

晨会纪要(2017年04月07日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 机械：工程机械加速回暖，“一带一路”实质推进提速
- 【公司评论】 【久其软件】：内生与外延齐头并进，未来3年净利润增速 CAGR 超 36%
- 【公司评论】 【美亚柏科】：电子数据取证稀缺标的，2016 年归母净利润增速达 37%
- 【公司评论】 【华工科技】：各项业务发展态势良好，智能装备前景乐观

财经要闻：

1. 财新：3月财新中国服务业 PMI 52.2，环比下降 0.4 个百分点
2. 国务院副总理张高丽：坚决严禁大规模开发房地产，严加防范炒地炒房投机行为
3. 工信部副部长辛国斌：希望把国家增材制造创新中心建设成制造业创新中心的样板
4. 新华社：在新房降价空间打开的同时，购房者的观望情绪日益浓厚
5. 上证报：住房租赁服务市场空间正在悄然释放
6. 中证网：北京多部门联合发文加强商业、办公类项目管理。
7. 教育部等四部门：印发《高中阶段教育普及攻坚计划（2017 - 2020 年）》。
8. 上证报：环保史上最大规模的国家层面行动启动
9. 经济参考报：大部分 A 股上市银行不良“双升”态势仍未结束
10. 新华社：支付宝和财付通的份额分别为 54.1%和 37.02%，二者合计达 91.12%
11. 上海市市长应勇：着力推动上海国际旅游度假区发展迈上新台阶
12. 证监会：发布并实施期货公司柜台系统数据接口规范金融标准
13. 中证报：今年以来电影市场实现 142.61 亿元票房，同比下滑 6.17%
14. 共享单车平台 ofo：宣布与卫星导航系统北斗导航达成战略合作
15. 中新网：大众汽车集团（中国）与领先的人工智能公司出门问问正式建立合作伙伴关系
16. 美国：4月1日当周首次申请失业救济人数 23.4 万，创五周新低，预期 25 万
17. 新三板：4月6日合计挂牌 11036 家公司，当日新增 3 家
18. 上证指数报 3281 点，上涨 0.33%
19. 恒生指数跌 0.52%，报 24273.72 点
20. 道指收涨 4.54 点，涨幅 0.19%，报 2357.49 点

重点公告：

- 华夏幸福：签署涿鹿县开发补充协议扩大京津冀区域业务范围
- 博世科：预中标 2.96 亿元古丈县供排水 PPP 项目
- 三环传动：1.03 亿元竞得重庆神箭 65% 股权
- 中国中铁：联合体签署 324 亿元雅万高铁总承包合同
- 路畅科技：终止收购新三板公司好帮手旗下资产明起复牌
- 博雅生物：一季度净利增 75% 社保基金连续三季度增持

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	3514.05	0.29%
上证综指	3281.01	0.33%
深证综指	2029.21	0.30%
恒生指数	24273.72	-0.52%
中小板指数	6872.63	0.16%
创业板指数	1944.23	0.06%
新三板做市指数	1159.79	0.01%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	0.0%	1.6%	1.0%
电子元器件(中信)	0.0%	5.1%	10.7%
计算机(中信)	0.0%	-0.8%	-12.0%
通信(中信)	0.0%	1.6%	4.8%
银行(中信)	0.0%	4.6%	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%	1.6%	1.0%
电子元器件(中信)	0.0%	5.1%	10.7%
通信(中信)	0.0%	1.6%	4.8%
银行(中信)	0.0%	4.6%	15.9%
非银行金融(中信)	0.0%	1.3%	5.7%

【行业公司评论】**机械：工程机械加速回暖，“一带一路”实质推进提速**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

3月机械指数进入3月份，A股市场行情表现基本与上月持平，沪深300涨幅仅为0.09%。机械板块指数下跌0.21%，跌幅较小。金属制品Ⅱ持续上涨，涨幅为1.03%；通用设备子版块上涨0.30%；运输设备子版块下跌0.07%，表现基本与上月持平。同时，其他专用设备，仪器仪表Ⅱ和工程机械Ⅱ均表现出小幅度的下跌趋势，跌幅分别为-0.77%、-0.93%、和-0.43%。

工程机械行业加速回暖：2016年下半年，在国家基础设施建设、房地产投资的有力拉动下，以及盈利能力提升的煤炭、矿山等企业的需求带动下，工程机械行业销售有了恢复性增长，止住了连续五年的下滑，开始企稳回升。以挖掘机为代表的工程机械销量触底反弹。2017年2月挖掘机销量14530台，同比增长287.65%。其中大中小挖掘机的销量增速水平各有不同，2月份小挖销量8640台，环比增长240%；中挖销量4296台，环比增长212%；大挖销量为1594台，环比增长153%。2016年下半年，在固定资产投资中，增速较快的是环保、公共设施、水利、基建、房地产等领域，小挖和中挖的需求由此得到拉升；而大型挖掘机的需求主要来自矿山开采；伴随供给侧的产能控制，煤炭、铁矿石、钢材等原材料价格上涨明显，铁矿石价格从2016年1月逐步回暖，煤炭价格从2016年6月中旬起也明显企稳回升，矿山出现了复工。随着资源价格上涨，复工开采积极性逐步得到加强，有效地催生了大型挖掘机的需求。我们认为行业触底且受益基建与房地产投资的工程机械回暖将得到持续，重点推荐起重机龙头徐工机械(000425)，挖掘机龙头三一重工(600031)，可关注柳工(000528)，中联重科(000157)。

“一带一路”实质推进提速：国家“一带一路”官网于3月21日正式上线运行。官网以传递信息、沟通文明、合作共赢为宗旨，及时回应国内外重大关切，科学准确阐释“一带一路”核心理念，权威发布解读国内外有关“一带一路”政策法规，全面客观介绍“一带一路”建设的新进展新成果，为沿线各国企业、社团组织和公民积极参与“一带一路”建设提供信息服务和互动交流。2016年“一带一路”战略取得积极进展，与沿线国家经贸合作的步伐不断加快，双向投资保持较高水平，2016年对“一带一路”沿线国家进出口达62517亿元，比上年增长0.5%；对沿线国家承包工程业务完成营业额760亿美元，增长9.7%，占同期我国对外承包工程业务完成营业额的47.7%。我们重点推荐高端PI膜取得重大突破，有望实现进口替代时代新材(600458)；高铁装备出口空间打开，持续受益海外业务拓展的龙头企业中国中车(601766)。

重点公司点评：浙江鼎力出口带动业绩增长，中高端臂式产品蕴藏潜力；徐工机械排头兵再启航；江苏神通核电业务收入占比提升，产业纵横布局战略清晰；埃斯顿业绩符合预期，内生外延打造系统解决方案供应商；弘亚数控乘板式家具之东风，装备数控化打开成长空间。

风险提示：宏观经济增长不及预期；行业并购整合进程面临挑战。

【久其软件】：内生与外延齐头并进，未来3年净利润增速CAGR超36%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2017年3月31日，公司公布2016年年度报告。报告期内，公司实现：营业收入132080.20万元，同比增长84.29%；实现归属于上市公司股东的净利润21860.97万元，同比增长61.96%。

内生外延齐头并进，电子政务业务持续高增长：随着司法改革、法院十三五信息化的逐步推进，法院系统信息化正面临良好的发展前景，公司充分整合技术与业务经验，同时收购华夏电通强化电子政务业务的增长能力。华夏电通是国内多媒体行业应用领域产品、技术和综合解决方案供应商，其主要为全国法院系统提供数字法庭产品，并占有较高的市场份额，华夏电通实现收入22648.57万元，同比增长37.90%，净利润6503.44万元，同比增长43.74%。2016年公司的电子政务业务收入同比增速达100%。

大数据战略持续推进，有效服务行业应用与数字营销业务：公司持续推进大数据战略布局，设立了大数据交付中心和大数据研究院，构建了较为完整的大数据生态体系，支撑政府客户应用与数字营销业务。在数字营销领域，公司报告期内收购了社会化营销厂商瑞意恒动，并整合子公司亿起联科技移动广告平台点入移动，“互联网+”出海整合营销平台PandaMobo，媒体与营销大数据服务提供商久其智通共同组建了“久其数字传播”，夯实数字传播板块。2016年，公司数字传播业务共实现收入56250.89万元，同比增长90.79%，子公司亿起联、瑞意恒动业绩均实现快速增长。

投资建议 我们预测公司2017年至2019年每股收益分别为0.59元、0.83元和1.02元，净利润增速CAGR超36%；6个月目标价23.6元，给予买入-A评级。

风险提示：电子政务行业需求不及预期；公司集团管控业务增长不及预期；公司大数据战略推进不及预期；公司数字营销业务发展不及预期

【美亚柏科】：电子数据取证稀缺标的，2016年归母净利润增速达37%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】近日，公司发布 2016 年年报以及 2017 年 Q1 业绩预告。2016 年，公司实现：营业收入 99790.85 万元，同比增长 30.76%；归属于上市公司股东的净利润 18262.40 万元，同比增长 37.14%。2017 年 Q1 实现归母净利润 300 万-350 万元，同比增长 185% - 233%。

行业拓展已现成效，新兴行业收入占比逐渐提升：公司是国内电子数据取证行业的龙头企业，掌握电子数据取证领域的多项核心技术，是全球电子数据取证行业两家上市公司之一。公司客户从司法机关逐渐向行政执法部门延伸。司法机关带来的营收绝对值在增加，但占比在降低，工商、税务、质检等新行业增速较快。

电子取证行业发展态势向好，渗透率有望进一步提高：我国电子数据取证行业起步晚，电子数据取证最初主要是公安系统的网监部门需要配备，在省级机关和部分较发达的地市级机关渗透率较高，区县渗透率较低。随着电子证据被列入法定证据类型，司法地位不断提高，公安其他警种以及区县基层机关配备需求开始启动。

网安、大数据发展正劲，公司加强战略布局：网络安全已经上升为国家安全战略、大数据市场发展迅猛。公司作为国内电子数据取证龙头，明确了“网络空间安全与大数据信息化”的战略方向及“四大产品+四大服务”主营业务体系，四大产品包括电子数据取证、视频分析及专项执法装备、大搜索及大数据信息化产品；在四大产品的技术基础上衍生发展出存证云及其衍生服务、搜索云及其衍生服务、数据服务和信息安全服务四大服务体系。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.48 元、0.60 元和 0.78 元。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 24 元。

风险提示：电子数据取证需求增长不及预期；大数据行业、网络安全行业发展不及预期。

【华工科技】：各项业务发展态势良好，智能装备前景乐观

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

2016 年业绩略高于预期：2016 年华工科技主营业务收入 33.14 亿元，同比增长 26.5%；归属于母公司净利润 2.29 亿元，同比增长 52%。我们预测净利润为 2.17 亿元，公司业绩略高于预期。

激光装备业务增长强劲：2016 年激光先进装备制造产业板块实现销售收入 10.96 亿元，同比增长 41.45%，增速比我们的预测值高 6.45 个百分点。该板块重点是围绕 3C 电子行业、汽车激光焊接生产线和动力电池焊接进行行业拓展，同时大力推进国际化战略，提升出口业务销售规模。我们预计 2017 年该业务增长动力依然饱满，可望保持 32% 的增速。2016 年该项业务毛利率为 30.3%，提高 2.16 个百分点，比我们预测值高 1.3 个百分点。2016 年原材料占比 88.8%，和 2015 年基本一致，我们预计 2017 年该业务毛利率为 30.5%。

光电器件业务保持较快增长：2016 年光电器件系列产品实现销售收入 12.93 亿元，同比增长 26.71%，增速比预测值低 3.29 个百分点，该项业务毛利率为 13.03%，提高 0.64 个百分点，比预测值高 0.53 个百分点。该业务将继续加大国际业务资源投入，持续提高国际业务收入。纵向延伸产业链，导入自制 10G 芯片，提升公司前端技术和产品能力。加速数通、PON 产品线推进，成立 10G PON 研发中心，努力提升数通产品和 PON 产品销售规模。我们预计 2017 年营业收入可望达到 30% 的增速。在成本构成中，该业务毛利率相对稳定，我们预计 2017 年毛利率为 13.1%。

激光防伪产品表现相对平稳：激光全息防伪系列产品实现销售收入 2.16 亿元，同比增长 12.2%，增速比预测值低 17.8 个百分点，该项业务毛利率为 52.66%，下降 7.21 个百分点，比预测值低 7.34 个百分点。未来该业务将扩大现有市场规模，同时扩大电化铝、转移纸和高端防伪产品在其他行业的推广应用，促进销售规模的进一步提升。我们预计 2017 年增速可望达到 25%。2016 年原材料成本上升 55.05%，人工与折旧变化不大，我们预计 2017 年的毛利率水平为 53%，基本持平。

敏感元器件业务弹性较大：敏感元器件实现销售收入 6.15 亿元，同比增长 20.12%，增速比预测值高 5.12 百分点，该业务将围绕智能家居和智能汽车两大战略方向，努力拓展，进一步丰富传感器种类，高端产品放量。同时寻找业务横向扩张机会。进一步开拓国际市场，提升海外市场销售规模。我们预计 2017 年该板块营业收入增速为 27%。该项业务毛利率为 29.65%，下降 1.05 个百分点，比预测值低 1.35 个百分点。近年来该业务毛利率基本保持在 30% 左右，我们预计 2017 年基本如此。

计算机信息集成业务扭亏为盈：2016 年计算机软件及信息系统集成业务营业收入 3025 万元，同比下滑 43.96%，不过毛利率达到 21.04%，明显改善，该业务扭亏为盈。未来将继续打造“以信息追溯为核心业务的数据运营服务商”的专业化品牌形象，聚力食品、药品、农产品、烟酒快消品、汽车及零配件等行业，加快推进产品质量追溯、行业质量监管系统，智能制造生产执行、数据采购与决策系统，以及全网市场营销系统的产品全生态、多层级追溯系统布局。为政府及企业提供专业、高效、系统型的增值服务。我们认为未来该业务的发展前景较好。

主要业务战略布局值得期待：2016 年，华工科技旗下华工高理与韩国最大的汽车零部件制造商——韩国佑理株式会社，正式签约组建中韩合资公司，共同开发全球新能源汽车市场。华工科技旗下华日激光完成了对加拿大领先的超快激光器 Attodyne 公司股权的整体收购工作。为了尽快开辟北美市场，2016 年华工激光在美国成立子公司。华工医疗公司以推进“十三五”国家重点研发计划专项“基于超导回旋加速器的质子放疗装备研发”项目的实施落地为契机，致力于开发建造具有中国自主知识产权的基于超导回旋加速器质子放疗设备，解决质子装备核心部件产品化、产业化等应用难题，成为我国高端医疗装备国产化的标志性产品。我们认为华工科技产业布局可圈可点，为后续发展奠定坚实基础。

定增通过，预计募投项目盈利规模可观：2016年12月28日，公司定增申请获得审核通过。本次非公开发行股票的数量不超过12,000万股，拟募集资金不超过18.07亿元，其中激光精密微纳加工智能装备产业化项目将有利于实现激光加工装备生产制造的精密化，智能化；基于激光机器人系统的智能工厂建设项目可以促进公司形成高效率、个性化、智能化的产品生产模式；物联网用新型传感器产业化项目将进一步提高公司在传感器方面的研发和生产优势，巩固公司在传感器领域的市场地位；智能终端产业基地项目有助于进一步凸显华工正源核心技术的市场价值，巩固市场地位。公司预计本次非公开发行四个项目投产后可新增销售收入超过40亿元，新增净利润约3.9亿元，2016年主营业务收入33亿元，归母净利润为2.3亿元，此次定增最终可形成华工科技发展新的增长点。

维持“买入-A”的投资评级和22.12元的目标价：我们预计2017年公司各项主要业务发展态势良好，维持2017年每股收益0.36元的预测值不变，将2018年每股收益下调至0.47元，2019年预计每股收益0.59元，4月5日收盘价15.15元，我们维持“买入-A”的投资评级，以及22.12元的6个月目标价，对应2017-2019年动态市盈率分别为61.4、47.1、37.6倍。

风险提示：宏观经济形势出现较大波动，行业竞争态势更加激烈，公司业务进程迟缓等不确定因素导致业绩低于预期。

【财经要闻】

1. 财新：3月财新中国服务业PMI 52.2，环比下降0.4个百分点

3月，财新中国服务业PMI 52.2，环比下降0.4个百分点，为6个月来最低；财新中国综合PMI 52.1，环比下降0.5个百分点。财新智库莫尼塔表示，3月经济仍保持扩张，但制造业和服务业增速双双下滑，新订单和新业务量增速的放缓令未来经济前景堪忧。

2. 国务院副总理张高丽：坚决严禁大规模开发房地产，严加防范炒地炒房投机行为

4月6日，京津冀协同发展工作推进会议在北京召开。国务院副总理张高丽表示，规划建设雄安新区是一项重大战略部署，坚决严禁大规模开发房地产，严加防范炒地炒房投机行为，为新区规划建设创造良好环境。

3. 工信部副部长辛国斌：希望把国家增材制造创新中心建设成制造业创新中心的样板

工信部副部长辛国斌表示，希望把国家增材制造创新中心建设成制造业创新中心的样板。要在现有基础上，协调好知识产权、成果转化及股东关系等问题。据悉，国家增材制造（3D打印）创新中心建设项目资金已到位。

4. 新华社：在新房降价空间打开的同时，购房者的观望情绪日益浓厚

3月以来，全国楼市再出新一轮调控措施。京津冀、长三角、珠三角以及中部等各地政府正切实履行楼市调控主体责任，开发商也开始“割肉让利”，在新房降价空间打开的同时，购房者的观望情绪日益浓厚。

5. 上证报：住房租赁服务市场空间正在悄然释放

上证报：在国家“购租并举”等相关政策的支持和指引下，住房租赁服务市场空间正在悄然释放。万亿级别的租房市场，不仅吸引了万科、世联行等上市房企撸起袖子准备大干，也“利诱”了联络互动等公司跨界试水。

6. 中证网：北京多部门联合发文加强商业、办公类项目管理。

北京多部门联合发文加强商业、办公类项目管理。商业、办公类项目应严格按规划用途开发、建设、销售、使用，未经批准，不得擅自改变为居住等用途；开发企业新报建商办类项目，最小分割单元不得低于500平方米。

7. 教育部等四部门：印发《高中阶段教育普及攻坚计划（2017-2020年）》。

教育部等四部门印发《高中阶段教育普及攻坚计划（2017-2020年）》。提出主要目标，到2020年，全国普及高中阶段教育，适应初中毕业生接受良好高中阶段教育的需求。全国、各省（区、市）毛入学率均达到90%以上。

8. 上证报：环保史上最大规模的国家层面行动启动

上证报：5600名环境执法人员参与，为期一年，环保史上最大规模的国家层面行动启动。环保部副部长翟青表示，紧盯大型企业的达标排放情况，认真督促落实排污许可制度和全面达标排放计划。

9. 经济参考报：大部分 A 股上市银行不良“双升”态势仍未结束

根据年报数据，大部分 A 股上市银行不良“双升”态势仍未结束。各家银行多手段化解不良资产风险，一方面对一些风险较大行业的授信加快退出；另一方面采取现金回收、贷款重组等各个手段来处置已有不良资产。

10. 新华社：支付宝和财付通的份额分别为 54.1%和 37.02%，二者合计达 91.12%

新华社：2016 年第四季度，中国第三方移动支付市场规模达到 12.8146 万亿元，环比增长 41.72%。市场份额方面，支付宝和财付通的份额分别为 54.1%和 37.02%，二者合计达 91.12%，已经占据绝对主导地位。

11. 上海市市长应勇：着力推动上海国际旅游度假区发展迈上新台阶

上海市市长应勇表示，下一步，上海要按照“高标准、有特色、聚功能”的要求，着力推动上海国际旅游度假区发展迈上新台阶。要放大迪士尼乐园的辐射和溢出效应，着力打造以旅游度假为基本特征的产业集群

12. 证监会：发布并实施期货公司柜台系统数据接口规范金融标准

证监会发布并实施了期货公司柜台系统数据接口规范金融标准。目前期货公司柜台系统存在多个问题，包括期货公司使用多柜台系统，缺乏完整的柜台系统解决方案等。下一阶段还将陆续制定相关金融标准。

13. 中证报：今年以来电影市场实现 142.61 亿元票房，同比下滑 6.17%

截至 4 月 4 日，今年以来电影市场实现 142.61 亿元票房，同比下滑 6.17%。市场快速膨胀，资源稀释等原因导致精品影片较少，叠加互联网票补减少以及付费视频分流等因素，使得电影市场逐步降温

14. 共享单车平台 ofo：宣布与卫星导航系统北斗导航达成战略合作

共享单车平台 ofo 宣布与卫星导航系统北斗导航达成战略合作。双方表示，未来，ofo 将在京津冀地区配备由北斗导航特制研发的拥有全球卫星导航定位技术的“北斗智能锁”。

15. 中新网：大众汽车集团（中国）与领先的人工智能公司出门问问正式建立合作伙伴关系

大众汽车集团（中国）与领先的人工智能公司出门问问正式建立合作伙伴关系，共同致力于研发并应用车载人工智能技术。在此次合作中，大众汽车集团（中国）投资共计 1.8 亿美元。

16. 美国：4 月 1 日当周首次申请失业救济人数 23.4 万，创五周新低，预期 25 万

4 月 1 日美国当周首次申请失业救济人数 23.4 万，创五周新低，预期 25 万。为连续第 109 周低于 30 万的门槛，为 20 世纪 70 年代以来最长周数，表明美国就业市场非常强劲，处于或接近充分就业状态。

17. 新三板：4 月 6 日合计挂牌 11036 家公司，当日新增 3 家

4 月 6 日合计挂牌 11036 家公司，当日新增 3 家，成交金额 12.37 亿，其中做市转让 6.95 亿，协议转让 5.42 亿。三板成指报 1227.22，跌 0.48%，成交额 10.7 亿。

18. 上证指数报 3281 点，上涨 0.33%

上证指数报 3281 点，上涨 0.33%，成交额 2623.36 亿。深证成指报 10656.17 点，上涨 0.27%，成交额 2907.91 亿。创业板指报 1944.23 点，上涨 0.06%，成交额 750.15 亿。两市合计成交 5531.27 亿。盘面上看，雄安新区、高铁、港口等板块涨幅居前。

19. 恒生指数跌 0.52%，报 24273.72 点

恒生指数跌 0.52%，报 24273.72 点。国企指数跌 0.86%，报 10276.41 点。沪股通净流出 1737 万元，当日余额 130.17 亿元。深股通净流入 1.66 亿元，当日余额 128.34 亿元。

20. 道指收涨 4.54 点，涨幅 0.19%，报 2357.49 点

标普 500 指数收涨 4.54 点，涨幅 0.19%，报 2357.49 点。道琼斯工业平均指数收涨 14.80 点，涨幅 0.07%，报 20662.95 点。纳斯达克综合指数收涨 14.47 点，涨幅 0.25%，报 5878.95 点。美国三大股指微幅收涨，非农就业报告等让投资者情绪谨慎。

【重点公告】

【传媒】

欢瑞世纪：2016 年净利增逾五成 电视剧及衍生品业务增长快

【电气设备】

中广核技：收购的中联银杉位于雄安新区内

万泽股份：拟近 1 亿元购广东华鹭部分股权 明起复牌

【电子】

全志科技：一季度预亏 拟 10 转 10 派 3

东晶电子：控股股东 1.5 亿元增持 780 万股 或继续增持

【房地产】

华夏幸福：签署涿鹿县开发补充协议扩大京津冀区域业务范围

新湖中宝：获实控人累计增持 1.5 亿股

友阿股份：拟出资不超 2 亿元参与长沙银行增资扩股

金地集团：一季度签约金额 332 亿元 同比增六成

【公用事业】

纳川股份：联合体中标 6.88 亿元防洪排涝 PPP 合同

博世科：预中标 2.96 亿元古丈县供排水 PPP 项目

首航节能：拟成立合资公司开展雄安新区清洁能源业务

长源电力：2016 年度净利下滑近六成

巴安水务：拟推 1.5 亿元员工持股计划 实控人出资 3000 万元

【国防军工】

天和防务：军品订单增加 预计一季度扭亏为盈

中航重机：股权无偿划转批复控股股东变更为中航工业通飞

【化工】

雪峰科技：正进行国有股权无偿划转一带一路对经营无重大影响

【机械设备】

三川智慧：签署 700 万美元安哥拉水表供应合同

中联重科：一季度预盈 5000 万元-1 亿元 同比扭亏

中金环境：一季度净利预计翻倍

双环传动：1.03 亿元竞得重庆神箭 65% 股权

伊之密：一季报预增 312%-323%

【计算机】

海立美达：2016 年净利增逾 2 倍 拟 10 转 12 派 0.5

二三四五：股东庞升东及其一致人累计减持 5%

银信科技：2016 年净利增约 4 成 恒大人寿新进成第三大股东

【家用电器】

TCL 集团：一季度 LCD 电视产品销量同比增 10.6%

国光股份：2016 年盈利 1.39 亿元 拟 10 派 30

白云电器：锁定期刚过 平安创新拟清仓减持 13.2% 股权

【建筑材料】

海螺型材：上游原材料涨价一季度预亏

新疆城建：中标 6.76 亿元施工总承包项目

【建筑装饰】

中国中铁：联合体签署 324 亿元雅万高铁总承包合同

【交通运输】

赣粤高速：一季报预增 120%到 150%

【农林牧渔】

温氏股份：拟 10 转 2 派 10 一季报预降约五成

正邦科技：3 月生猪收入环比增 23%至 3.18 亿元

【汽车】

路畅科技：终止收购新三板公司好帮手旗下资产明起复牌

中通客车：一季度客车产销量同比降 4 成

一汽富维：一季度净利预计翻番

【轻工制造】

岳阳林纸：纸产品市场向好一季报预增逾 1.5 倍

【通信】

三元达：向关联方 4095 万元出售通讯业务资产与负债

【医药生物】

博雅生物：一季度净利增 75% 社保基金连续三季度增持

振东制药：一季报预增 220%-250%

【有色金属】

山东黄金：拟定增募资入股阿根廷金矿继续停牌

西部矿业：控股股东签署百亿元债转股合作协议

金钼股份：去年净利增近六成 奎屯资本加码进驻

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.huajinsc.cn