

晨会纪要(2017年06月02日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 企业盈利回落，收入与成本同比差收窄
- 【行业评论】 环保及公用事业：“2+26”城市执行大气污染物特别排放限值，环境管理制度改革持续推进
- 【行业评论】 新能源设备：静待新能源车产销放量，关注产业龙头及三元锂标的
- 【行业评论】 医药：国务院颁布政策支持社会办医，民营医疗机构首受益
- 【公司评论】 【国轩高科】：北汽新能源 18.8 亿大单落地，高管增持彰显信心
- 【公司评论】 【创新股份】：55.5 亿并购上海恩捷，湿法隔膜助力快速发展

财经要闻：

1. 李克强在柏林与德国总理默克尔共同出席“中德论坛—共塑创新”并发表演讲
2. 人社部：第三产业吸纳就业人员占 43.5%，已成为吸纳就业的绝对主力
3. 财政部、国土部 / 印发《地方政府土地储备专项债券管理办法(试行)》
4. 财政部、税务总局 / 下发通知，明确化妆品、医药企业等广告费支出予以税前扣除
5. 央行：防范利用“北向通”进行违法违规套利套汇等活动
6. 统计局：5 月，官方制造业 PMI51.2，与上月持平，高于去年同期 1.1 个百分点
7. 商务部副部长俞建华：当前，全球基础设施的融资瓶颈始终存在
8. 交通部、住建部：发布《关于促进汽车租赁业健康发展的指导意见(意见稿)》
9. 经济参考报：根据发改委此前确定的 2017 年深化经济体制改革重点工作，今年将出台政府投资条例
10. 人民日报：证监会副主席方星海发文表示，呼吁加快推进期货市场改革创新
11. 一财：减持新规让上市公司定增的重要“金主”——银行，意外隔空卷进漩涡
12. 证监会：将再进一步完善减持制度的调整内容
13. 经济参考报：1-5 月，全国土地出让最多的 50 大城市合计土地出让收入达 10103.8 亿元，同比增长 33%
14. 上证报：今年全国房地产销售情况整体乐观
15. 中证网：保监会决定成立偿付能力监管专家咨询委员会
16. 国际数据公司 IDC：2017 年全球智能手机出货量预计比上一年度增长 3%
17. 新三板：5 月 31 日合计挂牌 11244 家公司，当日新增 4 家
18. 上证指数报 3102.62 点，下跌 0.47%，成交额 1807.83 亿
19. 恒生指数涨 0.58%，报 25809.22 点
20. 道琼斯工业平均指数收涨 135.53 点，涨幅 0.65%，报 21144.18 点

重点公告：

- 上海环境：签 4.57 亿元垃圾焚烧发电项目
- 杭萧钢构：联合预中标 6.38 亿元棚户区改造项目
- 江化微：拟镇江投建年产 22 万吨超高纯电子化学品项目

分析师

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

报告联系人

贺根
 hegen@huajinsec.com
 021-20655693

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3497.74	0.14%
上证综指	3102.62	-0.47%
深证综指	1773.61	-1.92%
恒生指数	25809.22	0.58%
中小板指数	6384.63	-0.93%
创业板指数	1728.49	-2.00%
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)	0.8%	1.9%	8.1%
银行(中信)	0.7%	1.4%	14.4%
房地产(中信)	0.4%	-5.5%	2.9%
家电(中信)	0.1%	7.2%	32.5%
食品饮料(中信)	-0.5%	4.8%	22.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-3.7%	-15.5%	-25.2%
建材(中信)	-3.1%	-11.2%	6.9%
机械(中信)	-2.9%	-15.0%	-6.6%
有色金属(中信)	-2.9%	-17.1%	-10.8%
钢铁(中信)	-2.9%	-11.8%	11.1%

汇金科技：中标光大银行动态密码锁项目

龙元建设：预中标 3.79 亿元校区建设 PPP 项目

宏润建设：中标 4.7 亿元工程项目

【行业公司评论】

企业盈利回落，收入与成本同比差收窄

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件：2017年5月27日统计局公布了工业企业利润相关数据，2017年1-4月规模以上工业企业利润累计同比增长24.40%，较1-3月增速降低3.9个百分点，4月同比增速14%，较3月下降9.8个百分点，4月环比增速-16.83%。

点评：1、1-4月企业利润同比增速回落的主因或为成本压力上升有关。4月企业主营业务收入累计同比13.50%，低于3月的14.00%，4月利润总额累计同比增速较3月下降3.9个百分点，已经连续2个月下降，说明企业的成本压力渐显。4月企业主营业务成本累计同比增速13.40%，低于3月的13.80%，为16年2月以来最低值。工业企业的主营业务收入增长速度虽然仍快于成本，但增速差已经连续2个月收窄，同比差已经由3月的0.20%下降到4月的0.10%。4月企业的投入品价格增速快于企业产成品价格增速，4月生产者价格指数PPI累计同比7.2%，工业企业原料、燃料、动力购进价格指数PIRM累计同比9.3%。从结构上看，1-4月企业利润同比增速回落的原因在于制造业利润总额同比增速下滑。4月制造业利润总额累计同比增速19.90%，低于3月的23.40%。采矿业利润累计同比增速维持了2016年2月以来的上升势头，4月采矿业利润总额利润累计1619.2亿，高于3月的1228.8亿。4月黑色金属矿采选业、有色金属矿采选业、非金属矿采选业和其他采矿业累计同比分别为89.20%、61.20%、8.20%和33.30%，较3月分别变化1.00%、-0.10%、-0.60%和33.30%。

2、今年以来工业企业利润同比增长主要由采矿业和制造业利润增长拉动，但动能逐步衰退。其中采矿业累计值1619.20亿元，去年同期累计值40.30亿元，制造业累计同比19.90%，采矿业和制造业利润累计值占整个工业企业利润累计值的95%左右。由于去年年底至今大宗商品价格大涨导致采矿业利润大幅改善，剔除采矿业（包括煤炭、石油、黑金属、有色金属、非金属、开采辅助和其他采矿业）后，4月工业企业利润累计同比也达到14.49%，低于3月的17.35%，已经连续2个月下滑，但仍大幅度快于去年全年的9.89%。

3、国有企业和私营企业盈利能力均出现下降。国有企业盈利与上游价格关联较大，而私营企业相对要小很多。随着上游价格的回落国有企业利润同比增速下降，3月全国国有企业利润总额累计同比24.80%低于3月的37.3%，已经连续2个月下滑。私营企业盈利能力作为我国实体经济盈利状况的风向标，出现了今年以来首次下滑，4月私营企业工业企业利润总额累计同比为14.30%，低于3月的15.90%。

4、企业PPI和利润同比下行，存货同比上升，说明企业大概率已进入被动补库存。4月PPI同比增速6.40%，较3月下降1.2个百分点。企业产成品库存周转天数同比和环比的进一步下降，4月产成品周转天数为14.40天，低于3月的14.50，较去年同期下降0.70天。不过企业的产成品存货累计同比增速10.40%，较3月上升2.20个百分点，已经连续9个月上升。说明企业通过“薄利多销”的手段努力增加库存周转率，但去库存并未有明显效果，未来企业或将转入被动补库存阶段。

5、企业利润累计同比增速仍有下行压力。首先，企业收入与成本累计同比之差逐渐收窄，影响企业的盈利能力；其次，企业的景气度指数下行，产品需求回落。4月PMI为51.20低于3月的51.80，PMI分项中，新订单、新出口订单和在手订单分别为52.30、50.60和45.00，较3月分别下降1.0、0.4和1.1个百分点。最后，随着CRB现货指数、煤炭和钢价同比的下行，5月PPI大概率继续下行，企业的成本端承压。

风险提示：流动性紧张超预期；出口环境不确定性冲击。

环保及公用事业：“2+26”城市执行大气污染物特别排放限值，环境管理制度改革持续推进

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

本周行业动态

本周环保部发布《关于京津冀及周边地区执行大气污染物特别排放限值的公告（征求意见稿）》，执行地区：京津冀大气污染传输通道“2+26”城市，要求各行业新建项目、现有企业分别按照已有排放标准逐渐在2017年、2018年执行大气污染物特别排放限值。环境管理制度改革方面，环保部有序推进排污许可证核发工作，全国统一的排污许可证管理信息平台已经基本建成并投入运行，截至5月18日，全国已有6073家企业在全国排污许可证管理信息平台注册，1500余家企业申领的排污许可证已经进入审核程序，环保部门已核发68张全国统一编码的排污许可证。另外中央全面深化改革领导小组第三十五次会议审议通过《跨地区环保机构试点方案》，在京津冀及周边地区开展跨地区环保机构试点，实现统一规划、统一标准、统一环评、统一监测、统一执法，推动形成区域环境治理新格局。我国环保督查常态化、环保执法趋严，以排污许可为核心的环境管理制度改革有序推进，环保行业整体向好，看好龙头企业发展前景，重点推荐清新环境(002573.SZ)、博世科(300422.SZ)、高能环境(603588.SH)、东江环保(002672.SZ)、聚光科技(300203.SZ)。

重点公司公告

【京蓝科技(000711.SZ)】关于证监会上市公司并购重组委员会审核公司重大资产重组事项的停牌公告。

【聚光科技 (300203.SZ)】公司中标广西区环境物联网(空气质量监测站)PPP项目,该项目包括10个市36个站点及运营监管软件;南宁、钦州、贺州、崇左、防城港、北海、贵港、玉林、来宾、梧州10个市36个点新建或运营,其中新建及运营26个站点,运营10个存量站,开发运营监管软件1套及升级维护。该项目运营期12年,成交金额1,108.8万元/年。

【永清环保 (300187.SZ)】公司中标黄河上游白银段东大沟流域重金属污染整治及生态修复工程总承包项目,中标金额约为1亿元,计划工期180日历天;公司中标元宝山发电有限责任公司#2机组脱硫、除尘超低排放总承包项目,中标金额约为7,998.70万元。

环保板块一周行情回顾

上周(5.22-5.26)环保(中信)指数下跌3.82%,上证综指上涨0.63%,沪深300指数上涨2.25%,中小板指下跌0.83%。环保(中信)指数跑输沪深300指数6.07个百分点,跑输中小板指2.99个百分点。

风险提示:政策不及预期、竞争加剧

新能源设备:静待新能源车产销量,关注产业龙头及三元锂标的

陈雁冰 021-20655676 chenyanbing@huajinsec.cn

投资要点

本周观点:上周,海外特斯拉股价继续创新高,而我国的新能源车发展反转在即。5月23日,发改委发布公告,同意江淮与大众合资生产纯电动乘用车的项目,至此“江淮大众”合资项目正式启航。截至5月26日,今年发改委已批复8个新能源汽车项目,数量超2016年全年。同时,各部委不断提高新能源车技术标准,补贴审核严格程度超预期,据工信部发布的《关于2016年度新能源汽车推广应用补助资金初步审核情况的公示》,仅8.5万辆车通过审核,预计后续还有其他批次会陆续公布。审核日趋严格,特别是在行驶里程和电池性能方面的要求较为苛刻,利于具备核心技术的龙头标的持续扩大市占率。二季度是动力电池的采购旺季,我们预计新能源车产销量将在2至3季度持续好转,静待在6月10日左右中汽协披露的产销数据验证,建议积极关注产业链龙头(国轩高科,东方精工,先导智能,杉杉股份,坚瑞沃能);三元锂电及材料(当升科技,亿纬锂能,赣锋锂业,格林美,澳洋顺昌,科恒股份)。

行情回顾:上周,所有板块均出现了不同程度下降,其中,核电、整车板块、太阳能电池、锂资源、石墨烯和CS电力设备降幅幅度分别为-0.59%,-2.42%,-2.93%,-3.16%,-3.27%和-3.32%。此外,燃料电池,充电桩,全部A股,风电,动力电池和电机电控降幅分别为:-3.75%,-3.84%,-3.88%,-3.89%,-6.91%,-7.45%。

新闻回顾:新能源汽车产品相关标准将纳入强制性认证实施:5月23日,中机中心发布《关于车辆生产企业准入申请有关项目核准文件的调整说明》,将车辆生产企业准入申请有关项目核准文件作了调整说明,其中,申报新建纯电动乘用车生产企业的准入申请,应随附国家发展改革委出具的项目核准批复。

重点公司公告:【坚瑞沃能】(300116)全资子公司沃特玛签7.8亿销售合同。5月23日晚间发布公告,公司全资子公司深圳市沃特玛电池有限公司今日与荣成华泰汽车有限公司签署《销售合同》,合同金额约人民币7.8亿元。【创新股份】(002812)关于重大资产重组进展的公告。停牌3个月后,创新股份发布公告,公司拟以55.5亿元并购上海恩捷新材料科技股份有限公司,将切入湿法隔膜领域。

风险提示:政策不达预期;上游原材料价格上涨;新能源车推广不及预期。

医药:国务院颁布政策支持社会办医,民营医疗机构首受益

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

行业重点新闻:国务院发布《关于支持社会力量提供多层次多样化医疗服务的意见》,力争到2020年,社会力量办医能力明显增强,医疗技术、服务品质、品牌美誉度显著提高,专业人才、健康保险、医药技术等支撑进一步夯实,行业发展环境全面优化。文件指出要积极支持社会力量深入专科医疗等细分服务领域,扩大服务有效供给,培育专业化优势。在眼科、骨科、口腔、妇产、儿科、肿瘤、精神、医疗美容等专科以及康复、护理、体检等领域,加快打造一批具有竞争力的品牌服务机构。同时,文件还在放宽市场准入、简化优化审批流程、促进投资与合作等方面进一步扩大市场开放,并在人力、保险、财税、投融资、用地等方面加强政策支持,直接促进社会办医规模的扩大和品质的提升,建议积极关注民营体检龙头机构美年健康(002044.SZ)、连锁眼科机构爱尔眼科(300015.SZ)。

重点公告点评:(1)智飞生物代理4价HPV疫苗顺利获批:公司代理的默沙东HPV四价疫苗获得药品注册批件。根据协议约定,默沙东在中国大陆取得上市许可后,将向公司独家供应协议产品,并许可公司在中国大陆区域独家经销、联合推广该产品。默沙东的四价HPV疫苗是全球第一个癌症疫苗,填补了国内HPV疫苗的空白,公司未来有望利用自身强大的营销网络,进一步推广该疫苗产品,扩大公司销售规模,从而增加公司主营业务利润。(2)宝莱特收购广州谊利,血透产品线进一步丰富: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。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、MILLIPORE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。

重点公司点评：（1）长生生物：自营疫苗产品最为丰富的民营企业，未来业绩放量可期；（2）宝莱特：布局血透全产业链，静待终端业绩释放。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 0.63%、-1.12%、2.25%、-2.30%和-0.83%。医药生物板块跌 1.10%，其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-1.15%、-0.80%、-0.51%、-1.73%、-1.82%和-1.92%。

风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

国轩高科(002074)：北汽新能源 18.8 亿大单落地，高管增持彰显信心

陈雁冰 021-20655676 chenyanbing@huajinsec.cn

投资要点

事件：5 月 31 日午间公司公告，5 月 28 日公司与北汽新能源签订 18.8 亿采购协议，合同标的物约 5 万组纯电动车电池系统。该合同金额占公司 2016 年度经审计营业收入的 39.41%，合同采用分批交货方式，交货期全部在 2017 年，预计将对公司 2017 年经营业绩产生积极影响。目前公司累计披露重大合同金额约 32 亿元。

动力电池获阶段性突破，高镍三元+硅基负极配合能量密度达 281Wh/kg：5 月 19 日，据我国科学技术部网站公告，公司牵头的“高比能量动力锂电池的研发与集成应用”项目突破了高比热能电芯的材料体系匹配技术、极片加工制备技术与环境控制技术，以高镍正极材料匹配硅基负极材料和富锂正极材料匹配硅基负极材料使得电池能量密度分别达到了 281Wh/kg，302Wh/kg。可见公司技术水平已达到《促进汽车动力电池产业发展行动方案》提及的 2020 年电池能量密度单体达到 300Wh/kg，系统到 260Wh/kg 以上，预计公司量产的电池能量密度水平或提前达标。公司作为动力电池龙头，率先取得动力电池技术上的突破，能有效的提升公司的行业核心竞争力，进一步强化其锂电龙头的地位。

公司高管增持股票，彰显对公司未来发展的信心：5 月 16 日，公司公告称董事长、常务副总经理胡江林先生，董事会秘书、副总经理马桂富先生关于计划三个月内分别增持公司股票各 500 万元。公司两位高管已于 5 月 22 至 24 日累计增持 24.85 万股，增持均价在 26.93~27.00 元/股。公司高管持续增持公司股票，是对新能源汽车产业未来发展前景的看好，更是彰显了对公司的快速的发展的信心。

投资建议：基于目前新能车的行业发展情况，我们预计公司 2017-2019 年 EPS 分别为 1.56、2.15、2.40 元，对应 PE 分别为 16.7、12.1、10.8 倍，继续给予“买入-A”评级，6 个月目标价 39 元，相当于 2017 年 25 倍的动态市盈率。

风险提示：后续订单不及预期，新能源汽车推广不达预期、应收账款风险、市场竞争加剧，行业政策风险。

创新股份(002812)：55.5 亿并购上海恩捷，湿法隔膜助力快速发展

陈雁冰 021-20655676 chenyanbing@huajinsec.cn

投资要点

16 年烟草相关业务稳定增长，净利率连续上升：公司 2016 年实现营业收入 11.46 亿元，同比增长 1.30%；归母净利润 1.65 亿元，同比增长 10.22%。产品分布方面，BOPP 平膜、BOPP 烟膜和烟标业务是公司最主要的收入来源，16 年该三项业务分别实现营业收入 3.12 亿元、2.24 亿元和 1.95 亿元，共计占据公司 63%以上的营业收入，毛利率分别为 7.52%、37.38%和 51.18%；无菌包装实现营业收入 1.77 亿元，年复合增长率 22.6%，毛利率 24.28%；特种纸相关业务 16 年营收 1.68 亿元，毛利率 24.47%。公司销售净利率由 14 年的 10.5%稳步提升至 16 年的 14.43%，公司传统烟草相关的主业增长稳定。

并购上海恩捷，进军锂电湿法隔膜领域：公司拟发行股份购买 Paul Xiaoming Lee 等合计持有的上海恩捷 100%股权，标的资产作价 55.5 亿元，发行价格 51.56 元/股，并拟募集配套资金不超过 8 亿元，用于建设 5 条湿法隔膜产线。上海恩捷是我国湿法隔膜领域的龙头之一，主要客户包括 LG Chem、国轩高科、天津力神、CATL 及比亚迪等。根据各方签署的《盈利预测补偿协议》，若本次并购于 2017 年内完成，预计标的资产 2017 年至 2019 年的净利润分别不低于 3.78 亿元、5.55 亿元和 7.63 亿元。

锂电能量密度要求持续提高，湿法隔膜需求有望继续上升：根据国家统计局数据，我国锂离子电池产量从 2008 年的 10.33 亿只快速上升到 2016 年的 78.42 亿只，年均复合增长率为 28.84%。2016 年，我国新能源车同比增长超 50%，带动我国动力电池产量达到 30.8GWh，同比增长 82%。根据四部委 2017 年初发布《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，能量密度大于 120Wh/kg 的车型将获得 1.1 倍的补贴，根据《促进汽车动力电池产业发展行动方案》的指引，到 2020 年单体电池能量密度需达 300Wh/kg 以上。厚度较薄的湿法隔膜，能够使电池获得更高的能量密度，符合我国政策要求，预计三元锂与湿法隔膜的配合，将成为未来锂电池的主流技术路线。因国家补贴政策对电池能量密度要求的提高，湿法隔膜需求有望持续上升。

投资建议：考虑到公司传统的烟草相关业务稳定增长，并预计将要并表的上海恩捷能够实现承诺的净利润。如果不考虑恩捷并表，预计公司 17-19 年的 EPS 分别为 1.27、1.39、1.55 元；考虑恩捷并表，假设恩捷从 18 年开始并表，18

年股本为 2.56 亿股，预计公司 17-19 年的归母净利润分别为 1.7/7.4/9.7 亿元，预计 17-19 年 EPS 分别为 1.27、2.89、3.79 元；首次覆盖给予“增持-A”评级，6 个月目标价 70 元，相当于 2017 年 55 倍动态市盈率。

风险提示：并购标的业绩不及预期，新能源汽车推广不达标，市场竞争加剧，国家补贴政策变化；政策调控和健康意识提升导致烟草产品销量下降，原材料价格波动。

【财经要闻】

1. 李克强在柏林与德国总理默克尔共同出席“中德论坛—共塑创新”并发表演讲

当地时间 6 月 1 日上午，李克强在柏林与德国总理默克尔共同出席“中德论坛—共塑创新”并发表演讲。1 日下午，李克强结束对德国的正式访问，乘专机离开柏林前往比利时首都布鲁塞尔。

2. 人社部：第三产业吸纳就业人员占 43.5%，已成为吸纳就业的绝对主力

人社部：到 2016 年末全国就业人员 77603 万人，就业结构进一步优化。第三产业吸纳就业人员占 43.5%，已成为吸纳就业的绝对主力。

3. 财政部、国土部 / 印发《地方政府土地储备专项债券管理办法(试行)》

财政部、国土部 / 印发《地方政府土地储备专项债券管理办法(试行)》，提出不得以土地储备名义为非土地储备机构举借政府债务，不得以储备土地为任何单位和个人的债务以任何方式提供担保等。

4. 财政部、税务总局 / 下发通知，明确化妆品、医药企业等广告费支出予以税前扣除

财政部、税务总局 / 下发通知，明确化妆品、医药企业等广告费支出予以税前扣除。其中，对化妆品制造或销售、医药制造和饮料制造（不含酒类制造）企业发生的广告费和业务宣传费支出，不超过当年销售收入 30% 的部分，准予扣除；超过部分，准予在以后纳税年度结转扣除。

5. 央行：防范利用“北向通”进行违法违规套利套汇等活动

央行 / 就“债券通”管理暂行办法公开征求意见，规定央行将与香港金融管理局及其他有关国家或地区的相关监督管理机构加强跨境监管合作，防范利用“北向通”进行违法违规套利套汇等活动。

6. 统计局：5 月，官方制造业 PMI51.2，与上月持平，高于去年同期 1.1 个百分点

统计局：5 月，官方制造业 PMI51.2，与上月持平，高于去年同期 1.1 个百分点，连续 8 个月位于 51 以上的扩张区间；官方非制造业 PMI54.5，比上月上升 0.5 个百分点，高于去年同期 1.4 个百分点。

7. 商务部副部长俞建华：当前，全球基础设施的融资瓶颈始终存在

商务部副部长俞建华：当前，全球基础设施的融资瓶颈始终存在。大力推动 BOT / PPP 模式发展，以政府投资作为种子资金，给予必要的配套政策支持，吸引和带动商业性股权投资基金和社会资本进入。

8. 交通部、住建部：发布《关于促进汽车租赁业健康发展的指导意见(征求意见稿)》

交通部、住建部：发布《关于促进汽车租赁业健康发展的指导意见(征求意见稿)》。意见稿明确，租车人必须实名制查验登记，对身份不明或者拒绝身份查验的承租人，不应提供汽车租赁服务

9. 经济参考报：根据发改委此前确定的 2017 年深化经济体制改革重点工作，今年将要出台政府投资条例

经济参考报：根据发改委此前确定的 2017 年深化经济体制改革重点工作，今年将要出台政府投资条例。专家表示，每年数万亿规模的政府投资管理的法制化水平将随着条例的出台大大提升

10. 人民日报：证监会副主席方星海发文表示，呼吁加快推进期货市场改革创新

人民日报：证监会副主席方星海发文表示，呼吁加快推进期货市场改革创新。要进一步优化市场参与者结构，积极推动商业银行、境外机构投资者参与国内期货市场。目前正积极与有关部门研究推进商业银行参与国债期货。

11. 一财：减持新规让上市公司定增的重要“金主”——银行，意外隔空卷进漩涡

一财：减持新规让上市公司定增的重要“金主”——银行，意外隔空卷进漩涡。银行人士表示，通过协商续期，不会出现违约风险，但银行提供给定增产品的资金，大多来自理财产品，到期后需向投资者兑付，预计资金成本将进一步上升。

12. 证监会：将再进一步完善减持制度的调整内容

证券时报：证监会日前发布的减持规则是针对性地对当前实践中存在的、社会反响强烈的突出问题，做出的相应制度安排。对于实践中还可能出现的新情况、新问题，证监会将在今后随着实践的发展，再进一步完善减持制度的调整内容。

13. 经济参考报：1 - 5 月，全国土地出让最多的 50 大城市合计土地出让收入达 10103.8 亿元，同比增长 33%

经济参考报：1 - 5 月，全国土地出让最多的 50 大城市合计土地出让收入达 10103.8 亿元，同比增长 33%。一二线城市土地出让金仍然同比增长，不过土地溢价率在明显降低。

14. 上证报：今年全国房地产销售情况整体乐观

上证报：中国政府计划在 2018 年至 2020 年三年间继续推进 1500 万套的棚改。分析机构预计，棚改货币化安置所占比例将在 45% 左右，对应每年带动住宅需求 2.2 亿至 2.4 亿平方米。今年全国房地产销售情况整体乐观。

15. 中证网：保监会决定成立偿付能力监管专家咨询委员会

中证网：为进一步完善并有效实施中国风险导向的偿付能力体系，保监会决定成立偿付能力监管专家咨询委员会。偿咨委是中国保监会偿付能力体系建设的咨询机构，参与偿二代的标准制定、实施和国际合作，提供咨询意见。

16. 国际数据公司 IDC：2017 年全球智能手机出货量预计比上一年度增长 3%

国际数据公司 IDC：2017 年全球智能手机出货量预计比上一年度增长 3%，2018 年有望增长 4.5%。业内人士认为，中国已经成为智能手机出口大国，未来将受益于全球需求放量，中国智能手机全产业链将全面受益。

17. 新三板：5 月 31 日合计挂牌 11244 家公司，当日新增 4 家

新三板：5 月 31 日合计挂牌 11244 家公司，当日新增 4 家，成交金额 13.54 亿，其中做市转让 4.42 亿，协议转让 9.12 亿。三板成指报 1232.21，跌 0.41%，成交额 11.25 亿。

18. 上证指数报 3102.62 点，下跌 0.47%，成交额 1807.83 亿

上证指数报 3102.62 点，下跌 0.47%，成交额 1807.83 亿。深证成指报 9730.33 点，下跌 1.36%，成交额 2012.21 亿。创业板指报 1728.49 点，下跌 2%，成交额 551.46 亿。两市合计成交 3820.04 亿。从盘面上看，两市仅机场航运一个板块上涨。

19. 恒生指数涨 0.58%，报 25809.22 点

恒生指数涨 0.58%，报 25809.22 点。国企指数涨 0.16%，报 10619.88 点。沪股通净流出 18.72 亿元，当日余额 148.72 亿元。深股通净流入 2.66 亿元，当日余额 127.34 亿元。

20. 道琼斯工业平均指数收涨 135.53 点，涨幅 0.65%，报 21144.18 点

标普 500 指数收涨 18.26 点，涨幅 0.76%，报 2430.06 点。道琼斯工业平均指数收涨 135.53 点，涨幅 0.65%，报 21144.18 点。纳斯达克综合指数收涨 48.31 点，涨幅 0.78%，报 6246.83 点。美股创收盘纪录新高，非农夜前“小非农”ADP 就业报告强势改善风险情绪。

【重点公告】

【传媒】

思美传媒：股东拟减持 34.25 万股

【电气设备】

亿晶光电：控股权交易现分歧股权转让或生变

鹏辉能源：控股股东拟不低于 5000 万元增持股份

南都电源：获实控人旗下公司增持 30 万股

中路股份：大股东将协助公司发展高空风能发电项目

【电子】

大华股份：第三期员工持股计划完成股票购买浮盈约 15%

深天马 A：第六代 AMOLED 产线预计年内量产

【房地产】

万科 A：2016 年累计新增借款超过上年末净资产 20%

【公用事业】

上海环境：签 4.57 亿元垃圾焚烧发电项目

龙净环保：阳光集团并购公司控股股东实控人将变更

长青集团：铁岭长青生物质热电联产项目新建工程获核准

【钢铁】

杭萧钢构：联合预中标 6.38 亿元棚户区改造项目

【化工】

长园集团：沃尔核材召开股东大会提议再遭董事会否决

江化微：拟镇江投建年产 22 万吨超纯电子化学品项目

【机械设备】

智慧松德：2.79 亿剥离印刷机业务

五洋科技：筹划第一期员工持股计划

继峰股份：拟投资轨道交通座椅市场

中联重科：已累计回购 3176 万股 A 股 耗资 1.38 亿

【计算机】

万方发展：参股子公司与腾讯云计算战略合作

科达股份：总经理自掏腰包 3498 万元增持股份

天海防务：高管提前终止减持计划

汇金科技：中标光大银行动态密码锁项目

神州信息：中新创投拟减持不超 963 万股

【建筑】

龙元建设：预中标 3.79 亿元校区建设 PPP 项目

全筑股份：信披不及时 遭上海证监局警示

中南建设：联合中标近 30 亿元 PPP 项目

宏润建设：中标 4.7 亿元工程项目

【交通运输】

广州港：预计 5 月份货物吞吐量同比增 15%

宁波港：预计 5 月份集装箱吞吐量同比增 25%

【汽车】

江淮汽车：与大众汽车正式签署合资合同

比亚迪：预计未来几年云轨业务快速成长

【通信】

北纬通信：董事拟减持不超 500 万股

亨通光电：入股新三板公司国充充电

【医药生物】

众生药业：逾 2 亿收购奥理德视光学，进入眼科医疗服务领域

昆药集团：拟回购 800 万股 用于股权激励计划

太安堂：控股股东补充质押 250 万股

信邦制药：董事拟增持股份不低于 2000 万股

东北制药：控股股东增持 75.86 万股

【有色金属】

豫光金铅：公司及子公司收到政府补助 1674 万元

山东黄金：香港子公司拟向境外银行贷款 12.6 亿美元

川金诺：昊天投资拟减持不超 50 万股

【食品】

西王食品：控股股东今日增持 112 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.huajinsc.cn