

晨会纪要(2016年06月06日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（证券投资类私募挂牌新三板归类引争议）
- 【行业评论】 通信：工信部将大力推进网络强国战略和“互联网+”行动
- 【行业评论】 计算机：四部委布局核心技术，基础软硬件迎来发展机遇
- 【公司评论】 航天电子(600879)：“天”道酬勤，“机”不可失
- 【宏观策略】 美国新增就业数据大幅低于市场预期 加息只会推迟不会缺席
- 【行业评论】 工信部公示“2016年智能制造综合标准化与新模式应用项目”拟入选名单

财经要闻：

- 1.李超：公募基金需提升合规风控水平
- 2.张高丽：争取尽早建成中格自贸区，促进通信等方面合作
- 3.殷勇：货币政策回旋空间比较大
- 4.郭树清：推动财富管理在法治轨道上运行
- 5.央行姚余栋：国内债券市场已接近50万亿元
- 6.供给侧改革力度将加大，过剩产能有望加速出清
- 7.民间资本投身“双创”仍存诸多“栓塞”软环境有待改善
- 8.“补短板”地方行动：多省启动万亿投资计划
- 9.深交所年报审核重点关注六大问题
- 10.新三板股权质押升温风险不止于“爆仓”
- 11.柯洁年内将迎战“阿尔法狗”
- 12.阿里和银联在线正就淘宝开放支付渠道的问题商洽谈判
- 13.北京上海等六地房地产税收超土地出让金
- 14.上海试点房地产宏观审慎管理，全国铺开可期
- 15.吉林证监局：建立投资者教育保护长效机制
- 16.非农就业增幅创6年最低 美加息预期一夜变天
- 17.中美战略及经济对话今日举行，BIT谈判或交第三份负面清单
- 18.A股小涨冲上60日线，本周升逾4%
- 19.香港恒生指数小幅收涨报20947.24点，领展房产基金领涨蓝筹
- 20.非农报告施压六月加息恐无望，美股小幅收跌

重点公告：

- 顺网科技:关于收购上海汉威信恒展览有限公司51%股权的可行性报告
- 华远地产:2016年非公开发行公司债券(第三期)完成发行的公告
- 天和防务:持股5%以上股东减持股份公告
- 易华录:2015年年度权益分派实施公告
- 天泽信息:关于持股5%以上的股东股份质押的公告
- 富临精工:关于筹划拟以现金收购上海众源燃油分配器制造有限公司100%股份的提示性公告

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	3494.09	0.83%
上证综指	2938.68	0.46%
深证综指	1914.81	0.53%
恒生指数	20947.24	0.42%
中小板指数	6802.30	1.01%
创业板指数	2204.97	0.75%
新三板做市指数	1185.59	-0.08%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	10.7%	19.8%	-50.9%
食品饮料(中信)	8.6%	17.4%	-22.2%
电子元器件(中信)	8.1%	21.5%	-33.6%
传媒(中信)	7.8%	11.9%	-52.7%
通信(中信)	7.4%	18.5%	-38.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.4%	1.5%	-21.3%
石油石化(中信)	3.9%	2.2%	-47.6%
煤炭(中信)	4.0%	-7.3%	-50.0%
电力及公用事业(中信)	4.4%	4.2%	-50.0%
建筑(中信)	4.4%	0.9%	-54.3%

【行业公司评论】

新三板日报（证券投资类私募挂牌新三板归类引争议）

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）6月6日做市商情况变动：上海证券后续加入为合迪科技(831998.OC)提供做市服务；广州证券后续加入为金科环保(831516.OC)提供做市服务；新时代证券后续加入为福昕软件(832422.OC)提供做市服务；东莞证券后续加入为晓鸣农牧(831243.OC)提供做市服务；第一创业证券后续加入为五新隧装(835174.OC)、经证投资(832051.OC)、广达新网(831839.OC)提供做市服务；中山证券后续加入为凌志股份(831725.OC)、经证投资(832051.OC)提供做市服务；财达证券后续加入为德鑫物联(430074.OC)提供做市服务。（2）6月6日由协议转为做市的挂牌公司：春盛中药(831983.OC)。截至6月3日，做市商数目超过6家的公司有651家，占做市公司总数的42.27%，其中有78家公司做市商数量超过11。6月3日，三板做市收于1185.59点，下跌0.08%。涨跌幅方面，前程人力上涨106.67%，收于6.20，位列做市板块每日涨幅榜首；利达股份上涨100.13%，收于32.00；时代装饰上涨19.49%，收于8.46。做市涨幅排名前十的股票有1家首日做市。

【每日挂牌公司情况】6月3日新增挂牌企业15家，其中信息科技行业挂牌企业4家，工业行业挂牌企业5家，其他类6家。

【每日投资机会】铭特科技(835954.OC);绩优股份(831533.OC);恒拓开源(834415.OC);卓影科技(833894.OC);第六元素(831190.OC);中天亿信(837121.OC);苏河汇(834401.OC);绿凯环保(834468.OC);西部股份(833255.OC);全华光电(830867.OC);鑫联华(835164.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

证券投资类私募挂牌新三板归类引争议

风险提示:系统性风险

通信：工信部将大力推进网络强国战略和“互联网+”行动

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

工信部将大力推进网络强国战略和“互联网+”行动：5月17日，在2016年世界电信和信息社会日大会上，工信部总工程师张峰表示工信部将实行三大举措推进网络强国战略和“互联网+”行动计划。2016年是我国全面建成小康社会决胜阶段的开局之年，也是推进供给侧结构性改革的攻坚之年。前不久习近平总书记在网络安全和信息化工作座谈会上提出，要推动我国网信事业发展，让互联网更好地造福人民，工业和信息化部在下一步的工作中将认真贯彻落实总书记的重要讲话精神，使信息通信技术更好地服务经济社会发展，让发展成果更好地惠及全国人民。

通信板块涨势领先大盘走势：从行业指数上看，以2016年5月13日收盘指数作为基期，2016年5月H2中信通信板块指数涨幅达6.97%，强于创业板指数、中小板指数以及沪深300指数。

科华恒盛：定增预案顺利实施，业务发展进入快速发展期。1、高端电源业务仍将保持健康稳定的发展：根据CCID发布的数据显示，2015年公司的高端电源市场占比约为15.7%，与第一名艾默生基本持平，是国内品牌当中的NO.1。随着公司高端电源业务在军工、核电和轨道交通领域的拓展以及在传统行业对国外品牌的替代进程加速，我们认为公司高端电源业务仍将保持健康稳定的发展。为公司的业绩增长提供可靠的安全垫。2、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%。3、光伏电站运营为公司提供稳定的现金流：公司将大力发展光伏电站业务作为公司重要战略方向。随着定增预案的实施，公司建设、运营光伏电站的规模将达到约160MW，将初步完成公司在光伏电站业务板块的战略布局。一方面将在未来给公司带来稳定的现金流，有助于提高公司的盈利水平，实现股东利益最大化；另一方面，将会在一定程度上提高公司光伏产品的销量，有助于增强公司的盈利能力。因此，投资建设光伏电站既促进了现有主营业务发展，又为公司创造新的利润增长点，有助于公司实现未来发展战略目标。投资建议：我们预计2016年-2018年公司业务收入分别为214870、267831和333492万元；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：公司新能源产品以及智慧能源产品销售不及预期；2、数据中心基础资源以及光伏电站未能按时投产，导致收入不及预期；3、宏观经济发展不及预期。

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。

计算机：四部委布局核心技术，基础软硬件迎来发展机遇

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

四部委布局核心技术，基础软硬件迎来发展机遇：国家发展改革委、工业和信息化部、财政部、税务总局联合发布关于印发国家规划布局内重点软件和集成电路设计领域的通知。通知明确，重点软件领域包括：基础软件：操作系统、数据库、中间件；工业软件和服务：研发设计类、经营管理类和生产控制类产品和服务；信息安全软件产品研发应用及工业控制系统咨询设计、集成实施和运行维护等服务；数据分析处理软件和数据获取、分析、处理、存储服务；移动互联网：移动支付、地图导航、浏览器、数字创意、移动应用开发工具及环境类软件；嵌入式软件（软件收入比例不低于50%）；高技术服务软件：研发设计、知识产权、检验检测和生物技术服务软件；语言文字信息处理软件：汉语和少数民族语言相关文字编辑处理、语音识别/合成、机器翻译软件；云计算：大型公有云 IaaS、PaaS 服务。重点集成电路设计领域包括：高性能处理器和 FPGA 芯片、存储器芯片、物联网和信息安全芯片、EDA、IP 及设计服务、工业芯片。

中科曙光：1、数据中国战略助力公司由硬件制造商向服务提供商转型，提升公司毛利率水平；公司自去年开始推动数据中国战略，为各个地级城市的政府提供云计算服务。由于政府数据对保密性比较高，对云计算服务提供商的政治可靠性要求也会比较高，从目前市场上来看，只有中科曙光和浪潮信息能够满足这一要求。随着电子政府云计算进程的推进，我们认为公司的百城计划能够顺利完成。这意味着，公司将不再是一个单纯依靠硬件销售获利的公司，而是一个硬件销售为辅，向政府部门提供云计算的服务为主的公司，公司的毛利率水平有望得到提升。公司之前的面向环保的定增项目，实际上也是属于数据中国战略组成部分-百行计划，本质是面向各个行业提供云计算服务。由于环保监测项目也属于政务领域，我们认为公司也有较大的优势。2、布局产业关键节点为公司打开新的利润增长点；前段时间，公司宣布与 Vmware 成立合资公司以及天津海光获得 AMD 授权，这两个事件意味着，公司开始向产业链关键节点进行布局。Vmware 公司是云计算领域的领头羊，其公司的虚拟化软件是云计算领域的核心部分，合资公司的成立可以为中科曙光在云计算领域的发展打下良好的基础。纵观全球 CPU 市场，目前基于 X86 架构的 CPU 已经成为市场主导。在未来的至少 5 年之内，由于生态方面的缺陷，无论是 IBM 的 Power 系列 CPU 还是 ARM 的 CPU 都无法与 X86 架构的 CPU 进行抗衡。因此，中科曙光参股的天津海光获得 AMD 的授权，对于公司服务器的毛利率提高有着积极的意义。投资建议：我们预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.45、0.65 和 0.92 元，给予买入-A 建议。6 个月目标价为 45 元。风险提示：公司战略执行和服务器销售不及预期。

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。

航天电子(600879)：“天”道酬勤，“机”不可失

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

航天高密度发射成常态，带动军品业务稳步增长：公司军品业务占比超 90%，其中以测控通信和新收购的惯导设备为主。公司的惯性导航计算机、测控通信系统、传感器等设备仪器已装备在今年即将发射的天宫二号、神舟 11 号上，另外，今年公司产品也将参与长征 7 号和大型长征 5 号火箭的首次发射。公司在航天产品的层次上也取得了很大突破，从单机上升到分系统，中标航天八院风云三号的卫星主载荷，这意味着公司获得分包分系统下子系统和单机产品的权力，不仅提高了行业地位，也将改善毛利水平。我们认为，“十三五”的高密度发射将直接带动公司各项业务发展，预计航天军品业务未来 5 年的复合增长率将达到 15%以上。

“彩虹”无人机成为重要利润增长点：公司一直在积极推动向系统级产品转型，主要产品是“彩虹”无人机的中近程型号，已开始列装陆军；民用领域向工业级无人机拓展，目前已经用于海洋环境监测、地质勘查和反恐，近日还亮相警用装备展，未来还可向其他领域拓展，2015 年贡献收入 4 亿元，毛利率 30%以上，2016 年收入有望达到 6 亿元，成为公司未来重要的利润增长点。此外还有即将注入公司的物联网业务，技术成熟竞争力强，2015 年已用于佛山的社会治理项目。

定增收购优质资产，科研院所改制试点单位未来潜力巨大：公司发行股份收购股东的智能防务装备、新一代测控通信及宇航电子元器件、高端智能惯性导航等优质资产，尤其是惯性导航相关产品性能一流供不应求。此外，公司大股东航天九院是事业单位改制的试点单位，随着改制试点的推进，我们预期有望通过更灵活的方式使公司的众多优质产品和业务释放更多利润。

投资建议：我们预测公司 2016-2018 年 EPS 分别为 0.31/0.33/0.38 元，给予“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 17.05 元，相当于 2016 年 55 倍的动态市盈率。

风险提示：航天发射任务晚于预期；无人机市场开拓或科研院所改制低于预期；等等。

美国新增就业数据大幅低于市场预期 加息只会推迟不会缺席

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

美国劳工部最新数据显示，5 月非农就业大幅下滑至 3.8 万人，创出 2010 年 9 月以来的最低水平，低于市场之前的预期和过去的平均值。美元指数下降，美债和黄金上升，欧元上升。5 月非农数据出现大幅下滑可能有两个原因，一方面就业是经济增长的滞后数据，本次较低的就业数据可能是对 1 季度低迷经济增长的反应，另一个方面受到通讯业 Verizon 罢工事件带来的 3.7 万人失业，对就业数据产生事件性冲击。从美联储褐皮书指出，多数地区出现薪资上涨压力，小时工资数据同比上升 2.5%，通胀压力有所提升，失业率 4.7%也创出 2007 年以来的新低。看未来，受到就业数据的短期

扰动，7月美联储加息概率下降。8月26日将召开央行工作会议，耶伦将发表讲话，9月依旧有加息可能。对于新兴市场国家来讲迎来一定喘息的机会，人民币兑美元出现较大波动。由于我国短期外债占比65%以上，货币乘数上升，还是需要警惕美联储加息带来的资金流动对国内流动性形成的意外冲击。央行在一定程度上改变了商业银行上缴存准的规则，主要是熨平季节间的流动性波动，而不是投放流动性的举措。

工信部公示“2016年智能制造综合标准化与新模式应用项目”拟入选名单

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

工信部网站6月3日公示“2016年智能制造综合标准化与新模式应用项目”。此前，工信部曾印发《关于开展2016年智能制造综合标准化与新模式应用工作的通知》，此次公布拟入选项目。入选项目总计144个，其中涉及上市公司主要有：华中数控“数控机床互联互通协议标准与实验验证”、明匠智能“家电行业空调产品生产工艺仿真及信息集成标准研究及试验验证”、大族激光“高档数控激光加工机床及其核心器件智能制造数字化车间建设”、胜利精密“便携式电子产品结构模组精密加工智能制造新模式”、潍柴动力“基于装备智能化和工业大数据的高端柴油发动机智能工厂建设”、机器人“医药包装材料智能化丁基胶塞车间项目”、中信重工“特种机器人制造智能化工厂”、巨轮智能“高精金属件智能制造车间技术改造项目”。制造业是国民经济的主体，与世界先进水平相比，我国制造业依然存在着较大的差距。早在2015年中期我国便提出加快推进实施“中国制造2025”，实现制造业升级。在当前国家政策和市场的双轮驱动下，智能制造将会迎来快速发展，建议关注此次具有项目入围的上市公司机器人、黄河旋风、大族激光、华中数控、巨轮智能。

【财经要闻】

1.李超：公募基金需提升合规风控水平

证监会副主席李超日前表示，公募基金发展中存在不成熟、不规范的问题，行业需要进一步提升核心竞争力，为理财资金提供多元化、组合性的投资产品，提升研究能力、专业水准和合规风控水平，引领长期投资、价值投资的理念和文化。

2.张高丽：争取尽早建成中格自贸区，促进通信等方面合作

国务院副总理张高丽6月3日在会见格鲁吉亚总统马尔格韦拉什维利时表示，格鲁吉亚地理位置优越，投资环境良好，同中国经济合作具有较强互补性。双方应以共建丝绸之路经济带为契机，加强发展战略对接，为扩大两国务实合作提供广阔平台。张高丽称，要争取尽早建成中格自贸区，进一步优化贸易投资环境。要重点促进双方在交通基础设施建设、通信、农业、葡萄酒贸易等方面互利合作。要积极探讨开展水电、汽车、机车车辆、机电产品制造等领域合作，开辟产能合作这一新的增长点。

3.殷勇：货币政策回旋空间比较大

中国人民银行行长助理殷勇日前在“2016青岛·中国财富论坛”上表示，相对于世界上主要的经济体而言，中国货币政策的回旋空间还是比较大的。殷勇认为，在全球金融危机后，各国中央银行的货币政策越来越向非传统工具转移。最开始把利率从正值降到零，实行所谓零利率政策，后来又进一步实行了扩展资产负债表的量化宽松政策。在这些政策效果不是很明显的情况下，一些主要经济体的中央银行又实行了负利率政策。

4.郭树清：推动财富管理在法治轨道上运行

山东省委副书记、省长郭树清4日在由青岛市人民政府主办，《财经》、《财经》智库承办的2016青岛·中国财富论坛上表示，财富管理还面临诸多风险和挑战，维护金融稳定是各级政府必须承担的责任。各类监管机构要加强监管，及时向投资者揭示风险。要动员每个公民参与，严厉打击非法集资。此外，还要进一步强化诚信意识，推动财富管理在法治轨道上运行。

5.央行姚余栋：国内债券市场已接近50万亿元

央行金融研究所所长姚余栋表示，国内债券市场已接近50万亿元；中国央行已对全球海外投资者开放了该市场，目前国债收益率是十年期3%；若人民币汇率稳定且市场开放，这对全球投资者来说就是“天上掉馅饼”。

6.供给侧改革力度将加大，过剩产能有望加速出清

“供给侧结构性改革”正在不断着力推进落实。据中国证券报记者统计，目前已有上海、天津、重庆、山东、江苏、浙江、安徽、湖北、广东、四川、贵州、山西、青海、陕西、湖南、福建、江西、河南、广西等地陆续出台文件或专项实施方案。

7.民间资本投身“双创”仍存诸多“栓塞”软环境有待改善

当前,我国经济发展正处于新旧动能转换期,引导民间资本踊跃参与“双创”,既能激发民间投资潜力,又能加快发展新经济、培育壮大新动能,让经济发展活力进一步迸发出来。记者跟随国务院督查组走访北京、辽宁、黑龙江、四川、重庆、广东、福建、青海、山西等省市发现,各地认真落实大众创业万众创新有关政策,推动“双创”深入发展,取得了积极效果。但从督查情况看,民间资本投身“双创”仍存诸多“栓塞”,“双创”软环境有待进一步改善。

8.“补短板”地方行动:多省启动万亿投资计划

随着地方供给侧改革落实方案陆续出台,浙江、广东等多个省份日前也出台了“补短板”具体行动计划。各省在“补短板”时普遍将发力点放在基建、科技创新等方面。其中,基建侧重交通、环保、新型城镇化和民生等领域。来三到五年,广东、浙江、福建等地为补齐软硬基础设施短板而投入的资金规模均在万亿以上。

9.深交所年报审核重点关注六大问题

深交所进一步加大监管公开力度,扩大年报问询函的公开范围,推动信息披露公开化,提升监管工作透明度。截至6月3日,深交所官方网站公开年报问询函152份。在上市公司年报事后审核过程中,深交所对上市公司业绩真实性、会计处理合规性、信息披露合规性、资金占用、三会运作、标的资产业绩承诺实现情况等六大问题进行了重点关注。

10.新三板股权质押升温风险不止于“爆仓”

截至6月2日,2016年以来新三板市场共发生803笔股权质押,质押股数为65.78亿股,质押频次和股数已逼近去年全年水平。然而,由股权质押所引发的新三板风险开始逐步显现。继今年3月新三板公司枫盛阳股权质押爆仓后,已将股权全部质押的ST春秋实际控制人刘岩亦面临质押风险。爆仓也或许并非最差的情况。最近,新三板股权质押的风险好像没有那么纯粹了。哥仑步实际控制人魏庆华2月19日质押约2862万股,占公司总股本42.72%(其所持全部股权),质押期限为2016年2月26日至8月25日,资金用于个人用途。在5月17日,公司收到魏庆华快递的辞职信,说他因身体原因辞去董事长兼总经理职务,就那么“失联”了。

11.柯洁年内将迎战“阿尔法狗”

国家体育总局棋牌运动管理中心党委书记杨俊安6月4日透露,如果不出意外柯洁九段将在年内进行和“阿尔法狗”的围棋“终极人机大战”,但具体时间和比赛地点等还“无从谈起”。

12.阿里和银联在线正就淘宝开放支付渠道的问题商洽谈判

阿里和银联在线正就淘宝开放支付渠道的问题商洽谈判,然而具体细节依然待定。这距离2003年马云第一次拜访银联,已经过去了13年。

13.北京上海等六地房地产税收超土地出让金

上海、北京、海南、黑龙江、内蒙古、新疆6地房地产相关税收已超过土地出让金比例,吉林、河南、贵州、青海、广西、陕西、甘肃、辽宁等10省房地产相关税收与土地出让金基本持平,但浙江、江苏、安徽、河北等地对土地出让金依赖依然较大,浙江、江苏土地出让金更是相关税收的2倍。

14.上海试点房地产宏观审慎管理,全国铺开可期

为实现上海市房地产市场持续健康发展,防范系统性金融风险,6月3日,央行上海总部在官方网站发布了上海市房地产金融宏观审慎管理框架,在全国率先实施房地产金融宏观审慎管理,其目的是完善房地产市场金融调控管理机制,促进上海房地产市场长期稳定发展。

15.吉林证监局:建立投资者教育保护长效机制

为贯彻落实2016年全国证券期货监管工作会议和证券期货监管系统机构监管工作座谈会精神,引导辖区证券期货经营机构按照“了解你的客户”原则,全面落实投资者适当性管理要求,规范运营行为,提高服务质量,吉林证监局日前联合吉林省证券业协会在辖区共同举办“了解客户 服务客户”专项活动启动仪式暨全国投资者教育基地揭牌仪式。

16.非农就业增幅创6年最低 美加息预期一夜变天

“几天前才被华尔街当作是一块正在烘焙的蛋糕，只可惜这块蛋糕没有烤熟。”在非农就业数据公布后，美国投资者商业日报这样评论加息。上周五公布的美国非农就业数据意外惨淡，增幅创下近6年来最低，远远不及预期。这一结果也引发市场强烈震荡，黄金大涨30美元，美元创下2月份以来最大单日跌幅。近期，美联储不断放风加息。美联储主席耶伦及其发布的褐皮书暗示，如果就业岗位持续增加，经济数据仍符合第二季增长率加速上涨的情况，则将可能很快加息；多位美联储官员此前也发表了鹰派的言论，如今这份报告无疑让加息暂时止步。

17.中美战略及经济对话今日举行，BIT 谈判或交第三份负面清单

每年一度的中美战略及经济对话6月6日~7日在北京举行。分析指出，中美双边投资协定（BIT）、美国货币政策与人民币汇率以及以钢铁为代表的产业去产能引起的贸易争端等议题将成为此次对话的讨论焦点所在。其中，中美双边投资协定和贸易争端解决，关乎中美经贸共赢，最能取得进展和最有看头。

18.A 股小涨冲上 60 日线，本周升逾 4%

A 股延续反弹态势，食品饮料、医药、计算机板块表现最佳。收盘，上证综指涨 0.46%报 2938.68 点，深证成指涨 0.69%报 10344.91 点，创业板指涨 0.75%报 2204.97 点，中小板指涨 1%报 6802.3 点。两市成交金额 6442 亿元，上日为 5601 亿元。乐视网复牌剧烈震荡，早盘从跌停价拉升，一度涨逾 3%，尾盘跳水并收跌逾 4%，成交金额 122 亿元，资金净流出近 30 亿元。当周，上证综指累计上涨 4.17%，深证成指涨 5.4%，创业板指涨 6.53%，中小板指涨 5.94%。

19.香港恒生指数小幅收涨报 20947.24 点，领展房产基金领涨蓝筹

香港恒生指数周五（6月3日）高开，全日在高位小幅震荡，收盘涨 0.42%报 20947.24 点，日内触及一个月高位，周涨 1.8%，周线三连阳；恒生国企指数涨 0.61%报 8809.81 点，周涨 2.5%；恒生红筹指数涨 0.71%报 3640.2 点，周涨 2.09%。大市全日成交 660.67 亿港元。从盘面上看，恒生公用事业、综合、地产建筑等板块表现较好，电讯业板块跌超 1%，蓝筹股涨多跌少。

20.非农报告施压六月加息恐无望，美股小幅收跌

美股小幅收跌。金融与消费板块领跌。美国 5 月非农就业人数仅增加 3.8 万，为 6 年来最低水平，远逊市场预期，暗示美联储 6 月加息基本无望。标普 500 指数跌 0.29%，报 2099.13 点，周涨 0.003%，连续三周上扬。道琼斯工业平均指数跌 0.18%，报 17807.06 点，周跌 0.37%。纳斯达克综合指数跌 0.58%，报 4942.52 点，周涨 0.18%，连续三周上扬。

【重点公告】

【采掘】

平煤股份:关于对外投资设立合资公司暨关联交易公告

安泰集团:重大资产重组进展公告

【传媒】

完美环球:关于控股股东股份质押的公告

华谊嘉信:关于披露重大资产重组预案后停牌进展公告

顺网科技:关于收购上海汉威信恒展览有限公司 51%股权的可行性报告

腾信股份:简式权益变动报告书

腾信股份:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

华策影视:关于股东股份解除质押的公告

【电气设备】

佳电股份:股东所持股份被司法冻结的公告

天翔环境:关于重大事项停牌进展公告

江特电机:关于 2015 年年报问询函的回复公告

通达股份:关于深圳证券交易所 2015 年年报问询函回复的公告

恒顺众昇:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

隆基股份:对外投资公告

中超控股:关于公司股东股权质押及部分股权解除质押的公告
 华西能源:重大资产重组进展公告
 森源电气:关于签署战略合作框架协议的公告
 露笑科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展的公告
 赫美集团:关于收到《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》的公告
【电子】

欧比特:创业板上市公司重大资产重组方案再次披露对照表
 *ST 盈方:关于股票复牌的公告
 金运激光:董事会关于重大资产重组复牌公告
 保千里:关于公司股东股份解除质押和质押的公告
 鹏辉能源:简式权益变动报告书
 正业科技:股票交易异常波动及风险提示公告
 惠伦晶体:关于持股 5%以上股东减持计划的提示性公告
 欣旺达:关于控股股东部分股份质押的公告

【房地产】

珠江实业:关于收购海南美豪利投资有限公司暨关联交易的公告
 珠江实业:对外担保公告
 万科 A:关于重大资产重组停牌进展公告
 华发股份:关于为子公司提供担保的公告
 新城控股:2016 年 5 月份经营简报
 阳光城:关于子公司竞得项目的公告
 财信发展:关于变更保荐代表人的公告
 华夏幸福:关于设立下属企业的公告
 浦东金桥:关于“13 金桥债”公司债券跟踪评级结果的公告
 天津松江:2016 年第三次临时股东大会会议资料
 华远地产:2016 年非公开发行公司债券(第三期)完成发行的公告

【纺织服装】

摩登大道:关于非公发行股票获得中国证监会核准批复的公告
 跨境通:对外投资进展公告
 跨境通:关于公司实际控制人部分股份解除质押及再质押的公告
 星期六:关于筹划发行股份购买资产停牌进展暨继续停牌的公告
 浙江富润: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报告书与预案主要差异情况说明
 常山股份:关于 2015 年非公开发行股份解除限售的提示性公告
 黑牡丹:关于对二级全资子公司增资的公告
 黑牡丹:关于投资设立全资子公司的公告
 棒杰股份:关于全资孙公司在香港投资设立全资子公司的公告

【钢铁】

重庆钢铁:重大资产重组停牌公告

【公用事业】

湖北能源:关于继续以部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告
 天富能源:关于公司继续使用部分闲置募集资金临时补充流动资金的公告
 豫能控股:关于控股股东股份解除质押的公告
 郴电国际:关于参与竞拍中国水电建设集团圣达水电有限公司部分股权的公告

【国防军工】

振芯科技:关于签订国有建设用地使用权出让合同的公告
 *ST 舜船:管理人关于重大事项继续停牌公告

*ST 舜船:管理人关于重整进展及风险提示的公告

【化工】

*ST 沧大:关于终止筹划重大资产重组事项暨股票复牌公告

德美化工:关于控股公司施华特秘鲁公司向银行申请内保外贷项目贷款及公司为其提供担保的公告

阳煤化工:关于股东权益变动的提示性公告

阳煤化工:简式权益变动报告书

南极电商:重大资产重组停牌进展公告

*ST 兴化:重大资产重组进展,重组方案调整及继续停牌公告

恒逸石化:减资公告

安利股份:关于获得政府补助的公告

海利得:关于部分股票期权注销完成的公告

鼎龙股份:北京市中伦律师事务所关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之资产过户的法律意见书

*ST 建峰:2016 年第一次临时股东大会会议决议公告

鼎龙股份:西南证券股份有限公司关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金涉及资产过户事宜之独立财务顾问核查意见

鼎龙股份: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资产过户完成的公告

鼎龙股份:关于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

雅克科技:关于公司发行股份及支付现金购买资产的进展公告

美达股份:关于股东股权质押的公告

国创高新:关于控股股东股权解除质押的公告

太化股份:关于转让氯碱分公司部分报废固定资产交易完成的公告

湖南海利:招证资管-同赢之湖南海利 1 号员工持股计划定向资产管理合同

湖南海利:关于与员工持股计划签订附条件生效的股份认购协议的公告

【机械设备】

*ST 中发:关于股东权益变动的提示性公告

智慧松德:重大资产重组进展公告

渤海活塞:关于与江森自控签署合资合同暨对外投资的公告

天和防务:持股 5%以上股东减持股份公告

郑煤机:H 股公告

*ST 昆机:关于上海证券交易所对沈机集团昆明机床股份有限公司 2015 年年度报告的事后审核问询函中与会计师有关问题的专项说明

福鞍股份:关于筹划非公开发行股票停牌公告

海立美达:关于部分限制性股票回购注销完成的公告

天业通联:关于投资集合资产管理计划的公告

航天科技:中信证券股份有限公司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之独立财务顾问报告

中捷资源:新时代证券股份有限公司关于公司非公开发行股票摊薄即期回报及其填补措施的核查意见

尤洛卡:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

华昌达:关于控股股东拟减持公司股份的提示性公告

南华仪器:关于公司控股股东,实际控制人股份质押的公告

雪迪龙:关于筹划非公开发行股份停牌的公告

新元科技:关于筹划重大资产重组事项进展的公告

【计算机】

达华智能:关于公司对卡友支付服务有限公司会计处理合规性的专项说明

汉鼎股份:关于汉鼎金服拟向关联方收购微贷(杭州)金融信息服务有限公司 8%的股权暨关联交易的公告

东华软件:关于筹划发行股份购买资产事项的停牌进展公告(二十三)

中安消:关于为境外全资子公司向境外金融机构申请融资提供担保的公告

榕基软件:关于股东进行股票质押式回购交易及解除质押的公告

迪威视讯:关于年报问询函中有关财务事项的说明

迪威视讯:关于对深圳证券交易所问询函回复的公告
 金桥信息:关于重大资产重组继续停牌的公告
 易华录:2015 年年度权益分派实施公告
 南天信息:关于收到《中国证监会行政许可项目审查反馈意见通知书》的公告
 英飞拓:关于公司 2016 年度员工持股计划的法律意见书
 中海达:关于使用闲置募集资金购买理财产品的进展公告
 高伟达:关于重大资产重组进展的公告
 安居宝:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告
 兆日科技:关于持股 5%以上股东短线交易的公告
 东方国信:关于控股股东,实际控制人股份质押及股份解除质押公告
 天泽信息:关于持股 5%以上的股东股份质押的公告
 二三四五:关于公司股东部分股票质押的公告
 千方科技:关于归还募集资金的公告
 广电运通:关于全资子公司广州银通完成增资及工商变更的公告

【家用电器】

康盛股份:关于股东部分股票解除质押及质押的公告
 爱仕达:关于使用闲置自有资金购买理财产品的公告

【农林牧渔】

升华拜克:关于公司股票复牌的提示性公告
 福成股份:独立董事关于对外担保的独立意见
 隆平高科:关于以闲置募集资金购买理财产品的进展公告
 新赛股份:重要事项停牌公告

【汽车】

天兴仪表:关于股东权益变动的提示性公告
 广东鸿图:关于重大资产重组的进展公告
 黎明股份:关于调整限制性股票回购价格及数量的公告
 富临精工:关于筹划拟以现金收购上海众源燃油分配器制造有限公司 100%股份的提示性公告
 林海股份:独立董事关于聘任财务报告审计及内部控制审计机构的独立意见

【轻工制造】

丰林集团:关于注销首次公开发行股票募集资金账户的公告
 瑞贝卡:关于控股股东股票质押式回购交易延期购回的公告
 安妮股份:关于政府补助的公告
 松发股份:关于控股股东部分股权解除质押的公告
 松发股份:关于重大资产重组停牌进展的公告
 姚记扑克:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告
 姚记扑克:关于使用闲置募集资金购买保本型银行理财产品的公告

【食品饮料】

西藏发展:关于股东股权质押公告

【通信】

富春通信:兴业证券股份有限公司关于公司继续停牌的核查意见
 通鼎互联:关于控股股东股权质押及解除股权质押的公告

【休闲服务】

三特索道: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
 峨眉山 A:关于全资子公司收购股权并增资的公告

【医药生物】

和佳股份:对外担保公告

和佳股份:中银国际证券有限责任公司关于公司为子公司提供担保的核查意见

凯利泰:关于持股 5%以上股东减持股份公告

【有色金属】

菲利华:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

紫金矿业:关于控股股东部分股份解除质押的公告

海亮股份:关于控股股东部分股权质押的公告

【综合】

当代明诚:关于对武汉汉为体育投资管理有限公司增资暨对外投资的公告

*ST 兴业:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌的公告

江苏吴中:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核通过暨公司股票复牌公告

博信股份: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