

2018年05月16日

# 晨会纪要(2018年05月16日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【公司评论】工业富联(601138):工业互联网全面升级助力电子行业航母级企业再展鸿途

【行业评论】根据北极星环保网消息,生态环境部近期发布关于征求《钢铁企业超低排放改造工作方案(征求意见稿)》意见的函,非电行业烟气治理启动,推荐龙净环保

## 财经要闻:

1. 习近平:中国自主扩大开放新一轮举措将尽快落地
2. 三部委:降低公积金缴存比例政策延至2020年
3. 两部委:做好2018年畜禽粪污资源化利用项目实施工作
4. 统计局:4月份工业生产增长加快至7%
5. 统计局:4月份消费市场平稳较快发展,同比增长9.4%
6. 交通运输部:保障乘客安全是网约车规范发展底线
7. 工信部:决定编制民参军技术与产品推荐目录
8. 生态环境部:全面排查长江沿线自然保护地违法违规开发活动
9. 生态环境部:发布《钢铁企业超低排放改造工作方案(征求意见稿)》
10. 发改委:2020年我国共享住宿市场交易规模有望达500亿
11. 民航局:出台指导意见促进航空物流业发展
12. 央行:支付强监管常态化,今年已开出28张罚单
13. 深交所:将对复杂程度高、标的估值高的交易增加中介机构核查环节
14. 广州:将建立人工智能企业库抢抓行业机遇期
15. 成都:限购对象调整为家庭、提高购房门槛
16. 山西:发展住房租赁市场,培育多元化租赁住房供应主体
17. 海南:出台46条举措扎实推进自贸区建设
18. 上证指数报3192.12点,上涨0.57%
19. 恒生指数报31152.03点,下跌1.23%
20. 道指报24706.41点,下跌0.78%

## 重点公告:

- 中国神华:4月份煤炭销售量4280万吨,同比增长21.6%
- 长园集团:格力集团拟收购公司20%股份,要约收购价格19.8元/股
- 南洋股份:广州南洋中标南方电网多个招标项目,合计金额达5.19亿元
- 拉芳家化:拟出资3440万元收购蜜妆信息26.80%的股权
- 龙建股份:中标2.4亿元齐齐哈尔市克东县公路维修PPP项目
- 常山药业:收到枸橼酸西地那非片剂GMP证书

## 分析师

盖斌赫  
 SAC执业证书编号:S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.com  
 021-20377177

## 报告联系人

王睿  
 wangrui@huajinsec.com  
 021-20377036

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3924.10	0.38%
上证综指	3192.12	0.57%
深证综指	1839.88	0.91%
恒生指数	31152.03	-1.23%
中小板指数	7406.36	0.57%
创业板指数	1858.01	1.48%
新三板做市指数	879.51	-0.07%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	4.2%	5.0%	44.9%
有色金属(中信)	2.0%	-0.8%	8.1%
餐饮旅游(中信)	2.0%	8.6%	12.8%
医药(中信)	1.7%	22.5%	21.5%
农林牧渔(中信)	1.7%	2.5%	-3.2%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-2.5%	13.8%	-10.7%
计算机(中信)	-1.9%	21.8%	1.8%
综合(中信)	-1.3%	-4.0%	-23.1%
机械(中信)	-0.6%	3.2%	-12.1%
房地产(中信)	-0.3%	-5.2%	1.6%

**【行业公司评论】****工业富联(601138)：工业互联网全面升级助力电子行业航母级企业再展鸿途**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

## 投资要点

航母级企业登录 A 股，电子元器件板块迎来重要市场影响力：富士康工业互联网股份有限公司成立于 2015 年 3 月，其所属集团是电子制造服务行业的龙头，公司整合了集团通信网络设备、云服务设备、精密工具和工业机器人业务及相关资产，共包含 31 家全资及控股境内子公司，29 家全资及控股境外子公司。作为富士康集团的核心企业，公司主要客户为 Amazon、Apple、ARRIS、Cisco、Dell、HPE、华为、联想、NetApp、Nokia、nvidia 国际知名电子厂商，2017 年公司营收规模达到 3545.4 亿元，实现归母净利润 158.7 亿元，是电子行业名副其实的航母级企业，对于整个板块在市場中的关注度和影响力有着显著的提升作用。

政策推动工业互联网全面升级：2017 年末，国务院发布发展工业互联网纲领性文件《关于深化“互联网+先进制造业”发展工业互联网的指导意见》，2018 年 2 月 24 日，国家制造强国建设领导小组发布通知设立工业互联网专项组，产业政策红利再次触发。《指导意见》明确了产业下一步发展的主要任务是推动“323”行动：第一个“3”是打造三大体系，网络、平台、安全，其中网络是基础、平台是核心，安全是保障。“2”是推进 2 类应用，一个是大型企业集成创新，再一个是中小应用普及。希望通过大企业的创新应用，通过测试床，最后将应用案例面向中小企业，不断去推广。最后一个“3”是构建三大支撑，包括产业、生态和国际化。

工业互联网为电子制造打开成长空间：公司积极投入下世代 5G 通讯技术、8K 影像数据、高效能运算中心的研发工作，全力打造从制造层、传感层，向云网层、平台层和应用层的工业物联网生态系。根据 Accenture 的研究显示，随着工业技术的不断研发、创新及优化，2020 年全球工业互联网领域投资规模将超过 5,000 亿美元；到 2030 年，工业互联网将为全球经济总量带来超过 15 万亿美元的增长。在工业互联网领域，公司已积累了丰富的先进智能制造经验，更将积极推动工业互联网的建设以及中国智能制造产业的转型升级。

募投项目总额 272 亿元，多项目提升公司智能制造水准：公司本次发行所募集资金在扣除发行费用后拟主要聚焦于工业互联网平台构建、云计算及高效能运算平台、高效运算数据中心、通信网络及云服务设备、5G 及物联网互联互通解决方案、智能制造新技术研发应用、智能制造产业升级、智能制造产能扩建八个部分进行投资，募投项目总投资 272 亿元。从项目上看，除了少数针对产能的直接扩张外，其他主要通过对于现有产能的智能化升级改造，通过云计算、大数据、智能感知等多种方式来加强公司生产竞争力，进而未来有望提升公司在管理效率和盈利能力方面的持续改善。

投资建议：对于公司的未来增长我们主要基于公司募投项目的顺利推进以及行业市场在 5G、工业互联网等新兴领域内的发展而获得。我们预测公司 2018 年至 2020 年每股收益分别为 0.96、1.07 和 1.29 元，净资产收益率分别为 42.0%、34.7%和 31.6%。

风险提示：宏观经济影响电子产业的终端需求；产品市场竞争及上游原材料价格变动影响公司盈利水平；产品技术创新速度以及产能扩建后无法满足终端产品创新的需求；人力不足或人力成本上升。

**根据北极星环保网消息，生态环境部近期发布关于征求《钢铁企业超低排放改造工作方案（征求意见稿）》意见的函，非电行业烟气治理启动，推荐龙净环保**

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsec.cn

【华金环保】根据北极星环保网消息，生态环境部近期发布关于征求《钢铁企业超低排放改造工作方案（征求意见稿）》意见的函，非电行业烟气治理启动，推荐龙净环保

钢铁企业超低排放标准之严与火电厂相当：烧结/球团是钢铁企业污染物主要排放环节，《意见稿》要求烧结机头烟气、球团焙烧烟气在基准含氧量 16%条件下，颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放浓度分别不高于 10、35、50mg/m<sup>3</sup>，较 2017 年 6 月发布的标准修改单进一步加严，与火电厂超低排放标准相当；其他污染源三类主要污染物排放浓度不高于 10、50、150mg/m<sup>3</sup>。

非电行业烟气治理近两年有望加速释放：《意见稿》提出，新建（含搬迁）钢铁项目要全部达到超低排放水平；到 2020 年 10 月底前，京津冀及周边、长三角、汾渭平原等大气污染防治重点区域钢铁企业基本完成超低排放改造；到 2022 年底，珠三角、成渝、辽宁中部、武汉及其周边、长株潭、乌昌等区域基本完成；到 2025 年底，全国具备改造条件的钢铁企业力争实现超低排放。我国京津冀及周边地区钢铁产能占全国比重 40%以上，2020 年 10 月前重点区域治理需求有望加速释放，我们测算钢铁企业烧结机烟气治理投资约 600 亿元左右。另外，水泥、工业锅炉亦是非电企业主要大气污染源，超低排放政策有望加速出台，未来 2-3 年非电烟气治理迎来高峰。

拥有技术及项目经验的龙头企业受益明显：龙净环保半干法+COA 技术适用非电领域，公司已在钢铁、水泥、焦化行业具备成功项目经验，2017 年底投运的南京梅钢项目已达到上述超低排放标准；同时，公司管状带式输送机等物料运输系统有望在无组织排放控制中发挥作用，具备增长潜力，建议积极关注。

风险提示：政策不及预期

## 【财经要闻】

### 1. 习近平：中国自主扩大开放新一轮举措将尽快落地

国家主席习近平 15 日在人民大会堂会见博鳌亚洲论坛理事长潘基文。习近平指出，中国开放的大门不会关闭，只会越开越大，我在今年论坛年会上宣布了中国自主扩大开放新一轮举措，这些举措将尽快落地，为亚洲和世界带来更大发展机遇。

### 2. 三部委：降低公积金缴存比例政策延至 2020 年

近日，财政部、住建部、人民银行联合发布通知称，为降低实体经济成本，减轻企业非税负担，延长阶段性适当降低企业住房公积金缴存比例政策的期限，并切实规范住房公积金缴存基数上限，扩大住房公积金缴存比例浮动区间。通知要求各地区 2016 年出台的阶段性适当降低企业住房公积金缴存比例政策到期后，继续延长执行期至 2020 年 4 月 30 日。各地区要对政策实施效果进行评估，并可结合当地实际进一步降低企业住房公积金缴存比例。

### 3. 两部委：做好 2018 年畜禽粪污资源化利用项目实施工作

据农业农村部网站 15 日消息，农业农村部、财政部发布关于做好 2018 年畜禽粪污资源化利用项目实施工作的通知。通知提出，各级畜牧、财政部门要强化统筹协调，充分调动农业、农村能源、环保等各方面力量，把政策实施和工作推进有机结合起来，一是推进绿色兴牧、二是促进种养结合、三是发挥市场作用。通知要求，通过政策实施，整县推进地区畜禽粪污综合利用率达到 90% 以上，规模养殖场粪污处理设施装备配套率达到 100%；开展整省、整市推进的地区畜禽粪污综合利用率达到 75% 以上，规模养殖场粪污处理设施装备配套率达到 95% 以上。

### 4. 统计局：4 月份工业生产增长加快至 7%

统计局数据显示，4 月份，全国规模以上工业增加值同比实际增长 7.0%，增速比 3 月份加快 1 个百分点；1-4 月份，工业增加值增长 6.9%，增速比一季度加快 0.1 个百分点。统计局工业司高级统计师江源解读 4 月份工业生产数据。一是各类所有制企业增长均有所加快；二是高技术产业保持快速增长，装备制造业增长明显加快；三是工业产品产量增长面扩大，新兴产品产量增长较快。4 月份工业生产增长加快，有部分主导产品市场需求回升、企业开工率上升的积极因素，也有错峰生产调整的因素，工业生产总体保持稳中向好态势。

### 5. 统计局：4 月份消费市场平稳较快发展，同比增长 9.4%

国家统计局发布 2018 年 4 月份社会消费品零售总额数据。对此，国家统计局贸易外经司高级统计师卢山进行了解读。从同比看，4 月份，社会消费品零售总额 28542 亿元，同比增长 9.4%；1-4 月份，社会消费品零售总额 118817 亿元，同比增长 9.7%，增速比 1-3 月份略低 0.1 个百分点，扣除价格因素，实际增长 8.1%，与 1-3 月份持平。与此同时，网上零售继续保持快速增长，1-4 月份，全国网上零售额 25792 亿元，增长 32.4%。基本生活类商品较快增长，部分与消费升级有关商品增速加快，4 月份，限额以上单位粮油食品饮料烟酒、服装鞋帽针纺织品类和日用品类商品同比分别增长 8.6%、9.2% 和 12.0%，分别比限额以上单位消费品零售额增速高 0.8、1.4 和 4.2 个百分点。

### 6. 交通运输部：保障乘客安全是网约车规范发展底线

央视报道，近期，网约车行业发生了多起危害乘客安全的恶性事件，今天下午交通运输部运输服务司副司长蔡国团接受央视专访，表示网约车行业不是法外之地，保障乘客安全也是网约车规范发展的底线。交通运输部下一步将指导各地一是加强事前准入把关，二是落实平台公司承运人主体责任，三是加强安全教育和培训。

### 7. 工信部：决定编制民参军技术与产品推荐目录

工信部网站获悉，为促进民用高新技术领域适用技术与产品向军用转移应用，工信部决定编制发布《民参军技术与产品推荐目录（2018 年度）》，向军队和军工领域推荐相关技术与产品。信息采集领域及对象将重点围绕卫星制造及测控、卫星有效载荷、卫星应用、电子对抗、通信与信息安全、电磁兼容与防护、探测与目标识别、数据与图像处理、网络安全、大数据及云计算、云安全、智能无人装备或平台、模拟仿真等领域，面向全国民用企业、科研机构 and 高校，采集具有自主知识产权的高新技术及优势产品信息。

### 8. 生态环境部：全面排查长江沿线自然保护地违法违规开发活动

生态环境部近日印发关于全面排查处理长江沿线自然保护地违法违规开发活动的通知。重点排查在长江干流和主要支流自然保护地的违法违规侵占自然保护地、建设码头、挖沙采砂、工业开发、矿山开采、捕捞水生野生动物、侵占和损毁湿地、自然保护区核心区缓冲区内旅游开发和水电开发等破坏生态问题，建立详细的问题台账，实行拉条挂账和整改销号制度，全面彻底整改。

#### 9. 生态环境部：发布《钢铁企业超低排放改造工作方案（征求意见稿）》

生态环境部发布《钢铁企业超低排放改造工作方案（征求意见稿）》《意见稿》明确，到2020年10月底前，京津冀及周边、长三角、汾渭平原等区域具备改造条件的钢铁企业基本完成超低排放改造；到2022年底前，珠三角、成渝、辽宁中部、武汉及其周边、长株潭、乌昌等区域基本完成；到2025年底前，全国具备改造条件的钢铁企业力争实现超低排放。烧结机头烟气、球团焙烧烟气在基准含氧量16%条件下，颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放浓度分别不高于10、35、50毫克/立方米；其他污染源颗粒物、二氧化硫、氮氧化物小时均值排放浓度分别不高于10、50、150毫克/立方米。

#### 10. 发改委：2020年我国共享住宿市场交易规模有望达500亿

隶属发改委的国家信息中心分享经济研究中心5月15日发布的《中国共享住宿发展报告2018》预计，到2020年我国共享住宿市场交易规模有望达到500亿元，共享房源将超过600万套，房客数将超过1亿人。报告说，2017年我国共享住宿市场交易规模约145亿元，比上年增长70.6%；参与者人数约7800万人，其中房客约7600万人；主要共享住宿平台的国内房源数量约300万套；融资额约5.4亿美元，比上年增长约180%。

#### 11. 民航局：出台指导意见促进航空物流业发展

日前，《民航局关于促进航空物流业发展的指导意见》出台。该《指导意见》是民航抢抓航空物流业发展新机遇的现实任务，也是补齐民航行业货运发展短板的具体举措，对加快推进民航强国建设、推动经济结构转型升级、实现国家经济高质量发展具有重要意义。《指导意见》明确，将坚持以供给侧结构性改革为主线、以客户为本的价值取向，以创新体制机制为动力，着力提高行业服务质量和竞争力。《指导意见》明确了到“十三五”末、2025年两个阶段，航空物流业发展的总体目标。

#### 12. 央行：支付强监管常态化，今年已开出28张罚单

北京商报报道，今年前4个月，央行对支付机构共计开出了22张公开处罚清单，其中包括支付宝、拉卡拉、通联支付、联动优势等在内的多家支付机构。加上5月以来开出的罚单，截至目前，监管已开出28张罚单。从处罚类型看，支付机构多因在备付金、反洗钱、客户信息保护等方面存在违规而遭到行政处罚。5月14日，央行支付结算司司长谢农在出席论坛活动时也表示，2018年，央行将继续大力推动我国非现金支付环境的建设，指导市场主体对企业、居民提供更加安全、便捷、高效的支付产品。

#### 13. 深交所：将对复杂程度高、标的估值高的交易增加中介机构核查环节

5月15日，深交所召开现场新闻发布会。深交所新闻发言人陆序生表示，中介机构的独立性及专业能力是发现公司问题、降低公司风险的关键因素。下一步，深交所将对复杂程度高、标的估值高的交易增加中介机构核查环节，加大对中介机构的监管力度，督促归位尽责，同时将持续深化会计审计监管，对利用财务数字游戏规避“披星戴帽”、退市或美化报表等行为从严监管，净化市场生态环境，切实保护广大投资者的合法权益。

#### 14. 广州：将建立人工智能企业库抢抓行业机遇期

广州市工业和信息化委透露，广州将建立人工智能企业库，2018年计划推动169家重点企业入库，并对重点企业实施奖补等优惠政策。为抢抓人工智能产业发展的机遇期，广州以加快培育人工智能相关技术研发、产品制造和应用骨干企业为目的建立人工智能企业库。按相关政策采用补助、奖励、贴息、直接股权投资等方式，给予入库重点企业优先支持。

#### 15. 成都：限购对象调整为家庭、提高购房门槛

每日经济新闻报道，成都市房管局发布通知，对原有调控政策进行了完善。《通知》提出将限购对象由自然人调整为家庭；户籍迁入成都市未满足24个月的购房人，应在该市稳定就业并连续缴纳社保12个月以上方能新购住房；父母投靠成年子女入户的，不得作为单独家庭购房等。

#### 16. 山西：发展住房租赁市场，培育多元化租赁住房供应主体

山西省办公厅透露，14日上午，山西省长楼阳生主持召开省政府第5次常务会议，会议通过山西省发展住房租赁市场实施方案，决定发展国有住房租赁企业，引导发展民营和混合所有制住房租赁企业，鼓励房地产开发企业、经纪机构和物业企业开展租赁经营，鼓励农村集体经济组织成立租赁企业，着力培育多元化租赁住房供应主体，多渠道筹集租赁房源，加大土地、金融、税收等扶持力度，推进租购同权政策落地，建立住房租赁综合服务平台。

#### 17. 海南：出台46条举措扎实推进自贸区建设

近日海南省委出台优化营商环境、加强风险防控体系建设、高标准高质量建设自由贸易试验区、推动“百万人才进海南”等46条硬措施，扎实推进中国（海南）自由贸易试验区和中国特色自由贸易港建设。海南提出，在海南全岛实施现行自由贸易试验区所有试点政策，到2020年取得重要进展，力争建成投资贸易便利、法治环境规范、金融服务完善、监管安全高效、辐射带动作用突出的高水平高标准自由贸易试验区。探索建设中国特色自由贸易港，充分借鉴国际自由贸易港发展经验，以发展旅游业、现代服务业和高新技术产业的主导，到2025年初步建立自由贸易港制度，到2035年自由贸易港的制度体系和运作模式更加成熟。

#### 18. 上证指数报3192.12点，上涨0.57%

上证指数报3192.12点，上涨0.57%，成交额1629.91亿。深证成指报10747.99点，上涨0.72%，成交额2151.24亿。创业板指报1858.01点，上涨1.48%，成交额755.53亿。两市合计成交3781.15亿。从盘面上看，食品饮料、航天航空等板块涨幅居前。

#### 19. 恒生指数报31152.03点，下跌1.23%

恒生指数跌1.23%，报31152.03点。国企指数跌0.83%，报12440.75点。沪股通净流入15.67亿元，当日余额504.33亿元。深股通净流入22.41亿元，当日余额497.59亿元。

#### 20. 道指报24706.41点，下跌0.78%

标普500指数收跌18.68点，跌幅0.68%，报2711.45点。道琼斯工业平均指数收跌193.00点，跌幅0.78%，报24706.41点。纳斯达克综合指数收跌59.69点，跌幅0.81%，报7351.63点。道指收跌约200点，美债收益率大涨之际结束连涨八天的表现。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

中国神华：4月份煤炭销售量4280万吨，同比增长21.6%

#### 【传媒】

华闻传媒：与中国国际广播电台签署品牌转让与合作协议

中昌数据：出资840万元与关联方设立投资管理公司，推进园区建设

#### 【电气设备】

融钰集团：与阿里巴巴签下《合作框架协议》

长园集团：格力集团拟收购公司20%股份，要约收购价格19.8元/股

能科股份：股东中科东海计划减持不超公司总股本的2.49%

南洋股份：广州南洋中标南方电网多个招标项目，合计金额达5.19亿元

金智科技：控股子公司变电站智能巡检机器人顺利通过国网检测

中来股份：与国电投黄河水电签订电池组件销售合作框架协议

#### 【电子】

璞泰来：出资2亿元设立子公司内蒙紫宸，负责负极材料生产加工

#### 【房地产】

华夏幸福：拟与中信银行签订战略合作协议；签订沈阳市苏家屯区沈水生态科技创新城PPP项目合作协议

中洲控股：向公司66名激励对象首次授予1773万份股票期权

#### 【纺织服装】

嘉欣丝绸：浙江凯喜雅国际股份有限公司累计增持公司的股份达到5%

旷达科技：旷达新能源受让JW Capital Investment Fund LP份额终止

浔兴股份：东莞子公司收到高新技术企业证书

**【非银金融】**

中国太保：子公司太平洋人寿和太平洋财险前4月保费收入分别为980.85亿元、408.9亿元

**【公用事业】**

富春环保：出资5184万元与关联方共同设立产业投资基金

海峡环保：投资2.88亿元福州市晋安区渣土及建筑废弃物资源化利用项目、1.73亿元福州长乐渣土资源化利用工程

中原环保：投资2.05亿元建设宜阳县污水处理及排水管网（一期）工程、2.40亿元中原环保“水务+光伏”分布式电站项目、4.61亿元新密市长输集中供热管网项目

**【国防军工】**

中航沈飞：拟向激励对象授予总股本0.29%股份，价格为22.53元/股

**【化工】**

君正集团：董事高管拟增持不低于120万股且不高于180万股

晶瑞股份：投资3.87亿元建设年产8.7万吨半导体用新材料项目

华峰氨纶：出资5000万元设立上海销售公司

拉芳家化：拟出资3440万元收购蜜妆信息26.80%的股权

美联新材：就收购营创三征90%股权与交易对手签署合作框架协议

**【机械设备】**

创力集团：与安徽华菱汽车南京恒天领锐汽车签下合作开发电动重卡

诺力股份：披露投资者关系活动记录表

菲达环保：因信披违规收到浙江证监局责令改正

**【计算机】**

三六零：拟定增募资不超107.93亿元，用于两大类共计12个公司项目

南天信息：挂牌出售云南医药工业股份41.36%股权

东方国信：出资5000万元设立贵州大数据子公司

中国长城：与金蝶软件签战略合作，加快打造私有云解决方案

**【家用电器】**

康盛股份：拟以富嘉租赁75%股权置换中植汽车下属烟台舒驰51%股权

**【建筑装饰】**

龙建股份：中标2.4亿元齐齐哈尔市克东县公路维修PPP项目

东南网架：联合体预中标4.86亿元华东师附属学校采购PPP项目

美晨生态：全资孙公司杭州园林景观设计取得专项甲级资质证书

华建集团：联合体中标8055万元世博文化公园工程项目

**【交通运输】**

招商公路：与外运长航签订战略合作框架协议

四川成渝：4月高速公路收费合计同比增加2.68%

东方航空：4月旅客周转量同比上升14.4%，货邮周转量同比上升5.7%

天津港：投资4376万元扩建东突堤集装箱码头

日照港：出资2.94亿元受让万盛港业25%股权

**【农林牧渔】**

荃银高科：大北农受让一致行动人智农投资所持本公司3.42%股份

**【汽车】**

凌云股份：拟按10股配不超3股的比例配售不超1.37亿股股份

中鼎股份：成为“PMA”纯电动平台项目衬套类产品的批量供应商

常熟汽饰：与长春一汽富晟集团签署战略合作协议

金鸿顺：全资子公司取得一种双位钻孔机床实用新型专利

**【轻工制造】**

华源控股：拟以自有资金收购常州瑞杰新材料0.0357%股权

我乐家居：披露 5 月 15 日接待投资者调研情况

**【商业贸易】**

茂业商业：控股股东完成增持计划，累计增持 1 亿元

深赛格：控股股东完成增持计划，累计增持 1.11 亿元

**【食品饮料】**

华统股份：以 1700 万元于天台县竞得生猪屠宰场 10 年租赁权

**【休闲服务】**

三湘印象：拟回购注销部分限制性股票，占目前公司总股本的 0.76%

北部湾旅：拟开通长岛经砣矶岛至旅顺航线获交通部同意

**【医药生物】**

常山药业：收到枸橼酸西地那非片剂 GMP 证书

诚意药业：车间离心机解体致 1 名员工受伤抢救无效死亡

必康股份：子公司健鼎科技因危险废物削减未达标停产整治

恒瑞医药：SHR0410 注射液在澳大利亚获得开展 I 期临床试验许可

天坛生物：控股子公司成都蓉生药业收到食药监总局临床实验批件

**【有色金属】**

德展健康：阿托伐他汀钙片通过一致性评价

## 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

盖斌赫声明，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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn