

晨会纪要(2015年08月25日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 环旭电子(601231)：中报业绩受制于大客户进度，未来重回增长可期
- 【公司评论】 天顺风能获重大订单，下半年业绩可期
- 【公司评论】 江海股份中期业绩，上半年受制竞争压力，下半年期待新品增长
- 【宏观策略】 金融市场对人民币贬值或已超调
- 【公司评论】 通富微电中期业绩，收入稳步成长，盈利大幅提升

财经要闻：

- 1.一批跌停个股在跌停价位置上反复出现相同数量的买单
- 2.公安部部署行动严打地下钱庄深挖上游犯罪
- 3.国务院提请批准 2015 年地方债务限额议案
- 4.国务院：稳妥推进农村两权抵押贷款试点
- 5.发改委：经济运行缓中趋稳 全年预期目标能够完成
- 6.央行周一同时开展正逆回购及央票询量
- 7.农业部：加强渔业发展顶层设计和法制建设
- 8.大气污染修订草案：拟规定对实名举报反馈处理结果
- 9.财政部：7 月全国体育彩票销售同比降 42%
- 10.科技部公布首批 8 家现代农业科技示范区名单
- 11.央行上海总部发布国际金融中心发展报告
- 12.10 只 B 类基金触发下折
- 13.北京多项举措推动高速宽带网络建设
- 14.台媒：台股狂泻 台湾“行政院”召开紧急会议
- 15.北京禁止京外央企总部新迁入
- 16.三大运营商时隔 11 年再换帅
- 17.韩国与朝鲜就结束军事对峙达成协议
- 18.A 股重挫 8.5%逼近 3200 点五日内跌两成回吐年内升幅
- 19.恒指重挫逾 5%录得七连阴并创 17 个月新低
- 20.周一美股三大股指开盘暴跌最终收复失地，跌约 3.5%

重点公告：

- 浙江永强:拟 10 转 25 派 3.5 元
- 宇通客车:关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告
- 荣盛石化:中报拟 10 转 10
- 振芯科技:中报拟 10 转 10
- 河北钢铁:拟定增募资 80 亿 主扩冷轧产能
- 腾信股份:中报拟 10 转 20
- 中利科技:拟五年投资 100 亿元建太阳能光伏电站

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
021-20655577

国内市场表现

| 指数 | 收盘 | 涨跌幅% |
|---------|----------|--------|
| 沪深 300 | 3275.53 | -8.75% |
| 上证综指 | 3209.91 | -8.49% |
| 深证综指 | 1882.46 | -7.70% |
| 恒生指数 | 21251.57 | -5.17% |
| 中小板指数 | 7391.45 | -7.71% |
| 创业板指数 | 2152.61 | -8.08% |
| 新三板做市指数 | 1409.86 | -5.33% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|--------|--------|-------|
| 银行(中信) | -8.3% | -18.3% | 45.9% |
| 食品饮料(中信) | -15.9% | -23.1% | 29.6% |
| 石油石化(中信) | -17.9% | -29.5% | 22.0% |
| 轻工制造(中信) | -17.9% | -27.6% | 83.2% |
| 通信(中信) | -18.6% | -29.6% | 95.4% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|--------|--------|-------|
| 国防军工(中信) | -22.4% | -18.7% | 99.5% |
| 电力设备(中信) | -22.1% | -32.8% | 65.5% |
| 纺织服装(中信) | -22.0% | -26.7% | 98.6% |
| 汽车(中信) | -21.5% | -30.7% | 40.2% |
| 商贸零售(中信) | -21.4% | -29.1% | 74.1% |

【行业公司评论】

环旭电子(601231)：中报业绩受制于大客户进度，未来重回增长可期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：

公司发布 2015 年中期报告披露 2015 年上半年营业收入实现 95.85 亿元，增长 37.90%。2015 年上半年实现营业利润 2.41 亿元，同比减少 39.66%；2015 年上半年公司实现净利润 2.37 亿元，同比减少 31.22%。营业收入增长主要是因客户新产品于第二季开始推出进入量产的所致；然而由于新产品于量产初期受客户订单时程及良品率的影响，2015 年上半年的营收贡献尚无法使新投资扩产的环维电子（上海）有限公司产生经济规模，在相关的设备投入成本及制造费用较高的影响下，造成营业利润及净利润均较去年同期减少。

公司公布股权激励计划，拟向激励对象授予 3,000 万份股票期权，涉及的激励对象为中层管理人员、核心业务（技术）人员，共计 1,406 人，授予的股票期权的行权价格为 15.54 元。计划授予的股票期权，分五个年度进行绩效考核并行权，以达到绩效考核目标作为激励对象的行权条件。

点评：

大客户订单带动销售收入增长，下半年增长持续：公司 6 月单月收入创出了历史新高的 20.69 亿元人民币，SiP 工艺的主要客户苹果订单快速提升是营收增长的主要原因，随着 9 月新产品发布的临近，下半年也是传统的销售旺季，因此预期下半年收入增长的势头将会延续。

消费电子类产品毛利率承压，规模化后盈利能力可期：受到客户订单的延期，消费电子产品毛利上半年为亏损，2014 年三季度投产的环维电子在 2015 年上半年出现了 1.57 亿元的亏损。但是我们预计，随着产品逐步进入规模化量产，毛利率水平将会恢复正常状况，公司整体的盈利能力提升可以期待。

公司公布股权激励计划，有助于团队核心凝聚力：从公布的股权激励计划看，主要激励对象为公司中层员工及业务技术人员，受惠人数较多，有利于团队整体的核心凝聚力，对于公司的运营管理及盈利水平有正面推动作用。

投资建议：我们预测公司 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.39、0.51 和 0.56 元。净资产收益率分别为 12.3%、14.1%和 14.2%，给予买入-A 评级，6 个月目标价为 17.70 元，相当于 2015 年至 2017 年 44.9、35.0、31.4 倍的动态市盈率。

风险提示：宏观经济波动影响终端需求；主要客户集中度风险；新产品良品率风险；

天顺风能获重大订单，下半年业绩可期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

天顺风能 8 月 25 日晚间发布公告，与龙源电力签署了《龙源南非德阿风电项目风机塔筒及附件采购合同》，公司将为其位于南非德阿的 224.5MW 风电项目提供风电塔架及其附件，合同总金额折合人民币约为 2.86 亿元，占公司 2014 年度经审计营业收入的 20.37%。龙源电力集团股份有限公司是国内最早从事新能源开发的电力企业之一，其各项经营指标均居行业领先地位，是风力发电技术的领导者。天顺风能是全球技术领先、最具规模的专业风塔生产企业，具有国际先进的技术工艺和装备。此次合同的签订将有助于天顺风能与龙源电力建立更加紧密的合作关系，对双方在风力发电领域尤其是海外风电领域的紧密合作将产生积极的影响，并对 2015-2016 年业绩产生积极影响。建议后续积极关注天顺风能（002531）。

江海股份中期业绩，上半年受制竞争压力，下半年期待新品增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司中报点评：江海股份（002484）发布中期报告，销售收入 5.26 亿元，同比下降 7.24%，毛利率为 25.5%，同比上升 1.9 个百分点，归属母公司股东净利润 6,713 万元，同比下降 12.18%。第二季度单季度销售收入 2.89 亿元，同比下降 7.31%，归属母公司股东净利润 4,814 万元，同比下降 0.89%，公司上半年营业收入及净利润出现下滑的主要原因是行业需求减弱，欧元继日元后大幅贬值，直接导致行业竞争加剧和产品销价下降，以及公司持续加大超级电容器等研发投入使公司经营收益下降。

点评：电容器作为电子行业的基础元器件，行业竞争较为激烈，参与者希望持续保持行业竞争力就必须持续通过研发投入而推出新产品来开拓市场空间，公司上半年原有贴片电容及电解电容业务受到来自日本的主要竞争对手的较大冲击，但公司积极推进薄膜电容、超级电容的研发和生产，目前薄膜电容已经获得的市场认可贡献收益，而 EDLC 和 LIC 超级电容器的研发及试产顺利，预计下半年有望小规模出货，未来成为公司新的增长点，建议积极关注。

金融市场对人民币贬值或已超调

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

昨日国际金融市场经历了黑色星期一，沪深股市跌幅超过 8%，美股三大股指均重挫逾 3.5%，道指暴跌 588 点创 18 个月新低。欧洲股市急跌，市值蒸发数千亿欧元。芝加哥期权交易所（CBOE）波动性指数（VIX）收涨至 40.74，创 2011 年 10 月份以来最高收盘位。美元指数下跌至 93 附近，国际原油价格跌破 40 美元，代表避险倾向的债券，黄金，欧元，英镑和日元出现上升，市场风险偏好有所下降。这可能和 8 月 11 日以来人民币兑美元出现贬值有一定关系。一方面人民币贬值导致市场预期中国经济增速下降过快，全球经济增长缺乏引擎，另一方面其他新兴市场国家货币也出现一定程度的跌幅，引发市场对于货币战争的想象。从人民币最近几天的表现来看，最新中间价是 6.3862，离岸人民币 6.4994，二者差距继续拉大，这表明中间价或在央行的干预下企稳，但海外投资者依旧预期人民币会继续贬值。我们认为，短期影响汇率的因素主要有利差、市场预期和热钱的流动，长期还是一国的基本面情况，由于我国经济增速中枢下降，与美国之间的经济增速差距缩小，在长期锚定美元的情况下，名义有效汇率和实际有效汇率均出现大幅升值的情况，人民币兑美元出现一定程度的贬值也是符合基本面的变化。由于我国经济正在进行结构性改革，新旧发展动力处于切换阶段，市场预期有些混乱。短期离岸人民币汇率和国际金融市场的反应可能已经出现了一定程度的超调。

通富微电中期业绩，收入稳步成长，盈利大幅提升

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司中报点评：通富微电（002156）发布中期报告，销售收入 11.10 亿元，同比上升 13.42%，毛利率为 22.58%，同比上升 4.34 个百分点，归属母公司股东净利润 8,413 万元，同比上升 70.24%。第二季度单季度销售收入 5.98 亿元，同比上升 12.36%，归属母公司股东净利润 4,946 万元，同比上升 75.83%，公司前期研发投入及带来了先进封装产品的收入快速增长，也带来了相关技术研发获得政府补贴收入的提升。

点评：公司销售收入稳步增长，而先进封装产品的收入快速成长，其中晶圆级封装收入上半年增长超过 50%，4 月投入量产的国内收条 28nm 的 12 寸生产线也获得了 99.9% 的良品率水平，而作为公司“三年翻一番”计划的部署，除本部崇川工厂外，上半年合肥工厂、苏通产业园工厂的建设也是稳步推进中，同时上半年公司通过非公开发行获得 12.8 亿元人民币的资金建设先进封装产能扩充也是按计划进行，产能、技术、客户三方面稳步前进，建议积极关注。

【财经要闻】

1. 一批跌停个股在跌停价位置上反复出现相同数量的买单

沪指午后在一度反弹后再次回落逼近 3200 点整数股，在临近收盘前最后半小时。一批跌停个股在跌停价位置上反复出现相同数量的买单，如安琪酵母在跌停位置上反复出现 209 手买单，用友网络反复出现 220 手买单。这些个股虽未打开跌停板，但成交明显放大。

2. 公安部部署行动严打地下钱庄深挖上游犯罪

从即日起至 11 月底，全国公安机关将在全国范围组织开展打击地下钱庄统一行动。公安部副部长孟庆丰表示，地下钱庄危及金融安全，此次行动将深挖上游犯罪，特别是通过地下钱庄案件发现金融证券、贪污腐败、恐怖活动等领域重大犯罪活动。孟庆丰指出，党中央、国务院历来高度重视打击地下钱庄工作。特别是近期以来，中央领导同志多次作出重要指示。今年 4 月，公安部会同中国人民银行、国家外汇管理局等部门组织开展了打击利用离岸公司和地下钱庄转移赃款专项行动，广东、上海、辽宁、浙江、新疆等地公安机关奋力攻坚，连续破获一批重大案件。截至目前，公安机关捣毁地下钱庄窝点 66 个，抓获犯罪嫌疑人 160 余名，涉案金额达 4300 余亿元人民币，狠狠打击了地下钱庄犯罪。孟庆丰指出，尽管打击地下钱庄专项行动取得了阶段性成果，但地下钱庄违法犯罪活动形势仍严峻复杂，涉案地区呈蔓延扩散态势。地下钱庄不但涉及金融、证券、涉众等经济犯罪，日益成为各种犯罪活动转移赃款的通道，还成为贪污腐败分子和暴力恐怖活动转移资金的“洗钱工具”和“帮凶”。一些“灰色资金”通过地下钱庄跨境流入流出，不仅对我国外汇管理造成严重影响和冲击，而且严重扰乱国家金融资本市场秩序，危及我国金融安全。

3. 国务院提请批准 2015 年地方债务限额议案

8 月 24 日，十二届全国人大常委会第十六次会议在京开幕。国务院向全国人大常委会提交了关于提请审议批准 2015 年地方政府债务限额的议案，财政部部长楼继伟受国务院委托向十二届全国人大常委会第十六次会议作说明。根据新预算法规定，地方政府债务可以在国务院确定的限额内，通过发行地方政府债券的方式筹。举借债务的规模，由国务院报全国人民代表大会或者全国人民代表大会常务委员会

员会批准，参照国际通行做法及中央国债管理做法，按照新预算法要求，对地方政府债务余额实行限额管理。

4.国务院：稳妥推进农村两权抵押贷款试点

国务院 8 月 24 日发布《关于开展农村承包土地的经营权和农民住房财产权抵押贷款试点的指导意见》称，为进一步深化农村金融改革创新，加大对“三农”的金融支持力度，引导农村土地经营权有序流转，慎重稳妥推进农民住房财产权抵押、担保、转让试点，做好农村承包土地（指耕地）的经营权和农民住房财产权（以下简称“两权”）抵押贷款试点工作。

5.发改委：经济运行缓中趋稳 全年预期目标能够完成

24 日，国家发改委发文指出，在世界经济调整分化和国内发展“三期叠加”的背景下，我国加强多重目标、多种政策、多项改革的协调配合，不断创新宏观调控理念和方式，积极应对各种困难和挑战，经济运行缓中趋稳、稳中向好，结构调整积极推进，活力动力继续增强，社会大局和谐稳定。随着国家出台的一系列政策措施效果进一步显现，预计下半年我国经济增速有望保持平稳，主要经济指标能够完成全年预期目标。发改委用 GDP、CPI、就业、消费等一系列数据说明我国宏观调控已取得新成效，经济运行保持在合理区间。

6.央行周一同时开展正逆回购及央票询量

交易员称，周一（8 月 24 日），央行公开市场一级交易商可申报 7 天逆回购，14 天和 28 天正回购及 3 个月期央票需求。本周（8 月 24 日-28 日），公开市场有 2400 亿元逆回购到期，无正回购及央票到期，若央行不进行其他操作，则本周央行公开市场净回笼 2400 亿元。8 月 20 日，央行在公开市场再次展开 1200 亿元逆回购操作，期限为 7 天，中标利率继续持平于 2.5% 的水平。三天之内，央行通过两次各 1200 亿元的逆回购操作，以及一次共 1100 亿元的中期借贷便利(MLF)操作，共向市场释放了 3500 亿元短期和中期流动性。扣除已经到期的逆回购，上周央行通过逆回购操作，实现 1500 亿元资金净投放，创下了逾半年来最大单周净投放规模。

7.农业部：加强渔业发展顶层设计和法制建设

8 月 23 日，农业部在青海省西宁市召开全国渔业厅局长座谈会，交流渔业渔政重点工作进展情况，研究讨论《渔业法修订草案》和“十三五”渔业发展规划草案。农业部副部长于康震强调，渔业发展要适应新常态、主动转方式、积极调结构。于康震指出，清理整治“绝户网”、打击涉渔“三无”船舶、渔业油价补贴政策调整、渔业法治建设取得积极进展，渔业结构调整和转型升级迈出坚实步伐，渔业安全生产再做新的部署。1~7 月全国水产品产量 2986.59 万吨，同比增长 3.12%，渔业生产保持稳定发展，质量安全保持较高水平，出口形势稳定。于康震强调，要以制定“十三五”发展规划和修改《渔业法》为契机，加强渔业发展顶层设计和渔业法制建设。全面贯彻落实生态优先的方针，不断强化水生生物资源养护和节能减排，推进绿色发展、循环发展、低碳发展。通过科技创新、制度创新和管理创新，驱动促进产业转型升级。健全完善渔业法律体系，依法行政，严格执法，努力保持渔业持续健康发展。

8.大气污染修订草案：拟规定对实名举报反馈处理结果

24 日提交全国人大常委会审议的大气污染防治法修订草案增加规定，环境主管部门和其他负有大气环境保护监管职责的部门应当公布电子邮箱；对实名举报的，应当反馈处理结果等情况。同时规定，重点排污单位名录应当向社会公布。

9.财政部：7 月全国体育彩票销售同比降 42%

8 月 24 日，财政部官方网站公布了 2015 年 7 月份彩票销量，数据显示 7 月份，全国共销售彩票 270.47 亿元，比上年同期减少 101.62 亿元，下降 27.3%。其中，福利彩票机构销售 155.77 亿元，同比减少 18.55 亿元，下降 10.6%；体育彩票机构销售 114.70 亿元，同比减少 83.07 亿元，下降 42.0%。全国共有 8 个省份的销售量出现增长，其中，海南、贵州、西藏、福建和内蒙古增加额较多。1 月至 7 月累计，全国共销售彩票 2147.25 亿元，同比减少 8.94 亿元，下降 0.4%。其中，福利彩票机构销售 1184.21 亿元，同比增加 24.88 亿元，增长 2.1%；体育彩票机构销售 963.04 亿元，同比减少 33.82 亿元，下降 3.4%。

10.科技部公布首批 8 家现代农业科技示范区名单

8 月 24 日从科技部获悉，科技部发布第一批国家现代农业科技示范区，其中包括 8 家示范区。旨在加快体制机制创新，加大科技成果转化应用力度，推动建设产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的现代农业，促进城乡一体化发展。科技部强调，将结合中央财政科技计划(专项、基金等)管理改革，坚持以省为主、部省共建的原则，充分发挥市场对资源配置的决定性作用，通过建设科技金融、农业信息、创新品牌等公共服务平台，支持国家现代农业科技示范区建设和发展。八家现代农业科技示范区的名单分别为：北京现代农业科技城、河北环首都现代农业科技示范带、安徽皖江现代农业科技示范区、山东黄河三角洲现代农业科技示范区、河南中原现代农

业科技示范区、湖北江汉平原现代农业科技示范区、湖南环洞庭湖现代农业科技示范区、新疆现代农业科技城。

11.央行上海总部发布国际金融中心发展报告

为充分展示近年来上海国际金融中心建设成果，推动下一步的国际金融中心建设工作，24日，人民银行上海总部首次发布《国际金融中心发展报告》。报告认为，2014年上海市利用自贸区金融改革的契机，扩大金融市场开放，深化金融对外交流与合作，加快集聚金融机构，推动上海国际金融中心建设取得了重大的进展。自贸区内的金融创新有序推进，初步形成以政府职能转变为核心的事中事后监管制度。金融市场改革和创新取得了一系列突破，作为资本市场重大制度创新的“沪港通”试点启动，上海黄金交易所国际板推出，中国外汇交易中心推出人民币对欧元、英镑、新西兰元、新加坡元直接交易，上海清算所推出人民币利率互换集中清算业务。金融机构集聚也不断加快，金砖国家开发银行落户上海，成为首个总部设在上海的国际多边金融组织，多家功能性金融机构也落户上海。根据“新华一道琼斯国际金融中心发展指数”等相关指标排名，上海国际金融中心的全球排名上升，与香港并列第五。报告指出，全球经济增长趋于复苏态势，中国竞争力趋于上升，但从全球金融格局来看，中国相对优势仍较为有限。总体而言，上海已经逐渐形成了交易场所多层次、交易品种多样化和交易机制多元化的金融市场体系，金融市场总量不断增加，金融功能也不断深化。但从国际比较来看，上海在金融市场国际化、金融设施、金融法制环境、金融信息服务等方面仍与纽约、伦敦具有一定差距。

12.10只B类基金触发下折

周一沪深两市大跌，跌破250日均线。市场上，一大批B类基金面临下折风险，其中10只已经触发下折，分别是证保B、创业板B、同瑞B、国金50B、中证90B、工业4B、证券股B、转债B级、证券B、证保B级，投资者需特别注意规避这10只B类基金下折风险。

13.北京多项举措推动高速宽带网络建设

从工信部获悉，近期，北京市通信管理局积极贯彻落实国务院办公厅《关于加快高速宽带网络建设推进网络提速降费的指导意见》以及工业和信息化部 and 北京市政府相继作出一系列重要部署，加快推进宽带网络基础设施建设。据2015年二季度宽带中国地图公布的统计数字，北京市宽带可用下载速率达到7.10 Mb/s，首次跃居全国榜首，比第一季度增长14%。

14.台媒：台股狂泻 台湾“行政院”召开紧急会议

据台媒24日报道，台湾行政院官员讨论通过国安基金或四大基金进场护盘事宜。报道称，“总统府”表示，马英九对此相当关切，已指示行政院审慎因应状况，“行政院”昨日中午将邀集财经等相关部会首长召开紧急会议，讨论四大基金及国安基金是否将进场护盘。

15.北京禁止京外央企总部新迁入

周一（8月24日），北京市发改委公布《北京市新增产业的禁止和限制目录(2015年版)》，其中明确，未来全市将禁止新建和扩建洗浴服务中的高档洗浴设施，休闲健身活动中的高尔夫球场。东、西城禁止新建和扩建汽车修理与维护中汽车清洗服务等。《目录》还明确，禁止新建和扩建商品交易市场设施、未列入相关规划的区域性物流中心。禁止新设从事商品交易市场经营管理活动的市场主体。但目录中明确，符合规定的社区菜市场等农产品零售网点、符合的规定的农场品批发市场以及对城市运行及民生保障发挥重要作用的项目、市场主体除外。此外，限制部分行政事业性服务机构。全市“禁止京外中央企业总部新迁入”，城六区“严控其他总部企业新迁入或新设立”，“禁止新设立或新迁入市属行政事业单位”，“禁止新设立或新迁入非紧密型行政辅助服务功能，包括服务中心、信息中心、行业协会、科研院所、培训机构、学术类社团、报社、出版社、杂志社等”。《目录》显示，东、西城不再批准建立设置床位的医疗机构；不再批准增加医疗机构床位总量和建设规模

16.三大运营商时隔11年再换帅

月24日上午，在北京金融街的中国移动大楼、中国电信大楼、中国联通大楼内，中组部正式宣布中国移动现董事长奚国华退休，工信部副部长尚冰接任中国移动董事长，中国电信董事长王晓初转任中国联通董事长，中国联通董事长常小兵转任中国电信董事长。三大运营商一把手时隔11年再轮换。

17.韩国与朝鲜就结束军事对峙达成协议

朝韩双方24日结束于22日在板门店召开的高级别紧急接触。朝鲜劳动党中央政治局常委、国防委员会副委员长、人民军总政治局局长黄炳誓和党中央政治局委员、中央书记金养建，韩国青瓦台国家安保室室长金宽镇和统一部长官洪容杓参加了会谈。双方就防止军事对

抗和冲突、谋求关系发展的原则问题认真进行了磋商，当天发表了联合新闻公报。公报内容如下：北南高级别紧急接触于 2015 年 8 月 22 日至 24 日在板门店举行。朝鲜人民军总政治局局长黄炳誓和朝鲜劳动党中央书记金养建代表北方，青瓦台国家安保室室长金宽镇和统一部长官洪容杓代表南方，参加了会谈。双方就解除最近北南之间尖锐的军事紧张状态、发展北南关系进行了磋商，并达成一致如下：第一，为了改善北南关系，北方和南方将在短期内于平壤或首尔召开当局会谈，将来举行各领域的对话和协商。第二，北方对军事分界线非军事区南方一侧不久前发生地雷爆炸致南方士兵受伤，表示遗憾。第三，在不发生不正常事态的情况下，南方将从 8 月 25 日 12 时起停止所有扩音器广播。第四，与此同时，北方将取消准战时状态。第五，在中秋节之际，北方和南方将举行离散家属会面，于 9 月初进行红十字工作接触。第六，北南双方将搞活各领域的民间交流。

18.A 股重挫 8.5%逼近 3200 点五日内跌两成回吐年内升幅

周一（8 月 24 日），A 股低开于年线下方后快速下挫，盘中跌幅最高超过 9%，一度失守 3200 关口。尾盘中石油等带动沪指反攻未果，最终勉强收于 3200 上方。近五个交易日，上证综指累计下跌两成，年内涨幅已彻底回吐。当天，仅有 15 股上涨，2200 余只非 ST 股跌停。截至收盘，上证综指跌 297.83 点或 8.49%报 3209.91 点。深证成指跌 7.83%报 10970.29 点。两市全天成交约 6302 亿元人民币，上日为 8682 亿元人民币。中小板指收盘跌 7.7%。创业板指跌停。万得全 A 指数收盘跌 9.7%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 9.79%。盘面上，申万一级行业普跌。非银金融跌 9.7%。银行、国防军工跌 9%。汽车、家电、通信、采掘等跌约 9%。概念股方面，航母、次新股、国家队、天津自贸区、体育等均下挫超 9%。

19.恒指重挫逾 5%录得七连阴并创 17 个月新低

周一（8 月 24 日），恒指开盘跌 3.59%报 21605.97 点，创 17 个月新低，后跌幅扩大，最低报 21136.48 点。截至收盘，恒生指数报 21251.57 点，跌 1158.05 点或 5.17%；恒生国企指数报 9602.29 点，跌 592.76 点或 5.81%；恒生红筹指数报 3825.42 点，跌 228.36 点或 5.63%；大市成交 1389.71 亿港元。从盘面上看，蓝筹股仅中国联通逆市涨不足 1%。跌幅方面，能源股昆仑能源大跌 17.99%领跌蓝筹，中国神华跌 5.2%，中海油跌超 8%，中石油跌超 4%。消费股康师傅控股半年业绩转差，收跌 10.86%，利丰跌超 6%。博彩股银河娱乐跌超 8%，金沙中国跌超 5%。中国移动高层换帅，跌近 8%，中国电信跌超 6%。金融股中国平安、中国人寿、友邦保险、香港交易所等多股走跌。地产股里，长实地产、中国海外发展、新鸿基地产等跌超 6%，新世界发展、恒隆地产、信和置业等跌超 5%。港股通里，仅瑞声科技、舜宇光学科技等 4 只录得上涨。沪股通里仅 3 只股录得上涨，旗滨集团逆势涨停。跌幅方面，港股通里，澳门励骏跌超 22%，洛阳玻璃股份跌近 22%，人和商业、昆仑能源、万达商业等跌幅靠前。沪股通里，武钢股份、百隆东方等超 400 只股跌停。

20.周一美股三大股指开盘暴跌最终收复失地，跌约 3.5%

周一美股三大股指均重挫逾 3.5%，道指暴跌 588 点创 18 个月新低，标普 500 指数跌近 4%并跌破了 1900 点关口，投资者仍在担忧美股及亚洲股市，衡量市场恐慌程度的 VIX 指数一度创 7 年新高。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 588.47 点，报 15871.28 点，跌幅为 3.58%；标准普尔 500 指数下跌 77.68 点，报 1893.21 点，跌幅为 3.94%；纳斯达克综合指数下跌 179.79 点，报 4526.25 点，跌幅为 3.82%。受新兴市场国家股市下跌影响，周一全球股市同步重挫。投资者对中国经济健康状况感到担忧。美国国债受到追捧，10 年期国债收益率跌破 2%。周一中国股市回吐了 2015 年全部涨幅。美股上周五收跌之后，全周跌幅创 4 年之最。投资者人在担心新兴经济国家增长放缓造成全球性影响。芝加哥期权交易所（CBOE）波动性指数（VIX，俗称恐慌指数）收涨至 40.74，创 2011 年 10 月份以来最高收盘位。许多投资者原以为中国人民银行将在周末采取支持金融系统的措施，但预期落空，周一中国股市大幅下跌，上证综合指数收跌 8.5%。上周五道指进入调整区域，全周该指数蒙受了四年来的最大单周跌幅。美联储官员、亚特兰大联储主席洛克哈特周一仍预计美联储今年开始加息令市场恐慌加剧，他表示美联储仍将于“今年某个时候”加息，但未表明是否会等到全球市场动荡结束后再采取行动。洛克哈特是在加州伯克利的 2015 公共养老基金论坛上发表上述讲话的。洛克哈特表示，预计美联储利率正常化将循序渐进地推进，利率将在相当一段时期内处于低位。美元走强，人民币走软和原油价格下跌都使得美国经济增长前景复杂化。仍然预计美国经济将温和增长，就业人口料继续增加，通胀率料逐步上升。

【重点公告】

【传媒】

凤凰传媒:关于公司高管增持公司股份的公告

光线传媒:公司董事增持公司股份的提示性公告

腾信股份:中报拟 10 转 20

【电气设备】

爱康科技:关于转让子公司股权暨关联交易的公告

爱康科技:关于下属公司开展融资租赁业务暨关联交易的公告

杭锅股份:关于 2015 年半年度计提长期股权投资减值准备的公告

杭锅股份:关于转让参股公司股权的公告

合纵科技:关于项目中标的提示性公告

中利科技:拟五年投资 100 亿元建太阳能光伏电站

【电子】

江海股份:非公开发行股票预案

实益达:关于东林电子回购公司持有的萤火虫节能股份的公告

【房地产】

浙江广厦:关于控股股东变更同业竞争承诺事项的公告

卧龙地产:关于公司董事,高级管理人员增持公司股份的公告

【钢铁】

河北钢铁:拟定增募资 80 亿 主扩冷轧产能

【公用事业】

深南电 A:关于拟发行中期票据的公告

桂东电力:关于通过全资子公司钦州永盛增持国海证券股份的公告

维尔利:关于签订《股权转让协议》暨对外投资的公告

维尔利:关于对外投资设立项目公司的公告

湖北能源:关于非公开发行股票事项获得湖北省国资委批复的公告

【国防军工】

振芯科技:中报拟 10 转 10

【化工】

龙宇燃油:关于非公开发行股票发行价格和发行数量进行除息调整的公告

华峰氨纶:关于对全资子公司增资的公告

*ST 天化:关于国有股权无偿划转获得中国证监会核准批复的公告

赛轮金宇:关于副董事长持续增持公司股份的公告

巨化股份:关于股票复牌公告

巨化股份:非公开发行股票预案

佰利联:关于公司与银行,经销商及客户签订金融网络服务协议的公告

永利带业:关于欣巴科技完成工商变更登记的公告

荣盛石化:中报拟 10 转 10

【机械设备】

晋亿实业:关于签订铁路扣件合同的公告

伊之密:关于 2015 年半年度利润分配预案的公告

宝色股份:关于通过公开投标新增关联交易的公告

【计算机】

朗科科技:关于公司 2015 年 1-6 月份计提资产减值准备的公告

鼎捷软件:关于设立智能互联全资子公司的公告

【建筑材料】

东方雨虹:关于以集中竞价交易方式回购部分社会公众股份的预案

【建筑装饰】

全筑股份:关于公司控股股东,实际控制人及 5%以上的股东增持公司股份的公告

【交通运输】

连云港:关于组建连云港港口控股集团有限公司的提示性公告

【汽车】

曙光股份:关于实际控制人增持公司股份的公告

特尔佳:关于股东增持公司股份的公告

宇通客车:关于委托关联方进行开发管理的关联交易公告

宇通客车:关于收到国家新能源汽车推广补贴的公告

【轻工制造】

浙江永强:拟 10 转 25 派 3.5 元

【商业贸易】

广州友谊:重大事项复牌公告

国际医学:关于公司管理层增持股票的公告

【食品饮料】

泸州老窖:关于参与泸州市商业银行增资扩股的公告

加加食品:2015 年半年度利润分配预案

金字火腿:关于董事,总经理增持公司股份计划的公告

【医药生物】

科伦药业:关于公司回购股份事项的提示性公告

海普瑞:关于全资子公司以现金收购 CytovanceBiologics,Inc.股权的公告

海王生物:关于放弃优先受让权暨山东海王在职股东受让少数股东股份的公告

海王生物:关于对子公司山东海王增资的公告

康芝药业:关于 2015 年半年度利润分配预案的公告

京新药业:关于对外投资控股美国 Pharmula 公司的公告

广济药业:拟定增募资 5.5 亿元泽熙现身

【有色金属】

银泰资源:关于首次实施回购股份的公告

新华龙:关于限售股解禁上市流通的提示性公告

盛达矿业:关于控股股东协议转让股份部分过户登记完成的公告

【综合】

东湖高新:关于终止重大事项暨复牌公告

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