

财富早知道 (2017-02-06)

市场研究

证券分析师：戴斌
证书编号：S1160515090001

联系人：张加代
电话：021-36537949

【财经要闻】

中短期政策利率全面上调 货币政策释放收紧信号

根据央行网站显示，2月3日，央行进行200亿元7天、100亿元14天和200亿元28天期逆回购，其中7天、14天、28天期利率均较上期上调10个基点。同日开展的SLF利率也全线上调。其中，隔夜品种上调35个基点，7天及1月期利率各上调10个基点。7天逆回购利率的上调成为2015年10月27日以来的首次上调。央行金融时报刊文称，目前，央行同时调节长端、短端利率，一方面会带动资金成本上升，但流动性仍属充裕；另一方面，国内利率抬升将会扩大中美利差，进而增强人民币计价资产的吸引力，并在一定程度上缓解中国资本外流的压力。

央行行长助理：货币政策总体应保持审慎和稳健

央行行长助理张晓慧在中国金融杂志发文称，2017年，人民银行将在稳中求进的经济工作总基调下实施好稳健中性的货币政策，促进稳增长、促改革、调结构、惠民生、抑泡沫、防风险等重点工作的开展。“稳”主要体现在：货币信贷总量要稳，适应货币供应方式新变化，调节好货币闸门，维护流动性基本稳定；金融体系要稳，促进国际收支基本平衡和人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，着力防控资产泡沫，提高和改进监管能力，守住不发生系统性金融风险的底线。在稳的前提下努力实现关键领域有所“进”，进一步提高金融服务实体经济的质量和效益，防止“脱实向虚”，着力解决金融与实体经济的失衡；进一步深化金融改革，努力畅通货币政策传导渠道和机制，提升金融资源的配置效率。

2017中央一号文件公布 提出深入推进农业供给侧结构性改革

2017年中央一号文件公布，题为《中共中央、国务院关于深入推进农业供给侧结构性改革加快培育农业农村发展新动能的若干意见》，文件提出要深入推进农业供给侧结构性改革，包括：优化产品产业结构，着力推进农业提质增效；推行绿色生产方式，增强农业可持续发展能力；壮大新产业新业态，拓展农业产业链价值链；强化科技创新驱动，引领现代农业加快发展；补齐农业农村短板，夯实农村共享发展基础；加大农村改革力度，激活农业农村内生发展动力。

检察机关将加大打击证券期货新型犯罪

据新华社报道，全国检察机关将严惩非法吸收公众存款等涉众型经济犯罪，切实保障经济安全。最高检强调，要把防范金融风险放在更加重要位置，严惩非法吸收公众存款、集资诈骗等涉众型经济犯罪以及洗钱、地下钱庄、网络传销等犯罪，积极参与互联网金融风险专项整治，维护金融管理秩序。同时，检察机关还将加大对证券期货领域新型犯罪打击力度，依法惩治操纵市场、内幕交易、虚假披露等犯罪。

最新资讯

证券研究报告

央行数字货币已试运行 研究所春节后将挂牌

据上证报报道，近日，央行在发行数字货币方面取得了新进展。据了解，央行推动的基于区块链的数字票据交易平台已测试成功，由央行发行的法定数字货币已在该平台试运行，春节后央行旗下的数字货币研究所也将正式挂牌。这意味着在全球范围内，中国央行将成为首个发行数字货币并开展真实应用的中央银行。

1月中国物流业景气指数52.5% 环比降3.5个百分点

中国物流与采购联合会3日发布的2017年1月份中国物流业景气指数为52.5%，较上月回落3.5个百分点，但仍然保持在50%以上的水平，反映出受春节影响，物流业务活动规模增势减弱，但总体上物流活动仍较活跃。新订单指数为59%，比上月回升2.9个百分点，显示出物流业需求向好，保持稳中趋升的态势。分析认为，受春节假期影响，物流业景气指数回落属于正常。

美再对中国钢铁产品作出“双反”仲裁

美国华盛顿时间2月2日，美国商务部就对华不锈钢板带材反倾销和反补贴调查作出终裁，裁定中国企业63.86%-76.64%的反倾销税率和75.6%-190.71%反补贴税率。中国商务部有关负责人发表谈话，对美方做法及决定表示强烈不满，并表示将采取必要措施维护企业公平权利。

国务院印发全国国土规划纲要 到2030年开发强度不超4.62%

国务院日前印发《全国国土规划纲要(2016—2030年)》。《纲要》提出，到2020年，全国主体功能区布局基本形成，国土空间布局得到优化；到2030年，主体功能区布局进一步完善，以重点经济区、城市群、农产品主产区为支撑，重要轴带为主干的新型工业化、城镇化格局基本形成，人口集疏更加有序，城市文化更加繁荣，全方位对外开放格局逐步完善，国际竞争力显著增强，国土开发强度不超过4.62%，城镇空间控制在11.67万平方千米以内。将京津冀、长江三角洲、珠江三角洲等地区建设成为具有世界影响力的城市群，以盘活存量用地为主，严格控制新增建设用地，统筹地上地下空间，引导中心城市人口向周边区域有序转移。

外汇局：支持境内基石投资者参与境内企业境外IPO

国家外汇管理局资本项目司司长郭松接受专访时表示，外汇局允许境内基石投资者经批准在一定额度内购汇参与境内企业香港IPO，但要求境外上市募集资金结束后，上市公司及时调回资金，并承诺一定比例资金结汇，且境内基石投资者承诺减持境外上市公司股份后及时调回资金并结汇。

各类基金杠杆率普遍下降 债基杠杆率下滑18.21%

据上证报报道，根据金融数据显示，截至2016年四季度，各类基金的杠杆率水平均呈现不同程度的下降。全部基金的杠杆率下滑6.99%，债券型基金的杠杆率下滑18.21%，其中，中长期纯债的杠杆率下滑最多，达23.72%。从各类基金市场规模来看，股票型基金和混合型基金的规模出现小幅下行；资金面趋紧带来债券收益率大幅上升，货币基金遭遇大量赎回；债券型基金成为基金公司年末冲规模的关口，仅2016年12月单月的债券型基金资产净值较11月增加近4000亿元。

2017煤市去产能再推新招 产运需三方建互保机制

据华夏时报报道，近日国家发改委、铁总与中煤协会三方合力推出一个“三四五”的长协方案。此处说的“三四五”是本次的签约主体，“三”即北京、太原、西安三大铁路局，“四”即神华、中煤、阳煤、陕煤化四大煤企，“五”即华能、华电、国电、大唐、中电投五大发电企业。专家认为，这意味着国家发改委等相关部门通过三方签订相关协议，对产运需三方中长期合同加以约束和保障，从而力保煤电长协执行到位。

首单PPP资产证券化项目发行 总规模8.4亿元

“太平洋证券新水源污水处理服务收费收益权资产支持专项计划”3日在机构间私募产品报价与服务系统成功发行。这是国内市场首单落地的PPP资产证券化项目。据了解，新水源PPP资产支持专项计划发行总规模8.4亿元，采用结构化分层设计，其中优先级8亿元，共分为10档，评级均为AA+；次级0.4亿元。

特朗普发布命令为放松金融行业监管铺路

美国总统特朗普3日签署一项行政命令和一份总统备忘录，规定了美国政府对金融行业监管的基本原则，为未来放松对金融行业监管铺路。特朗普当天在会见部分商界领导人时说，旨在加强金融行业监管的《多德-弗兰克法案》阻碍了银行向企业发放贷款，他将大幅消减该法的影响。

香港2016年零售总销货值下跌8.1%

香港特区政府统计处2月3日发表最新的零售业销售额数据显示，香港2016年全年零售业总销货价值的临时估计为4366亿港元，较2015年全年下跌8.1%。扣除期间价格变动后，2016年全年总销货数量的临时估计较2015年下跌7.1%。

【市场概览】

A股：上周五上证指数报3140.17点，下跌0.6%，成交额1080.24亿。深证成指报10004.84点，下跌0.47%，成交额1321.25亿。创业板指报1876.76点，下跌0.5%，成交额383.1亿。两市合计成交2401.49亿。

港股：上周五恒生指数跌0.24%，报23129.21点。国企指数跌0.14%，报9683.23点。沪股通净流入6.88亿元，当日余额123.12亿元。深股通净流入7.16亿元，当日余额122.84亿元。

美股：上周五道琼斯工业平均指数收涨186.55点，涨幅0.94%，报20071.46点；标普500指数收涨16.57点，涨幅0.73%，报2297.42点；纳斯达克综合指数收涨30.57点，涨幅0.54%，报5666.77点。最新发布的数据显示，美国1月非农就业人口+22.7万，远超预期+18万。美国1月失业率为4.8%，预期为4.7%，前值为4.7%。

欧股：上周五英国富时100指数收涨0.67%，报7188.30点；德国DAX30指数收涨0.2%，报11654.50点；法国CAC 40指数收涨0.65%，报4825.42点。

解禁：本周两市解禁股数量比前一周23家公司的85.80亿股，减少了57.66亿股，减少幅度为67.20%；解禁市值比前一周的623.22亿元，减少了204.18亿元，减少幅度为32.76%，为2017年年内适中水平。

汇率：2月3日，人民币兑美元中间价就前一交易日调升32个基点，报6.8556；在岸人民币兑美元16:30收盘价报6.8740，较上一交易日涨40个基点。

黄金：上周五COMEX 4月黄金期货收涨1.40美元，涨幅0.1%，报1220.80美元/盎司，周跌2.5%。

石油：上周五WTI原油期货收报53.83美元/桶。

波罗的海干散货指数：跌2.34%，报752点。

【热点机会】

机械销量大增 行业持续回暖

2016年下半年以来，市场开工率提升，新开工项目不断增长，2016行业挖掘机整体销量不断攀升，需求的回暖带动行业整体复苏，产品由挖掘机向其他品类设备扩散。伴随着行业需求回暖，工程机械企业的盈利基础正在逐步恢复，从去年季报来看，部分前期去产能比较充分的企业，在收入和现金流方面也逐步回升，在资产负债端已经展示出了良好的盈利基础。

点评：在经历了近几年的持续调整之后，工程机械行业已经调整到了新的平衡点，同时市场对于工程机械板块的预期已经降至较低水平，预计工程机械品种产销的将继续复苏，这也将一定程度上改善市场对于工程机械板块的预期。投资者可以适当关注机械板块的相关个股。

【大事提醒】

时间	事件	影响板块
2月9日	统计局公布CPI数据	
2月22日	2017第十四届TFC全球泛游戏大会暨智能娱乐展	网络游戏、AR/VR
2月23日	SDN/NFV峰会2017	通讯行业

资料来源：东方财富证券研究所

【公司动态】

高送转

精华制药：拟10转10派1.5。公司披露2016年年报分配预案，拟每10股派发现金股利人民币1.50元(含税)；同时拟以资本公积金向全体股东每10股转增10股。

业绩

***ST工新：**2016年盈利7658万元同比扭亏。公司发布2016年年度报告，报告期内公司实现营业收入1.65亿元，同比增长96.61%；实现归属于母公司所有者的净利润7658.02万元，去年同期为-1836.27万元。

美图公司(01357)：上月互联网服务及其他分部收入2790万人民币。截至2016年12月31日止一个月，根据集团初步管理账目，来自互联网服务及其他分部的收入总额达约2790万元人民币，与2016年上半年互联网服务及其他分部平均每月收入(约480万元)相比而言增长481%。

PF Group (08221): 料首9个月溢利大幅增长。公司发盈喜, 预料截至2016年12月31日止9个月公司权益持有人应占合并溢利较2015年同期大幅增长。

收购合并重组

南都电源: 拟收购控股公司49%股权。公司披露停牌进展, 公司已确定该事项涉及发行股份及支付现金购买资产, 本次购买的资产为公司控股子公司安徽华铂再生资源科技有限公司自然人股东朱保义先生持有的49%股权, 华铂科技主要从事铅及其他有色金属资源回收及加工业务。

日成控股 (03708): 拟收购江阳嘉润石墨烯光催化技术51%股权。2017年2月3日, 公司全资附属力升投资(买方)与卖方订立一份意向书, 据此, 买方拟收购江阳嘉润石墨烯光催化技术有限公司(目标公司)合共51%股权。

雅各臣科研制药 (02633): 收购香港灵芝药厂。公司宣布, 收购香港灵芝药厂差不多所有资产, 包括但不限于与卖方进行的业务有关的产品注册证、知识产权(包括商标)及商誉。

慧聪网 (02280): 完成收购HuijiaYuantian全部股权。公司完成收购Huijia Yuantian Limited全部股权, 目标公司成为公司直接全资附属公司, 而目标集团财务业绩、资产及负债将于公司综合财务报表综合入账。

铸能控股 (08133): 拟收购一分布式发电项目部分股权。2017年2月3日收市后, 公司作为潜在买方与潜在卖方订立不具法律约束力的谅解备忘录, 据此, 公司拟收购一间公司部分已发行股本。

汇思太平洋 (08147): 拟收购净水机公司。2017年2月3日收市后, 公司与目标公司就可能收购事项订立谅解备忘录。上述目标公司于中国注册成立的有限公司, 主要从事研发、设计、制造及销售弱碱性无废料净水机。

合同与中标

亨通光电: 中标4.2亿元中国电信光纤采购项目。公司中标中国电信2016年G.652D光纤集中采购项目, 中标金额为4.212亿元。公司表示, 项目执行将对亨通光电2017年经营业绩产生积极影响, 并有利于提升公司整体盈利能力。

棕榈股份: 签订20亿河流治理PPP项目。公司近日收到“五龙河流域综合治理PPP项目”的《成交通知书》, 确认公司为该项目成交单位, 合作期为生效日起20年, 其中建设期3年、运营期17年。项目建设总投资20亿, 投资金额约占公司2015年度经审计营收的45.45%。

东方铁塔: 中标1.45亿元老挝输变电站铁塔项目。公司近日中标中国水利电力对外公司招标的老挝500kV输变电项目(川圻-纳塞通段)铁塔及附件供货和技术服务, 并收到了中标通知书, 中标价合计约1.45亿元, 约占公司2015年经审计的营业收入的12.23%。

中国武夷: 中标3.79亿元两海外项目。公司中标肯尼亚中央银行基金办公大楼项目、巴布亚新几内亚公路升级改造项目, 两项目合计中标价格3.79亿元, 合计预计实现利润1800万元。

合作

九华旅游: 获签石台县牯牛降景区战略合作框架协议。公司与石台县人民政府签署《石台县牯牛降景区战略合作框架协议》, 双方将充分发挥各自优势, 对牯牛降景区进行投资开发, 进一步推动石台县域整体旅游资源的深度整合开发和产业升级, 实现合作双方互惠互利、共同发展。

资质许可

沪电股份: 子公司获得高新技术企业证书。公司全资子公司昆山沪利微电有限公司已收到江苏省科学技术厅、江苏省财政厅、江苏省国家税务局、江苏省地方税务局联合颁发的《高新技术企业证书》。

投资增资设立

捷成股份: 拟1816万美元认购美音频处理公司部分股权。公司拟1816万美元认购美国纳斯达克上市公司Avid新发行的5%至9.9%普通股，成为其第二大股东。同时，捷成股份将负责Avid在大中国地区市场的全面工作，前三年保持不少于14%至15%的销售年增长，合计实现7500万美元销售额，并开拓云产品和云服务市场。Avid提供音视频内容的制作、发行以及销售的技术平台以及应用和服务。

首创股份: 10亿元投资污水处理特许经营PPP项目。公司将以TOT(移交-运营-移交)的方式投资山西省长治市污水处理特许经营PPP项目，项目规模27.5万吨/日，预计总投资10亿元。

增减持

东凌国际: 遭司尔特控股股东举牌。国购产业控股有限公司1月20日至26日累计增持公司3784.52万股，持股达到5.00%，估算均价13.22元/股，总交易额约5亿。

武昌鱼: 获长金投资累计增持2.5%股份。公司股东长金投资于2016年9月29日至2017年1月26日期间通过集中竞价交易系统增持武昌鱼股份12715356股，增持均价为13.88元/股，实际增持股份数量达到增持计划的50%，占公司已发行总股份的2.50%。

森源电气: 获控股股东增持1.03%股份。截至2017年2月3日，公司控股股东河南森源集团有限公司通过华泰证券远见6号集合资产管理计划增持公司股份487.9万股，占总股本的0.52%；通过云南国际信托有限公司-盛云6号单一资金信托计划增持公司股份470万股，占总股本的0.51%。

金通灵: 控股股东增持44.15万股。公司控股股东季伟于2017年1月26日，通过交易系统增持公司股份44.15万股，约占公司总股本的0.08%，增持金额为625.56万元。

综艺股份: 实际控制人拟增持2600万股公司股份。公司实际控制人咎圣达通过上海证券交易所交易系统于2017年2月3日增持了公司股份3801424股，成交均价9.63元/股，本次增持占公司已发行总股份的0.29%。同时，其拟以自身或其一致行动人的名义，自本次增持之日起6个月内，累计增持数量不超过2600万股，即不超过公司已发行总股份的2%。

柯利达: 第一期员工持股计划已累计增持2.25%股权。截至2017年1月31日，公司第一期员工持股计划已购买公司股票414万股，成交均价约为24.45元/股，成交金额为1.01亿元，买入股票数量占公司总股本的2.25%。

益佰制药: 获董事郎洪平增持100万股。公司董事、总经理郎洪平于1月26日在二级市场增持公司股份100万股，占公司总股本的0.13%，均价15.99元。

新文化: 控股股东向员工持股计划减持约3%股份。公司控股股东渠丰国际于1月26日通过大宗交易，向新文化第二期员工持股计划转让公司股票1594.56万股，减持比例2.97%，减持均价17.50元/股。同时，该员工持股计划合计购入公司股份1654.02万股(占总股本的3.08%)，购入均价17.54元/股，完成股票购买。

东方通: 监事会主席拟减持不超115万股。公司监事会主席朱律玮拟在未来6个月内以大宗交易方式减持不超115万股(即不超过公司总股本的0.8307%)。

蒙牛乳业 (02319)：股东大会通过增持**现代牧业 (01117)** 9.65亿股。公司于2月3日举行的股东特别大会上，以91.49%赞成票通过向**Success Dairy II**收购9.65亿股现代牧业(01117)股份，作价18.73亿元。

股权变更

四川金顶：控股股东拟转让公司控股权。公司确认本次重大事项为海亮金属拟转让其持有的公司全部股份，交易相关各方组织人员对上市公司开展了尽职调查工作，并就交易具体方案进行磋商。

员工持股计划

斯莱克：拟实施员工持股计划，累计不超总股本的10%。公司拟实施员工持股计划，员工持股计划所持有的股票累计不超过公司股本总额的10%，任一持有人持有的员工持股计划份额所对应的股票数量不超过公司股本总额的1%。股票来源为公司拟回购的已发行A股股份，持有人范围原则上为公司中高层管理人员及核心骨干员工。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大势：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大势：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。