

## 晨会纪要(2016年05月09日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报 (62家公司未能按期披露年报 新三板年考追责董秘)
- 【宏观策略】 华金策略月报-春雨润物细无声，静待花开时
- 【行业评论】 环保及公用事业：持续看好海绵城市发展潜力
- 【行业评论】 医药：免疫细胞治疗叫停 多家上市公司受影响
- 【行业评论】 通信：通信行业4月月报(H2)：移动流量保持较高增幅，2020年人均移动流量将接近5GB/月
- 【宏观策略】 1季度央行货币政策对物价表述谨慎 流动性边际收缩压力较大
- 【行业评论】 民用空间基础设施建设加快，遥感卫星应用市场潜力巨大

### 财经要闻：

- 1.习近平、李克强对福建泰宁山体滑坡救援工作作出重要指示
- 2.李克强：稳增长根本是为了保就业
- 3.国土部：对房地产库存较高城市减少直至停止供地
- 4.国研中心余斌：供给侧改革有四方面核心内容
- 5.李锦：未来三年国企重组将进入活跃期
- 6.商务部：国内外综合因素造成全球钢铁价格上升
- 7.发改委：严格治理违法违规建设煤矿
- 8.产业转移政策将出 引导加工贸易转向中西部
- 9.盐业体制改革破题 石油天然气改革将加快
- 10.4月中国出口同比增4.1% 贸易顺差扩大45.8%
- 11.十大扩消费行动出台 优质产品进三四线城市
- 12.“土十条” 预计世界环境日前出台
- 13.首批排队上市五家农商行全部过会
- 14.军队全面停止有偿服务试点启动：医疗等在列
- 15.跨境电商税收新政满月：价格有升有降，包税优惠消失
- 16.长征七号火箭运往海南
- 17.国土资源部：3年内停止煤炭划定矿区范围审批
- 18.上证综指收盘放量大跌近3% 击穿60日均线，逼近2900点
- 19.恒指五月首周跌千点 港股下周有望企稳
- 20.本周全球股市跌多涨少，欧美股市齐下挫

### 重点公告：

- 万达院线:前4月累计票房收入同比增长40%
- 森源电气:获控股股东增持700万股
- 欧比特:6.2亿元收购资产切入测绘等行业
- 光大证券:关于获准设立57家分支机构的公告
- 建投能源:获控股股东增持182万股

### 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	3130.35	-2.60%
上证综指	2913.25	-2.82%
深证综指	1871.61	-3.65%
恒生指数	20109.87	-1.66%
中小板指数	6563.62	-3.84%
创业板指数	2129.19	-4.27%
新三板做市指数	1226.73	-0.28%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
交通运输(中信)	1.5%	3.6%	-35.8%
食品饮料(中信)	0.9%	16.7%	-13.0%
电子元器件(中信)	0.7%	9.1%	-17.9%
纺织服装(中信)	0.6%	12.3%	-12.8%
传媒(中信)	0.5%	0.6%	-43.8%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-5.7%	11.0%	-33.0%
钢铁(中信)	-2.9%	8.3%	-48.2%
综合(中信)	-2.8%	7.9%	-15.7%
石油石化(中信)	-2.5%	10.3%	-37.9%
非银行金融(中信)	-2.3%	8.5%	-43.8%

广汽集团:前 4 月汽车销量同比增长 31.9%

**【行业公司评论】**

**新三板日报 ( 62 家公司未能按期披露年报 新三板年考追责董秘 )**

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】(1) 5月9日做市商情况变动：银河证券后续加入为宝来利来(831827.OC)提供做市服务、万和证券、财达证券后续加入为恒扬科技(831196.OC)提供做市服务、第一创业证券后续加入为仙宜岱(430445.OC)提供做市服务、华西证券、华融证券后续加入为冠新软件(834376.OC)提供做市服务(2) 5月9日由协议转为做市的挂牌公司：紫光新能(832854.OC)、思明科技(833797.OC)、欧佩股份(834462.OC)。截至5月6日，做市商数目超过6家的公司有616家，占做市公司总数的41.20%，其中有75家公司做市商数量超过11。5月6日，三板做市收于1226.73点，下跌0.26%。涨跌幅方面，金华机械上涨117.60%，收于10.88，位列做市板块每日涨幅榜首；骏汇股份上涨20.48%，收于3；东岩股份上涨17.68%，收于6.45。做市涨幅排名前十的股票无首日做市。

【每日挂牌公司情况】5月6日新增挂牌企业25家，其中信息科技行业挂牌企业11家，工业行业挂牌企业7家，其他类7家。

【每日投资机会】精英动漫(837012.OC)、苏河汇(834401.OC)、科利尔(831653.OC)、苏河汇(834401.OC)、金版文化(835126.OC)、金海股份(832390.OC)、莱博股份(430650.OC)、银河长兴(836657.OC)、科理咨询(837051.OC)、艺能传媒(833892.OC)、蓝盾股份(300297.SZ)、泰通农业(835398.OC)、凌志环保(831068.OC)、大汉印邦(831128.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

62家公司未能按期披露年报 新三板年考追责董秘

风险提示:系统性风险

华金策略月报-春雨润物细无声，静待花开时

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、全球经济进三退两:1、美国经济数据喜忧参半，内生动力较强，6月份是否加息主要取决于国际环境的变化。2、欧洲经济缓慢恢复，但通缩持续。3、日本经济下滑趋势延续。

二、我国经济整体向好，一季度表现抢眼：

1、我国经济短期企稳，基建、房地产投资和商品以及农产品价格的反弹使我国一季度经济数据表现较佳。

2、上市公司一季度经济数据整体表现超预期，对股票市场形成支撑。其中表现较好的行业为农林牧渔、有色金属、计算机、化工、钢铁和国防军工。表现较差的行业分别为非银金融、建筑材料和采掘业。

三、人民币汇率有条件稳定：国际贸易急剧萎缩，我国受此影响进出口金额自15年起开始下滑，但是贸易差额仍然继续上升，较高的贸易顺差是人民币汇率的坚强后盾。如果我国经济增速能够持续快于欧日等国，人民币汇率就有稳定的基础和上升的空间。

四、货币政策稳健信号明显，债券市场上行空间有限：今年前三个月M2同比增长超全年13%的目标，今后几个季度M2的同比增长会降低。近期国债收益率以及银行间市场收益率抬头，政府通过公开市场操作也仅仅意在调节市场资金缺口，政府的货币政策将显得更加稳健。债券违约事件频频爆发，债券供应增加而需求增涨不够，未来债券市场上行空间不大。

五、A股市场展望

根据前文分析，人民币汇率有表现稳定的基础，在此基础上央行运用货币政策将能够更加自如，资本流出将会减缓；近期我国经济数据较好，经济企稳迹象明显，有望形成正反馈效应，使经济回暖的时间被拉长。未来A股的表现不靠分母下行而靠分子上行以及风险偏好修复引导资金配置股票市场。但未来一至两个月，由于流动性难以进一步改善、外围市场风险仍然存在，A股市场难现趋势性上升机会，维持窄幅震荡的可能性更大。待6月份美国加息靴子落地后，投资者风险偏好上升，市场或存机会。

六、风险提示：

1、美元超预期加息，施压人民币汇率，进而影响股票市场。

2、债券违约事件蔓延，将使市场风险偏好下行，资产价格大幅下挫。

- 3、国际政治、经济等风险事件频发；致资产价格下滑、金融市场剧震。
- 4、中国经济复苏势头受阻，再次超预期下行。

**环保及公用事业：持续看好海绵城市发展潜力**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻

4月22日，《2016年海绵城市试点竞争性评审》会议产生第二批海绵城市试点城市，共14座城市入选。中央财政对海绵城市建设试点给予专项资金补助，建设期三年，给予了地方很高的积极性，全国形成一股海绵城市建设热潮。同时，全国地下综合管廊试点城市的竞评工作产生国家第二批综合管廊试点城市名单，15座城市入选。

我国现有第一批及第二批海绵城市试点名单已经覆盖除内蒙古、西藏、青海、新疆、山西、黑龙江之外的所有省份，在每省落实一个高标准试点城市后，省级政府将开始按照样本在省内推广，行业开始从中央意志到省级执行阶段过渡。

海绵城市建设拥有三大切入点：第一，园林、生态修复产业，建议关注东方园林(002310.SZ)、铁汉生态(300197.SZ)、蒙草抗旱(300355.SZ)；第二，管道、渗水材料，建议关注利欧股份(002131.SZ)、东方雨虹(002271.SZ)；第三，市政工程及污水处理行业，建议关注华控赛格(000068.SZ)、武汉控股(600168.SH)。

重点公告点评

长青集团(002616.SZ)：生物质热电联产项目又下一城，乘政策东风快速扩张。5月5日公司与河南省永城市政府签署《河南省永城市生物质热电联产项目投资协议书》，公司在永城市投资生物质发电项目。本项目估算总投资额约为5亿元人民币，项目资金来源于公司自筹。

截至2015年末，公司签约、建设及投产的生物质发电项目已达十个，装机容量不断增大，逐步形成规模，在行业内处于中上游水平。2016年公司仍在与地方政府签订合作协议，不断储备生物质热电联产项目，助力公司规模及盈利的增长。生物质热电联产项目是《“十三五”发展规划纲要》中明确提出要加快发展的项目，近日国家发改委、国家能源局、财政部、住建部、环保部也联合发布《热电联产管理办法》。随着一系列规划和各地相关政策的出台，热电联产发展空间较大。预期公司将受益于此类政策的持续发布，生物质热电联产项目将接连落地并投产。

环保板块一周行情回顾

从行业指数上看，本周环保(中信)指数下跌0.57%，上证综指下跌0.85%，深证成指下跌0.40%。环保(中信)指数跑赢沪深300指数0.27个百分点，跑输中小板指0.52个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**医药：免疫细胞治疗叫停 多家上市公司受影响**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：卫计委4日重申了免疫细胞治疗仍属于临床研究范畴严禁收费。5月4日，国家卫计委召开了关于规范医疗机构科室管理和医疗技术管理工作的电视电话会议。会议重申，免疫细胞治疗属于未在“限制临床应用的医疗技术(2015版)”名单内的《首批允许临床应用的第三类医疗技术目录》其他在列技术，按照临床研究的相关规定执行。这意味着免疫细胞治疗被叫停，免疫细胞仅限于临床研究，不得收费。

我们这一决定短期内利空多家涉及免疫细胞治疗的上市公司，其中中源协和(600645)由于深陷其中受冲击最大。但是从长期看，“魏则西事件”将加速细胞免疫行业的洗牌，研发能力强资金雄厚的龙头企业将独占百亿市场。首先细胞免疫治疗是国家确定的发展方向，国家卫计委在启动重大新药创制科技重大专项2015年度课题申报工作的通知中，明确将PD-1、PD-L1和CTLA-4列为肿瘤免疫重要新靶点。其次，野蛮生长后管控也算中国国情，此前在基因测序领域也出现过类似情况。2014年2月，国家食药监局(CFDA)和卫计委一纸通知叫停了当时颇受争议的基因测序在临床上的应用；4个月后，CFDA批准了二代基因测序产品上市；2015年初，卫计委发布《关于产前诊断机构开展高通量基因测序产前筛查与诊断临床应用试点工作的通知》，二代基因测序得以迅速发展。最后，我们可以看到大部分涉及免疫细胞的A股公司几乎都处在研发试验阶段，对业绩贡献较小。在此，我们重申，肿瘤免疫治疗将是未来世界和中国最具潜力的生物医药子行业，但是介于新药及治疗方法的诞生均需要严谨的临床试验数据论证，一般历时较长，加之行业高速发展期，行业政策匹配度不高，乱象丛生。因此在选择投资标的时，还需谨慎。建议关注安科生物(300009)。另外这

一系列事件折射出中国临床研究的薄弱，加之之前“一致性”相关政策，强烈建议关注 CRO 行业。

重点公告点评：迪安诊断收购江西最大规模独立医学实验室，增资杭州迪安。公司全资子公司杭州迪安以自筹资金人民币 1.155 亿元受让江西迪安华星医学检验有限公司 55% 股权。同日，公司发布公告，拟向杭州迪安增资 10000 万元，增资后杭州迪安注册资本为 49220 万元，公司持有其 100% 股权。江西华星是江西省设立最早、规模最大的综合性独立医学实验室。江西华星为各级医疗机构提供专业的医学检验、病理诊断等外包服务，已覆盖江西省近 600 多家医疗机构，当地市场占有率超过 50%。本次投资是公司第三方医学诊断外包服务业务全国连锁化扩张的又一重要实施举措，提升了公司在中国第三方医学诊断外包服务市场的占有率，增强了公司的可持续发展能力和核心竞争力。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，医药生物板块涨-0.23%，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-0.20%、0.01%、-0.41%、0.04%、-0.67%及-0.95%。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

**通信：通信行业 4 月月报（H2）：移动流量保持较高增幅，2020 年人均移动流量将接近 5GB/月**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

**投资要点**

我国移动流量规模保持较高增幅，预计 2020 年人均移动流量将接近 5GB/月：随着全球 4G 网络部署规模逐渐稳定，网络的流量承载能力受限。在现有业务形态下，移动用户流量需求逐渐饱和，未来五年全球移动数据流量增速将持续放缓。各主要流量监控和咨询公司均下调了未来流量增速，预计未来五年全球移动数据流量年复合增长率大都在 40% 左右。而得益于 4G 网络的逐渐普及以及资费调整带来的用户流量使用潜在需求释放，预计 2016 至 2020 年间，我国移动互联网用户人均月流量消耗增长将近 13 倍，2020 年人均移动流量将接近 5GB/月。

鹏博士：中国光纤宽带用户未来三年增量空间约 0.9 亿户，为公司个宽业务的发展提供巨大的增长空间；工信部发布的 2015 年通信运营统计公报显示，2015 年中国光纤接入（FTTH/O）用户净增 5140.8 万户，总数达 1.2 亿户；OVUM 发布的咨询报告数据显示，到 2018 年中国的光纤宽带用户将达到 2.1 亿户，增量空间约 0.9 亿户。2015 年，公司个宽用户市场占有率约 8.3%，按照这个数据计算，未来三年公司的个宽用户增量空间至少有 550 万户，约为 2015 年公司在网用户数的 55%。因此，公司的个宽业务仍有望保持快速增长。网络经济规模的不断提升，为公司云管端战略提供战略机遇；根据中国互联网信息中心（CNNIC）的统计，2015 年，1.10 亿网民通过互联网实现在线教育，1.52 亿网民使用网络医疗，9664 万人使用网络预约出租车，网络预约专车人数已达 2165 万。据艾瑞咨询统计，预计到 2017 年，网络经济规模将达到 17231.5 亿元。因此，我们认为公司的云管端战略将迎来重要的战略机遇，成为公司业绩增长的新引擎。我们预测 2016 年-2017 年公司的 EPS 分别为 0.69 和 0.81 元。给予买入-A 建议，6 个月目标价为 36.8 元。

科华恒盛：IDC 运营完成北上广战略布局，根据赛迪顾问发布的相关报告数据显示，中国 IDC 运营服务的市场主要集中在北京、上海和广州三个城市。因此，公司的基础资源布局决定了公司在 IDC 运营市场具有天然的先发优势。根据 IDC 圈统计数据，2014 年中国 IDC 市场规模达到 372.2 亿元人民币，同比增速达到 41.8%。预计今后三年仍将高速增长，增速将达到 30% 以上。到 2017 年，市场规模将达到 900 亿元以上，增量规模约 527.8 亿元，在这样一个巨大的增量市场中，我们相信公司一定能够大有所为；数据中心运营业务助力公司净利润弹性增长，根据公司公布的订单和 IDC 机架资源情况，我们重新调整了对公司 IDC 业务收入的估算。预计 2016 年 IDC 运营业务将给公司带来约 2.8 亿元的收入。对比同行业的净利润情况，预计净利润约 5600 万元，约为经审计的 2015 年归母净利润的 30%。我们预计 2016 年-2018 年 EPS 分别为 0.81、1.27 和 1.50 元。给予买入-A 评级，6 个月目标价 60 元。

风险提示：宏观经济以及行业发展不及预期；证券市场出现系统性风险。

**1 季度央行货币政策对物价表述谨慎 流动性边际收缩压力较大**

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据央行最新公布的货币政策执行报告来看，对经济表述比较积极，但也提出经济反弹对房地产和基建投资依赖较大，民间投资增速及其占比下降，经济内生增长动力仍待增强。从价格形势来看，物价涨幅有所上升，房价的较快上涨会强化通胀预期，与上一季度表述的物价涨幅较低，相对稳定，并继续呈现结构性特征的表述相差较远。随着货币供应量的上升，商业银行的充裕流动性先后流入股市、债券市场、房地产市场、农产品市场和大宗商品市场，引发了全面物价上升的预期。4 月 29 日中央政治局会议首次提出关注物价水平的变动。尽管央行近期不断通过各种货币政策工具向市场释放流动性，但基本是对冲的节奏。随着政府对价格上升关切度的提升，流动性边际收缩的压力较大，对股市和债券市场会产生一定负面影响。

**民用空间基础设施建设加快，遥感卫星应用市场潜力巨大**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

根据中国空间技术研究院举办的 CAST 空间技术论坛信息，我国计划在 2025 年前后完成民用空间基础设施的 88 颗卫星布局。

利用空间卫星资源，在遥感、通信、导航方面发展卫星应用，在构建这一设施的过程中首先是完善卫星制造、发射平台，同时加快地面中转信息站的建设，最后推广用户终端和数据应用。这个产业链中卫星制造、发射占比 11%，地面站占比 29%，占比最高的应用端可达 60%。目前我国卫星和地面站由政府主导，基本上靠国家投资实施，而应用终端和数据系

统则是留给企业的舞台。

在占比最高的应用端中：卫星导航方面预计到 2020 年可以达到 4000 亿元的规模，较现在增长约为一倍，已经初步形成区域服务能力。遥感卫星应用发展相对滞后，应用局限在公共事业部门和科研机构，遥感数据利用率、共享率和商业化水平较低。但国务院指导意见“鼓励民间资本研制、发射和运营商业遥感卫星”，且在 2014 年底规划的重大应用卫星工程中，遥感卫星发射占比接近 60%，达到 70 颗。因此，遥感领域可以积极关注。通信卫星正在往多功能融合、宽窄带协同、多频段共存和天地一体化的方向发展，在我国也有巨大的潜在市场。

建议重点关注合众思壮、华力创通、航天电子、中国卫星。

## 【财经要闻】

### 1. 习近平、李克强对福建泰宁山体滑坡救援工作作出重要指示

5月8日5时许福建三明市泰宁县开善乡发生山体滑坡，造成池潭水电厂1座办公楼被冲垮、1座项目工地住宿工棚被埋压。已造成7人受伤，另有34人失踪。

### 2. 李克强：稳增长根本是为了保就业

李克强6日考察人社部。总理说，就业是民生之本，怎么强调都不过分。稳增长根本是为了保就业，有就业才有收入，有收入才有好生活，才能让人们发挥聪明才智，才能使家庭更加稳定和谐。他强调，增进民生福祉是政府各项工作的根本，而增加就业岗位是保障民生的根本。

### 3. 国土部：对房地产库存较高城市减少直至停止供地

国土资源部日前出台《国土资源“十三五”规划纲要》（以下简称《纲要》），国土资源部有关负责人对《纲要》进行了解读。按照《规划》，“十三五”期间，扣除生态退耕、退地减水等规划期间可减少的耕地，以及东北、西北难以稳定利用的耕地，全国适宜稳定利用的耕地保有量在 18.65 亿亩以上，基本农田保护面积在 15.46 亿亩以上，建设占用耕地在 2000 万亩左右。完成永久基本农田划定工作，确保耕地数量基本稳定，质量有所提升。国土部门与发展改革、农业、财政等部门通力合作，确保建成高标准农田 8 亿亩，力争 10 亿亩，土地整治补充耕地 2000 万亩以上。

### 4. 国研中心余斌：供给侧改革有四方面核心内容

国务院发展研究中心宏观经济部部长余斌5月7日表示，供给侧结构性改革不能成为一个新的“筐”，什么都往里装。供给侧改革的核心内容有四个方面。一是推进相关领域改革，促进农业现代化，建设制造业强国，加快服务业发展；二是切实转变政府职能，让僵尸企业“入土为安”，腾出宝贵的实物资源、信贷资源和市场空间；三是改革创新供给结构，与不断升级的需求结构相适应，让新技术、新产品、新业态创造新需求；四是“再次解放”人、资金、土地等生产要素，激发和释放经济内在活力。

### 5. 李锦：未来三年国企重组将进入活跃期

中国企业研究院首席研究员李锦在接受中国证券报记者专访时表示，今年政府工作报告明确提出 2016 年国企国资改革七项任务，在去年描绘的改革蓝图基础上，今年国企改革进入实操阶段。一方面，在分类基础上的央企整合将成为国企供给侧改革的重头戏，未来三年国企重组将进入活跃期；另一方面，大幅放宽电力等六领域市场准入，表明股权多元化仍是重点和主攻方向，员工持股也将破题。

### 6. 商务部：国内外综合因素造成全球钢铁价格上升

近期钢铁价格都出现一定的上升，商务部新闻发言人沈丹阳今日（6日）表示，本轮钢铁价格上升是国际国内综合因素造成的。从国际看，伴随着世界经济逐步复苏，钢铁需求有所上升，而铁矿石价格的提高也推升了钢铁产品的成本。从国内情况看，我国部分基础设施建设项目的持续启动正在支撑对钢材的需求。

### 7. 发改委：严格治理违法违规建设煤矿

5月5日下午，钢铁煤炭行业化解过剩产能和脱困发展工作部际联席会议办公室召开违法违规建设煤矿治理工作电视电话会议，通报对全国 146 个违法违规建设煤矿专项稽察情况，对加强违法违规建设煤矿治理提出明确要求。

### 8. 产业转移政策将出 引导加工贸易转向中西部

相关部门正在酝酿中西部承接东部沿海地区产业转移的一揽子鼓励政策，目前政策已经基本成型，近期有望正式出炉。中西部承接产业转移鼓励政策将兼顾产业转出地和转入地两方，从土地、财税、保险、用工等多方面集合发力，引导加工贸易产业从东部沿海地区转向中西部地区。

9.盐业体制改革破题 石油天然气改革将加快

随着《盐业体制改革方案》（简称《方案》）的下发，备受关注的盐业体制改革就此拉开序幕。中国企业研究院首席研究员李锦接受中国证券报记者采访时表示，释放市场活力是此番盐业改革的重要目标，未来盐业将重新洗牌，全国共计 99 家盐业定点生产企业未来将可能重组合并为 30-50 家大型企业集团。随着盐业体制改革破题，石油天然气领域改革将进一步加快。

10.4 月中国出口同比增 4.1% 贸易顺差扩大 45.8%

海关总署 8 日数据显示，今年前 4 个月，我国进出口总值 7.17 万亿元，同比下降 4.4%。其中，出口 4.14 万亿元，下降 2.1%；进口 3.03 万亿元，下降 7.5%；贸易顺差 1.11 万亿元，扩大 16.5%。4 月当月，进出口总值 1.95 万亿元，微降 0.3%。其中，出口 1.13 万亿元，增长 4.1%；进口 8275 亿元，下降 5.7%；贸易顺差 2980 亿元，扩大 45.8%。

11.十大扩消费行动出台 优质产品进三四线城市

国家发改委 5 日召开媒体通气会，介绍近期发改委等 24 个部门联合印发的《关于促进消费带动转型升级的行动方案》主要内容。《方案》提出，我国将围绕畅通城镇商品销售、农村消费升级、改善居民住房、促进汽车消费等 10 个主攻方向，展开扩消费行动，并提出了 38 项具体措施。

12.“土十条”预计世界环境日前出台

“土十条”即《土壤环境保护和污染治理行动计划》将在 6 月 5 日世界环境日之前正式推出。分析人士指出，我国土壤污染日趋严重，目前我国土壤修复市场尚处于起步初期，未来空间巨大。预计“土十条”出台后，土壤修复市场将加速启动，相关概念股地迎上升的契机。

13.首批排队上市五家农商行全部过会

证监会主板发行审核委员会 2016 年第 72 次发审委员会于 2016 年 5 月 6 日召开，江苏张家港农村商业银行股份有限公司（首发）获通过。这意味着第一批排队上市的五家农商行已悉数过会，A 股市场银行系阵营有望扩围。

14.军队全面停止有偿服务试点启动：医疗等在列

据解放军报官方微博军报记者 5 月 7 日消息，军队和武警部队全面停止有偿服务试点任务部署会议今天召开。中央军委委员、军委后勤保障部部长赵克石出席并讲话。空余房地产租赁、医疗、新闻出版、招接待等一批重点项目纳入试点范畴。

15.跨境电商税收新政满月：价格有升有降，包税优惠消失

跨境电商税收新政自 4 月 8 日实施至今已满一月，商家的“包税”优惠活动基本消失不见，跨境电商产品价格有升有降，但大多数商品价格保持平稳。对于新政对消费者的影响，财政部关税司有关负责人 4 月 15 日曾作出解读，对具体商品而言价格是“有升有降”，对母婴类等大众消费品的价格总体影响有限，不会给消费者带来太大负担。此外，跨境电商平台部分优惠措施已经消失，例如，蜜芽对奶粉、纸尿裤实施的“包税”政策已经消失不见；天猫国际某商家也表示，除非做活动期间，否则一般情况下不包税。

16.长征七号火箭运往海南

长征七号遥一火箭 8 日从天津运往海南发射场执行发射任务。按计划，长征七号遥一火箭将于 5 月中旬运抵海南发射场，并按既定程序开展相应测试工作，预计 6 月下旬实施发射。这次发射是载人航天工程空间实验室阶段 4 次飞行任务的开局之战，也是我国新建成的海南发射场首次执行发射任务。

17.国土资源部:3 年内停止煤炭划定矿区范围审批

国土资源部 6 日透露,根据国家提出的化解产能过剩要求,国土部近期印发《关于支持钢铁煤炭行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》,明确 3 年内停止煤炭划定矿区范围审批,不得受理未经核准的煤炭采矿权新立和变更扩大生产规模申请,对未按国家规定核准备案的产能严重过剩行业新增产能项目,不得安排建设用地计划,不得通过农用地转用、土地征收审查和办理供地手续。

**18.上证综指收盘放量大跌近 3% 击穿 60 日均线, 逼近 2900 点**

周五(5 月 6 日), A 股三座冰山难逾越, 上证综指收盘放量大跌近 3%, 击穿 60 日均线逼近 2900 点, 收报 2913.25 点, 周跌 0.85%; 深成指跌 3.57% 报 10100.54 点, 周跌 0.4%; 创业板跌逾 4% 报 2129.19 点, 周跌 0.45%。当日逾 1700 股净流出资金千万以上。两市全天成交 6909 亿, 上日为 4738 亿。盘面上, 蓝筹和题材双双下挫, 申万一级行业全军覆没, 军工、石化、通信、软件、煤炭板块跌幅居前, 银行、保险跌幅较窄。概念股方面, 次新股继续走强; 稀土永磁指数先涨后跌; 传感器、卫星导航、无人机、物联网等指数跌幅居前。

**19.恒指五月首周跌千点 港股下周有望企稳**

香港股市本周大跌; 恒指本周下跌 957 点或 4.54%, 收报 20109 点。国企指数本周则跌 467 点或 5.23%, 收报 8471 点。尽管国际油价依旧维持高位震荡, 但内地经济数据并没有一如市场预期的理想, 引发了市场对全球经济前景的担忧。加上上周日元大涨所带来的冲击影响。触发了港股“五穷月”首周暴跌近千点的难堪局面。

**20.本周全球股市跌多涨少, 欧美股市齐下挫**

周五美股集体收高。投资者正在权衡美国 4 月非农就业数据及其对货币政策的影响。截至收盘, 道指上涨 79.92 点或 0.45%, 报 17740.63 点, 周跌 0.19%; 标准普尔 500 指数上涨 6.51 点或 0.32%, 报 2057.14 点, 周跌 0.40%; 纳指上涨 19.06 点或 0.40%, 报 4736.15 点, 周跌 0.82%。非农就业数据备受市场关注。美国劳工部宣布, 4 月非农就业人数增加 16 万, 主要与建筑业就业几乎无增长, 及零售业裁减岗位有关。16 万的环比增量是去年 9 月以来最低的, 同时明显低于今年第一季非农就业月均增加 20 万的水平。经济学家平均预期该指数将增加 20.3 万。

**【重点公告】**

**【采掘】**

金瑞矿业:第三大股东拟减持至多 1.5% 股份

**【传媒】**

凤凰传媒:关于控股股东签订智慧教育战略合作框架协议的公告

华闻传媒:关于参与投资虚拟现实产业基金暨关联交易的公告

华闻传媒:关于授权代理《证券时报》基金经营业务暨关联交易的公告

乐视网:拟近百亿元收购乐视影业

暴风科技: 未收购体育媒体公司 MP&Silva

万达院线:前 4 月累计票房收入同比增长 40%

**【电气设备】**

通达股份:关于国家电网预中标的提示性公告

恒顺众昇:关于与国家级阿拉尔经济技术开发区管理委员会签订《棉秆沼气化资源综合利用项目投资合作合同书》的公告

森源电气:获控股股东增持 700 万股

**【电子】**

科恒股份:关于公司股票复牌的提示性公告

鹏辉能源:关于公司董事减持股份的公告

生益科技:关于公司不存在控股股东或实际控制人的说明

欧比特:6.2 亿元收购资产切入测绘等行业

**【房地产】**

天地源:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

荣盛发展:关于竞得河北野三坡旅游发展有限公司 90% 国有股权的公告

华发股份:关于与福州泰禾房地产开发有限公司合作开发苏州虎丘路项目的公告

阳光城:关于控股子公司竞得项目的公告

泰禾集团:关于与珠海华发实业股份有限公司合作开发苏州房地产项目的公告

**【纺织服装】**

新澳股份:关于终止重大资产重组的投资者说明会召开情况的公告

**【非银金融】**

光大证券:关于获准设立 57 家分支机构的公告

西部证券:关于配股事宜获得国资委批复的公告

**【钢铁】**

金洲管道:关于全资子公司投资北京中军新兴股权投资合伙企业(有限合伙)的公告

**【公用事业】**

大通燃气:关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准批复的公告

深圳燃气:股权激励计划第一个行权期第五次和第二个行权期第三次的行权结果及股份上市公告

建投能源:获控股股东增持 182 万股

中电远达:12 日起更名为“远达环保”

**【化工】**

彩虹精化:关于对深圳市乐途宝网络科技有限公司进行增资取得其 20%股权的公告

诺普信:股权激励限制性股票第三期解锁上市流通的提示性公告

世龙实业:大股东减持股份预披露公告

中材科技:关于控股股东追加股份限售承诺的公告

东华能源:关于公司股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件的公告

阳煤化工:关于下属子公司丰喜集团转让山西瑞兆丰复合肥有限责任公司 100%股权暨关联交易的公告

诺普信:关于参股设立保险经纪公司暨关联交易的公告

诺普信:关于设立深圳瑞德丰农业服务有限公司的公告

诺普信:关于参股设立融资租赁公司暨关联交易的公告

国瓷材料:并购王子制陶领问函

\*ST 川化:5 月 10 日起暂停上市

华讯方舟:股东中国恒天披露减持计划

**【机械设备】**

丰东股份:重大资产重组方案再次披露对照表

\*ST 建机:10 日起撤销退市风险警示

**【计算机】**

川大智胜:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

绿盟科技:关于回购注销部分限制性股票的公告

绿盟科技:关于减少注册资本的公告

华力创通:关于公司 2015 年限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的公告

蓝盾股份:关于向广州天锐锋信息科技有限公司增资的公告

**【家用电器】**

华声股份:关于支付重大资产重组现金对价的公告

万和电气:关于对外投资暨股票复牌的公告

美的集团:股东珠海融睿近期减持 2.2%股份

**【建筑材料】**

友邦吊顶:对外投资公告

**【建筑装饰】**

杭萧钢构:关于与安徽石强新型材料有限公司签署合作协议的公告

柯利达:关于终止本次发行股份购买资产的说明

安徽水利:关于收到国务院国资委关于本公司国有股东所持股份无偿划转有关问题批复的公告

深华新:5月9日起更名为“美丽生态”

**【农林牧渔】**

罗牛山:关于合作开发房地产项目的公告

**【汽车】**

美晨科技:关于收到重大工程中标通知书的公告

拓普集团:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告

万里扬:9 日复牌 收购奇瑞汽车变速箱公司

广汽集团:前 4 月汽车销量同比增长 31.9%

中通客车:前 4 月产销量同比增长近七成

**【轻工制造】**

海鸥卫浴:关于投资设立全资子公司的公告

**【商业贸易】**

爱施德:关于收到中国证监会核准非公开发行股票批文的公告

江苏国泰:中小板上市公司重大资产重组方案再次披露对照表

上海物贸:百联集团拟公开转让公司 29%股权

**【食品饮料】**

沱牌舍得:关于控股股东国有股权转让及增资扩股事项获得国务院国资委批复的公告

黑牛食品:关于董事减持股份的公告

凯撒旅游:终止收购北京首航 拟募资 80 亿深耕出境游业务

**【医药生物】**

宜华健康:关于控股股东增持公司股份达到 1%的公告

沃森生物:关于子公司山东实杰收到《行政处罚决定书》的公告

凯利泰:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的公司股权过户完成公告

上海医药:关于下属企业与日本株式会社津村成立合资公司的公告

上海医药:关于控股子公司上海上药中西制药有限公司获得药品 GMP 证书的公告

华北制药:关于药品临床试验批件的提示性公告

康缘药业:关于控股子公司江西康缘桔都药业有限公司获得药品 GMP 证书公告

中源协和:再收问询函 细胞治疗相关业务是否合规引关注

国药股份:与国药控股股份有限公司签署《重组框架协议》

**【有色金属】**

云南铜业:关于赤峰云铜有色金属有限公司转让赤峰金峰热力有限责任公司 100%股权和羊绒衫厂资产的公告

西部矿业:关于重大资产重组事项投资者说明会召开情况公告

**【综合】**

东方集团:对外投资暨关联交易公告

### 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