

晨会纪要(2016年05月18日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报 (新三板将启动第二轮全网测试 分层方案最快下周公布)
- 【行业评论】 新能源设备：4月新能源汽车产销同步破3万辆，本周锂电池概念走强
- 【公司评论】 【赢合科技】：100%收购东莞雅康，强强联手协同作战
- 【公司评论】 【必康股份】：“医药大健康+六氟磷酸锂”双引擎助力业绩高速增长
- 【公司评论】 【永创智能】：主营业务保持稳健，智能制造推动成长
- 【公司评论】 【南都电源】：牵手上海核工院，“能源互联网”龙抬头
- 【宏观策略】 策略日评
- 【宏观策略】 中央财经领导小组第十三次会议再次强调供给侧结构性改革
- 【行业评论】 国务院发布通用航空业指导意见，产业发展操作性增强

财经要闻：

1. 李克强：中国经济运行总体平稳 债务处于可控水平
2. 银监会：小微企业融资有效需求减弱风险控制形势仍严峻复杂
3. 电改全面开花，多省纷纷冲刺入围电改试点
4. 工信部总工程师：继续大力推进提速降费
5. 发改委印发关于发展煤电联营指导意见
6. 商务部：做好三项重点工作促进电子商务发展
7. 商务部：上周食用农产品和生产资料价格继续回落
8. 发改委：力争6月底前将新兴产业“十三五”规划报送国务院
9. 卫计委将推出新政策，进一步推广家庭医生制度
10. 监管层密集查处大股东违规占款：新三板或成重灾区
11. 证监会将推进分行业信息披露体系建设
12. 中央军委巡视组对7个大单位开展回访巡视
13. 国务院宣布大建通用机场：4年400个
14. 苏州突然撤销5幅土地出让拟推出限购政策
15. 加工贸易外移 商务部将出特殊政策挽留
16. 国企改革打开升级空间 陆家嘴百亿并吞“大金融”
17. 十二地领衔试验全方位开放经济
18. 上证综指震荡小跌，稀土锂电股高位派发
19. 恒指收涨1.18%报20118.8点
20. 道指跌1%创7周收盘新低，多位美联储委员言论偏鹰派

重点公告：

禾盛新材:关于公司5%以上股东增持公司股份的公告

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	3086.03	-0.30%
上证综指	2843.68	-0.25%
深证综指	1814.68	-0.02%
恒生指数	20118.80	2.03%
中小板指数	6505.02	-0.12%
创业板指数	2081.44	1.15%
新三板做市指数	1191.74	0.09%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	4.5%	6.8%	-32.0%
计算机(中信)	2.9%	-11.7%	-49.3%
电子元器件(中信)	2.8%	-2.2%	-25.3%
基础化工(中信)	2.4%	0.2%	-23.8%
石油石化(中信)	2.1%	3.5%	-37.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	-1.7%	15.4%	-12.3%
餐饮旅游(中信)	-1.4%	-7.1%	-19.4%
交通运输(中信)	-1.1%	-4.2%	-37.1%
家电(中信)	-1.0%	4.3%	-22.3%
建筑(中信)	-0.7%	-3.8%	-45.4%

东方航空:2016年4月运营数据公告

四川成渝:2016年4月高速公路通行费收入公告

亿阳信通:关于终止2015年度第二期员工持股计划暨启动2016年度第一期员工持股计划的公告

海南海药:关于参加海南辖区上市公司2015年度业绩网上集体说明会的公告

沃尔核材:关于向控股子公司上海科特新材料股份有限公司转让全资子公司100%股权的公告

【行业公司评论】

新三板日报（新三板将启动第二轮全网测试 分层方案最快下周公布）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】5月18日由协议转为做市的挂牌公司：食安科技(430437.OC)、云宏信息(832135.OC)、佳乐股份(835262.OC)。截至5月17日，做市商数目超过6家的公司有628家，占做市公司总数的41.59%，其中有77家公司做市商数量超过11。5月17日，三板做市收于1191.74点，上涨0.09%。涨跌幅方面，汇锋传动上涨52%，收于5.32，位列做市板块每日涨幅榜首；天天美尚上涨19.75%，收于19.4；超弦科技上涨15.64%，收于2.44。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17日新增挂牌企业29家，其中信息科技行业挂牌企业6家，工业行业挂牌企业14家，其他类9家。

【每日投资机会】金版文化(835126.OC)、鲁电节能(834625.OC)、黄河文化(833995.OC)、碧沃丰(831640.OC)、节水股份(835283.OC)、光庭信息(834708.OC)、超凡股份(833183.OC)、北国传媒(832647.OC)、火谷网络(833928.OC)、东电创新(430362.OC)、康宏股份(835264.OC)、华清飞扬(834195.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板将启动第二轮全网测试 分层方案最快下周公布

风险提示:系统性风险

新能源设备：4月新能源汽车产销同步破3万辆，本周锂电池概念走强

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情回顾

本周A股延续上周跌势，下跌6.02%，受大盘下跌影响华金证券重点关注17支标的股本周下跌3.5%，建议关注标的股本周下跌6.46%，锂资源板块本周下跌4.34%，电机电控板块本周下跌9.27%，动力电池板块本周下跌6.2%。锂资源板块52周涨幅居首为49.42%，华金重点关注股票52周涨幅为31.87%，华金证券重点关注标的市盈率估值为86.98X，比上上周微降1.56X。

重点公司动态：

【蓝海华腾】(300484)2015年公司电机控制器产量45030台，大幅拉升公司业绩。该项业务收入2.09亿元，同比增176.55%，占营业收入的67.42%；2016年一季度电机电控业务收入6116.33万元，同比增长404.07%，占营业收入的71.3%，实现持续高增长。【西部资源】(600139)2016年4月份产销数据快报。生产量合计63辆，月度同比减少35.71%，销售量合计123辆，月度同比减少10.22%。

重大行业新闻：

- 1.中汽协：4月新能源汽车产销同步破3万辆，同比增长近2倍。4月新能源汽车生产31266辆，销售31772辆，其中4月销量略高于产量(506辆)，环比增幅分别达24%和39%；
- 2.发改委牵头调查：2015年末电池产能305亿wh？基本满足国内市场需求。12家主要车用驱动电机企业驱动电机产能为70万台，新能源汽车关键零部件产能基本能够满足国内市场需求。中国动力电池2015年出货量达15.7Gwh；
- 3.上海市鼓励发展电动汽车充换电设施，新政补贴力度增1倍。建设环节的专用、公用充换电设施能获得30%设备补贴；公交、环卫等行业按0.1元/千瓦时标准补贴；对市级平台建设给予50%补贴，运营补贴实行退坡机制等。

投资建议：

受动力电池扩产潮持续，锂电设备厂家订单饱满，锂电设备可积极关注科恒股份、智云股份；充电桩发展落后于新能源汽车产业链整体发展，充电桩全年投资机会明确，充电桩可关注龙头和顺电气、通河科技；电机电控板块可关注方正电机、信质电机；锂电池板块可关注金杯电工、澳洋顺昌；投资者持续关注新能源汽车产业链其他优质标的，如下标的：新宙邦、江特电机；建议关注：曙光股份、科泰电源、宇通客车、大洋电机、奥特迅。

风险提示：政策推广力度减弱；产能扩张不及预期；市场竞争加剧。

赢合科技(300457)：100%收购东莞雅康，强强联手协同作战

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司 2016 年 5 月 16 日发布公告称，拟向交易对方以 64.43 元/股发行 476 万股、支付现金 1.314 亿元，作价 4.38 亿元，收购东莞雅康 100%的股权，公司股票继续停牌，预计 2016 年 6 月 14 日前复牌并披露相关公告。

并购东莞雅康，共拓锂电设备市场：东莞雅康成立于 2001 年，是一家集研发、制造、销售高精密、高性能锂电池生产自动化设备于一体的高新技术企业，背靠 ATL 等国内主要客户，在锂电生产设备行业具备较强竞争力。此次交易完成后，赢合科技将实现锂离子电池自动化生产设备上的外延式发展，强强联手，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，避免恶性竞争。同时根据承诺东莞雅康 2016 年度、2017 年度、2018 年度的净利润分别不低于 3900 万元、5200 万元、6500 万元，而公司 2015 年年报披露，15 年扣非后的净利润为 4736 万元，东莞雅康的加入将对赢合科技 16 年业绩作出巨大贡献，并且随着二者协同效应的逐步显现，未来三年公司业绩将持续获益。

锂电池供不应求，锂电设备需求持续增长：新能源汽车的快速发展带来了动力电池需求的猛增，预计未来三年国内动力电池需求复合增速将达到 73%，公司作为上游生产厂商，自年初以来已先后与国轩、沃特玛签订锂电设备采购大单，共计 4.77 亿元，超过 15 年的营收 3.65 亿元，纷至沓来的大订单保障公司 16 年业绩翻番无忧，未来公司将成为锂电池行业发展的重要驱动力。动力电池客户占比已达 80%以上，包括国轩高科、沃特玛、亿纬锂能、广州鹏辉、中航锂电等，并将在 16 年加大对比亚迪、ATL、力神等行业领先客户的开发力度，随着新能源汽车行业景气的不断提升，锂电池厂商产能加速扩张，公司有望优先受益行业高景气。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 1.20、2.28、2.93 元，对应 PE 分别为 58.7、31.0、24.1 倍，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 85 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，锂电池厂商设备投资增速放缓。

必康股份(002411)：“医药大健康+六氟磷酸锂”双引擎助力业绩高增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016 年 5 月 15 日，公司全资子公司陕西必康与商丹循环工业经济园区管理委员会签署了《必康制药（商洛）新医药产业项目框架协议》。项目总投资 50 亿元，建设期为 3 年，主要建设内容包括医学交流体验中心、大数据中心、3D 打印制药工厂和中药产业研发中心等项目。达产后，预计年产值达到 100 亿元人民币。同日，公司与陕西省山阳县政府签订《山阳县必康医药产业园三期项目投资合同书》。计划在现有的山阳县医药产业园进行三期扩建项目，项目总投资 50 亿元，预计年产值达到 100 亿元人民币。

加快医药大健康投资步伐，16 年业绩高增长几成定局：2015 年必康集团借壳九九久，目前涉及原料药、中成药、化学药品、生物制剂、疫苗研发、健康产品和健康饮品等产业。集团在不断发展成为世界制药工业奇迹的同时，一直不断的致力于医疗健康产业全价值链的高度整合及智能化制造体系的构建。此次投资新医药产业项目，将有利于公司充分利用商丹循环工业经济园区在地理区位、交通网络、资源等方面的优势，以现代体验科技及大数据、3D 打印药物制造等前沿科技发展新医药产业，继续强化公司在大健康领域的科技产品储备，全面推进公司的整体发展。陕西必康 2015-2017 年业绩承诺分别不低于 5.65 亿元、6.30 亿元及 7.20 亿元，其中 2015 年陕西必康归母净利润以 5.7 亿元超额完成任务，随公司新增项目产能不断释放，16 年公司业绩高增长几成定局。

预计年底六氟磷酸锂产能扩增 150%，突破产能瓶颈：原九九久是国内六氟磷酸锂生产企业的龙头之一，目前 2000 吨/年的产能处于满负荷生产阶段，预计 2016 年底将新增产能 3000 吨/年，若产能顺利释放将增厚 17 年的业绩。我国新能源汽车及锂电池产业的快速发展，六氟磷酸锂作为锂电池电解液中不可或缺的成分之一，供需仍偏紧，目前产品售价维持在 40 万元/吨左右，预计全年均价约 35 万元/吨，该部分预计将贡献净利润 2.5~3.5 亿元。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.56、0.68、0.86 元，对应 PE 分别为 30.0、25.0、19.6 倍，首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 22 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，六氟磷酸锂产能扩张不达预期，市场竞争加剧。

永创智能(603901)：主营业务保持稳健，智能制造推动成长

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司为国内包装设备领域的领先企业之一：公司目前包装设备产品覆盖成型装填封口系列设备、捆扎码垛缠绕系列设备、贴标打码系列设备和智能包装生产线 4 大产品系列。公司在巩固啤酒饮料的市场地位基础上，积极拓展乳品、医

药、家电等行业，寻找新的业务增长点。公司积极拓展海外市场，以此推动公司业务增长。公司还将自主研发、制造的工业机器人集成于公司智能包装生产线系列产品上，以此来提高产品性能。

公司定增投资“智能制造生产线产业升级项目”：公司拟通过定增募资不超过5亿元用于智能制造生产线产业升级项目和补充流动资金。此次募集资金中的3.5亿元将投向智能制造生产线产业升级项目，该项目总投资4.15亿元，由公司浙江永创机械实施，预计将会形成年产串联机器人700台、并联机器人1000台、智能制造系统50套的生产能力。建设达产后，公司预计实现新增年均销售收入5.1亿元，年均利润总额1.34亿元。

收购宁波信成，巩固市场地位：公司拟以现金方式收购宁波信成机械制造有限公司100%股权，交易价格暂定为2.8亿元。宁波信成在啤酒、饮料等液态食品的输送系统以及包装设备方面具有较高的市场占有率和丰富的现场实施经验，此次收购能够有助于巩固公司的市场地位，充分发挥协同效应。

投资建议：我们公司预测2016年2018年每股收益分别为0.49、0.62和0.84元。公司目前在二次包装机械设备领域经营保持稳健，在智能包装生产线的布局为公司打开成长空间。我们给予增持-A建议，6个月目标价为20元，相当于2016年41倍的动态市盈率。

风险提示：项目进展不及预期；下游行业增速下降。

南都电源(300068)：牵手上海核工院，“能源互联网”龙抬头

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年5月15日公司发布公告称，与上海核工程研究设计院签署战略合作框架协议。协议内容包括共同致力于压水堆核电站核级阀控蓄电池、可移动式储能技术、调峰调频储能电站等的技术研究。围绕核电产业发展，组织力量共同申报国家科技类项目，共同开展科研攻关，共享成果。双方将共同打造科技创新联合体，以促进和强化人才培养、交流与合作。

携手上海核工，共拓储能电池市场：上海核工院是中国核电研究设计行业中的知名骨干企业，现隶属于国家电力投资集团公司，为我国核电事业的发展做出了卓越贡献。公司与上海核工签订合作协议，把储能电池技术应用在核电领域，开拓了新的储能市场。目前，新能源储能的重要性已形成全球共识，南都电源在行业内率先掌握储能系统技术，基于国际领先的铅炭电池技术，使储能度电成本已下降至满足商用需求水平。

搭乘新能源快车，动力锂电业务持续放量：公司先后与长安客车以及东风神宇签署协议。长安客车向公司采购磷酸铁锂动力锂离子电池系统，合计金额约3亿元。东风神宇将在新能源汽车核心的动力总成系统（电池、电机、电控）等领域开展深入合作。公司16年1季度业绩显示新能源汽车动力电池业务实现营收1.29亿元，同比增长734.38%。乘新能源汽车快速发展之风，公司不断拓展动力锂电池业务，预计未来该业务仍将持续增长。

积极布局能源互联网，市场前景广阔：近日，公司与镇江新区管理委员会签署协议，拟在镇江投资建设能源互联网平台项目，项目总投资约7.5亿元，分三期实施，将建成总容量为600MWh的分布式能源网络。项目建设完成后，预计年发电量1.8亿度，年收入约1.07亿元。公司积极推进能源互联网平台的构建，目前已见雏形，未来拓展空间无限。

投资建议：预计公司2016-2018年EPS分别为0.51、0.72、0.92元，对应PE分别为33.5、23.8、18.6倍，首次给予“买入-A”评级，6个月目标价28元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，储能市场推广不达预期，市场竞争加剧。

策略日评

王刚 wanggang@huajinsc.cn

A股市场处于低位，开户数和银证转账能有所提高，但市场情绪较弱，成交量下降，我们目前没看到有力量能够打破A股长期的震荡格局，要打破目前的局面还是需要等市场企稳后增量资金的介入。近期张德江访港和6月份讨论A股被纳入MSCI事件可能激发市场风险偏好回升。但是即使存在利好，在现在的市场状况下，A股只会有脉冲式的上涨，普通投资者不好把握投资的时间点。昨日稀土、锂电池、医疗信息产业表现相对较佳，市场仍有资金在积极寻找合适的投资标的。可关注景气的，有业绩支撑的，受供给收缩导致价格上涨的产业和个股。

中央财经领导小组第十三次会议再次强调供给侧结构性改革

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

习近平在本次会议上强调“推进供给侧结构性改革，是综合研判世界经济形势和我国经济发展新常态作出的重大决策，各地区各部门要把思想和行动统一到党中央决策部署上来，重点推进“三去一降一补”，不能因为包袱重而等待、困难多而不作为、有风险而躲避、有阵痛而不前，要树立必胜信念，坚定不移把这项工作向前推进。”措辞比较严厉，可能与供给侧结构性改革不及预期有关。我国当前经济面临下行压力，是周期性和结构性问题综合作用的结果，周期性问题是要矛盾，结构性问题是主要矛盾，必须聚焦在主要矛盾上。2016年工作重点仍然是结构性改革，短期是“三去一降一补”，主攻方向是减少无效供给，扩大有效供给。需求不足和需求不能满足，供给过剩和供给不足不存是我国当前存在的典型经济现象，供需需要重新平衡。长期看，供给侧结构性改革的重点是加快政府职能转变，推进国有企业改革，深化价格、财税、金融和社保等基础性改革。从本次会议精神看，前期的总需求扩张可能告一段落，央行货币政策宽松

肯定画上句号，价格全面上涨的态势或将出现拐点。

国务院发布通用航空业指导意见，产业发展操作性增强

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.com

5月17日国务院办公厅印发了《关于促进通用航空业发展的指导意见》，从五个方面对进一步促进通用航空业发展作出部署。这是继本月初国常会后的再次出台指导意见，可见国家推进的决心。《指导意见》明确了未来重点突破制约我国通用航空的空域开放、基础设施不健全以及空域管控体制不完善的问题，重点扩大通航在抢险救灾、医疗救护等公益服务及工农林生产的应用。其中，实现真高3000米以下空域无缝衔接和简化审批程序等方面超出预期。

点评：自国家2010年启动低空空域管理改革等一系列通用航空重大政策，低空空域管制逐渐放开。根据通航发展规划目标，到2020年通用航空飞行总量达200万小时，年均增长19%，未来10年产业链市场规模达5000亿元。我们认为当前阶段通航产业的投资机会主要在以下3个方面。

- 1.考虑到产业链的发展路径，通航机场设备和空管系统将优先受益，目前我国通航机场数量不足美国的1/50。我们认为大多数通航机场将采用相对传统雷达更经济的ADS-B系统，相关公司有四川九州、天和防务（市场未充分认识，产品已成熟）、威海广泰、国睿科技和四创电子等。
- 2.通航运营，相关公司有山河智能、海特高新、中信海直等。
- 3.通航飞行器制造，相关公司有航天电子（制造和运营实力进步很快，市场未充分认识，也跌破增发价）、中直股份、洪都航空等。

考虑通航业务占比、业务成长性和估值因素，我们建议重点关注四川九州、航天电子、天和防务、中直股份、国睿科技和海特高新。

【财经要闻】

1.李克强：中国经济运行总体平稳 债务处于可控水平

国务院总理李克强5月16日在人民大会堂会见来华进行正式访问的法国外长艾罗。李克强表示，中法拥有高度政治互信，各领域务实合作广泛深入，人文等交往日益密切。中国政府高度重视发展同法国的关系，愿同法方在核能等领域开展深度合作，扩大相互投资，积极开拓第三方市场合作，在国际和地区事务中加强沟通协调，让中法互利合作不仅促进各自国家经济发展，也为世界经济复苏和增长提供助力。

2.银监会：小微企业融资有效需求减弱风险控制形势仍严峻复杂

5月17日，银监会召开小微企业金融服务工作2016年一季度座谈会。银监会表示，要求确保对小微企业的信贷支持力度，要求加强宏观层面的风险监测预警；改善小微贷款资产质量，扩大对小微企业的服务覆盖面。一季度末小微企业贷款余额24.3万亿元，不良贷款率2.7%，较年初增0.1%，贷款余额同比增速13.56%；一季度，小微企业申贷获得率92.47%，较上年同期高2.29个百分点。

3.电改全面开花，多省纷纷冲刺入围电改试点

目前，延宕13年后重启的新电改全面落地开花，多省纷纷冲刺入围电改试点。据多个知情人士透露，目前江西等省区已提交试点申请，安徽、陕西、湖南、福建、河北、四川等省则拟定了本省电力综合改革方案或售电侧专项试点方案，正在征求相关方意见。而辽宁、黑龙江、浙江等省也将电改列上了议事日程。

4.工信部总工程师：继续大力推进提速降费

17日从工信部获悉，三大运营商日前公布了2016年提速降费工作计划，我国通信资费今年将继续下降，网速和网络覆盖将持续提升。今年提速降费工作重点将在4G网络、有线接入、传输网、CMNET、国际通信网、内容分发网络、网络安全、村通及宽带乡村等方面的网络建设。计划建设4G基站超过30万个，覆盖超过97%人口，惠及13.5亿人；2016年计划新增4G用户2亿户，4G用户总数达5亿户；简化资费结构，降低门槛，实现对流量用户100%覆盖。

5.发改委印发关于发展煤电联营指导意见

国家发展改革委印发《关于发展煤电联营的指导意见》的通知，要求各省（自治区、直辖市）及计划单列市、国家电网公司、南方电网公司等遵照执行。

6.商务部：做好三项重点工作促进电子商务发展

商务部表示，电子商务发展还有很大空间，商务部今年将继续加大政策力度，做好相关促进工作。第一，做好去年先后启动的促进发展规范电子商务的专项行动和互联网+流通行动计划。第二，要着重开展线上线下融合、跨境电子、商务进农村等重点任务。第三，进一步加强政府公共服务，完善应用环境。

7.商务部：上周食用农产品和生产资料价格继续回落

上周（5月9日至15日）全国36个大中城市食用农产品市场价格和流通环节生产资料价格继续回落。

8.发改委：力争6月底前将新兴产业“十三五”规划报送国务院

5月10日，国家发展改革委副主任林念修主持召开国家战略性新兴产业“十三五”发展规划专家座谈会，听取20多位各领域专家对《国家战略性新兴产业“十三五”发展规划（征求意见稿）》的意见建议。林念修提出，要加快工作进度，抓紧完善规划文稿，力争6月底前报送国务院。

9.卫计委将推出新政策，进一步推广家庭医生制度

卫计委将推出新政策，进一步推广家庭医生制度，逐步实现分级诊疗目标。卫计委主任李斌提出，加强乡村医生队伍建设，力争到2020年，让每个家庭有一名合格的家庭医生，每个居民有一份电子化的健康档案，有一张智能健康卡，实现人人享有基本医疗卫生服务。

10.监管层密集查处大股东违规占款：新三板或成重灾区

大股东资金占用问题一直是监管层密切关注的问题，近期，监管层密集对多家上市公司和新三板挂牌企业下发问询函和处罚单，从相关人士处获悉，对于大股东占用资金，会从严检查，不排除后期有更多公司发现新的问题。

11.证监会将推进分行业信息披露体系建设

中国证监会上市部巡视员兼副主任赵立新日前指出，未来证监会将进一步修订上市公司信息披露管理办法，推进分行业信息披露体系建设，完善上市公司股权质押信息披露规则，鼓励公司自愿性、差异化的信息披露，严厉查处信息披露不真实、“忽悠式”重组、不履行承诺及财务欺诈等违法违规行为。

12.中央军委巡视组对7个大单位开展回访巡视

据央视报道，经中央军委批准，近日，中央军委巡视组分4个组对海军、空军、火箭军、军事科学院、国防大学、国防科学技术大学和武警部队党委班子及其成员开展回访式巡视。这是中央军委实现对原四总部和大单位党委班子及其成员巡视全覆盖后，首次集中组织巡视“回头看”。

13.国务院宣布大建通用机场：4年400个

5月17日，国务院办公厅出台《关于促进通用航空业发展的指导意见》（以下简称《意见》），对我国通用航空事业作出部署。《意见》提到，要在2020年建成500个以上通用机场。通用机场建设不能一哄而上，《意见》提出了5方面的重点任务，包括培育通用航空市场、加快通用机场建设、扩大低空空域开放等。

14.苏州突然撤销5幅土地出让拟推出限购政策

苏州市国土资源局5月17日挂出《苏州市区国有建设用地使用权网上挂牌出让使用公告》称，该局于4月20日挂牌的5幅地块，由于规划优化原因，经市政府批准，暂缓出让。五幅地块有三幅分布于姑苏区，一幅位于相城区，一幅位于高新区。

15.加工贸易外移 商务部将出特殊政策挽留

“1~4月，全国吸收外资总体继续稳步增长，高技术服务业吸收外资持续增长，实际使用外资325.3亿人民币，同比增长108.6%。”商务部新闻发言人沈丹阳在17日商务部例行新闻发布会上表示，主要来源地投资保持稳定，“一带一路”沿线国家对华投资继续呈现增长。日前国务院下发《关于促外贸回稳向好的若干意见》，提出进一步完善加工贸易政策，支持加工贸易向中西部转移

16.国企改革打开升级空间 陆家嘴百亿并吞“大金融”

借新一轮国资国企改革之风，上海国资“旗舰级”上市公司陆家嘴推出上市 20 余年来规模最大且最具看点的一次并购。在筹划运作数月之后，陆家嘴今日携百亿元资产收购方案复牌交易。该笔重磅交易的实施，不仅使陆家嘴得以接掌陆家嘴集团的金融投资平台，一举获得证券、信托、保险三块牌照，推进其“地产+金融”双轮驱动战略；还为陆家嘴集团后续的“产融结合”开拓了空间，同时也为其他国有上市平台的转型升级提供了全新借鉴。

17.十二地领衔试验全方位开放经济

高层次的开放型经济从自贸区向更广范围试验，这是一次全方位开放。商务部、发改委 16 日下午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。会议传出消息，济南市、南昌市、唐山市、漳州市、东莞市、防城港市，以及浦东新区、两江新区、西咸新区、大连金普新区、武汉城市圈、苏州工业园区等 12 个城市、区域，将开展构建开放型经济新体制综合试点试验。

18.上证综指震荡小跌，稀土锂电股高位派发

股全天维持震荡盘整态势。午后健康中国、智慧医疗概念崛起，创业板指一度冲上 2100 点，但稀土永磁股高位派发。上证综指收盘跌 0.25%报 2843.68 点；深成指跌 0.01%报 9908.79 点；创业板指涨 1.15%报 2081.44 点，中小板指跌 0.12%。两市成交 4306 亿元，较上日的 3616 亿元有所放量。申万行业涨跌不一，计算机涨 1.3%，钢铁、采掘、传媒、医药、化工板块小幅走升，交通运输、家用电器、农林牧渔板块跌 1%以上。概念板块中，健康中国、智慧医疗指数涨超 3%，油气改革、基因检测、网络安全、智慧城市、动漫指数涨 1%以上；锂电池指数跌逾 1%；稀土永磁板块收盘跌 0.1%，盘中一度大涨近 5%。

19.恒指收涨 1.18%报 20118.8 点

恒指收涨 1.18%报 20118.8 点，创近 1 个月最大涨幅，大市成交额 593.61 亿港元。蓝筹股涨多跌少，中资能源股表现向好。

20.道指跌 1%创 7 周收盘新低，多位美联储委员言论偏鹰派

周二（5 月 17 日），美股收跌，道指创 7 周最低收盘水平，公用事业与消费品板块领跌。油价创 7 个月新高。投资者正在权衡经济数据与美联储官员有关加息的言论。道琼斯工业平均指数下跌 180.73 点，报 17529.98 点，跌幅为 1.02%；标准普尔 500 指数下跌 19.45 点，报 2047.21 点，跌幅为 0.94%；纳斯达克综合指数下跌 59.73 点，报 4715.73 点，跌幅为 1.25%。

【重点公告】

【传媒】

乐视网:关于调整公司第二期股权激励计划预留部分股票期权行权价格的公告
 广电网络:关于与合阳县人民政府签署《“智慧城市.智慧乡村”战略合作框架协议》的公告

【电气设备】

积成电子:关于重大经营合同中标的公告
 长高集团:关于全资子公司投资成立项目子公司的公告
 万马股份:关于促进残疾人就业增值税政策调整对公司影响的提示性公告
 鲁亿通:关于重大资产重组延期复牌的公告

【电子】

奥拓电子:关于筹划重大资产重组延期复牌的公告
 合力泰:关于全资子公司深圳前海云泰传媒与壹玖壹玖等公司签订《战略合作协议》的公告
 联建光电:关于根据权益分派方案调整发行股份购买资产发行价格和数量的公告
 联建光电:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告
 蓉胜超微:关于竞拍横琴国际商品交易中心有限公司部分股权完成工商变更的公告
 宜安科技:关于调整第二期股票期权激励计划首次授予对象,授予数量及行权价格的公告
 佛山照明:关于诉讼事项的公告
 中京电子:关于子公司惠州中京医疗控股有限公司完成工商登记的公告

【房地产】

泰禾集团:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告

招商蛇口:关于太子湾获准设立“中国邮轮旅游发展实验区”的公告

新潮实业:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

浙江广厦:关于全资子公司拟参与设立影视项目基金的公告

陆家嘴:关于公司股票复牌的提示性公告

***ST 新梅:公告**

保利地产:关于实施 2015 年度利润分配方案后调整非公开发行股票发行价格和发行数量的公告

莱茵体育:关于控股股东之一致行动人减持股份的公告

粤泰股份:关于控股股东名称变更的公告

【公用事业】

国新能源:关于下属公司山西国新天然气利用有限公司与关联方签订联合体协议的公告

凯迪生态:关于参与投资设立华融凯迪(湖北)绿色产业扶贫投资合伙企业(有限合伙)的公告

【化工】

九鼎新材:关于终止筹划重大资产重组事项召开投资者说明会的公告

***ST 亚星:关于股东权益变动的提示性公告**

新洋丰:关于非公开发行限售股上市流通的提示性公告

华西股份:关于股票期权授予登记完成的公告

科隆精化:关于公司股票复牌的提示公告

【机械设备】

合锻股份:关于变更公司证券简称的公告

红宇新材:关于终止利用闲置自有资金进行证券投资的公告

上工申贝:重大资产重组投资者说明会预告公告

高澜股份:关于签订《供货框架合同》的公告

大连重工:关于拟参与华信信托股份有限公司增资扩股的公告

泰尔重工:关于发行股份购买资产并募集配套资金延期复牌的公告

巨轮智能:关于使用闲置自有资金进行投资理财的公告

机器人:关于与北京京东世纪贸易有限公司签订全面战略合作协议的公告

海伦哲:关于控股股东及部分董事,高管增持公司股份的公告

万讯自控:关于收到业绩承诺补偿款的公告

【计算机】

汉邦高科:关于调整限制性股票激励计划授予数量和授予价格的公告

三五互联:关于参与设立的投资并购基金工商登记完成的公告

同花顺:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

紫光股份:关于公司出资设立的控股子公司互联网科技小额贷款有限公司完成工商注册登记的公告

四维图新:关于部分限制性股票回购注销完成的公告

东方网力:关于公司与中国直升机设计研究所签署《战略合作协议》的公告

天玑科技:关于部分已授予限制性股票回购注销完成的公告

长亮科技:关于深圳市长亮数据技术有限公司完成工商变更登记的公告

科大讯飞:关于公司股票复牌的提示性公告

【家用电器】

雷科防务:关于控股股东协议受让公司股份的提示性公告

华声股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书

华声股份:关于北京凤凰才智创新投资中心(有限合伙)追加股份锁定的公告

禾盛新材:关于公司 5%以上股东增持公司股份的公告

【交通运输】

东方航空:2016 年 4 月运营数据公告

四川成渝:2016 年 4 月高速公路通行费收入公告

【农林牧渔】

华英农业:关于收到政府补贴的公告(四)
 海利生物:关于股东权益变动的提示性公告
 温氏股份:关于部分限售股份上市流通的提示性公告
 正邦科技:关于全资子公司出资在海外设立孙公司的公告
 天宝股份:关于控股股东更名的公告

【汽车】

猛狮科技:关于对全资子公司增资的公告

【轻工制造】

昇兴股份:关于股东减持计划的提示性公告
 德尔未来:关于公司实际控制人增持公司股份的公告

【食品饮料】

啤酒花:关于公司重大资产出售,发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告
 克明面业:关于股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第一个行权期自主行权的公告

【通信】

海格通信:关于控股子公司广东怡创科技股份有限公司收到《中选通知书》的公告
 亿阳信通:关于控股股东回购公司股份的公告
 亿阳信通:关于终止 2015 年度第二期员工持股计划暨启动 2016 年度第一期员工持股计划的公告
 恒宝股份:关于部分股票期权注销和部分限制性股票回购注销完成的公告
 二六三:关于回购注销限制性股票回购注销完成的公告

【医药生物】

沃森生物:关于解除北京瑞尔盟生物技术发展有限公司股权收购的公告
 复星医药:关于控股子公司获药品临床试验批准的公告
 尔康制药:关于股权激励计划第二个行权期符合行权条件的公告
 东诚药业:关于部分银行理财产品到期收回的公告
 安科生物:关于完成工商变更登记的公告
 海南海药:关于参加海南辖区上市公司 2015 年度业绩网上集体说明会的公告
 振东制药:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告
 富祥股份:关于向激励对象授予限制性股票的公告

【有色金属】

北方稀土:股改限售股上市流通公告
 安泰科技:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行情况暨新增股份上市公告书
 沃尔核材:关于限制性股票与股票期权激励计划预留股票期权激励对象及数量调整的公告
 公告
 沃尔核材:关于向控股子公司上海科特新材料股份有限公司转让全资子公司 100%股权的公告
 盛和资源:关于股东权益变动的提示性公告

【综合】

光明地产:关于申请注册发行中期票据的公告

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

何筱微声明，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