

2017年03月16日

晨会纪要(2017年03月16日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】半导体：2017年3月策略：等待业绩报告披露，期待基本面带来的投资机会

【公司评论】【母婴之家】：现金为王，打造一站式线上母婴消费平台

【公司评论】【成飞集成】：17年继续扩张产能，锂电潜在龙头

【公司评论】【赢合科技】：产销倍增促归母净利同比增长 105.68%，拟定增 16 亿进一步扩产能

【公司评论】【奥马电器】：场景为王，金融科技推动业绩增长

【公司评论】【宜通世纪】：外延战略成效凸显，新老结合助力公司净利润高速增长

财经要闻：

1. 国务院总理李克强：把今年经济增速定在 6.5%左右
2. 财政部：1 - 2 月，全国一般公共预算收入 31454 亿元
3. 发改委、航空局：印发《关于印发全国民用运输机场布局规划的通知》
4. 央行：2016 年，全国共办理非现金支付业务 1251.11 亿笔，金额 3687.24 万亿元
5. 银监会主席郭树清：及时研究制定理财产品和资管产品管理办法
6. 保监会：发布《关于完善监管公开质询制度有关事项的通知》
7. 深交所：展望 2017 年，57%的受访投资者态度对股市前景保持中性
8. 港交所：将在两地监管当局的指导下积极参与债券通的准备工作。
9. 国家海洋局副局长房建孟：去年海洋经济总量达到 7 万亿，占 GDP 的超过 9%。
10. 国家邮政局：2 月，邮政行业业务收入完成 435.2 亿元，同比增长 41%
11. 美联储：宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 0.75%-1%
12. 社保基金理事会理事长楼继伟：社保基金可以忍受更大的年度波动
13. 经济参考报：国资委已对下一步化解央企过剩产能进行了部署
14. 新京报：已有银行接到放款额度收紧的通知
15. 中钢协：今年以来，国家继续推进供给侧结构性改革
16. 中证网：2016 年，动力电池设备订单出现激增，产品供不应求
17. 新三板：3 月 15 日合计挂牌 10878 家公司，当日新增 10 家
18. 上证指数报 3241.76 点，上涨 0.08%，成交额 1857.27 亿
19. 恒生指数跌 0.15%，报 23792.85 点
20. 道琼斯工业平均指数收涨 112.73 点，涨幅 0.54%，报 20950.10 点

重点公告：

- 京蓝科技：2016 年净利降近 7 成 拟 10 转 10 派 1
 三聚环保：拟 10 转 5 派 2 一季度业绩预计翻倍
 海达股份：停牌系筹划收购汽车轻量化材料资产

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	3463.64	0.20%
上证综指	3241.76	0.08%
深证综指	2026.76	-0.02%
恒生指数	23792.85	-0.15%
中小板指数	6786.82	-0.07%
创业板指数	1957.82	-0.01%
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%	5.2%	9.5%
电子元器件(中信)	0.0%	5.6%	27.2%
通信(中信)	0.0%	1.8%	20.8%
计算机(中信)	0.0%	-1.9%	5.3%
银行(中信)	0.0%	3.3%	13.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	0.0%	5.2%	9.5%
电子元器件(中信)	0.0%	5.6%	27.2%
通信(中信)	0.0%	1.8%	20.8%
银行(中信)	0.0%	3.3%	13.1%
非银行金融(中信)	0.0%	0.3%	12.4%

百洋股份：拟近 10 亿元购数字艺术教育企业

万顺股份：关于江苏中基复合材料股份有限公司支付现金购买安徽美信铝业有限公司 100%股权的公告

中国化学：签 80.9 亿元合同 占去年营收 15%

【行业公司评论】**半导体：2017年3月策略：等待业绩报告披露，期待基本面带来的投资机会**

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

上下游产业数据相互印证行业景气度：集成电路行业的市场数据及市场研究机构的未来预期均显示了乐观的情绪，触底回升的态势明显。从 SIA 公布的每月销售收入数据显示，1 月份的单月销售收入增长速度为过去 6 年来的新高，并且已经连续出现了半年的正增长态势。Semi 公布的全球晶圆市场的总体出货量和环球晶对于晶圆供需及价格的预期，晶圆厂设备支出和行业整体的资本开支计划提升，均显示了行业从上游到下游整体的景气度提升。再结合本月台湾厂商的公布的销售收入数据，以及上月各行业的主要厂商业绩预期数据，相关行业内的公司的经营状况均持续好转。

国内市场产业扩张稳步推进，支持政策向地方政府下沉：国内市场方面，产能的扩张计划有序推进，包括紫光在南京的项目开工建设、中芯国际在天津的产能扩张，中芯长电 3D 封装项目二期开工建设均体现了国内市场的平稳发展。地方政府的政策方面也在持续的推动中，包括昆山等地的产业基金成立使得国家在相关集成电路业务内的投资逐步下沉到地方政府层面。

LED 淡季不淡，国内外企业联手增多提升竞争力：LED 板块作为半导体行业较为独立的子版块来看，行业数据继续显示淡季不淡的情况，而国内外企业之间的合作越来越多，对于中国企业的技术能力和产业竞争力的提升作用明显，因此建议关注未来的动向。

投资建议：3 月我们基本维持之前月的投资建议，推荐标的略有变动，存储器市场的数据持续乐观，主要推荐标的包括华天科技（002185）、深科技（000021）。集成电路封测产业在整个行业处于景气扩张周期中保持了供给端相对稳定的状况，未来产能利用率的提升预期将会对现有供应商产生有效的业绩贡献，主要推荐标的为通富微电（002156）和长电科技（600584）。集成电路设计领域我们推荐东软载波（300183），主要原因是由于智能家居产业有望作为物联网民用落地获得推进，智能电网改造新一轮预期将起。其他建议关注标的包括封测及工程厂商太极实业（600667），IC 设计厂商全志科技（300458），紫光国芯（002049）、汇顶科技（603160）、LED 龙头三安光电（600703），德豪润达（002005）。

风险提示：全球宏观经济波动影响半导体行业的终端需求增长；全球产业整合带来的竞争市场格局变化；新产品及技术更新换代带来的竞争力变化风险。

【母婴之家】：现金为王，打造一站式线上母婴消费平台

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

公司主要通过自有垂直电商平台直接面向最终消费者进行母婴用品的销售。主要经营产品涵盖孕期服饰、营养品、用品，产后康复用品，婴童服饰、玩具、奶粉、辅食、尿布、寝具等 10 个大类、60 个中类产品。截至 2015 年 12 月 31 日，母婴之家共有注册用户为 920 万多人，母婴之家 APP2015 年平均月活跃用户为 95.62 万。

母婴线上消费习惯逐渐养成，处于快速增长态势：传统线下市场存在产品单一、购物地理环境局限过大、市场相对单一、销售方式单调滞后、价格体系不合理等不足，随着互联网的繁荣发展以及年轻的数字消费主力开始升级成为父母，品种多需求旺的母婴行业自然成为各电商平台的布局重点。母婴类线上消费近 5 年平均增速为 63.44%，呈现高速增长态势，预计未来 3-5 年母婴线上消费将逐步成为母婴消费的主要渠道。

公司 SKU 储备丰富，具备高效全球化供应链管理的能力：供应链整合能力决定母婴电商的竞争实力，凭借公司多年的行业积累已与惠氏、贝亲、好奇等 1000 多个品牌商，供应商建立长期深度合作，覆盖了日本、美国、澳大利亚、新西兰、德国、荷兰、英国、意大利、法国、新加坡等地，而且公司在日本、德国已经建立了分支机构，提高海外采购能力。目前公司自营平台库存 SKU 数量超过 13000 个。

公司深耕行业、深谙母婴服务，同时具备丰富的技术经验：相较普通电商公司在母婴垂直领域具备一定的专注度更了解市场，同时凭借公司经过多年的精细化运营，积累了丰富的管理经验，公司建设了全国性的线下推广体系，通过医务渠道合作推广、线下社群活动、实体店体验展示等方式和用户建立联系，发展会员。公司重视互联网产品技术团队的建设，团队负责人来自于腾讯、阿里巴巴等业界知名互联网公司，有着丰富的互联网产品技术经验。

依托供应链优势，发展线下 B2B 业务。由于受海淘新政以及行业竞争格局的影响，公司已于 16 年上半年着手进行相关业务的调整，在保证原有线上业务稳中有升的同时，借助公司多年来建立的供应链优势以及已经建立的线下销售渠道，公司积极拓展 2B 领域，面向线下母婴店提供在线订货及 O2O 电商技术服务，拓宽公司的收入来源。

投资建议：随着二胎对于新生儿数目增长的推动，我们看好母婴产业，同时我们看好线上消费的渗透率逐步提高，

建议积极具备相对专业性服务以及丰富供应链管理经验的母婴之家。如果公司新业务得到顺利推广，并参考之前成长性，我们预计公司 16-17 年营业收入分别为 4 亿元、7 亿元、9 亿元，但考虑到公司受海淘政策的影响以及相关业务的调整，修正公司营业收入 2.73 亿元、4.15 亿元、5.67 亿元。由于公司正处业务模式调整期，暂不对公司进行估值与评级。

风险提示：转型不达预期风险、持续亏损的风险、经营性现金流为负数的风险、客户流失的风险

【成飞集成】：17 年继续扩张产能，锂电潜在龙头

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：3 月 14 日，公司发布 2016 年度报告，全年实现营业收入 21.99 亿元，同比增长 35.44%；归母净利润 1.38 亿元，同比增长 56.3%；EPS 0.4，同比增长 53.85%；利润分配方案为：每 10 股派发现金红利 1.2 元（含税）。公司预计 2017 年一季度净利润为 0-565.22 万元，同比降 50%-100%。

中航锂电及集成瑞鹆业绩表现亮眼，产销量快速增长：受益于 16 年新能车行业的快速发展拉动上游锂电需求以及公司积极开发新产品，同时培育了中通、北汽福田等重点客户，16 年公司锂电业务营收 14.14 亿元，同比增长 41.41%。子公司中航锂电实现净利润 1.11 亿元，同比增长 136.67%，动力锂电产销增幅明显，同比分别增长 55.06%和 59.58%；子公司集成瑞鹆实现净利润 0.52 亿元，同比增长 221.99%，主要系其 16 年承接车型销量大增，带动其供应的汽车零部件产销大幅增加，同比分别增长 361.92%和 320.32%。预计今年汽车市场快速发展仍将持续，公司持续受益。

持续扩充锂电池产能，16 年出货量位居行业第六，跻身行业第二梯队：目前公司拥有洛阳项目累计产能约 2.4Gwh，预计今年二季度新增常州一期项目产能 2.5Gwh，全年合计产能约 5GWH。16 年，据 EVTank 数据，公司锂电出货量位居行业第六，市占率 2.7%，如 17 年公司产能顺利释放后，公司将站稳锂电行业第二梯队。常州常州二、三期合计 9.5Gwh 产能也将适时建设投放，届时公司将合计拥有产能超 10GWH，目前来看公司是锂电行业的潜在龙头。在我国扶强扶优的政策背景下，将受益于落后产能淘汰的过程。

定增已完成修订稿披露，增发底价由 34.45 元/股调整为 29.66 元/股：公司已于 1 月 24 日披露定增方案修订稿，经过调整后的方案将拟非公开发行股票数由原来的 5080 万股调整为 5900 万股，每股发行底价由原来的 34.45 元调整为 29.66 元，中航工业认购 4 亿元，定增募集资金总额仍为 17.5 亿元，其中 13.5 亿元将用于中航锂电产业园三期锂电项目。预计定增事项近期将会收到证监会正式批复，持续看好公司的发展前景。

投资建议：公司锂电产能不断扩张，有望于今年达成约 5Gwh 的产能，随着新能车行业回暖，锂电需求将继续扩大，公司业绩有望保持增长。但由于今年补贴政策大幅调整，公司一季度业绩明显受到影响，综合考虑行业因素以及公司产能释放情况，我们调整了公司业绩预测，我们预计公司 2017-2019 年 EPS 为 0.61、1.02、1.60 元，对应 PE 分别为 38.0、30.5、16.5 倍，维持“增持-A”评级，6 个月目标价下调为 38 元。

风险提示：汽车模具需求增长放缓、新能源汽车政策不达预期、行业竞争加剧。

【赢合科技】：产销倍增促归母净利同比增长 105.68%，拟定增 16 亿进一步扩产能

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：3 月 14 日公布 2016 年年报，全年实现营业总收入 8.50 亿元，同比增长 132.9%；归母净利润 1.24 亿元，同比增长 105.68%，每股收益 1.06 元。拟每 10 股派发现金股利 3 元（含税）。公司预计 17 年一季度实现归母净利润 3200 万元~3800 万元，同比增 50.02%-78.14%。

动力锂电设备龙头，16 年产销翻番：公司是国内锂电生产设备的龙头企业，16 年锂电设备收入 7.1 亿元，占比 83.50%。同比增 116.47%。15 年率先在业内推出整线解决方案，优势明显，在 2015 年底投资 4 条动力电池全自动生产线，使得 16 年全年锂电生产设备的产能翻番，同时受益于下游锂电产能扩增，设备销量增长 119.47%。公司经过多年耕耘，与 CATL、沃特玛、国轩、比亚迪等国内锂电巨头均建立良好合作关系，16 年先后与国轩、沃特玛签订总计达 4.77 亿元锂电设备订单，顶尖客户渗透率进一步提升，并且客户开始从单机采购转向分段采购或整线采购，客户粘性也在不断提高。16 年 11 月公布的《汽车动力电池行业规范条件》（征求意见稿）将动力电池企业的产能门槛提升至 8Gwh，今年锂电厂商产能扩增计划明显，公司作为龙头企业供应商，锂电装备业绩有望再创新高。

并购东莞雅康，共拓锂电设备市场：公司 16 年 6 月并购东莞雅康，后者是集研发、制造、销售高精密、高性能锂电池生产自动化设备于一体的高新技术企业。公司通过收购雅康，实现了锂离子电池自动化生产设备上的强强联合。公司于今年 3 月开始并表雅康，东莞雅康股东承诺 2017 年度、2018 年度的净利润分别不低于 5200 万元、6500 万元，预计今年并表将显著提升公司业绩。

拟非公开发行募集 16 亿元扩增产能：目前公司的产能已接近饱和，而下游客户因产能扩增需求依然旺盛，公司拟非公开发行 2460 万股，募集资金 16 亿元，主要用于建造锂电自动化设备产线，目前该方案尚需股东大会与证监会审核批复。在资金募集到位前公司将以自有资金置入，并在募集资金到位后予以置换，因此项目会如期建设，周期 24 个月。预计建成后将新增年产 1025 台锂电设备的能力，届时将拥有 2852 台/年的产能。年均可贡献营收 13.81 亿元，净利润 2.71 亿元，进一步增强公司的盈利能力及锂电设备领域核心竞争力。

投资建议：今年并表东莞精密预计将大幅增厚公司业绩，低端产能过剩，高端产能不足，锂电巨头产能扩增明显，预计将带来大量锂电订单需求，公司作为锂电设备厂商，业绩有望进一步放量。若定增计划通过，产能预计将于 19 年释放，进一步满足下游旺盛需求。预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 1.79、2.31、2.81 元，对应 PE 分别为 39.0、30.2、24.8 倍，继续给予“增持-A”评级，6 个月目标价 75 元。

风险提示：非公开发行方案审批风险、新能源汽车推广不达预期、市场竞争加剧

【奥马电器】：场景为王，金融科技推动业绩增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】3 月 14 日公司发布年度报告，报告披露 2016 年公司实现营业收入 50.41 亿元，同比增长 7.21%；归属上市公司股东的净利润 2.98 亿元，同比增长 11.61%。并且披露，向全体股东每 10 股派送现金红利 2.5 元；同时每 10 股送红股 10 股，转增 18 股。

冰箱业务稳步发展，金融科技快速增长：公司深耕冰箱领域多年，不断提高产品制造力和渠道拓展，业务发展稳定，全年冰箱及冷柜销售 736.87 万台，实现营业收入 47.2 亿元，同比增长 0.46%；实现归属上市公司净利润 3.33 亿元。传统业务保持稳定的同时公司在金融科技业务增长较快，公司控股子公司中融金获取优质债券能力不断提高，全年实现营业收入 2.96 亿元，同比增长 150.13%；净利润 1.61 亿元，归属上市公司净利润 7329 万元，未来金融科技将成为公司增长的主要推动力。

加大投入金融科技，坚持“场景+科技+新金融”战略：公司战略清晰，在金融科技领域预先投入 2015 年募集资金，全年研发投入达到 2.2 亿元，同比增长 32.28%。公司积极打造基于场景的金融生态圈，金融科技板块业务定位于理财、消费、信贷三大板块，旗下拥有“好贷宝”、“卡惠”、“乾坤好车”等产品，公司全资控股乾坤好车致力于打造优质汽车金融全服务平台，全面覆盖汽车金融各个环节，业绩承诺 2016 年、2017 年、2018 年净利润不低于 3,000 万元、6,000 万元和 12000 万元，公司 2016 年实际完成 3077 万元。

借助银行丰富线下场景，公司牌照优势明显：公司与大量中小银行和第三方支付平台合作，致力于打造支持商户在不同场景下集银行卡收款、移动支付及团购外卖订单管理等复合功能的智能 POS，同时投资 SaaS 行业领军企业客如云，为其积累大量的客户资源，拥有互联网金融行业优质的场景资源优势；在保险、基金、贷款端牌照方面持续发力，截止 2016 年底，奥马电器已得到小贷牌照、财险牌照、保险代销牌照等。奥马电器参加提倡设立巨安工业保险股份有限公司、信泽基金打点有限公司等；2016 年 12 月，奥马电器还宣布通告拟 1.1 亿元投资西部人寿保险股份有限公司；而且为增强汽车金融营业，还拟 2.2 亿收购福州乾坤好车电子商务有限公司 49% 股份，同时借助于银行的深度合作，间接共享银行牌照。

投资建议：我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.94、2.51 和 2.65 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 87.3 元。

风险提示：出口业务风险；金融科技业务竞争风险

【宜通世纪】：外延战略成效凸显，新老结合助力公司净利润高速增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2017 年 3 月 14 日晚间，公司发布 2016 年年报称：实现收入约 182095 万元，同比增长约 53%；实现归母净利润约 17074 万元，同比增长约 173%。

外延战略成效凸显，传统业务营收增速创历史新高：公司在多年的发展过程中，得到了通信市场和客户的充分认可，与国内主要运营商，尤其是行业领导者中国移动建立起了长期良好的深入合作关系。通过并购天河鸿城，凭借其在基站天线通信设备领域的技术优势和物联网平台服务优势，获得中国联通的认可与肯定。因此，公司传统主营业务的客户从中国移动拓展到了中国联通。2016 年，公司传统主营收入增速达到了 32.7%，创造了历史新高。

成功切入物联网运营市场，Jasper 平台已进入盈利状态：2016 年，公司成功收购天河鸿城。其与全球领先的物联网平台企业 Jasper 签订中国地区的独家代理协定，为中国联通提供物联网平台运营服务。自 Jasper 平台在 2015 年 6 月份在中国联通上线以来，用户数量增长迅速，物联网业务收入快速增长，2016 年已实现净利润 819 万元。

物联网外延再下一城，收购倍泰健康进入智慧医疗：通过嫁接倍泰健康的智慧医疗运营平台，结合上市公司现有物联网、大数据和智慧医疗业务布局，双方可在战略、渠道、业务上实现多项协同，有助于公司进一步拓宽智慧医疗垂直应用领域业务的成长空间。

投资建议：我们预测 2017-2019 年公司主营业务收入分别约为：273695.2 万元、360929.8 万元和 477185.8 万元；EPS 分别为 0.62、0.88 和 1.28 元。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 35 元。

风险提示：通信行业需求发展不及预期；物联网行业发展不及预期；公司业务拓展不及预期。

【财经要闻】**1.国务院总理李克强：把今年经济增速定在 6.5%左右**

国务院总理李克强表示，把今年经济增速定在 6.5%左右，其实不低了，也很不容易。人民币在国际货币体系中是有分量的，汇率会保持基本稳定。准备今年在香港和内地试行“债券通”，允许境外资金在境外购买内地的债券。

2.财政部：1 - 2 月，全国一般公共预算收入 31454 亿元

1 - 2 月，全国一般公共预算收入 31454 亿元，同比增长 14.9%；一般公共预算支出 24860 亿元，同比增长 17.4%。证券交易印花税 475 亿元，同比增长 5.7%。

3.发改委、航空局：印发《关于印发全国民用运输机场布局规划的通知》

发改委、航空局印发《关于印发全国民用运输机场布局规划的通知》。到 2025 年，在现有（含在建）机场基础上，新增布局机场 136 个，全国民用运输机场规划布局 370 个（规划建成约 320 个）。

4.央行：2016 年，全国共办理非现金支付业务 1251.11 亿笔，金额 3687.24 万亿元

2016 年，全国共办理非现金支付业务 1251.11 亿笔，金额 3687.24 万亿元；支付系统共处理支付业务 592.87 亿笔，金额 5114.51 万亿元，业务金额是全国 GDP 总量的 68.73 倍。

5.银监会主席郭树清：及时研究制定理财产品和资管产品管理办法

银监会主席郭树清表示，依据规范金融机构资产管理业务的指导意见，及时研究制定理财产品和资管产品管理办法；引导理财产品更多地投向实体经济，严控期限错配和杠杆投资。

6.保监会：发布《关于完善监管公开质询制度有关事项的通知》。

保监会发布《关于完善监管公开质询制度有关事项的通知》。《通知》按照“公开透明、强化披露”的基本思路，充分利用公开质询机制，督促保险公司及相关方提高合规水平。

7.深交所：展望 2017 年，57%的受访投资者态度对股市前景保持中性

展望 2017 年，57%的受访投资者态度对股市前景保持中性，28.2%的投资者倾向乐观。受访者认为 2017 年定向增发解禁高峰是股市最大风险因素，从严把关 IPO 质量是增强持股信心最有效的举措。

8.港交所：将在两地监管当局的指导下积极参与债券通的准备工作。

港交所将在两地监管当局的指导下积极参与债券通的准备工作。债券通将为内地资本市场发展迎来又一大突破，也将进一步巩固香港作为连通内地市场和国际市场门户的优势地位。

9.国家海洋局副局长房建孟：去年海洋经济总量达到 7 万亿，占 GDP 的超过 9%。

国家海洋局副局长房建孟表示，去年海洋经济总量达到 7 万亿，占 GDP 的超过 9%。今年政府工作报告提出推进海洋经济示范区建设，下一步国家海洋局将在 2020 年之前，推出 10 至 20 个海洋经济示范区。

10.国家邮政局：2 月，邮政行业业务收入完成 435.2 亿元，同比增长 41%

2 月，邮政行业业务收入完成 435.2 亿元，同比增长 41%；业务总量完成 602.6 亿元，同比增长 73.1%；全国快递服务企业业务量完成 23.4 亿件，同比增长 88.1%；业务收入完成 292.2 亿元，同比增长 65.8%。

11.美联储：宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 0.75%-1%

美联储宣布加息 25 个基点，将联邦基金利率目标区间上调至 0.75%-1%，与市场预期一致。2017 年将加息三次。收缩资产负债表的过程将是渐进的、可预测的。

12.社保基金理事会理事长楼继伟：社保基金可以忍受更大的年度波动

社保基金理事会理事长楼继伟表示，社保基金可以忍受更大的年度波动，而取得更好的长期回报。养老金结余来源于各地委托，目前已经到账 1370 亿。养老保险受托的部分 95%以上要求当年不发生亏损，配置股票比例很低。

13.经济参考报：国资委已对下一步化解央企过剩产能进行了部署

国资委已对下一步化解央企过剩产能进行了部署。将在涉及煤炭、钢铁等产能过剩严重的行业进行试点，建立优胜劣汰市场化退出机制，对不符合环保等标准要求和长期亏损的产能过剩企业，进行“关停并转”或剥离重组。

14.新京报：已有银行接到放款额度收紧的通知

已有银行接到放款额度收紧的通知，银行对房贷整体放款的速度开始放慢，购房者拿到贷款的周期较之前有所延长。在银行信贷收紧之后，房产中介和贷款公司的“垫资”业务出现了抬头迹象。

15.中钢协：今年以来，国家继续推进供给侧结构性改革

今年以来，国家继续推进供给侧结构性改革、加大淘汰落后产能力度，市场预期明显增强，钢价继续呈上升走势。后期受产能释放和社会库存高企影响，钢价难以大幅上涨，将呈波动运行态势。统计局：首次发布全国服务业生产指数

16.中证网：2016 年，动力电池设备订单出现激增，产品供不应求

2016 年，动力电池设备订单出现激增，产品供不应求。2017 年动力电池新增投资预计仍将保持在千亿元以上，加上 2016 年新增千亿投资未完成的订单，锂电设备生产厂家今年普遍不愁订单。

17.新三板：3 月 15 日合计挂牌 10878 家公司，当日新增 10 家

新三板 3 月 15 日合计挂牌 10878 家公司，当日新增 10 家，成交金额 14.51 亿，其中做市转让 6.16 亿，协议转让 8.35 亿。三板成指报 1224.85，涨 0.14%，成交额 12.33 亿

18.上证指数报 3241.76 点，上涨 0.08%，成交额 1857.27 亿

上证指数报 3241.76 点，上涨 0.08%，成交额 1857.27 亿。深证成指报 10543.01 点，上涨 0.11%，成交额 2569.03 亿。创业板指报 1957.82 点，下跌 0.01%，成交额 839.15 亿。两市合计成交 4426.3 亿。从盘面上看，园林工程、钒电池、水泥建材等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.15%，报 23792.85 点

恒生指数跌 0.15%，报 23792.85 点。国企指数跌 0.41%，报 10272.83 点。沪股通净流出 2.86 亿元，当日余额 132.86 亿元。深股通净流入 7.57 亿元，当日余额 122.43 亿元。

20.道琼斯工业平均指数收涨 112.73 点，涨幅 0.54%，报 20950.10 点

标普 500 指数收涨 19.81 点，涨幅 0.84%，报 2385.26 点。道琼斯工业平均指数收涨 112.73 点，涨幅 0.54%，报 20950.10 点。纳斯达克综合指数收涨 43.23 点，涨幅 0.74%，报 5900.05 点。道指收涨逾 100 点，美联储决议声明后纳指距离 6000 点关口仅 100 点之遥。

【重点公告】**【电气设备】**

英威腾：2016 年净利降 54% 一季报预增 70%-100%

沃尔核材：终止 7.7 亿定增 拟不超 8 亿受让长园集团部分股权

齐星铁塔：拟购买北讯电信股份有限公司 100%股权项目资产评估说明

【计算机】

京蓝科技：2016 年净利降近 7 成 拟 10 转 10 派 1

【房地产】

鲁商置业：2016 年净利降 17% 中国人寿三只产品入驻

绿地控股：中星集团无偿划转公司股份获上海国资委同意

【非银金融】

鲁信创投：权属公司参股公司 IPO 获证监会核准

东方财富：拟发行不超 50 亿元可转债 补血东方财富证券

【公用事业】

三聚环保：拟 10 转 5 派 2 一季度业绩预计翻倍

鲁阳节能：一季报预增 100%-140%

【化工】

中国化学：签 80.9 亿元合同 占去年营收 15%

卫星石化：一季报预增逾 80 倍

【机械设备】

海达股份：停牌系筹划收购汽车轻量化材料资产

天沃科技：实控人计划减持不超 5000 万股

达刚路机：淳大系 11.8 亿元受让控制权

天马股份：6.43 亿剥离轴承、数控机床资产 转型互联网创投服务

【建筑材料】

中国电建：前 2 月新签合同总额约 1041 亿 同比增 65%

太空板业：实控人拟减持不超 1200 万股

天山股份：2016 年盈利近亿元同比增 119%

【农林渔牧】

百洋股份：拟近 10 亿元购数字艺术教育企业

【汽车】

北汽模：拟调整重组方案 16 日起停牌

【轻工制造】

万顺股份:关于江苏中基复合材料股份有限公司支付现金购买安徽美信铝业有限公司 100%股权的公告

【商业贸易】

时代万恒：非公开发行股票申请获证监会通过

【食品饮料】

安琪酵母：2016 年净利增 91% QFII 入驻股价创新高

金达威：终止筹划收购有棵树 16 日复牌

【医药生物】

医药：白云山：2016 年净利 15 亿元 同比增 16%

【有色】

天齐锂业：孙公司拟 16.6 亿扩产锂精矿 预增产能 134 万吨/年

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