

**晨会纪要(2017年03月14日)**
**晨会纪要**
**今日要点：**

- 【宏观策略】 华金宏观周报-上下游疲软延续，中游上行放缓
- 【行业评论】 环保及公用事业：发改委首批 PPP 资产证券化推荐项目落地
- 【行业评论】 电子元器件：半导体数据反映高景气度，智能终端关注屏幕及指纹识别创新
- 【行业评论】 新能源设备：2月新能源车产量同比增长 15.5%，行业景气度持续回升
- 【行业评论】 汽车：2月汽车产销量分析：淡季不淡全年产销量或超预期，新能源汽车销量大增反转拐点确立
- 【行业评论】 汽车：第 11 周周报：前两月汽车产销超预期，新能源汽车+自主乘用车+卡车多热点有望持续
- 【行业评论】 医药：“健康中国”建设受两会热议，引领医药行业发展方向
- 【公司评论】 【创意信息】：外延战略成效初现，流量经营拭目以待
- 【公司评论】 【南都电源】：业绩增长符合预期，17 年储能+新能源车产业链助力公司高增长
- 【公司评论】 【海澜之家】：渠道保持快速扩张抢占门店资源，营收增速放缓

**财经要闻：**

1. 央行：2月，债券市场共发行各类债券 2.7 万亿元
2. 央行：周一进行了 100 亿 7 天期、14 天期和 28 天期逆回购操作
3. 央行副行长陈雨露：相关部门将会研究统一我国绿色债券的界定标准
4. 外管局局长潘功胜：外汇市场有一些波动非常正常
5. 国资委主任肖亚庆：“一带一路”战略得到大多数国家的响应
6. 保监会：印发《中国保监会关于离岸再保险人提供担保措施有关事项的通知》
7. 上交所：中科院与上交所共同签署了《中国科学院与上海证券交易所战略合作协议》
8. 民航局：开展为期 9 个月的 2017 年“民航服务质量规范”专项行动
9. 央行旗下《金融时报》：比特币等网络虚拟商品交易的泡沫非常大。
10. 经济参考报：很多银行已收缩住房按揭贷款新增规模
11. 央广网：安徽住房公积金首推风险预警机制
12. 经济参考报：国资委等相关部门正在积极酝酿政策
13. 新华社：浙江舟山波音 737 完工和交付中心将于 3 月底正式开工建设
14. 新华社：河南省首个国家储备林基地项目日前在濮阳启动
15. 证券日报：在融创中国的介入下，乐视已经开始转变“打法”
16. 中证网：英特尔已同意收购以色列科技公司 Mobileye
17. 新三板：3月13日合计挂牌 10858 家公司，当日新增 8 家
18. 上证指数报 3237.02 点，上涨 0.76%
19. 恒生指数涨 1.11%，报 23829.67 点
20. 标普 500 指数收涨 0.87 点，涨幅 0.04%，报 2373.47 点

**分析师**

王刚  
 SAC 执业证书编号：S0910515070001  
 wanggang@huajinsec.cn  
 021-20655669

**报告联系人**

贺根  
 hegen@huajinsec.cn  
 021-20655669

**国内市场表现**

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3458.10	0.88%
上证综指	3237.02	0.76%
深证综指	2029.89	0.81%
恒生指数	23829.67	1.11%
中小板指数	6808.17	1.34%
创业板指数	1970.88	1.07%
新三板做市指数	1148.13	0.25%

**行业表现前五名**

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	0.0%	5.9%	8.6%
电子元器件(中信)	0.0%	7.4%	24.8%
计算机(中信)	0.0%	0.1%	2.5%
通信(中信)	0.0%	3.4%	19.3%
银行(中信)	0.0%	-0.6%	17.2%

**行业表现后五名**

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	0.0%	5.9%	8.6%
电子元器件(中信)	0.0%	7.4%	24.8%
通信(中信)	0.0%	3.4%	19.3%
银行(中信)	0.0%	-0.6%	17.2%
非银行金融(中信)	0.0%	-1.4%	13.5%

**重点公告：**

金诚信:关于参与投标收购某矿业公司股权的公告

宋城演艺：拟定增募资 40 亿元完善产业布局

盈峰环境:关于环保产业中标公示的提示性公告

首创股份:关于污水处理 PPP 项目收费收益权资产支持专项计划成立的公告

中电环保:关于签订徐州市污泥耦合发电 PPP 协议(合计合同额 2.628 亿元)的公告

龙蟒佰利:关于现金收购攀枝花瑞尔鑫 100%股权的公告

## 【行业公司评论】

### 华金宏观周报-上下游疲软延续，中游上行放缓

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

#### 投资要点

##### 核心观点

1、上游：大宗商品延续下跌态势。大宗商品价格继续下跌。本周 CRB 工业原材料价格环比下降-0.03%，月化同比 16.1%，低于 2 月的 20.1%。WTI 原油价格跌破 50 美元/桶，收于 49.28 美元/桶，布伦特原油价格环比下跌-2.63%，月化同比 38.07%，较 2 月同比跌 28.95 个百分点。南华工业品指数周环比-2.54%，月化同比 55.6%，低于 2 月值 70.7%；农业品指数周环比下跌-0.52%，月化同比 23.3%，低于 2 月的值 24.1%。本周环渤海动力煤价格环比微升 0.68%，月化同比 52.3%，低于 2 月的值 54.6%；铁矿石价格环比涨 0.12%，月化同比 65.8%，较 2 月值减少 11.5%。原材料需求大涨，本周原料运价指数环比涨 10.6%，月化同比 54.2%，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下降-1.1%，月化同比 18.0%，低于 2 月的值 40.5%。本周高炉开工率 75.8%，环比下降-0.42%，月化同比-1.6%，较 2 月跌 2.4 个百分点。全国水泥价格延续上涨势头，本周环比上涨 0.82%，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 29.6%，高于 2 月的值 28.8%。

3、下游：地产销售大跌，乘用车销量回暖。地产成交环比略有下降，同比大跌。3 月 30 大中城市商品房日均成交 53.99 万平方米，周环比下降-4.4%，月化同比-42.3%，远低于 2 月的-0.6%。其中，一线城市同比-34.3%，低于 2 月的值-12.1%；二线城市同比-45.9%，低于 2 月的值-2.6%；三线城市同比-40.7%，低于 2 月的值 12.4%。土地成交环比大跌，同比大幅下挫。3 月第二周，100 大中城土地成交面积环比大跌-74.47%，月化同比大跌-28.5%，远低于 2 月的同比增速 23.5%。其中，100 大中城一线土地成交环比大跌-100.0%，月化同比增速-21.4%，远于 2 月的同比 214.7%。二线城市土地成交环比大跌-68.3，月化同比增速-1.7%，高于 2 月的值-19.9%。三线城市土地成交环比大跌-82.7%，月化同比大跌-53.3%，大幅低于 2 月的值 76.9%。本周月化汽车半钢胎开工率 72.31%，环比上升 0.53 个百分点，3 月月化同比 1.5%，明显低于 2 月同比 17.8%。根据全国乘联会的最新数据 2017 年 2 月乘用车同比 11%，较 1 月的值-4%上升 15 个百分点。集装箱运价指数同比上升。SCFI 指数周环比-2.3%，月化同比 85.9%，高于 2 月的值 71.6%。CCFI 指数周环比-0.5%，月化同比 14.5%，高于 2 月的值 11.9%。

4、价格：食品价格继续下跌，原油价格快速下降。食品价格继续快速下行。本周 22 省市生猪平均价格环比跌-2.1%，月化同比-14.0%，低于 2 月的值-5.9%。本周前海蔬菜批发价格环比跌-1.8%，月化同比-25.0%，低于 2 月的值-22.6%。鸡蛋价格环比跌-2.4%，月化同比下跌-20.8%，跌幅较 2 月值扩大 1.6 个百分点。广州水果批发价格指数周环比上升 3.8%，月化同比-1.4%，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 0.12%，月化同比-0.42%，低于 2 月的值-0.1%。3 月期货结算价布伦特原油月化同比-2.63%，低于 2 月的 67.02%，已经连续 2 个月下行。

5、货币：央行继续净回笼资金，人民币微贬。本周央行公开市场操作货币投放 1000 亿元，回笼 2100 亿元，净回笼 1100 亿。截至 3 月 10 日，1 天期银行间回购加权利率为 2.3895%，7 天期银行间回购加权利率为 2.7364%，1 年期国债收益率为 2.8271%，10 年期国债收益率为 3.4156%，5 年中债 AAA 企业债收益率为 4.4973%，5 年中债国债收益率 3.1507%，隔夜 SHIBOR 为 2.4019%，较上周末跌 1.39%。截止 3 月 10 日，6 个月珠三角票据直贴利率为 3.90，与上周持平，6 个月长三角票据直贴利率为 3.85，与上周持平，3 个月 AAA+ 同业存单收益率为 4.30%，较上周末跌-0.82%，本周末人民币汇率受美元走强的影响小幅贬值，3 月 10 日美元兑人民币即期汇率为 6.916，较上周末涨 0.26%。

6、海外：国债收益率上升，利率略有下降。美国非农数据超预期，3 月加息已成定局。美国 2 月非农就业人数 23.5 万，预期 20 万。失业率 4.7%，预期 4.7%。劳动力参与率 63%，前值 62.9%。平均每小时工资同比 2.8%，预期 2.8%。由联邦基金期货利率计算的美联储 3 月加息概率已达 100%，3 月加息已成定局。本周海外国债收益率上升。本周美国 10 年期国债收益率为 2.58%，高于上周末的 2.49%，美国 3 个月国债收益率为 0.75%，高于上周末的 0.71%，本周日本 10 年期国债收益率为 0.084%，高于上周末的 0.068%，日本 1 年期国债收益率为-0.318%，低于上周末的-0.302%，本周欧元区 10 年期国债收益率为 0.421%，高于上周末的 0.385%，欧元区 3 个月国债收益率为-0.905%，低于上周末的-0.872%，本周英国 10 年期国债收益率为 1.21%，高于上周末的 1.18%，英国 5 年期国债收益率为 0.465%，高于上周末的 0.445%。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 10 日，美元指数收于 101.38 点，较上周末略有上升，美元兑日元为 114.77，高于上周末的 114.03，欧元兑美元收于 1.0674 高于上周末的 1.0623，英镑兑美元收于 1.2165 低于上周末的 1.2295。本周美国联邦利率为 0.66%，与上周末持平，日本隔夜拆借利率为-0.027% 高于上周末的-0.037%，英国基准利率 0.25%与上周持平，隔夜 EURIBOR 为-0.353%低于上周末的-0.349%。

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。

### 环保及公用事业：发改委首批 PPP 资产证券化推荐项目落地

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

#### 投资要点

## 本周行业动态

2017年3月10日,三个PPP项目资产证券化产品获得上交所挂牌转让无异议函,这标志着国家发改委和中国证监会推进的传统基础设施领域PPP项目资产证券化产品正式落地。三个PPP项目均属于传统基础设施领域PPP项目,均为国家发改委首批证券化推荐项目,分别为中信证券-首创股份污水处理PPP项目收费收益权资产支持专项计划、华夏幸福固安工业园区新型城镇化PPP项目供热收费收益权资产支持专项计划和中信建投-网新建投庆春路隧道PPP项目资产支持专项计划。

2016年12月PPP项目资产证券化取得政策层面实质性支持,国家发改委、证监会联合发布《关于推进传统基础设施领域PPP项目资产证券化相关工作的通知》,《通知》提出积极支持PPP项目资产证券化的具体措施有①着力优化PPP项目资产证券化审核程序;②共同培育和积极引进多元化投资者;③要求各省级发改委于2017年2月17日前推荐1-3个首批拟进行证券化融资的传统基础设施领域PPP项目。2017年2月17日上交所、深交所分别发布《关于推进传统基础设施领域政府和社会资本合作(PPP)项目资产证券化的通知》,PPP资产证券化产品即报即审绿色通道打开,PPP项目从前端融资、投入到后端退出的机制将更加顺畅,落地率有望提速,对环保企业的业绩改善可持续。

## 公司动态

【博世科(300422.SZ)年报及一季度业绩预告披露】公司2016年实现营业收入8.29亿,归母净利润6,267.89万元,分别同比增长64.26%、45.79%。预计2017年第一季度归母净利润增长区间为263%-293%。

【百川能源(600681.SH)】公司与荆州市天然气发展有限责任公司股东荆州贤达实业有限公司、荆州市景湖房地产有限公司签署《发行股份购买资产框架协议》。

【东江环保(002672.SZ)】公司控股子公司东莞市虎门绿源水务有限公司拟作为原始权益人,发行资产支持证券进行融资,发行规模不超过人民币3.2亿元。

## 环保板块一周行情回顾

上周(3.6-3.10)环保(中信)指数上涨0.39%,上证综指下跌0.17%,沪深300指数持平,中小板指上涨0.58%。环保(中信)指数跑赢沪深300指数0.39个百分点,跑输中小板指0.19个百分点。

风险提示:政策不及预期、竞争加剧

## 电子元器件:半导体数据反映高景气度,智能终端关注屏幕及指纹识别创新

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

### 投资要点

半导体上下游数据反映高景气度:半导体行业本周数据披露较多,无论是从上游还是从下游的数据看,均反映行业的高景气度持续。SIA对于1月份全球半导体的销售数据同比上升13.9%为7年来最大涨幅,IC Insights的半导体厂商资本开支统计2017年有11家半导体厂商的支出超10亿美元,而SEMI的晶圆厂设备总支出预计2017及2018年分别为460亿和550亿美元,连续三年保持上涨。我们可以看到,整个产业链的持续性扩张显示了行业的状况正在持续的走出上升周期。

智能终端关注屏幕及指纹识别创新:MWC大会落幕后智能终端本周市场的消息平淡,创新的关注点主要是在屏幕和指纹识别方面,由OLED的预期带来的全屏幕预期提升,因此也是的指纹识别的方案向屏幕下方识别模组的方式进行演化,包括汇顶科技(603160)、苹果子公司等企业均有相关解决方案推出,未来成为创新的方向。

上周电子行业走势回顾:上周A股市场电子行业延续相对强势,上涨0.8%,全周走势在全部子行业中排名第七,跑赢沪深300指数0.8个百分点。海外市场方面,香港市场及北美市场走势相对强势,显著跑赢市场整体走势,台湾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:电子行业指数连续两周在白马股带领下出现了较强的走势,在行业基本面改善以及行业关注提升的双重推动下,我们维持行业跑赢大势的整体评级。半导体上游材料及资本开支强劲,2017年上半年产能利用率和盈利能力情况国内厂商依旧乐观,个股推荐继续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;

## 新能源设备:2月新能源车产量同比增长15.5%,行业景气度持续回升

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

## 投资要点

事件：根据中汽协数据，2月我国新能源汽车产销分别为17972辆和17596辆，同比分别增长15.5%和30.3%，环比分别增1.6倍、2.1倍。其中，纯电动汽车销售分别为15327辆和13919辆，分别同比增长32.3%和49.5%；插电式混合动力汽车产销分别为2645辆和3677辆，分别同比下降33.5%和12.4%。累计方面，1-2月产销分别为25213辆和24781辆，分别同比降33.5%和30.5%。

新补贴政策影响减弱，推广目录和北京地补政策加速产业回暖：总体看新能源车累计产销较去年有所下滑，1月新补贴政策实施及推广目录重审的负面影响仍在，但与1月相比，其副作用已减弱，2月新能源车同比出现正增长说明产业链正在复苏，一月的销量底得以确认。第一批新能源车目录于1月23日发布，共入选185款车型，以推广乘用车推广为主，有效提振了整车厂商的信心。3月9日，据乘用车会消息，2月新能源乘用车销量达1.65万辆，环比1月0.54万台增长205%，同比16年2月10070辆增长64%，乘用车是2月销量回升的主力。特别是北京地区的乘用车销量表现突出。北京市于2月初出台第一个地补标准，按照最新北京地补标准规定，纯电动乘用车最多可以拿到6.6万元补贴，由于北京电动车只能拿号上牌，此前北京消费者购买新能源车的热情被压抑半年之久，在未来的半年中将逐步释放。我们认为如果推广目录逐月完善下发，以及各大限购城市地补政策的出台，新能车的产销量将呈现逐月攀升的局势。

第2批新能源车推广目录已落地，3月份产销量或超预期，全年产量有望达75万：3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批目录数量略有增加，预计会对3月新能源车产销形成有效支撑，有望超过去年同期水平。新补贴中纯电动客车退坡力度最大，但非快充类纯电动客车能量密度达到110wh/kg依然能拿到最高1.2倍补贴，第二批目录也显示出新能源客车厂商提升能量密度拿最高补贴的强烈意愿，申报热情不减，今年客车平稳增长可期。今年主要的新能源看点在于纯电动乘用车和物流车，纯乘用电动汽车方面，北京购车的示范效应加上油价上涨加大了电动乘用车的成本优势，预计今年仍会有高速增长。此外，随着物流车去柴油化、电动化趋势越来越明显，专用车推广常态化，专用车有望成为今年增长最快的车型。乐观预计今年全年新能源车产量有望达75万辆。

三元锂主流路线日益明确，乘用车和专用车将加快渗透：新补贴与能量密度挂钩后，第二批目录入选车辆的平均能量密度普遍高于第一批，120wh/kg以上车型占比达到27%。纯电动乘用车和专用车中三元锂渗透率均超60%，三元锂渗透率有望进一步提高，近期四部委发布的《关于促进汽车动力电池产业发展行动方案》更是强化了动力电池的三元锂发展逻辑，此外，锂电行业集中度有望进一步提高，预计将出现强者恒强的行业格局，持续看好行业龙头标的。

投资建议：近期国轩高科、沃特玛先后与整车厂签订锂电大单，电池行业龙定价落地，将会是行业定价的标杆，在促进产业链上下游快速磨合后，行业将加速复苏。在前两批目录的激发下，预计新能源车产销在3月份或加速回暖，并有望于二季度迎小规模放量，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（当升科技，亿纬锂能，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（东方精工，先导智能，国轩高科，坚瑞沃能，大洋电机）。

风险提示：政策风险，新能源汽车推广不达预期；产能释放不及预期；行业竞争加剧

## 汽车：2月汽车产销量分析：淡季不淡全年产销量或超预期，新能源汽车销量大增反转拐点确立

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

## 投资要点

2月汽车产销量同比分别增长33.8%和22.4%，前两月累计产销量同比分别增长11.1%和8.8%，淡季不淡，全年产销量超预期是大概率事件。中国汽车工业协会公布2017年2月汽车产销量数据，产销量分别实现216万辆和193.9万辆，同比分别增长33.8%和22.4%，产量增幅高于去年同期35.1个百分点，销量增幅高于去年同期23.3个百分点，春节因素致超预期的高增长。1-2月汽车产销量累计分别实现452.9万辆和445.9万辆，同比分别增长11.1%和8.8%，高于上年同期7.3和4.5个百分点，淡季不淡，全年产销量有望超市场预期（市场预期全年销量增速约5%-7%）。

2月新能源汽车产销量同比分别增长15.5%和30.3%，环比分别增长260%和316%，增长快速恢复，行业反转的拐点已经确立。2月新能源汽车产销量分别为1.8万辆和1.8万辆，同比增长15.5%和30.3%，环比增长260%和316%，销量快速恢复且增速超预期。其中纯电动汽车产销分别完成1.5万辆和1.4万辆，同比增长32.3%和49.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成0.3万辆和0.4万辆，同比下降33.5%和12.4%。1-2月新能源汽车累计生产2.5万辆，销售2.5万辆，同比分别下降33.5%和30.5%。2月单月呈现高增长，我们先前预测行业反转的拐点正在到来得到印证。

2月乘用车产销环比下降10.8%和26.4%，同比增长31.5%和18.3%，春节因素带来同比增速较高。2月乘用车产销分别完成184.7万辆和163.3万辆，环比下降10.8%和26.4%，同比增长31.5%和18.3%。1-2月乘用车产销分别完成391.9万辆和385.1万辆，同比增长9.9%和6.3%，低于汽车总体1.2和2.6个百分点。在1.6L及以下排量发动机车型购置税优惠幅度缩减和传统的汽车消费淡季不利因素影响下，仍能实现较高增速，实属不易。预计随着购置税优惠缩减效应的逐步消除和消费旺季的来临，乘用车销量增长情况有望继续好转。

2月份自主品牌乘用车共销售78.6万辆，同比增长22.9%，占乘用车销售总量的48.2%，同比提高1.8个百分点；其中自主品牌SUV销售43.4万辆，同比增长49.3%，占SUV销量的比率达64.6%，同比提高4个百分点，再创新高。自主品牌乘用车市占率创历史新高，证明其在SUV等新车型集中上市的驱动因素下崛起的态势依然持续。

商用车产销量环比分别增长5.0%和1.7%，同比分别增长49.0%和49.9%，货车高景气度拉动作用显著。2月份商

用车产销分别完成 31.2 万辆和 30.7 万辆，环比分别增长 5.0%和 1.7%，同比分别增长 49.0%和 49.9%。其中客车产销量同比分别下降 15.6%和 3.0%，货车产销量同比分别增长 58.5%和 57.4%，重卡产销同比分别增长 1.3 倍和 1.5 倍。1-2 月，商用车产销分别完成 61.0 万辆和 60.8 万辆，同比分别增长 19.4%和 28.3%。经济复苏中的新增购车需求、治超政策下的存量更新需求共同推动货车尤其是重卡的大幅增长。

**投资推荐：**我们重点推荐受益于自主品牌乘用车崛起带来业绩高增长的华懋科技、宁波高发、拓普集团；建议重点关注吉利汽车（H 股）、上汽集团、广汽集团（H 股）、奥联电子、浙江仙通；卡车旺销的持续性或超预期，建议重点关注中国重汽、江铃汽车、潍柴动力、威孚高科、天润曲轴、上柴股份、云内动力；新能源汽车行业反转的拐点确立，中长期盛宴开启，重点推荐科力远、科泰电源、均胜电子；建议重点关注产业链三电（电池、电机、电控）、充电桩标的：赣锋锂业、天齐锂业、杉杉股份、当升科技、天赐材料、东方精工、坚瑞沃能、国轩高科、大洋电机、江特电机、科士达等。

**风险提示：**购置税优惠和新能源汽车补贴退坡冲击；上游原材料价格大幅上涨。

## 汽车：第 11 周周报：前两月汽车产销超预期，新能源汽车+自主乘用车+卡车多热点有望持续

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

### 投资要点

本周核心观点：中汽协公布 2 月产销数据，产销量分别为 216.0 万辆和 193.9 万辆，同比分别增长 33.8%和 22.4%；1-2 月产销量分别为 452.9 万辆和 445.9 万辆，同比分别增长 11.1%和 8.8%，高于去年同期 7.3 和 4.5 个百分点。淡季不淡，全年产销量有望超预期。纵观前两月产销量及预测全年走势，新能源汽车、自主乘用车及卡车产业链有望持续维持高景气度。我们重点推荐受益于自主品牌乘用车崛起带来业绩高增长的华懋科技、宁波高发、拓普集团；建议重点关注吉利汽车（H 股）、上汽集团、广汽集团（H 股）、奥联电子、浙江仙通；重卡旺销的持续性或超预期，建议重点关注：中国重汽、江铃汽车、潍柴动力、威孚高科、天润曲轴、云内动力；新能源汽车产业链重点推荐科力远、科泰电源、均胜电子；建议重点关注产业链标的：赣锋锂业、天齐锂业、东方精工、坚瑞沃能、国轩高科、当升科技、杉杉股份、大洋电机、江特电机等。

本周行情回顾：上证综指、深证成指、沪深 300 以及汽车板块分别涨跌-0.17%、0.52%、0.00%、0.02%，走势较平稳。分子板块来看，走势分化较大。乘用车板块-1.54%，商用载客车-2.23%、商用载货车-0.93%、汽车服务 0.36%、汽车零部件 1.07%。

**重要新闻分析：**①据中国汽车工业协会数据统计，2 月新能源汽车产销分别完成 17972 辆和 17596 辆，同比分别增长 15.5%和 30.3%。2 月数据较之 1 月有明显回升，市场趋势呈现回暖。近期伴随各地方补贴政策的落地及目录的推出，车企调整产品拓展渠道的步伐也将加快，后续月度产销有望进一步提升。【点评：新能源汽车市场开始超预期恢复，行业反转基本确立。】②交通运输部组织制定了交通运输行业标准《营运客车安全技术条件》（JT/T 1094-2016，以下简称 JT/T 1094 标准），并于 2017 年 4 月 1 日起正式实施。从整车、主要总成、安全防护装置等方面，对营运客车安全性能和结构配置提出了最基本的安全技术要求。【点评：车道偏离预警系统和前碰撞预警系统率先实现标配，国内 ADAS 将迎来较快的发展】

**重点公司动态：**1.【上汽集团】2 月份产销快报：产量总计 529,068 辆，同比增加 17.79%；销量总计 421,803 辆，同比增加 2.38%，符合预期。2.【长城汽车】2 月产销快报：本月产量总计 79,989 辆，同比增长 41.95%；销量总计 77,496 辆，同比增长 30.68%，符合预期。

**新车上市统计：**华晨宝马旗下新能源车型—宝马 X1xDrive25Le 正式上市，是华晨宝马推出的首款混动 SUV，售价为 39.88 万元；吉利帝豪 EV300 正式上市，新车的售价区间为 19.48-21.58 万元，补贴后售 12.88-14.98 万元。

**风险提示：**上游原材料价格大幅上涨；新能源补贴退坡对行业的冲击。

## 医药：“健康中国”建设受两会热议，引领医药行业发展方向

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

### 投资要点

**行业重点新闻：**3 月 11 日，国家卫生计生委主任李斌等就“十三五 开局之年卫生计生改革发展”的相关问题回答中外记者的提问。（1）关于健康中国的问题，李斌主任指出围绕“1、5、3”这三方面的重要任务抓好落实工作，其中“5”是深化改革，建立五项基本医疗卫生制度，分别是分级诊疗制度、现代医院管理制度、全民医保制度、药品供应保障制度和综合监管制度。（2）分级诊疗制度是中国特色基本医疗制度之首，医联体是建立分级诊疗制度的重要抓手。（3）彻底告别“以药补医”时代，重点是要按照“腾笼换鸟”的思路，按照腾空间、调结构、保衔接的路径破除旧机制、建立新机制。（4）“全面两孩政策”政策实施一年多，成效初显、符合预判。（5）进一步落实大病保险。今年要在全国的贫困地区，特别是对农村持卡登记在册的贫困人口，加大大病保险工作力度，包括降低起付线、增加便利性、提高精准性。（6）完善基本医保制度，一是扩大药品的保障范围，二是多措并举，降低药价，三是加快推进支付方式改革。（7）加快“家庭医生”推行进度，到 2020 年家庭医生签约服务将力争扩大到全人群，基本实现家庭医生签约服务制度的全覆盖。（8）国家谈判是有效降低药品价格的一种形式，但不是唯一的形式，今年有 45 种药品被选入了谈判范围，但到底是选几种，由谁生产，没有最后确定，坚持三大原则，一是临床急需的，二是疗效是比较好的，三是在价格比较高、群众负

担比较重的这一类药品里进行选择。

**重点公告点评：万孚生物内销增长迅速，看好公司 POCT 行业领先地位：**公司发布 2016 年年报，2016 年全年实现营业收入 5.47 亿元，同比上升 27.65%，实现归母净利润 1.45 亿元，同比上升 15.66%，EPS0.82 元。公司致力于 POCT 检测领域，逐渐由最初的外销 OEM 主导模式转向国内外自助品牌+OEM 协同发展的模式，国内销售收入占比逐年提高，2016 年全年国内销售 3.37 亿元，同比上升 40.68%，占比达 61.63%。分产品看，高毛利率的慢性疾病检测产品（毛利率 89.21%）和传染病检测产品（毛利率 70.11%）增速较快，分别同比增长 39.47%和 28.83%，拉动公司整体毛利率水平的提高，由 2015 年的 66.77%上升至 68.49%。受益于分级诊疗等政策的影响，POCT 未来几年增速明显，公司作为国内 POCT 行业领先企业，看好公司未来 POCT 业务发展。

**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）博晖创新：组分调拨获批，期待微流控平台放量。

**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-0.17%、0.52%、0.001%、1.13%和 0.58%。医药生物板块涨 0.31%，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 0.45%、0.22%、0.01%、0.55%、1.15%和-0.50%。

**风险提示：**研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

**【创意信息】：外延战略成效初现，流量经营拭目以待**

**谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn**

**投资要点**

**外延战略成效初现，2016 年营收增速达 79%：**2016 年，公司开始积极实践内延式深耕和外延式扩张“两条腿走路”的发展方针。对内，积极布局母公司自身的业务及技术方向转型和核心竞争力打造；对外，通过并购重组，与格蒂电力“强强联合”，与邦讯信息的并购合作，共同寻求外延式发展与技术、业务层面的协同。2016 年度公司实现营业收入 111727.47 万元，较上年同期增长 79.99%；

**流量经营布局另辟蹊径，联手设备商进军运营市场：**2016 年 8 月 9 日，公司与中兴通讯签订《战略合作协议》，就国内三大通信运营商流量经营业务建立战略合作关系，共同促进流量经营业务在通信运营商市场的发展。公司的个性化流量经营系统是基于云端数据实时分析的流量消费服务系统，根据不同的应用场景，通过流量七个维度属性（大小、时间、内容、位置、质量、流向、流速）的不同配置组合，面向个人、家庭、企业及互联网流量销售合作伙伴提供不同类型的流量产品，是运营商按月（或季度、年）、按次计费模式的重要补充，后期公司将进一步提供平台运营服务。目前，相关业务已经在多个试点展开，未来有望在更多省市地区推广，为公司运营业务提供广阔发展空间。

**投资建议：**公司秉承内生加外延双管齐下的积极发展战略，在内生方向上重视大数据、云计算和信息安全业务群的培育，由“系统集成+技术服务”逐步向“技术服务+项目运营”转型；外延方向，接连收购格蒂电力、邦讯信息，在电力信息化、基站检测领域布局，扩大业务范围，增强核心竞争力。我们预测 2016-2018 年，公司净利润分别为：1.26 亿元、3.12 亿元和 4.58 亿元；对应 EPS 分别为 0.48 元、1.19 元和 1.74 元。给予买入-A 评级，6 个月目标价 45 元。

**风险提示：**1、并购整合不及预期；2、公司流量经营业务进展不及预期；3、大数据、云计算以及信息安全业务增长不及预期。

**【南都电源】：业绩增长符合预期，17 年储能+新能源车产业链助力公司高增长**

**谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn**

**投资要点**

**事件：**3 月 11 日，公司发布 2016 年年报，全年实现营业总收入 71.41 亿元，同比增长 38.58%；归母净利润 3.29 亿元，同比增长 62.00%，基本每股收益 0.48 元，符合预期。公司拟每 10 股派现金股利 2 元（含税），公司预计 17 年一季度实现归母净利润 6049.67 万元~7864.57 万元，同比增 0~30%。

**铅价上涨助华铂科技再生铅营收涨 70% 控股子公司华铂科技再生铅业务业绩表现抢眼，16 年实现营收 32.98 亿元，同比增长 70%，净利润 3.79 亿元，较 2.3 亿元的业绩承诺高出 64.7%；贡献归母净利润 1.93 亿元，同比增长 175%。16 年铅价上涨使再生铅业务毛利较往年提高 5.34%。根据亚洲金属网数据，我国 99.7%再生铅锭的价格自去年 6 月底 1.27 万元/吨快速上涨，在 11 月达到 2.06 万元/吨最高点，目前仍在 1.76 万元/吨的高位，大幅拉升了再生铅产品毛利率及净利率水平。公司目前正在拟定重组方案收购剩余华铂科技剩余 49%的股权，使其成为全资子公司，并进一步拓展华铂科技在其他有色金属回收的业务。**

**锂电和后备电源业务持续增长，外延增资切入电机电控领域：**公司动力电源及系统营收 15.25 亿元，其中锂电业务营收 2.22 亿元，同比增 80.68%。公司目前拥有锂电产能 1.7Gwh，未来产能有望达到 3.5Gwh。此外，公司通过增资扩股实现了动力系统集成领域的快速延伸，继 3 亿元参股汽车底盘开发商孔辉汽车后，又增资 3.7 亿元控股动力系统集成商智行鸿远汽车，通过建立动力总成研发平台，进一步提升公司在动力总成系统的综合能力。智行鸿远预计未来三年将累计实现扣非净利润 4.3 亿元，预计将进一步增强公司盈利能力。另外一块电池业务，是通信及后备电源业务，16 年营收 26.78 亿元，同比增长 15.30%，随着我国铁塔 4G 网络投资规模的扩大，公司后备电源业绩将稳步增长。

南都储能基金成立加速电站建设和运营,预计今年开始贡献业绩:16年公司的储能业务正式商业化,二代铅炭电池产品40%DOD的循环寿命已超过7000次,全年业务迅速推广落地,全年商用储能电站签约量近1000MWh,其中在建150Mwh,待建150Mwh,投运容量近30Mwh。公司成立了浙江南都能源互联网运营子公司负责推进储能业务,今年1月份南都电源与中国建行联合设立南都电源储能电站基金,第一期基金出资额约50亿元,公司出资不超过10亿元,可满足公司未来2-3年的储能电站建设需求。近日国家能源局发布《关于2017年能源工作指导意见》,明确要加快推进储能电站的建设,公司多个储能项目被写入指导意见,预计在政策的号召下,今年有望迎来商业储能电站大规模集中运营,公司储能业务有望在今年开始贡献业绩。

投资建议:受益于新能源汽车的快速增长和储能政策,17年公司的锂电、动力系统集成和储能业务都有望发力实现高增长,拟全资控股华铂科技有望进一步增厚公司业绩。预计公司2017-2019年EPS分别为0.68、0.79、0.82元,对应PE分别为29.5、25.6、24.7倍,继续给予“买入-A”评级,6个月目标价为28元。

风险提示:原材料价格波动风险,行业竞争加剧,新能源汽车推广不达预期

### 【海澜之家】:渠道保持快速扩张抢占门店资源,营收增速放缓

王冯 wangfeng@huajinsec.cn

事件:

公司发布2016年年报,实现营收170亿元,同比增长7.39%;实现归母净利润31.23亿元,同比增长5.74%;EPS为0.70元。其中2016四季度实现营收49.32亿元,同比增长9%;实现归属母公司净利润7.08亿元,同比增长7%。2016年分红预案为每10股派发现金红利4.9元(含税)。

#### 投资要点

渠道变化:海澜之家净增占整体六成,爱居兔快速布局:2016年公司新增门店1500家,关闭门店247家,门店净增长1253家;其中海澜之家新开门店941家(占比62%),关闭门店223家,渠道数量增长至4237家;爱居兔品牌新开门店348家,关闭24家,渠道数量增长至630家,较2015年末数量增长约1倍;海一家(原百衣百顺)增长209家至376家。除海澜之家有2家新开直营店外,其它均为加盟店或商场店。

伴随着渠道的继续拓展,海澜和爱居兔收入分别增长8.98%和67.17%,但海一家、圣凯诺分别下滑8.98%和11.42%,值得注意的是公司营业面积的增长均高于品牌收入增长,即坪效下滑或同店收入下滑,这与公司为抢占门店资源,为新品牌市场开拓做准备,以及2016年新店开店较快,新店占比提升有关,对老店对老店收入的分流情况需要继续跟踪。

主营收入增速放缓、新店占比提升拖累毛利率:2016年,公司实现营收170亿元,同比增长7.39%,增速较2015年的28.30%放缓较为明显,同时由于新开门店1253家,新店由于考虑加盟商利益,第一年加盟商的分层比例较高,以及新店需要一定的培育期,拖累同店销售收入,毛利率有所下滑。

费用率保持平稳,存货管理良好:2016年,公司期间费用率13.38%较2015年的13.98%略有下降,主要得益于管理费用率的下降。从库存来看,公司2016年底存货金额为86.32亿元,同比下滑9.89%,存货营收比交去年同期有显示改善。应收账款增速基本与营收增速同步,保持平稳。

分季度看,四季度营收增速环比显著好转,毛利率微降:公司四季度营业收入49.32亿元,同比增长9.47%,相比于三季度的-2.56%有明显好转,毛利率环比下降0.78个百分点至36.73%。四季度期间费用率13.87%与三季度基本持平,小幅上升。从单项费用看,管理费用率下降2.89个百分点至5.12%,销售费用率上升3.35个百分点至9.62%。由于毛利率略有下降,营业税金/收入比例上升近1个百分点,以及期间费用上升、实际所得税率上升,四季度净利润率环比三季度下滑较明显,至14.36%,但与前一年(2015年)四季度情况类似。

休闲男装龙头企业,主业仍有空间,外延扩张值得期待:作为男装休闲龙头企业,尽管公司目前的渠道布局已4200家以上,但从结构上看,公司购物中心店铺的数量目前占比较小,未来在购物中心的拓展还存在较大空间。女装爱居兔增长迅速,渠道数量达到600家以上,随着渠道扩张,收入提升,规模效应将有助于女装毛利率和盈利水平提升,有望成为未来利润增长亮点。此外,公司致力于打造时尚服饰品牌运营平台,外延并购可期。公司已与华泰联合证券签订战略合作框架协议,寻找并购标的,打造全球时尚服装品牌运营的平台。

投资建议:基于公司分品牌目前的渠道数量,我们假设海澜之家、爱居兔、海一家、圣凯诺品牌分别增长10%、60%、30%和0%,我们公司预测2017年至2019年每股收益分别为0.75、0.86和0.98元。给予买入-A建议,6个月目标价为12.5元,相当于2018年14.5倍的动态市盈率。

风险提示:服装行业消费持续低迷;公司门店扩张及销售不达预期、库存风险;并购进展低于预期。

**【财经要闻】****1. 央行：2月，债券市场共发行各类债券 2.7 万亿元**

央行：2月，债券市场共发行各类债券 2.7 万亿元；货币市场成交 44.3 万亿元，同比增长 13.4%，环比增长 4.4%；银行间债券市场现券成交 6.4 万亿元，同比增长 0.1%，环比增长 18.6%。

**2. 央行：周一进行了 100 亿 7 天期、14 天期和 28 天期逆回购操作**

央行：周一进行了 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。本周公开市场 3900 亿逆回购到期，周二到周五分别有 800 亿、700 亿、1000 亿和 600 亿。

**3. 央行副行长陈雨露：相关部门将会研究统一我国绿色债券的界定标准**

央行副行长陈雨露：下一步，相关部门将会研究统一我国绿色债券的界定标准，提出绿色债券认证的规范意见，进一步强化信息披露要求，推动建立绿色债券的业界自律机制。

**4. 外管局局长潘功胜：外汇市场有一些波动非常正常**

外管局局长潘功胜：外汇市场有一些波动非常正常，但短期波动最终会向基本面回归。随着我国改革的深化，经济增长的质量会更加有效率，更加可持续，更加有质量，我国跨境资金流动和外汇市场形势的基础是比较稳健的。

**5. 国资委主任肖亚庆：“一带一路”战略得到大多数国家的响应**

国资委主任肖亚庆：“一带一路”战略得到大多数国家的响应。企业参与“一带一路”，主要还是根据经济效益、市场规律来。这块会有很多机会，但各个行业情况各不相同。

**6. 保监会：印发《中国保监会关于离岸再保险人提供担保措施有关事项的通知》**

保监会：印发《中国保监会关于离岸再保险人提供担保措施有关事项的通知》。通知规定，境内保险公司可以就应收分保款项和应收分保准备金等风险暴露要求离岸再保险人提供担保措施。

**7. 上交所：中科院与上交所共同签署了《中国科学院与上海证券交易所战略合作协议》**

上交所：中科院与上交所共同签署了《中国科学院与上海证券交易所战略合作协议》。双方将围绕支持重点企业改制上市、兼并重组等资本运作及科技金融创新等方面开展全面、深入、长期的合作，建立稳定的合作机制。

**8. 民航局：开展为期 9 个月的 2017 年“民航服务质量规范”专项行动**

民航局：自 4 月 1 日起，开展为期 9 个月的 2017 年“民航服务质量规范”专项行动。将进一步规范互联网机票销售平台经营行为，重点查处票务违规行为，规范退改签工作，进一步规范行李运输服务流程。

**9. 央行旗下《金融时报》：比特币等网络虚拟商品交易的泡沫非常大。**

央行旗下《金融时报》：央行营业管理部主任周学东表示，比特币等网络虚拟商品交易的泡沫非常大。建议短期内先要设定监管红线，比如不得采取杠杆交易、融资融券，不得采取免交易手续费的方式推高交易量、操纵交易价格等。

**10. 经济参考报：很多银行已收缩住房按揭贷款新增规模**

经济参考报 很多银行已收缩住房按揭贷款新增规模，且不少银行地方分行向总行汇报房贷数据和投放计划的频率大幅提升。业内表示，伴随着监管部门的窗口指导和银行自身的主动调整，预计今年银行整体房贷增速将大幅放缓。

**11. 央广网：安徽住房公积金首推风险预警机制**

央广网：安徽住房公积金首推风险预警机制。根据近日出台的《安徽省住房公积金资金流动性风险预警机制实施办法》，当预警级别达到最高，必要时可通过实行住房公积金贷款轮候发放政策，控制住房公积金资金流出速度。

## 12. 经济参考报：国资委等相关部门正在积极酝酿政策

经济参考报：国资委等相关部门正在积极酝酿政策，在国资委直接监管的国有独资、国有控股的一级企业（不含金融、文化等国有企业）中再选择 3 至 5 家开展试点，逐步增加国企高管的市场化选聘比例。

## 13. 新华社：浙江舟山波音 737 完工和交付中心将于 3 月底正式开工建设

新华社：从浙江舟山群岛新区航空产业对接会上获悉，浙江舟山波音 737 完工和交付中心将于 3 月底正式开工建设，预计 2018 年底交付首架飞机，年交付量达 100 架，并将创造 2000 个就业机会。

## 14. 新华社：河南省首个国家储备林基地项目日前在濮阳启动

新华社：河南省首个国家储备林基地项目日前在濮阳启动，该项目计划建设国家储备林 35 万亩，总投资 99 亿元，其中申请国家开发银行贷款 75 亿元，申请中央和省财政贴息 17 亿元。

## 15. 证券日报：在融创中国的介入下，乐视已经开始转变“打法”

证券日报：据悉，在融创中国的介入下，乐视已经开始转变“打法”，收缩战线，剥离亏损和难盈利的资产。乐视正在向融创出售其土地资源。乐视在扩张期间通过多渠道拿了不少土地资源。

## 16. 中证网：英特尔已同意收购以色列科技公司 Mobileye

中证网：英特尔已同意收购以色列科技公司 Mobileye，收购价格在 140 - 150 亿美元左右。Mobileye 是以色列一家知名的高级驾驶辅助系统厂商，其提供的算法和计算机芯片能够根据图像来预测潜在的碰撞事故。

## 17. 新三板：3 月 13 日合计挂牌 10858 家公司，当日新增 8 家

新三板：3 月 13 日合计挂牌 10858 家公司，当日新增 8 家，成交金额 11.56 亿，其中做市转让 5.43 亿，协议转让 6.13 亿。三板成指报 1227.42，涨 0.11%，成交额 10.49 亿。

## 18. 上证指数报 3237.02 点，上涨 0.76%

上证指数报 3237.02 点，上涨 0.76%，成交额 2069.2 亿。深证成指报 10559.88 点，上涨 1.04%，成交额 2676.64 亿。创业板指报 1970.88 点，上涨 1.07%，成交额 816.86 亿。两市合计成交 4745.84 亿。从盘面上看，安防设备、量子通信、无线充电等板块涨幅居前。

## 19. 恒生指数涨 1.11%，报 23829.67 点

恒生指数涨 1.11%，报 23829.67 点。国企指数涨 1.88%，报 10258.71 点。沪股通净流出 0.72 亿元，当日余额 130.72 亿元。深股通净流入 9.45 亿元，当日余额 120.55 亿元。

## 20. 标普 500 指数收涨 0.87 点，涨幅 0.04%，报 2373.47 点

标普 500 指数收涨 0.87 点，涨幅 0.04%，报 2373.47 点。道琼斯工业平均指数收跌 21.50 点，跌幅 0.10%，报 20881.48 点。纳斯达克综合指数收涨 14.05 点，涨幅 0.24%，报 5875.78 点。美国三大股指大致收平标普勉强录得三连阳，投资者在美联储决议声明前交投谨慎。

## 【重点公告】

### 【采掘】

金城信:关于参与投标收购某矿业公司股权的公告

阳泉煤业:关于拟受让阳煤集团寿阳景福煤业公司 30%股权的公告

### 【传媒】

掌趣科技:关于重大资产重组延期复牌的公告  
鹏博士:关于调整非公开发行股票方案的公告  
天威视讯:关于与中国联通深圳分公司签署战略合作协议的公告  
冰川网络:关于投资认购新余智博文娱贰号投资企业(有限合伙)基金份额的公告  
宋城演艺:拟定增募资 40 亿元完善产业布局

**【电气设备】**

盈峰环境:关于环保产业中标公示的提示性公告  
长园集团:关于全资子公司参与设立湖北九派长园智能制造股权投资基金的公告  
森源电气:关于对全资子公司增加注册资本的公告

**【计算机】**

创业软件:关于对股票期权与限制性股票激励计划部分激励股份回购注销的公告  
任子行:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

**【电子】**

\*ST 东晶:关于公司股票撤销退市风险警示的公告  
硕贝德:关于公司之控股孙公司收购斯凯科斯电子(深圳)有限公司的公告

**【房地产】**

苏宁环球:关于终止发行股份及支付现金购买资产交易事项并撤回申请文件的公告  
中润资源:股东减持股份公告  
匹凸匹:关于福州分公司原负责人涉嫌侵害公司利益的公告  
中弘股份:关于向钜亿(上海)股权投资基金管理有限公司申请融资的公告  
深深房 A:关于筹划重大资产重组延期复牌的公告  
新潮能源:关于股东深圳金志隆盛股权投资企业(有限合伙)减持公司股份的提示性公告

**【纺织服装】**

维格娜丝:关于子企业向招商银行等金融机构贷款的公告

**【非银金融】**

国泰君安:关于发行境外上市外资股获中国证券监督管理委员会核准的公告

**【钢铁】**

久立特材:关于吸收合并全资子公司湖州久立挤压特殊钢有限公司的公告

**【公用事业】**

盈峰环境:联合体中标逾 6 亿元环保项目  
桂东电力:股票复牌公告  
首创股份:关于污水处理 PPP 项目收费收益权资产支持专项计划成立的公告  
渤海股份:限售股份上市流通公告  
中电环保:关于签订徐州市污泥耦合发电 PPP 协议(合计合同额 2.628 亿元)的公告

**【化工】**

芭田股份:关于可短期用自有资金购买银行保本型理财产品部分到期赎回的公告  
\*ST 沧大:关于公司股票撤销退市风险警示的公告

龙蟠佰利:关于现金收购攀枝花瑞尔鑫 100%股权的公告

**【机械设备】**

开元仪器:关于拟清算并注销控股子公司的公告

红宇新材:关于全资子公司受让控股子公司少数股东全部股权的公告

创力集团:关于持股 5%以上股东减持计划的公告

恒力股份:关于股票复牌的提示性公告

**【建筑材料】**

蒙草生态:关于与杭锦后旗人民政府签订“杭锦后旗生态治理 PPP 项目合作框架协议”的公告

华凯创意:重大工程项目中标公告

东华科技:关于与长春大成生物科技开发有限公司签订富裕氢气综合利用 16.5 万吨甲醇工程 EPC 工程总承包合同的公告

**【商业贸易】**

海印股份:关于控股子公司广东商联支付网络技术有限公司增资扩股暨收购广州市城域信息科技有限公司的公告

深赛格:关于控股子公司深圳赛格龙焱能源科技有限公司参与竞买土地的公告

**【食品饮料】**

金枫酒业:非公开发行限售股上市流通公告

**【有色金属】**

新华龙:关于投资设立全资子公司的公告

**【农林渔牧】**

大禹节水:对外投资暨设立全资子公司重庆巴禹节水有限责任公司公告

### 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

王刚声明，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