

晨会纪要(2017年04月18日)
晨会纪要
今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报-“圈地买股”难持续，关注混改、一带一路
- 【行业评论】 银行：信贷增速回落，社融超预期
- 【行业评论】 医药：医保控费持续推进，公立医院于9月底前全部取消药品加成
- 【行业评论】 新能源设备：第295批《道路机动车辆生产企业及产品公告》公示，预计二季度新能源车产销持续走高
- 【行业评论】 计算机：金融监管风暴升级，“互金”规范高筑行业壁垒
- 【行业评论】 环保及公用事业：雄安新区蓝图凸显生态建设重要性，关注黑臭水体治理
- 【行业评论】 电子元器件：半导体数据向好整合继续，消费电子进入产业淡季
- 【行业评论】 汽车：第16周周报：一季度淡季产销量超预期，期待车展催化加速4月份产销量增长
- 【公司评论】 【博创科技】：受益于光通信高景气，2016年归母净利润增长54.56%
- 【公司评论】 【海康威视】：2016年业绩稳定快速成长，创新业务值得关注
- 【公司评论】 【高能环境】：一季度业绩扭亏，订单充足保障全年增长

财经要闻：

- 1.国资委党委书记郝鹏：中央企业要率先投身雄安新区建设
- 2.国家卫计委：家庭医生签约服务今年要扩大到85%以上地市
- 3.17日，国防科工局发布《2017中国高分卫星应用国家报告》
- 4.民政部、财政部联合部署第一批中央财政支持开展居家和社区养老服务改革试点工作
- 5.人社部、国务院扶贫办发布通知，要求进一步做好就业扶贫工作有关事项
- 6.统计局：一季度，国内生产总值180683亿元，同比增长6.9%
- 7.工信部：1-3月，全国造船完工量1576万载重吨，同比增长87.7%
- 8.工信部陈立东：要加快互联网升级，强化物联网、云计算，加快5G研发实验
- 9.新华社：上周，严监管、治乱象、防风险成为金融市场的主线
- 10.新华网：河北雄安新区临时党委书记袁桐利表示，着力加强各项管控
- 11.中证网：一季度，全国主要监测城市地价总体水平为3880元/平
- 12.经济参考报：今年有关部门将采取多项措施促进居民消费扩大和升级
- 13.央视网：国防科工局发布《2017中国高分卫星应用国家报告》
- 14.国家航天局秘书长田玉龙：今年年底将实施探月工程嫦娥五号发射任务
- 15.中证网：宝钢股份核电用钢成功中标中国自主三代核电技术首个海外输出项目——巴基斯坦卡拉奇项目
- 16.统计局：1-3月，商品房销售面积29035万平方米，同比增长19.5%
- 17.新三板：4月17日合计挂牌11079家公司，当日新增9家

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	3479.94	-0.19%
上证综指	3222.17	-0.74%
深证综指	1958.55	-1.41%
恒生指数	24261.66	-0.21%
中小板指数	6756.20	-0.28%
创业板指数	1868.28	-1.02%
新三板做市指数	1149.58	-0.17%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
交通运输(中信)	0.0%	5.3%	0.8%
电子元器件(中信)	0.0%	10.3%	9.7%
通信(中信)	0.0%	9.4%	2.6%
纺织服装(中信)	0.0%	5.2%	1.6%
医药(中信)	0.0%	5.9%	6.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
交通运输(中信)	0.0%	5.3%	0.8%
电子元器件(中信)	0.0%	10.3%	9.7%
通信(中信)	0.0%	9.4%	2.6%
银行(中信)	0.0%	2.4%	13.8%
非银行金融(中信)	0.0%	0.9%	4.7%

- 18.上证指数报 3222.17 点，下跌 0.74%，成交额 2272.15 亿
19.日经 225 涨 0.11%，报 18355.26 点
20.道琼斯工业平均指数收涨 183.67 点，涨幅 0.90%，报 20636.92 点

重点公告：

- 华鼎股份：拟 29 亿并购跨境电商通拓科技
云南城投：拟不超 27 亿收购银泰旗下地产项目
国信证券：去年净利同比降 67% 拟 10 派 2
同方股份：近 16 亿收购联交所公司中国医疗网络股权 将成第一大股东
高伟达：拟 4.14 亿收购快读科技 加码互联网营销
岭南园林：中标 4.73 亿元荆州城市公园项目

【行业公司评论】
华金策略周报-“圈地买股”难持续，关注混改、一带一路
王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点 一、市场运行情况及大市判断：据澎湃新闻报道，雄安新区实施严控，方式包括：对准备和正在进行的规划批复、土地征用等程序性行为和手续，实行全部冻结或封存；暂停各类项目建设等实体性开发建设、生产经营和买卖交易等活动；严禁功能定位严重不符、影响规划实施和生态修复的各类行为。如果政策落实，很可能会影响部分因在雄安有地有项目因为暴涨的概念个股未来几年的营业预期。在政策严厉，市场转冷后，我们认为停牌相关个股在复牌后可能面临回调风险。另外，上周大湾区概念上涨持续时间不长，看着地图找股的方法可能难以维持。上周部分次新股、高送转、壳概念出现闪崩，虽大概率是游资因监管驱严而出逃所致，但也能看出这些股票共同的特点是没有业绩支撑，估值较高的个股，因此类似个股依然面临较大风险。近期，银监会政策频发，两周之内发了7个监管文件，多项文件共同体现监管层面开始抑制银行同业存单规模，因此委外资金的供给可能会逐步收缩，非银业务也将受到影响，一方面影响市场利率，另一方面直接影响A股的资金来源。如今值得关注的是混改和一带一路。“一带一路”国际合作高峰论坛将于5月举行，在这之前一带一路热点最容易被阶段性炒作。混改方面，4月13日，发改委介绍，第二批10家央企混改试点企业名单已经国务院国有企业改革领导小组审议确定；第三批试点的遴选工作已经着手启动。据国资委公布，一季度中央企业累计实现营业收入同比增长19.2%；利润总额同比增长23.2%，创近年来同期最佳业绩。国资委确定的10家“两类公司”试点，一季度实现利润同比增长33.4%，比央企平均水平高了10个百分点，表明试点取得了很好的成效。上周我们报告同样提出雄安可能作为各类改革试验田，其中包括混改，雄安炒作资金的腾挪，试点央企亮眼的业绩和政策的不断推动均可形成对国企和央企改革概念的有效支撑。

二、资金面 1、截至4月13日，沪深两市融资金额较4月7日增加143.12亿元，融券余额较4月7日增加6.41亿元，融资融券总额较4月7日的9258.1亿元增加1.62%。2017年3月31日至4月7日，银证转账变动净额净流入917亿元，证券交易结算资金余额净流入2412亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流出1495亿元；新增投资者数量22.85万人；截止4月7日，证券市场交易结算资金增加20.92%。2、市场利率：过去一周，银行间拆借利率整体下降。截止4月14日，隔夜SHIBOR利率、周SHIBOR利率和月SHIBOR利率分别较4月7日下降了2.67、2.44和2.93个BP。国债收益率：过去一周大体上升。截止4月13日，6个月较4月7日下降了0.11个BP，1年期、5年期和10年期分别较4月7日上升了0.18、2.29和0.77个BP。

三、大事回顾及点评 1、M2增速回落，新增房贷占比下降。4月14日，央行交出了今年第一季度的金融答卷。其中，3月末M2增速同比增长10.6%，低于政府工作报告设定的12%左右的增长目标。另外，3月新增人民币贷款1.02万亿元，环比小幅回落，同比少增3497亿元。M2增速回落，在货币政策稳健中性的背景下符合预期，未来M2增速或继续回落。至于房贷占比下降，为政策导致房屋销售下降和引导银行放贷收紧所致。企业中长期贷款占比提升，体现资金脱虚入实。2、央行终于重启公开市场逆回购，资金面压力加速到来。自3月24日以来，央行已连续13个工作日未开展公开市场操作，13天累计净回笼资金4900亿元。据央行公告，4月14日，央行以利率招标方式开展了900亿元逆回购操作。在时隔13个交易日后，昨日央行“双管齐下”注入流动性，不仅重启了逆回购操作，同时宣布当天发放了抵押补充贷款(PSL)839亿元。央行此举主要是为应对当日较大的到期量，随着缴税时点的集中来临，以及后续MLF的陆续到期，未来资金面难以明显改善。3、CPI涨幅连续两个月低于1%，PPI连涨5个月后回落。数据显示，3月份，CPI环比下降0.3%，同比上涨0.9%，涨幅比上月扩大0.1个百分点；在CPI涨幅收窄到1%以下的同时，PPI仍然保持了较高的涨势。PPI环比上涨0.3%，同比上涨7.6%，涨幅在连续五个月扩大后开始回落。食品价格的下降，或是CPI增速回落的重要原因。食品价格的下降是CPI增速回落的重要原因。CPI整体水平持续低位，PPI有所回落，未来通胀压力不大。

四、风险提示 警惕雄安概念、大湾区等地区概念回调以及高送转、壳概念、次新股等个股回调引发的风险偏好下移。监管明显趋严导致利率上升，以及直接影响A股资金面。

银行：信贷增速回落，社融超预期
王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点 事件：央行公布2017年3月社融及信贷数据。3月末贷款余额110.8万亿元，同比增长12.4%，当月人民币信贷增加1.02万亿元，同比减少3500亿元；社会融资规模增量为2.04万亿元，比去年同期多379亿元；3月M2余额160.0万亿，同比增10.6%。信贷需求虽增速下降但仍处于高位：3月末，人民币贷款余额110.8万亿元，同比增长12.4%，增速比上月末低0.6个百分点，比去年同期低2.3个百分点。当月人民币贷款增加1.02万亿元，同比减少3500亿元，环比少增1500亿元。3月整体信贷情况低于同期主要源于一季度的MPA考核较为严格，表外理财首次纳入广义信贷，加大了商业银行MPA考核的难度，压缩了广义信贷的增长空间。微观来看，年初较强的信贷信号主要与基建、城投、PPP的需求有关，预计未来亦能够有效支撑因房地产销售下滑带来的房贷需求回落。居民短贷增长势头良好：从3月信贷结构来看，居民新增信贷占比权重较大(78%)，新增总额为7977亿元，环比和同比分别增长4976亿元和1587亿元，这里值得注意的是这主要反映为居民短期贷款的增加，单月新增3443亿元，创历史新高，环比增加4245亿元，主要是由于银行加大对居民的消费贷、抵押贷的推广，导致居民短期贷款上升较快。而受季末MPA考核影响较大的非银机构在3月份贷款为负，环比和同比分别减少2668亿元和1809亿元。表外大涨，社融高于预期：3月社融规模增量为2.12万亿元，环比多增9721亿元，多增部分主要来自于表外(信托+委托+票据)和直融(股+债)的贡献，MPA考核等监管从严，表外非标大幅上涨。表外融资额为7539亿元，环比增长7023亿元当月对实体经济发放的人民币新增贷款为1.16万亿元，环比多增1233亿元。从存量来看，3月末社融约为162.82万亿元，同比增长12.5%，依旧处于相对平稳的增长水平，其中信贷部分占比67.4%，基本与上月持平。M1与M2剪刀差回落：3月末，M2余额159.96万亿元，同比增长10.6%，增速分别比上月末和去年同期低0.5个和2.8个百分点，目前增速仍略低于政府工作

报告中提及的 12% 的目标，主要原因是新增人民币存款和财政存款的大幅减少，货币收紧。M1 余额 48.88 万亿元，同比增长 18.8%，增速分别比上月末和去年同期低 2.6 个和 3.3 个百分点，在窗口指导及基数作用下，信贷派生能力减弱，剪刀差开始回落，未来预计有继续回落的风险。投资建议：从 3 月份的金融数据来看，虽然信贷方面受到季末 MPA 考核影响略不及预期，不过叠加表外融资来看，目前实体经济的融资需求仍较为强烈，预计能够有效支撑未来信贷增长，并且居民短贷端的增长势头也值得关注；另一方面，我们判断房地产销售回落向居民中长贷的传导未来将渐渐显现，房贷占新增信贷的比例也将进一步压缩。近期需要关注的是银监会监管的趋严，短时间内出台多部关于“防风控、补短板、防套利”文件，我们认为这对前期无序野蛮增长的中小银行会有较大影响（主要体现在委外业务、同业存单等），而对风控水平较为稳健的大型银行反而是利好，2017 年我们坚持认为基本面反转+净息差的企稳将会显著提升银行业估值水平，宏观经济的阶段性企稳也会带动企业盈利好转，从而逐渐反馈至银行资产质量端，依旧维持板块领先大市-A 的投资评级，重点关注南京银行、招商银行、中信银行和工商银行。风险提示：资产质量再次恶化；宏观经济超预期下滑

医药：医保控费持续推进，公立医院于 9 月底前全部取消药品加成

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点 行业重点新闻：4 月 11 日，发改委召开医疗服务价格改革工作座谈会，部署全部取消公立医院药品加成，要求各级各类公立医院于 9 月底前全部取消药品加成，重点做好四方面工作：（1）全部取消药品加成。各级各类公立医院于 9 月底前全部取消药品加成，除中药饮片外的药品实行零差率销售。（2）优化医疗服务价格结构。按照“控总量、腾空间、调结构、保衔接”的要求，动态调整医疗服务价格，逐步理顺比价关系。（3）同步配套相关改革。要推进分级诊疗、现代医院管理制度和强化综合监管，形成改革协同效应。（4）平衡好相关方利益。正确处理好医疗机构、医保基金、患者等各方关系，统筹兼顾各方利益，确保医疗机构良性运行、医保基金可承受、群众负担总体不增加。重点公告点评：（1）爱尔眼科收购欧洲最大眼科连锁机构，国际化进程再进一步：公司发布公告，拟通过全资子公司爱尔眼科国际（香港）有限公司设立的爱尔眼科国际（欧洲）有限公司要约收购 Clínica Baviera, S.A. 59.353% 的股权，3 位标的公司创始人及核心高管持有的剩余 10% 股权承诺不接受本次要约，在本次要约完成三年后可按照约定的条件转让给欧洲爱尔，预计后续收购股权总比例在 90% 左右，仍保持其上市公司地位。本次收购欧洲最大的连锁眼科龙头，在体量和布局上都是公司进一步推进国际化战略的重大飞跃。一方面，通过深度进入欧洲眼科医疗市场，获得全球领先的医疗技术和服务理念，另一方面也可以壮大公司的国际化专家团队，进一步提升公司影响力。（2）片仔癀量价齐升促业绩增长，稀缺性保盈利能力：公司发布 2016 年年报，公司 2016 年全年实现营业收入 23.09 亿元，同比上升 22.45%，实现归母净利润 5.36 亿元，同比上升 14.88%，EPS 为 0.89 元。同时，公司发布 2017 年第一季度报告，实现营业收入 8.60 亿元，同比上升 83.52%，实现归母净利润 2.26 亿元，同比上升 54.37%。分行业看，公司医药及日用品化妆品 2016 年分别实现营业收入 20.19 亿元（+23.90%）和 2.61 亿元（+11.95%），其中，厦门宏仁 2016 年并表为公司贡献 6 个亿的收入。同时，公司片仔癀产品市场零售价格于 2016 年 6 月从 460 元/粒上调到 500 元/粒，量价齐升促进了公司片仔癀系列产品的增长。重点公司点评：（1）宝莱特：布局血透全产业链，静待终端业绩释放；（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-1.23%、-1.40%、-0.88%、-3.01%和-1.57%。医药生物板块跌 1.84%，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-1.82%、-2.33%、-0.25%、-1.91%、-2.27%和-2.92%。风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

新能源设备：第 295 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》公示，预计二季度新能源车产销持续走高

陈雁冰 021-20655676 chenyanbing@huajinsec.cn

投资要点 本周观点：工信部于 14 日公示了第 295 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》申请企业及产品，公示至 20 日，基于前一批次的时间节点判断，预计该批次将于 4 月底至 5 月初正式发布，对应的是 17 年第四批新能源车推荐目录。本次公示的共有 87 户企业的 395 个型号。该批次客车车型所占份额继续走高，判断二季度开始客车和专用车销量有望改善（一季度商用车产量仅约 0.66 万辆，占比约 11.3%，同比降 68.6%）。2 月和 3 月在第 1 批次和第 2 批次推荐目录的作用下，产销环比大幅增长。4 月初发布的第 3 批次 634 款推荐车型以及预计第 4 批次超 300 款推荐车型将把二季度新能源车产销推向高点。16 年从 4 月第三批推荐目录开始停发，17 年推荐目录一月一批次已经确认，我们有理由相信，新能车的产销量同比增速的高点或出现在三季度前后。此外，近期地方补贴政策相继出台值得关注，目前北京、江苏、甘肃、山西等地已经出台了地方补贴政策，上海新能源汽车补贴细则已经制定完毕，正在过审，不久将会发布。地补的落地是二季度新能源车产销持续走高的又一支撑。本周如果出现回调，下周（五一前一一周）或是非常好的布局机会，建议关注：产业链龙头（国轩高科，东方精工，先导智能，坚瑞沃能，大洋电机，天赐材料，杉杉股份）；三元锂电及材料（天齐锂业，亿纬锂能，当升科技，正海磁材，格林美，澳洋顺昌）。行情回顾：上周，除整车板块与上周持平外，其余板块均出现了不同程度的下跌。电机电控板块下跌幅度最大，下跌 3.59%；此外，核电、电力设备、全部 A 股、燃料电池、光伏、动力电池、风电、锂资源、石墨烯、充电桩分别下跌 0.76%、0.95%、0.96%、0.96%、1.76%、2.05%、2.28%、2.31%、2.36%、2.94%。新闻回顾：395 款新能源车申报 295 批公告 广通/南京金龙/金旅数量排名前三：4 月 14 日，工信部公示申请第 295 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》新产品，公示时间为 7 天，截至到 4 月 20 日。从申请的车型数量排名来看，珠海广通汽车申请数量最多，总数达到 35 款；其次是南京金龙和厦门金旅，数量分别是 25 款和 23 款；3 月新能源车产量同比增长 30.9%，行业趋势确立向上：3 月我国新能源汽车产销分别为 33015 辆和 31120 辆，同比分别增长 30.9%和 35.6%。其中，纯电动汽车产销分别为 26685 辆和 25342 辆，分别同比增长 41.8%和 43.3%；插电式混合动力汽车产量 6330 辆，同比下降 1.1%，销量达 5778 辆，同比增加 9.6%。累计方面，1-3 月产销分别为 58317 辆和 55929 辆，分别同比略降 7.7 和 4.7%；中机中心：推荐目录车型未提交相应检测报告将取消推荐

资格：4月11日，中机中心发布通知称为贯彻落实《工业和信息化部关于进一步做好新能源汽车推广应用安全监管工作的通知》，要求已列入《新能源汽车推广应用推荐车型目录》的产品，应提交符合 GB/T 32960.3-2016《电动汽车远程服务与管理系统技术规范》要求的检测报告（或企业平台符合性报告和车辆符合性报告），未提交的将在第295批《公告》中取消推荐车型目录。

重点公司动态：【赣锋锂业】（002460.SZ）全产业链布局业绩高速增长，充分获益于行业景气回升：4月11日，公司发布2016年度报告，全年实现营业收入28.44亿元，同比增长110.06%；归母净利润4.64亿元，同比增长271.03%；EPS 0.62元 利润分配方案为每10股派发现金红利1.00元（含税）；【南都电源】（300037.SZ）收购华铂49%股权，再生铅龙头地位稳固：公司公告于4月12日复牌，公司拟以非公开发行股份和支付现金相结合的方式合计对价19.6亿元，向自然人朱保义收购其持有华铂科技49%的股权，并向不超过5名（含5名）符合条件的特定对象发行股份募集配套资金不超过5亿元；【天赐材料】（002709.SZ）电解液量价齐升业绩增3倍，平台布局显成效：4月10日，公司发布2016年年报，全年实现营业总收入18.37亿元，同比增长94.25%；归母净利润3.96亿元，同比增长298.10%，每股收益1.23元，公司拟每10股派发现金红利2元（含税）。业绩高速增长主要得益于公司电解液产品量价齐升，锂离子电池材料收入同比大幅增长；【德威新材】（300325.SZ）线缆材料业务稳定增长，新能源战略继续推进：4月8日，公司发布2016年年报，全年实现营业总收入15.81亿元，同比增长0.81%；归母净利润7743.92万元，同比增长22.46%，每股收益0.08元。根据wind数据，截止16年年底英国布伦特原油现货价格较16年初增长48%，增加了公司的原材料成本，对公司经营业绩造成了一定的影响，增速略低于预期。公司预计17年第一季度归母净利润为1175.57万元-1051.82万元，同比降低5%-15%。

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。

计算机：金融监管风暴升级，“互金”规范高筑行业壁垒

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

本周市场观点及行业点评：近日，银监会发布《关于银行业风险防控工作的指导意见》，明确了银行业风险控制工作的目标原则和重点领域。风险防控的重点领域基本涵盖了银行业风险的主要类别，其中明确提出了对于P2P、校园网贷及“现金贷”业务清理整顿，严监管、治乱象、防风险成为金融市场主线。我们认为，监管的介入对于行业健康可持续发展具有积极意义，行业进入洗牌阶段，进入壁垒升高，原有的互联网金融公司需要通过自身服务提升自身竞争力，严格把控风险，提高风控水平和标准。在这个阶段，规范发展、风控能力较强和服务模式创新的公司能够脱颖而出，占据市场更多份额，我们建议积极关注新大陆、二三四五、奥马电器。

上周市场行情回顾：（1）上周计算机（中信）板块下跌3.16%，同期沪深300指数下跌0.88%，中小板指数下跌1.57%，创业板指数下跌3.01%。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15.48%，计算机软件板块下降21.65%，IT服务下降16.61%。上周涨幅前五的公司是：恒泰艾普、数字政通、启明信息、华胜天成、石基信息。跌幅前五的公司是南威软件、东方通、任子行、绿盟科技、合众思壮。（2）本周新科技板块涨幅前三的板块分别是征信、人工智能和物联网，分别下跌0.84%、1.75%和2.33%。其中涨幅最高的征信板块中，周涨跌幅前三的是石基信息、中科金财和用友网络，分别上涨2.74%、2.61%和下跌0.28%，最后一名是安硕信息，下跌4.12%。

本周重要新闻汇总：（1）国际新闻：英国央行行长称新一代结算系统将兼容区块链；OpenAI 新研究发现无监督情感神经元，可直接调控生成文本的情感；（2）国内新闻：继 LFW 之后，腾讯优图又在难度更大的人脸识别库 MegaFace 中获得全球第一；网易云音乐完成 7.5 亿元 A 轮融资，估值 80 亿；百度收购硅谷科技公司 xPerception，增强机器视觉核心能力；微信深夜放出引流大招，长按二维码可跳转小程序；蚂蚁金服正式宣布和印尼传媒集团 Emtek 成立合资公司；IBM 与禾嘉股份有限公司宣布推出基于区块链的医药采购供应链金融服务平台。

重点公司公告汇总：2016 年年度报告：思特奇、雄帝科技天泽信息、润和软件、润银之杰、华虹计通、世纪瑞尔、辰安科技、迪威视讯、南天信息、启明信息、盛天网络、威创股份、长亮科技；2016 年业绩快报：中国长城、常山股份、紫光股份；2017 年第一季度业绩预告：东方网力、思特奇、绿盟科技、蓝盾股份、中国长城、神州数码、紫光股份、南天信息；绿盟信息：持股 5% 以上员工减持股份计划；股票停牌：荣之联、合众思创、三泰控股；同有科技：投资设立子公司；旋极信息：全资子公司收到 PPP 项目成交通知书；神思电子：发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金；汉邦高科：减资公告；二三四五：参与发起设立消费金融公司；南威软件：收到中标书通知。

风险提示：政策的不确定性风险；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。

环保及公用事业：雄安新区蓝图凸显生态建设重要性，关注黑臭水体治理

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点 本周行业动态 4月13日，新华社发文披露雄安新区决策过程和未来规划，大力凸显生态建设重要性，环保板块长期受益。文中提到，习近平实地考察时强调“建设新区，一定要把白洋淀修复好、保护好”，“要坚持生态优先、绿色发展、划定开发边界和生态红线，实现两线合一，着力建设绿色、森林、智慧、水城一体的新区”。另外住建部、环保部决定对部分城市205个黑臭水体实行重点挂牌督办，要求挂牌督办黑臭水体主动公开黑臭水体信息，定期报告整治情况，强化监督检查，旨在实现直辖市、省会城市、计划单列市建成区2017年底基本消除黑臭水体的任务目标。雄安新区规划蓝图符合我们水环境治理先行、着力加强城市化建设、清洁能源替代促可持续性、工业污染处理能力同步提升的行业受益逻辑，我们认为雄安新区有望发挥以点带面的示范作用，提振整个环保板块估值，我们长期看好园林生态、环境综合治理领域投资机会，首推智慧生态平台京蓝科技（000711.SZ），并建议积极关注兼具污水、垃圾处理能力的首创股份（600008.SH）、黑臭水体治理标的环能科技（300425.SZ）；另外，清洁能源替代领域，建议关注煤改气受益标的百川能源（600681.SH）；工业环境治理领域，推荐超低排放龙头清新环境（002573.SZ）、建议关注具备明显区位优势及订单优势的监测企业先河环保（300137.SZ）。

公司动态 【中金环境（300145.SZ）2016年年报】报告期内公司实现营业收入27.90亿元（+43.20%）、归母净利润5.10亿元（+79.68%）。公司外延式并购持续推进，毛利率提升，订单拓展顺利。2017年金山环保、中咨华宇业绩承诺分别为3亿元和1.1亿元，业绩有望增厚。【环能

科技 300425.SZ 2016年年报】报告期内公司实现营业收入 4.88 亿元, 归母净利润 6,953.38 万元, 分别同比增长 48.08%、33.24%。江苏华大全年并表贡献增长, 报告期内公司完成道源环境 100%股权、四通环境 65%股权收购, 产业链进一步完善、业绩增厚。【高能环境 603588.SH 2017 年一季报】2017 年第一季度公司实现营业收入 2.81 亿元(+140.04%)、归母净利润 334.34 万元(+128.29%)。公司实现一季度业绩扭亏为盈。环保板块一周行情回顾 上周(4.10-4.14)环保(中信)指数上涨 2.12%, 上证综指下跌 1.23%, 沪深 300 指数下跌 0.88%, 中小板指下跌 1.57%。环保(中信)指数跑赢沪深 300 指数 3 个百分点, 跑赢中小板指 3.69 个百分点。风险提示: 政策不及预期、竞争加剧

电子元器件: 半导体数据向好整合继续, 消费电子进入产业淡季

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点 行业数据继续向好, 东芝半导体出售持续关注: 继 SIA 公布的半导体行业月收入同比向好之后, 上周著名市场研究机构 Gartner 对于 2017 年全年半导体销售增速可以达到 12.7%的乐观预测, 而存储器方面的数据则显示 DRAM 市场仍然处于缺货中, 产能扩张仍然在持续中。东芝半导体存储器的业务出售项目持续受到市场关注, 目前已经缩减到 4 家潜在收购厂商, 作为行业内的重要供应商, 该收购案的将会影响到产业格局的变动。其他厂商方面, AMD 收购虚拟现实无线芯片厂商 Nitero 和华芯投资收购测试设备厂商 Xcerra 也显示了近期并购整合依然是行业的重要趋势。消费电子逐步进入淡季, 三星出货量有所回暖: 第二季度作为消费电子传统的淡季, 虽然产品市场仍然有新品推出, 但是消费市场的热情有限, 两个关于出货量的数据值得关注。首先, 移动 App 市场研究机构 Newzoo 发布报告显示千元以下智能机在常用机型中首次占比下滑到 20%以下, 我们认为该消息反映了两个市场特征, 低端机型的渗透率已经趋于饱和并且过往主流低端厂商关注性价比而非简单低价竞争策略。另外, TrendForce 的销售数据统计显示全球第一季度整体出货量中三星凭借 8,010 万台的规模占 26.1%的份额重新位列首位, 可以看到全球行业整体出货量增速放缓。上周电子行业走势回顾: 上周 A 股市场电子行业随市场下跌 3.0%, 全周走势在全部子行业中排名第 24, 跑输沪深 300 指数 2.1 个百分点。海外市场方面, 香港市场和台湾市场走出相对强势的格局, 北美市场相关指数表现弱于市场整体指数走势。投资建议: 投资建议本周从领先大势下调至同步大势的整体评级, 下调评级的主要理由有: 1) 二季度是消费电子的相对淡季, 终端厂商虽然也有新品推出, 但是通常力度不大; 2) 随着年报和一季报逐步公布后, 市场对于业绩的预期逐步兑现; 3) 市场走势方面, 经过了 3 月份的上涨后, 行业估值水平提升。个股推荐方面继续维持, 半导体封测行业华天科技(002185)、深科技(000021)以及通富微电(002156)继续推荐。玻璃外观件和陶瓷外观件仍然看好在市场竞争中体现优势进而获得渗透率的提升, 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;

汽车: 第 16 周周报: 一季度淡季产销量超预期, 期待车展催化加速 4 月份产销量增长

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点 本周核心观点: 2017 年一季度汽车产销量为 713.3 万辆和 700.2 万辆, 同比分别增长 8%和 7%, 高于去年同期 1.8 和 1.0 个百分点。在传统的汽车消费淡季, 且叠加购置税优惠减半和新能源汽车补贴退坡的不利影响, 第一季度产销量仍实现了比去年同期更高的增长, 超市场预期。将于下周开始的上海国际车展, 由于各厂家新上市车型较多, 对 4 月及以后的新车消费拉动作用值得期待。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、奥联电子; 建议重点关注吉利汽车(H股)、上汽集团、广汽集团(H股); 3 月新能源汽车产销量同比分别增长 30.9%和 35.4%, 环比分别增长 184%和 173%, 产销量增速恢复超预期, 预计 4 月产销量有望继续实现较快增长, 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、东方精工、坚瑞沃能、国轩高科、方正电机、大洋电机、正海磁材、通合科技、特锐德、北巴传媒等。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-1.23%、-1.40%、-0.88%, 呈下跌趋势。汽车板块下跌 1.31%, 表现一般。分子板块来看, 汽车服务板块表现突出, 上涨 6.42%; 汽车零部件板块跌幅最大, 下跌 2.56%。重要新闻分析: ①3 月 16 日, 商务部、公安部、环境保护部三部委就二手车限制迁入问题首次联合发函, 再次要求落实取消二手车限制迁入政策, 期限是 4 月 14 日之前。对于取消政策推进缓慢的省市, 三部委将提请国务院开展适时督察。【点评: 叫停各地的“限迁令”, 能给车辆流通带来正向促进作用。2017 年二手车市场将享受政策红利。】②氢能源龙头企业 Plug Power Inc 公司表示, 已经与网络电商巨头亚马逊达成股权收购协议, 亚马逊将收购其 23%的股权, 并开始为亚马逊旗下零售仓库中的电动叉车更换 Plug 公司的燃料电池。【点评: 燃料电池产业化发展有望加速, 开启新能源汽车第二条技术路线的突破。】重点公司动态: 【华懋科技】2016 年年报: 营业收入 8.90 亿元, 同比+31.56%; 归母净利润 2.62 亿元, 同比+50.27%; 基本每股收益 1.25 元, 同比+50.60%。股东分红回报规划: 公司未来连续三年内以现金方式累计分配的利润不少于该三年实现的年均可分配利润的 60%。【奥联电子】2017 年一季度业绩预告: 预计同向上升, 实现归母净利润 1550 万元-1650 万元, 同比增 18.22%-25.84%。新车上市统计: 1. 2017 款比亚迪秦 EV300-共推出 3 款车型, 售价为 23.59-25.59 万元, 补贴后价格为 16.99-18.99 万元。2. 凯迪拉克 2017 款 CT6-共推出 8 款车型, 售价区间为 43.99-81.88 万元。3. 全新奥迪 R8 V10-Coupe/Spyder 两款车型上市, 售价分别为 215.8 万元和 235.8 万元。风险提示: 新能源补贴退坡影响汽车销量; 上游原材料价格上涨。

博创科技(300548): 受益于光通信高景气, 2016 年归母净利润增长 54.56%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

【事件】2017 年 4 月 12 日, 公司公布 2016 年年度报告。报告期内, 公司实现主营业务收入 3.17 亿元, 净利润 0.68 亿元, 分别比上年同期增长 33.87%和 54.56%, 实现收入和利润快速增长。另外, 根据公司 2017 年第一季度业绩快报, 2017 年 Q1, 公司实现归母净利润 1950 万元-2120 万元, 同比增长 14.84%-24.85%。流量爆发式增长、网络

升级扩容，公司 DWDM 业务有望继续增长：随着互联网快速发展，全球流量激增，根据 Cisco VNL 预测，到 2020 年，全互联网人均流量将从 2015 年的 7 GB 增长到 21 GB。据 Akamai 数据 2016 年第一季度末，我国国内人均网速 4.3Mbps，不及全球平均水平 6.3Mbps，我国通信网络的提速、扩容势在必行，直接催生对 DWDM 产品的需求。随着公司产能的扩大，DWDM 产品收入有望实现快速增长。 数据中心市场前景广阔，有源器件将成新增长极：全球数据中心建设热度不减，目前数据中心从 10G/40G 朝 25G/100G 架构的升级，高速模块需求持续加大。根据 Ovum 预测数据，到 2020 年 40G 产品的市场规模约为 4.2 亿美元；100G 数通模块未来复合增长率可达 76.35%，到 2020 年规模约达 21.92 亿美元；400G 需求到 2020 年规模约 3.2 亿美元，年复合增长率超过 200%。公司合作 Kaiam 合作快速切入海外数据中心市场，2016 年实现收入 0.43 亿元，同比增长 424.02%，未来将开发 40G 以上收发组件及模块，同时，公司上市募集资金投资项目预计将形成新增 24 万路高性能光接收次模块的生产规模，有源产品收入将有进一步增长。 投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.31 元、1.87 元和 2.31 元。维持买入-A 评级，六个月目标价 72.05 元。 风险提示：光通信行业发展不及预期；公司高速有源器件业务发展不及预期；公司产能扩大不及预期。

海康威视(002415)：2016 年业绩稳定快速成长，创新业务值得关注

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点 公司动态 公司披露 2016 年年度报告，销售收入同比稳步快速 26.3% 为 319.2 亿元，毛利率水平为 41.6%，同比上升 1.5 个百分点，归属母公司股东净利润为 74.2 亿元，同比上升 26.5%，每股净利润 1.22 元，同比上升 25.8%。2016 年第四季度公司实现营业收入为 107.9 亿元，同比增长 25.5%，归属上市公司股东净利润为 25.7 亿元，同比上升 22.5%。2016 年度利润分配预案为每 10 股派发现金红利 6 元（含税），送红股 5 股（含税），不以资本公积金转增股本。 点评： 2016 年营收盈利显著稳步增长：2016 年第二季度随着市场环境的逐步改善，公司的总体销售收入规模同比增长 26.3%，显示了稳健的增长势头。从产品方面看，尽管传统安防视频监控的前端、后端产品的增速 19.3% 低于整体，但是以中心控制设备和创新业务为代表的解决方案服务则呈现了快速增长的趋势，成为公司成长的推动力。公司 2016 年归属母公司股东净利润同比上升 26.5%，增速与收入增速基本持平，在收入增长的同时公司保持了稳健的盈利能力。 产品创新提升毛利率水平，持续扩张增加费用率：公司 2016 年全年毛利率为 41.6%，同比上升 1.5 个百分点，在经历了 2015 年下半年市场竞争加剧带来的毛利率下降后，公司通过产品创新重新提升了盈利能力，市场竞争状况的改善也是毛利率恢复的原因之一。公司管理费用率和销售费用率同比分别上升 1.0 和 0.8 个百分点，财务费用率基本维持稳定，传统业务方面桐庐生产基地的投入以及创新业务拓展在人力资源需求，推动经营费用率小幅上升。 未来发展战略及经营计划：公司的长期发展战略是从传统的安防视频监控产品供应商向以视频为核心的物联网解决方案和数据运营服务提供商转变，2017 年具体的执行计划包括了：1) 围绕现有客户的需求推进研发投入，保持视频图像处理、结构化、大数据、智能分析等核心关键技术领先水平；2) 重点发力行业智能应用场景，将智能产品、软件技术和行业应用深度融合，推出标准化、易推广的产品和解决方案；3) 丰富面向海外市场的产品线，加强海外团队本地支持能力；4) 通过导入 BLM（业务领先模型）、IPD（集成产品开发）等体系持续深化管理变革，加速去中心化的扁平组织建设；5) 继续发展萤石、机器人和汽车电子等创新业务，抓住视频技术面向智能家居、工业自动化和汽车电子的延伸发展空间。 投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 1.61、2.04 和 2.44 元。净资产收益率分别为 30.7%、30.1% 和 28.3%，给予买入-A 建议，6 个月目标价为 40.80 元，相当于 2017 年至 2019 年 25.3、20.0 和 16.7 倍的动态市盈率。 风险提示：行业需求受到宏观经济及政府产业政策的影响增长不及预期；市场竞争环境加剧影响公司的盈利能力；技术更新换代增加公司产品创新风险；用于安全防范产品存在技术泄露的安全隐患。

高能环境(603588)：一季度业绩扭亏，订单充足保障全年增长

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点 事件：4 月 14 日公司披露 2017 年一季度报告，报告期内公司实现营业收入 2.81 亿元，归母净利润 334.34 万元，分别同比增长 140.04%、128.29%，公司实现 2014 年以来首次一季度盈利。同时，公司公告 2017 年第一季度订单状况，报告期内公司新增订单 5.33 亿元，截至报告期末，在手订单金额共计 87.68 亿元。 一季度业绩扭亏，全年高增可期：报告期内公司业绩增长主要源于：①工程承包类项目开工确认收入增加，②子公司（新德环保、靖远宏达、宁波大地等）并表收入，③参股玉禾田等实现投资收益 591.55 万元。2014 年-2016 年单季财务数据显示，一季度是公司业绩低谷，在全年营收中占比低于 7%，2017 年一季度业绩实现 2014 年来首次扭亏为盈，奠定全年增长基调；另外，新开工项目的增加、并购子公司增加预付材料款使得一季度末预付款项较上年末增长 391.68%，达 1.72 亿元，由此判断公司项目开工顺利，落地贡献业绩可期。从盈利能力看，公司毛利率水平保持稳定，利息支出增加导致财务费用大幅增长 498.43%，报告期内公司期间费用率为 27.05%。 环境修复板块高成长可期：公司披露 2017 年一季度订单概况，报告期内公司新增订单 5.33 亿元，其中环境修复、城市环境、工业环境分别新增 2.02 亿元、0.09 亿元和 3.22 亿元。环境修复订单占比 37.9%，延续 2016 年拿单趋势。公司 2016 年环境修复新签订单 14.28 亿元，占比 46.14%，2016 年新增订单预计对 2017 年收入产生积极影响。土壤修复政策如期推进，公司作为 A 股土壤修复龙头企业，订单金额高增可期。 城市环境、工业环境板块多点开花，期待运营大单加速投产：①目前公司在手 5 个垃圾焚烧发电项目总投资金额 21.97 亿元，总规划处理规模 4400 吨/日，泗洪县项目已进入全面建设阶段，贺州项目、和田项目进入实质审核阶段；②报告期内公司以 PPP 模式承接两项静脉产业园项目，总投资额 37.5 亿元；③危废领域取得积极进展，截至 2016 年末，公司危废处理处置牌照量已达到 22.66 万吨，报告期内公司投资控股的靖远宏达和新德环保贡献投资收益 776.93 万元。公司 2016 年新签投资运营类订单 12.08 亿元，金额略低于年初规划目标，2017 年运营类订单金额有望进一步增长，同时期待在手项目的落地、投产为公司贡献业绩。 投资建议：2016 年公司业绩增长拐点显现，截至 2017 年第一季度末，在手订单金额共计 87.68 亿元，其中尚未履行金额达 74.63 亿元，订单量充足为后续高增长奠定基础。我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.88、1.26 和 1.69 元，维持买入-A 建议，6 个月目标价为 41 元，相当于 2017 年 46.6 倍

的市盈率。 风险提示：政策不达预期、项目进度不达预期

【财经要闻】

1.国资委党委书记郝鹏：中央企业要率先投身雄安新区建设

国资委党委书记郝鹏：中央企业要率先投身雄安新区建设，积极对接雄安新区建设规划。同时要将新设立的高新技术企业、高端服务企业落户新区，不断为雄安新区、为京津冀协同发展注入新的生机和活力。

2.国家卫计委：家庭医生签约服务今年要扩大到 85%以上地市

国家卫计委：目前已有 26 个省区市印发了推进家庭医生签约服务的指导性文件或实施方案，家庭医生签约服务今年要扩大到 85%以上地市

3.17 日，国防科工局发布《2017 中国高分卫星应用国家报告》

17 日，国防科工局发布《2017 中国高分卫星应用国家报告》，《报告》的发布标志着高分卫星应用国家整体能力的初步形成，是我国遥感应用领域的里程碑事件。

4.民政部、财政部联合部署第一批中央财政支持开展居家和社区养老服务改革试点工作

民政部、财政部 / 联合部署第一批中央财政支持开展居家和社区养老服务改革试点工作，对 2016 年底全国遴选的 26 个地级市试点地区进行绩效考核。不合格者，扣减部分或全部补助资金，并取消该地区当年试点资格。。

5.人社部、国务院扶贫办发布通知，要求进一步做好就业扶贫工作有关事项

人社部、国务院扶贫办 / 发布通知，要求进一步做好就业扶贫工作有关事项，要求各地大力支持贫困劳动力就地就近就业，鼓励探索集中生产与家庭分散加工相结合的就业模式。

6.统计局：一季度，国内生产总值 180683 亿元，同比增长 6.9%

统计局：一季度，国内生产总值 180683 亿元，同比增长 6.9%，比上年同期加快 0.2 个百分点，比上年四季度加快 0.1 个百分点。民生银行点评称，一季度 GDP 增速很可能是全年高点。

7.工信部：1 - 3 月，全国造船完工量 1576 万载重吨，同比增长 87.7%

工信部：1 - 3 月，全国造船完工量 1576 万载重吨，同比增长 87.7%，其中海船为 440 万修正总吨；新承接船舶订单量 554 万载重吨，同比下降 25.4%，其中海船为 254 万修正总吨。截至 3 月底，手持船舶订单量 8865 万载重吨，同比下降 26.3%。

8.工信部陈立东：要加快互联网升级，强化物联网、云计算，加快 5G 研发实验

工信部陈立东：要加快互联网升级，强化物联网、云计算，加快 5G 研发实验。在网络研发过程中要充分考虑未来网络发展方向和需求，事实引入新理念、新架构、新应用。

9.新华社：上周，严监管、治乱象、防风险成为金融市场的主线

新华社：上周，严监管、治乱象、防风险成为金融市场的主线。如果金融系统出了问题，不仅难为实体经济带来及时雨，还会暗藏较大的风险。为了扭转当前金融业脱实向虚的趋势，监管风暴升级在所难免。

10.新华网：河北雄安新区临时党委书记袁桐利表示，着力加强各项管控

新华网：河北雄安新区临时党委书记袁桐利表示，近期将重点抓好几个方面的工作，包括着力加强各项管控，对规划、土地、建设项目、户籍人口、不动产交易实施严格的管控，防止借机炒作，也防止出现房地产“围城”等问题。

11.中证网：一季度，全国主要监测城市地价总体水平为 3880 元 / 平

中证网：一季度，全国主要监测城市地价总体水平为 3880 元 / 平，商服、住宅、工业地价分别为 7017 元 / 平、6040 元 / 平和 787 元 / 平，环比增速分别为 1.16%、2.06%、0.62%。

12.经济参考报：今年有关部门将采取多项措施促进居民消费扩大和升级

经济参考报：今年有关部门将采取多项措施促进居民消费扩大和升级，包括增加消费领域特别是服务消费和绿色消费有效供给，开展加快内贸流通创新、推动供给侧结构性改革扩大消费专项行动。

13.央视网：国防科工局发布《2017 中国高分卫星应用国家报告》

央视网：国防科工局发布《2017 中国高分卫星应用国家报告》，标志着高分卫星应用国家整体能力的初步形成，支撑国家治理体系和治理能力现代化的手段上了一个新台阶，是我国遥感应用领域的里程碑事件。

14.国家航天局秘书长田玉龙：今年年底将实施探月工程嫦娥五号发射任务

国家航天局秘书长田玉龙：今年年底将实施探月工程嫦娥五号发射任务，完成我国首次从月球采样返回的重大使命，届时该运载任务将由长征五号火箭承担。

15.中证网：宝钢股份核电用钢成功中标中国自主三代核电技术首个海外输出项目——巴基斯坦卡拉奇项目

中证网：宝钢股份核电用钢成功中标中国自主三代核电技术首个海外输出项目——巴基斯坦卡拉奇项目。实现了中国百万千瓦级核电机组走出国门零的突破，我国也成为第四个能独立出口三代核电技术的国家。

16.统计局：1 - 3 月，商品房销售面积 29035 万平方米，同比增长 19.5%

统计局：1 - 3 月，商品房销售面积 29035 万平方米，同比增长 19.5%，增速比 1 - 2 月回落 5.6 个百分点。商品房销售额 23182 亿元，增长 25.1%，增速回落 0.9 个百分点。3 月末，商品房待售面积 68810 万平方米，比 2 月末减少 1745 万平方米。

17.新三板：4 月 17 日合计挂牌 11079 家公司，当日新增 9 家

新三板：4 月 17 日合计挂牌 11079 家公司，当日新增 9 家，成交金额 8.55 亿，其中做市转让 4.26 亿，协议转让 4.29 亿。三板成指报 1230.42，跌 0.71%，成交额 7.13 亿。

18.上证指数报 3222.17 点，下跌 0.74%，成交额 2272.15 亿

上证指数报 3222.17 点，下跌 0.74%，成交额 2272.15 亿。深证成指报 10450.86 点，下跌 0.66%，成交额 2730.72 亿。创业板指报 1868.28 点，下跌 1.02%，成交额 663.01 亿。两市合计成交 5002.87 亿。从盘面上看，水泥建材、福州新区板块上涨。

19.日经 225 涨 0.11%，报 18355.26 点

日经 225 涨 0.11%，报 18355.26 点。韩国 KOSPI 指数涨 0.51%，报 2145.76 点。

20.道琼斯工业平均指数收涨 183.67 点，涨幅 0.90%，报 20636.92 点

标普 500 指数收涨 20.06 点，涨幅 0.86%，报 2349.01 点。道琼斯工业平均指数收涨 183.67 点，涨幅 0.90%，报 20636.92 点。纳斯达克综合指数收涨 51.64 点，涨幅 0.89%，报 5856.79 点。道指收涨将近 200 点，零售板块涨幅居前。

【重点公告】**【采掘】**

中国神华：一季度煤炭销量同比增 22.5% 售电量增 9.1%

郑州煤电：去年亏损逾 6 亿 将被实施退市风险警示

新集能源：一季度煤炭销售毛利同比翻番

【传媒】

莱茵体育：抢抓杭州亚运会机遇萧山打造体育小镇

【电气设备】

大唐发电：非公开发行 H 股获证监会受理

【电子】

科达股份：入股共享电动车服务商蜜蜂出行

华鼎股份：拟 29 亿并购跨境电商通拓科技

【房地产】

云南城投：拟不超 27 亿收购银泰旗下地产项目

天地源：受调控政策影响 一季度签约额减六成

【非银金融】

爱建集团：非公开发行股票申请获审核通过

国信证券：去年净利同比降 67% 拟 10 派 2

【公用事业】

荣晟环保：纸产品市场向好一季度净利预增 236%

富春环保：一季度净利逾 8000 万 同比增 84%

首创股份：雄安新区水厂项目尚未运营

东方园林：去年净利增 115%

【化工】

红星发展：一季度净利同比增 6 倍

【机械设备】

诺力股份：去年净利增 35% 拟 10 派 5.7 元

奇精机械：去年净利增 14% 拟 10 转 7 派 3.5

中潜股份：下调高送转比例拟 10 转 10 派 1.5

台海核电：拟 10 转 10 派 0.91 今年上半年利润预增约五成

【计算机】

同方股份：近 16 亿收购联交所公司中国医疗网络股权 将成第一大股东

和晶科技：去年净利同比增 185% 拟 10 转 18 派 1

冰川网络：2016 年净利同比下滑 9% 拟 10 派 7

高伟达：拟 4.14 亿收购快读科技 加码互联网营销

【家用电器】

*ST 商城：4 月 19 日起撤销退市风险警示

【建筑材料】

韩建河山：终止 2016 年度非公开发行事项

中国中冶：一季度新签合同额 1262 亿 同比增 12%

【建筑装饰】

岭南园林：中标 4.73 亿元荆州城市公园项目

【交通运输】

吉祥航空：去年净利增两成拟 10 转 4 派 2.5

【农林牧渔】

金禾实业：年产 1500 吨三氯蔗糖项目开车成功

中粮糖业：糖价上涨 去年净利增近 6 倍

【汽车】

海马汽车：一季度净利下滑四成中国宝安逼近举牌线

长安汽车：2016 年净利破百亿 拟 10 派 6.42 元

【通信】

移为通信：2016 年业绩微降 拟 10 转 10 派 8

中兴通讯：一季度净利增 28% 近 13 亿认购中和秋实基金

【医药生物】

新光药业：2016 年业绩微增 拟 10 转 10 派 5

博雅生物：拟定增募资 10 亿扩充产能

【有色金属】

艾华集团：去年净利增 17% 拟 10 派 8

久立特材：终止 15 亿定增 拟发行 10.4 亿可转债

*ST 鲁丰：终止定增计划

*ST 天首：拟 13 亿并购天池铝业涉足铝矿采选业务

【综合】

新华锦：签重组协议 拟收购新三板企业爱淘城

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