

2017年03月07日

# 晨会纪要(2017年03月07日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 华金宏观周报-上游中游价格上涨放缓，下游回暖
- 【宏观策略】 华金策略周报-政府工作报告解读，市场风格或转向
- 【行业评论】 环保及公用事业：2017 年政府工作报告环保篇幅提高，任务明确，可操作性强，凸显投资价值
- 【行业评论】 新能源设备：2017 年 3 月策略：两大政策落地，新能源车行业复苏伊始
- 【行业评论】 医药：医药行业周度报告：《2017 年政府工作报告》发布，医改大年来临

## 财经要闻：

- 1、国务院总理李克强：下调经济增速目标用于提高经济质量和效益
- 2、央行副行长陈雨露：坚持稳健、中性的货币政策，坚持不搞大水漫灌
- 3、央行副行长易纲：不能让有意无意产生风险的机构和主体占到便宜
- 4、央行：周一进行了 200 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作
- 5、隔夜 shibor 报 2.4033%
- 6、保监会：关于“返还型健康险被叫停”的新闻报道与事实不符
- 7、深交所：紧盯年末“突击创利”，严防严管利润操纵
- 8、国务院：印发“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划
- 9、发改委主任何立峰：中国经济保持中高速增长可能性非常大
- 10、发改委副主任宁吉喆：去产能将扩大到煤电，煤电产能今年要去 5000 万千瓦
- 11、发改委副主任宁吉喆：1 月份 PPI 高增长主要是恢复性上涨
- 12、工信部部长回应“新能源汽车卖得火全靠补贴”：车企也很努力
- 13、国家旅游局：发布《“十三五”全国旅游公共服务规划》
- 14、10 月 1 日起将全面实施取消手机国内长途和漫游费
- 15、2 月国内挖掘机销量同比增长 297.65%
- 16、我自主研发水下滑翔机 创最大下潜深度新纪录
- 17、新三板：3 月 6 日合计挂牌 10805 家公司
- 18、上证指数报 3233.87 点，上涨 0.48%
- 19、恒生指数涨 0.18%，报 23596.28 点
- 20、道指收跌 0.24%报 20954.34 点

## 重点公告：

- 全信股份：发布年度报告，2016 年度净利 9091 万元 同比增长 27%拟 10 转 7 派 1 元
- 双杰电气：发布业绩快报，2016 年全年净利 9696.18 万，同比增长 7.55%
- 森源电气：董监高耗资 2.36 亿元增持近 1080 万股
- 坚瑞沃能：发布年报，2016 年实现营收 44.67 亿元，同比增 668%；净利 4.25 亿元，

## 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	3446.48	0.54%
上证综指	3233.87	0.48%
深证综指	2025.54	1.18%
恒生指数	23596.28	0.18%
中小板指数	6752.41	1.09%
创业板指数	1962.77	1.79%
新三板做市指数	1132.70	-0.19%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	2.7%	-0.5%	25.5%
家电(中信)	2.3%	4.7%	44.9%
国防军工(中信)	2.1%	3.7%	15.2%
基础化工(中信)	2.0%	-0.4%	26.9%
通信(中信)	1.9%	-4.2%	20.5%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	-1.2%	-0.4%	28.9%
银行(中信)	-1.1%	0.8%	14.8%
交通运输(中信)	-0.8%	0.2%	7.7%
石油石化(中信)	-0.6%	5.3%	21.4%
钢铁(中信)	-0.4%	3.7%	20.8%

同比增 1100%。拟向全体股东每 10 股转增 10 股派 0.1 元

奥马电器:披露高送转预案,拟 10 转 20 送 10 派 2.5 元

\*ST 东钽: 2016 年盈利 2900 万 申请摘帽

### 【行业公司评论】

[华金宏观周报-上游中游价格上涨放缓, 下游回暖](#)

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

## 投资要点

### 核心观点

1、上游：美元指数走强，大宗商品略有下跌。大宗商品价格略有下跌。本周 CRB 工业原材料价格环比上升 0.08%，月化同比 16.28%，低于 2 月的-11.3%。布伦特原油价格月化同比 40.04%，较 2 月同比跌 26.98 个百分点。南华工业品指数周环比-0.43%，月化同比 58.6%，低于 2 月值 70.7%；农业品指数周环比 0.28%，月化同比 24.0%，低于 2 月的值 24.1%。本周环渤海动力煤价格环比微升 0.34%，月化同比 51.8%，低于 2 月的值 54.6%；铁矿石价格环比涨 5.06%，月化同比 66.1%，较 2 月值减少 11.2%。原材料需求大涨，本周原料运价指数环比涨 16.9，月化同比 46.4%，高于 2 月的值 15.5%。

2、中游：价格上涨有所放缓。六大发电集团日均耗煤量周环比上升 5.7%，月化同比 18.1%，低于 2 月的值 40.5%。钢价上涨减缓。本周高炉开工率 76.0%，环比上升 0.83%，月化同比-1.3%，较 2 月跌 2.1 个百分点。全国水泥价格延续上涨势头，本周环比上涨 0.49%，其中除西南和中南略有下降外，其他地区均有不同程度上升，3 月月化同比 29.2%，高于 2 月的值 28.8%。

3、下游：地产销售有所回暖，运价大涨。地产成交环比略有回暖，同比大跌。3 月 30 大中城市商品房日均成交 42.43 万平方米，周环比上涨 6.0%，月化同比-39.1%，远低于 2 月的-0.5%。其中，一线城市同比-39.7%，低于 2 月的值-12.1%；二线城市同比-38.0%，低于 2 月的值-2.4%；三线城市同比-40.7%，低于 2 月的值 12.4%。土地成交分化明显，一线成交明显增加，二、三线成交依旧低迷。3 月第一周，100 大中城一线土地成交同比增速 57.3%，虽然低于 2 月的同比 214.7%，但环比上涨 24.0%，仍涨幅明显。二线城市土地成交同比增速-12.9%，高于 2 月的值-23.3%。三线城市土地成交同比增速-72.5%，大幅低于 2 月的值 68.4%。本周汽车半钢胎开工率环比上升 1.9 个百分点，3 月月化同比 1.2%，明显低于 2 月同比 17.8%。集装箱运价指数同比上升。SCFI 指数周环比-4.5%，月化同比 88.1%，高于 2 月的值 71.6%。CCFI 指数周环比-2.5%，月化同比 14.8%，高于 2 月的值 11.9%。

4、价格：食品价格继续下跌，燃料价格继续上涨。食品价格继续快速下行。本周 22 省市生猪平均价格环比跌-2.5%，月化同比-13.1%，低于 2 月的值-5.9%。本周前海蔬菜批发价格环比跌 2.1%，月化同比-24.2%，低于 2 月的值-22.6%。鸡蛋价格环比跌 4.1%，月化同比下跌-20.1%，跌幅较 2 月值扩大 2.3 个百分点。广州水果批发价格指数周环比上升 1.3%，月化同比-3.3%，低于 2 月的值 4.7%。3 月非食品类商品价格平稳。义乌小商品指数本周环比涨 0.08%，月化同比-0.48%，低于 2 月的值-0.1%。3 月期货结算价布伦特原油月化同比 40.04%，低于 2 月的 67.02%，已经连续 2 个月下行。

5、货币：国债收益率略有下降，人民币微贬。本周央行公开市场操作货币投放 1500 亿元，回笼 4300 亿元，净回笼 2800 亿。截至 3 月 3 日，1 天期银行间回购加权利率为 2.3392%，7 天期银行间回购加权利率为 2.7266%，1 年期国债收益率为 2.8002%，10 年期国债收益率为 3.3573%，5 年中债 AAA 企业债收益率 4.3789%，5 年中债国债收益率 3.0391%，隔夜 SHIBOR 为 2.369%，较上周末跌 4.97%。截止 3 月 3 日，6 个月珠三角票据直贴利率为 3.90，较上周末跌 7.1%，6 个月长三角票据直贴利率为 3.85，较上周末跌 7.2%，3 个月 AAA+同业存单收益率为 4.34%，较上周末涨 0.27%，本周末人民币汇率受美元走强的影响小幅贬值，3 月 3 日美元兑人民币即期汇率为 6.898 较上周末涨 0.42%。

6、海外：国债收益率上升，利率略有下降。本周海外国债收益率上升。本周美国 10 年国债收益率为 2.49%，高于上周末的 2.36%，美国 3 个月国债收益率为 0.71%，高于上周末的 0.53%，本周日本 10 年国债收益率为 0.078%，高于上周末的 0.059%，日本 1 年国债收益率为-0.285%，低于上周末的-0.266%，本周欧元区 10 年国债收益率为 0.305%，高于上周末的 0.252%，欧元区 3 个月国债收益率为-0.862%，高于上周末的-0.869%，本周英国 10 年国债收益率为 1.17%，高于上周末的 1.12%，英国 5 年国债收益率为 0.459%，高于上周末的 0.416%。本周美元指数略有下降，美元兑日元升值，美元兑欧元贬值，美元兑英镑升值。截止 3 月 3 日，美元指数收于 101.34 点，较上周末略有下降，美元兑日元为 114.03，高于上周末的 112.77，欧元兑美元收于 1.0623 高于上周末的 1.0577，英镑兑美元收于 1.2295 低于上周末的 1.2383。本周美国联邦利率为 0.66%，低于上周末的 0.57%，日本隔夜拆借利率为-0.041%高于上周末的-0.048，英国基准利率 0.25%与上周持平，隔夜 EURIBOR 为-0.3510 低于上周末的-0.345。

7、风险提示。未来的风险来自于欧洲大选、特朗普新政以及美国加息预期。

## 华金策略周报-政府工作报告解读，市场风格或转向

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

## 投资要点

### 一、大事回顾及点评

1、3 月 5 日总理作政府工作报告：3 月 5 日上午，李克强总理作任内第四次政府工作报告。报告的主基调是稳中求进，以推进供给侧结构性改革为主线。2017 年 GDP 目标下调到 6.5%左右，CPI 目标维持 3%左右，M2 目标下调至 12%左右，财政赤字率维持 3%。总理报告提到，加快推进国企国资改革。今年要基本完成公司制改革。改革方面，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；加强轨道交通、民用航空、电信基础设施建设，强调了网络提速降费要迈出更大步伐；把发展智能制造作为主攻方向；淘汰、停建、缓建煤电产能 5000 万千瓦以上；提到积极稳妥去杠杆，支持市场化法治化债转股，加大股权融资力度，对不良资产、债券违约、影子银行、互联网金融等累积风险要高度警惕。详细解读请见下文。

2、中央财经领导小组会议，一锤一锤钉钉子，对经济社会发展进行指导：习近平 2 月 28 日上午主持召开中央财经领导小组第十五次会议。习总书记主要谈到以下几点：1、下一步国家深入推进经济领域去产能，会着重强调处置“僵尸企业”这一关键。2、继续强调防控金融风险，下一步会加快建立监管协调机制。3、房地产市场仍然是国家财经工作关注的一个重点，中央要求建立促进房地产市场平稳健康发展长效机制。4、此次会议再次强调振兴制造业，降低垄断性行业价格和收费，把企业负担降下来。

3、美联储主席耶伦上周五讲话，强烈暗示三月加息：美国当地时间本周五，耶伦在讲话中表示：“过去，意外的经济变化和结构性趋势重估影响着美国及全球经济，进而影响了美联储撤除宽松的脚步，然而，基于我们距离达到使命目标如此接近，而且并没有可能令经济前景明显恶化的新形势变化，削减宽松的进程可能不会像 2015 年和 2016 年那么慢。（FOMC）委员会将评估就业和通胀的演进是否继续符合我们的预期，若符合，进一步调整联邦基金利率可能是适宜的。”综合目前已经公布的美国经济指标，各项指标显示美国经济正在复苏，就业状况良好，3 月加息概率很大。

## 二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 3 月 3 日，沪深两市融资余额较 2 月 23 日增加 41.5 亿元；融券余额减少 1.8 亿元；融资融券总额增加 0.4384%。

2017 年 2 月 17 日至 2 月 24 日，银证转账变动净额净流入 321 亿元，证券交易结算资金余额净流入 237 亿元，粗略估计 A 股个人投资者资金净流入 84 亿元；新增投资者数量 41.92 万人；截止 2 月 17 日，证券市场交易结算资金增加 1.85%。

2、市场利率：上周 SHIBOR 总体回落，截止 3 月 3 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别为 2.3690%、2.6590%和 4.0851%，隔夜 SHIBOR 利率、周 SHIBOR 利率和月 SHIBOR 利率分别较 2 月 24 日下降了 10.66、6.6 和 0.59 个 BP。国债收益率总体有上升，截止 3 月 3 日，6 个月、1 年和 5 年和 10 年期国债利率分别为 2.6422%、2.8002%、3.0391%和 3.3573%，6 个月、1 年期、5 年期和 10 年期分别较 2 月 24 日上升了 -2.12、9.33、3.15 和 6.57 个 BP。

## 三、市场运行情况及大市判断：

货币政策方面我们判断今年降息降准或加息的概率均不大。3 月 4 日，中国央行副行长易纲称，CPI 在 2-3%之间是黄金区域。我国今年 1 月份的 CPI 是 2.55%，居民消费价格涨幅目标 3%左右，我国通胀仍有空间，况且我们判断通胀难以持续升高。今年市场货币维持紧平衡，流动性边际收紧，不利于周期股的持续上涨，且周期股前期累计涨幅较大，但未来基建投资可能不如预期，需求和补库存难以持续，因此未来股市风格可能有所转变。近期成长股存在反弹迹象，结合政府工作报告内容，建议投资者重点关注包括 5G 在内的通信领域、TMT、智能制造、环保以及消费升级领域，寻找其中成长性较好的个股。

## 四、风险提示

特朗普新政的不确定性和美国加息频率超预期。

## 环保及公用事业：2017 年政府工作报告环保篇幅提高，任务明确，可操作性强，凸显投资价值

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

### 投资要点

#### 本周行业动态

2017 年政府工作报告环保篇幅提高，任务明确，可操作性强，凸显投资价值：1.大气治理紧迫性提至首位：散煤治理力度显著提升，要求“全面实施散煤综合治理，推进北方地区冬季清洁取暖，完成以电代煤、以气代煤 300 万户以上”；再次明确东、中、西部地区燃煤电厂超低排放改造进度；清洁能源替代加速，秸秆资源化利用有望取得突破。大气治理首推清新环境（002573.SZ），另建议关注生物质发电标的凯迪生态（000939.SZ）。

2.河长制将深入落实至各地方，海绵城市建设持续推进，2017 年拟新增建地下综合管廊 2,000 公里以上，水环境治理投资不减，推荐水环境综合治理商博世科（300422.SZ）。

3.各地环保机构垂改将逐一落地，机制体制改革深化；环保执法趋严，所有重点工业污染源 24 小时在线监控促监测需求释放，利好龙头，推荐聚光科技（300203.SZ）。

4.2017 年继续新增高效节水灌溉面积 2,000 万亩，建议关注京蓝科技（000711.SZ）。

#### 公司动态

【东江环保（002672.SZ）：业绩符合预期，危废主业稳步提升】2 月 27 日公司发布 2016 年业绩快报，报告期内公司实现营业收入 26.11 亿元，归母净利润 5.03 亿元，分别同比增长 8.65%和 51.32%。利润增幅远超收入增幅，主要源于公司完成向桑德天津转让湖北东江及清远东江 100%股权，确认相应投资收益 1.44 亿元，占公司 2016 年归母净利润的 28.63%。扣除上述非经常损益，公司主业业绩增长约 20.47%，符合预期。

【博世科（300422.SZ）：业绩符合预期，订单充足奠定高增长基础】2 月 27 日公司披露 2016 年业绩快报，报告期内公司实现营业收入 8.29 亿元，归母净利润 6,267.89 万元，分别同比增长 64.26%、45.79%。订单量快速攀升，三季度业绩增速最快，截至 2016 年 10 月末，在手合同金额达到 23.15 亿元，为公司未来业绩增长奠定基础。土壤修复领

域实现突破：公司 2017 年 2 月中标湖南地区重金属污染治理大单，总投资约 9,000 万元。另外公司拟收购的加拿大 RX 公司具备石油污染领域土壤和地下水专业技术，油泥处置技术的整合将增强公司在石化、油田及钢铁等工业领域的修复实力。

#### 环保板块一周行情回顾

上周（2.27-3.3）环保（中信）指数上涨 0.77%，上证综指下跌 1.08%，沪深 300 指数下跌 1.32%，中小板指上涨 0.66%。环保（中信）指数跑赢沪深 300 指数 2.10 个百分点，跑赢中小板指 0.11 个百分点。

风险提示：政策不及预期、竞争加剧

#### 新能源设备：2017 年 3 月策略：两大政策落地，新能源车行业复苏伊始

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

#### 投资要点

动力电池政策出炉+第二批“推荐目录”下发，强化三元锂逻辑，关注行业龙头：上周，工信部发布第二批《新能源汽车推荐目录》释放行业将复苏的信号，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》，提及要形成产销规模在 40Gwh 以上、具有国际竞争力的龙头企业，指明子行业龙头逻辑。方案还提及 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，系统能量密度目标 260 瓦时/公斤。鉴于磷酸铁锂尚很难达到这一能量密度目标，三元锂高能量密度优势凸显，强化了动力电池的三元锂发展逻辑，持续看好三元锂及锂电龙头标的。

预计专用车是今年增长的主力：回顾 16 年，特别是专用车在 12 月份最后两批目录的推动下，迎来高速增长。16 年全年 6 万台专用车产量中有 5 万台是在最后两个月生产。17 年的第一和第二批目录中均出现专用车，我们预计专用车将成为今年增长最快的车型，看好专用车投资逻辑线。

投资建议：第二批“新能源车推荐目录”早于我们预期时点下发，新能源汽车行情提前启动！四部委联合印发《促进汽车动力电池产业发展行动方案》提及要形成产销规模在 40Gwh 以上、具有国际竞争力的龙头企业，指明子行业龙头逻辑。持续看好三元锂电及材料（当升科技，亿纬锂能，东方精工，澳洋顺昌，金杯电工），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（华友钴业，先导智能，国轩高科，坚瑞沃能，天赐材料，方正电机）。

二月行情回顾：2 月，全部 A 股板块上涨 2.59%，锂资源、新能源整车板块、动力电池、电机电控分别上涨 10.66%、5.67%、3.12%、2.14%；风电、燃料电池、光伏、核电板块分别上涨 3.43%、2.72%、1.74%、1.41%。电力设备、石墨烯、充电桩板块分别上涨 2.59%、2.42%、2.10%。

重大行业新闻：1、2017 第二批新能源汽车推荐目录发布，201 款车型入选：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。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%。（工信部）2、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源车发展规划中 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。3、两会工作报告，总理强调坚定不移发展新能源汽车：3 月 5 日，在十二届全国人大五次会议开幕会上，国务院总理李克强在《政府工作报告》中指出，要强化机动车尾气治理，基本淘汰黄标车，加快淘汰老旧机动车，对高排放机动车进行专项整治，鼓励使用清洁能源汽车，在重点区域加快推广使用国六标准燃油。工信部部长苗圩表示，国家发展新能源汽车产业的决心是坚定不移的。

#### 重点推荐公司点评：

【当升科技】(300073)定增 15 亿，加码 1.8 万吨高端三元 811/NCA 材料；

【金杯电工】(002533)业绩增长符合预期，静待锂电 Pack 放量；

【东方精工】(002611)定增获正式批复，收购普莱德享新能源盛宴；

【道氏技术】(300409)16 年净利润同比增长 98.67%，拟定增 8 亿元锂电材料；

【澳洋顺昌】(002245) LED 业务表现超预期，锂电+LED 释放业绩增量；

风险提示：新能源汽车产销不及预期；后续政策不及预期；市场竞争加剧。

#### 医药：医药行业周度报告：《2017 年政府工作报告》发布，医改大年来临

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

#### 投资要点

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌-1.08%、-0.45%、-1.32%、-0.52%和 0.66%。医药生物板块跌 1.09%，其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-1.49%、-0.94%、-0.62%、-0.99%、-1.34%和-0.96%。

行业核心观点：《2017 年政府工作报告》保持政策延续性，继续强推分级诊疗、两票制等医改政策，我们亦延续我们一贯四点。（1）两票制国家文件落地，医药商业龙头首先受益；（2）一致性评价持续推进，看好 CRO 企业发展；（3）地方分级诊疗落地加速，利好 IVD 行业和独立第三方检验机构；（4）迟到的婴儿潮，掘金二胎产业链。

行业动态分析：3 月 5 日，中国国务院总理李克强作政府工作报告，报告中提到，深化医疗、医保、医药联动改革。全面推开公立医院综合改革，全部取消药品加成，协调推进医疗价格、人事薪酬、药品流通、医保支付方式等改革。具体而言：（1）城乡居民医保财政补助由每人每年 420 元提高到 450 元，同步提高个人缴费标准，扩大用药保障范围。（2）在全国推进医保信息联网，实现异地就医住院费用直接结算。完善大病保险制度，提高保障水平。（3）分级诊疗加速推进，分级诊疗试点和家庭签约服务扩大到 85% 以上地市。（4）适应实施全面两孩政策，加强生育医疗保健服务。（5）支持中医药、民族医药事业发展。我们认为，2017 年将是医改大年，分级诊疗、一致性评价、两票制等政策持续推进，将倒逼医药行业结构的重建，医药行业集中度将进一步提高，真正拥有创新能力和资源实力的企业将首先受益，随着基层医疗市场的发展，将给我国国产医疗器械企业带来了发展机会，同时，随着二胎政策的全面的放开，将会进一步催生二胎产业链的发展，儿童用药、生殖健康、妇幼医院等领域值得进一步关注。

公司动态分析：（1）一心堂收入符合预期，费用拖累净利增速：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。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。二是发行中期票据、短期融资券和超短期融资券的方式导致财务费用增长较快。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。（2）润达医疗携手柳州医药，深挖华南市场：公司可以利用柳州医药在当地的的市场积累，开拓广西地区的医学实验室整体综合服务业务，公司全国布局进一步完善。

重点公司点评：（1）宝莱特：“产品+渠道+服务”全产业链布局进一步深入；（2）润达医疗：深入拓展产品渠道，产业链不断纵向延伸；（3）博晖创新：组分调拨获批，期待微流控平台放量。

风险提示：研发不达预期，竞争加剧。

## 【财经要闻】

### 1、国务院总理李克强：下调经济增速目标用于提高经济质量和效益

国务院总理李克强：中国虽然已是 11 万亿美元的经济体，但仍有条件持续保持经济中高速增长。今年政府工作报告中之所以小幅下调经济增速目标，是为腾出更大空间，用于提高经济质量和效益。

### 2、央行副行长陈雨露：坚持稳健、中性的货币政策，坚持不搞大水漫灌

央行副行长陈雨露：金融如何更好地服务实体经济，一是要坚持稳健、中性的货币政策，坚持不搞大水漫灌；二是要千方百计保持证券和房地产市场的稳定，避免资金大起大落；三是要拓宽金融之水流入实体经济之田的渠道。

### 3、央行副行长易纲：不能让有意无意产生风险的机构和主体占到便宜

央行副行长易纲：央行会认真防控金融风险，不能让有意无意产生风险的机构和主体占到便宜。从央行的角度，就是要防范系统性风险，守住不发生系统性风险的底线。防风险，防止资产泡沫一直在我们脑子里。

### 4、央行：周一进行了 200 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作

央行：周一进行了 200 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 700 亿。本周公开市场 2100 亿逆回购到期，周二到周五分别有 400 亿、500 亿、300 亿和 200 亿。

### 5、隔夜 shibor 报 2.4033%

隔夜 shibor 报 2.4033%，上涨 3.43 个基点。7 天 shibor 报 2.646%，下跌 1.3 个基点。3 个月 shibor 报 4.2925%，上涨 0.2 个基点。

### 6、保监会：关于“返还型健康险被叫停”的新闻报道与事实不符

保监会：关于“返还型健康险被叫停”的新闻报道与事实不符，返还型健康险表述不准确，媒体借用表述混淆健康保险特点作用，一旦发现保险公司存在产品“炒停”等违规行为将依法追究。

### 7、深交所：紧盯年末“突击创利”，严防严管利润操纵

深交所：紧盯年末“突击创利”，严防严管利润操纵。在年末突击进行重大交易，是一些公司借以扭亏摘帽、规避连续亏损戴帽、暂停上市以至退市的常用手段，对此，深交所在上市公司年报披露期间进一步强化对年末资产出售、重大资产重组等交易事项的监管力度。

#### 8、国务院印发“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划

国务院印发“十三五”国家老龄事业发展和养老体系建设规划。提出 2020 年，城镇职工和城乡居民基本养老保险参保率达到 90%，基本医疗保险参保率稳定在 95%以上，社会保险、社会福利、社会救助等社会保障制度和公益慈善事业有效衔接。

#### 9、发改委主任何立峰：中国经济保持中高速增长可能性非常大

发改委主任何立峰：中国经济保持中高速增长可能性很大，目前价格总水平保持平稳运行，今年以来价格指数总体正常；中国的消费需求改善，结构有所调整；正在加快开放步伐，中国发展为世界发展提供机遇；去年中国经济增量占全球经济的 30%，这很了不起。

#### 10、发改委副主任宁吉喆：去产能将扩大到煤电，煤电产能今年要去 5000 万千瓦

发改委副主任宁吉喆：今年钢铁去产能的目标是 5000 万吨左右，比去年 6500 万吨稍跌，但量也很大。去产能将扩大到煤电，煤电产能今年要去 5000 万千瓦。有色、建材也存在产能富余情况，要通过市场化、法制化手段去产能。

#### 11、发改委副主任宁吉喆：1 月份 PPI 高增长主要是恢复性上涨

发改委副主任宁吉喆表示：1 月 PPI 高增长主要是恢复性上涨，PPI 增长归因于全球大宗商品价格反弹，将密切关注 CPI 和 PPI 走势，相机抉择；今年将继续深化价格改革；将确保今年价格总水平基本稳定。

#### 12、工信部部长回应“新能源汽车卖得火全靠补贴”：车企也很努力

工信部部长苗圩回应“新能源汽车卖得火全靠补贴”：补贴只是一方面。未来随着产品越来越丰富，政府补贴取消之后，靠产品的竞争力提高，应该是可以渡过补贴取消的阶段。

#### 13、国家旅游局：发布《“十三五”全国旅游公共服务规划》

国家旅游局：发布《“十三五”全国旅游公共服务规划》。“十三五”期间，要加速推进旅游公共服务体系建设，全面构建与大众旅游新时代相匹配的结构完善、高效普惠、集约共享、全域覆盖、标准规范的旅游公共服务体系。

#### 14、10 月 1 日起将全面实施取消手机国内长途和漫游费

三大运营商表示，10 月 1 日起将全面实施取消手机国内长途和漫游费。其中，中国联通表示，将认真落实提速降费工作部署，大力扶持双创企业，积极助力实体经济发展。

#### 15、2 月国内挖掘机销量同比增长 297.65%

2 月，国内挖掘机销量总量为 14530 台，同比增长 297.65%，大超市场预期，创历史单月新高。国产品牌在这一轮复苏中表现非常明显。

#### 16、我自主研发水下滑翔机 创最大下潜深度新纪录

我国自主研发的两个重要仪器——万米海底地震仪、“海翼”号深海滑翔机应用取得成功。标志着我国成为世界上继日本之后，第二个具有自主研发万米级海底地震仪能力的国家。

#### 17、新三板：3 月 6 日合计挂牌 10805 家公司

新三板：3 月 6 日合计挂牌 10805 家公司，当日新增 12 家，成交金额 12.28 亿，其中做市转让 6.73 亿，协议转让 5.55 亿。三板成指报 1215.83，涨 0.41%，成交额 9.35 亿。

#### 18、上证指数报 3233.87 点，上涨 0.48%

上证指数报 3233.87 点，上涨 0.48%，成交额 1937.69 亿。深证成指报 10522.28 点，上涨 1.2%，成交额 2851.53 亿。创业板指报 1962.77 点，上涨 1.79%，成交额 911.92 亿。两市合计成交 4789.22 亿。从盘面上看，3D 打印、人工智能、智能机器等板块涨幅居前。

### 19、恒生指数涨 0.18%，报 23596.28 点

恒生指数涨 0.18%，报 23596.28 点。国企指数涨 0.26%，报 10171.1 点。沪股通净流出 2.43 亿元，当日余额 132.43 亿元。深股通净流入 6.79 亿元，当日余额 123.21 亿元。

### 20、道指收跌 0.24%报 20954.34 点

标普 500 指数收跌 7.81 点，跌幅 0.33%，报 2375.31 点。道琼斯工业平均指数收跌 51.37 点，跌幅 0.24%，报 20954.34 点。纳斯达克综合指数收跌 21.58 点，跌幅 0.37%，报 5849.18 点。美国三大股指微幅收跌金融和材料板块跌幅居前，美联储加息预期升温打压投资者风险偏好情绪。

## 【重点公告】

### 【电气设备】

全信股份：发布年度报告，2016 年度净利 9091 万元 同比增长 27%拟 10 转 7 派 1 元

双杰电气：发布业绩快报，2016 年全年净利 9696.18 万，同比增长 7.55%

林洋能源：关于签订战略合作框架协议的公告

海润光伏：关于终止非公开发行 A 股股票事项投资者说明会召开情况的公告

森源电气：董监高耗资 2.36 亿元增持近 1080 万股

### 【电子】

水晶光电：发布定增预案，拟募资 16 亿，投向新型显示业务

亿纬锂能：关于与林洋能源签订战略合作框架协议的公告

鸿利智汇：关于公司第一大股东、董事长完成增持公司股票计划的公告

### 【房地产】

粤泰股份：关于公司股票复牌的提示性公告

万方发展：复牌公告

### 【非银金融】

鲁信创投：关于权属公司参股企业在全国中小企业股份转让系统挂牌获批的公告

### 【钢铁】

常宝股份：关于 2016 年度利润分配及资本公积金转增股本预案的公告

### 【公用事业】

联美控股：与辽宁省抚顺胜利经济开发区管理委员会签署框架协议书的公告

### 【化工】

\*ST 沧大：关于申请撤销公司股票退市风险警示的公告

### 【机械设备】

坚瑞沃能：发布年报，2016 年实现营收 44.67 亿元，同比增 668%；净利 4.25 亿元，同比增 1100%。拟向全体股东每 10 股转增 10 股派 0.1 元

海默科技：关于投资设立全资子公司的公告

伊之密：关于参与设立产业并购基金的公告

至纯科技：关于投资设立全资子公司的公告

南华仪器：关于持股 5%以上股东减持股份公告

### 【计算机】

赛为智能：重大工程合同公告，签 3 亿元数据中心建设合同

蓝盾股份:关于全资子公司签订重大合同的公告

**【家用电器】**

奥马电器:披露高送转预案,拟 10 转 20 送 10 派 2.5 元

**【建筑装饰】**

中材国际:发布年报,净利润减少 23.02%至 5.11 亿元

奇信股份:关于全资子公司增资扩股引进战略投资者的公告

杭萧钢构:关于与玉溪市宇城钢结构有限公司签署合作协议的公告

名家汇:关于签署《战略合作协议》的公告

美丽生态:关于子公司与巴林右旗人民政府签署合作框架协议的公告

**【交通运输】**

四川成渝:拟定增募资 35 亿元偿债

**【军工】**

中直股份:不存在出售民用业务股份的计划或安排

中航资本:证金公司增持近 4500 万股 成第二大流通股东

**【汽车】**

长城汽车:2017 年 2 月产销快报,2 月总销量 77496 辆,同比增长 30.68%

小康股份:拟收购新能源汽车资产 7 日复牌

**【通信】**

世纪鼎利:披露年报,2016 年实现营收 7.36 亿元,净利 1.2 亿元,分别增长 5.7%、4.81%。公司拟每 10 股派发现金红利 0.5 元(含税)。公司预计今年一季度盈利 2885.93 万元至 3366.92 万元,同比增长 20%至 40%。

通宇通讯:关于对外投资设立通宇中科产业投资基金暨关联交易的公告

通鼎互联:关于更换总经理的公告

中国联通:降费措施将对公司业绩带来一定影响

**【银行】**

贵阳银行:非公开发行优先股预案

**【医药生物】**

博腾股份:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

**【有色金属】**

\*ST 东钽:2016 年盈利 2900 万 申请摘帽

**【农林牧渔】**

温氏股份:2 月销售环比全面下跌

### 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