

一、A股市场大势研判

节前难有作为，维持区间震荡

二、市场热点

波罗的海干散货运价指数创 2014 年底以来新高；公路建设固定资产投资大增

三、今日荐股

[伊利股份\(600887\)](#)：中国最大乳制品企业，行业上行周期处有利地位

[海信电器\(600060\)](#)：国内龙头稳居杆位，海外市场表现优异

四、热点行业/板块动态

- **军工**：军工混改有望加速，多领域迈出实质性步伐
重点关注：利达光电（002189）、长春一东（600148）
- **采掘**：减产效果不显著，油价走势不确定
重点关注：东方雨虹（002271）、华锦股份（000059）
- **电子**：苹果供应链台湾面板厂全军覆没，京东方入选
重点关注：京东方 A（000725）、TCL 集团（000100）
- **计算机**：人脸识别迎来高速发展期，国内市场规模将达 400 亿元
重点关注：工大高新（600701）、高新兴（300098）
- **智能驾驶**：得润电子发行股份购买资产申请获有条件通过
重点关注：得润电子（002055）、星宇股份（601799）
- **房地产**：住建部加强对中介炒房的监管，市场逐渐降温相对谨慎

五、港股动态

港股上冲乏力，短线仍陷拉锯局面

六、今日荐基

[华夏恒生 ETF 联接\(000948\)](#)：港股冠绝全球，此基金适合内地投资者

[南方利众 A\(001335\)](#)：绝对收益型，历史最大回撤不超过 1.5%

七、3 月潜力股

[华电国际](#)、[华天科技](#)、[中新药业](#)、[黄河旋风](#)、[中粮生化](#)、[创业环保](#)、[泰山石油](#)、[康缘药业](#)、[诺德股份](#)、[长安汽车](#)

提醒：

【新股申购】

联泰环保：申购代码 732797，申购上限 2.10 万股，发行价 5.96 元/股，主营以城镇污水处理设施投资、建设和运营管理。

扬帆新材：申购代码 300637，申购上限 1.20 万股，发行价 10.02 元/股，主营光引发剂、硫基化合物及其衍生物等精细化工新材料研产销。

凯普生物：申购代码 300639，申购上限 0.75 万股，发行价 18.39 元/股，主营分子诊断试剂、配套仪器等体外诊断相关产品研产销服务。

【投资日历】

2017 亚洲酒店论坛年会

全球指数	指数	涨跌
上证综数	3242	-0.35%
深证成数	10521	-0.40%
创业板指	1929	-0.78%
纽约原油	50	2.54%
纽交所黄金期货	1256	-0.20%
美元指数	100	0.25%
道琼斯工业指数	20659	-0.20%
标普 500	2361	0.11%
纳斯达克指数	5898	0.38%
日经 225	19217	0.08%
恒生指数	24392	0.19%
富时 100	7374	0.41%

A 股涨幅前五名行业	
行业	涨幅 (%)
交通运输	2.04
钢铁	0.68
采掘	0.38
建筑装饰	0.11
家用电器	0.11
A 股跌幅前五名行业	
综合	-1.58
通信	-1.42
纺织服装	-1.09
轻工制造	-0.93
传媒	-0.91

一、A 股市场大势研判

节前难有作为，维持区间震荡

市场回顾

近期游资一直围绕次新疯狂投机，造成存量资金过度消耗，间接降低了市场活跃度，受监管对通道限制影响，次新投机炒作迅速降温，板块最大跌幅超过 4%，次新股破位迹象明显，调整风险有待释放，沪指收盘时失守 30 日均线，日 K 线遭遇三连阴，短期做空动能有所增强，板块方面，港口航运、工程基建等丝绸之路概念奋起护盘，但未能阻挡下跌势头，指数尾盘出现小幅回落，次新、高价股等遭遇资金大肆抛售，很大程度上抑制了做多热情，次新倒下或许不是坏事，资金被挤出后必定会选择新的热点。**清明小长假临近，避险和加杠杆类型资金存在离场需求，节前集中套现潮将在周四出现，短期市场或将再度承压，节前多方也很难再投入大规模资金，继续维持低位震荡平稳过渡的可能较大，方向性选择机会大概将移至节后。**

市场研判

近期市场走势上下两难，加重了市场多空分歧，令短中期趋势变得更加迷茫，A 股新增开户数作为市场情绪参照指标，在 3 月中旬 A 股单周突破 55 万户大关，不仅创下近六个月以来新高，也是股灾发生后第二次突破这一数据，显示各路资金入场步伐有所加快；沪深两市融资余额一直稳步攀升，3 月 27 日成功突破 9300 亿大关，创出 1 月 10 日以来新高，距年内新高一步之遥，无论是新增开户数和两融数据都在稳步上升，说明市场参与者信心正在恢复，意味着投资者对市场阶段底部趋于认同，有利于激活存量带动增量入场积极性，多方力量正在恢复中，调整有利于完成低位筹码的交换，清洗掉不坚定的浮筹后，我们还是非常看好四月份这波反弹行情，短期调整都是逢低吸纳的机会，节后市场向上反击力度有望加大。

节前资金面偏紧的预期持续困扰市场走势，交易所国债逆回购利率的飙升加剧了市场恐慌，但从银行间同业拆放利率看，短期 Shibor 利率拐头向下，跨月资金并未出现短缺现象，短期影响更多的是心理层面的，沪指在 3250 点上下横盘数日，股指震荡幅度不断收窄，说明多空力量已趋于均衡，市场距离真正的方向性选择已为时不远，随着月底不确定性事件的兑现，市场有望很快结束平台整理的格局，并向前期高点 3301 发起冲击，技术上，沪指在击穿 30 日线后，短期仍站在趋势线上，上升通道并未彻底破坏，短期下跌带有诱空的嫌疑，长下影线也显示下方支撑较强，短期调整压力主要来自涨幅较大的次新，其他的板块调整压力相对不大，并不支持行情深跌，短期不用过于悲观，指数跌下去就可以分批参与低吸。

后市策略

节前市场很难出现太大的波动，在保持原仓位基础上不新增交易，等待节后确定交易性机会的出现，短期现金类理财产品收益普遍较高，有闲散资金的客户多加关注。亦可关注场外股票型基金带来的机会，如长信量化中小盘（519975）。

（徐以刚，执业编号 S1060611010037 电话 0411-39527905）

二、市场热点

昨日两市开盘涨跌不一，市场弱势震荡特征明显。次新股板块盘中突然跳水，整体跌幅超过 3%，并带动沪指快速下探至 3233 点。随后由于市场情绪回稳，以煤炭、建筑、酿酒为代表蓝筹股发力上攻，沪指快速回稳翻红。午后两市股指继续窄幅震荡，盘中高速公路、港口大涨。但临近尾盘，次新股跳水逾 4%，两市股指快速回落翻绿。

港口运输：

短期看，“一带一路”仍将是资本市场重要主题，近期“一带一路”网站正式上线、海南博鳌论坛开幕都将促使该主题继续发酵，而 5 月高峰论坛将在北京召开，后续还有金砖国家峰会，“一带一路”战略持续推进，未来沿线相关国家的订单落地概率上升，将推动该领域从主题性投资升级至业绩驱动为主。3 月 28 日，波罗的海干散货运价指数(BDI)达到 1333 点，上涨 3.98%，创 2014 年底以来新高，较年内最低点 685 点，已累计上涨 94.60%。相关个股：日照港、宁波港、深赤湾。

高速：

27 日从国家发改委获悉，今年 1-2 月，公路建设累计完成固定资产投资 1601 亿元，同比增长 36%，分区域看，东、中、西部地区分别完成投资 500 亿元、319 亿元、783 亿元，同比增长 47.3%、29.6%、32.1%；铁路完成固定资产投资 417 亿元，同比增长 0.2%；水路建设累计完成固定资产投资 105 亿元，同比增长 2.8%；民航建设累计完成固定资产投资 95 亿元，同比增长 18.7%。相关个股：山东高速、现代投资、中原高速。

（刘炜，执业编号 S1060613020003 电话 0755-22628888）

三、今日荐股（短线）

股票名称 代码	推荐理由	目标价/ 止损价（元）
伊利股份 (600887)	<p>伊利是中国最大的乳制品企业，在常温奶、酸奶和配方奶领域中拥有领先的市场份额。虽然市场对于 2017 年成本上升的压力感到担忧，但我们认为在行业上行周期中伊利的风险回报具有吸引力，即公司利润率的进一步上升主要源自促销减少和产品结构改善。我们预计，这一因素再加之收入增长提速将推动伊利未来两年的每股盈利年均复合增长 15%。此外，我们认为近期公司收购圣牧有机奶业的提议将帮助公司打入有机奶市场。当前伊利股价对应 18 倍的 12 个月预期市盈率，低于 20 倍/23 倍的历史/同业均值。建议关注价格 18.6 到 18.7 元间。</p> <p>（推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）</p>	20/17
海信电器 (600060)	<p>公司发布 16 年年报，收入增加 5.44%，净利增加 18.14%。2016 年全年公司实现营业收入 318.32 亿元，同比增长 5.44%；归属于上市公司股东的净利润 17.59 亿元，同比增长 18.14%。其中四季度实现营业收入 97.57 亿元，同比增长 21.05%；归母净利润 6.19 亿元，同比增长 10.41%。</p>	22/17

	<p>公司继续巩固国内龙头地位，布局海外全球市场。当前节点行业竞争格局改善；面板价格波动趋缓成本可控；硬件高端大屏化趋势持续，产品结构将继续优化。基于上述因素，公司盈利能力有望稳步提升。此外公司互联网电视激活用户及日活用户数量持续上升，为未来公司开展营运业务提供良好基础。16 年公司 EPS1.34 元，同比增长 18.14%；预计公司 17-18 年业绩分别同比增长 17.40%及 14.59%，对应 EPS1.58、1.81 元，参考行业及可比公司估值，给予公司 17 年 15 倍 PE，目标价 23.7 元，维持“买入”评级。建议关注价格 18.2 到 18.3 元间。</p> <p>（推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）</p>	
--	---	--

荐股追踪

股票名称/代码	推荐日期	累计涨幅 (%)	建议
京东方 A (000725)	2016-10-10	46.84	持有
亨通光电 (600487)	2016-8-29	36.86	持有
东凌国际 (000893)	2016-9-28	36.86	持有
南钢股份 (600282)	2016-11-30	28.18	持有
歌尔股份 (002241)	2017-2-3	20.17	持有

四、热点行业/板块动态

1、军工：

军工混改有望加速。国务院就《政府工作报告》确定的重点工作提出部门分工意见：国务院国资委、国家发展改革委、财政部牵头，负责深入推进国企国资改革。

点评：深化混合所有制改革，在电力、石油、天然气、铁路、民航、电信、军工等领域迈出实质性步伐。建议关注利达光电（002189）、长春一东（600148）等。

2、采掘：

减产效果不显著 油价走势不确定。尽管在此次减产行动中欧佩克成员国以超过 90%的执行率回应了外界的广泛质疑。但是，仅仅在价格略有回升时，美国页岩油产能便开始迅速回归市场，加之一直在高位徘徊的库存数据，对国际油价上行走势形成了巨大的压力。同时，利比亚的产量近期也开始恢复。

点评：据估算，3 月份利比亚原油产量已恢复至 70 万桶/天的水平，并有望在 4 月底前达到 80 万桶/天的水平。这无疑给国际油价带来了更大的下行压力。建议关注油价下行受益标的：东方雨虹（002271）、华锦股份（000059）。

3、电子：

苹果公布最新 200 大供货商名单，包括友达在内共有三家台厂遭剔除。WitsView 资深协理邱宇彬表示，友达

不再供货苹果之后，台湾显示面板厂完全退出苹果供应链。而中国大陆面板厂京东方已打入苹果供应链，先前和友达一起供应 13.3 吋的 Macbook air 显示面板，未来可望由京东方慢慢放量，吃下大多数订单。

点评：1、国内以京东方为代表的显示面板大厂的崛起已经是不争的事实，苹果最新公布的供应商名单京东方首次进入意义重大。2、建议积极关注已进入全球一流面板厂行列的**京东方 A（000725）**以及我国另一显示面板大厂并刚刚发布互联网电视品牌的**TCL 集团（000100）**。

4、计算机：

据汉柏科技副总裁邱召强介绍，由于随着图像识别进入了深度学习时代，在识别效率方面，计算机远远地超过了人类。同时，公安、交通、教育甚至个人对于快速精准的人脸识别技术的需求越来越迫切，这让中国市场对于人脸识别技术的需求达到 300-400 亿规模。

点评：1、作为人脸识别领域的领军企业，汉柏科技除了大力研发人脸识别技术外，也正在大力推动人脸识别商业化应用。2、人脸识别的应用已日渐成熟，建议积极关注汉柏科技的母公司**工大高新（600701）**以及在人脸识别领域积极布局和应用的高新兴（300098）。

5、智能驾驶：

得润电子(002055)发行股份购买资产申请获有条件通过，3 月 30 日复牌。

点评：拟通过发行股份及支付现金方式收购柳州双飞 60%股权，交易作价 6 亿元，拟募集不超过 3.80 亿元的配套资金，发行底价为 28.88 元/股。柳州双飞也是汽车线束，承诺在 2017 年~2019 年将分别实现净利润 1.2 亿元/1.4 亿元/1.6 亿元，对应收购 PE 分别为 8.3 倍、7.1 倍、6.3 倍。长期看公司在汽车线束、电动汽车充电模块、和 Mobileye 合作方面都值得期待，Wind 一致预期 16-18 年 EPS0.13、0.46、0.82，PE182 倍、52 倍、29 倍，建议关注**得润电子(002055)**、**星宇股份（601799）**。

6、房地产：

住房城乡建设部在整顿规范房地产开发销售中介行为电视电话会议上，通报了近期各地查处的 30 家违法违规房地产中介机构和开发企业。

点评：最近政府在加严限购限贷等调控措施的同时，也加强了对中介炒房的监管和舆论压力，预计地产市场会逐渐降温并恢复理性，维持谨慎观点。

五、港股动态

港股上冲乏力 短线仍陷拉锯局面

港股市场回顾

美国消费信心指数升至 16 年高位，道指周二终结八连跌走势，港股周三受带动高开 124 点至 24470 点，其后涨幅收窄并于 24400 点水平争持，午后指数涨幅进一步收窄，恒指收报 24392 点，上升 46 点或 0.19%；国企收报 10437 点，上升 0.11%，大市成交 772.5 亿，大市沽空比率上升至 16.7%。港股通资金流向方面，港股通(沪)净流入资金 8.23 亿港元，港股通(深)净流入资金 6.37 亿港元。板块方面，航运、建材水泥、钢材板块涨幅居前；电讯设备、黄金、饮品板块走软。港股成交缩减，反弹欠动力。

港股市场研判

美股周二结束 8 连跌带动港股周三反弹，可惜指数冲高回落，未能发力向上，且成交低迷，反映投资者进场态度谨慎，制约股指反弹动能。沪港通及深港通南向交易今日起因清明假期关系开始暂停，直至 4 月 5 日(下周三)重启，预计期内港股成交将维持清淡，港股短线难改来回拉锯局面。恒指 10 天线(24363 点)盘中仍发挥支撑作用，守稳可以继续看多，倘失守周一低位 24139 点为下方重要支撑，上方 24500 点仍待突破，突破后才能再次挑战 24650 点关键阻力位。港股短线仍以区间震荡为主，目前指数未有大幅回吐压力，中线走势仍偏向乐观，大盘调整均是吸纳机会。

热点方面，航运业的经济指标波罗的海干散货指数(BDI)在 3 月 28 日达到 1333 点，创出 2014 年 11 月以来逾两年新高，环球航运业持续回暖，行业景气度回升。此外，一带一路国际合作高峰论坛 5 月在北京举行，看好一带一路投资主题在两会后的变现，“一带一路”中包括“海上丝绸之路”，港口等行业凸显重要作用。相关个股：招商局港口(0144)、中远海运港口(1199)、厦门港务(3378)、青岛港(6198)

六、今日荐基

基金名称	推荐理由
华夏恒生 ETF 联接 (000948)	1、港股资产，挂钩香港恒生指数，提供稀缺标的 2、港股估值历史底部，安全边际高
南方利众 A (001335)	1、产品具有绝对收益特征，风险以及回撤控制较好。基金经理管理该产品以控制最大回撤为目标，通过有效的仓位策略控制组合的风险。 2、产品历史业绩表现出色，2016 年以来，截止 2017-2-24，收益 11.53%，历史最大回撤不超过 1.5%，特别是在去年股灾以及今年熔断期间有效控制了回撤。

七、投顾组合表现

组合名称 风格策略	近一月 收益	近三月 收益	近一年收益	持仓个股	昨日调仓	仓位
沪深 300	0.55%	5.09%	10.52%			
股票组合						
稳扎稳打 (曹杰) 趋势择机 跟踪资金流向	4.61%	10.27%	16.17%	美盈森 长园集团 拓日新能 创业环保	无	97.43%

				新研股份 宝胜股份 巨星科技 卫宁健康 国脉科技 新时达		
TMT 精选 (李峰) 研究为本 价值制胜	4.49%	5.26%	——	欣旺达 东方国信 中兴通讯 东软集团 华宇软件 吉视传媒	无	99.94%
融易赚 (朱啸川) 稳健、趋势	2.55%	7.96%	0.84%	广日股份 中国核电 隧道股份 招商蛇口 中远海能	无	57.27%
小赚快跑 (陈深) 超短线 市场热点 行业龙头	2.19%	3.73%	10.94%	中核钛白 渤海股份 浔兴股份 茂化实华 安徽水利 中央商场 江山股份 珠江啤酒 中光防雷 光韵达 梅雁吉祥 润和软件 硕贝德	+中核钛白	27.84%
次新成长 (邓君) 次新股 医药、通信为主	1.96%	-1.71%	0.75%	长城汽车 国药股份 今世缘 伊利股份 海信电器 长安汽车 贵州茅台 迦南科技 晨光文具	-五粮液 -一心堂 +长安汽车 +克明面业 +今世缘 -文科园林 -国药股份	83.22%

				克明面业 曲美家居 文科园林 迈克生物 赛升药业 迦南科技 凤凰传媒 老百姓 一心堂 美康生物 高能环境 吉视传媒 东诚药业 晨光文具 环能科技 莎普爱思 柳州医药 迪安诊断 博腾股份		
波段进取 (肖小明) 波段趋势 成长股	1.12%	6.58%	-20.4%	华西能源 陕国投 A	+华西能源	27.15%
技术达人 (张海飞) 底部选股 逃顶抄底 波浪理论	0.6%	3.29%	10.86%	烟台冰轮 富奥股份 巴安水务 澳洋顺昌 风华高科 老白干酒 四川成渝 盐湖股份 湘电股份 同仁堂 时代出版 新华传媒 南玻 A	无	58.23%
价值多赢 (陈丽) 板块轮动	-0.55%	4.43%	——	亚泰集团 亚厦股份 杰瑞股份	无	85.58%

基本面选股 稳健操作				岭南控股		
至尊宝 (刘炜) 中线波段 价格博弈	-0.81%	3.11%	14.52%	双塔食品 中国建筑 恒顺众昇 综艺股份 亚盛集团 中国石化 中国平安 炼石有色	无	91.68%
财报掘金 (韩世清) 业绩拐点 政策解读	-1.39%	1.69%	19.39%	上汽集团 巨化股份 中信银行 电广传媒	无	68.43%
趋势为王 (袁红波) 捕捉拐点 60 日线趋势选股	-1.81%	2.17%	11.41%	新湖中宝 鲁信创投 山推股份 掌趣科技 南京银行 华侨城 A 中国人寿 保利地产 深振业 A 中信证券 置信电气 恒生电子 齐峰新材	无	99.68%
轻松涨 (李轩群) 热点狙击 短线	-1.97%	-5.03%	6.67%	中色股份 新湖中宝 大庆华科 海油工程 中粮生化 长信科技	+中色股份	96.72%
低价起涨 (彭伟) 底部涨停 跟踪主力 主板蓝筹	-2.05%	1.71%	11.77%	通裕重工 轻纺城 渤海活塞 格力地产 国际实业 北信源	-辅仁药业 +梦洁股份 -海南高速 -乐视网 -合兴包装 +轻纺城	99.98%

				华东科技 爱康科技 梦洁股份 利欧股份 迦南科技 文峰股份 汉缆股份 海航投资 金山股份 海南高速 乐视网 浙富控股 吉电股份 合兴包装 辅仁药业 湖北能源 七匹狼	+通裕重工 +渤海活塞	
优选成长 （敖露） 产业升级 公司转型 新型成长	-2.15%	-9.04%	——	朗姿股份 飞科电器 华英农业 中粮生化	+华英农业	99.96%
安心融（两融专享） （彭伟） 短线，加杠杆 波段操作 社保重仓 改革重组	-4.28%	4.49%	——	浙富控股 轻纺城 汉缆股份 京能电力 轻纺城 七匹狼 一汽轿车 湖北能源	无	——
场内基金组合						
长期赢 （郭华山） 板块轮动、波段操作 和动态模型	0.75%	1.68%	——	银华日利 医药行业 300ETF 创业板 华宝添益	无	63.21%
收益稳 （郭华山）	0.25%	1.1%	——	银华日利 华宝添益	无	55.82%

趋势策略、均衡配置 和稳定避险				300ETF 黄金 ETF H 股 ETF		
场外基金组合						
华安三驾马车 (华安基金) 股、债、黄金的“黄金比例配置”	1.79%	4.92%	——	华安日日鑫货币 华安沪港深外延 华安科技动力 华安易富黄金 ETF 联接	无	
稳守反击 (孙志远) 构建基金投资的恒星、卫星组合	0.50%	2.92%	——	金鹰红利 南方利众 华夏沪港通恒生 ETF 联接 泓德优选成长 泰达宏利逆向策略	无	
长信低风险组合 (邓虎) 大类金融资产配置工具	0.17%	0.72%	——	长信利丰债券 长信量化先锋	无	

(注：今日调仓竖列中“+”代表买入“—”代表卖出)

八、3 月潜力股

股票名称 代码	推荐理由	阻力位/ 支撑位
华电国际 (600027)	<p>大股东中国华电集团是五大发电集团之一，隶属于国资委，在 17 年 2 月 23 日国资委主任肖亚庆再度定调 2017 年混改新目标，探索电力、石油、天然气等领域国企改革，两会临近，有望催化。受益于煤价已开始下行（从 16 年 11 月的高点下降 19%），尤其在 2017 年 3 月供暖需求结束后会进一步走低，预计火电企业的盈利情况会好转。煤价处于每吨约 600 元的高位（秦皇岛 5，500 大卡），比 2016/15 年均值分别高 26%/47%，因此华电国际发布 2016 年业绩预告，盈利同比下降 47~57%至 33.08~40.78 亿元，但预计 1 季度后会面临好转。并且历史上统计数据表明电力板块和周期性的钢铁等高度相关，存在补涨需求，目前 16 年 PE14 倍。</p> <p>（推荐人：朱啸川，执业编号 S1060611010091，电话 0755-33547520）</p>	5.8/5
华天科技 (002185)	<p>公司 15 年募集资金 20 亿元用于包括扩产 MCM、QFP 等集成电路高密度封装、晶圆级封装技术产业化等项目，16 年募投项目逐步释放产能，西安、昆山、天水三地齐发力，带动营收快速增长。</p>	14/10.5

	<p>WLCSP、SIP 等先进封装技术成长动力足。受益于双摄趋势带动，公司 WLCSP 封装的 CIS 需求量不断提升。SIP 封装主要应用于指纹识别领域，17 年一方面随着指纹识别在智能手机中的渗透率继续提升，另一方面公司客户不断扩展，带动业绩成长。</p> <p>Wind 一致预期公司 2017 年和 2018 年 EPS 分别为 0.48 元和 0.60 元，对应当前股价的 PE 为 25 倍和 20 倍。公司作为国内半导体封装的龙头公司之一，将极大受益我国半导体产业的跨越式发展。</p> <p>（推荐人：李峰，执业编号 S1060616110001，电话 0755-22628888）</p>	
<p>中新药业 (600329)</p>	<p>1、速效救心丸为公司第一大品种，利润贡献较高。速效救心丸 2015 年销售收入约 8 亿元左右，占医药工业收入比重超过 25%。考虑到速效为独家品种及毛利率相对较高，预计利润贡献占比高于收入贡献，速效的提价将为公司带来较高的业绩弹性。</p> <p>2、伴随新一轮低价药招标落地，公司业绩有望迎来拐点。随着全国低价药招标大部分完成，预计 2017-2018 年将集中迎来落地采购阶段，目前仅上海和浙江开始执行新标。新标大规模执行后，速效医疗端和 OTC 端将理清价格，OTC 端有望恢复性增长，同时医疗端也能按新标执行价格，提价带来的业绩释放将有望体现，公司有望迎来业绩拐点。</p> <p>3、国企改革受益标的。公司是天津医药集团下的唯一中药上市平台，品种资源丰富，拥有多家老字号企业，但长期受制于营销方面的薄弱。目前天津国资委下的中环股份已经提交股权激励计划草案，天津医药集团下的兄弟公司——天药股份也已经出台股权激励计划，公司未来有望受益于国企改革。</p> <p>（推荐人：韩世清，执业编号 S1060611010029，电话 010-59734868）</p>	22/18.1
<p>黄河旋风 (600172)</p>	<p>“中国制造 2025”有望成为全国两会的一大热点，公司旗下明匠智能公布的每月订单数据来看，行业淡季期间接单量已过亿，媲美去年旺季接单水平，预计今年整体接单量仍有大幅增长，确保收入的持续增长。</p> <p>公司超硬材料业务增长稳定，定增募投的宝石级大单晶业务已经开始贡献利润，产能完全释放后，预计宝石级大单晶项目每年将贡献 4 亿收入，利润率远超传统硬材料业务。</p> <p>（推荐人：张海飞，执业编号 S1060612070005，电话 0513-55881115）</p>	20/16
<p>中粮生化 (000930)</p>	<p>1. 公司是中粮集团重要资本运作平台，国企改革值得期待。2017 年中粮集团将从“整合、品牌、混改”三处着手，深化改革。预计到 2018 年，中粮</p>	15.6/13

	<p>下属 18 家专业化公司全部进行混合所有制改革，解决体制问题，实现上市发展。今年年内将推进中粮饲料、中粮酒业、中国茶叶 3 家专业化公司混改。当前，中粮集团下属 18 家专业化公司中已经有 12 家通过不同形式引入外部资本实行混合所有制改革(含上市)。</p> <p>2. 公司是国内最大的燃料乙醇生产企业。公司在完善原有柠檬酸、赖氨酸、味精等传统产业的基础上，积极开拓生物质产业，大力发展生物质新能源、新材料等生物质产业。</p> <p>3. 公司股价去年 12 月 13 日放量涨停板后近两个月持续围绕 13-15 元做箱体震荡，此次借两会契机股价突破箱体的概率大。</p> <p>催化剂：国企改革加速。</p> <p>(推荐人：李轩群，执业编号 S1060611090003，电话 020-38080900)</p>	
创业环保 (600874)	<p>1. 拟向不超过 10 名特定对象发行不超过 2.5 亿股，募集资金总额不超过 18.37 亿元，发行价格不低于 7.33 元/股，锁定期 1 年，资金主要用于水务、新能源供冷供热、补充流动资金等。定增助力水务 PPP。</p> <p>2. 携手津膜，强强联合，优势互补。为其水务 PPP 项目提供更好的质量保障。</p> <p>3. 积极开拓城市新能源供能业务。此次定增预案中另有 2.4 亿用于天津黑牛街道两个能源站的工程项目的建设。</p> <p>(推荐人：曹杰，执业编号 S1060611020030，电话 0991-2311815)</p>	11.7/8.3
泰山石油 (000554)	<p>2016 年上半年国内成品油市场价格大幅下跌后震荡运行，成品油市场延续资源过剩、消费需求低迷的市场格局。公司根据市场变化及时调整经营策略，坚持以市场为导向，强化市场调研和分析，充分开发各方面的营销资源，利用好各项营销手段，以量价匹配为核心，突出重点，精准营销。通过持续开展加油站规范化、标准化建设和微信营销平台建设，实现了营销互动、油非互促，提高了公司经营业务的影响力和辐射力，实现了公司经营平稳增长。中石化混改推进。今年 8 月中石化公告称拟出售旗下川气东送天然气管道公司 50%。</p> <p>股权. 近日，中国人寿，国投交通拟分别以现金 200 亿元和 28 亿元认购天然气管道公司 43.86%，6.14%的股权。股权转让完成后，中国石化仍是天然气管道公司第一大股东，持股比例为 50%。管道公司引入社会资本，表明公司混改在进一步推进中。在中石化混改推进的背景下，泰山石油的改革重</p>	13.5/11.5

	<p>组值得期待。</p> <p>风险提示：行业竞争格局和发展不确定。</p> <p>（推荐人：肖小明，执业编号 S1060613050003，电话 0759-3172773）</p>	
康缘药业 (600557)	<p>公司是我国中药生产行业代表企业，代表产品为热毒宁注射液、银杏二萜内酯注射液等。与我国传统中药相比，公司产品组分清晰、有效成分明确，走在我国中药现代化前列。但公司以往的销售模式并未激发出产品的全部市场，使投资者难免有不达预期之感。2016 年公司对销售系统进行了结构改革。此次医保的入围，销量有望快速提升。2016 年至 2018 年 EPS 分别为 0.63，0.8，1，对应的市盈率为 30，23，18 倍。</p> <p>（推荐人：赵迪，执业编号 S1060616110002，电话 0755-22628888）</p>	21/16
诺德股份 (600110)	<p>公司主营业务为铜箔的生产、销售。2010-2015 年铜箔产能萎缩 20%，加上新能源汽车的快速发展，铜箔整体出现供不应求。铜箔加工费目前约 4 万元/吨，历史高位为约 8 万元/吨，目前加工费处于历史低位。锂电铜箔技术壁垒高，呈寡头竞争格局，扩产周期约 2 年，公司目前国内 30%、国际市场占有率 20%都是第一。预计 2016-2018 年 EPS 分别为 0.12、0.57、0.88，对应股价 11.47 时的 PE 分别为 97、20、13，建议买入。</p> <p>（推荐人：高志伟，执业编号 S0760514080001，电话 0755-33547200）</p>	13.3/10.9
长安汽车 (000625)	<p>2017 年 2 月 15 日公司公告了 2017 年经营计划，产销目标较此前在 2016 年 12 月 19 日公告的 310 辆上调了 20 万辆，即 2017 年销量将同比增长 8.2%，超出预期。2017 年二季度将上市 CS95 及凌轩 MPV，三季度上市 CS55 以及新欧诺，另有一款轿车新车型。今年在自主品牌新车型以及去年 3 月开始逐步放量的欧尚，5 月开始逐步放量的 CX70 带动下，获利持续增长。根据公司历年的经营情况，预计 2017 年的获利增速将高于销量增速。公司在整车估值中最低，目前市盈率只有 7.6 倍，而公司股息分红高达 4%左右，可以适当中期布局。</p> <p>（推荐人：邓君，执业编号 S1060611010059，电话 0898-66591538）</p>	20/15



曹杰

执业编号：S1060611020030
从业年限：17 年
电话号码：0991-2311815



邓君

执业编号：S1060611010059
从业年限：9 年
电话号码：0898-66591538



肖小明

执业编号：S1060613050003
从业年限：18 年
电话号码：0759-3172773



陈 深

执业编号：S1060612060001
从业年限：10年
电话号码：020-34050453



袁红波

执业编号：S1060612010003
从业年限：10 年
电话号码：021-62078007



朱啸川

执业编号：S1060611010091
从业年限：9 年
电话号码：0755-33547520



刘 炜

执业编号：S1060613020003
从业年限：10 年
电话号码：0755-22628888



李轩群

执业编号：S1060611090003
从业年限：7 年
电话号码：020-38080900



陈 丽

执业编号：S1060613080004
从业年限：8 年
电话号码：020-84266226



张海飞

执业编号：S1060612070005
从业年限：8 年
电话号码：0513-55881115



韩世清

执业编号：S1060611010029
从业年限：7年
电话号码：13522037191



彭 伟

执业编号：S1060611010058
从业年限：10 年
电话号码：0898-66591539



敖 露

执业编号：S1060613100002
从业年限：6 年
电话号码：0532-80909927



李 峰

执业编号：S1060616110001
从业年限：8 年
电话号码：0755-22628888



郭华山

执业编号：S1060616040001
从业年限：8 年
电话号码：021-20660241



孙志远

执业编号：S1060616070002
从业年限：9 年
邮箱：sunzhiyuan906@pingan.com.cn

【免责声明】

本报告由平安证券在相关法律法规指引下制作而成仅供平安证券的特定客户（以下简称客户）使用无意针对或打算违反任何地区、国家、城市或其它法律管辖区域内的法律法规。

本报告中的信息均基于公开资料及合法获得的内部外部资料（包括但不限于交易数据、上市公司公告、公开证券新闻、平安证券或其它证券公司及证券投资咨询机构的研究报告及数据库等）对报告所采内容力求但不保证信息的准确性、完整性或可靠性、及时性平安证券不对因使用此资料的信息而引致的损失承担任何责任。

平安证券认为本报告所载内容及观点客观公正但不担保其内容的准确性或完整性对非因平安证券重大过失而产生的本报告内容错漏以及投资者因依赖本报告进行投资决策而导致的财产损失平安证券不承担法律责任。

在任何情况下本报告所载信息、意见、推测或观点仅反映对于报告当日的判断历史业绩不代表未来实际收益不构成对任何人的投资建议亦非作为或被视为出售或购买证券或其它标的的邀请或向人发出邀请。平安证券可发出其它与本报告所载内容不一致或有不同结论的报告（或产品）但平安证券没有义务和责任去及时更新本报告涉及的内容并通知客户。平安证券不对因使用本报告而导致的损失负任何责任。投资人应独立作出投资决策并承担相应风险。如有需要投资者可向平安证券投资顾问咨询并独立谨慎决策。

任何情况下本报告不对任何人援引、使用报告中的任何内容所引致的任何损失及后果负有任何责任。本报告版权属于平安证券任何机构或个人未经事先许可不得就本报告的全部或部分内容擅自更改、引用、刊发或转载亦不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用的证明或依据或其它未经允许的用途。

平安证券在法律允许的情况下可参与、投资或持有本报告涉及的证券或参与本报告所提及的公司的金融交易。亦可向有关公司提供或获取服务。平安证券可能与本报告涉及的公司存在业务关系并无需事先或在获得业务关系后通知客户。平安证券版权所有并保留一切权利。