

## 晨会纪要(2016年05月27日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报 (833家新三板企业股权质押 “哥伦步”式风险需警惕)
- 【公司评论】 【格林美】: 加速三元锂产能扩建, 高端锂电材料龙头初现
- 【公司评论】 【天赐材料】: 完善上游布局, 打造电解液核心价值链
- 【公司评论】 【南京中北】: 南京 B2B 充电桩运营潜在龙头, 业绩弹性无可限量
- 【公司评论】 【星立方】: 做深信息化, 打造最专业教育数据运营服务商
- 【公司评论】 【南都电源】 签署 100MWh 智慧型储能电站项目协议
- 【公司评论】 东杰智能投资设立云南子公司, 开拓立体停车系统市场

### 财经要闻：

1. 财政部：地方债风险总体可控，政府可以阶段性加杠杆
2. 国务院发文清理规范投资项目报建审批事项
3. 央行：未来数月 M2 同比增速还将明显下降
4. “土十条” 编制修改完成，已进入报批发布程序
5. 国务院九路督查民间投资
6. 李克强出席中国大数据产业峰会并致辞
7. 李克强：推动“中国制造 2025”同“印度制造”战略对接
8. 外交部王毅：全球经济处在关键转折期，G7 是国际经济问题论坛
9. 部分省份钢铁产能名减实增
10. 国际钢铁业呼吁 G7 严防“中国廉价钢材扰乱全球市场”
11. 全国碳市场“大考” 将近，发改委将适时公布减排企业最终名单
12. 发改委同意广西开展电力体制改革综合试点
13. 财政部正加快遴选第三批 PPP 示范项目，水务项目占一席之地
14. 九部门联合发文：重点从八个方面推进产业扶贫
15. 国企员工持股改革试点将启动 优先支持科技型企业
16. 2015 年新三板挂牌公司平均净利润增逾四成
17. 借力苹果换屏风 美 OLED 板块雄起
18. 上证综指逆转小涨，稀土股引领反弹
19. 恒生指数小幅收涨 0.14%，能源股领涨
20. 美股结束连续大涨态势，投资者权衡本轮升势能否延续

### 重点公告：

- 宝馨科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
- 新大陆:关于收购福建新大陆支付技术有限公司 30%股权暨关联交易的公告
- 信雅达:中国国际金融股份有限公司关于信雅达系统工程股份有限公司本次交易前 12 个月内购买,出售资产情况的说明
- 运达科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

### 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	3064.21	0.16%
上证综指	2822.44	0.26%
深证综指	1808.93	0.48%
恒生指数	20397.11	0.14%
中小板指数	6426.31	0.35%
创业板指数	2086.01	0.91%
新三板做市指数	1183.53	-0.11%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	2.0%	1.1%	-54.5%
电子元器件(中信)	1.6%	6.8%	-37.6%
通信(中信)	1.5%	6.7%	-40.9%
轻工制造(中信)	1.4%	3.1%	-41.6%
汽车(中信)	1.3%	8.3%	-36.0%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-1.5%	-2.1%	-57.0%
食品饮料(中信)	-1.1%	14.3%	-26.4%
交通运输(中信)	-1.0%	-0.7%	-49.0%
农林牧渔(中信)	-0.7%	2.7%	-37.4%
非银行金融(中信)	-0.5%	7.9%	-47.1%

万丰奥威:关于万丰镁瑞丁控股有限公司在新昌设立全资子公司并投资年产 70 万套仪表盘骨架和 1000 万套转向管柱项目的公告  
劲嘉股份:关于完成对长春吉星印务有限责任公司 70%股权收购的公告

## 【行业公司评论】

新三板日报 ( 833 家新三板企业股权质押 “哥仑步” 式风险需警惕 )

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

【每日做市概况】(1) 5月27日做市商情况变动：太平洋证券后续加入为鑫庄农贷(830958.OC)提供做市服务；万联证券后续加入为银丰棉花(831029.OC)、星和众工(430084.OC)提供做市服务；金元证券后续加入为丰海科技(830862.OC)提供做市服务(2) 5月27日由协议转为做市的挂牌公司：汉唐环保(835217.OC)、石金科技(833069.OC)、全景网络(834877.OC)、三椒口腔(834319.OC)。截至5月26日，做市商数目超过6家的公司有643家，占做市公司总数的42.22%，其中有77家公司做市商数量超过11。5月26日，三板做市收于1183.53点，下跌0.11%。涨跌幅方面，国豪股份上涨81.60%，收于9.08，位列做市板块每日涨幅榜首；中讯四方上涨19.33%，收于3.58；雅达股份上涨17.49%，收于4.97。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26日新增挂牌企业20家，其中信息技术行业挂牌企业4家，工业行业挂牌企业6家，其他类10家。

【每日投资机会】朗顿教育(831505.OC)、广生行(835038.OC)、亿玛在线(836346.OC)、国泰股份(833111.OC)、百年巧匠(831461.OC)、统一智能(836603.OC)、驱动人生(835315.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

833家新三板企业股权质押 “哥伦步”式风险需警惕

风险提示:系统性风险

**格林美(002340)：加速三元锂产能扩建，高端锂电材料龙头初现**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

三元锂材料扩建加码，携手韩国ECORPO进入三星SDI锂电材料供应链：2015年底公司全资子公司荆门格林美拟投资6.57亿元，用于年产5000吨镍钴铝(NCA)三元材料前驱体原料、年产10000吨镍钴锰酸锂(NCM)三元正极材料以及年产10000吨镍钴锰(NCM)三元前驱体原料的动力电池材料项目建设。今年5月荆门产业园正在加大三元前驱体NCA和NCM总量3万吨的扩产建设，无锡园区新增5000吨正极材料的生产线预计今年七月份也将正式投产。公司与韩国ECORPO公司签署了NCA车用动力电池材料战略合作备忘录。ECOPRO是全球第二大NCA材料供应商，且是三星SDI唯一的外部供应商。通过合作，ECOPRO同意将三星SDI公司的锂离子电池前驱体制造项目委托于格林美，格林美因此进入了三星SDI三元锂电池生产产业链，其在三元锂电材料市场的核心竞争力和影响力得到进一步提高。随年产能全面释放，实现规模效应，公司盈利能力将进一步增强，预计1-6月归属母公司净利润为1.72-2.11亿元，同比增长30%-60%。

合纵连横打造动力电池产业链闭环系统，探索绿色供给新模式：2016年4月25日公司与东风襄旅及三星环新签订了新能源汽车绿色供应链战略合作协议，将打造“材料、电池、新能源整车制造、供应链金融及动力电池回收”全产业链闭环系统，预计2016年首期合作规模为2000辆纯电动物流车及专用车，试点10000辆新能源汽车在物流、环卫与特种场合、城乡交通与村村通场合的使用。以“新能源+村村通、城乡通与物流通+循环再利用”绿色供给侧闭环模式与东风襄旅及三星环新展开合作，是公司对于新能源汽车绿色供应链的信誉链与价值链的新模式的一次创新尝试。

投资建议：预计公司2016-2018年EPS分别为0.28、0.33、0.34元，对应PE分别为48.8、42.4、40.5倍，首次给予“买入-A”评级，6个月目标价为20元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，市场竞争加剧。

**天赐材料(002709)：完善上游布局，打造电解液核心价值链**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：2016年5月24日公司公告称，全资子公司九江天赐以自有资金与江苏容汇锂业投资设立九江容汇锂业科技有限公司(暂定名)，注册资本为人民币8000万元，其中，九江天赐合计出资2400万元，持股比例为30%。九江天赐出资中，部分以摘牌取得的DGM2016001号部分国有建设用地评估作价出资，其余以货币方式认缴出资。本次投资，有利于双方共同打造核心价值链的产业协同优势。

完善上游布局，打造锂电池电解液核心价值链条：碳酸锂是六氟磷酸锂的原材料，公司子公司九江天赐与公司参股公司江苏容汇锂业共同设立的九江容汇锂业，其主营产品就是碳酸锂及氢氧化锂。九江容汇锂业的成立意味着公司进一

步完善了在原材料端的布局，保障了上游原材料碳酸锂供应稳定，并增强了公司电解液产品的核心竞争优势，是公司打造锂电池电解液价值供应体系的又一举措。新设立的孙公司九江容汇锂业与子公司九江天赐的地理位置同为江西省九江市湖口县，可形成产业集群效应，符合公司锂离子电池材料的发展战略。

六氟磷酸锂供应偏紧，价格或将高位维持：受新能源汽车放量，锂离子电池产能扩张影响，锂离子电池电解液及其电解质六氟磷酸锂供应仍然偏紧。虽然原材料电池级碳酸锂价格出现小幅回调，但六氟磷酸锂的市场价格上涨，主要是受供求关系因素驱动，新增产能放量预计要到 16 年末或 17 年初，预计目前六氟磷酸锂市场价约 40 万元/吨将延续到第四季度，全年均价将超 35 万元/吨。公司六氟磷酸锂产能约 2000 吨/年已经达到满产状态，加上部分外购的六氟磷酸锂后，能够满足公司目前约 20000 吨/年的电解液产能释放。公司在年内还将有新增六氟磷酸锂液体产能 6000 吨/年投产（折合固体六氟磷酸锂产能为 2000 吨/年），并定增 2000 吨/年固体六氟磷酸锂，或将于 17 年末投产，届时公司将形成 6000 吨/年的固体六氟磷酸锂产能，可满足 48000 吨/年电解液的生产需求，行业龙头地位进一步稳固。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 2.18、2.52、1.97 元，对应 PE 分别为 26.8、23.1、29.7 倍，首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价 70 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，市场竞争加剧。

**南京中北(000421)：南京 B2B 充电桩运营潜在龙头，业绩弹性无可限量**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

依托南京城建，或切入充电桩运营领域：公司的第一大股东是南京市国资委旗下的南京城建集团，且是南京城建下面的唯一上市公司，大股东旗下公交集团有公交车 5643 辆，约占南京 70% 的市场份额，且存量充电桩数量超过 3000 个，集团未来或将同时开展公交车和出租车的充电桩运营业务。2015 年公司积极筹划，成功中标取得南京化工园区 150 辆出租车经营权，顺利进驻江北新区。公司子公司江北中北运营出租车规模达到 2363 辆，其中 300 辆为纯电动新能源出租车，在南京市场占有率近 20%，位于全省同行业中的领先地位。南京城建承担了本市基础设施及市政公用事业项目，手握众多资源，可为新能源汽车充电桩运营提供保障，我们认为公司具备充电桩运营的潜质，未来业绩弹性无可限量。

南京燃气巨头，定位城市公用事业综合服务平台：2015 年在市委市政府、市城建集团的领导和支持下，通过重大资产重组涉足公用燃气事业，公司控股的港华燃气是南京市规模最大的管道燃气经营企业，在南京地区占比约 70%，业绩稳定增长。2015 年全年燃气销售量达 6.1 亿立方米，较上年同期增长 3.77%，燃气销售收入 18.44 亿元，较上年同期增长 6.31%，新建管网约 285 公里，期末管网累计达 3390 公里，新增签约客户约 7.5 万户，期末燃气客户数累计达 127 万户。2015 年公司还实现了麒麟科技园分布式能源项目的外管通气，进一步扩展了南京港华燃气业务的深度。公司未来将定位为以城市公用事业为主营业务的综合服务平台，鉴于南京所处的地理位置和良好的经济发展状况，未来城市公用事业发展前景广阔。

投资建议：预计公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.46、0.50、0.54 元，对应 PE 分别为 21.6、19.7、18.2 倍。首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价 15 元。

风险提示：充电桩建设运营项目推进缓慢，行业竞争加剧。

**星立方(430375)：做深信息化，打造最专业教育数据运营服务商**

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

北京星立方科技发展股份有限公司成立于 2010 年 1 月，公司多年潜心耕耘教育信息化领域，立志成为“最专业的教育数据运营服务商”——通过有效融合研发教育和信息技术的产品和服务，整合教育数据，为每一个教育相关者提供及时、可靠、精准、高效的学习服务。公司业绩持续高速增长，未来三年净利润仍将保持 51.99% 的年复合增长率，公司最新市盈率 20.2X，相较于其他新三板及 A 股教育公司相对被低估。

？ 教育信息化任重道远，第三方评价推进教育改革。教育是立国之本，2014 年教育经费投入达到 32,806 亿元，5 年复合增长率达到 16%。家庭人均教育文化娱乐服务支出占比方面，近几年也基本维持在 10% 以上。而且由于教育资源的分布不均，教育信息化仍是实现教育公平的不可或缺的重要工具。同时作为教育改革评测的中立方，第三方评测对于学校教育改革的推动以及课外辅导市场的规范具有极为重要的意义。

？ 星立方深耕行业，产品贴近教学实际。星立方核心技术团队均为行业资深人士，凭借多年的学校教育服务经验，深谙学校教育的实际以及痛点，通过多年的磨合，已经融入到学校的日常教学中。公司产品生态基于学生在日常学校学习中产生的大数据，相较于其他第三方提供的服务更接地气。公司涉足第三方测评体系时间较久，体系完善贴近教学实际，市场接受度高，有极强的影响力。

？ 立足“互联网+教育”，做实 B 端积极推进 C 端。目前公司旗下拥有针对学校的 2B 端产品“达睿思”、延伸至学生及家长的 2C 端产品“学路优”以及作为整个在线教育服务信用和支付体系的“学价宝”三大自主创新品牌。公司依托三大品牌，基于数据，整合相关产业服务，集中优势资源打造教育数据运营增值服务平台，打通师生之间的“需求流”、学生生态与产业生态之间的“数据流”和“资金流”，搭建真正意义的共建、共享自适应学习生态体系。

? 发展中不断革新,新模式助力盈利改善。2015 年商业模式从“以合同项目模式为主,通用产品模式和服务运营模式为辅”,调整为“以通用产品模式和合同项目模式并重,服务运营模式为辅”;同时,公司积极推进“直销、代销并重”的销售模式。通过公司的销售服务模式创新,2015 年取得了良好的经营业绩,营业收入达到 5272.13 万元,同比 2014 年 3032.18 万元增长 73.87%,完成 2014 年年报中做出的业绩承诺。

? 公司业绩持续高速增长,价值相对被低估。公司营业收入近两年复合增长率 83.16%,净利润近两年复合增长 324.76%。公司目前符合《分层方案(征求意见稿)》的标准二,公司有望进入创新层。分层制度推出后公司将享受创新层后的政策红利。同时按照 2016 年 5 月 25 日的市场价格,公司动态市盈率为 20.2X(行业均值为 31.07X),在同类新三板公司中估值相对较低。

? 投资建议:我们预计公司 16-18 年营业总收入分别为 0.85 亿元、1.35 亿元、1.80 亿元,净利润分别为 0.29 亿元、0.40 亿元、0.51 亿元。对应摊薄后的 EPS 分别为 0.45 元、0.69 元、0.98 元。A 股对标主板公司 2016/2017 年 PE 均值分别为 64.24X/ 46.58X,我们考虑到流动性的因素,给予星立方对应 16 年 25-30 倍的 PE,目标价为 11.25-13.5 元/股。维持“买入-A”评级。

? 风险提示:应收账款的风险;核心员工流失风险;税收优惠政策变化的风险;技术更新换代风险。

**【南都电源】签署 100MWh 智慧型储能电站项目协议**

**谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn**

5 月 25 日,南都电源、威凡智能与天工国际,就 100MWh 智慧型储能电站项目达成《项目合作框架协议书》。本项目总建设容量 100MWh,第一期工程建设功率 1MW,容量为 8MWh,储能电量度数预期为 24 万度/月,并建设能提供 320kW 安全稳定电源的智慧型储能电站一座。天工国际位于江苏省镇江新区,是我国高速钢的大型生产制造企业,公司前期已与镇江新区管委会签订总投资约 7.5 亿元、总容量为 600MWh 的能源互联网平台建设战略投资协议,项目建设完成后,预计年收入约 1.07 亿元。本项目是该平台建设的第一个落地项目,建设规模大,要求高,具有较强的影响力。随着该项目的持续推进,南都电源“投资+运营”的商用模式探索得到进一步深化,未来将对公司业务推广及业绩产生积极影响。在新能源汽车行业高速发展的时期,建议投资者积极关注储能龙头南都电源。

**东杰智能投资设立云南子公司,开拓立体停车系统市场**

**张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn**

公司 5 月 26 日公告,将出资 700 万元人民币,与闫旭东(自然人)出资 300 万元人民币共同设立控股子公司云南东杰智能停车服务有限公司,注册资本 1000 万元人民币。智能立体停车系统可有效解决当前城市停车问题,我国立体停车系统产业近年来保持稳定发展。近期关于停车产业建设的政策频频出台,这将大力促进处于初级阶段的停车市场快速发展。2015 年 8 月,发改委等七部委下发《关于加强城市停车设施建设的指导意见》,要求吸引社会资本、推进停车产业化。今年 5 月,发改委印发通知,争取年内完成停车场专项规划编制。公司针对目前城市停车难的问题,研发了建造方便、布置灵活的智能立体车库及停车管理系统,已经开发出来包括塔式、仓储式、升降横移式、简易升降式、巷道堆垛式、多层循环式等多种形式的智能立体停车系统。公司在此领域技术储备完善,计划设立多个区域性的停车运营公司,布局稳步推进。此次设立云南子公司,是公司继今年在天津设立停车服务子公司后的第二家区域性停车运营公司。公司借助目前政策的东风,不断加码布局立体停车系统产业,发展值得期待。

**【财经要闻】**

1.财政部:地方债风险总体可控,政府可以阶段性加杠杆

5 月 26 日,财政部有关负责人就政府债务问题答记者问时表示,地方债风险总体可控,中国政府债务仍有一定举债空间,政府可以阶段性加杠杆,支持企业逐步“去杠杆”;适度加大国债和地方债发行规模,是政府依法规范加杠杆的重要举措。

2.国务院发文清理规范投资项目报建审批事项

国务院 5 月 26 日印发《清理规范投资项目报建审批事项实施方案》,要求 65 项报建审批事项中,保留 34 项,整合 24 项为 8 项;改为部门间征求意见的 2 项,涉及安全的强制性评估 5 项,不列入行政审批事项。清理规范后报建审批事项减少为 42 项。

3.央行:未来数月 M2 同比增速还将明显下降

央行 5 月 26 日发布报告,回顾 2015 年以来稳健货币政策主要特点。报告称,2015 年以来,受外汇流出等因素影响,银行体系流动性供求格局发生较大改变,同时“股市波动”等影响流动性供求的不确定因素较多,加大了货币市场利率波动的压力。下一步将继续实施稳健的货币政策,为结构性改革营造中兴适度货币金融环境。

4.“土十条”编制修改完成,已进入报批发布程序

据业内人士透露,《土壤污染防治行动计划》编制修改完成,已按流程进入报批发布程序。专家表示,与“大气十条”、“水十条”一样,“土十条”也由国务院层面发布,最快将在6月5日环境日到来之前出台。今年3月,环保部部长陈吉宁在全国两会期间回答记者提问时说,“土十条”文稿已基本成熟,下一步将按程序报批后实施。4月25日,陈吉宁在向人大报告时也将出台实施《土十条》列为2016年环境保护工作要重点抓好的工作。

#### 5.国务院九路督查民间投资

对一季度民间投资增速罕见大幅回落,国务院于5月20日派出9个督查组分赴18个省(区、市),开展为期10天的实地督查,以摸清情况。经过6天的实地督查,梳理各地媒体报道发现,国务院督查组发现的问题包括:民间投资的确存在“玻璃门”现象;部分民企对国家鼓励民间资本投入的优惠政策获得感不强;一些政府和社会资本合作(PPP)项目设定门槛较高;企业审批事项偏多、周期偏长;民营企业存在融资难、融资贵等。甚至有人向督查组反映,手头掌握着数亿元资金,想投却投不出去。

#### 6.李克强出席中国大数据产业峰会并致辞

国务院总理李克强25日在贵阳出席中国大数据产业峰会开幕式并发表致辞。李克强表示,要推动新经济发展和传统产业转型升级,必须坚持改革开放,使中国经济发展方式从过度依赖自然资源转向更多依靠人力资源开发。我们坚持创新驱动发展战略,在信息网络领域,制定和实施了一系列重大战略举措,在促进创新和更好发挥人力资源优势方面的效应正在显现。以大数据为代表的创新意识和传统产业长期孕育的工匠精神相结合,使新旧动能融合发展,并带动改造和提升传统产业,有力推动虚拟世界和现实世界融合发展,打造中国经济发展的“双引擎”。

#### 7.李克强:推动“中国制造2025”同“印度制造”战略对接

国务院总理李克强26日下午在人民大会堂会见来华进行国事访问的印度总统慕克吉。李克强指出,在世界经济复苏乏力、主要经济体走势分化的背景下,中印两国经济都保持中高速增长,增速居世界前列,均在克难攻坚,推进改革,实现持续稳定向好。我们愿同印方深挖互利合作潜力,推动“中国制造2025”同“印度制造”、“互联网+”同“数字印度”等战略对接,着力开展产能、铁路等合作,推进孟中印缅经济走廊等大项目建设,寻找务实合作新的增长点,促进两国贸易平衡发展。中印携手合作,共同发展,将惠及世界超过三分之一人口,也将有力助推世界经济复苏和增长,使亚洲世纪早日到来。

#### 8.外交部王毅:全球经济处在关键转折期,G7是国际经济问题论坛

外交部长王毅在新闻发布会上称,全球经济处在关键的转折期,财政和货币政策刺激的老方法对全球经济的作用越来越小,贸易保护主义正在抬头,世界经济疲软并受到不断波动的困扰。王毅回应G7峰会是否该讨论南海问题时称,G7峰会是个国际经济问题论坛,希望其关注应该关注的问题。

#### 9.部分省份钢铁产能名减实增

尽管目前各地陆续提出了规模浩大的煤炭、钢铁等过剩产能的淘汰方案,但是从已经公布的数字看,今年前4个月,除了煤炭在4月日均产量有所下降外,钢铁、水泥、有色的日均产量都是逐月提升的。甚至一些省在未来还有新增产量的可能。

#### 10.国际钢铁业呼吁G7严防“中国廉价钢材扰乱全球市场”

全球十二个钢铁协会敦促“七国集团”(G7)“防止廉价中国钢材扰乱全球市场,并对钢铁产业造成进一步伤害”。包括日本在内的“七国集团”本周在日本召开峰会。钢铁产业一直受到钢材价格急剧下跌的影响。欧洲和美国“指责中国大量出口廉价钢材,加剧了经济危机后钢铁需求的锐减”。美国白宫此前表示,关于减少全球工业产能过剩、特别是钢铁过剩的讨论将出现在G7日本峰会议程中。

#### 11.全国碳市场“大考”将近,发改委将适时公布减排企业最终名单

从多个知情人士处得知,发改委为统一拟纳入全国碳市场企业的覆盖范围,规范拟纳入企业名单格式,气候司近日下发了《关于进一步规范报送全国碳排放权交易市场拟纳入企业名单的通知》(下称“内部通知”)。气候司在内部通知中称,已再次组织有关行业专家对全国碳排放权交易市场覆盖行业及代码进行了细化。该通知“附件1”显示,化工行业的纳入子行业从原定的乙烯、合成氨、电石、甲醇扩增到超30个子行业,新增覆盖范围包括无机酸、无机碱、无机盐、肥料、农药、合成材料等多个品种;钢铁行业覆盖范围新增压制、锻造钢坯及钢材。

#### 12.发改委同意广西开展电力体制改革综合试点

发改委、国家能源局同意广西壮族自治区开展电力体制改革综合试点，加快组建相对独立的电力交易机构，统筹推进输配电价、电力市场建设、电力交易机制、发用电计划、售电侧等改革任务落实。

#### 13.财政部正加快遴选第三批 PPP 示范项目，水务项目占一席之地

财政部政府和社会合作中心副主任王宁 5 月 26 日在“2016 中国水务高峰论坛”上表示，财政部正在与住建部、环保部、水利部等加快遴选第三批 PPP 示范项目，其中，水务项目将占有重要的一席之地。

#### 14.九部门联合发文：重点从八个方面推进产业扶贫

26 日，据农业部网站消息，近日农业部、国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家林业局、国家旅游局、银监会、保监会、国务院扶贫办联合印发《贫困地区发展特色产业促进精准脱贫指导意见》（以下简称《意见》）。《意见》指出，发展特色产业是提高贫困地区自我发展能力的根本举措。《意见》强调，要以创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念为引领，切实按照中央脱贫攻坚的战略部署和精准扶贫、精准脱贫的基本方略，紧紧围绕建档立卡贫困人口增收脱贫，发挥新型经营主体和龙头企业带动作用，整合财政涉农资金，加大金融支持力度，加快培育一批能带动贫困户长期稳定增收的特色优势产业。

#### 15.国企员工持股改革试点将启动 优先支持科技型企业

作为国企改革重要组成部分，目前国资委制定了关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见，已经国务院国有企业改革领导小组审议通过，并报有关部门审批。

#### 16.2015 年新三板挂牌公司平均净利润增逾四成

全国中小企业股份转让系统（下称“全国股转系统”）昨日通过官方渠道发布“新三板挂牌公司 2015 年年报解析”。该分析显示，2015 年新三板挂牌公司业绩整体向好，当年挂牌公司平均营业收入 1.64 亿元、平均净利润 1293.65 万元，同比分别增长 17.33%和 41.75%。全国股转系统分析认为，2015 年，新三板挂牌公司经营呈现出整体业绩增长、研发与股权激励力度普遍加大、可持续发展能力有所改善的特点。与此同时，受经济增长放缓影响，部分行业企业的经营风险上升，发展压力较大。

#### 17.借力苹果换屏风 美 OLED 板块雄起

受苹果下一代 iPhone 可能采用 OLED 屏幕的消息提振，美股 OLED 相关概念股异军突起，龙头企业环宇显示技术公司股价在过去 5 个交易日上涨 25%。随着智能可穿戴设备、车载、航天等领域对屏幕要求日趋严格，市场看好未来 OLED 市场增长前景，产业链投资持续升温。

#### 18.上证综指逆转小涨，稀土股引领反弹

A 股早盘走软一度下探至 2780 点，午后资源股拉升，稀土永磁股暴涨，两市人气略有恢复并成功翻红。收盘上证综指涨 0.26%报 2822.44 点，深证成指涨 0.42%报 9826.14 点，创业板指涨 0.91%报 2086.01 点，中小板指涨 0.35%报 6426.31 点。盘中，创业板指一度下挫逾 2%。两市成交金额 3911 亿元，上日为 3712 亿元。申万行业中，多数板块均在午后翻红。有色金属板块收涨 1.9%，计算机、采掘、电子板块均涨近 1%，银行板块涨 0.2%，地产、交运、食品饮料板块则小跌。概念板块中，稀土永磁指数涨 5%，次新股指数涨 3.8%，区块链、特斯拉指数涨逾 2%，智能汽车、新能源汽车、OLED、网络彩票、高校指数均涨超 1%。

#### 19.恒生指数小幅收涨 0.14%，能源股领涨

受欧美股市连续大涨两日影响，恒指周四（5 月 26 日）小幅高开，盘中一度快速回落，随后震荡走高，截至收盘，恒生指数涨 0.14%报 20397.11 点；恒生国企指数微跌 0.12%报 8526.19 点；恒生红筹指数涨 0.43%报 3554.22 点；全日大市成交 464.27 亿港元，较前一交易日的 620.08 亿港元有所下滑。从盘面上，能源股继续领涨，中煤能源涨近 4%，中海油涨逾 2%、中石化涨 1.33%；中石油小幅上涨 0.38%。此前有报道称，国内四大煤炭企业 6 月份或酝酿价格上涨。周三能源股曾集体大涨，中国神华涨超 6%、中石油涨近 4%，中石化、中海油涨超 3%。

#### 20.美股结束连续大涨态势，投资者权衡本轮升势能否延续

周四(5月26日),美国三大股指涨跌不一,投资者权衡本轮美股升势能否延续。油价突破50美元后回撤。投资者正在权衡就业与房地产市场等强劲数据,及其对货币政策的可能影响。道琼斯工业平均指数下跌23.22点,报17828.29点,跌幅为0.13%;标准普尔500指数下跌0.44点,报2090.10点,跌幅为0.02%;纳斯达克综合指数上涨6.88点,报4901.77点,涨幅为0.14%。11111111经济数据面,美国劳工部宣布,美国上周首次申请失业救济人数下降1万,降至26.8万。此前接受MarketWatch调查的经济学家平均预期值为27.5万。

**【重点公告】**

**【传媒】**

三七互娱:关于对外投资暨向深圳市中汇影视文化传播股份有限公司提供财务资助的公告  
 三六五网:关于共同实际控制人减持股份的提示性公告

**【电气设备】**

雅百特: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  
 中光防雷:取得专利证书的公告  
 深圳惠程:关于项目中标的公告  
 红相电力:关于控股子公司申请银行授信额度的公告  
 红相电力:关于办公地址变更的公告  
 海得控制:关于使用自有资金进行现金管理的公告  
 南洋股份:获得实用新型专利证书的公告  
 齐星铁塔:关于重大经营合同中标的提示性公告

**【电子】**

晶方科技:关于股东权益变动的提示性公告  
 超华科技:关于公司股票复牌的提示公告  
 鸿利光电:关于公司股票复牌的公告  
 水晶光电:关于控股股东收到行政监管措施决定书公告  
 欣旺达:关于公司第一期限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第二期及预留部分第一期解锁股份上市流通的提示性公告  
 扬杰科技:关于全资子公司变更经营范围的公告

**【房地产】**

天津松江:关于全资子公司转让开发项目的公告  
 中关村:关于控股公司入围2016年度北京市保障性安居工程预拌混凝土承包商(站点)推荐名录的公告  
 陆家嘴:关于核心团队增持公司股票的公告  
 新城控股:竞得土地使用权的公告  
 中茵股份:关于公司董事增持公司股票的公告  
 中房地产:关于因公开招标形成关联交易的公告  
 万泽股份:2016年5月24日及2016年5月25日投资者关系活动记录表  
 广宇集团:2016年5月26日投资者关系活动记录表

**【公用事业】**

天富能源:关于收到新疆天富能源股份有限公司非公开发行股份批复的公告  
 维尔利:股东权益变动提示性公告  
 湖南发展:关于签订招商引资项目合同的公告  
 盛运环保:关于签署陇南市武都区生活垃圾焚烧发电BOT项目特许经营框架协议的公告  
 联美控股:发行股份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  
 新疆浩源:2016年5月25日投资者关系活动记录表

**【化工】**

\*ST天利:关于重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告  
 \*ST天利:关于签署《重大资产重组框架协议》的公告  
 华锦股份:关于国有股东转让所持部分股份获国资委批复的公告

德联集团:关于子公司对外投资设立全资子公司的公告

新疆天业: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

## 【机械设备】

中金环境:关于子公司完成工商注册登记的公告

宝馨科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

鲍斯股份:关于取得专利证书的公告

法尔胜:关于转让股权暨关联交易的公告

法尔胜:关于更换董事的提示性公告

厚普股份:关于全资子公司对外投资的公告

东杰智能:关于对外投资设立控股子公司的公告

\*ST 冀装:关于控股股东拟协议转让部分股份的提示性公告

中南重工:职工代表大会决议公告

长荣股份:关于长荣斯洛伐克公司增资的公告

中信重工:关于双创示范基地三年行动计划项目获批的公告

## 【计算机】

新大陆:关于收购福建新大陆支付技术有限公司 30%股权暨关联交易的公告

新大陆:关于筹划非公开发行股票事项暂不复牌的公告

新大陆:关于发行股份购买资产变更为现金收购的公告

信雅达:关于拟出售控股孙公司股权的公告

信雅达:中国国际金融股份有限公司关于信雅达系统工程股份有限公司本次交易前 12 个月内购买,出售资产情况的说明

信雅达:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

信雅达:关于重大资产重组一般性风险的提示性公告

荣之联:关于回购注销部分已不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

荣之联:关于关联交易的公告

荣之联:关于股权激励限制性股票首次授予第二个解锁期及预留授予第一个解锁期可解锁的公告

荣之联:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

数码视讯:关于收到山东广播电视台《中标通知书》的公告

运达科技:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

北信源:关于部分董事,高级管理人员承诺六个月内不减持公司股份的公告

北信源:关于控股股东,实际控制人股份减持计划的公告

赛为智能:关于完成工商变更登记的公告

银之杰:关于公司共同控制人续签《共同控制协议书》的公告

立思辰:关于完成经营范围变更及营业执照,组织机构代码证,税务登记证“三证合一”的公告

威创股份:关于南京威康教育科技有限公司完成工商注册登记的公告

三联虹普:关于公司承担的国家科技支撑计划课题通过验收暨技术鉴定的公告

英飞拓:关于实施 2015 年度权益分派方案后调整非公开发行股票发行价格和发行数量的公告

朗科科技:关于起诉威刚科技(苏州)有限公司等单位侵犯公司发明专利权事项的公告

荣科科技:关于健康数据产业基金对外投资的公告

浙大网新:2015 年度业绩及现金分红网上投资者说明会召开情况的公告

东方国信:关于对限制性股票激励计划进行调整的公告

## 【建筑材料】

东方雨虹:减资公告

开尔新材:关于完成增加注册资本,经营范围的工商变更登记及“五证合一”的公告

冀东水泥:关于控股股东拟协议转让部分股份的提示性公告

华建集团:关于全资子公司收到中标通知书的公告

纳川股份:关于调整非公开发行股票发行价格和发行数量的公告

杭萧钢构:2015 年度员工持股计划首次持有人会议决议公告

粤水电:关于重大项目中标的公告

蒙草抗旱:关于实施 2015 年度权益分派后调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金发行价格及发行数量的公告

围海股份:重大工程中标公告

亚厦股份:关于股权激励计划首期和预留股票期权注销完成的公告

中国海诚:关于非公开发行 A 股股票事项获得国务院国资委批复的公告

罗顿发展:关于重大资产重组事项召开投资者说明会的预告公告

铁汉生态:关于贵州省遵义市凤冈县龙潭河县城河段治理工程勘测设计采购施工总承包(EPC)项目进入公示期阶段的提示性公告

**【交通运输】**

宁波海运:关于与浙江省能源集团财务有限责任公司签订《金融服务合作协议》的关联交易公告

皖通高速:关于购买银行理财产品的公告

**【农林牧渔】**

百洋股份:关于非公开发行股票决议及授权延期的公告

开创国际:关于非公开发行 A 股股票方案的请示获上海市国有资产监督管理委员会批复的公告

大禹节水:关于以社会资本投资模式中选云南元谋 PPP 项目的提示性公告

吉林森工:2016 年度日常关联交易公告

通威股份:关于 2015 年度利润分配及公积金转增股本实施后调整发行股份购买资产并募集配套资金发行价格及发行数量的公告

**【汽车】**

斯太尔:斯太尔动力(江苏)投资有限公司 2014~2015 年度财务报表及变动说明

中国嘉陵:涉及诉讼结果的公告

浙江世宝:关于终止重大资产重组复牌的公告

兴民钢圈:关于对彩虹无线(北京)新技术有限公司进行增资的公告

力帆股份:关于全资子公司出资设立海博瑞德(重庆)动力控制系统有限公司的公告

万丰奥威:关于万丰镁瑞丁控股有限公司在新昌设立全资子公司并投资年产 70 万套仪表盘骨架和 1000 万套转向管柱项目的公告

**【轻工制造】**

珠江钢琴:关于非公开发行 A 股股票获广东省国资委及广州市国资委批复的公告

广博股份:限售股份上市流通提示性公告

劲嘉股份:关于完成对长春吉星印务有限责任公司 70%股权收购的公告

齐峰新材:关于限制性股票第三次解锁股份上市流通提示性公告

松发股份:关于与华泰联合证券有限责任公司签订重组财务顾问协议的公告

易尚展示:2016 年 5 月 25 日投资者关系活动记录表

**【通信】**

新海宜:关于控股子公司变更名称,住所,经营范围并完成工商变更登记的公告

共进股份:关于签署设立产业并购基金合作框架协议的公告

共进股份:关于项目中标的公告

华星创业:关于完成工商变更登记的公告

宜通世纪:关于投资设立控股子公司的公告

**【医药生物】**

通策医疗:关于公司股票复牌的提示性公告

通策医疗:关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

东诚药业:关于公司股票复牌的提示性公告

冠昊生物:关于控股股东股份减持计划的提示性公告

天药股份: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预案

天药股份:关于发行股份及支付现金购买资产关联交易公告

新华医疗:关联交易公告

天药股份:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

海王生物:关于入股美国 ProvisionHealthcare,LLC 公司及共同设立中国合资公司的公告  
海王生物:关于投资设立深圳海王医药科技研究院有限公司及海王药品一致性评价研究中心的公告  
海王生物:第六届董事局第三十四次会议决议公告  
尔康制药:关于全资子公司完成注销的公告  
尔康制药:关于对外投资设立全资孙公司的公告  
仟源医药:关于参加“山西辖区上市公司 2015 年度业绩网上集体说明会活动”的公告  
金城医药:关于限制性股票激励计划预留限制性股票第一期解锁股份上市流通的提示性公告  
华北制药:关于获得《药物临床试验批件》的公告  
恒瑞医药:关于公司及子公司获得药物临床试验批件的公告  
北大医药:关于奥氮平片获得药物临床试验批件的公告  
灵康药业:关于公司药品注册进度的公告

## 【有色金属】

中金黄金:配股股份变动及获配股票上市公告书  
云海金属:关于子公司巢湖云海镁业有限公司完成工商变更登记的公告  
\*ST 五稀:2016 年 5 月 25 日投资者关系活动记录表

### 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