

## 晨会纪要(2016年05月24日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板下周进行优先股业务首轮仿真测试）
- 【宏观策略】 华金策略周报-外部风险加大，内部改革加快
- 【行业评论】 电子元器件：电子元器件行业4月月度报告
- 【行业评论】 新能源设备：产业链依然维持高景气度
- 【公司评论】 【东杰智能】：智能物流纯正标的，立体停车系统布局发力
- 【宏观策略】 2季度投资和金融数据均有下行压力
- 【行业评论】 行业新闻点评：应用材料二季度新接订单创15年新高，关注半导体产业复苏信号
- 【公司评论】 【中金环境】：签订无锡市污泥处理项目协议书

### 财经要闻：

- 1.李克强：各地政务大厅要真正做到一站式办结
- 2.李克强：金融业营改增要力戒税负增加转嫁实体经济
- 3.财政部将在伦敦发行30亿元人民币国债
- 4.互联网+人工智能三年行动方案印发培育千亿级市场规模
- 5.多部门联合发文推进电能替代 重点聚焦四大领域
- 6.财政部：加强地方政府置换债券资金置换工作
- 7.科技部：创新驱动发展明确9个重点技术发展方向
- 8.财政部发布征集全球基础设施基金项目建议书
- 9.工信部：推进电器电子产品生产者责任延伸试点
- 10.交通部：十三五加大对综合客运枢纽支持力度
- 11.消费税改革方案有望加快推出。
- 12.新三板分层最终方案将公布 本周成重要时间窗口
- 13.山西发布煤炭供给侧改革细则 2020年停止核准新煤矿
- 14.人社部将扩大全民参保试点 纳入天津等27处
- 15.上海一日出台三个“十三五”专项规划
- 16.北京11个部门联动执法 加强金融投资理财类广告监管
- 17.贵州全省范围内对名存实亡企业开展清理工作
- 18.沪指上涨0.64% 冲击2850点
- 19.恒指跌43点 成交降至438亿创年内低
- 20.美股小幅收跌，道琼斯工业平均指数跌0.03%，报17494.98点

### 重点公告：

- 大豪科技:2015年度分红派息公告
- 中国武夷:关于与中国进出口银行福建省分行签订额度40亿元战略合作协议的公告
- 国投电力:关于WFEUK(前称RNEUK)100%股权收购工作完成的公告

### 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	3087.22	0.29%
上证综指	2843.65	0.64%
深证综指	1820.99	1.45%
恒生指数	19809.03	-0.22%
中小板指数	6484.90	0.80%
创业板指数	2098.23	1.59%
新三板做市指数	1184.90	0.08%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	2.2%	-2.0%	-33.2%
计算机(中信)	1.7%	-10.8%	-51.1%
国防军工(中信)	1.3%	-10.6%	-51.8%
非银行金融(中信)	1.2%	1.3%	-46.6%
机械(中信)	1.0%	-3.6%	-47.9%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	-1.7%	-3.0%	-32.5%
商贸零售(中信)	-1.6%	-9.8%	-46.9%
煤炭(中信)	-1.5%	-7.9%	-43.3%
石油石化(中信)	-1.3%	-1.5%	-45.4%
建筑(中信)	-1.1%	-7.3%	-53.9%

永贵电器:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

兆日科技:关于持股 5%以上股东股份变动的公告

济民制药:关于收购 LINEARCHEMICALSS.L.100%股权的公告

【行业公司评论】

新三板日报（新三板下周进行优先股业务首轮仿真测试）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）5月24日做市商情况变动：万和证券后续加入为大亚股份(832532.OC)提供做市服务、长江证券后续加入为心动网络(833897.OC)提供做市服务。（2）5月24日由协议转为做市的挂牌公司：光庭信息(834708.OC)、朴道水汇(835747.OC)。截至5月23日，做市商数目超过6家的公司有638家，占做市公司总数的41.97%，其中有78家公司做市商数量超过11。5月23日，三板做市收于1184.90点，上涨0.08%。涨跌幅方面，日懋园林上涨29.85%，收于10.92，位列做市板块每日涨幅榜首；朗朗教育上涨17.60%，收于14.23；海思堡上涨13.39%，收于2.71。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23日新增挂牌企业31家，其中信息科技行业挂牌企业10家，工业行业挂牌企业10家，其他类11家。

【每日投资机会】昌润创投(833780.OC)、博鹏发(834491.OC)、奥派股份(830794.OC)、兴润金控(835549.OC)、飞触科技(837357.OC)、美柯海斯(834379.OC)、健佰氏(834887.OC)、新圆沉香(836624.OC)、蓝海科技(832570.OC)、宁腾物流(836712.OC)、复洁环保(836304.OC)、博控科技(430519.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板首例境外私募永续债有望发行

风险提示:系统性风险

华金策略周报-外部风险加大，内部改革加快

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、国务院常务会议推动“大众创业,万众创新”，加大央企人事调整力度：国务院总理李克强5月18日主持召开国务院常务会议，确定持续推进商事制度改革措施，营造有利创业创新的市场环境；部署推动中央企业“瘦身健体”提质增效，以促进改革调结构增强企业竞争力。国家加强支持“大众创业,万众创新”，央企重组预期再次被提升。

2、金融监管全面加强，意在更好地为实体经济服务，中短期利空金融业：今年以来证监会核发IPO批文的数量以及首发的公司数量均较去年同期明显下降。IPO在信息披露方面的要求越来越高，有利于将市场慢慢地向注册制方向上引导，但由于A股市场冷清，拟上市公司不规范较多，导致IPO数量下降，影响注册制度的推进。我国监管注重我国金融和经济的长时间的走稳而非短暂的走强。未来，金融行业监管的力度仍会加强，中短期对金融业利润增长形成打压。

3、政府实地督查民间投资，促进投资增速或对PPP以及相关基建板块形成支撑：1至4月份民间投资增速明显回落引起国家重视，5月20日，国务院组成专项督查组开展实地督查。民间投资对经济较高的敏感性和弹性表明其增速的下降对经济影响也会更大。近年来政府通过推广PPP来促进民间投资，PPP的发展对基础设施建设相关板块形成支撑。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：上周融资融券数据双双下滑。截至5月23日，沪深两市融资余额较5月13日减少82.93亿元；融券余额微降1.39亿元；融资融券总额下降约1%。

2016年5月06日至5月13日，银证转账变动净额净流入313亿元；新增投资者数量32.99万人；截止5月13日，证券市场交易结算资金较前一周减少2.03%。

2、市场利率：上周银行间市场利率稍有上升。截止5月20日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR和月SHIBOR利率分别较5月13日上升了0.6个BP，0.7和0.5个BP。各期限国债利率上周均有所上升。截止5月20日，6个月、1年和5年和10年期国债利率分别较5月13日上升了2.4个BP、1.6个BP和3.9和4.5个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

美联储公布的4月份货币政策会议纪要显示6月加息概率可能比市场预期要高，通常来说如果加息在预料之中，对市场的影响会被逐步消化，但是如果高于预期，对未来可能继续存在的高于预期的加息的恐慌会对市场影响较大，人民

币汇率贬值压力加大率并制约我国本就不宽松的货币政策。中央一周三提国企改革，央企人事调整加快，鼓励制造业与互联网结合，均体现国企央企在供给侧改革中扮演的重要角色，国企改革进入实操阶段，可见在目前阶段式寻底的经济形势下转型的步伐需要被迫加快。未来受制于外围风险事件影响 A 股整体难改震荡格局，但可关注与供给侧改革相关的产业，如国企改革、新能源汽车、智能制造、OLED 等板块。

四、风险提示

- 1、警惕外围市场变化给 A 股市场带来的冲击。
- 2、未来大股东减持给市场带来的冲击。
- 3、债券违约给市场带来的风险。

**电子元器件：电子元器件行业 4 月月度报告**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

全球半导体处于下行周期，日本市场信号值得关注：根据 SIA 数据显示，全球半导体销售收入 2016 年 3 月同比下降 5.9%，连续 9 个月下滑，主要区域中欧洲、美洲下滑幅度较大，亚太市场略好，值得关注日本市场的同比正增长，SEMI 数据显示北美 BB 值 3 月为 115，再次走高，厂商对于产能扩张任然保持谨慎乐观，值得关注日本市场的 BB 也呈现了连续 4 个月在 100 以上的状况，与需求端数据呈现相互印证，应积极关注是否为市场触底的信号。存储器市场的景气度本月有所下降，但是我们认为中长期仍然值得期待。

工信部终端出货量数据显示，全国 4 月手机出货量同比下降 5.9%，智能手机出货量同比下降 0.5%，国内品牌出货量同比上升 10.7%，均强于市场整体，智能手机的渗透率已经达到了较高的水平，未来提升空间有限。国内品牌持续增长，无论是全球市场的数据还是国内市场的数据均显示了这种趋势。我们预计，全年的手机整体出货量将会维持小幅的增长，增速略弱于 2015 年。

全球 LED 灯泡价格 3 月小幅回升，中国市场仍然延续下降趋势。

台湾半导体企业销售数据基本反映市场弱势，唯设计维持上升：晶圆代工及封装测试企业在上月销售收入单月转好后，本月的数据再次回落，基本符合目前全球市场处于下行的状况，以联发科为代表的设计公司销售收入再次上涨，IC 设计行业景气度仍然维持。

投资建议：整体投资策略方面维持谨慎乐观，伴随着年报和一季报的披露完成，以及投资者与公司交流更加频繁，行业及公司的经营状况逐步明朗，行业公司成长预期较好将会是主要的选择方向。子行业选择与月度策略报告保持一致，包括集成电路设计、存储器相关、移动支付相关以及安防视频监控 相关标的包括同方国芯 (002049)、国民技术 (300077)、太极实业 (600667)、全志科技 (300458)、海康威视 (002415)。

风险提示：全球市场宏观经济波动影响电子元器件行业的终端需求；新产品市场认可度不及预期；行业持续并购后整合进度及效率存在风险。

**新能源设备：产业链依然维持高景气度**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情回顾

本周 A 股震荡调整，较上周略微上涨 0.27%；受大盘波动影响华金证券重点关注 17 支标的股本周下跌 0.03%，锂资源及动力电池板块分别下跌 0.19%和 0.06%。但本周华金建议关注上涨 2.82%，电机电控板块上涨 15.09%。锂资源板块 52 周涨幅依然居首为 35.55%，华金重点关注股票 52 周涨幅为 10.70%，华金证券重点关注标的的市盈率估值为 92.23X，比上上周微涨 3.15X。

重点公司动态

【必康股份】(002411) 2016 年 5 月 15 日发布公告称，公司全资子公司陕西必康与商丹循环工业经济园区管理委员会签署了《必康制药 (商洛) 新医药产业项目框架协议》。【赢合科技】(300457)2016 年 5 月 16 日发布公告称，拟向交易对方以 64.43 元 / 股发行 476 万股、支付现金 1.314 亿元，作价 4.38 亿元，收购东莞雅康 100%的股权。【南都电源】(300068) 2016 年 5 月 15 日公司发布公告称，与上海核工程研究设计院签署战略合作框架协议。

重大行业新闻

1.动力电池新国标执行大势已定新政或将为企业提供一个缓冲期。自 2016 年 7 月 1 日起,新申报新能源汽车产品及变更扩展产品均应符合本规则《新能源汽车产品专项检验项目及依据标准》的要求;自 2017 年 7 月 1 日起,所有在产产品均应符合本规则相关标准的要求。

2.吴志新:2020 年后新能源汽车非财政优惠政策将跟上。中国汽车技术研究中心副主任吴志新围绕《中国制造 2025》节能与新能源汽车发展路线图制定进展与重点进行解析,他表示,2020 年以后,新能源汽车拿不到直接的财税补贴,但是一些非财税的补贴会跟上,包括二氧化碳的交易,包括一些特殊的路权,一些停车、使用车的优惠政策,都是给予电动汽车的政策。

投资建议

受动力电池扩产潮持续,锂电设备厂家订单饱满,锂电设备可积极关注科恒股份、智云股份;充电桩发展落后于新能源汽车产业链整体发展,充电桩全年投资机会明确,充电桩可关注龙头和顺电气、通河科技;电机电控板块可关注方正电机、信质电机;锂电池板块可关注金杯电工、澳洋顺昌;投资者持续关注新能源汽车产业链其他优质标的,如下标的:新宙邦、江特电机;建议关注:曙光股份、科泰电源、宇通客车、大洋电机、奥特迅。

风险提示:政策推广力度减弱;产能扩张不及预期;市场竞争加剧。

**东杰智能(300486):智能物流纯正标的,立体停车系统布局发力**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

争做全球最具竞争力的智能物流装备公司:公司以物流运输系统起步,近年来大力开拓智能物流仓储系统,同时积极培育智能机械式立体停车系统。2015 年,传统主业智能物流运输系统营收比重下降至 35.85%,智能物流仓储系统营收比重提升至 56.19%,机械式立体停车系统营收比重为 6.26%。

公司在智能物流运输系统领域深耕多年,品牌确立:目前我国智能物流运输系统市场仍具有一定的上升空间。公司此项业务上具备较强的整体设计、制造、安装、调试的技术实力,主要产品有摩擦式输送成套设备、滑橇式输送成套设备、链式输送成套设备。

受益电商快递行业,智能物流仓储系统业务高速增长:智能仓储已成为当前仓储业的发展趋势。同时,电子商务的迅猛发展,为智能仓储行业提供了广阔的前景。公司不仅具有较强的硬件提供能力,还具有优秀的软件能力。公司分拣系统分拣速度已达 2 万件/小时,为世界先进水平。公司 5 月公告获得蜂网的供应商资质,有利于公司产品在快递行业内的推广,进一步拓展快递行业市场。

借助政策东风,立体停车系统技术完备、加码布局:智能立体停车系统可有效解决当前城市停车问题,我国立体停车系统产业近年来保持稳定发展。2015 年 8 月,发改委等七部委下发《关于加强城市停车设施建设的指导意见》,要求吸引社会资本、推进停车产业化。今年 5 月,发改委印发通知,争取年内完成停车场专项规划编制。公司目前技术储备完善,计划设立多个区域性的停车运营公司,布局稳步推进。

投资建议:我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.40、0.57 和 0.74 元。我们给予增持-A 建议,6 个月目标价为 40 元,相当于 2017 年 70 倍的动态市盈率。

风险提示:传统主业智能物流运输系统需求下降;立体停车库业务进展不及预期。

**2 季度投资和金融数据均有下行压力**

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

4 月固定资产投资同比 10.5%,较前值下降 0.2 个百分点。其中,基础设施建设投资增速 19.73%,较前值提高 0.5 个百分点,房地产投资增速 7.2%,较前值提高 1 个百分点,在新增固定资产投资中,基础设施建设和房地产分别占比 41%和 13.5%,是本次经济反弹的主要动力。看未来,4 月公共财政支出同比增长仅仅 4.5%,较前值下降接近 15 个百分点,高层对于财政支出的节奏可能有主观上放缓的意愿,这必将会压低基础设施投资步伐。尽管 4 月房地产销售增速持续上升至 55%,但是从高频数据来看,5 月中旬主要 26 城地产销售增速从上周的 34%降至 19.8%,其中一线城市销售增速由正转负,二三线城市均大幅下滑,一二线城市相继出现的调控比较对二线城市房地产市场产生抑制作用。1 季度对房地产相关贷款占整个新增贷款的 50%以上,相对于这么高的融资数据而房地产投资增速仅为 7.2%,二手房交易成为主流,房地产销售对于投资的拉动边际递减。随着 1 季度新增贷款和社融均创出新高,流动性的过剩引发价格上升压力,央行在其货币政策报告中也强调房地产市场上升会强化通胀预期,房地产未来的融资条件面临收紧。看未来,拉动本轮经济反弹的基建和房地产有下降压力。从外围看,美联储加息预期升温,纽约联储开始进行收缩资产负债表的操作演练,如果美联储货币政策超预期,将对我国流动性产生负面影响。综上所述,在剩余的 2 季度投资和金融的数据下降成为大概率事件。

**行业新闻点评:应用材料二季度新接订单创 15 年新高,关注半导体产业复苏信号**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

行业新闻：全球最大半导体及面板设备厂、应用材料公司公布 2016 会计年度第二季（2 月 1 日至 5 月 1 日）新接订单金额暴冲至 34.5 亿美元，创下近 15 年新高水准，加上对 5 月至 7 月营收展望乐观，显示全球半导体及面板市况已全面复苏。应用材料受惠于面板客户大举扩充 OLED 面板产能，3DNAND 快闪记忆体制程需采用新设备，加上大陆面板及半导体厂积极扩充产能，会计年度第二季新接订单冲上 34.5 亿美元，较上季大幅增加 52%，与去年同期相较亦大增 37%，创下 15 年来新高纪录。

点评：作为全球最大的半导体设备厂商美国应用材料公司的订单情况是市场关注的重点，本次公司季度业绩创新高，同时配合之前公布的北美半导体 BB 值和日本半导体 BB 值连续 4 个月位于枯荣线 100 之上，而之前一直疲弱的日本市场半导体销售收入出现了同比的回升，这是日本市场在连续 18 个月负增长的情况下首次出现上升，尽管不排除由于低基数带来的增长预期，但是我们仍然建议把这一数据看成是一个潜在的复苏信号，应用材料的下一季度展望较好可以认为是另一个信号，因为我们建议积极关注半导体产业的复苏状况。

**中金环境签订无锡市污泥处理项目协议书**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

无锡市市政公用产业集团有限公司与中金环境签订了《无锡市污泥处理项目协议书》，项目预计投资总额为 4.37 亿元（含土地使用费，不含高效设施农业投资）。项目建设规模为 350 吨/日污泥处理量，项目总占地为 300 亩，土地使用费由公司承担，协议项下经营权的期限为 25 年。中金环境投资、建设、运营和维护污泥处理项目内设施，并提供本项目所涉及的污泥处理服务。公司向无锡市市政公用产业集团有限公司收取污泥处理服务费以及滞纳金、违约金等款项。中金环境在 2015 年收购金山环保 100% 股权，金山环保主业为工业、市政污水处理及污泥处理。金山环保研制出研的太阳能低温复合膜污泥处理技术，具有安全、运行费用低，无害化和资源化等显著特点，达到国际领先水平。中金环境此次签订无锡市污泥处理项目协议书，标志着新型污泥处理技术在推广应用取得重大进展，有利于增强公司的持续盈利能力，扩大公司运营业务规模。中金环境以制造业为基础，通过并购向环保逐步转型，未来成长空间广阔，建议积极关注。

**【财经要闻】**

**1. 李克强：各地政务大厅要真正做到一站式办结**

国务院总理李克强 23 日考察湖北十堰市民服务中心时说，现在各地都建起了政务大厅或服务中心，这不是一个形式，而要做到一个窗口对外、一站式办结。老百姓到了政务大厅，就不要让他们再到部门跑腿。要坚决杜绝群众和企业到窗口办理后还需转到后台部门办理的情况。

**2. 李克强：金融业营改增要力戒税负增加转嫁实体经济**

国务院总理李克强 23 日在湖北十堰农村商业银行北京路支行，详询营改增后金融机构税负变化。10 多分钟问询，央行行长周小川、税务总局局长王军等一直参与讨论。总理重申，营改增要确保所有行业税负只减不增，金融行业营改增尤其要力戒税负增加转嫁实体经济。

**3. 财政部将在伦敦发行 30 亿元人民币国债**

经国务院批准，财政部将于近日在伦敦发行 30 亿元人民币国债，并在伦敦证券交易所挂牌上市交易。中国银行（英国）有限公司和英国汇丰银行有限公司担任此次发行的全球协调人。

**4. 互联网+人工智能三年行动方案印发 培育千亿级市场规模**

5 月 23 日，据发改委网站消息，国家发展改革委、科技部、工业和信息化部、中央网信办制定了《“互联网+”人工智能三年行动实施方案》。方案指出，到 2018 年，打造人工智能基础资源与创新平台，人工智能产业体系、创新服务体系、标准化体系基本建立，基础核心技术有所突破，总体技术和产业发展与国际同步，应用及系统级技术局部领先。在重点领域培育若干全球领先的人工智能骨干企业，初步建成基础坚实、创新活跃、开放协作、绿色安全的人工智能产业生态，形成千亿级的人工智能市场应用规模。

**5. 多部门联合发文推进电能替代 重点聚焦四大领域**

5 月 23 日，据发改委网站消息，近日，国家发展改革委、国家能源局、财政部、环保部、住房城乡建设部、工业和信息化部、交通运输部、民航局联合印发了《关于推进电能替代的指导意见》。《意见》从推进电能替代的重要意义、总体要求、重点任务和保障措施四个方面提出了指导性意见，为全面推进电能替代提供了政策依据。

**6. 财政部：加强地方政府置换债券资金置换工作**

财政部发布关于采取有效措施进一步加强地方财政库款管理工作的通知。通知指出，2016年地方政府置换债券大规模发行，一定程度上拉高了库款规模，使库款管理的复杂性加大。为此，各级财政部门要充分认识到当前加强库款管理工作的必要性和紧迫性，进一步贯彻落实国务院要求，针对本地区管理薄弱环节，逐项研究提出工作措施，合理压降库款规模，提高财政资金使用效益，更好地服务于稳增长、促发展大局。

#### 7.科技部:创新驱动发展明确9个重点技术发展方向

国务院新闻办公室定于2016年5月23日(星期一)下午3时举行新闻发布会，请科技部部长万钢介绍《国家创新驱动发展战略纲要》有关情况，并答记者问。万钢表示，《国家创新驱动发展战略纲要》的一大亮点是对产业技术体系进行了系统部署，提出要加快构建结构合理、先进管用、开放兼容、自主可控、具有国际竞争力的现代产业技术体系，以技术的群体性突破支撑引领新兴产业集群发展，促进经济转型升级。

#### 8.财政部发布征集全球基础设施基金项目建议书

财政部网站23日消息，日前，财政部政府和社会资本合作(PPP)中心发布《关于征集全球基础设施基金项目建议书的通知》称，财政部PPP中心作为财政部GIF秘书处现征集符合条件的项目建议书，拟择优向GIF办公室推介。

#### 9.工信部:推进电器电子产品生产者责任延伸试点

2016年5月20日，电器电子产品生产者责任延伸试点推进会在北京召开。华为、长虹、TCL等纳入首批试点单位的生产企业及相关第三方机构、合作单位，工业和信息化部节能与综合利用司负责人参加会议。

#### 10.交通部:十三五加大对综合客运枢纽支持力度

据中国交通新闻网23日报道，交通运输部综合规划司巡视员于胜英表示，综合客运枢纽是影响整个综合交通体系运行效率的关键，“十二五”期，交通运输部大力推进综合客运枢纽建设，五年来，涌现出了以上海虹桥枢纽、南京南站综合客运枢纽等为代表的一批同步规划建设、零距离换乘的综合客运枢纽，极大提高了运输效率，切实方便了旅客换乘。

#### 11.消费税改革方案有望加快推出

消费税改革方案有望加快推出。消费税改革中诸如实木地板、首饰珠宝等小的税目有望调整为地方收入，税率上也允许地方政府在一定范围内自主决定，酒类消费税也有望部分返还给地方；其他如烟、成品油、车类税目等较大体量收入仍然归中央。

#### 12.新三板分层最终方案将公布 本周成重要时间窗口

新三板分层最终方案有望于5月底正式公布，本周成为时间窗口的可能性最大。从新三板分层正式提上日程至今历时半年多。2015年11月，全国股转公司发布《分层方案征求意见稿(公开征求意见)的通知》和具体分层标准说明。此后的一段时期内，全国中小企业股份转让系统对市场意见进行梳理和研究，对分层方案进行完善。

#### 13.山西发布煤炭供给侧改革细则 2020年停止核准新煤矿

继公布了《山西省煤炭供给侧结构性改革实施意见》以及两批配套《实施细则》后，5月23日，山西省人民政府公布了第三批7个《实施细则》，具体包括《关于从严控制煤矿项目审批的实施细则》、《关于开展国有资本投资运营公司试点工作的实施细则》、《关于实施煤基科技重大专项和重点研发计划的实施细则》、《关于充分发挥“太原能源低碳发展论坛”平台作用的实施细则》、《关于全力做好就业安置工作的实施细则》、《关于符合条件人员可实行内部退养的实施细则》以及《关于进一步制定出台新政策的实施细则》。

#### 14.人社部将扩大全民参保试点 纳入天津等27处

人力资源和社会保障部23日发布消息称，经各省(自治区、直辖市)申报，现确定天津市等27个省(自治区、直辖市)及新疆生产建设兵团为全民参保登记计划扩大试点地区。消息称，全民参保计划已纳入国民经济和社会发展规划“十三五”规划纲要，是今后几年必须完成的重要任务。为贯彻落实《人力资源社会保障部关于实施“全民参保登记计划”的通知》精神，持续推进全民参保登记工作开展，在已开展50个试点地区工作的基础上，将试点范围扩大到全国50%以上的地区。

#### 15.上海一日出台三个“十三五”专项规划

5月23日,据中国证券网消息,今日召开的上海市政府常务会议审议并原则同意了《上海市科技创新“十三五”规划》、《上海市制造业转型升级“十三五”规划》、《上海市推进智慧城市建设“十三五”规划》等事项。

**16.北京 11 个部门联动执法 加强金融投资理财类广告监管**

北京市工商局等 11 个部门出台《关于防范和处置非法集资活动中加强金融投资理财类广告监管有关工作的实施意见》,目的是针对目前金融理财市场存在的问题,完善行政监管执法联动体系,形成监管执法合力,加大对违法行为的打击力度,营造良好的金融市场环境,保护投资者的合法权益。

**17.贵州全省范围内对名存实亡企业开展清理工作**

贵州将从即日起至年底在全省范围内对名存实亡企业开展清理工作。企业自成立后无正当理由超过 6 个月未开业,或者开业后自行停业连续 6 个月以上等符合注销条件的,将引导其依法注销。

**18.沪指上涨 0.64% 冲击 2850 点**

昨日,大盘震荡走高,沪指一度逼近 2850 点。截至收盘,沪指报 2843.65 点,涨幅 0.64%;创业板指报 2098.23 点,涨幅 1.59%。从盘面看,市场热点扩散,草甘膦、无人驾驶、特斯拉等概念涨幅居前,银行、证券、煤炭略显低迷。个股方面,两市共有环旭电子、上峰水泥、华鹏飞等 50 余股涨停。

**19.恒指跌 43 点 成交降至 438 亿创年内低**

恒指昨早低开 64 点,早段曾辗转倒升,曾高见 19,955 点升 102 点,惟下午开市后再度偏软,一度低见 19,750 点,最终全日跌 43 点或 0.2%,收 19,809 点;国指收 8,308 点,升 4 点或 0.1%,大市全日成交缩减至 437.57 亿元,录自去年 12 月 31 日以来最低水平。

**20.美股小幅收跌,道琼斯工业平均指数跌 0.03%,报 17494.98 点**

美股小幅收跌,道琼斯工业平均指数跌 0.03%,报 17494.98 点。标普 500 指数跌 0.20%,报 2048.25 点。纳斯达克综合指数跌 0.08%,报 4765.78 点。

**【重点公告】**

**【传媒】**

湖北广电:关于与湖北省鄂西生态文化旅游圈投资有限公司签署战略合作协议的公告

省广股份:关于向激励对象授予股票期权的公告

利欧股份:关于实施 2015 年度权益分派方案后调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的股票发行价格及发行数量的公告

**【电气设备】**

浩宁达:关于全资子公司与重庆美世科技有限公司签署业务战略合作框架协议的公告

长城电工:关于全资子公司天水长城果汁集团有限公司增资扩股实施方案的公告

长城电工:拟投资甘肃兴陇先进装备制造创业投资基金有限公司的公告

浩宁达:关于变更公司名称及证券简称的公告

科陆电子:关于部分限制性股票回购注销完成的公告

大豪科技:2015 年度分红派息公告

**【电子】**

华映科技:关于福建华佳彩有限公司取得土地成交确认书的公告

可立克:关于购买办公用房公告

欧比特:关于公司股票复牌的提示性公告

欣旺达:关于公司第一期限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第二期可解锁及预留部分第一期可解锁的公告

欣旺达:关于回购注销部分激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

得润电子:关于子公司获得北京奔驰新业务定点的公告

**【房地产】**

中国武夷:关于与中国进出口银行福建省分行签订额度 40 亿元战略合作协议的公告

\*ST 新梅:有关宋河酒业回购事项仲裁撤案公告

冠城大通:2015 年度利润分配实施的公告

新城控股:竞得土地使用权的公告

广宇集团:关于使用自有闲置资金购买银行保本理财产品的公告

## 【公用事业】

中国天楹:关于与中节能华禹基金管理有限公司拟共同发起设立并购基金暨关联交易并签署框架协议的公告

启迪桑德:关于完成工商变更登记并换发营业执照的公告

国投电力:关于 WFEUK(前称 RNEUK)100%股权收购工作完成的公告

广安爱众:关于以公司持有的德阳金坤股权参股金鼎控股暨关联交易的公告

广安爱众:关于设立售电公司的公告

广安爱众:关于拟发行超短融资券的公告

## 【化工】

永太科技:关于公司完成增加经营范围工商变更登记的公告

佰利联:关于 2015 年限制性股票激励计划第一次解锁股份上市流通的提示性公告

九鼎新材:关于筹划员工持股计划的提示性公告

多氟多:关于限制性股票激励计划第一期解锁上市流通的提示性公告

三力士:关于出资设立控股子公司的公告

科斯伍德:关于获得发明专利的公告

石大胜华:关于公司股东上海复星谱润股权投资企业(有限合伙)减持股份计划公告

石大胜华:关于公司股东上海谱润股权投资企业(有限合伙)减持股份计划公告

红星发展:关于复牌的提示性公告

安利股份:关于完成工商变更登记及“三证合一”的公告

国风塑业:关于向控股子公司提供委托贷款的公告

上海新阳:关于参股公司上海新昇半导体科技有限公司持股变动的公告

康达新材:关于收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》的公告

\*ST 江化:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会正式批复的公告

湖南海利:关于非公开发行股票方案获湖南省国资委批复的公告

## 【机械设备】

上工申贝:关于重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

恒星科技:关于与丰利(天津)基金管理有限公司共同发起设立并购基金合作框架协议的公告

光力科技:关于公司通过 CMMI5 级评估认证的公告

中金环境:关于签订无锡市污泥处理项目协议书的公告

中金环境:关于子公司完成工商注册登记的公告

法因数控:关于利用自有资金购买理财产品的公告

天鹅股份:获得政府补助的后续公告

永创智能:关于实施 2015 年度权益分派方案后调整非公开发行股票发行价格和发行数量的公告

林州重机:关于合营公司停产的公告

林州重机:关于签订合作框架协议的公告

银宝山新:2015 年度利润分配实施方案的公告

中集集团:关于 2011 年度第一期中期票据到期兑付的公告

冀凯股份:关于重大资产重组延期复牌的公告

天桥起重:关于对外投资的提示性公告

永贵电器:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

大连重工:关于法定代表人变更及“三证合一”的公告

## 【计算机】

神思电子:关于参与投资设立股权投资基金的公告  
 神思电子:关于对外投资的公告  
 索菱股份:关于全资子公司参与设立产业基金的公告  
 运达科技:关于全资子公司名称变更的公告  
 中安消:关于会计政策变更的公告  
 上海普天:关于拟向控股股东中国普天信息产业股份有限公司申请委托贷款的关联交易公告  
 蓝盾股份:关于香港子公司完成注册登记的公告  
 兆日科技:关于持股 5%以上股东股份变动的公告  
 神州泰岳:关于已不符合激励条件的限制性股票回购注销完成的公告  
 中科曙光:关于被确定为创新企业百强工程试点企业的公告  
 联络互动:关于重大资产重组延期复牌的公告  
 新北洋:关于鞍山搏纵科技有限公司 2015 年度业绩承诺履行情况的公告

**【家用电器】**

四川长虹:关于与四川长虹集团财务有限公司签署金融服务协议的关联交易公告  
 华意压缩:2016 年配股公开发行证券预案  
 银河电子:关于调整公司 2015 年非公开发行股票方案的公告  
 华意压缩:关于保障公司填补即期回报措施切实履行的承诺的公告  
 华意压缩:关于筹划配股事项复牌的公告  
 华意压缩:关于控股股东承诺全额认购可配售股份的公告  
 奋达科技:第二期股权激励计划(草案)  
 朗迪集团:关于注册资本等事项完成工商变更登记的公告

**【建筑材料】**

海南瑞泽:关于全资子公司三亚新大兴园林生态有限公司签署日常经营重大合同的公告  
 海南瑞泽:关于参加“海南辖区上市公司 2015 年度业绩网上集体说明会”的公告  
 蒙草抗旱:关于公司高管增持公司股票的公告  
 东南网架:关于与江苏省苏中建设集团股份有限公司签署战略合作协议公告  
 中国中铁:2015 年现金分红说明会预告公告  
 中钢国际:关于收到中国证监会行政许可申请中止审查通知书的公告

**【交通运输】**

珠海港:关于收购内蒙古辉腾锡勒风电机组测试有限公司 100%股权的公告  
 珠海港:第九届董事局第十七次会议决议公告  
 粤高速 A:关于实施 2015 年年度权益分派后调整发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金的发行价格和发行数量的公告  
 唐山港:非公开发行限售股上市流通公告  
 重庆港九:关于 2015 年度利润分配及资本公积金转增股本实施的公告

**【农林牧渔】**

雪榕生物:2015 年度利润分配预案公告  
 晨光生物:关于投建“辣椒电子交易平台项目”的公告  
 晨光生物:关于调整限制性股票数量,授予价格的公告  
 晨光生物:关于向激励对象授予限制性股票的公告  
 罗牛山:关于参加“海南辖区上市公司 2015 年度业绩网上集体说明会”的公告  
 大湖股份:关于延长公司非公开发行股票有效期的公告  
 敦煌种业:关于控股子公司完成工商变更登记手续的公告

**【汽车】**

星宇股份:关于与芜湖凯翼汽车有限公司签订战略合作协议的公告  
 福田汽车:关于取得 100 辆福田欧辉氢燃料电池电动客车订单的公告  
 万安科技:关于购买写字楼建设智能网联汽车技术研发中心的公告

## 【轻工制造】

宜华木业:关于变更证券简称的公告  
 美盈森:关于签订战略合作协议的公告  
 海伦钢琴:关于与迪士尼签署许可协议的公告  
 昇兴股份:关于增资收购广东昌胜照明科技有限公司的公告  
 哈尔斯:关于公司控股股东减持计划的公告  
 曲美家居:关于理财产品到期收回及购买理财产品的公告  
 界龙实业:关于 2015 年度利润分配方案实施后调整非公开发行股票发行数量的公告

## 【食品饮料】

皇氏集团:关于重大事项股票复牌公告  
 皇氏集团:关于对北京易联视讯科技有限公司实施股权投资的公告  
 皇氏集团:关于对浙江完美在线网络科技有限公司实施股权投资的公告  
 梅花生物:关于终止筹划发行股份购买资产事项投资者说明会预告公告  
 梅花生物:筹划发行股份购买资产事项终止的公告

## 【通信】

通宇通讯:关于增加募投项目实施主体公告  
 信威集团:关于股东权益变动的提示性公告

## 【医药生物】

新华医疗:关于收到部分业绩承诺补偿款的公告  
 誉衡药业:关于全资子公司哈尔滨吉尔生物科技有限公司注销完毕的公告  
 恒康医疗:关于签订《合作框架协议》的公告  
 华神集团:关于签订《股权收购框架协议》的公告  
 华神集团:关于股票复牌的公告  
 通策医疗:关于终止重大资产重组事项召开投资者说明会预告公告  
 济民制药:关于收购 LINEARCHEMICALSS.L.100%股权的公告  
 鲁抗医药:关于所属锅炉二氧化硫超标问题的公告  
 马应龙:关于使用部分自有闲置资金进行投资理财的公告  
 浙江医药:关于设立全资子公司的公告  
 通策医疗:关于防范/解决与海骏科技潜在同业竞争的方案公告  
 海正药业:关于获得药物临床试验批件的公告  
 贵州百灵:关于全资子公司完成工商注册登记的公告  
 浙江震元:关于全资子公司获得《药品 GMP 证书》的公告  
 博腾股份:关于第二期限限制性股票激励计划首次授予登记完成公告  
 乐普医疗:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告  
 华润双鹤:关于药品获得药物临床试验批件的公告  
 爱尔眼科:关于投资设立南京爱尔安星眼科医疗产业投资中心(有限合伙)的公告  
 海翔药业:关于部分限制性股票注销完成的公告  
 昆药集团:关于公司部分高级管理人员自筹资金参与公司股权激励计划暨增持公司股票的公告  
 三诺生物:关于对外投资设立子公司的公告  
 中国医药:关于公司 2015 年度利润分配方案实施的公告  
 金达威:关于子公司厦门金达威生物科技有限公司取得质量及环境管理体系认证证书的公告

## 【有色金属】

宝钛股份:关于控股股东宝钛集团增持公司股份的公告  
 菲利华:关于 2015 年度权益分派实施的公告  
 建新矿业:非公开发行限售股份上市流通公告  
 盛和资源:关于股东权益变动的提示性公告

沃尔核材:关于限制性股票第四期解锁股份上市流通提示性公告

中金黄金:配股发行结果公告

**【综合】**

京蓝科技:关于签订智慧生态战略合作框架协议的公告

中技控股:关于控股子公司诉讼结果公告

## 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