

2017年04月10日

晨会纪要(2017年04月10日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 计算机：雄安概念可持续性较强，区域特性贯穿本周
- 【行业评论】 汽车：第 15 周周报：开始关注新能源汽车产业链中充电桩和驱动电机标的
- 【公司评论】 杰克股份(603337)：市场份额居缝制机械行业国内第一，全球第三
- 【公司评论】 银信科技(300231)：内生高速增长典范，期待 2017 年再创佳绩
- 【公司评论】 海立美达(002537)：完善金融科技蓝图，转型升级传统制造

财经要闻：

1. 国务院总理李克强：要严防国有企业重组改制中的徇私舞弊
2. 河北省委书记赵克志：要进一步解决好新区规划建设开局起步阶段面临的现实问题
3. 人民日报：央企争做雄安建设排头兵
4. 央广网：就不动产登记全覆盖与房地产税的开征的相关性，两者没有直接关联
5. 河北日报：雄县住建局房管所 4 月 2 日一天，先后封了 15 家售楼部
6. 新华社：最近一周，国内现货钢价综合指数报收于 129.88 点，一周下跌 2.02%
7. 一财：目前招商蛇口在深圳前海蛇口自贸片区的土地开发正在稳步推进当中
8. 澎湃新闻：工信部副部长徐乐江赴魏桥集团调研
9. 证券时报：要充分利用互联网优化配置各种自然资源、社会资源
10. 新华网：新疆塔里木油田，已累计生产油气 3.02 亿吨
11. 央视网：4 月 8 日，石家庄市集中拆除了 14 台燃煤锅炉
12. 中证报：债市走势频频逆预期，向上空间不能过于乐观
13. 中证网：大连商品交易所将正式发布由其自主研发的 6 只商品期货系列指数
14. 国务院安委会安全生产巡查组陆续进驻省级人民政府开展第三批巡查
15. 香港特区候任行政长官林郑月娥 9 日前往北京接受国务院任命
16. 国土资源部：已督促有关地方政府查处土地违法案件 3.28 万件
17. 新三板：上周新增 15 家挂牌公司，较前一周少增加 64 家
18. 上周五，道琼斯工业平均跌 0.03%，至 20656.1 点，周跌 0.03%
19. 上周五，英国富时 100 涨 0.63%，至 7349.37 点
20. 上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8993，涨 0.025%

重点公告：

- 猛狮科技：2016 年度净利增长 33 倍 拟 10 转 15 派 0.5
- 中国武夷：拟 10 转 10 派 1 计划 2017 年营收增逾五成至 40 亿
- 航天长峰：拟近 4 亿元控股两家公司 涉足电源产品等业务
- 雄帝科技：10 转 15 派 5 元 一季度预计扭亏为盈
- 天奇股份：中标 7350 万汽车技改总装焊装车间输送项目
- 百川能源：拟 8.79 亿元并购荆州天然气

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 | 3517.46 | 0.10% |
| 上证综指 | 3286.62 | 0.17% |
| 深证综指 | 2028.33 | -0.04% |
| 恒生指数 | 24267.30 | -0.03% |
| 中小板指数 | 6882.71 | 0.15% |
| 创业板指数 | 1946.05 | 0.09% |
| 新三板做市指数 | 1159.20 | -0.05% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|------|------|-------|
| 交通运输(中信) | 0.0% | 1.1% | 0.7% |
| 电子元器件(中信) | 0.0% | 4.8% | 9.4% |
| 通信(中信) | 0.0% | 2.4% | 3.6% |
| 银行(中信) | 0.0% | 4.5% | 15.1% |
| 非银行金融(中信) | 0.0% | 1.1% | 4.9% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|------|------|-------|
| 交通运输(中信) | 0.0% | 1.1% | 0.7% |
| 电子元器件(中信) | 0.0% | 4.8% | 9.4% |
| 通信(中信) | 0.0% | 2.4% | 3.6% |
| 银行(中信) | 0.0% | 4.5% | 15.1% |
| 非银行金融(中信) | 0.0% | 1.1% | 4.9% |

【行业公司评论】

计算机：雄安概念可持续性强，区域特性贯穿本周

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

本周市场观点及行业点评：雄安新区概念领涨，成为具有持续性的 A 股题材。本周共三个交易日，雄安新区概念板块继续成为市场追逐的热点，节后首日百余只股票涨停，后两日个股出现分化，但仍保持较高热度，计算机板块中智慧城市概念股涨幅居前。我们认为，雄安新区将成为贯穿全年的可持续性题材，未来在建设高端高新产业中，基础性大数据、云计算设施将首先收益，建议积极关注 IDC 领域标的常山股份；同时数字政通有可能智慧城市设计建设有力竞争者，未来将受益于雄安新区建设，建议积极关注。

本周市场行情回顾：上周计算机（中信）板块上涨 2.66%，同期沪深 300 指数上涨 1.78%，中小板指数上涨 2.03%，创业板指数上涨 2.03%。按照中信计算机二级板块分类，本年度计算机硬件板块下降 12.47%，计算机软件板块下降 20.82%，IT 服务下降 13.91%。上周涨幅前五的公司是：数字政通、银江股份、梅安森、世纪瑞尔、中科曙光。跌幅前五的公司是启明信息、中科云网、视觉中国、全志科技、科大讯创。（2）本周新科技板块跌幅前三的板块分别是智慧医疗、云计算和物联网，分别上涨 5.39%、3.89%和 2.38%。其中涨幅最高的智慧医疗板块中，周涨跌幅前三名的是数字政通、银江股份和易联众，分别上涨 33.13%、18.97%和 9.38%；最后一名是麦迪科技，上涨 0.56%。

本周重要新闻汇总：（1）国际新闻：美国跨境支付公司 Wyre 收购中国支付平台汇米汇；WhatsApp 即将入局印度移动支付市场；蚂蚁金服加入 IMF 成立的 FinTech 智囊团。（2）国内新闻：支付宝移动支付市场份额环比增长；黑龙江金融办：不允许网贷机构发起或参股网络小贷。

重点公司公告汇总：2016 年年度报告：真视通、银信科技、新北洋、全志科技、数字认证、石基信息、中海达；2017 年第一季度业绩预告：先进数通、全志科技、维宏电子、北信源、同有科技、四方精创、海联讯、易华录、立思辰、新国都、神州泰岳、和仁科技、恒泰艾普、兆日科技、银江股份、华虹计通、汉得信息、润和软件、世纪瑞尔、任子行、朗科科技、赢时胜、万达信息、数字政通、迪威视讯、长亮科技、高伟达、广电运通、GQY 视讯、华平股份、辰安科技、安硕信息、天泽信息、新开普、飞利信、中威电子、银之杰、高新兴、中海达、新辰科技；创业软件：参与设立浙江浙商产融股权投资基金合伙企业；聚龙股份：控股股东增持公司股份计划；神州泰岳：中标中移互联网有限公司融合通信平台运维支撑项目；南天信息：增资参股北京人大金仓信息技术股份有限公司；同有科技：对外投资；索菱股份：非公开发行债券；海联讯：持股 5%以上股东减持股份；二三四五：持股 5%以上股东减持股份；中威电子；非公开发行 A 股股票预案。

风险提示：（1）政策的不确定性风险；（2）互联网金融监管收紧的风险；（3）技术创新转化为产品不及预期

汽车：第 15 周周报：开始关注新能源汽车产业链中充电桩和驱动电机标的

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：4 月 1 日，国务院发布设立雄安新区，将会高起点的建设成绿色环保城市，短期内将会促进以新能源汽车配套基础设施的建设增长；国家能源局在《2017 年能源工作指导意见通知》中明确，年内计划建成充电桩 90 万个，较 2016 年年底保有量增长 300%以上。以上有利条件将较大促进充电站、充电桩业务的快速发展。进入 4 月，新能源汽车产销量有望逐步回暖，带动电机等核心零部件订单量的增加，且整车厂与电机供应商的新的采购价格已经基本议定，确定因素已经消除。我们坚定看好全年新能源汽车产业链的投资机会，重点推荐科力远、均胜电子、科泰电源；建议重点关注充电桩标的万马股份、奥特迅、特锐德，电机产业链标的方正电机、大洋电机、正海磁材、江特电机，电池产业链标的天齐锂业、赣锋锂业、国轩高科、坚瑞沃能、杉杉股份、沧州明珠、天赐材料、当升科技。自主品牌产业链重点推荐华懋科技、奥联电子、宁波高发、拓普集团，建议重点关注：吉利汽车（H 股）、广汽集团（H 股）、上汽集团、华域汽车。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 1.99%、2.31%、1.78%，涨势较好。汽车板块表现良好，涨跌幅为 2.06%。分子板块来看，汽车服务涨幅最大，上涨 3.92%，而商用载客车板块相对涨幅最小，仅上涨 0.94%。

重要新闻分析：①京津冀协同发展专家咨询委员会委员、中国城市规划设计研究院原院长李晓江提到雄安新区规划首先要坚持生态优先，绿色发展。注重绿色低碳，绿化比例达到百分之三四十，比一般城市高。基本都是轨道交通，货运都用轨道交通，减少汽油、柴油的排放。【点评：雄安新区强调打造绿色交通体系，有望高起点全部导入新能源汽车发展，利好新能源汽车的未来发展前景；中短期内对基础设施形成利好。】②本田、通用共同成立业内首家燃料电池生产合资企业，旨在“显著降低”燃料电池堆栈的成本，并同时提高其功率密度。【点评：两大汽车巨头携手推动燃料电池，产业商用化有望提速。】

重点公司动态：1.【奥联电子】一季度业绩预告：预计业绩同向上升，实现归母净利润 1550 万元-1650 万元，同比增加 18.22%-25.84%。超预期！2.【信质电机】16 年年报：16 年实现营业收入 17.80 亿元，同比增加 17.98%；实现归母净利润 2.31 亿元，同比上涨 14.23%。符合预期。

新车上市统计：北汽新能源 EH300 纯电动车于 4 月 6 日正式上市，新车推出两款车型可选，售价分别为 34.58 万元和 35.58 万元，补贴后价格为 27.98 万元和 28.98 万元；上汽通用雪佛兰探界者于 4 月 7 日上市，新车根据配置不同推出 6 款车型，售价区间为 17.49-24.99 万。

风险提示：新能源汽车销量恢复不及预期；原材料价格持续上涨。

杰克股份(603337)：市场份额居缝制机械行业国内第一，全球第三

叶中正 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点

工业缝制机械制造商，业绩增长稳定：杰克股份专业从事工业缝制机械的研发、生产和销售。公司 2010 年至 2015 年度均被中国轻工业联合会评为中国轻工业缝制机械行业十强企业，且排名均处于前三以内。公司业绩平稳增长，主营业务突出。2013 年、2014 年、2015 年和 2016 年前三季度，公司的营业收入分别为 15.45 亿元、17.23 亿元、15.92 亿元和 14.25 亿元，同比增长分别为 49.67%、11.56%、-7.66%和 12.34%。工业缝纫机是公司的核心业务，2013 年至 2016 年前三季度，工业缝纫机业务收入占公司当期主营业务收入的比重分别为 86.87%、86.14%、83.87%和 80.16%。

国内外缝制机械行业龙头，营业收入增长率较高：公司市场份额国内第一，全球第三。根据中国缝制机械行业协会数据及公司营业收入进行测算，2013 年至 2016 年上半年，公司市场份额分别为 9.34%、10.43%、10.28%和 11.79%，始终占据国内市场首位，且呈逐年提升趋势。放眼全球来看，缝制机械行业集中度较低，市场竞争较为充分。2013 年至 2016 年上半年，相较全球同行业主要竞争对手（均为上市公司），公司营业收入占比为 9.99%、10.68%、10.54%和 12.33%，市场份额均位居第三。在缝制机械行业的市场总体需求增长趋缓的背景下，公司缝制机械业务增长率高于同行业可比上市公司。2013 年、2014 年和 2016 年 1-6 月，公司主营业务收入增幅分别高于同行业可比公司平均增幅 30.07%、5.10%和 11.17%。

缝制机械行业需求复苏缓慢，募投项目提升市场份额：缝制机械的市场需求主要取决于国内外纺织服装等下游行业用户的产销情况和景气程度。近年来，我国纺织服装、服饰业主营业务收入虽然仍保持增长，但增速放缓明显。受此影响，缝制设备采购需求依然维持低迷态势。根据中国缝制机械协会统计，2015 年我国规模以上缝制机械生产企业，全年累计实现主营业务收入 393.5 亿元，较 2014 年下跌-0.13%。从工业用缝纫机出口情况来看，2014 年至 2016 年，我国工业用缝纫机出口金额同样出现了下滑。目前全球经济复苏仍然存在诸多不确定性，对公司下游服装纺织行业终端需求形成一定压制。总体而言，我们预计 2017 年缝制机械行业整体需求复苏将较为缓慢。目前公司共有四个募投项目。募投项目的建设和投产将使公司进一步适应行业发展趋势，提高劳动生产率，降低生产成本，扩大公司市场份额、赶超世界领先品牌。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 1.41、1.19 和 1.29 元。净资产收益率分别为 21.4%、11.5%和 11.4%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 42 元，相当于 2018 年 32.56 倍的动态市盈率。

风险提示：对纺织服装行业依赖及盈利波动的风险；国际贸易摩擦的风险；汇率波动风险

银信科技(300231)：内生高速增长典范，期待 2017 年再创佳绩

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

客户拓展和业务协同并举，2016 年营收内生增长 56.51%：2016 年，公司实现：营业收入约 10.5 亿元，同比增长 56.51%；归母净利润约 1.2 亿元，同比增长约 39.20%。2016 年年报数据显示：公司客户数量达到 666 家，较 2015 年增加 148 家，增量值再创新高。2016 年，公司银行客户实现收入约 6.05 亿元，同比增长达 64%。从历年的数据来看，公司在银行客户的收入迈上了一个新台阶，有助于公司业绩的增长。2016 年，公司实现：系统集成业务收入约 6.07 亿元，同比增长约 57%；IT 基础设施服务收入约 4.32 亿元，同比增长约 56%。说明公司的系统集成与 IT 基础设施服务两类业务的协同与促进战略得到了完美的实现。

银行业信息科技十三五规划助力公司业绩增长：2016 年 7 月，银监会发布了《中国银行业信息科技“十三五”发展规划监管指导意见（征求意见稿）》，并公开征求意见。我们认为这将给公司业务增长带来新引擎，特别是公司的以基于大数据一体化智能运维管理系统为核心的软件业务。

IT 基础设施第三方服务站上风口，迎来千亿市场空间：银行、电信、政府等重点行业用户的 IT 投资规模不断扩大，其对系统安全、稳定性要求也不断提高。数据中心 IT 基础设施服务市场在这些大型高端客户的带动之下快速发展。前瞻产业研究院预测数据显示，2017-2020 年，中国数据中心 IT 基础设施第三方服务行业规模年均复合增长率为 27%，到 2020 年市场规模达到 1550.47 亿元。

投资建议：我们预测，公司 2017 年-2019 年 EPS 分别为 0.46 元、0.62 元和 0.81 元。维持买入-A 评级，6 个月目标价 21.62 元。

风险提示：当前 IT 基础设施服务毛利率水平高和未来巨大市场成长空间，将吸引更多的国内外服务商或系统集成商进入该行业，使得未来市场竞争将更加激烈，产品价格可能趋于下降，市场份额也可能进一步被分割，从而对现有的服务提供商带来极大的挑战和威胁。

海立美达(002537)：完善金融科技蓝图，转型升级传统制造

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】公司发布 2016 年年报，公司实现营业收入 26.34 亿元，同比增长 27.56%；归属上市公司股东净利润 2.33 亿元，同比增长 218.3%；基本每股收益 0.6，同比增长 150%。

完善金融科技蓝图，传统业务下游向好：公司开启智能制造+金融科技双主业发展模式，联动优势并表增厚公司业绩，全年实现营业收入 26.34 亿元，同比增长 27.56%；其中金融科技板块实现营业收入 7.93 亿元，同比增长 13.48%，联动优势自 2016 年 7 月 31 日纳入公司合并范围，实现报告期内归属于上市公司股东的营业收入 3.68 亿元。智能制造进一步转型升级，完成控股子公司湖北福田、宁波泰鸿收购，提升公司在汽车及配件产业制造能力，同时受到下游乘用车行业向好的影响，智能制造全年实现营业收入 22.66 亿元，同比增长 9.74%，归母净利润实现 1.04 亿元，同比增长 41.86%。

第三方支付增长明显，移动交易规模领先：公司积极布局完善金融科技蓝图，第三方支付交易规模超过 9000 亿元，同比增长 125%。根据中国产业信息网数据，2015 年第三方支付交易规模达到 25.75 万亿，预计 2020 年达到 48.27 万亿元。同时第三方支付出分化，移动支付成为第三方支付的发展方向，根据艾瑞网统计，公司移动支付交易规模市场排名第四。

凭借大数据风控和支付结算基础，搭建消费金融云平台：公司整合自由支付清结算及大数据风控能力，为第三方金融机构搭建消费金融云平台，有效连接消费场景方和资金方，为客户提供综合支付、信息推送、智能营销等多种类型服务，协助客户向消费场景用户提供信贷服务，降低消费金融业务门槛。公司建立消费金融云平台将有效吸引资金及消费场景资源，同时公司拥有牌照优势，实现业务协同，增厚公司业绩。

专注区块链技术研究，强化创新应用落地：联动优势积极加入区块链联盟，抢占技术研发高点，对以太坊和超级账本深入研究，以实现基于区块链的金融交易信息存证平台，已与厦门银行达成合作，平台提供交易信息的存证服务。未来公司将不断强化创新应用落地，将区块链应用于供应链和供应链金融等场景。

投资建议：公司借助数据及技术优势不断完善金融科技蓝图，在第三方支付及消费金融领域不断突破，同时传统制造业转型升级，受下游行业向好驱动，业绩符合市场预期，我们公司预测 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.81、0.99 和 1.14 元，上调给予买入-A 建议，6 个月目标价为 38.88 元。

风险提示：公司经营业绩不及预期；新业务整合不达预期。

【财经要闻】

1. 国务院总理李克强：要严防国有企业重组改制中的徇私舞弊

国务院总理李克强在国务院第五次廉政工作会议上表示，要严防国有企业重组改制中的徇私舞弊，要严防国有企业境外投资经营中的资产流失，要严防金融风险 and 腐败。

2. 河北省委书记赵克志：要进一步解决好新区规划建设开局起步阶段面临的现实问题

河北省委书记赵克志表示，要进一步解决好新区规划建设开局起步阶段面临的现实问题，迅速进入状态，坚持特事特办，近期要搞好炒房情况、网络舆情、规划编制等八个方面的工作梳理，每个方面的工作都要组成专门班子、制定专项方案，不折不扣地抓好落实。

3. 人民日报：央企争做雄安建设排头兵

央企争做雄安建设排头兵。截至目前，已有中国石油、中国大唐、神华集团等近 30 家央企结合自身业务特点，制定相应的发展策划，展开前瞻性研究，推进建设服务新区的相关工作。

4. 央广网：就不动产登记全覆盖与房地产税的开征的相关性，两者没有直接关联

就不动产登记全覆盖与房地产税的开征的相关性，国土部相关负责人表示，两者没有直接关联。但作为“摸清家底”的基础性工作，不动产统一登记能够有效支撑房地产税收相关改革。

5. 河北日报：雄县住建局房管所 4 月 2 日一天，先后封了 15 家售楼部

雄县住建局房管所所长马凤朝介绍，4 月 2 日一天，先后封了 15 家售楼部，有预售许可证的劝导封盘，没有许可证的则直接查封，17 家房产中介被封。及时的提醒和各种宣传，起到了稳定人心的作用。

6.新华社：最近一周，国内现货钢价综合指数报收于 129.88 点，一周下跌 2.02%

最近一周，国内现货钢价综合指数报收于 129.88 点，一周下跌 2.02%。业内人士称，随着钢厂复产的增多，国内钢市的供需矛盾在逐步显现，悲观情绪有所蔓延，短期内钢价下跌的趋势依然难改。

7.一财：目前招商蛇口在深圳前海蛇口自贸片区的土地开发正在稳步推进当中

在自贸区试验、区域经济和地方楼市的语境里，前海始终是深圳最热的话题，“粤港澳大湾区”概念的提出，为前海再添一把火。目前招商蛇口在深圳前海蛇口自贸片区的土地开发正在稳步推进当中，并进入红利兑换期。

8.澎湃新闻：工信部副部长徐乐江赴魏桥集团调研

工信部副部长徐乐江赴魏桥集团调研。3 月份魏桥集团铝板块上市公司中国宏桥遭遇做空，在资本市场引发股票下跌、债券抛售等波澜。滨州市长崔洪刚称，工信部此次调研，对促进滨州铝产业发展和增强魏桥创业的发展信心来说，是一场“及时雨”。

9.证券时报：要充分利用互联网优化配置各种自然资源、社会资源

工信部原部长李毅中表示，要充分利用互联网优化配置各种自然资源、社会资源。急速增长的共享单车虽然是初创，但是已经显示出了旺盛的生命力。

10.新华网：新疆塔里木油田，已累计生产油气 3.02 亿吨

塔里木石油会战 28 年来，西气东输主气源地之一的新疆塔里木油田，已累计生产油气 3.02 亿吨，平均每年生产油气千万吨。今年，塔里木油田将继续“稳油增气”。

11.央视网：4 月 8 日，石家庄市集中拆除了 14 台燃煤锅炉

根据《石家庄市 2017 年大气污染防治工作方案》，河北石家庄市的空气细颗粒物年均浓度要下降 20.2%。4 月 8 日，石家庄市集中拆除了 14 台燃煤锅炉，并将在 10 月底前基本淘汰 10 蒸吨及以下的燃煤锅炉。

12.中证报：债市走势频频逆预期，向上空间不能过于乐观

债市走势频频逆预期，向上空间不能过于乐观。央行态度约束流动性回暖程度，二季度利率债供给增加具有确定性，加上宏观数据披露在即，利率趋势性下行难现，因此，短期不宜过分追多。

13.中证网：大连商品交易所将正式发布由其自主研发的 6 只商品期货系列指数

4 月 10 日，大连商品交易所将正式发布由其自主研发的 6 只商品期货系列指数。分别为农产品、油脂油料、饲料类、大豆类等 4 只多商品期货价格指数，以及豆粕、铁矿石等 2 只单商品期货价格指数。

14.国务院安委会安全生产督查组陆续进驻省级人民政府开展第三批巡查

据安监总局网站消息，日前，国务院安委会 8 个安全生产督查组陆续进驻北京、河北、浙江、福建、江西、重庆、宁夏、新疆等 8 个省级人民政府开展第三批巡查。

15.香港特区候任行政长官林郑月娥 9 日前往北京接受国务院任命

香港特区候任行政长官林郑月娥 9 日前往北京接受国务院任命。在北京期间，林郑月娥将接受国务院总理李克强颁发《国务院令》，任命她为香港特区第五任行政长官。

16.国土资源部：已督促有关地方政府查处土地违法案件 3.28 万件

国土资源部近日发布 2017 年 1 号土地督察公告显示，截至 2016 年底，已督促有关地方政府查处土地违法案件 3.28 万件。

17.新三板：上周新增 15 家挂牌公司，较前一周少增加 64 家

新三板周（4.5 - 4.7），新增 15 家挂牌公司，较前一周少增加 64 家；成交金额 37.5 亿，环比减少 49.5%。截至目前，新三板挂牌公司总数达 11038 家。

18.上周五，道琼斯工业平均跌 0.03%，至 20656.1 点，周跌 0.03%

上周五，道琼斯工业平均跌 0.03%，至 20656.1 点，周跌 0.03%；标普 500 跌 0.08%，至 2355.54 点，周跌 0.3%；纳斯达克综合跌 0.02%，至 5877.81 点，周跌 0.57%。

19.上周五，英国富时 100 涨 0.63%，至 7349.37 点

上周五，英国富时 100 涨 0.63%，至 7349.37 点，周涨 0.29%；德国 DAX30 跌 0.05%，至 12225.06 点，周跌 0.7%；法国 CAC40 指数涨 0.27%，至 5135.28 点，周涨 0.22%。

20.上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8993，涨 0.025%

上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.8993，涨 0.025%，周跌 0.11%。人民币中间价报 6.8949，跌 0.03%，周涨 0.06%。

【重点公告】

【传媒】

天舟文化：一季度净利预增超 4 倍

紫光学大：2016 年亏损近 1 亿 社保基金新进前十大股东

【电子】

蓝思科技：一季报预增 20%-45% 内销收入增长较快

中威电子：拟定增募资 5 亿元加码主业 一季报预增 10%-30%

三泰控股：拟出售部分三泰园区土地及房产

猛狮科技：2016 年度净利增长 33 倍 拟 10 转 15 派 0.5

【电气设备】

欣泰电气：预计一季度亏损 677-916 万元

金龙机电：一季度净利预降 60%-90%

百利电气：2016 年净利同比增 277% 拟 10 转 5 派 0.3 元

华仪电气：2016 年度业绩预亏近 5000 万

【房地产】

中国武夷：拟 10 转 10 派 1 计划 2017 年营收增逾五成至 40 亿

华发股份：去年净利增五成拟 10 转 20 派 8

华侨城 A：2016 年营收净利均创历史新高

【纺织服装】

孚日股份：2016 年净利增两成 社保基金新进前十股东

【非银金融】

国信证券：母公司 3 月份净利润 4.45 亿元

【计算机】

创维数字：一季度净利预降约 8 成

大富科技：2016 年净利润 1.25 亿 同比增三成

耐威科技：一季度净利润预增 7 倍

【机械设备】

东安动力：一季度净利预增近 6 倍

中核科技：预计一季度亏损 1050 万-1400 万

新日恒力：云南信托旗下产品合计持有公司 7.35% 股权

劲胜精密：上调一季报预告净利预增近 4 倍

航天长峰：拟近 4 亿元控股两家公司 涉足电源产品等业务

雄帝科技：10 转 15 派 5 元 一季度预计扭亏为盈

天奇股份：中标 7350 万汽车技改总装焊装车间输送项目

【建筑材料】

瑞丰高材：终止资产重组 一季报预减 40%-65%

中装建设：2016 年拟每 10 股转增 10 股派 2 元

【钢铁】

*ST 八钢：一季度扭亏 预盈 2.7 亿元

【公共事业】

大禹节水：一季报预增 90%-120% 拟 10 转 20 派 1

兴源环境：拟 10 转 20 派 0.5 一季报预增 137%-162%

中泰桥梁：环宇投资再度将 3.19%股份转让给一致行动人

蒙草生态：联合体中标 3.08 亿元景观施工设计项目

【化工】

中国石油：一季度大幅扭亏盈利超 50 亿

百川能源：拟 8.79 亿元并购荆州天然气

山东海化：一季度净利约 2.75 亿元 预增 140 倍

沧州大化：一季度 TDI 需求上升 将扭亏为盈

【农林牧渔】

冠农股份：2016 年净利 2646 万 同比下降约 8 成

【汽车】

中国重汽：一季度重卡销量增逾 7 成

比亚迪：两工厂在巴西建成投产将扩大纯电动大巴生产线

力帆股份：2016 年净利预降逾 7 成

【商业贸易】

顺丰控股：顺丰泰森拟对孙公司丰泰资产增资 20 亿

招商局港口：拟 85.43 亿港元向关联方转让中集集团 24.53%股份

TCL 集团：2016 年净利降近四成通讯业绩大幅下滑

【食品饮料】

科迪乳业：拟 10 转 9 派 0.24

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