅增长 152%，净增长 5.3 万辆，创下了重卡市场 2 月份销量的历史新高。【点评：经济复苏带来国内新增需求和出口量的增加、国内治超政策利好存量更新等利好因素的叠加，带动重卡旺销，持续性有望超预期。】

重点公司动态：1. 【奥联电子】2016 年业绩预告：营业收入 3.26 亿元，同比增长 21.87%；归母净利润 0.52 亿元，同比增长 31.63%，符合预期。2. 【江铃汽车】2 月产销快报（不包括全顺整车散件出口）：产量 24,809 辆，同比增 198.44%；销量 24,108 辆，同比增 166.62%，超预期！3. 【广汽集团】2 月产销快报：产量 127518 辆，同比增 29.46%；销量 114433 辆，同比增 42.10%。

新车上市统计：比亚迪秦 100 上市，售价为 20.99 万元；上汽名爵 ZS 正式上市，共计推出 10 款车型，预售价区间为 8-12 万元。

风险提示：新能源汽车销量不及预期；重卡销量增长的持续性不及预期。

纺织服装：USDA 预测下半年全球棉花库存继续下降

王冯 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

板块行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 0.12%，沪深 300 下跌 1.32%，纺织服装板块跑赢大盘 1.2 个百分点。其中 SW 纺织制造板块上涨 0.13%，SW 服装家纺下跌 0.3%。从板块的估值水平看，目前 SW 纺织服装整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 32.49 倍，SW 纺织制造的 PE 为 35.63 倍，SW 服装家纺的 PE 为 31.33 倍，沪深 300 的 PE 12.88 倍。SW 纺织制造的 PE 略低于近 1 年均值。

公司行情：上周，涨幅前 5 的纺织服装板块公司分别为常山股份（8.48%），棒杰股份（7.83%），三夫户外（7.38%），步森股份（6.64%），众和股份（5.20%）

；跌幅前 5 的公司分别是凯瑞德（-6.23%），森马服饰（-5.40%），华斯股份（-5.24%），美尔雅（-4.83%），哈森股份（-4.33%）。

行业重要新闻：“标点纺织”成功研发石墨烯新面料；下年度全球棉花库存继续下降；冬奥白色经济将启 纺服业如何点“雪”成金？力克 Modaris？3D 技术助力 Cache Cache 打造品牌系列服饰；京东全年收入 2600 亿 录得 10 亿元纯利。

海外公司跟踪：国际纺织品买家逐渐转向欧洲供应商；Uniqlo 优衣库 2 月日本同店销售上升 5.2%；L Brands 2 月销售大跌 10%。

公司重要公告/新闻：新野纺织、孚日股份、伟星股份、朗姿股份、希努尔、棒杰股份、罗莱生活、乔治白、宏达高科、跨境通、森马、步森服饰、摩登大道、兴业科技、奥瑞金、众和股份、搜于特、华孚色纺、嘉欣丝绸、华斯股份、富安娜、嘉麟杰、三夫户外、凯撒文化、凯瑞德、南极电商、柏堡龙、报喜鸟等公司于 2017 年 2 月 28 日发表 2016 年业绩快报

投资建议：回顾 2016 年纺织服装行业，终端消费、尤其是线下渠道的弱复苏值得继续关注。纺织服装企业自 2011 年以来的去库存周期基本结束，未来业绩提升关注销售端和毛利率的变化情况。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障，估值较低的休闲服装龙头企业，森马服饰。（2）子行业景气度较高、行业快速增长，公司业绩快速增长的跨境通；（3）两会召开之前，环保关注度上升，关注受环保政策影响较大的印染行业，关注龙头企业在严控污染背景下的订单、市场份额提升，推荐航民股份；（4）关注多品牌战略进展较快的女装企业歌力思，大家居战略推进中的罗莱生活。（5）关注上海国企改革标的：龙头股份、申达股份。

风险提示：1. 行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2. 上市公司业绩下滑风险；3. 服装企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，以及转型新业务的经营风险。

电子元器件：LED 国内外合作持续推进，终端市场 MWC 引领智能手机趋势

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

富士康有意参与竞购东芝闪存业务股权，LED 国内外合作增加：本周半导体行业的消息相对平静，自从东芝计划出售其闪存业务股权的消息释放之后，包括西部数据、SK 海力士、美光集团等存储器行业的传统龙头企业有意竞购，近期代工大厂富士康集团总裁郭台铭也表达了竞购的意向，半导体行业尤其是存储器产业的吸引力依然可观。LED 方面，本周有欧司朗和华星光电、三星和德豪润达的合作消息释放，大陆企业在生产制造方面愈发成熟的技术和管理能力带来的高性价比优势，使得在这一领域内的国内外有效合作将会持续增加。

MWC 引领 2017 年智能终端新趋势：2017 年全球移动大会（MWC）刚刚落幕，本届展会强调移动在未来整合应用中的角色和影响。IDC 认为本届 MWC 的动向将引领未来智能手机发展趋势。支持 4.5G/5G 网络、优化前置无损变焦技术、普及防水功能改进快充技术、增加无线充电、提高屏占比将成为 2017 年智能手机主要潮流。从相关产业链上的国内厂商的情况看，5G 天线方面的信维通信（300136）和硕贝德（300322）；防水、快充功能方面的长盈精密（300115.SZ）和立讯精密（002475），以及在天线陶瓷材料及结构件厂商蓝思科技（300433）和三环集团（300408）均具备了可靠的竞争力，值得关注。

上周电子行业走势回顾：上周 A 股市场电子行业在白马股带领下上涨 1.0%，全周走势在全部子行业中排名第二，走势强劲，跑赢沪深 300 指数 2.3 个百分点。海外市场方面，香港市场表现略强于市场整体指数走势外，台湾市场和北美市场走出相对弱势的格局，相关指数弱于市场整体指数走势。

投资建议：电子行业指数在白马股带领下出现了较强的走势，行业受到市场的关注度提升，我们预计电子元器件行业有望迎来跑赢大势的预期，因此提升行业整体评级。半导体基本面仍然保持了景气的预期，2017 年上半年从产能利用率和盈利能力方面依然利好国内市场的相关厂商，结合估值情况，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）。智能终端市场的应用型创新依然在外观件方面，双面玻璃有望逐步提升在终端中的渗透率，另外，陶瓷外观件在功能性和美观性方面也具备了自身的优势，因此推荐蓝思科技（300433）和三环集团（300408）。

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；

机械：周期中游复苏持续，天然气迎新一轮发展

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

2 月机械指数大幅上扬：2 月 A 股市场沪深 300 上涨 4.48%；机械指数上涨 1.91%。行业二级指数全部上涨，金属制品 II 涨幅最高，上涨 10.95%；工程机械 II 涨幅紧随其后，为 8.47%；其他专用设备、通用设备、运输设备、仪器仪表 II 也有一定的上涨，涨幅分别为 3.61%、3.47%、3.88%和 3.03%。

工程机械复苏有望持续，龙头企业受益行业集中度提升：1 月重卡共约销售 8.2 万辆，环比增长 9%，同比增长 122%，创下近六年 1 月销售新高。重卡的销售火爆侧面印证了基建投资及产业补库存带来的运力紧张；2016 年 12 月挖掘机行业销量 6910 台，同比增长 75%，全年销量累计 70320 台，同比增长 24.8%。工程机械产品中，挖掘机、起重机、平地机、压路机等均延续了去年四季度以来的同比高速增长的良好势头。今年基建的投资将继续作为稳增长的主要手段；市政工程、水利、公路建设将继续保持较快增长；供给侧改革后，煤炭及矿山复工率提升具备可持续性；我们判断工程机械的持续复苏将至少维持到今年上半年。落后存量和小型企业的淘汰，同样是行业集中度进一步提升的过程，行业龙头企业将进一步受益于议价能力提升和国产品牌市占率提高带来的红利。我们重点推荐：三一重工（行业龙头，成本费用控制取得成效，积极开拓新型装备领域）、中联重科（战略转型落地生根，四大业务格局形成）、徐工机械（定增加码主

业，助力公司产业升级）、柳工（现金流有所改善，充分受益行业复苏）。

2017年，天然气新一轮发展的元年：我们对《2017年能源工作指导意见》关于天然气部分的内容进行了专门分析，主要结合行业现状，同时部分对比2016年指导意见的内容，总体上我们认为2017年的指导意见比较具体，值得期待。天然气行业发展受益的6家重点公司：我们建议重点关注上游勘探开采与中游储运装备及工程类的上市公司，洲际油气（2017年量增价涨，业绩迎来新起点）。中天能源（油气产业一体化运营，有效推升业绩增长）。中游领域：中集安瑞科（H股），主业重拾升势，收购项目或现转机。A股公司包括厚普股份、富瑞特装、杰瑞股份等。

轨交装备行业拐点显现，十三五期间景气依旧：最新修编的《中长期铁路网规划》首次明确提出了“八纵八横高速铁路网”，至2020年我国铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，推动铁路网持续扩容。2017年铁路固定资产投资继续维持在8000亿水平，整个十三五期间投资规模预计将达3.5至3.8万亿元，其中铁路车辆市场有望达到5250-5700亿元。我们重点推荐：中国中车为我国轨道交通装备业龙头，近年来业务保持平稳增长，海外市场开拓突飞猛进；康尼机电为轨交门系统龙头，多元拓展加速成长；时代新材立足高分子复合材料领域，轨交减震降噪方面优势突出，新材料方向打开成长空间；永贵电器轨交连接器优势显著，项目投产解决产能不足问题；鼎汉技术因搬迁费用导致业绩下滑，定增过会业绩有望迎来释放。

重点公司点评：晨曦航空为国内军用航空器惯导龙头，航空发动机电子系统及无人机后起之秀；联得装备受益3C行业新技术应用，平面显示技术更迭带来组装设备更新需求；洲际油气油气资源储备丰富，受益油价底部复苏；浙江鼎力出口业务带动业绩增长，公司中高端臂式产品蕴藏巨大潜力。

风险提示：宏观经济增长不及预期；军品需求波动；行业并购整合进程面临挑战；工程机械存量市场对新机销售造成冲击。

汽车：多重利好带动重卡销量创新高，持续性或超预期

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

二月重卡销量8.8万辆，同比增长1.5倍，超预期。全年销量有望创历史新高！根据第一商用车网提供的数据，预计2月份重卡销量达8.8万辆，同比增长152%，环比增长6%，创下二月历史新高。2017年1-2月重卡累计销量17.1万辆，同比增长139%，年化销量达102.6万辆，有望超过2010年的峰值101.5万辆，创历史新高！3、4月份随着开工季的来临，重卡销量有望继续攀升，2017年全年创下历史新高是大概率事件！

多重利好因素叠加，带动重卡旺销。强力治超政策（一是由工业和信息化部会同有关部委开展为期1年的整治货车非法改装专项行动，通过加强车辆生产、销售、改装、登记检验、使用等环节监管，从车辆生产源头严厉打击违法行为；二是由交通运输部会同公安部开展为期一年的整治公路货车违法超限超载行为，全面推进路警联合执法，按照调整后的超限超载认定标准，统一认定违法行为，打击超限超载车辆上路行驶违法行为；三是由交通运输部会同有关部委开展为期两年的车辆运输车联合执法行动，分阶段开展整治。）导致单车运力下降，带来存量更新需求大量增加；2016年初以来由于供给侧改革带动煤炭、钢铁等工业品价格回升，带来运输需求增加；根据各省陆续公布的固定资产投资（发改委发言人李朴民称2017年全年约65万亿元，同比增长8.9%）增速不低，带来的工程运输需求仍然较高；快递物流的快速增长带来货运需求增加。以上多重有利因素叠加，带动重卡等商用车旺销。

随着经济复苏的来临，重卡旺销的持续性或超预期。全球美国、欧洲等主要经济体均处于复苏期，国内2月PMI为51.6、PPI约7%（多机构预测值），连续6个月转正并持续上行，经济复苏迹象较为明显。参考历史值1、2月销量往往为较低值，叠加经济复苏带来国内新增需求和出口量的增加、国内治超政策将于2017年持续带来存量更新的增加，重卡旺销的持续性有望超预期。我们对全年重卡销量创历史新高持乐观态度。

投资建议：重卡的高景气度将使产业链的整车和零部件企业均受益，并建议关注中轻卡产业链相关企业。建议重点关注：中国重汽（重卡整车龙头）、江铃汽车（中轻卡龙头）、潍柴动力（重卡发动机龙头）、威孚高科（低估值的重中卡内燃机燃油系统供应商）、天润曲轴（商用车发动机曲轴龙头）、上柴股份（轻型商用车和工程机械发动机）云内动力（中轻卡发动机）。

风险提示：国内经济复苏低于预期；出口增速低于预期。

新能源设备：第二批“推荐目录”落地，新能源车将加速复苏

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：3月1日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录（第2批）》，共有201款新能源汽车入选，较第1批目录的185款，数量略有增加。包括乘用车36款，其中纯电动乘用车33款，插电式混合动力乘用车3款；客车128款，其中插电式混动客车41款，纯电动客车87款；专用车37款，均为纯电动专用车。截止目前，前两批推荐目录共有386款车型入选，其中乘用车109款，客车204款，专用车73款，分别占比28%、53%、19%。

宇通客车行业领跑，三元锂客车首次出现：第2批目录中客车入选型数较第1批有所提高，共达128款，大客和中

客的插混和纯电动的数量都很大。入选型数排名前5的厂商分别为：郑州宇通、厦门金龙、安徽安凯、南车时代、扬州亚星，客车领域的竞争体现出强者恒强的格局。此次推广目录中有三款三元锂客车入选，均为江苏九龙大马牌纯电动客车。自1月1日起三元锂客车在推广目录中解禁后，第一批推广目录中没有三元锂客车的身影，此次三元锂客车入选标志着三元锂在新能源客车中的应用迎来破冰。

新能源乘用车与专用车各占18%，三元锂配套占据绝对优势：本次乘用车共有36款车型入选，占比18%。其中15款为老目录中的车型，新增车型21款。吉利汽车、重庆长安、广州汽车、比亚迪、荣成华泰入选型数排名前五；专用车方面，共有37款车型入选，占比18%，且均为纯电动。入选型数排名前5的企业分别为：东风汽车、南京汽车、湖北新楚风、郑州宇通、河北长安。在本批目录中的乘用车和专用车领域，三元锂电池占据绝对优势，分别占比66.7%和75.7%。

新能源车动力电池发展方案公布，三元锂路线更为明朗：同日，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》，此次行动方案将原节能与新能车发展规划中2020年动力电池的成本目标由1.5元/瓦时以下降至1元/瓦时以下，能量密度目标260瓦时/公斤。进一步强化了动力电池的三元锂发展逻辑，将有利于锂电产业淘汰落后产能，未来国家将重点大力扶持锂电龙头厂商，行业集中度有望进一步提高，预计将出现强者恒强、寡头垄断的格局。

投资建议：第二批新能源车推广目录的推出正值整车厂与锂电厂商的价格谈判进入尾声，锂电厂整装待产。在推广目录的提振下，新能源车行业有望加速复苏。动力电池推广方案的出炉更强化了三元锂电池路线。新能车的发展，尤其是专用车与乘用车的发展，将使三元锂正极材料+三元锂电池产业链集体受益，持续看好细分行业龙头标的。继续推荐：三元锂电及材料（澳洋顺昌，金杯电工，当升科技，亿纬锂能），电动物流车（新海宜，科泰电源），燃料电池（雄韬股份）；产业链龙头（东方精工，先导智能，国轩高科，坚瑞沃能，大洋电机）。

风险提示：政策不达预期；产能释放不及预期；行业竞争加剧

【安国生物】：加大研发储备，看好未来成长

方伟 021-20655683 fangwei@huajinsec.cn

事件：

3月3日公司发布2016年年报，实现营收9.80亿元，同比增长36.81%；归母净利润3.50亿元，同比增长25.80%，扣非后同比增长25.89%，对于2016年EPS 0.89元，符合预期。同时公司拟每10股派6.50元。

点评：

现有业务条线齐头并进。公司积极推进免疫、微生物、生化诊断三大产品战略，通过丰富产品线、拓宽渠道资源，为各级医疗机构提供整体实验室解决方案，2016年各产品线保持增长态势，从收入端来看，磁微粒化学发光检测试剂保持高增长，板式增速相对较低，全年试剂类营收增长36%，仪器类营收增长24%（因为一部分仪器采用配套销售模式），高毛利率的试剂业务使得整体毛利率处在较高水准（72%）。

布局生化免疫流水线。新设的生化事业部，将以盛世君晖原业务团队为主，负责东芝生化仪器的国内营销，布局全自动生化免疫流水线，同时其渠道资源对公司现有的免疫销售体系有协同促进作用，帮助公司形成生化、免疫、微生物一体的完备产品线，对方股东激励充分，并表增厚公司业绩。

加大研发投入，保障未来竞争力。公司保持高强度的研发投入，16年研发投入1.04亿元，占营收比重10.60%。主要用于生产工艺改进、自动化设备研发、新领域产品开发，其中，自动化系列包括全自动磁微粒化学发光免疫检测系统（A2000plus、A1000）、自动化核酸诊断系统、自动化微生物检测系统等；检测领域中，分子诊断是未来侧重的研发方向。截至16年底，已获得287项产品注册（备案）证书（其中免疫198项，微生物83项）、42项产品的CE认证，随着仪器设备的升级和检测项目的丰富，公司在IVD领域整体竞争力有望再上台阶。

投资建议：预测2017年至2019年每股收益分别为1.11、1.39和1.75元，对应最新收盘价46.05元，PE分别为42、33、26。下调6个月目标价为49.95元，对应2017年45倍PE，维持增持-B评级。

风险提示：外延整合不达预期；行业政策风险。

【财经要闻】

1、国务院总理李克强：今年GDP增长目标6.5%左右

国务院总理李克强：今年GDP增长目标6.5%左右，CPI 3%左右，城镇新增就业1100万人以上，城镇登记失业率4.5%以内；M2和社会融资规模余额预期增长均为12%左右；赤字率拟按3%安排，财政赤字2.38万亿元，比去年增加2000亿元。

2、国务院总理李克强：今年要再压减钢铁产能5000万吨左右，退出煤炭产能1.5亿吨以上

国务院总理李克强：今年要再压减钢铁产能 5000 万吨左右，退出煤炭产能 1.5 亿吨以上，要淘汰、停建、缓建煤电产能 5000 万千瓦以上；要完成铁路建设投资 8000 亿元、公路水运投资 1.8 万亿元，再开工 15 项重大水利工程。

3、国务院总理李克强：要基本完成公司制改革

国务院总理李克强：要基本完成公司制改革。深化混合所有制改革，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。抓好电力和石油天然气体制改革，开放竞争性业务。

4、国务院总理李克强：年内全部取消手机国内长途和漫游费

国务院总理李克强：今年网络提速降费要迈出更大步伐，年内全部取消手机国内长途和漫游费；大力优化外商投资环境，修订外商投资产业指导目录，进一步放宽服务业、制造业、采矿业外资准入；扎实推进“一带一路”建设。

5、国务院研究室主任黄守宏：M2 增速低于 13%，对整个经济社会发展是更有利的

国务院研究室主任黄守宏：在目前经济形势下，M2 增速低于 13%，对整个经济社会发展是更有利的，这印证了中国政府坚持不搞强刺激政策，也说明我们没有放开“闸门”。政府部门债务率并不高，目前在 36%左右。其中，中央政府在 16%左右，地方政府在 20%左右。

6、国资委主任肖亚庆：不是所有国企都要搞混改

国资委主任肖亚庆：央企重组不是数量概念，关键还在内涵发展。重组重点应向关系国计民生、国家安全领域的方向靠拢。不是所有国企都要搞混改，适合搞的就搞，不适合搞的，或者现在来讲还有别的改革思路，也不必一定要改。

7、工信部部长苗圩：国家发展新能源汽车产业的决心是坚定不移的

工信部部长苗圩：国家发展新能源汽车产业的决心是坚定不移的，对骗补行为是零容忍的。下一步将配合财政部等部门，落实新的补贴政策，完善补贴资金申报程序，明确各级责任要求，加强事中事后监管。同时研究建立长效机制。

8、交通部部长李小鹏：共享单车是模式创新，将积极支持

交通部部长李小鹏：治理交通拥堵要加快基础设施建设，坚持公交优先，需要标本兼治，拥堵费问题还需研究、论证和征求意见。共享单车是模式创新，将积极支持，加强共享单车的管理需要从政府、企业、使用者三个方面发力。

9、农业部部长韩长赋：我国完全有能力生产出安全优质的乳制品

农业部部长韩长赋：我国完全有能力生产出安全优质的乳制品，奶业是农业供给侧结构性改革的重点。当前中国奶业有了翻天覆地的变化，中国奶业发展正在从数量扩张向质量效益提升转变，从传统奶业向现代奶业转变。

10、农业部：印发《2017 年农村经营管理工作要点》

农业部：印发《2017 年农村经营管理工作要点》。继续深化农村土地制度改革，完善农村土地承包关系；加快构建现代农业经营体系，发展多种形式适度规模经营；稳步推进农村集体产权制度改革，增加农民财产性收入。

11、民航局局长冯正霖：加大对通航机场、支线机场等基础设施的投资

民航局局长冯正霖：要深化军民融合发展，促进空域资源改革规划更加合理，既能满足国防需要，又能扩展更多空间用于民航发展；加大对通航机场、支线机场等基础设施的投资，加快推进现有部分干线机场的改扩建工作。

12、银监会副主席王兆星：长远看大资管需要统一监管

银监会副主席王兆星：银监会正在准备出台与资产管理统一监管新规相关的规定，从长远的趋势看大资管需要统一监管，理财产品方面也会有一个新办法，现在还在研究中。此外，银监会法规部正在制定债转股实施机构管理办法。

13、2 月财新中国服务业 PMI 录得 52.6，环比下降 0.5 个百分点

2月,财新中国服务业 PMI 录得 52.6,环比下降 0.5 个百分点;综合 PMI 录得 52.6,上升 0.4 个百分点。财新智库莫尼塔表示,2月经济继续回暖,但制造业和服务业再现此消彼长的格局。一季度中国经济有望维持惯性增长,趋弱迹象或在二季度显现。

14、央行：上周五进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作

央行：上周五进行了 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 800 亿。分析认为,从监管的角度来看,去杠杆的大方向无疑未变,但是短期内资金成本继续抬高的空间已受限了。

15、隔夜 shibor 报 2.369%, 下跌 9.21 个基点

隔夜 shibor 报 2.369%,下跌 9.21 个基点。7 天 shibor 报 2.659%,下跌 7.3 个基点。3 个月 shibor 报 4.2905%,上涨 0.01 个基点。

16、《铁路标准化“十三五”发展规划》正式发布

我国铁路行业第一个标准化发展规划,《铁路标准化“十三五”发展规划》正式发布。铁路标准化工作将致力于完成 6 大主要任务,包括完善铁路标准体系、加强重点领域标准制订与修订、完善铁路标准化工作机制等。

17、新三板：上周(2.27-3.3)新增 82 家挂牌公司

新三板：上周(2.27-3.3),新增 82 家挂牌公司,较前一周少增加 11 家;成交金额 62.96 亿,环比增加 17.56%。截至目前,新三板挂牌公司总数达 10793 家。

18、上周五上证指数报 3218.31 点, 下跌 0.36%

上证指数报 3218.31 点,下跌 0.36%,成交额 1927.08 亿。深证成指报 10397.05 点,上涨 0.29%,成交额 2568.53 亿。创业板指报 1928.29 点,上涨 0.41%,成交额 730.76 亿。两市合计成交 4495.61 亿。从盘面上看,高送转、钛白粉、锂电、半导体、OLED 等板块涨幅居前。

19、上周五恒生指数跌 0.74%, 报 23552.72 点

恒生指数跌 0.74%,报 23552.72 点。国企指数跌 1%,报 10144.47 点。沪股通净流出 2.94 亿元,当日余额 132.94 亿元。深股通净流入 5.38 亿元,当日余额 124.62 亿元。

20、上周五道琼斯工业平均涨 0.01%, 至 21005.71 点

上周五,道琼斯工业平均涨 0.01%,至 21005.71 点,周涨 0.88%;标普 500 涨 0.05%,至 2383.12 点,周涨 0.67%;纳斯达克综合涨 0.16%,至 5870.75 点,周涨 0.44%。

【重点公告】

【电气设备】

太阳能：公司董事长曹华斌提议 2016 年度向全体股东每 10 股分配现金 0.52 元(含税),每 10 股送红股 2 股,拟进行资本公积金向全体股东每 10 股转增 10 股。公司披露了业绩快报,2016 年净利 6.32 亿元,同比增长 33.69%。

理工环科:关于实际控制人增持公司股份结果公告

盈峰环境:关于环保产业中标公示的提示性公告

海润光伏:关于终止非公开发行 A 股股票的公告

国电南自:关于挂牌转让控股子公司江苏上能新特变压器有限公司 20%股权的公告

【电子】

艾派克：拟至少 2 亿元受让拓佳科技 51%股权

京东方：5000 万美元认购海外医疗设备研发企业 23.81%股权

北方华创:重大合同公告

乾照光电:关于持股 5%以上股东减持达到 1%的公告

丹邦科技:关于控股股东拟减持公司股份的提示性公告

锦富技术:关于终止公司非公开发行股票事项的公告

【房地产】

阳光股份:3.16 亿元转让旗下物业公司

新黄浦:领资投资拟继续增持 5-10 亿元 此前已二度举牌

荣盛发展:关于签订中国(淮北)碳谷产业新城项目框架协议的公告

浙江广厦:关于公司董事长辞职的公告

张江高科:2016 年度业绩快报

【公用事业】

中原环保:中标约 30 亿元工程项目

国电电力:2016 年度业绩快报公告

首创股份:非公开发行 A 股股票预案

首创股份:关于公司股票复牌的提示性公告

【机械设备】

海陆重工:公司正在筹划购买资产事项,标的资产属光伏行业,资产估值为 15-25 亿元。股票自 3 月 6 日起停牌。

宝塔实业:关于对外投资及复牌公告

五洋科技:发布年报显示,公司 2016 年实现营收、净利润分别为 6.07 亿元、7268.71 万元,分别同比增长 193.46%、235.01%;基本每股收益 0.30 元。公司拟全体股东每 10 股转增 10 股。公司同时预计 2017 年一季度盈利 905.60 万元-1004.40 万元,同比增长 175%-205%。

思维列控:推 600 万股限制性股票激励计划

京山轻机:终止 8 亿定增募资计划

【计算机】

东方财富:披露年报,公司 2016 年营收为 23.52 亿元,同比下降 19.62%;净利为 7.14 亿元,同比下降 61%。公司 2016 年度拟 10 转 2 派 0.4 元(含税)。公司预计 2017 年一季度净利为 7000 万元-10500 万元,同比下降 10%-40%。

中光防雷:公司拟发行股份及支付现金向史俊伟、何亨文和史淑红购买其持有的深圳市铁创科技发展有限公司 100%股权,合计作价 1.08 亿元,其中支付现金 2700 万元,支付股票对价 8100 万元。

达华智能:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【家用电器】

万和电气:关于持股 5%以上股东减持股份的预披露公告

【化工】

佰利联:公司各型号钛白粉(包括硫酸法钛白粉、氯化法钛白粉)销售价格原价基础上对国内各类客户上调 800 元人民币/吨,对国际各类客户上调 100 美元/吨。本次产品价格的调整,对公司整体业绩提升将产生积极影响。

【非银】

长江证券:公司拟公开发行不超 50 亿元可转换公司债券,可转债期限为发行之日起六年。

渤海金控:拟斥资 672 亿元收购 CIT 飞机租赁业务

【建筑材料】

中南建设:首个养老 PPP 项目落地,总投资 6.66 亿

悦心健康:关于签署重大资产重组框架协议的公告

文科园林:中标 2.65 亿元景观工程项目

中设集团:推 416 万股限制性股票激励计划

【建筑装饰】

正平股份:关于与中国工商银行股份有限公司青海省分行签订战略框架协议公告

【汽车】

正裕工业:披露年报,公司 2016 年实现营业收入同比上升 21.03%;净利润同比增长 31.30%;基本每股收益 1.10 元/股。公司拟向全体股东每 10 股派现金股利 3 元(含税)。

广东鸿图:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会核准批复的公告,积极外延汽车产业

美晨科技:关于收到重大工程中标通知书的公告

松芝股份:关于签署股权转让意向协议的公告

【通信】

网宿科技:关于公司股票复牌的提示性公告

金亚科技:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

【医药生物】

哈药股份:披露年报,公司 2016 年营收为 141.27 亿元,同比下降 10.91%;净利润为 7.88 亿元,同比增长 35.95%。公司 2016 年度拟每 10 股派发现金股利 5 元(含税)。

人福医药:关于控股子公司获得 GMP 证书的公告

【有色金属】

华友钴业:关于公司股东中非发展基金减持股份计划的公告

罗普斯金:控股股东终止筹划股份转让

西部材料:披露高送转预案拟 10 转 10

【综合】

量子高科:披露年报及一季度业绩预告,2016 年实现营收 2.59 亿元,同比下滑 18.83%;净利润 6498.1 万元,同比增长 9.27%。公司预计 2017 年一季度净利润为 890 万至 1334 万元,同比下滑 10%至 40%。

康耐特:拟将证券简称变更为“康旗股份”

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