

晨会纪要(2016年05月30日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 环保及公用事业：环保并购基金催化产业转型升级
- 【行业评论】 医药：一致性评价落实，关注精准医疗和 CRO 标的
- 【行业评论】 半导体：日月光矽品宣布合并，半导体行业集团化演进
- 【宏观策略】 4月工业企业利润增速大幅回落
- 【公司评论】 【红宇新材】：全球首条可控离子渗入（PIP 技术）生产线开工在即，市场前景广阔，有望成为业绩增长新动力
- 【公司评论】 【永贵电器】：签订新能源电动汽车连接器合同

财经要闻：

- 1.方星海：在市场平稳运行基础上防范风险
- 2.耶伦加息言论推动资金回流美国
- 3.陈雨露：现行金融监管框架不适应体制性矛盾
- 4.国税总局出台 20 条措施护航营改增，将严查违法违规
- 5.银监会副主席：不良贷款持续上升但风险可控
- 6.保监会副主席：完善保险市场退出机制扶优限劣
- 7.国家统计局：房地产主要指标持续向好
- 8.中国首个童装强制性标准 6 月 1 日起实施，过渡期为 2 年
- 9.国企员工持股试点将落地
- 10.中国首颗量子科学实验卫星将于今年 7 月择机发射
- 11.商务部王炳南：将加快制定《电子商务“十三五”发展规划》
- 12.工信部：软件大数据等十三五规划已完成编制
- 13.深圳市长：华为中兴总部和研发中心不会离开深圳
- 14.陈欢：亚投行运作应遵循经济原则考虑财务收益率
- 15.新三板分层时代来临 后续政策将陆续出台
- 16.全国首家生命科学行业协会在深圳成立
- 17.赵争平履任中国证监会副主席
- 18.连跌六周，创 2012 年 7 月以来最长连跌记录
- 19.恒指收涨 0.88%报 20576.77 点
- 20.美股收高，道琼斯工业平均指数 0.25%

重点公告：

- 富瑞特装:关于 5%以上股东减持股份的公告
- 同有科技:关于持股 5%以上股东及董监高完成减持计划的提示性公告
- 恒通科技:关于公司收购吐鲁番恒通赛木新型建材有限公司 9%股权的公告
- *ST 千足:关于合并持股 5%以上股东控制的企业合伙人变更的公告
- 山河药辅:关于 2015 年度权益分派实施的公告
- 南方航空:关于 2015 年度利润分配实施的提示性公告

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	3062.50	-0.06%
上证综指	2821.05	-0.05%
深证综指	1807.04	-0.10%
恒生指数	20576.77	0.88%
中小板指数	6420.72	-0.09%
创业板指数	2069.89	-0.77%
新三板做市指数	1184.32	0.07%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	0.7%	16.3%	-38.5%
家电(中信)	0.3%	16.2%	-35.7%
银行(中信)	0.3%	7.7%	-13.7%
钢铁(中信)	0.1%	1.9%	-59.2%
煤炭(中信)	-0.1%	-3.5%	-46.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-2.5%	17.5%	-25.8%
交通运输(中信)	-2.4%	5.1%	-48.0%
农林牧渔(中信)	-1.9%	8.6%	-36.7%
有色金属(中信)	-1.9%	12.3%	-42.4%
餐饮旅游(中信)	-1.8%	2.9%	-35.8%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板分层方案终稿终落地：数项标准修改）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）5月30日做市商情况变动：信达证券后续加入为约克动漫(830936.OC)提供做市服务；第一创业证券后续加入为益蒙股份(832950.OC)、国义招标(831039.OC)、博硕光电(831019.OC)提供做市服务。（2）5月30日由协议转为做市的挂牌公司：君德同创(430078.OC)、同心传动(833454.OC)。截至5月27日，做市商数目超过6家的公司有647家，占做市公司总数的42.34%，其中有77家公司做市商数量超过11。5月27日，三板做市收于1184.32点，上涨0.07%。涨跌幅方面，三椒口腔上涨661.05%，收于13.09，位列做市板块每日涨幅榜首；石金科技上涨170.14%，收于7.78；飞宇科技上涨18.86%，收于4.60。做市涨幅排名前十的股票有2家首日做市。

【每日挂牌公司情况】5月27日新增挂牌企业17家，其中信息科技行业挂牌企业5家，工业行业挂牌企业4家，其他类8家。

【每日投资机会】华源磁业(832637.OC)、泰宝医疗(834673.OC)、伊赛牛肉(832910.OC)、东岩股份(430286.OC)、润明智能(837551.OC)、星河科技(430202.OC)、泰宝生物(830979.OC)、万和过滤(831389.OC)、达瑞生物(832705.OC)、卓越信通(831779.OC)、扬讯科技(430307.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板分层方案终稿终落地：数项标准修改

风险提示:系统性风险

环保及公用事业：环保并购基金催化产业转型升级

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻

进入2016年以来，环保企业设立并购基金的热潮不减，数量和规模均持续上升。2016年第一季度内共有5家环保行业上市公司投资设立6支并购基金，总规模135.2亿元。环保企业参与筹建并购基金是行业发展的需要。由上市公司参与发起，由投资机构进行指导的合作模式，发挥了产业资本与金融资本的互补优势，将投资机构的专业投资能力引入企业中，有助于环保产业发展。

重点公告点评

中国天楹(000035.SZ):投资设立并购基金，增强绿色产业投资能力。公司拟与中节能华禹基金管理有限公司(以下简称“华禹基金”)签署《共同发起设立绿色产业并购基金之合作框架协议》。并购基金规模不超过人民币500,000万元。中国天楹作为有限合伙人拟认缴出资85,000万元，作为劣后级资金。

华禹基金实际控制人为中国节能环保集团(以下简称“中国节能”)，中国节能是唯一一家以节能减排、环境保护为主业的中央企业，目前拥有474家子公司，28家二级子公司，上市公司7家，业务分布在国内30多个省市及境外40多个国家和地区。中国节能现已构建起以节能、环保、清洁能源、资源循环利用为主业板块的业务布局，其在工业节能、建筑节能、固废处理、烟气处理与重金属污染治理、土壤修复、水处理等细分市场上均居领先地位。

此次与华禹基金的合作将使公司得以依托中国节能的强大背景，大幅提高环保领域专业投资能力，有利于公司拓展并培育优秀标的企业。从长远看，本次投资将不断提高公司在绿色产业领域的投资水平，将对公司今后发展和利润水平提高产生积极影响，符合全体股东的利益和公司发展战略。

环保板块一周行情回顾

上周(5月23日-5月27日)环保(中信)指数上涨0.06%，上证综指下跌0.16%，沪深300指数下跌0.51%。环

保（中信）指数跑赢沪深 300 指数 0.57 个百分点，跑输中小板指 0.40 个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

医药：一致性评价落实，关注精准医疗和 CRO 标的

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：2015 年 5 月 26 日，CFDA 发布关于落实《国务院办公厅关于开展仿制药质量和疗效一致性评价的意见》有关事项的公告，核心内容与 3 月 31 日发布的征求意见稿基本无差异。主要明确了评价对象和实施阶段、参比制剂的选择和确定、一致性评价的研究内容、程序、复核检验与核查、保障措施六大模块的内容。289 个品种圈定 2018 年底大限，提高药品质量和行业集中度势在必行。此次公告的迅速出台，说明了一致性评价将会继续快速推动，快速落实到行动层面。我们认为一致性评价将长期利好中国医药行业，利于行业整合，我们认为短线最为利好的子板块是 CRO 行业，建议关注亚太药业（002370）和泰格医药（300347）。

重点公告点评：1)利美康发行股票募集资金，积极进行医美布局。公司拟发行股票 285 万股，募集资金 3021 万元，同日发布公告拟出资设立控股子公司都匀利美康医疗美容有限公司，并收购都砚持有的凯里雅典娜医疗美容有限公司 65% 的股权。公司作为贵州省内唯一的民营三级专科医院，主要从事以整形外科、口腔科、激光微整科、综合科及其他为特色的整形美容服务，近年来公司正在积极进行医美布局，扩张连锁整合并购，扩大公司经营规模，以增强公司品牌影响力。2)海王生物设立一致性评价中心，进军质子医疗。公司拟投资设立深圳海王医药科技研究院有限公司及海王药品一致性评价研究中心，并拟在研究院公司预留不超过 20% 股权用于激励。同时公司全资子公司银河投资与海王汇通共同出资 2.5 亿元人民币设立海融国际，海融国际以 2500 万美元购买 Provision Healthcare 972,528 股股份，海融国际与 Provision 集团下属 Provision Asia 在中国深圳前海自贸区共同出资设立合资公司，合资公司将是中国境内 Provision 集团或其关联方研发的质子治疗系统的独家经销商，并且拥有在中国境内开发质子中心或肿瘤中心的独家权利。据统计，目前全球质子中心约 70 个左右，而中国国内目前只有两家质子中心正在运营，即上海质子重离子医院和山东淄博万杰肿瘤医院，国内外质子治疗市场需求剧增，未来发展空间极大。本次合作属于肿瘤治疗国际合作的战略性项目，合作双方在肿瘤治疗服务领域各具优势，相互借力、优势互补比较明显，我们认为公司有望通过合资公司分享国内市场，深入国内质子治疗市场。

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-0.16%、-0.03%、-0.51%、0.22%和-0.20%。医药生物板块涨-0.47%，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-0.49%、-0.36%、0.14%、-2.48%、0.99%及-2.11%。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

半导体：日月光矽品宣布合并，半导体行业集团化演进

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件概述：2016 年 5 月 26 日，全球封测行业的龙头企业日月光和矽品发布联合声明，双方合意共同筹组新设控股公司：新设控股公司设立完成时，将同时持有日月光及矽品百分之百股权，双方基于平行兄弟公司的地位，均维持各自公司之存续、名称及现有之独立经营及运作模式，并留任各自之全部经营团队及员工；共同转换股份系以(1)日月光每 1 股普通股换发新设控股公司普通股 0.5 股，及(2)矽品每 1 股普通股换发现金新台币 55 元之对价，同时由新设控股公司取得日月光及矽品百分之百股权。

点评：半导体行业整合集团化时代演进

封测行业龙头企业合并，意在降低互相竞争：日月光和矽品作为半导体封装测试外包行业以销售收入排名第一和第三的行业龙头企业，从 2015 年 8 月传出合并的消息，到昨天宣布了合并，我们认为主要目的是为了减少相互之间的竞争。从日月光和矽品每月公布的销售收入看，两家公司自 2016 年以来的销售数据除日月光在 3 月份出现了同比上涨之外，其他均处于同比下降的过程中，其中矽品在过去 12 个月的单月销售收入数据仅在去年 12 月出现同比小幅增长，其他均为同比下滑，全球半导体市场整体的低迷以及受到主要来自中国大陆地区企业的竞争压力是重要原因，因此我们认

为双方本次合并主要为了减少相互竞争，以集团化的模式来应对其他区域的竞争对手。

封测行业合并已成常态，集团化模式可能推向半导体行业：半导体封测行业的合并已经经历了一段时间，其中长电科技收购星科金朋，安靠收购 J-Device，以及本次日月光合并矽品的案例，均是发生在行业内排名前七的公司之间，而唯一没有在封测行业整合的台湾力成则由紫光集团进行了 25% 的入股，相对规模较小的南茂获得紫光集团 25% 的入股、华天科技则收购美国 FCI、通富微电收购 AMD 棣城及苏州的封测资产，可见这种集团化的趋势在封测行业已成常态。通过合并来减少行业内的竞争，在整体市场环境不佳的情况下，有可能向整个半导体行业推进。

整合预示行业的逐步见底，大陆企业有望获益：半导体行业从 SIA 公布的销售收入数据看，已经连续 9 个月出现同比下降的态势，显示行业的整体需求较为低迷，但是我们也看到了一些行业逐步见底的信号，包括 1) 北美及日本半导体设备制造商 BB 值均连续 4 个月位于 100 的枯荣线之上；2) 半导体设备及产业投资规模持续温和扩张；3) 此前连续低迷的日本半导体销售收入出现了反弹；4) 包括本次并购案例的行业内大企业间的整合加剧。我们认为，半导体行业的周期性下降可能已经到了或者接近底部的状况，未来值得关注动向。从投资的角度看，大陆地区的企业在扩张方面受益于国内产业政策的扶持以及自身资金面的充裕有望成为并购的获益方，同时国内市场需求仍然保持了相对的高速也为企业的发展提供了市场空间，做大做强国内半导体集成电路行业符合国家利益和市场需求，因此我们建议可以积极关注相关行业及公司动向。

风险提示：宏观经济增长不及预期影响需求复苏；产业整合带来的行业竞争格局变化；产业政策落实中弱于预期。

4 月工业企业利润增速大幅回落

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

国家统计局 5 月 27 日发布的工业企业财务数据显示，1-4 月份，规模以上工业企业利润同比增长 6.5%，增速比 1-3 月份回落 0.9 个百分点。其中，4 月份利润同比增长 4.2%，增速比 3 月份回落 6.9 个百分点。利润增速下降的原因是多方面的，4 月工作日较去年少一天有一定的高基数效应，投资收益下降和营业外净收入放缓。从行业来看，今年以来，工业企业各月利润都保持增长，改变了 2015 年利润下降局面。受前期价格回升及同期基数偏低的影响，钢铁和有色等主要原材料行业利润下降局面有所扭转，高新技术制造业利润增速较快，但是电子、电力和汽车行业盈利下降。看未来，由于物价水平明显回升，央行货币政策回归中性状态，再加上美联储加息预期愈发强烈，流动性边际收紧概率较高，需求收缩最终会影响到供给端的下降，工业企业的生产有被动收窄的压力，利润增速也将继续回落。

【红宇新材】：全球首条可控离子渗入（PIP 技术）生产线开工在即，市场前景广阔，有望成为业绩增长新动力

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

【红宇新材】：全球首条可控离子渗入（PIP 技术）生产线投产典礼于 5 月 28 日举行，

罗德福教授现为红宇新材总工程师，西华大学材料学科带头人、教授、博士生导师，历经 30 年不断发展，成功研发出 PIP 可控离子渗入技术，达到世界领先水平，不但明显提高了产品的耐磨性和耐腐蚀性，而且生产过程和使用过程零排放，未来有望全面替代金属电镀工艺。公司在商业模式上，充分考虑客户在目前经济环境下的利益，与重点客户合作，相信在不久的将来会取得明显的进展。公司作为新材料技术平台型的格局已经开始形成，未来将持续衍生新的增长点，值得重点关注。

【永贵电器】：签订新能源电动汽车连接器合同

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司子公司四川永贵与上海电巴新能源科技有限公司签订了新能源电动汽车连接器买卖合同，合同标的为快换插头线缆组件、快换插座线缆组件，合同金额为 950.4 万元（含税）。永贵电器是国内轨交连接器的龙头企业。近年来，公司在立足铁路市场的基础上，积极向其它相关领域拓展，先后开拓了新能源电动汽车、军工、通信连接器等新领域市场。2009 年公司针对奇瑞新能源汽车有限公司定制开发充电接口连接器，标志着公司开始进军新能源电动汽车领域。在随后的几年内，公司先后成功进入比亚迪、南车时代电动汽车、万向集团、五洲龙、长安新能源、力帆、众泰、新大洋、通用五菱、东风小康、华晨汽车等公司供应商配套体系，开发出国标交直流充电接口、电池快换连接器、动力电池连接系统等系列产品。公司投资 1 亿元，建设新能源电动汽车电连接器项目生产线 15 条，形成年产新能源电动汽车电连接器及线束组件、系统集成产品共 55 万套。随着新能源电动汽车的普及和低碳经济时代的来临，新能源电动汽车面临前所未有的发展机遇，相应新能源电动汽车用电流连接器的需求将与日俱增。公司在新能源电动汽车连接器领域市场拓展显著，市场份额有望持续提升，建议积极关注。

【财经要闻】

1. 方星海：在市场平稳运行基础上防范风险

中国证监会副主席方星海昨日在参加 2016 金融街论坛时表示，证监会将进一步完善多层次资本市场，大力发展期货市场，强化全面监管，加强一线监管。证监会将在市场平稳运行的基础上，重点研判当前市场形势和风险隐患，抓好互联网金融风险专项整治，防范私募基金、股权众筹等领域风险，完善跨市场、跨境风险监测信息系统，建立健全系统性风险预警防控和应急处置机制。

2.耶伦加息言论推动资金回流美国

美联储主席耶伦在哈佛大学参加活动时表示，从近期数据看，美国经济增速正在加快，如果美国经济继续改善，未来几个月内加息是合适的。对于一向给人以鸽派印象的耶伦来说，此番讲话无疑充满了鹰派的味道。这是她自就任美联储主席以来，所发表的最为强硬的讲话。鉴于美联储将在 6 月 14 日和 15 日召开 6 月议息会议，耶伦此时如此表态，使市场不得不猜测美联储将于 6 月会议决定加息。从 5 月初以来，美元指数已经持续回升，目前已回升至 95 以上。

3.陈雨露：现行金融监管框架不适应体制性矛盾

央行副行长陈雨露 5 月 29 日出席 2016 第五届金融街论坛时表示，现行的监管框架存在着不适应当前金融业发展的体制性矛盾，要进一步改革和完善货币政策体系和金融监管框架，消除监管空白和监管套利，维护金融稳定。特别是对于那些可能会引发系统性、区域性金融风险的因素应及时纳入宏观审慎管理的框架，妥善加以管控，牢牢守住底线，为经济的稳定发展和结构性改革提供良好的货币金融环境，不断提高货币政策和宏观金融管理的有效性。

4.国税总局出台 20 条措施护航营改增，将严查违法违规

为打好全面推开营改增试点第二阶段战役，确保营改增纳税人顺利申报，国家税务总局日前发布通知，推出积极引导营改增纳税人网上申报、确保减免税优惠政策不折不扣落实、严肃查处借营改增之名损害纳税人利益的行为等 20 条措施，进一步优化营改增纳税服务工作。

5.银监会副主席：不良贷款持续上升但风险可控

中国银监会副主席郭利根 5 月 29 日出席“2016 第五届金融街论坛”时表示，近期由于经济增速的回调，部分行业经营压力较大，银行业不良贷款出现持续上升的势头，但总体看银行业风险仍在可控的范围之内。

6.保监会副主席：完善保险市场退出机制扶优限劣

保监会副主席周延礼 5 月 29 日出席“2016 第五届金融街论坛”时表示，在未来十年到二十年的时间里，仍然是保险业实现跨越式发展的重要战略机遇期，而且还是可以大有作为。周延礼称，将进一步深化保险产品定价机制改革，把人身险费率市场化改革向纵深推进，全面系统的修订人身险条例和条款费率，另外还有健康保险的管理办法，稳步的推进意外险定价机制的改革。

7.国家统计局：房地产主要指标持续向好

商品房销售量价齐升，待售面积连续两个月减少今年以来，商品房销售面积和金额均高速增长，呈量价齐升的态势。1-4 月份，全国商品房销售面积 3.60 亿平方米，同比增长 36.5%，增速比一季度提高 3.4 个百分点，比去年全年提高 30 个百分点；销售额 2.77 万亿元，增长 55.9%，增速比一季度提高 1.8 个百分点，比去年全年提高 41.5 个百分点。

8.中国首个童装强制性标准 6 月 1 日起实施，过渡期为 2 年

为持续提高婴幼儿和儿童纺织产品的安全质量，2016 年 6 月 1 日起，童装强制性标准《婴幼儿及儿童纺织产品安全技术规范》将正式实施，这是我国首个针对童装的强制性标准，实施过渡期为 2 年。2016 年 6 月 1 日前生产并符合相关标准要求的产品允许在市场上继续销售至 2018 年 5 月 31 日。

9.国企员工持股试点将落地

国企员工持股改革试点将启动，科技型企业优先。据悉，作为国企改革重要组成部分，目前国资委制定了关于国有控股混合所有制企业开展员工持股试点的意见，已经国务院国有企业改革领导小组审议通过，并报有关部门审批。

10.中国首颗量子科学实验卫星将于今年 7 月择机发射

据中科院透露，中国首颗量子科学实验卫星将于今年7月择机发射，将在世界上首次实现卫星和地面之间的量子通信，构建一个天地一体化的量子保密通信与科学实验体系。此外，“京沪干线”大尺度光纤量子通信骨干网工程预计今年下半年交付。

11.商务部王炳南：将加快制定《电子商务“十三五”发展规划》

商务部部长助理王炳南表示，将加快制定《电子商务“十三五”发展规划》，在电子商务领域重点开展大力促进线上、线下互动融合发展，推动农村电子商务发展，促进跨境电商发展等八项工作。

12.工信部：软件大数据等十三五规划已完成编制

在第二十届中国国际软件博览会高峰论坛上，工信部信软司司长谢少峰表示，该司承担的《国家两化融合“十三五”发展规划》、《软件和信息技术服务业“十三五”发展规划》和《国家大数据产业“十三五”发展规划》已经完成了编制和意见的征集，进入了最后的论证和审批环节。

13.深圳市长：华为中兴总部和研发中心不会离开深圳

5月29日在广州出席“从都国际论坛”的深圳市长许勤表示，针对日前传言华为搬迁到临近城市东莞的传闻，华为给市政府写信，表示并无搬离深圳的计划。这些企业是全球性企业，部分生产业务在其他地方，这是企业发展的需求。

14.陈欢：亚投行运作应遵循经济原则考虑财务收益率

5月29日，亚洲基础设施投资银行行长办公室主任陈欢在2016第五届金融街论坛上发表主题演讲时表示，亚投行是一个国际金融机构，并不是中国一家独大的机构，不管中国的股份多大，它也只能是亚投行的成员之一。由于筹建过程中，中国股份占60%，大家担心中国一股独大，其他国家在亚投行当中的发言权就会受到严重制约。陈欢解释到随着成员国的加入，中国的股份一定会不断稀释的。

15.新三板分层时代来临 后续政策将陆续出台

新三板终于迎来了分层时代，6月27日起全国股转公司正式对挂牌公司实施分层管理。按照全国股转公司副总经理高振营的最新说法，分层只是第一步，这为新三板下一步提供针对性的服务和监管打开了空间，未来新三板将推出挂牌准入的负面清单，研究机构投资者入市难的问题，同时不断提高监管要求。

16.全国首家生命科学行业协会在深圳成立

5月29日，深圳市生命科学行业协会第一次会员代表大会在深圳举行，发起单位包括北科生物、华大基因、融汇仁和、泰康人寿、达实智能、爱视健康和绿飘带传媒等生命科学领军企业，组成全国首家“生命科学”产业整合平台。

17.赵争平履任中国证监会副主席

中国证监会官网28日发布了国务院任命证监会有关负责人的消息，根据该消息，国务院于近日决定，任命赵争平为中国证监会副主席。根据证监会官方网站公布的个人简历，赵争平1984年8月参加工作。先后在农业部办公厅、国务院办公厅工作。2000年11月起，赵争平历任中国证监会政策研究室副局级干部，办公厅副主任、党委办公室副主任兼党委宣传部副部长（主持工作），党委宣传部部长兼办公厅副主任、党委办公室副主任。2006年2月任郑州商品交易所党委书记、总经理。2009年11月任中国证监会办公厅主任、党委办公室主任。2015年2月，赵争平被任命为中国证监会主席助理、党委委员。

18.连跌六周，创2012年7月以来最长连跌记录

A股地量震荡徘徊，特斯拉、稀土等热门板块尾盘跳水打压市场，创业板亦表现疲软。上证综指收跌0.05%报2821.05点，周跌0.16%，连跌六周，创2012年7月以来最长连跌记录，深证成指跌0.13%报9813.63点，创业板指跌0.77%报2069.89点。沪股通净流入11.49亿元，连续第十日净流入，累计净流入61.16亿元。

19.恒指收涨0.88%报20576.77点

恒生指数小幅高开下后下跌，午后翻红上涨，恒指收涨0.88%报20576.77点，周涨3.65%。港股通净流入12.6亿元，连续第二十五个交易日净流入，累计净流入263.05亿元。

20.美股收高，道琼斯工业平均指数 0.25%

美股收高，道琼斯工业平均指数 0.25%，报 17731.22 点，周涨 2.1%；纳斯达克综合指数涨 0.65%，报 4933.50 点，周涨 3.4%；标普 500 指数涨 0.43%，报 2099.06 点，创 4 月 20 日以来新高，周涨 3.4%。

【重点公告】

【传媒】

光线传媒:关于本公司与控股股东共同对外投资暨关联交易的公告

光线传媒:复牌公告

广电网络:关于与岚皋县人民政府签署《智慧城市建设和电子商务合作协议》的公告

【电子】

东旭光电:关于与天津东丽及中国石墨烯联盟签署合作协议的公告

万润科技:关于董事及高级管理人员变动的说明

鹏辉能源:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

【房地产】

市北高新:关于通过公开挂牌方式转让公司持有的北极绒(上海)纺织科技发展有限公司股权的公告

海航创新:关于浙江成城建设有限公司起诉公司子公司的公告

迪马股份:关于发行新东原物业资产支持专项计划的公告

【公用事业】

维尔利:关于全资子公司的公告

维尔利:关于对外投资设立项目公司的公告

中国天楹:关于实施 2015 年度利润分配方案后调整非公开发行股票发行数量的公告

【化工】

中国石化:关于“10 石化 02”，“12 石化 01”，“12 石化 02”，“15 石化 01”和“15 石化 02”跟踪评级结果的公告

【机械设备】

*ST 冀装:关于向关联方转让全资子公司全部股权的关联交易公告

*ST 冀装:关于豁免控股股东履行承诺事项的公告

中国中车:非公开发行 A 股股票预案

鞍重股份:关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告

中国中车:重大事项复牌公告

鞍重股份:关于股票存在被暂停上市风险的提示性公告

中国中车:关于关联方认购非公开发行 A 股股票涉及的关联交易事项公告

中国中车:关于公司非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

汉威电子:关于拟设立上海云平台公司的公告

汉威电子:关于拟设立全资子公司的公告

山河智能:关于签署设立产业并购基金框架协议的公告

赢合科技:关于公司股票复牌的提示性公告

富瑞特装:关于 5%以上股东减持股份的公告

【计算机】

蓝盾股份:关于部分限售股份上市流通的提示性公告

恒华科技:关于对外投资设立控股子公司的公告

恒华科技:关于日常经营重大合同终止执行的公告

恒华科技:关于对外投资设立全资孙公司的公告

中电广通:关于控股股东拟协议转让公司股份公开征集受让方暨股票复牌的公告

同有科技:关于持股 5%以上股东及董监高完成减持计划的提示性公告

四维图新:关于重大资产重组复牌的公告

东方国信:资产重组限售股份上市流通提示性公告

捷成股份:关于公司向银行申请综合授信的公告

【建筑材料】

巨龙管业:重大资产出售暨关联交易预案

巨龙管业:关于公司股票复牌的提示性公告

恒通科技:关于公司收购吐鲁番恒通赛木新型建材有限公司 9%股权的公告

嘉寓股份:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

百川能源:关于设立投资公司的公告

杭萧钢构:关于与贵州跃龙钢结构有限公司签署合作协议的公告

中材国际:关于沙特分公司税收争议事项的公告

金螳螂:关于签订重要合作协议的公告

美尚生态:公司与重庆金点园林股份有限公司全体股东之发行股份及支付现金购买资产协议

美尚生态:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

美尚生态:公司与石成华等 7 名股东之盈利预测补偿协议

【交通运输】

南方航空:关于 2015 年度利润分配实施的提示性公告

中国国航:关于“12 国航 01”，“12 国航 02”和“12 国航 03”跟踪评级结果的公告

皖江物流:关于全资子公司使用部分闲置自有资金购买理财产品实施情况公告

怡亚通:关于向全资子公司重庆市怡亚通深度供应链管理有限公司增加投资的公告

怡亚通:关于调整股权激励计划首次授予股票期权第二个行权期及预留授予股票期权第一个行权期尚未行权的期权数量及行权价格的公告

怡亚通:关于公司全资子公司与银行合作 O2O 金融业务的公告

怡亚通:关于子公司深圳市宇商资产管理有限公司员工股权激励框架方案的公告

怡亚通:关于投资设立深度供应链子公司的公告

【农林牧渔】

*ST 千足:关于合并持股 5%以上股东控制的企业合伙人变更的公告

禾丰牧业:关于与伊朗 AGMT 饲料有限公司签订《合作备忘录》的公告

金新农:关于控股股东拟减持公司股份的提示性公告

海利生物:关于公司及控股子公司申请综合授信额度及资产抵押的公告

【汽车】

西泵股份:关于 2015 年非公开发行股份解除限售上市流通提示性公告

广东鸿图:关于重大资产重组延期复牌的公告

【轻工制造】

万顺股份:关于终止筹划重大资产重组事项暨股票复牌的公告

珠江钢琴:关于收到政府补助资金的公告

明牌珠宝:关于购买银行理财产品的公告

【商业贸易】

南京新百:关于对全资子公司 Cenbest(HongKong)CompanyLimited 增资的公告

南京新百:关于调整重大资产重组募集配套资金方案的提示性公告

南纺股份:关于涉及诉讼的公告

轻纺城:关于购买银行理财产品的公告

快乐购:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【休闲服务】

北部湾旅:关于与江西省龙虎山旅游文化发展(集团)有限公司合作设立合资公司的公告

全新好:关于协助解决马达加斯加中非资源控股有限公司股权回购款合作协议

全新好:关于支持公司妥善解决现有权益损害情况的合作框架协议

长白山:关于购买长白山池西区游客服务中心资产公告

【医药生物】

老百姓:关于媒体报道的澄清公告

丽珠集团:关于获得药物临床试验批件的公告

信立泰:关于子公司接受政府以股权投资方式有偿资助的公告

复星医药:关于控股子公司获药品临床试验批准的公告

健康元:关于设立定向资产管理计划的公告

健康元:关于本公司控股子公司获得药物临床试验批件的公告

爱尔眼科:关于部分已授予限制性股票回购注销完成的公告

山河药辅:关于 2015 年度权益分派实施的公告

华北制药:关于公司获得《药品 GMP 证书》的公告

【有色金属】

江南红箭:关于在兵工财务有限责任公司存款风险应急处置预案

江南红箭:关于兵工财务有限责任公司为公司及下属子公司提供金融服务的关联交易公告

江南红箭:金融服务协议

江南红箭:关于本次重大资产重组前 12 个月内上市公司购买,出售资产的说明

焦作万方:关于法院撤回拍卖的公告

【综合】

东湖高新:控股股东,董事,高级管理人员关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

东湖高新:关于光谷环保肥东分公司拟签署脱硫系统超低排放改造项目合同暨关联交易的公告

东湖高新:2016 年非公开发行 A 股股票预案

东湖高新:关于公司 2016 年非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告

东湖高新:股票复牌提示性公告

江苏吴中:关于实施 2015 年度利润分配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

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