

2017年03月15日

晨会纪要(2017年03月15日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 新能源设备：新能源车一月销量底确认，行业景气回升
- 【公司评论】 【隆基股份】：单晶硅产销两旺，归母净利润同比增长 197.36%
- 【公司评论】 【智飞生物】：行业恢复促业绩回暖，期待独家重磅产品放量
- 【公司评论】 【健盛集团】：迪卡依订单流失导致营收下滑，毛利率下滑

财经要闻：

1. 央行：2月末，央行口径外汇占款余额为 21.68 万亿
2. 央行：周二进行了 100 亿 7 天期、14 天期和 28 天期逆回购操作
3. 央行上海总部：2 月，上海市本外币个人住房贷款新增 223.1 亿
4. 央行营管部主任周学东：今年个人房贷在新增贷款的占比预计会下降到 30%以内
5. 发改委：自 3 月 14 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨均降低 85 元。
6. 统计局：1 - 2 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%
7. 统计局：1 - 2 月，民间固定资产投资 24977 亿元，同比名义增长 6.7%
8. 统计局：1 - 2 月，全国房地产开发投资 9854 亿元，同比名义增长 8.9%
9. 统计局：1 - 2 月，发电量达 9315 亿千瓦时，原煤产量 50678 万吨
10. 统计局：首次发布全国服务业生产指数
11. 能源局：煤矿必须严格遵守国家有关法律，不得超能力生产
12. 经济参考报：国资委等相关部门正在积极酝酿政策
13. 国家海洋局：发布《2017 年海域综合管理工作要点》
14. 住建部：发布《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》
15. 证券时报：截至 3 月 14 日，共有 19 家上市房企披露了 2016 年年报
16. 经济参考报：今年我国将从多方面继续深化和推广 PPP
17. 新三板：3 月 14 日合计挂牌 10868 家公司，当日新增 10 家
18. 上证指数报 3239.33 点，上涨 0.07%，成交额 1915.35 亿
19. 恒生指数跌 0.01%，报 23827.95 点
20. 标普 500 指数收跌 8.02 点，跌幅 0.34%，报 2365.45 点

重点公告：

- 天神娱乐：拟 10 转 20 派息待定 股东有减持计划
- 深圳惠程：拟 19.61 亿收购群立世纪、哆可梦控股权
- 森源电气：中标 1.77 亿元工程项目
- 阳光城：关于收购上海信业 100%股权的公告
- 中钢国际：签署 10 亿元 EPC 总承包合同
- 太阳能：拟购嘉善舒能 100%股权 获 70MWp 光伏项目

分析师

王刚
 SAC 执业证书编号：S0910515070001
 wanggang@huajinsec.cn
 021-20655693

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	3456.69	-0.04%
上证综指	3239.33	0.07%
深证综指	2027.11	-0.14%
恒生指数	23827.95	-0.01%
中小板指数	6791.67	-0.24%
创业板指数	1958.02	-0.65%
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%	5.7%	8.9%
电子元器件(中信)	0.0%	6.6%	25.4%
计算机(中信)	0.0%	-0.8%	4.5%
通信(中信)	0.0%	2.7%	19.8%
银行(中信)	0.0%	2.6%	15.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	0.0%	5.7%	8.9%
电子元器件(中信)	0.0%	6.6%	25.4%
通信(中信)	0.0%	2.7%	19.8%
银行(中信)	0.0%	2.6%	15.9%
非银行金融(中信)	0.0%	0.1%	13.5%

【行业公司评论】

新能源设备：新能源车一月销量底确认，行业景气回升

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周观点：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。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）。

行情回顾：上周，锂资源板块上涨幅度最大，达4.24%；动力电池、充电桩、电机电控、石墨烯、电力设备、光伏、整车板块分别上涨3.92%、1.98%、1.8%、0.94%、0.77%、0.51%、0.02%。此外，全部A股、风电、燃料电池、核电板块均有小幅下跌，分别下跌0.08%、0.49%、1.10%、1.46%。

重大行业新闻：中汽协：2月新能源车产量同比增长15.5%，行业景气度持续回升：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，纯电动汽车产销分别为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%；乘联会：3月9日，乘联会公布2月份新能源乘用车数据，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%；发改委：加快电力体制改革重点任务 确定将有序放开配售电业务：近日，发改委、能源局在昆明市召开全国电力体制改革座谈会，研究部署进一步加快电力体制改革工作。会议提出，下一步加快电力体制改革的重点任务，主要是“四个有序加快、四个规范、四个加强”：有序加快放开发用电计划、有序加快放开发配电业务、有序加快放开发竞争性电价、有序加快放开发交易机构交易业务范围。

重点公司动态：【坚瑞沃能】(300116)动力电池龙头沃特玛增厚公司业绩，构建创新联盟打造核心竞争力：3月6日，公司发布2016年年报，实现营业收入44.67亿元，同比增长668.45%；实现归母净利润4.25亿元，同比增长1,100.42%；基本每股收益0.57元/股。公司2016年度拟每10股转增10股派发现金股利0.10元（含税）。公司预计17年一季度实现归母净利润2.48~2.53亿元，去年同期亏损15.09万元。【先导智能】(300450)锂电设备产能扩增正当时，收购泰坦打造新业绩增长极：3月8日，公司发布2016年年报，全年实现营业总收入10.79亿元，同比增长101.26%；归母净利润2.91亿元，同比增长99.68%，超预期。公司预计17年一季度实现归母净利润7784万元-9243万元，同比增长60%-90%。公司17年全年制定的销售收入目标15亿-20亿，利润总额目标4亿-6亿；【南都电源】(300116.SZ)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：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%。【多氟多】(002407)16年业绩兑现，17年六氟磷酸锂放量可期：3月7日，公司发布2016年度报告，实现营业收入28.71亿元，同比增长30.68%；实现归母净利润5.17亿元，同比增长1219.48%，符合预期。基本每股收益0.82元/股，同比增长1071.43%。公司利润分配方案为：每股分配0.15元（含税）；

风险提示：政策不达预期；产能释放不达预期；新能源车推广不及预期。

【隆基股份】：单晶硅产销两旺，归母净利润同比增长197.36%

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，报告期内实现营业收入115.31亿元，同比增长93.89%；归母净利润15.47亿元，同比增长197.36%；基本每股收益0.86元，同比增长177.42%，超预期。

受益于光伏抢装潮，单晶产销两旺促业绩高增长：受益于16年光伏抢装潮，公司单晶产品产销两旺，单晶硅片和单晶组件产销率分别达到106.71%和97.68%。在16年单晶硅片价格相对15年下降14%，组件价格下跌超过35%的不利局面下，公司营收与归母净利均实现了高增长，显示出公司单晶产品较强的盈利能力。公司作为全球最大的单晶硅生产制造商，单晶硅市占率约25%。单晶产品凭借其更高的发电效率逐步获市场认可，特别是在分布式发电领域单晶产品具有更高的经济价值。根据EnergyTrend数据显示，单晶产品在国内市场占有率从2015年的15%提高到2016年的27%，预计今年有望超过35%，未来有望逐步取代多晶。

抓住光伏抢装机遇，加快产能建设：截至2016年底，我国光伏发电新增装机容量34.54GW，累计装机容量77.42GW，新增和累计装机容量均位列全球第一。公司抓住抢装机遇，积极推进产能建设，同时拓展海外市场。报告期内，公司在西安1.15GW单晶切片项目、银川隆基1.2GW单晶硅棒项目和无锡850MW单晶切片项目全面达产，泰州乐叶年产2GW高效单晶PERC电池和组件项目部分产能陆续投产，银川隆基5GW单晶硅棒项目、云南保山5GW单晶硅棒项目前期工作也处于稳步推进中。

瞄准东南亚市场，抓紧布局海外产能建设：近年来亚洲新兴市场光伏产业蓬勃发展，公司的产品远销海外，16年亚

太地区营收 18.50 亿元，占总营收的 16%，亚太区成为仅次于大陆地区的市场，公司也在积极扩增亚太区域产能，抓住印度、马来西亚等新兴市场发展机会。目前公司投资扩建的马来西亚 300MW 单晶硅棒、1GW 单晶硅片、500MW 单晶电池及 500MW 单晶组件产业链项目开始陆续投产。印度 500MW 电池和 500MW 组件项目也在积极推进中。截至 2016 年底，公司在海内外已形成 7.5GW 单晶硅片产能和 5GW 单晶组件产能，同时具备 1GW 高效 PERC 单晶电池生产能力。目前单晶硅总在建产能 16Gwh，单晶组件产能 2Gwh。公司抢抓单晶市场发展机遇，积极推进产能建设，增加高效单晶产品的有效供给，未来有望保持业绩的高速增长。

投资建议：在我国光伏行业持续发展，单晶替代多晶的背景下，公司作为全球高效单晶产能的龙头，抓住了市场机遇快速发展。随着公司高效单晶产能的不断扩大，未来公司利润有望实现持续高增长。预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.93、1.25、1.90 元，对应 PE 分别为 16.0、11.9、7.8 倍，继续给予“增持-A”评级，6 个月目标价为 16 元。

风险提示：单晶替代多晶趋势不及预期；公司产能扩张不及预期；补贴政策风险。

【智飞生物】：行业恢复促业绩回暖，期待独家重磅产品放量

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 4.46 亿元，同比下降 37.43%，实现归母净利润 3,252.03 万元，同比下降 83.53%。同时公司发布 2017 年第一季度业绩预告，公司预计实现归母净利润 4,439.88 万元-6,215.83 万元，同比下降 0-25%或上升 0-5%。

行业冲击致公司业绩下滑，自产比例加大促毛利率提升：2016 年 3 月，山东疫苗事件爆发，国家修改相应条例、调整部分疫苗政策、构建疫苗采购模式，短期内对公司的业绩造成冲击，以第二季度降幅最大，全年各项经营指标同比下降明显。分产品看，公司自产二类苗实现营业收入 4.11 亿元，同比下降 11.73%；自产治疗性生物制品 2,798.27 万元，同比下降 59.15%；代理二类苗实现营业收入 293.64 万元，同比下降 98.25%。受行业政策影响，公司代理疫苗营收大幅下降，公司自主疫苗产品营收占比达 92.12%，自主疫苗占比的上升致使公司毛利率大幅上涨，由 2015 年的 80.11% 上升至 2016 年的 92.10%，同比上升 11.99PCT。

“自营直销模式”占据市场先机，业绩走出低谷持续恢复：山东疫苗事件之后，国务院发布新修订的《疫苗流通和预防接种管理条例》，指出“疫苗生产企业应当向县级疾病预防控制机构配送第二类疫苗，或者委托具备冷链储存、运输条件的企业配送”。而由于公司一直坚持“自营直销为主”的营销体系，目前公司已初步建立了行业领先的全天候、覆盖最广泛、深入最终端的市场服务网络，覆盖全国 30 个省，327 个地市，2248 个县，25400 多个接种点，已在行业变革中抢占了先机。单季来看，公司 2016 年第四季度实现营业收入 1.73 亿元，同比上升 9.66%，实现归母净利润 2,575.91 万元，同比下降 30.21%，但与第三季度-527.76 的净利润相比，环比增长迅速，公司销售业绩已经逐渐恢复。

重磅产品有望继续放量，公司业绩弹性大：2014 年底，公司自主研发的 AC-Hib 联合疫苗（商品名：喜贝康）获批上市，AC-Hib 联合疫苗是公司独家重磅产品，主要用于预防 A 群、C 群脑膜炎球菌及 b 型流感嗜血杆菌引起的感染性疾病，适用于 2 月龄至 71 月龄婴幼儿和儿童，可大大降低疫苗接种次数。我们认为随着各省二类疫苗集中采购的恢复，2017 年 AC-Hib 联合疫苗销量有望达到 400 万支。同时，公司代理的默沙东的 4 价 HPV 疫苗有望 2017 年获批上市，有望快速拉升公司业绩增长。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.24、0.36 和 0.47 元，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 19.5 元，相当于 2017 年 81 倍的市盈率。

风险提示：行业恢复不达预期，产品研发不达预期，竞争加剧。

【健盛集团】：迪卡侬订单流失导致营收下滑，毛利率下滑

王冯 wangfeng@huajinsec.cn

事件

公司发布 2016 年年报，实现销售收入 6.64 亿元，同比下降 7.12%；归母净利润 1.04 亿元，同比增长 2.24%；每股收益 0.29 元。公司 2016 年利润分配员为：以总股本

以股本总数 370,500,000 股为基数，每 10 股派发现金红利 1.00 元（含税）。

投资要点

2016 年营收下滑，毛利率显著下滑，净利润微增：系大客户迪卡侬 2016 年订单的流失，以及丝袜项目、自有品牌建设以及 SAP 项目投入较大的影响，2016 年公司实现销售 6.64 亿元，同比下降 7.12%。分品类来看，外贸销售实现 5.32 亿元，国内市场销售中贴牌业务实现销售 1.07 亿元，自有品牌实现销售 0.24 亿元。由于客户订单的临时流失，2016 年公司积极拓展新客户，毛利率下滑较为明显，公司营业利润下滑幅度较大；公司实现投资净收益 1024 万元、营

业外收入 5902 万元，是净利润增长的主要原因。归母净利润 1.04 亿元，同比增长 2.24%。分季度看，四季度订单量已经有所恢复，单季度营收同比已实现 13.75% 的增长。

深耕研发及拓宽市场带来期间费用率提升：2016 年，销售费用同比增长 18.36%，主要系公司开拓内销市场增加相应广告费、办公费等费用；管理费用同比增长 27.97%，一是公司加大产品研发投入，研发费用相应增加，二是公司 2015 年年底新取得土地使用权相应的无形资产摊销增加；财务费用同比下降 175.6%，主要系人民币贬值导致汇兑收益增加。公司期间费用同比增长 6.92%。

存货规模及周转率有所提升：公司存货余额为 25,505.29 万元，较期初增长 49.09%，本期公司存货周转天数为 155.63 天，比上期增加 43.63 天。存货较年初增加 8,397.83 万元，主要是原材料和库存商品增加所致。其中原材料增加 3,803.14 万元，主要是本期越南印染公司、越南健盛公司二期项目机器均已调试完毕，开始试生产备原料所致。其中库存商品增加 2,833.39 万元，主要是越南健盛公司成品备货与江山针织公司成品备货。公司针对存货增加的情况，将采取跟踪激励措施，严格管理控制存货，合理规划生产，提升存货周转率。

收购俏尔婷婷，产业协同效应明显：公司公告拟 80% 股份+20% 现金收购俏尔婷婷 100% 股权，收购 8.7 亿元人民币。俏尔婷婷是一家无缝贴身衣物的专业制造商。2015 年营业收入 37962 万元、净利润 7552 万元，2016 年营收 40475 万元、净利润 7131 万元，收购 PE 约 12 倍，收购价格合理。未来 3 年标的资产的承诺业绩为 6500 万/8000 万/9500 万元。俏尔婷婷盈利能力强，16 年净利润率达到了 18.65%，毛利率达到了 33.5%，位于行业领先地位。双方可以共享客户资源、渠道资源，有助于提升公司竞争力。

探索“JASAN HOME”自有品牌发展模式和发展方向：自有品牌在 2016 年继续亏损。2017 年是健盛之家的关键年，公司重视自有品牌的发展，重要 C 端客户资源，经过不断的探索和调整，目标实现销售收入 9000 万元，力争扭亏为盈。

投资建议：不考虑俏尔婷婷的利润合并，我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.37、0.49 和 0.61 元。看好公司业绩的回升、以及收购俏尔婷婷带来的利润增厚、客户资源等，但考虑目前估值较高，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 29 元。目前市值 102 亿元，公司主业利润 1.4 亿元，估值较高。

风险提示：1. 宏观经济波动及贸易保护主义导致公司业绩下滑的风险；2. 业务拓展的风险。3. 非公开增发未获批风险、自有品牌亏损、新建产能进度低于预期的风险、订单毛利率下滑风险。

【财经要闻】

1. 央行：2 月末，央行口径外汇占款余额为 21.68 万亿

央行：2 月末，央行口径外汇占款余额为 21.68 万亿，环比减少 581.19 亿元，连续十六个月下降，但降幅大幅缩窄，为去年 5 月以来的最小降幅。专家表示，资本外流压力缓解，短期内外汇占款有望基本稳定。

2. 央行：周二进行了 100 亿 7 天期、14 天期和 28 天期逆回购操作

央行：周二进行了 100 亿 7 天期、100 亿 14 天期和 200 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。专家指出，需防范由于商业银行信贷投放冲动与央行去杠杆博弈带来的资金面波动。

3. 央行上海总部：2 月，上海市本外币个人住房贷款新增 223.1 亿

央行上海总部：2 月，上海市本外币个人住房贷款新增 223.1 亿，环比少增 11.2 亿。其中，二手房贷款增加 160.4 亿，环比少增 2.9 亿。月末全市本外币个人住房贷款余额同比增长 37.4%，增速环比下降 0.8 个百分点。

4. 央行营管部主任周学东：今年个人房贷在新增贷款的占比预计会下降到 30% 以内

央行营管部主任周学东：今年个人房贷在新增贷款的占比预计会下降到 30% 以内，去年在 45% 左右。其增速也会放慢，“放慢”是相对于去年过高的增速而言，个人房贷的增速即使较去年下降，也还是比较高的。

5. 发改委：自 3 月 14 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨均降低 85 元。

发改委：自 3 月 14 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨均降低 85 元。从全国平均来看，90 号汽油、92 号汽油每升下调 0.06 元，95 号汽油每升下调 0.07 元，0 号柴油每升下调 0.07 元。

6. 统计局：1 - 2 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%

统计局：1 - 2 月，规模以上工业增加值同比实际增长 6.3%，比 2016 年 12 月份加快 0.3 个百分点；全国固定资产投资 41378 亿元，同比增长 8.9%；社会消费品零售总额 57960 亿元，同比名义增长 9.5%，增速十一年来首次低于 10%，主要是受汽车销售增速回落的影响。

7. 统计局：1 - 2 月，民间固定资产投资 24977 亿元，同比名义增长 6.7%

统计局：1 - 2 月，民间固定资产投资 24977 亿元，同比名义增长 6.7%，增速比去年全年提高 3.5 个百分点。财经早餐研究室认为，尽管民间投资增速自去年 9 月起持续加速，但鉴于未来经济形势依然严峻，预计民间投资增速仍会维持在较低水平。

8. 统计局：1 - 2 月，全国房地产开发投资 9854 亿元，同比名义增长 8.9%

统计局：1 - 2 月，全国房地产开发投资 9854 亿元，同比名义增长 8.9%，增速比去年全年提高 2 个百分点；商品房销售面积 14054 万平方米，同比增长 25.1%；商品房销售额 10806 亿元，增长 26%。2 月末，商品房待售面积 70555 万平方米，比去年末增加 1015 万平方米。

9. 统计局：1 - 2 月，发电量达 9315 亿千瓦时，原煤产量 50678 万吨

统计局：1 - 2 月，发电量达 9315 亿千瓦时，同比增长 6.3%；原煤产量 50678 万吨，同比下跌 1.7%；粗钢产量 12877 万吨，同比增长 5.8%；钢材产量 16655 万吨，同比增长 4.1%；水泥产量 24008 万吨，同比下跌 0.4%

10. 统计局：首次发布全国服务业生产指数

统计局：首次发布全国服务业生产指数。1 - 2 月，全国服务业生产指数同比增长 8.2%，增速比 2016 年 12 月加快 0.1 个百分点，比上年同期加快 0.1 个百分点，信息传输、软件和信息技术服务业，交通运输、仓储和邮政业表现强劲。

11. 能源局：煤矿必须严格遵守国家有关法律，不得超能力生产。

能源局：煤矿必须严格遵守国家有关法律、法规、规章、规程、标准和技术规范，不得超能力生产。煤矿生产能力发生变化后应报国家能源局重新公告，应实施减量化生产的煤矿要严格落实减量化生产措施。

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. 国家海洋局：发布《2017 年海域综合管理工作要点》

国家海洋局：发布《2017 年海域综合管理工作要点》。2017 年我国将构建生态管海生态用海制度体系，深化海域资源有偿使用制度改革，助推海洋产业供给侧结构性改革，实施围填海管控制度，提升海域资源开发生态建设水平。

14. 住建部：发布《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》

住建部：发布《建筑节能与绿色建筑发展“十三五”规划》。提出五大重点任务，包括加快提高建筑节能标准及执行质量，推动绿色建筑发展量质齐升，提升既有建筑节能水平，推进可再生能源建筑应用，推进农村建筑节能。

15. 证券时报：截至 3 月 14 日，共有 19 家上市房企披露了 2016 年年报

证券时报：截至 3 月 14 日，共有 19 家上市房企披露了 2016 年年报，其中有 12 家净利润出现同比增长，渝开发去年净利同比增幅达 15 倍。有 14 家去年末预收账款出现同比增长，这意味着这些上市房企手有“余粮”。

16. 经济参考报：今年我国将从多方面继续深化和推广 PPP

经济参考报：今年我国将从多方面继续深化和推广 PPP。相关价格、税费等优惠政策将进一步完善，政府会筛选和推介一批有较好现金流、稳定回报预期的项目。农业、林业领域 PPP 试点将破冰，PPP 项目资产证券化也全面提速。

17. 新三板：3月14日合计挂牌10868家公司，当日新增10家

新三板：3月14日合计挂牌10868家公司，当日新增10家，成交金额10.67亿，其中做市转让5.47亿，协议转让5.2亿。三板成指报1223.09，跌0.35%，成交额9.26亿。

18. 上证指数报3239.33点，上涨0.07%，成交额1915.35亿

上证指数报3239.33点，上涨0.07%，成交额1915.35亿。深证成指报10531.73点，下跌0.27%，成交额2684.96亿。创业板指报1958.02点，下跌0.65%，成交额885.33亿。两市合计成交4600.31亿。从盘面上看，钒电池、水泥建材、食品安全等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌0.01%，报23827.95点

恒生指数跌0.01%，报23827.95点。国企指数涨0.55%，报10315.23点。沪股通净流出8.38亿元，当日余额138.38亿元。深股通净流出0.49亿元，当日余额130.49亿元。

20. 标普500指数收跌8.02点，跌幅0.34%，报2365.45点

标普500指数收跌8.02点，跌幅0.34%，报2365.45点，其中航空类指数跌2.93%、能源指数跌1.1%。道琼斯工业平均指数收跌44.11点，跌幅0.21%，报20837.37点。纳斯达克综合指数收跌18.96点，跌幅0.32%，报5856.82点。美国三大股指小幅收跌，油价下跌在美联储决议声明前夕拖累能源板块

【重点公告】**【传媒】**

欢聚时代去年营收82亿元 同比增长39%

天神娱乐：拟10转20 派息待定 股东有减持计划

【电气设备】

国投电力：获长江电力及其一致行动人举牌

深圳惠程：拟19.61亿收购群立世纪、哆可梦控股权

森源电气：中标1.77亿元工程项目

中科电气：拟10转10派1元

【计算机】

人工智能公司云天励飞获数千万美元A轮融资

浩丰科技：拟10转10派1 一季报预增约一成

宜通世纪：2016年净利增173% 拟10转8派0.8元

三七互娱：一季报预增80%-104%

【电子】

成飞集成：去年净利增逾5成 一季报预降50%以上

奥拓电子：拟10转5派1

赢合科技:关于非公开发行A股股票预案披露的提示暨复牌公告

中电鑫龙:关于控股子公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

【房地产】

阳光城:关于增资扩股竞得力合智德科技园51%股权的公告

阳光城:关于收购上海信业100%股权的公告

【纺织服装】

维科精华:关于重大资产重组复牌的提示性公告

江南高纤:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理的公告

【非银金融】

国金证券:非公开发行股票获证监会核准

【钢铁】

中钢国际:签署 10 亿元 EPC 总承包合同

【化工】

晨鸣纸业:控股股东一致人 6.75 亿港元增持 H 股 B 股近亿股

金牛化工:2016 年净利降近 9 成 多位自然人股东新进

永太科技:减持富祥股份 280 万股获利 1.23 亿元

【机械设备】

赢合科技:拟定增募资不超 16 亿元 一季报预增 50%-78%

南华仪器:国泽资本清仓式减持 520 万股套现逾 2 亿

京蓝科技:下属公司签署 2.46 亿能源服务工程合同

太阳能:拟购嘉善舒能 100%股权 获 70MWp 光伏项目

横店东磁:控股股东提议 10 转 10 派 0.6 元

【建筑材料】

佳电股份:股东累计减持逾 2700 万股 占比 5%

【通讯】

网宿科技:实控人在股价波动期间不存在买卖股票行为

【农林渔牧】

隆平高科:关于收购湖北惠民农业科技有限公司股权的公告

【商业贸易】

苏宁云商:收购天天快递通过反垄断审查

皖江物流:关于投资建设芜湖港朱家桥外贸综合物流园区一期项目码头工程项目的公告

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

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