

2017年05月31日

晨会纪要(2017年05月31日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 减持新规推动优劣个股进一步分化
- 【公司评论】 【快克股份】：锡焊装备行业龙头，电子装联自动化空间广阔
- 【公司评论】 【海利尔】：借 2017 年农化行业春风，打造农化航母
- 【公司评论】 【宝莱特】：收购广州谊利，血透产品线进一步丰富
- 【公司评论】 【创意信息】：高管增持彰显公司信心，流量经营助力公司业绩弹性增长

财经要闻：

1. 李克强将于今日至 6 月 2 日访问德国并举行中德总理年度会晤
2. 国家旅游局：端午假期，全国各景区接待游客量 8260 万人次，旅游收入超过 337 亿元
3. 人社部 / 公布相关规则，业限制期限内给予的经济补偿金
4. 国家发改委 / 发布《意见》，提出 2017 年煤炭行业缓解过剩产能将达到 1.5 亿吨以上
5. 国家统计局和京津冀统计部门最新数据显示，4 月份环京楼市调控效果初显
6. 质检总局近日公布 2016 年进口消费品缺陷召回情况
7. 环保部通报，强化督查目前已完成三个轮次的检查
8. 商务部近日发布《中国电子商务报告（2016）》
9. 新华社：监管层出手对重要股东减持行为进行规范
10. 《财经》杂志：央行参事盛松成表示，目前中国央行资产负债表并没有缩表压力
11. 《中国金融》杂志：央行行长助理张晓慧表示，MPA 并非金融市场波动的源头
12. 人民日报海外版：中国不断扩大的高端制造的需求给欧美企业带来更多机会
13. 央广网：2014 年到 2016 年，中国对德投资项目数分别为 190 个、260 个、281 个，连续三年成为在德投资项目数最多的国家
14. 人民日报海外版：随着智能制造政策环境进一步优化，中国人工智能发展将驶入快车道
15. 新华社：5 月中旬，全国耕地受旱面积一度发展到 8574 万亩
16. 证券时报：住建部近日要求各省 6 月底前上报 300 个特色小镇推荐名单
17. 新三板：上周（5.22 - 5.26），新增 31 家挂牌公司，较前一周少增加 21 家
18. 上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.861，涨 0.099%，周涨 0.46%
19. 道琼斯工业平均指数收跌 50.81 点，跌幅 0.24%，报 21029.47 点
20. 英国富时 100 指数收跌 0.28%，报 7426.51 点

重点公告：

- 长城影视：2.16 亿收购 9 家旅行社各 51% 股权
- 华媒控股：子公司筹划收购资产完善教育产业布局

分析师

王刚
 SAC 执业证书编号：S0910515070001
 wanggang@huajinsec.cn
 021-20655693

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.cn
 021-20655699

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3480.44	-0.15%
上证综指	3110.06	0.07%
深证综指	1810.11	-0.10%
恒生指数	25701.63	0.24%
中小板指数	6442.21	-0.67%
创业板指数	1759.63	-1.02%
新三板做市指数	1121.54	-0.42%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	3.9%	0.6%	6.3%
银行(中信)	3.2%	-0.1%	12.4%
煤炭(中信)	2.6%	-5.1%	14.6%
房地产(中信)	2.5%	-6.3%	3.3%
建筑(中信)	1.7%	-6.7%	23.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-1.2%	-1.5%	4.8%
基础化工(中信)	0.2%	-11.8%	2.3%
传媒(中信)	0.4%	-13.7%	-23.4%
电力及公用事业(中信)	0.4%	-2.5%	9.6%
家电(中信)	0.4%	6.6%	35.6%

国祯环保：预中标 1.85 亿元给排水 PPP 项目

百隆东方：3 亿美元越南投建纱线项目

石化油服：签 5.83 亿元海外合同

中国石油：控股股东拟将 4.4 亿股无偿划转至鞍钢集团

【行业公司评论】**减持新规推动优劣个股进一步分化****王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn****投资要点**

证监会5月27日晚间发布了《上市公司股东、董监高减持股份的若干规定》（证监会公告〔2017〕9号）。同日，上交所和深交所分别发布《上海证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》、《深圳证券交易所上市公司股东及董事、监事、高级管理人员减持股份实施细则》的通知。

早在2016年1月7日，证监会就发布了《上市公司大股东、董监高减持股份的若干规定》，该规定的规范了上市公司大股东以及董监高的减持行为，其中主要包括1、三个月以集中竞价交易减持股份的总数，不得超过公司股份总数的1%；2、首次卖出的15个交易日前需预先披露；3、通过协议转让方式减持股份并导致股份出让方不再具有上市公司大股东身份的，出让方和受让方在6个月内遵循以上规定。4、因司法强制执行、执行股权质押协议、赠与等减持股份的，应当按照本规定办理。

新旧规定的区别：

（1）在约束范围上，与旧规相比，9号新规将老规的约束范围扩大到了：1、所有公司IPO前发行的股份；2、上市公司非公开发行的股份的减持计划；3、通过可交换债、股票权益互换、大宗交易变向减持的行为。

（2）在约束条件上，新规明显更加严格。与旧规相比，新规增加的重要条款有：1、大股东和特定股东（其他股东减持公司首次公开发行前股份、上市公司非公开发行股份）采取集中竞价交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的1%，采取大宗交易方式的，在任意连续90日内，减持股份的总数不得超过公司股份总数的2%。受让方在受让后6个月内，不得转让所受让的股份。2、上市公司非公开发行股份，自股份解除限售之日起12个月内，减持数量不得超过其持有该次非公开发行股份数量的50%。3、上市公司大股东与其一致行动人所持有的股份应当合并计算。4、董监高在任期届满前离职的，离职后半年内不得转让其所持本公司股份，且在其就任时确定的任期内和任期届满后6个月内每年转让的股份不得超过其所持有本公司股份总数的25%。

根据新旧规的区别我们分析9号新规对市场的影响有以下几点：

1、对定增、并购影响大，上市公司融资难度加大。90日内通过竞价和大宗交易方式减持股份合计不超过公司股份总数的3%对定增的影响不是很大，但1年期减持数量不超过所持数量的50%影响很大。今年再融资新规规定融资规模不得超过上市公司市值的20%后，单份定增的融资规模很小，受到3%约束的影响较小，但通常1年期定增基金的存续期为1.5年（1年锁定期，半年退出），新规将定增基金的存续期拉长到2.5年，1年期定增将不具备吸引力，而如今3年期定增也因再融资新规变向取消锁价发行而逐渐消失，上市公司再融资将遇到困难，与之相关的并购募集配套资金的难度也加大，即使是发行股份购买资产，被收购方也无法将股份快速变现。

2、新规对上市公司大股东的新增约束体现在其限制了大股东通过大宗交易和股权质押变向减持的规定。以往虽然大股东减持受到不超过公司股份总数1%的限制，但大股东可以通过大宗交易、股权质押等方式变向减持。如今不仅大股东出让股份的比例受到限制，受让方的资产处置也受限，较长的处置时间将拉低大宗交易成交价格，也会减弱大股东通过大宗交易减持股份的动力。

3、股权质押方面，质押业务风险增加，质押率下降或者利率提高，质押业务可能萎缩。举个例子，券商设置的平仓线一般要保证在强平的过程中股票二三个跌停板的情况下券商不会亏损，但是在新规的约束下资金融出方无法迅速全部强平，可能面临巨大的亏损风险，这样一来股权质押的债权性质降低股权性质增加，质押利率也会相应上升。

4、新规对于本就持股5%以上的价值投资型创投类投资公司来说影响不大，他们的投资期限本身就很长，单个成功项目收益率也很高，旧规或新规对它来说区别不大，但对于快进快出的pre-IPO投资项目来说，退出时间被拉长将明显影响其收益。

5、对于二级市场来说，影响有以下几点：1、限制大股东和特殊股东减持能够减小集中减持给A股市场带来的冲击；2、再融资对市场流动性的影响大于IPO，因此再融资规模缩小也于二级市场流动性有利；3、由于通过集中竞价交易获得的上市公司股份不受减持规定约束，上市公司大股东在股票市值被低估的时候更有动力通过二级市场增持股票，也会提前在股价被高估时缓慢抛售股票，优质股票和劣质股票的分化会更加明显；3、由于再融资和并购基金退出都会遇到困难，内生增长能力不强的公司将受到较大影响，而现金流情况较佳，资产情况较好，内生性强从而对股权融资依赖程度较低，价值被低估的个股值得关注；4、不排除上市公司通过前期压低股价提高股票吸引力从而提高再融资成功率的可能性，但是对于价值被低估且有增长潜力的上市公司来说这种可能性更低，因此个股会继续分化。

风险提示：企业融资困难导致经济下滑；市场风险偏好持续低迷；流动性紧张超预期。

快克股份(603203)：锡焊装备行业龙头，电子装联自动化空间广阔**张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn**

投资要点

锡焊装备行业龙头，主营业务突出：公司近二十年来始终致力于电子装联锡焊技术，是国内最早、最具规模的锡焊装联专用设备研发制造企业，公司是智能装联设备及自动化综合解决方案提供商。公司主要产品包括：智能锡焊台、智能静电消除设备、烟雾净化过滤设备等小型设备；自动锡焊、自动点胶、自动螺丝锁付、视觉检测、组装测试、搬运移栽等专用工业机器人和集成多功能、多工站的自动化智能装备及解决方案。公司 2016 年实现营业收入 2.86 亿元，同比增长 24.42%；实现归母净利润 1.03 亿元，同比增长 26.43%。现金流状况优秀，2016 年经营性现金流净流入 1.14 亿元；一季度实现营业收入 7602 万元，同比增长 35.91%；实现归母净利润 2657 万元，同比增长 36.57% 发展态势良好。

汽车电子促进电子装联大发展：根据中国电子专用设备工业协会统计数据，电子装联锡焊专用设备行业规模从 2011 年 44 亿元扩大至 2015 年 97 亿元，复合增速达 21.85%。随着消费者对汽车性能要求的不断提高，汽车电子产品的应用越来越广泛，汽车电子在汽车成本中所占比例在不断提高。特别在汽车的控制、驾驶管理、安全系统及车载设备模块中应用越来越广泛。据德勤咨询，预计到 2020 年汽车电子渗透率将从现阶段 30% 左右增长到 50% 以上，这将带动电子装联专用设备需求的快速扩张。另一方面，由于汽车行业对安全性要求极其苛刻，因此对锡焊品质的稳定性和可靠性比传统电子产品要高很多，这也推动了电子装联设备向自动化、精密化、智能化方向发展；各类锡焊机器人及其周边自动化设备得以迅速发展，以减少人工参与带来的产品一致性问题。公司提供专用工业机器人及自动化智能装备，系统集成六轴机械手、水平关节、直角坐标等工业机器人平台，实现电子制造过程中的精密锡焊、点胶涂覆、螺丝锁付、视觉检测、组装测试、搬运移栽等装联及相关工艺工序的自动化升级。公司近年该类产品销售增长迅猛，2016 年已实现收入 1.19 亿元，占公司总收入比重达 41.61%；毛利率为 65.15%，显著高于锡焊装联类设备。

技术工程化能力是公司核心竞争力：电子装联行业客户需求个性化，产品非标定制，因此设备供应商需要具备快速响应能力和很深的行业理解力，解决关键需求时需足够的技术沉淀，在设备量产时质量控制要求严格。公司在研发能力、生产工艺、质量控制等方面拥有综合竞争优势，从而形成了技术工程能力优势，这也奠定了公司行业龙头地位。而以直销为渠道的非标准化产品，客户粘性强，新进入者很难仅通过价格优势争夺渠道，这将确保公司保持行业领先；同时，凭借技术优势在电子装联行业转型升级中继续开发优质客户，并以高于行业平均增速水平扩张。

投资建议：我们预测公司 2017-2019 年主营收入分别为 3.74 亿元、4.89 亿元、6.45 亿元，每股收益分别为 1.38 元、1.75 元和 2.28 元，首次覆盖，给予“增持-A”建议，6 个月目标价 58 元，相当于 2017 年 42 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致公司产品毛利率下滑，产能提升后产能利用率不及预期，技术升级和新产品研发进度不达预期等。

海利尔(603639)：借 2017 年农化行业春风，打造农化航母

叶中正 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

农药行业景气延续回暖，17 年高业绩增长可期：公司 2017 年一季度实现营业收入 36,856.28 万元，同比增长 28.90%，实现归属于母公司净利润 6,127.37 万元，较去年同期增长 43.18%。2016 年下半年开始，随着终端库存下降，海外市场回暖和供给侧改革等一系列政策调控下，国内农药市场逐渐回暖，订单增加，需求量恢复性增长再加上愈来愈严的环保督察，原药价格不断攀升。根据公司 2017 年第一季度主要经营数据公告，公司原药价格较去年同期大幅上涨，吡虫啉原药价格上涨 58.11%，啶虫脒原药价格上涨 59.12%。放眼全年来看，国际原油价格上涨、环保严查等因素支撑原药价格上涨，且海外农化巨头迎来补库存行情，考虑到公司啶虫脒、吡虫啉等原药产品拥有行业定价权，公司 2017 年全年业绩有保障。

打造农化全产业链，中间体、原药及制剂业务三足鼎立：公司基于一体化战略同时开展原药与制剂业务，在农药“化工产品→中间体→原药→制剂”产业链中，各环节均具备较好的盈利机会。从销售收入占比来看，公司农药制剂销售收入高于原药及中间体，其中，2016 年两者的销售收入占比分别为 61.38% 和 34.03%。农药制剂产品的综合毛利率水平相对较为稳定，2014 至 2016 年，公司农药制剂产品综合毛利率分别为 32.34%、33.72% 和 34.19%，原药及中间体业务毛利率水平呈现先降后升的趋势，2014 至 2016 年分别为 41.75%、36.41% 和 42.89%。研发费用投入不断增加，有力保障公司持续创新能力。2013 至 2016 年，公司研发投入占比分别为 3.19%、3.30%、3.19% 和 3.79%，研发投入总体不断上升态势。

市场份额有所提升，募投项目布局水溶性肥料及新型原药领域：目前，我国农药生产企业超过 2,000 家，其中农药原药企业 500 多家，农药制剂企业 1,500 多家，整体规模不大，市场集中度较低。根据中国农药工业协会发布的“中国农药行业百强榜单”以及公司近三年销售额，粗略估算出公司近三年在农药百强中的市场占有率约为 0.86%、0.99% 和 0.93%，总体而言有所提升。近两年，公司聚焦农药战略大品和肥药融合，成效显著。草铵膦系列产品借势百草枯退出，已经在市场形成品牌优势。嘉美特加肥站主打高端液体肥在全国各地纷纷开业。2017 年，年产 50,000 吨水溶性肥料项目和 1,000 吨/年吡唑醚菌酯原药项目有望在三季度完工。大规模吡唑醚菌酯原药项目采用全自动化生产线，借势吡唑醚菌酯市场红利期，扩充公司全产业链；年产 50,000 吨水溶性肥料项目迎合肥料行业市场走势，有望成为公司 2017 年新的快速增长点。

投资建议 我们预测公司 2017 至 2019 年每股收益分别为 1.85、1.76 和 1.97 元。净资产收益率分别为 14.7%、12.5%

和 12.5%，给予买入-B 建议，6 个月目标价为 60 元，相当于 2019 年 30.46 倍的动态市盈率。

风险提示：农药原产品价格波动和生产不稳定风险；行业法律法规和监察政策变化风险；环境保护和安全生产风险；市场竞争风险。

宝莱特(300246)：收购广州谊利，血透产品线进一步丰富

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布公告，拟以自有资金 300 万元增资广州谊利，并以 210 万元收购广州谊利 21% 股权，交易完成后，公司占广州谊利 51% 股权，广州谊利成为公司控股子公司。

收购广州谊利，进一步完善血透产品线：广州谊利是一家专业生产水处理设备的企业，应用膜分离技术(RO、UF、MF、MBR、EDI)和离子交换技术(DI、EDI、ED)设计及制造医疗用净水、制药药水、民用净水、工业净水等各行业用水处理设备，主要产品包括医院血液透析用纯水设备、移动供水设备、透析液配置设备等。同时，广州谊利还代理了美国 GE、DOW、ELGA、MILLPORE 等品牌的水设备及专用耗材。目前广州谊利产品已经进入了广东省人民医院检验科、清远市中医院血透室等多家医院，2016 年实现营业收入 333.02 万元，净利润-94.70 万元，未来有望借助公司的渠道及医院资源，实现盈利。本次收购广州谊利，进一步丰富了公司血透产品覆盖，加快公司未来五年战略发展规划的进程。

“产品+渠道+服务”全产业链布局初步完成，有望进入收获期：(1) 产品方面，公司自主研发的 D30 型号透析机 2015 年 7 月正式获得 CFDA 的批文，第二代血液透析机 D50 也在积极研发中；公司已经通过收购和自建的方式在华南、华东、华中、东北、华北地区进行透析粉/液的布局，市占率不断上升；公司子公司博奥天盛的透析管路产品也获 CFDA 批文，翻倍增长可期；核心部件透析器是血透产品中壁垒最高的产品，目前公司透析器研发进展顺利，我们预计 2018 年有望获得批文。(2) 渠道方面，公司与地区优质渠道商合作分别成立申宝医疗、宝瑞医疗和深圳宝原，分别快速进入上海、贵州、广东地区的血透市场。(3) 服务方面，通过外延收购的方式，逐步收购民营盈利性医院，采取“大专科、小综合”的模式，在全国范围内建立以血液净化为主的肾病专科连锁医院，清远康华医院、同泰医院相继落地，公司全产业链布局顺利完成，血透板块业绩已初显成效，公司未来有望进入收获期，业绩预计保持持续高增长态势。

投资建议：我们预测公司 2017 年至 2019 年每股收益分别为 0.61、0.85 和 1.08 元。维持买入-A 建议，6 个月目标价为 31 元，相当于 2017 年 51 倍的市盈率。

风险提示：血透市场竞争加剧，收购进展不达预期，透析器注册不达预期。

创意信息(300366)：高管增持彰显公司信心，流量经营助力公司业绩弹性增长

朱琨 021-20655647 zhukun@huajinsec.cn

【事件】2017 年 5 月 25 日，公司发布公告称：公司于 2017 年 5 月 24 日收到公司部分董事、高级管理人员（以下简称“增持人员”）关于拟增持公司股票计划的通知，增持人员基于对公司未来发展前景的信心以及对公司价值的认可，计划增持公司股票。本次增持计划的增持期间为 2017 年 5 月 24 日起 6 个月内（不含停牌期间），增持金额拟不超过 6000 万元人民币。

流量经营布局另辟蹊径，联手设备商进军运营市场：2016 年 8 月 9 日，公司与中兴通讯签订《战略合作协议》，就国内三大通信运营商流量经营业务建立战略合作关系，共同促进流量经营业务在通信运营商市场的发展。公司的个性化流量经营系统是基于云端数据实时分析的流量消费服务系统，根据不同的应用场景，通过流量七个维度属性（大小、时间、内容、位置、质量、流向、流速）的不同配置组合，面向个人、家庭、企业及互联网流量销售合作伙伴提供不同类型的流量产品，是运营商按月（或季度、年）、按次计费模式的重要补充，后期公司将进一步提供平台运营服务。目前，相关业务已经在多个试点展开，未来有望在更多省市地区推广，为公司运营业务提供广阔发展空间。

投资建议：公司秉承内生加外延双管齐下的积极发展战略，在内生方向上重视大数据、云计算和信息安全业务群的培育，由“系统集成+技术服务”逐步向“技术服务+项目运营”转型；外延方向，接连收购格蒂电力、邦讯信息，在电力信息化、基站环境检测领域布局，扩大业务范围，增强核心竞争力。我们预测 2017-2019 年，公司净利润分别为：3.12 亿元、5.38 亿元和 8.95 亿元；对应 EPS 分别为 0.59 元、1.02 元和 1.70 元。给予买入-A 评级，6 个月目标价 23.60 元。

风险提示：1、并购整合不及预期；2、公司流量经营业务进展不及预期；3、大数据、云计算以及信息安全业务增长不及预期。

【财经要闻】

1. 李克强将于今日至 6 月 2 日访问德国并举行中德总理年度会晤

李克强将于今日至 6 月 2 日访问德国并举行中德总理年度会晤、赴布鲁塞尔举行第十九次中国—欧盟领导人会晤、对比利时进行正式访问。

2. 国家旅游局：端午假期，全国各景区接待游客量 8260 万人次，旅游收入超过 337 亿元

国家旅游局：端午假期，全国各景区接待游客量 8260 万人次，旅游收入超过 337 亿元。家庭自驾游、城市周边游以及乡村休闲游等占据主流。

3. 人社部 / 公布相关规则，业限制期限内给予的经济补偿金

人社部 / 公布相关规则，业限制期限内给予的经济补偿金、解除或者终止劳动合同的经济补偿等争议案件将被纳入终局裁决适用范围。

4. 国家发改委 / 发布《意见》，提出 2017 年煤炭行业缓解过剩产能将达到 1.5 亿吨以上

国家发改委 / 发布《意见》，提出 2017 年煤炭行业缓解过剩产能将达到 1.5 亿吨以上，全面关停钢铁行业落后生产设备。

5. 国家统计局和京津冀统计部门最新数据显示，4 月份环京楼市调控效果初显

国家统计局和京津冀统计部门最新数据显示，4 月份环京楼市调控效果初显。京津冀地区部分城市新建商品住宅价格涨幅回落，天津价格由上月上涨 0.2% 转为下降 0.1%。

6. 质检总局近日公布 2016 年进口消费品缺陷召回情况

质检总局近日公布 2016 年进口消费品缺陷召回情况。在全年召回的 114 万件消费品中，儿童用品数量占到一半以上。

7. 环保部通报，强化督查目前已完成三个轮次的检查

环保部通报，强化督查目前已完成三个轮次的检查，在京津冀 2+26 个城市现场检查企业超过 14200 家，接近 69% 的企业存在环境问题，其中“散乱污”企业数目惊人。

8. 商务部近日发布《中国电子商务报告（2016）》

商务部近日发布的《中国电子商务报告（2016）》显示，2016 年，中国电子商务交易额 26.1 万亿，占全球电子商务零售市场的 4 成；中国网络购物用户规模达到 4.67 亿。

9. 新华社：监管层出手对重要股东减持行为进行规范

新华社：监管层出手对重要股东减持行为进行规范，一方面，遏制非理性减持冲动，防止资金“脱实向虚”。另一方面，提振投资者情绪，为市场重塑信心。新规限制对于真正想做好企业的大股东而言，并没有太大影响。

10. 《财经》杂志：央行参事盛松成表示，目前中国央行资产负债表并没有缩表压力

《财经》杂志：央行参事盛松成表示，央行资产负债表的结构是比较复杂的，很不容易理解，三大货币政策对央行资产负债表的影响有所不同，所以不能就单一资产负债表数据变化来简单判断货币政策。此外，目前中国央行资产负债表并没有缩表压力。

11. 《中国金融》杂志：央行行长助理张晓慧表示，MPA 并非金融市场波动的源头

《中国金融》杂志：央行行长助理张晓慧表示，MPA 并非金融市场波动的源头，而且恰恰相反，它有利于提醒金融机构全面加强风险管理，稳定和控制杠杆率水平，是防范系统性金融风险的有力工具。

12. 人民日报海外版：中国不断扩大的高端制造的需求给欧美企业带来更多机会

人民日报海外版：几个月前，“外资撤离潮”曾一度被炒得火热。除了被宏观事实与数据证明为有失偏颇，如今，还被许多微观主体如跨国公司用投资中国的行动碾得粉碎。专家表示，中国不断扩大的高端制造的需求给欧美企业带来更多机会。

13. 央广网：2014 年到 2016 年，中国对德投资项目数分别为 190 个、260 个、281 个，连续三年成为在德国投资项目数最多的国家

央广网：2014 年到 2016 年，中国对德投资项目数分别为 190 个、260 个、281 个，连续三年成为在德国投资项目数最多的国家。2016 年，中国对德投资 110 亿欧元，中国对德投资首次超过德国对华投资。

14. 人民日报海外版：随着智能制造政策环境进一步优化，中国人工智能发展将驶入快车道

人民日报海外版：随着智能制造政策环境进一步优化，中国人工智能发展将驶入快车道。有业内专家指出，人工智能必须通过应用落到不同产业，才能释放其巨大潜能。

15. 新华社：5 月中旬，全国耕地受旱面积一度发展到 8574 万亩

新华社：国家防总副总指挥、水利部部长陈雷日前表示，今年 4 月，北方旱情开始露头，随着温度持续升高，5 月初开始迅速发展，5 月中旬，全国耕地受旱面积一度发展到 8574 万亩。

16. 证券时报：住建部近日要求各省 6 月底前上报 300 个特色小镇推荐名单

证券时报：住建部近日要求各省 6 月底前上报 300 个特色小镇推荐名单。这次候选名额几乎是第一批的两倍，并且推荐要求更加严格。另外，以旅游文化产业为主导的特色小镇推荐比例不超过 1 / 3。

17. 新三板：上周（5.22 - 5.26），新增 31 家挂牌公司，较前一周少增加 21 家

新三板：上周（5.22 - 5.26），新增 31 家挂牌公司，较前一周少增加 21 家；成交金额 51.77 亿，环比增加 12.65%。截至目前，新三板挂牌公司总数达 11240 家。

18. 上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.861，涨 0.099%，周涨 0.46%

上周五，在岸人民币兑美元 16:30 收盘，报 6.861，涨 0.099%，周涨 0.46%。人民币中间价报 6.8698，涨跌持平，周涨 0.13%。

19. 道琼斯工业平均指数收跌 50.81 点，跌幅 0.24%，报 21029.47 点

标普 500 指数收跌 2.91 点，跌幅 0.12%，报 2412.91 点。道琼斯工业平均指数收跌 50.81 点，跌幅 0.24%，报 21029.47 点。纳斯达克综合指数收跌 7.00 点，跌幅 0.11%，报 6203.19 点。特斯拉收涨 3.06%创收盘纪录新高，市值超越通用和福特。

20. 英国富时 100 指数收跌 0.28%，报 7426.51 点

德国 DAX 30 指数收跌 0.24%，报 12598.68 点。法国 CAC 40 指数收跌 0.50%，报 5305.94 点。英国富时 100 指数收跌 0.28%，报 7426.51 点，脱离收盘纪录高位 7547.63 点。银行业评级被降之际投资者担心意大利政局。

【重点公告】

【传媒】

长城影视：2.16 亿收购 9 家旅行社各 51%股权

华媒控股：子公司筹划收购资产完善教育产业布局

万家文化：推 2200 万股限制性股票激励计划

宋城演艺：中标听音湖片区旅游演艺项目

【电气设备】

拓日新能：开始围绕雄安新区展开工作

合康新能：预计下半年业绩会有所好转

东方日升：宁海县渔光互补光伏电站并网发电

【电子】

大华股份：员工持股计划股票出售完毕

【非银金融】

第一创业：第三大股东补充质押 573 万股

国海证券：第一大股东近日增持 4438 万股

亚邦股份：6839 万参与江南银行配股 有助于推动江南银行上市

【公用事业】

神雾节能：控股股东所持部分股权解除质押

国祯环保：预中标 1.85 亿元给排水 PPP 项目

三聚环保：媒体报道所谓关联交易不存在

【钢铁】

南钢股份：今年处置交易性金融资产已获利 4379 万

【化工】

百隆东方：3 亿美元越南投建纱线项目

石化油服：签 5.83 亿元海外合同

中国石油：控股股东拟将 4.4 亿股无偿划转至鞍钢集团

【机械设备】

鲍斯股份：5881.5 万元并购长壁液压

双环传动：拟回购股份以实施股权激励计划

思维列控：终止实施 2017 年股票激励计划

应流股份：控股股东补充质押 800 万股

河北宣工：目前未参与或中标雄安新区项目

永创智能：2.45 亿收购广二轻智能 布局液态食品包装

【家用电器】

天虹股份：近 10 亿苏州收购商业物业

正泰电器：6000 万入股中能锂业 推进石墨烯电池产业化

【建筑】

葛洲坝：与广西政府签署 1000 亿元合作框架协议

亚厦股份：将在雄安幕墙和装饰项目中占有重要市场份额

浦东建设：联合预中标 11.31 亿元公路改建工程

中国建筑：近期累计新签项目额 237 亿

【通信】

东方电缆：实控人补充质押 353.7 万股

奥维通信：实控人将变更为董勒成 31 日复牌

海格通信：控股子公司中标 5.84 亿元中移动采购项目

【医药生物】

人福医药：拟收购杰士邦等公司股权发展两性健康业务

嘉应制药：第一大股东老虎汇拟增持不超 17% 股份

片仔癀：上调主导产品市场零售价

天目药业：重组标的曝光 拟收购海南伊顺药业

天坛生物：子公司 14.5 亿投建血制品项目

双箭股份：拟约 2 亿元收购医疗养老产业资产

九洲药业：推 496 万股限制性股票激励计划

【有色金属】

兴业矿业：二股东转让 8.03% 股份

江西铜业：定增募资额由 35 亿减至 15.24 亿

【纺织】

罗莱生活：获高管增持逾 18 万股

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；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%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

王刚声明，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

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

华金证券股份有限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。

华金证券股份有限公司

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.huajinsec.cn