

晨会纪要(2016年05月17日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板融资路径多元化 集合债现身）
- 【宏观策略】 华金策略周报-震荡延续，价值为王
- 【行业评论】 环保及公用事业：地方版“水十条”陆续出台
- 【行业评论】 国防军工：一季度航天发展提速，连接器增长稳健
- 【行业评论】 通信：中国广电获《基础电信业务经营许可证》，三网融合开启新时代
- 【行业评论】 计算机：全球智能语音市场将达 200 亿美元，进入群雄纷争时代
- 【宏观策略】 4 月结售汇逆差持续收窄 资金流出压力有所缓解
- 【公司评论】 【赢合科技】：拟发行股份及支付现金购买东莞雅康 100%股权

财经要闻：

1. 习近平：坚定不移推进供给侧结构性改革，扩大中等收入群体
2. 李克强：发明创新点亮人类文明之光
3. 商务部：12 城开展构建开放型经济新体制综合试点
4. 发改委、环保部开展全国环保电价专项检查
5. 四部门：促进文化创意产品开发跨界融合
6. 中国央行将对商业银行不良贷款真实性进行调查
7. 两部重新核定证监会等监管费收费标准
8. 工信部将启动绿色工厂试点
9. 两部门：加快推进园区实施循环化改造
10. 19 部门：加快投资项目在线审批监管平台应用
11. 工信部：《网络安全法》今年有望出台
12. 工行：6 月 1 日起不再受理新的个人账户综合理财业务
13. 保监会印发地震巨灾保险制度实施方案
14. 中国最大智能硬件创新创业平台落户重庆
15. 国务院批复同意四川简阳市改由成都市代管
16. 海南计划今年建成全光网省 4G 信号城市覆盖率达 99%
17. 上周 40 城推地总量环比大增六成，地价泡沫引担忧
18. A 股地震震荡收涨 0.84%，个股精彩演绎稀土锂电池飙升
19. 香港恒生指数收涨 0.84%，中国旺旺涨 4.55%领涨蓝筹
20. 美国三大股指收盘大涨，科技与能源板块领跑

重点公告：

- 惠博普:募资 10 亿元投向油服业务
- 东方财富:拟 40 亿元增资东方财富证券
- 世茂股份:拟向乐视控股出售近 30 亿商业地产

分析师

何筱微
SAC 执业证书编号：S0910510120001
hexiaowei@huajinsc.cn
021-20655618

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3095.31	0.66%
上证综指	2850.86	0.84%
深证综指	1815.03	1.72%
恒生指数	19883.95	0.84%
中小板指数	6512.53	1.78%
创业板指数	2057.86	1.61%
新三板做市指数	1190.61	-0.44%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	5.0%	4.6%	-20.1%
有色金属(中信)	4.9%	7.2%	-31.6%
医药(中信)	2.4%	-1.8%	-27.8%
纺织服装(中信)	1.6%	2.6%	-22.9%
家电(中信)	1.5%	5.7%	-21.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-1.4%	-7.8%	-19.3%
传媒(中信)	-1.4%	-11.8%	-50.2%
计算机(中信)	-0.9%	-14.1%	-50.2%
通信(中信)	-0.6%	-1.9%	-29.8%
房地产(中信)	-0.5%	-4.4%	-22.3%

中南建设：拟出资 6 亿元参设再保险公司
天富能源：拟募资 25 亿元优化资本结构
新疆天业：获控股股东累计增持逾 160 万股

【行业公司评论】

[新三板日报（新三板融资路径多元化 集合债现身）](#)

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】(1) 5月17日做市商情况变动：兴业证券后续加入为曼恒数字(834534.OC)、有米科技(834156.OC)提供做市服务；东吴证券后续加入为普适导航(831330.OC)、首都在线(430071.OC)、莲池医院(831672.OC)提供做市服务；德邦证券后续加入为泰久信息(833181.OC)提供做市服务。(2) 5月17日由协议转为做市的挂牌公司：玄武科技(834968.OC); 汇锋传动(834137.OC); 爱特科技(831134.OC); 东方股份(833374.OC); 名颂科技(834854.OC); 经证投资(832051.OC)。截至5月16日，做市商数目超过6家的公司有624家，占做市公司总数的41.49%，其中有76家公司做市商数量超过11。5月16日，三板做市收于1190.61点，下跌0.44%。涨跌幅方面，华麒通信上涨39.22%，收于7.1，位列做市板块每日涨幅榜首；精耕天下上涨17.50%，收于2.35；绿清科技上涨15.54%，收于2.23。做市涨幅排名前十的股票有1家首日做市。

【每日挂牌公司情况】5月13日新增挂牌企业37家，其中信息科技行业挂牌企业12家，工业行业挂牌企业10家，其他类15家。

【每日投资机会】中水科技(836741.OC); 海泰新能(835985.OC); 思亮信息(832973.OC); 源大股份(835107.OC); 杰创智能(832995.OC); 怡文环境(836375.OC); 微瑞思创(833495.OC); 世航国际(831333.OC); 荣恩医疗(835387.OC); 美邦科技(832471.OC); 能龙教育(831529.OC); 瑞兴医药(835553.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板融资路径多元化 集合债现身

风险提示:系统性风险

华金策略周报-震荡延续，价值为王

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

大事回顾及点评：

1、4月份各项数据表现整体不如一季度：4月新增贷款环比大幅下降；M2同比增速下降，狭义货币(M1)同比增速上涨。本外币贷款余额，社会融资规模增量分别比上月和上年同期少。规模以上工业增加值同比增速回落。4月份CPI环比下降0.2%，同比上涨2.3%；PPI环比上涨0.7%，同比下降3.4%。

在一季度M2增长较快之后4月份市场出现的流动性状况体现了央行有意不让流动性放得过快的倾向，4月份M2增长出现放缓在预料之中，而M1同比增长较快。M2增速下降而M1增长加快说明投资出现放缓，市场资金没有支持实体经济建设，存在通货膨胀的迹象。

2、监管层加强四产业并购重组和再融资监管，用短线投机资金为长线投资资金铺路：据21世纪经济报道，5月11日，监管层已叫停上市公司涉及互联网金融、游戏、影视、VR四个行业的并购重组和再融资项目。5月13日，证监会辟谣。

壳资源类概念，重组概念指数受此影响降幅较大。虽然监管层辟谣，但对并购重组和互联网金融、游戏、影视和VR四个行业的再融资监管加强的偏向是毋庸置疑的，中小创、壳资源的下行压力依然较大，然而中期来说蓝筹和相关产业的龙头股以及有业绩支撑的股票会受到存量资金的青睐。长期来说此次监管有益于A股市场日趋成熟规范，有益于实体经济的企稳，也为境外资金、养老金等长线资金进入A股市场铺路。

3、结构调整取得进展，但民间投资增速放缓值得关注：1至4月份民间投资增长5.2%，增速比一季度回落0.5个百分点，民间投资占全部投资的比重为62.1%，比去年同期下降3.2个百分点。

4月份包括工业增加值、全国固定资产投资增速等整体数据有所放缓，但从细分类来看，供给侧改革出现成效，结构调整取得积极进展。不过，占投资大头的民间投资增速出现放缓证明国家资金和社会资金投资意向出现分歧，我国需加快放开民间资本的投资，引导民间资本进入市场，这样才能真正激发市场活力。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：上周融资明显下滑，融券上升。截至5月12日，沪深两市融资余额8380.39亿元，较5月06日减少199.01亿元；融券余额上升至24.95亿元，较5月06日增加6亿元；融资融券总额8405.34亿元，较5月06日的亿元下降约2.29%。

2016年4月29日至5月06日，银证转账变动净额净流入321亿元；新增投资者数量明显降低至26.21万人；截

止 5 月 06 日，证券市场交易结算资金 16070 亿元，较前一周增加 1.98%。

2、市场利率：银行间市场流动性较上周有所缓和。截止 5 月 13 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 5 月 06 日上升了 0.2 个 BP，下降了 0.2 和 0.8 个 BP。6 个月、1 年和 5 年国债利率分别下降了 4.3 个 BP、5.0 个 BP 和 2.2 个 BP。10 年期中债国债收益率小幅上升了 0.3 个 BP，为 2.905%。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

4 月份在气候变暖蔬菜价格降低的背景下 CPI 依然维持同比 2.3% 的较快增速，而经济数据整体较一季度有所回落，资金有从工业企业、房地产业以及大宗商品市场流向消费品的迹象，通胀抬头导致现行和未来的货币政策将不利于利率的持续降低，势必影响金融资产价格。下周限售股解禁市值约 1000 亿，为 15 年股灾以来单周解禁市值第三大。未来一个月能给 A 股增添活力的是深港通的宣布和 A 股加入 MSCI 的进展，养老金作为长线资金入市步伐会比较缓慢，合适的布局点位应该比 A 股目前点位更低，短期对市场影响不大。我们认为基金在股市长期低迷的情况下如果调仓换股会偏向有业绩支撑的股票、受益于通胀的行业，以及防御性板块，建议关注食品饮料、畜禽养殖类、新能源汽车、黄金等板块。

四、风险提示

- 1、警惕外围市场变化给 A 股市场带来的冲击。
- 2、未来大股东减持给市场带来的冲击。
- 3、债券违约给市场带来的风险。

环保及公用事业：地方版“水十条”陆续出台

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻

福建省福州市政府近日印发《福州市水污染防治行动计划工作方案》。《方案》提出到 2017 年，福州市建成区基本消除黑臭水体；到 2020 年，福州全市 40 个流域断面水质优良比例达到 90% 以上。为达到以上要求，福州版“水十条”在控制水体污染物排放、加强环境执法监管等方面提出诸多具体举措。

陕西省安康市出台《水污染防治工作方案》。《方案》提出，到 2020 年，全市流域地表水水质优良比例达到 100%，汉江出省断面持续稳定达到 II 类水质，恒河、坝河、蜀河达到 II 类水质。到 2030 年，汉江流域地表水水质优良比例继续保持 100%，汉江出省断面水质持续稳定 II 类水质。中心城区及各县区集中式饮用水水源水质继续稳定达标。

点评：距国务院出台《水污染防治行动计划》已有一年时间，期间我国水污染防治执法力度加强，奖惩措施分明，且各地地方版“水十条”陆续出台，将水污染防治理念从中央贯彻至地方。地方版“水十条”大多将水污染工作目标划分为 2017、2020 和 2030 年三个阶段，在控制水体污染物排放，加强环境执法监管方面提出详细措施。地方版“水十条”的实施给污水处理板块带来持续增长的市场空间，建议关注碧水源、津膜科技等污水处理板块龙头企业。

重点公告点评

华控赛格 (000068.SZ)：中标海绵城市建设 PPP 项目，打开成长新局面。5 月 9 日公司收到迁安市住房和城乡建设局的《关于迁安市海绵城市建设 PPP 项目中标通知书》，确认公司为迁安市海绵城市建设 PPP 项目的中标联合体单位。总投资约 111,958.83 万元。

点评：迁安市海绵城市建设 PPP 项目包括生活污水厂提标改造工程、高新技术产业开发区污水厂新建工程、第三水厂和水源地新建工程、道路及管网海绵化改造工程、建筑与小区海绵化改造工程、三里河郊野公园新建工程、三里河生态走廊新建工程、三里河下游整治工程、迁安市海绵城市一体化信息平台建设工程等九类，项目具备一定的收益保障能力。迁安市为第一批海绵城市试点城市，具备支付能力公司业绩有望得到较大改善。迁安市为首批 16 个海绵城市试点中第二个正式落地建设项目的城市，公司也将以迁安市项目为起点打开海绵城市建设的业务新局面。

环保板块一周行情回顾

上周 (5 月 9 日-5 月 13 日) 环保指数下跌 3.86%，上证综指下跌 2.96%，深证成指下跌 3.38%。环保 (中信) 指数跑输沪深 300 指数 2.09 个百分点，跑赢中小板指 0.55 个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

国防军工：一季度航天发展提速，连接器件增长稳健

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

2016年4月军工板块行情回顾

国防军工指数下跌6.97%，较沪深300指数下滑5.06个百分点；板块个股平均下跌5.29%，通达动力上涨居首；整体PE为82倍，抵近一年前水平，接近年内新低，其中舰船板块已创年内新低。

一季度财务数据分析

2016年一季度国防军工行业收入和净利润分别同比增长9%和49%。其中连接器件和航天两个子板块表现尤为出色，两子板块的收入分别同比增长42%和31%，净利润分别同比增长70%和40%。详细来看，连接器件板块主要受益于中航光电和金信诺的高增长（分别同比增长98%和78%），航天板块主要受益于雷达方面的四川九洲（同比增长45%）、国睿科技（同比增长70%）、天银机电（同比增长31%）和北斗领域的华力创通（同比增长62%）业绩提振。销售毛利率、净利率、摊薄ROE和扣非后摊薄ROE分别为16.68%、2.51%、0.54%和0.31%，其中连接器件保持了较高的毛利水平，约为34%，在各子板块中最高也最稳定。

行业核心观点

（一）改革和发展并进，航天产业即将“飞天”：主要航天实业单位均发布了有明显发展的规划，其中航天科技集团规划“十三五”末经济总量翻一番到4000亿元。此外，军工科研院所分类改革提速，航天行业将显著受益。建议重点关注业务布局有优势或者有资产注入预期的公司，如航天电子、航天动力等。

（二）国务院部署，通航发展再获有力推动：通航产业政策呼之欲出，拉动万亿级别市场，重点带动公务机、ADS-B等空管系统和航空培训及维修服务产业发展。相关公司有国睿科技、天和防务、中航飞机、海特高新等。

行业和公司动态

（一）重要行业资讯：十三五期间我国将全面推进航天重大工程；国家领导人肯定量子通信技术；空军接收运-20的工作正在顺利进行；航天科技集团正式组建第十二研究院；美最先进隐身战舰装电磁炮；等等。

（二）重要公司公告：

雷科防务：全面转型宛若新生，拟10派5.5元；南通科技：资产重组效益显现，营收增长近一倍；四创电子：首次中标远程空管一次雷达，金额为8300万；中航动力：推进三代中等推力航空发动机生产线建设项目。

重点公司点评

中航电子：下游需求确定，院所改制助力军民业务协同发展；中航光电：军用连接器件需求增长稳定，民品下游景气度高；海特高新：布局高端芯片，航空服务龙头起航；航天电子：受益院所改制，系统级产品空间巨大。

通信：中国广电获《基础电信业务经营许可证》，三网融合开启新时代

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

中国广电获发《基础电信业务经营许可证》，三网融合开启新时代：2016年5月5日，工业和信息化部正式向中国广播电视网络有限公司（以下简称中国广电公司）颁发《基础电信业务经营许可证》，批准中国广电公司和授权其控股子公司中国有线电视网络公司在全国范围内经营互联网国内数据传送业务、国内通信设施服务业务两项基础电信业务。中国广电公司获得基础电信业务经营许可，标志着电信业、广电业的双向进入有了进一步的实质性进展，使得未来的基础电信业务服务市场的竞争更为多元化，国内宽带服务市场服务水平将进一步提升；此举非常有利于推动国内通信服务市场，尤其是各类宽带业务的融合发展，也完全符合当前党中央、国务院提出的加快推进供给侧结构性改革的工作要求，有利于加快实施“宽带中国”战略，有利于进一步提升国内宽带基础设施建设水平，有利于宽带应用及内容服务市场的健康、快速发展。

科华恒盛-定增预案顺利实施，业务发展进入快速发展期：1、高端电源业务仍将保持健康稳定的发展：根据CCID发布的数据显示，2015年公司的高端电源市场占比约为15.7%，与第一名艾默生基本持平，是国内品牌当中的NO.1。随着公司高端电源业务在军工、核电和轨道交通领域的拓展以及在传统行业对国外品牌的替代进程加速，我们认为公司高端电源业务仍将保持健康稳定的发展。为公司的业绩增长提供可靠的安全垫；2、数据中心运营业务助力公司净利润弹性增长：根据公司公布的订单和IDC机架资源情况，我们重新调整了对公司IDC业务收入的估算。预计2016年IDC运营业务将给公司带来约2.8亿元的收入。对比同行业的净利润情况，预计净利润约5600万元，约为经审计的2015年归母净利润的30%；3、光伏电站运营为公司提供稳定的现金流：公司将大力发展光伏电站业务作为公司重要战略方向。随着定增预案的实施，公司建设、运营光伏电站的规模将达到约160MW，将初步完成公司在光伏电站业务板块的战略布局。一方面将在未来给公司带来稳定的现金流，有助于提高公司的盈利水平，实现股东利益最大化；另一方面，将会在一定程度上提高公司光伏产品的销量，有助于增强公司的盈利能力。因此，投资建设光伏电站既促进了现有主营业务发展，又为公司创造新的利润增长点，有助于公司实现未来发展战略目标。投资建议：我们预计2016年-2018年公司业务收入分别为214870、267831和333492万元；EPS分别为0.81、1.27和1.50元。给予买入-A评级，6个月目标价60元。风险提示：公司新能源产品以及智慧能源产品销售不及预期；2、数据中心基础资源以及光伏电站未能按时投产，

导致收入不及预期；3、宏观经济发展不及预期。

风险提示：宏观经济以及行业发展不及预期；证券市场出现系统性风险。

计算机：全球智能语音市场将达 200 亿美元，进入群雄纷争时代

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

全球智能语音市场将达 200 亿美元，进入群雄纷争时代：国际知名市场研究公司 Research and Markets 2016 年 5 月 4 日发布报告《全球及中国语音产业报告，2015-2020》的修订版本。报告认为，随着语音在智能产业的应用不断加深，全球，以及中国的语音市场在接下来的 5 年当中仍将维持显著地增长，到 2020 年，全球语音市场规模预计将达到 191.7 亿美元。报告数据显示，尽管领头羊 Nuance 仍然占据着三成的市场份额，但是已经出现明显下滑趋势，其他科技巨头谷歌、微软、苹果和科大讯飞则获得了迅速的增长，全球市场份额分别为 20.7%、13.4%、12.9%和 6.7%。中国的语音市场主要被三家大的公司，即科大讯飞、百度和苹果占据。根据 Research and Markets 的报告，2015 年，三家公司在中国所占的市场份额加起来达到了 79%。为了在激烈的市场竞争中获得先机，中国的智能语音玩家纷纷涌入细分市场，比如智能汽车、智能家居和可穿戴设备。

科大讯飞-国内智能语音市场的领军企业：在语音识别技术上，在 2015 年宝马组织的全球语音识别比赛中，科大讯飞获得第一名；在用户规模上，根据 Research and Markets 发布的数据显示，截至 2016 年 3 月底，讯飞智能语音与人工智能平台为包括 QQ、高德地图、滴滴出行、携程、大众点评、新浪微博等在内的 13 万+合作伙伴提供服务，覆盖终端用户数超过 7 亿，在线日服务量达 15 亿次；在市场规模上，根据中国语音产业联盟发布的数据显示，科大讯飞占比约为 44.2%，处于绝对领先的地位；在外延方面，公司还正式布局了图像识别、大数据以及脑科学等多项新技术方向，为公司核心技术的持续进步和发挥技术研发集群效益形成了更广阔的格局，讯飞超脑的各项成果有望为公司各个业务方向打开全新的市场空间，促进建立以科大讯飞为核心的人工智能产业生态系统，为公司在智能语音及人工智能领域实现技术突破、聚拢优势资源奠定了坚实的基础。投资建议：我们预测 2016 年至 2017 年每股收益分别为 0.56 和 0.90 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 45 元。风险提示：宏观经济发展不及预期引起的公司主营业务需求下降。

风险提示：宏观经济以及行业发展不及预期；证券市场出现系统性风险。

4 月结售汇逆差持续收窄 资金流出压力有所缓解

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家外汇管理局最新数据显示，2016 年 4 月份，银行结售汇逆差为 237 亿美元，环比收窄 35%。1 月至 3 月，银行结售汇逆差分别为 544 亿、339 亿和 364 亿美元。结售汇逆差收窄，表明资金流出压力有所缓解。由于美联储在 6 月份加息概率不足 7%，这导致境内主体购汇意愿减弱，对外偿还债务节奏放缓，4 月份，衡量购汇动机的售汇率，也就是客户从银行买汇与客户涉外外汇支出之比为 75%，较一季度下降 5 个百分点。同期，海外代付、远期信用证等进口跨境融资余额下降 13 亿美元，较一季度月均降幅收窄 88%。企业个人结汇意愿上升，持有外汇的意愿下降，2016 年 4 月份，衡量结汇意愿的结汇率，也就是客户向银行卖出外汇与客户涉外外汇收入之比为 63%，较一季度上升 4 个百分点。同期，外汇存款余额增加 9 亿美元，较一季度月均增幅收窄 93%。。资金流出节奏的放缓，3 月和 4 月我国以美元计价的外汇储备余额连续两个月回升，5 月 13 日人民币汇率指数（参考 BIS 货币篮子）和人民币汇率指数（参考 SDR 货币篮子）分别是 98.11 和 96.29，虽然较 3 月份有贬值，但较前值略有上升。由于美联储加息节奏低于预期，甚至有国会议员就实施负利率向耶伦问询，美联储货币政策的变化对我国资金流出的压力有明显下降。

【赢合科技】拟发行股份及支付现金购买东莞雅康 100%股权

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

赢合科技拟发行股份及支付现金购买东莞雅康 100%股权。东莞雅康成立于 2001 年，是一家集研发、制造、销售于一体的高新技术企业，专业研发制造高精密、高性能锂电池生产自动化设备。交易对方承诺东莞雅康 2016 年度、2017 年度、2018 年度经审计的净利润分别不低于 3900 万元、5200 万元、6500 万元。此次收购雅康将实现双方的强强联合，优势互补，资源共享，充分发挥双方在品牌、技术、研发、渠道、客户、供应商之间的协同效应，通过梳理双方发展的侧重点，避免恶性竞争。由于新能源汽车快速发展，按照规划到 2020 年产量将超过 100 万辆，由此带来对动力电池需求猛增，我们预计未来三年国内动力电池需求复合增速达到 73%，成为锂电池行业首要驱动力。动力电池供不应求，各主要厂商纷纷扩产，国内各大电池厂商纷纷扩产，首先带来对锂电池设备需求的激增。依照自动化程度的不同，国内单位产能（1Wh）的锂电池设备投资在 0.3-0.5 元以上，2016-2017 年国内动力电池设备需求量将达到 80-100 亿之间。整体看，国内锂电池设备规模将从 2014 年的 38 亿元增长至 2017 年的 141 亿元，年均复合增长 54.8%。公司收购完成后，通过有效管理双方的产能和资产配置，形成规模效应，将为打造国内优质的锂离子电池智能生产线解决方案提供商夯实基础。公司锂电设备业务将会持续增长，持续看好赢合科技的发展前景，建议投资者积极关注。

【财经要闻】

1.习近平：坚定不移推进供给侧结构性改革，扩大中等收入群体

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平 5 月 16 日上午主持召开中央财经领导小组第十三次会议，分别研究落实供给侧结构性改革、扩大中等收入群体工作。

2. 李克强：发明创新点亮人类文明之光

李克强指出：发明创新点亮人类文明之光。中华民族五千年的历史，是一部发明创新的历史，诸多伟大发明深远影响了世界进程。中国发明协会多年来积极推动群众发明创造，为促进科技进步、弘扬创新精神做了大量工作。目前我国正在实施创新驱动发展战略，推动大众创业、万众创新，将极大地激发广大人民群众中蕴藏的无穷创造力，促进新技术、新产业、新业态加快成长，新经济的壮大将成为推动经济社会持续健康发展的强大动能。

3. 商务部：12 城开展构建开放型经济新体制综合试点

5 月 16 日下午，商务部、发展改革委在京召开构建开放型经济新体制综合试点试验工作部署会议。会议强调，构建开放型经济新体制，是党中央、国务院在新时期推进新一轮高水平对外开放的重大战略举措，是适应引领经济新常态、推进供给侧结构性改革的重要力量，也是主动应对外部环境深刻变化的客观需要，必须进一步提高对其重大意义的认识。推进构建开放型经济新体制、选择在部分地区开展综合试点试验，就是丰富社会主义市场经济体制的对外开放内涵，就是创新开放的制度体系和管理方式，推动中国经济更深融入全球，发展更高层次的开放型经济。

4. 发改委、环保部开展全国环保电价专项检查

为贯彻落实环保电价政策，实现“十三五”节能减排约束性指标，近日，国家发展改革委、环境保护部联合发出通知，在全国范围内开展环保电价专项检查，并将对重点地区组织交叉检查和随机抽查。

5. 四部门：促进文化创意产品开发跨界融合

文化部、国家发展改革委、财政部、国家文物局联合印发关于推动文化文物单位文化创意产品开发的若干意见。意见指出，充分调动文化文物单位积极性，发挥各类市场主体作用，加强文化资源梳理与共享，提升文化创意产品开发水平，完善文化创意产品营销体系，加强文化创意品牌建设和保护，促进文化创意产品开发的跨界融合等七方面内容。

6. 中国央行将对商业银行不良贷款真实性进行调查

央行金融稳定局正在摸底评估银行业不良贷款的真实性，检查正常类和关注类贷款中是否有隐藏不良资产以及是否存在行政性干预等情况。此次摸底从 4 月下旬持续到 5 月底。

7. 两部重新核发证监会等监管费收费标准

据发改委 5 月 16 日消息，国家发展改革委和财政部发关于重新核发银监会、证监会、保监会监管费等收费标准的通知。通知指出，按照总体不增加被监管单位负担的原则，重新审核了银监会、证监会和保监会监管费等收费标准。

8. 工信部将启动绿色工厂试点

为了实现节能减排的目标，二季度内，工信部将启动绿色制造工程实施指南重点任务，发布绿色制造标准体系建设指南及绿色工厂评价导则等，开展绿色工厂试点。

9. 两部门：加快推进园区实施循环化改造

据发改委网站 16 日消息，发改委、财政部发布关于请组织推荐 2016 年园区循环化改造重点支持备选园区的通知。通知提出，以京津冀、长江经济带等国家战略区域为重点，按照分类指导、重点推进的原则，加快推进园区实施循环化改造，促进园区绿色循环低碳发展，引领周边经济绿色转型。

10. 19 部门：加快投资项目在线审批监管平台应用

据发改委网站 5 月 16 日消息，为充分发挥在线平台在“简政放权、放管结合、优化服务”改革中的重要作用，发改委等 19 部门发布通知，要求加快投资项目在线审批监管平台应用。

11.工信部：《网络安全法》今年有望出台

在日前召开的“第十三届中国信息港论坛”上，工信部网络安全管理局局长赵志国表示，大数据安全面临四大问题，目前我国正积极推进《电信法》立法进程。如果顺利，今年《网络安全法》有望出台。

12.工行：6月1日起不再受理新的个人账户综合理财业务

6月1日起不再受理新的个人账户综合理财业务，对于已签订协议的客户，将不再受理展期业务，业务停办满一年后存量客户协议将全部终止。

13.保监会印发地震巨灾保险制度实施方案

保监会、财政部近日印发《建立城乡居民住宅地震巨灾保险制度实施方案》，标志着我国巨灾保险制度建设迈出关键一步，以地震为突破口的巨灾保险制度即将开展实践探索。

14.中国最大智能硬件创新创业平台落户重庆

中国最大的智能硬件创新创业平台“硬蛋”近日宣布正式落户重庆两江新区，双方通过设立产业基金等方式，在3年内引入100亿元投资，落地硬蛋汽车生态，把重庆打造成为智能汽车城。

15.国务院批复同意四川简阳市改由成都市代管

为进一步加快成都天府国际机场建设，促进区域经济协调健康发展，近日，国务院下发《关于同意四川省变更县级简阳市代管关系的批复》，同意将资阳市代管的县级简阳市改由成都市代管。

16.海南计划今年建成全光网省 4G 信号城市覆盖率达 99%

海南省政府办公厅近日印发的《2016年海南省信息基础设施建设考核方案》提出，加快全省信息基础设施建设，推进实施网络强省战略，今年实现建成全光网省，4G信号城市覆盖率达到99%。

17.上周 40 城推地总量环比大增六成，地价泡沫引担忧

一二线城市频繁出现地王，楼面价超过房价已经成为常态。地王现象如果集中出现，未来房价很难不受到影响。16日，来自中国指数研究院的数据显示，上周全国40个大中城市推地总量环比大增六成。分析人士指出，地价迅速猛涨很不正常，其泡沫引发业界担忧。

18.A 股地量震荡收涨 0.84%，个股精彩演绎稀土锂电池飙升

A股地量震荡，最终收涨0.84%。个股表现精彩纷呈，稀土、锂电池板块飙升，两板块双双录得三连阳。上证综指收盘涨0.84%报2850.86点；深成指涨1.55%报9910.08点；创业板指涨1.61%报2057.86点，中小板指涨1.78%。两市成交3616亿，较上日略增。申万行业普涨，农林牧渔、有色金属板块涨逾3%，电子、综合、电气设备板块涨2%以上。概念板块中，稀土永磁指数大涨5%，锂电池、移动转售指数涨超4%，冷链物流、黄金珠宝、生物育种、新能源汽车、燃料电池指数涨逾3%。从盘面而言，锂电池、稀土、新能源汽车、农业、黄金股仍是最为强势品种。当天50余只非ST个股涨停，显示市场谨慎情绪暂时有所舒缓。

19.香港恒生指数收涨 0.84%，中国旺旺涨 4.55%领涨蓝筹

恒指低开高走，全日在高位震荡，尾盘涨幅小幅收窄。截至收盘，恒指报19883.95点，涨0.84%；恒生国企指数报8312.61点，涨0.14%；恒生红筹指数报3513.58点，涨0.64%。大市成交564.03亿港元。从盘面上看，恒生资讯科技板块最强劲，涨超2%，原材料、电讯板块涨超1%，蓝筹股涨多跌少。

20.美国三大股指收盘大涨，科技与能源板块领跑

受原油大涨推动，美国三大股指收盘涨幅明显，科技与能源板块领跑。道指冲高回落，最终涨幅1%，报17710.71点；纳指涨1.22%，报4775.46点；标普涨近1%，报2066.06点。

【重点公告】

【采掘】

平煤股份:关于托管中国平煤神马集团下属部分单位暨关联交易的公告

惠博普:募资 10 亿元投向油服业务

【传媒】

当代东方:关于与国泰元鑫资产管理有限公司签订《设立当代东方—国泰元鑫院线产业并购发展基金之战略合作协议》的公告

当代东方:关于全资子公司与东阳嗨乐影视娱乐有限公司关联交易的公告

当代东方:关于收购北京华彩天地科技发展股份有限公司部分股权并增资的公告

东方财富:拟 40 亿元增资东方财富证券

【电气设备】

万马股份:减资公告

卧龙电气:关于公司收购资产的公告

东北电气:终止重大资产重组出售事项的提示性公告

天顺风能:关于全资子公司对外投资的公告

【电子】

水晶光电:关于对外投资设立子公司暨关联交易的公告

科恒股份:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

长方集团:非公开发行股票上市公告书

长盈精密:关于员工持股计划完成股票过户的公告

【房地产】

阳光城:关于对外投资成立资产管理公司的公告

广宇集团:关于股东追加锁定股份承诺事项的公告

*ST 珠江:大股东对公司进行重大资产重组

嘉凯城:股东天地实业累计减持 5%股份

世茂股份:拟向乐视控股出售近 30 亿商业地产

中南建设:拟出资 6 亿元参设再保险公司

【非银金融】

华铁科技:下调定增募资规模上限至 10 亿元

【钢铁】

抚顺特钢:关于选举公司董事长的公告

【公用事业】

清新环境:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

梅雁吉祥:关于全资子公司广东梅县梅雁矿业有限公司采矿权及资产租赁暨关联交易的公告

大唐发电:关于持股 5%以上股东名称变更的公告

长江电力:关于控股股东一致行动人增持公司股份结果公告

天富能源:拟募资 25 亿元优化资本结构

【国防军工】

航天电子:将参展国际警用装备博览会

【化工】

兄弟科技:关于签署股权转让协议的公告

天马精化:关于公司设立全资子公司的公告

必康股份:关于全资子公司与商丹循环经济产业园区管理委员会签署必康制药(商洛)新医药产业项目框架协议的公告

必康股份:关于全资子公司与山阳县人民政府签署必康医药产业园三期项目投资合同书的公告

九鼎新材:关于终止筹划重大资产重组事项暨公司股票复牌公告

上海新阳:关于减资事项的公告

嘉化能源:关于控股股东承诺不存在减持情况或减持计划的公告

三聚环保:关于公司子公司河北华晨石油化工有限公司引入新股东并增资的公告

辉隆股份:关于内部架构股权调整的公告

三聚环保:关于满足首期股票期权激励计划设定的第一个行权期可行权的公告

天原集团:定增 15 亿元 胜恒科技入主

宏达新材:永乐影视借壳上市 作价超 30 亿

新疆天业:获控股股东累计增持逾 160 万股

司尔特:投资设立产业基金

司尔特:拟出资 5000 万元设立宣城子公司

【机械设备】

宝塔实业:重大事项的公告

智度投资:发行股份购买资产并募集配套资金发行结果暨股本变动公告

赢合科技:横向扩张 拟 4 亿元收购业内公司

南通科技:5 月 20 日起更名为“中航高科”

众合科技:明复牌 拟 6.82 亿并购苏州科环

【计算机】

银之杰:关于收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的公告

东方通:关于公司非公开发行股票之标的资产过户完成的公告

三联虹普:关于签订重大合同的公告

中安消:关于获得发明专利证书的公告

恒生电子:关于投资设立粤财信用保证保险公司的公告

赛为智能:关于全资子公司深圳前海博益科技发展有限公司完成工商注册登记的公告

赛为智能:关于清算解散控股子公司内蒙古赛为智能科技有限公司的公告

中电广通:控股股东中国电子拟转让所持全部股权

【家用电器】

TCL 集团:关于参与出资设立粤财信用保证保险股份有限公司的公告

日出东方:拟与阿康桑马克签订合资合作协议

【建筑材料】

巨龙管业:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

【建筑装饰】

山东路桥:重大合同公告

中国交建:子公司与曲靖政府签署宣曲高速公路马龙联络线特许权协议

【农林牧渔】

正邦科技:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【汽车】

东风汽车:关于控股子公司收到政府补助的公告

【轻工制造】

盛通股份:重大资产重组复牌公告

德尔未来:关于公司实际控制人增持公司股份的公告

【商业贸易】

江苏国泰:首期授予股票期权第二个行权期可行权事项的公告

农产品:关于控股股东,实际控制人增持本公司股份结果的公告

【食品饮料】

通葡股份:关于控股股东及一致行动人自愿承诺不减持公司股票的公告

泸州老窖:拟定增募资 30 亿元优化产品结构

维维股份:二股东拟转让全部 18.95%股份

【通信】

信威集团:关于终止收购海外上市公司及后续安排的公告

信威集团:2016 年度非公开发行股票预案

【医药生物】

迪安诊断:关于战略投资内蒙古丰信医疗科技有限责任公司的公告

迪安诊断:关于预留授予股票期权第二个行权期可行权的公告

健康元:关于公司限制性股票激励计划第二批预留授予的公告

博晖创新:关于向激励对象授予限制性股票的公告

沃森生物:关于控股子公司山东实杰拟申请股票在全国中小企业股份转让系统终止挂牌的提示性公告

康芝药业:关于取得发明专利证书的公告

通策医疗:17日起停牌 重组方案或终止

天目药业:近日获控股股东增持 4.03%股份

【有色金属】

ST 华泽:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

银邦股份:大股东拟至多减持公司 9.7%股份

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；

分析师声明

何筱薇声明，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

华金证券有限责任公司（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有限责任公司（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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任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。

华金证券有限责任公司

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