

晨会纪要(2016年06月14日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板挂牌业务三季度提质 内核流程趋同保荐制）
- 【行业评论】 医药：上市许可人制度试点方案落地，CRO 标的利好
- 【行业评论】 环保及公用事业：环保部发布 2015 年环境状况公报
- 【公司评论】 恒立液压(601100)：全力打造液压系统龙头，非标油缸业务快速发展
- 【公司评论】 中联重科拟以 10 亿元回购 A 股，有利于提升股东信心
- 【宏观策略】 5 月经济数据略低于市场预期 经济有进一步下行压力
- 【宏观策略】 策略日评
- 【行业评论】 中汽协：5 月新能源汽车生产 3.7 万辆，销售 3.5 万辆，同比分别增长 131.3% 和 128.0%

财经要闻：

1. 李克强：希望将德国工业 4.0 与中国 2025 结合起来
2. 第四轮中德政府磋商联合声明：继续落实在“工业 4.0”领域协议
3. 中国 5 月规模以上工业增加值同比增 6.0%
4. 财政部：5 月财政收入同比增长 7.3%，支出增 17.6%
5. 盛来运：二季度经济总体还是会保持稳中有进的态势
6. 统计局：5 月民间固定资产投资“不理想”原因是产能过剩挤压利润
7. 1-5 月全国房地产开发投资同比增长 7.0%，前值 7.2%
8. 财政部：政策性减收效应后期还将显现
9. 5 月东北地区工业增加值增速首次“转正”
10. 服务业将成为新一轮对外开放重点，金融养老等领域拟放宽外资准入
11. 二十部委首次联合评选 PPP 示范项目，定调全国示范
12. 6 月底商车费改全面推行，第三批试点即将开启
13. “农地”入市须征收 20%-50%增值收益调节金
14. 新能源汽车快速增长 5 月车市销量增长 9.75%
15. 上海金融办郑杨：探索提高自贸区合资机构外资比例
16. 股转系统考核趋严：77 家新三板主办券商有负面行为
17. 大连 18 条新政去库存
18. A 股节后首日重挫，热门板块全线暴跌
19. 香港恒生指数收盘跌 2.52%报 20512.99 点
20. 周一美国三大股指集体收低，恐慌情绪创三个月新高

重点公告：

- 北京城乡:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告
- 云意电气:关于持股 5%以上股东办理股票质押提前购回交易的公告
- 东风股份:关于收购汕头保税区金光实业有限公司 75%股权的公告

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	3066.34	-3.09%
上证综指	2833.07	-3.21%
深证综指	1827.36	-4.76%
恒生指数	20512.99	-2.52%
中小板指数	6495.61	-4.61%
创业板指数	2054.71	-6.03%
新三板做市指数	1169.97	-0.49%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-1.5%	2.5%	-17.7%
国防军工(中信)	-2.3%	2.5%	-54.4%
有色金属(中信)	-3.0%	7.1%	-44.6%
电力及公用事业(中信)	-3.1%	0.4%	-52.7%
非银行金融(中信)	-4.1%	2.3%	-43.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-8.5%	-3.4%	-57.8%
计算机(中信)	-7.6%	5.1%	-54.7%
综合(中信)	-7.1%	-0.2%	-47.2%
电子元器件(中信)	-6.8%	10.8%	-40.0%
建材(中信)	-5.9%	1.1%	-46.7%

丽江旅游:关于收购云杉坪索道 25%股权的公告

威海广泰:关于持股 5%以上股东减持公司股份的公告

永贵电器:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【行业公司评论】

新三板日报（新三板挂牌业务三季度提质 内核流程趋同保荐制）

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】6月14日做市商情况变动：长城证券后续加入为福昕软件(832422.OC)提供做市服务；民生证券后续加入为先临三维(830978.OC)、凌志软件(830866.OC)提供做市服务。截至6月13日，做市商数目超过6家的公司有655家，占做市公司总数的42.37%，其中有79家公司做市商数量超过11。6月13日，三板做市收于1169.97点，下跌0.49%。涨跌幅方面，XR爱珂照上涨18.75%，收于2.66，位列做市板块每日涨幅榜首；ST春秋上涨15.34%，收于1.88；国德医疗上涨11.72%，收于3.05。做市涨幅排名前十的股票无首日做市。

【每日挂牌公司情况】6月13日新增挂牌企业28家，其中信息科技行业挂牌企业7家，工业行业挂牌企业8家，其他类13家。

【每日投资机会】影谱科技(836488.OC);欧亚股份(831282.OC);萨纳斯(834532.OC);三扬股份(832176.OC);硕泉园林(831837.OC);仰邦科技(833096.OC);信用行(837337.OC);小羽佳(831877.OC);山水股份(833741.OC);人和商务(837560.OC)公司等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板挂牌业务三季度提质 内核流程趋同保荐制

风险提示:系统性风险

医药：上市许可人制度试点方案落地，CRO标的利好

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：1)上市许可人制度试点方案落地，上市与生产许可分离。6月6日，国务院办公厅发布《药品上市许可持有人制度试点方案》。在北京、天津、河北、上海、江苏、浙江、福建、山东、广东、四川等10个省(市)开展药品上市许可持有人制度试点。试点行政区域内的药品研发机构或者科研人员可以作为药品注册申请人，提交药物临床试验申请、药品上市申请，申请人取得药品上市许可及药品批准文号的，可以成为药品上市许可持有人。我们认为，通过生产许可和上市许可的分离，将有效提高药物技术到产品的转化率和GMP生产企业生产线的利用率，建议重点关注CRO企业(泰格医药、亚太药业)、CMO企业(九洲药业)和创新药/仿制药企业(恒瑞医药)。2)天猫、1号店、八百方被叫停网上卖药。日前，天猫医药馆、八百方、1号店分别宣布暂停药品业务，第三方平台药品网上零售试点被全面叫停。至于暂停的原因，国家食药总局人士表示，网上售药面临监管环节缺失的问题，国家食药总局正在商讨解决方案。我们认为，目前医药电商存在不少问题，国家局出台此政策，显示了国家局对药品流通全渠道加强监管和治理的决心，医药电商暂时也因此遇冷，而从长远角度来讲，政策放开仍是大势所趋。

重点公告点评：九洲药业设立合资公司Frontlink Pharma，CRO再下一城。公司拟与Frontage Laboratories, Inc.(简称“方达医药”)共同出资200万美元设立合资公司Frontlink Pharma，其中，九洲药业出资102万美元，占合资公司51%的股权；方达医药出资98万美元，占合资公司49%的股权。方达医药为全球的医药研发和生产企业提供综合性的CRO服务，形成了覆盖生物分析服务、CMC医药产品研发服务和临床研究服务等领域的专业服务。合资公司Frontlink Pharma主要为美国及其他地区的制药公司提供药物研发从化合物发现、到工艺开发的一站式服务。合资公司的设立有利于将充分结合与发挥双方各自的优势，同时也为九洲药业在CRO/CMO业务拓展提供良好的平台与支持。

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-0.39%、-0.27%、-0.79%、-0.84%和0.10%。医药生物板块涨-0.74%，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-0.69%、-0.25%、-1.00%、-1.44%、-1.06%及-1.40%。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

环保及公用事业：环保部发布2015年环境状况公报

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻

环保部发布 2015 年环境状况公报。环保部 6 月 4 日向媒体通报《2015 中国环境状况公报》，与历年公报相比，《2015 中国环境状况公报》更具完备性。公报显示，在大气环境方面，2015 年全国城市空气质量总体趋好，首批实施新环境空气质量标准的 74 个城市 PM2.5 平均浓度比 2014 年下降 14.1%；在水环境方面，全国 967 个地表水国控断面（点位）开展了水质监测，I~III 类、IV~V 类和劣 V 类水质断面分别占 64.5%、26.7%和 8.8%。在环保执法方面，深入开展《环境保护法》实施年活动，依法落实地方政府环保责任。全国实施按日连续处罚、查封扣押、限产停产案件 8000 余件，移送行政拘留、涉嫌环境污染犯罪案件近 3800 件。

“土十条”正式出台后，环保部现已完成大气、水、土壤三大领域污染治理的顶层设计。根据《2015 年环境状况公报》数据，虽然“十二五”规划设定的环保目标基本完成，但目前我国大气、水、土壤环境污染防治工作不容松懈，环保产业仍将在国家及地方政策的带动下保持较好的发展势头。

重点公告点评

高能环境（603588.SH）：拿下土壤修复新订单，“土十条”后增长可期

公司与苏州市土地储备中心签订《政府采购合同书》，就苏州溶剂厂原址北区污染场地土壤治理项目达成协议，合同总价 2.59 亿元，总工期 550 天，由公司负责完成苏州溶剂厂原址北区污染场地土壤治理全过程。

点评：“土十条”的如期出台给土壤修复行业带来重大利好，高能环境作为土壤修复行业最具技术优势和订单优势的龙头企业，必将迎来订单规模的大幅增长。

环保板块一周行情回顾

上周（6 月 6 日-6 月 8 日）环保（中信）指数上涨 0.38%，上证综指下跌 0.39%，沪深 300 指数下跌 0.79%。环保（中信）指数跑赢沪深 300 指数 1.17 个百分点，跑输中小板指 0.23 个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

恒立液压(601100)：全力打造液压系统龙头，非标油缸业务快速发展

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

战略转型液压系统成套供应商：公司在 2011 年上市时，为国内挖掘机专用油缸以及非标准油缸领域的龙头，市场占有率超 40%。上市之后，公司投资建成了国内首个规模化生产高压精密液压铸件生产基地，液压阀、泵生产基地，同时通过并购进行海外市场拓展。公司 2015 年 11 月公告通过全资孙公司以 1,370 万欧元收购哈威 InLine 液压公司的 100% 股权。哈威 InLine 主营液压轴向柱塞泵的研发、制造与销售。通过此次收购，公司将依托 InLine 公司为平台加快发展液压泵产业，公司产品得到丰富，公司液压系统技术水平得到进一步提升。目前，高压柱塞泵、多路阀、液压马达等核心液压件，基本上为国外企业所垄断。公司近年来通过自主研发与外延并购，力争突破国外企业垄断，实现转型液压系统成套供应商的战略目标。

收入结构变化，非标油缸及海外市场发力：在当前我国经济增速换挡回落的背景下，公司将产品发展方向由传统市场转向盾构掘进设备、高端海工海事设备、空中作业专用车辆等领域。2015 年公司非标油缸实现销售收入 5.16 亿元，首次超过挖掘机专用油缸收入，其中盾构机、高端海工海事、特种车辆用液压油缸产品为公司收入增长三大动能。另外，公司海外市场拓展成果显著，2015 年海外销售收入 3.02 亿元，同比增长 26.84%。

设立子公司，进发航空航天领域：公司今年 2 月公告，拟以自有资金投资设立全资公司江苏恒航液压，开拓航空、航天、船舶等行业专用设备的高端液压元件和系统领域。公司此项产品有望实现进口替代和填补国内空白，推进高端液压领域的布局。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.15、0.22 和 0.29 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 14 元，相当于 2017 年 64 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争不断加剧；新品推广不及预期。

中联重科拟以 10 亿元回购 A 股，有利于提升股东信心

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司拟按照不高于 2015 年年末每股净资产，即人民币 5.21 元/股，回购总金额不超过人民币 10 亿元，以此计算至少可回购 A 股 1.92 亿股，占公司发行在外 A 股数量的 3.06%，占公司总股本的 2.50%。公司拟采用深圳证券交易所集中竞价交易方式回购股份，本次公司回购股份的实施期限为自股东大会审议通过回购方案之日起十二个月内。本次回购的股份将依法予以注销并减少公司普通股股本。

公司拟用自有资金进行本次回购。截至 2015 年 12 月 31 日，公司合并报表口径总资产、净资产、流动资产分别为 937.23 亿元、406.09 亿元和 745.85 亿元，公司拟回购资金上限所占比重分别为 1.07%、2.46%和 1.34%，对公司不构成重大影响。截至 2015 年 12 月 31 日，公司期末现金及现金等价物余额为 114.87 亿元，为公司回购股份提供了充分的财务保障，公司实施本次股份回购不存在流动性障碍。预计本次回购股份不会对公司的财务状况产生重大影响。

截至 2016 年 6 月 8 日，公司 A 股收盘价人民币 4.09 元/股，对应于 2015 年末每股净资产的市净率为 0.79 倍这在机械板块中是最低的，通过实施本次回购，公司每股收益将有所增加。这将有助于提升公司价值，提升股东信心。公司已经构筑四大业务结构，未来有望稳健发展，建议积极关注。

5 月经济数据略低于市场预期 经济有进一步下行压力

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新数据显示，5 月固定资产投资增速同比增长 9.6%，较前值下降 0.9 个百分点。其中第三产业、基础设施投资增速分别增长 11.9%、20%，对投资增长的支撑作用增强。但是工业投资增速放缓至 5.4%，较前值下降 1.5 个百分点，民间投资增长 3.9%，回落 1.3 个百分点。由于工业投资、民间投资占全部投资的比重分别超过 40%和 60%，期增速明显放缓是导致整个投资增速放缓的主要原因。房地产投资增速 7%，较前值下降 0.2 个百分点。房地产市场结构性分化严重，商品房库存虽然有时降低，但库存依旧较高，尤其是商业地产库存。看未来，5 月新开工项目计划总投资较 4 月回落 5.8 个百分点，投资增速有进一步回落的压力。从消费来看，5 月社消同比名义增长 10%，较上月略下降 0.1 个百分点，这主要是由于节假日减少和零售价格涨幅放缓的影响，实际消费增速有所提升。其中单位汽车类商品同比增长 8.6%，拉高社会消费品零售总额增速约 0.4 个百分点。网上零售和与消费升级有关的休闲娱乐类增速较快，但是与房地产有关的家具类、建筑及装潢材料类同比增速有所下降，这与房地产销售增速放缓有关。从工业生产来看，5 月工业增加值同比增长 6%，与上月持平，工业生产内部也有所分化。高技术产业和装备制造业增速回升，采矿和高耗能等传统产业增速继续回落。总体来看，经济有一定降温迹象，周期性和结构性问题交织在一起，再加上外部货币政策的不确定性，经济有进一步下行的压力。

策略日评

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

一、大事回顾及点评

- 1、“一行三会”领导谈“全球经济增长的挑战与金融变革”：2016 陆家嘴论坛于 6 月 12 日-13 日举行。“一行三会”领导均就“全球经济增长的挑战与金融变革”这一主题发表演讲。从“一行三会”领导本次讲话我们能够看出，保险业发展迅速并推动养老产业的发展；金融业向更加市场化发展，同业竞争加剧，但金融监管同时加强。
- 2、5 月 CPI 同比上涨回落，PPI 降幅缩窄：中国 5 月 CPI 同比涨幅回落至 2%；PPI 同比降幅缩窄至 2.8%。CPI 涨幅回落一方面是因为蔬菜价格回落，另一方面是因为前期基数较高；PPI 同比降幅缩窄一方面是因为前期基数太低，另一方面也证明了我国需求端下滑的情况稍有改善。
- 3、出口增速下降，进口改善，外储减少，资本或加速外流：5 月份，我国进出口总值增长 2.8%。其中，出口增速下降至 1.2%；进口增长 5.1%，远超市场预期；贸易顺差收窄 7.7%。5 月份中国外汇储备相比 4 月份环比减少 279.32 亿美元，创下自 2012 年以来最低。我国出口不振，进口改善，一方面体现内需改善外需不足的现象，但在另一方面我们要警惕资金通过贸易形式外流。5 月份外汇储备下降主要由非美元货币的汇率估值波动造成，资本外流只影响了小部分。

二、资金面

- 1、股票市场活跃情况：截至 6 月 08 日，沪深两市融资余额较 6 月 03 日增加 8.71 亿元；融券余额微升 2.71 亿元；融资融券总额 8371.82 亿元，上升约 0.14%。
2016 年 5 月 27 日至 6 月 03 日，银证转账变动净额净流出 195 亿元；新增投资者数量 32.66 万人；截止 6 月 03 日，证券市场交易结算资金 15975 亿元，较前一周减少 4.51%。
- 2、市场利率：年中银行间市场资金稍有紧张，SHIBOR 纷纷稍有上升。截止 6 月 12 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 6 月 03 日上升了 0.1, 0.5 和 0.7 个 BP。截止 6 月 08 日，6 个月和 10 年期国债分别较 6 月 03 日下降了 0.4 个 BP 和 0.8 个 BP；1 年和 5 年期国债分别较上升了 0.7 和 3.3 个 BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

上周五全球市场以跌为主，主要因为英国脱欧概率加大，贸易保护主义升温，全球市场风险偏好极度下滑。富时 100 周五下跌-1.86%，德国 DAX 下跌-2.52%，标普 500 跌-0.92%，MSCI 新兴跌-1.09%。欧元兑美元贬值至 1.1248%，美元兑离岸人民币上周四和周五连续两日升值，升至 6.6036，较 6 月 8 日端午放假前涨幅 0.57%，美元兑人民币由于端午假期休市躲过下跌，但周一会补跌。5 月份进出口数据不如人意，资本出逃可能性加大，加上近期国际市场动荡，人民币汇率受挫，未来资金流出压力依然不小，金融资产价格持续承压。周一 A 股市场走势较为关键，如果能够挺住汇率压力则证明市场风险偏好尚可，如果出现较大幅度的下挫则证明市场依然非常脆弱。6 月 15 日关于 A 股是否能被纳入 MSCI 事件将靴子落地，如果结果正面还好，一旦 A 股再次被婉拒，市场风险会加大，短期投资者不能太乐观，A 股短期仍以震荡为主。

四、风险提示

- 1、美国 6 月加息、英国脱欧、A 股纳入 MSCI 失败均可引发市场动荡。
- 2、人民币汇率波动带来的风险。
- 3、债券违约给市场带来的风险。
- 4、警惕全球经济下滑拖累我国经济改革带来的风险。

中汽协：5 月新能源汽车生产 3.7 万辆，销售 3.5 万辆，同比分别增长 131.3% 和 128.0%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 6 月 13 日，据中汽协统计，5 月新能源汽车生产 3.7 万辆，销售 3.5 万辆，同比分别增长 131.3% 和 128.0%。细分不同种类新能源汽车，纯电动车型依旧占据绝对主力，产量占比高达 76%，产销分别完成 2.9 万辆和 2.6 万辆，同比分别增长 177.0%和 161.6%；而插电式混合动力车型产量仅占 24%，产销均完成约 0.9 万辆，同比分别增长 49.3%和 68.7%。累计来看，1-5 月纯电动汽车产销分别完成 9.9 万辆和 9.2 万辆，比上年同期分别增长 175.1%和 176.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成 3.3 万辆和 3.4 万辆，比上年同期分别增长 55.8%和 65.0%。自 3 月开始，国内新能源乘用车产销量逐步走强，月销量呈现环比快速增长的趋势，5 月新能源乘用车销售 26208 辆，同比增长 141%，环比增长 27%，创下今年以来的新高。16 年 1-5 月，新能源乘用车共销售 8.6 万台，同比增长 126%。与新能源汽车不同的是，在传统燃油车方面，5 月汽车产销分别完成 206.5 万辆和 209.2 万辆，比上月分别下降 5.1%和 1.7%。调整后的新补贴标准虽未正式出台，但业内已有预期，受政策影响最小的乘用车保持一贯的高增速，随着下半年专用车进入推荐车型目录，又一大增长引擎也将逐步发力，我们持续看好新能源汽车板块，建议投资者积极关注。

【财经要闻】

1.李克强：希望将德国工业 4.0 与中国 2025 结合起来

李克强：希望将德国工业 4.0 与中国 2025 结合起来；中国经济成就举世公认，中国不希望发生贸易战，将进一步开放金融市场；关于钢铁生产的争议是夸大了，中国将加快转型进程，钢铁贸易需要进一步自由化；中企提出收购库卡符合市场经济。

2.第四轮中德政府磋商联合声明：继续落实在“工业 4.0”领域协议

2016 年 6 月 13 日，中华人民共和国国务院总理李克强和德意志联邦共和国总理安格拉·默克尔博士在北京共同主持第四轮中德政府磋商。磋商在友好、务实、合作的气氛中举行。双方认为，自 2014 年 10 月第三轮政府磋商以来，特别是由于《中德合作行动纲要：共塑创新》的落实，中德关系在各层级均得到进一步深化。双方坚信，全方位战略伙伴关系有助于增强政治互信，符合双方利益。突出的例子包括中德外交与安全战略对话等新的高级别对话机制和伙伴关系，签证便利化和深入的文化和青年交流。

3.中国 5 月规模以上工业增加值同比增 6.0%

中国 5 月规模以上工业增加值同比增 6.0%，预期 5.9%，前值 6.0%；前 5 月同比增 5.9%，前值 5.8%。5 月社会消费品零售总额同比名义增长 10.0%，增速创一年来新低。1-5 月固定资产投资 187671 亿元，同比名义增长 9.6%，增速比 1-4 月回落 0.9 个百分点，增速创 2000 年 5 月以来的最低位。5 月固定资产投资环比增长 0.49%。1-5 月民间固定资产投资同比名义增长 3.9%，增速比 1-4 月回落 1.3 个百分点。

4.财政部：5 月财政收入同比增长 7.3%，支出增 17.6%

财政部 6 月 13 日公布，5 月全国一般公共预算收入 15461 亿元，同比增长 7.3%，1-5 月全国一般公共预算收入 69880 亿元，同比增长 8.3%；5 月全国一般公共预算支出 15461 亿元，同比增长 17.6%，1-5 月全国一般公共预算支出 66528 亿元，同比增长 13.6%。

5.盛来运：二季度经济总体还是会保持稳中有进的态势

中国网报道，国新办于 2016 年 6 月 13 日（星期一）上午 10 时在国务院新闻办新闻发布厅举行新闻发布会，国家统计局新闻发言人、国民经济综合统计司司长盛来运介绍 2016 年 5 月份国民经济运行情况，并答记者问。盛来运在发布会上表示，总的来看，5 月国民经济延续了今年以来平稳运行、稳中有进的态势，积极因素不断累积，但也要看到，国际环境依然复杂严峻，国内结构调整阵痛仍在持续，经济仍存在下行压力；房地产商的投资还是比较谨慎的，并没有出现特别过热的情况，但是房地产“地王”的现象确实需要关注，有些“地王”出来以后对当地城市房价有一种示范效应，需要高度关注；此外，对美元加息，中国政府和有关部门应该已经做好了这方面的准备，要关注其力度和影响，但是也不能过度担心害怕。

6.统计局：5 月民间固定资产投资“不理想”原因是产能过剩挤压利润

5 月民间固定资产投资“不理想”，显示经济动力不足，原因之一是产能过剩挤压利润，其他原因是政府仍限制私人投资某些领域，中国私营部门仍然很难获得融资，中国改革进程不够快，不足以促进私人投资；私人投资显示中国经济面临下行风险，但并不意味着经济将放缓。

7.1-5 月全国房地产开发投资同比增长 7.0%，前值 7.2%

6 月 13 日 统计局发布 2016 年 1-5 月份全国房地产开发投资和销售情况。数据显示，1-5 月 全国房地产开发投资同比名义增长 7.0%，增速比 1-4 月份回落 0.2 个百分点；房屋新开工面积 59522 万平方米，增长 18.3%，增速回落 3.1 个百分点；商品房销售面积 47954 万平方米，同比增长 33.2%，增速比 1-4 月份回落 3.3 个百分点；商品房销售额 36775 亿元，增长 50.7%，增速回落 5.2 个百分点。

8.财政部：政策性减收效应后期还将显现

财政部 13 日公布 2016 年 5 月财政收支情况，数据显示，5 月份，全国一般公共预算收入 15461 亿元，同比增长 7.3%。其中，中央一般公共预算收入 7569 亿元，同比下降 2.2%；地方一般公共预算本级收入 7892 亿元，同比增长 18.3%。全国一般公共预算收入中的税收收入 13252 亿元，同比增长 8.3%。财政部表示，从目前情况看，经济下行压力仍然存在，后期政策性减收效应还将进一步显现。各地财政部门应密切关注经济财政运行变化，加强监测分析，对其中的苗头性、趋势性问题及时做好预研预判，积极采取有效措施，既促进收入平稳增长，又不收“过头税”。

9.5 月东北地区工业增加值增速首次“转正”

中国 5 月规模以上工业增加值同比增长 6%，与市场预期及 4 月持平。其中，东部地区增加值同比增长 6.3%，中部地区增长 7.1%，西部地区增长 6.7%。尤其值得注意的是，东北地区增长 0.2%，是统计局在 2015 年 1-2 月数据中首次将辽宁、吉林、黑龙江 3 个省单独列入“东北地区”以来，首次实现正增长。

10.服务业将成为新一轮对外开放重点，金融养老等领域拟放宽外资准入

服务业将成为我国新一轮对外开放的重点。据悉，育幼养老、建筑设计、会计审计、商贸物流、电子商务等服务业领域外资准入将进一步放宽限制。与此同时，北京市服务业开放综合试点、自贸试验区以及粤港澳服务贸易自由化共同构成的服务业对外开放试点的“三驾马车”也将提速。

11.二十部委首次联合评选 PPP 示范项目，定调全国示范

第三批 PPP（政府和社会资本合作）示范项目申报已经启动。引人注目的是，这次评选不再是财政部一家，而是财政部联合 19 个部委一起组织评选，而且评审条件更为细致，并首次对外公布。第三批 PPP 示范项目的定位有了变化。前两批定位财政部示范项目，到了第三批，定位升级为全国示范。

12.6 月底商车费改全面推行，第三批试点即将开启

去年 6 月 1 日，商业车险条款费率管理制度改革试点工作正式启动。时隔一年，今年 6 月底，商车费改全面推行，第三批试点即将开启。今年以来，全国 18 省市商车费改稳步推进，从日前保监会发布的商车费改实施经营情况显示，第一批 6 个地区、第二批 12 个地区的改革试点工作取得积极成效，两批试点地区单均保费同比下降明显。

13. “农地”入市须征收 20%-50%增值收益调节金

据国土资源部透露,农村集体经营性建设用地入市或再转让须征收 20%-50%的土地增值收益调节金。调节金全额上缴试点县地方国库,纳入地方一般公共预算管理。国土部表示,此举是为了适应农村集体经营性建设用地与国有建设用地“同权同价”的改革要求,有利于建立健全同权同价、流转顺畅、收益共享的农村集体经营性建设用地入市制度,并为形成可复制、可推广、利修法的改革成果,提供新的强大动力。业内分析指出,此举是推进农村集体经营性建设用地入市改革试点工作的重要举措,也是农村土地制度改革和金融领域改革试点工作的重要制度安排。

14.新能源汽车快速增长 5 月车市销量增长 9.75%

随着大量新车上市,车市迎来了“红五月”。中国汽车工业协会 6 月 13 日发布的数据显示,5 月份,国内汽车销售 209.17 万辆,同比增长 9.75%。SUV 高速增长继续成为车市增长的稳定器,不过增速已从“4”时代滑落至“3”时代,且随着基数增大,SUV 的增速开始显露疲态。同时,新能源汽车延续高增长态势。

15.上海金融办郑杨:探索提高自贸区合资机构外资比例

上海市金融服务办公室主任郑杨 6 月 13 日在陆家嘴论坛上表示,近期正在上海自贸区探索推出金融业的对外开放的负面清单,争取年内上海自贸区率先推出。同时,也希望根据市场反馈,探索提供区内合资企业外资的持股比例,为全国改革探索经验。

16.股转系统考核趋严:77 家新三板主办券商有负面行为

新三板主办券商月考结果再次揭榜:银河证券和上海证券以 100.5 的评价点值并列居首,77 家券商有负面行为记录,共 459 条。

17.大连 18 条新政去库存

楼市的冷热不均,导致各地政策松紧不一。如在楼市库存量大、去化不畅的大连,为加速去库存,当地政府近日出台了《关于化解房地产库存 促进房地产市场平稳健康发展的意见》(以下简称《意见》),涉及 18 条具体政策。而在楼市火爆、地王频出的一线及热点二线城市,政策却在不断收紧,如北京近来就盛传“商住房或将全面纳入限购范围,楼市限购可能进一步升级”的消息。大连市国土资源和房屋局最新消息,此次发布的《意见》涉及棚户区改造、人才住房鼓励、加大宣传促销力度、支持改善住房条件、加强房地产用地管控、加快培育住房租赁市场、取消过时限制性政策等 18 个方面,旨在消化库存、稳定市场。

18.A 股节后首日重挫,热门板块全线暴跌

A 股尾盘放量跳水,近期风险事件扎堆,空方情绪得到宣泄。上证综指收盘跌 3.21%报 2833.07 点,失去 20 日均线(2861.6 点);深证成指重挫 4.4%报 9862.59 点,失守万点大关;创业板暴跌 6.03%报 2054.17 点。题材股全军覆没,逾 200 股跌停,次新股上演“跌停潮”。两市成交 5885 亿元,上日为 5455 亿元。盘面上,申万行业全线回调,早盘强势的军工和有色金属也未能幸免,传媒、计算机、电子、纺织服装板块跌幅靠前。Wind 概念指数同样全线重挫,移动转售、人工智能、智能汽车、网络彩票、物联网等指数跌幅靠前。

19.香港恒生指数收盘跌 2.52%报 20512.99 点

香港恒生指数收盘跌 2.52%报 20512.99 点,恒生资讯科技、能源、消费品制造等多板块重挫,蒙牛乳业领跌蓝筹。TCL 通讯宣布私有化方案,收涨近 30%。

20.周一美国三大股指集体收低,恐慌情绪创三个月新高

周一(6 月 13 日),美国三大股指集体收低,其中,道指收跌逾 100 点。在美联储政策会议与英国脱欧公投之前,美市恐慌情绪创三个月新高。截至收盘,标普 500 指数收跌 17.01 点,跌幅 0.81%,报 2079.06 点;道琼斯工业平均指数收跌 132.86 点,跌幅 0.74%,报 17732.48 点;纳斯达克综合指数收跌 46.11 点,跌幅 0.94%,报 4848.44 点。

【重点公告】

【采掘】

陕西黑猫:临时停牌公告

尧州煤业:关于收购久泰能源内蒙古有限公司股权暨对外投资公告

新大洲 A:关于重大资产重组停牌进展的公告

鄂尔多斯:利润分配实施公告

中矿资源:2015 年年度权益分派实施公告

鄂尔多斯:关于“12 鄂资债”跟踪评级结果的公告

【传媒】

利欧股份:关于参与投资设立并购基金暨关联交易的公告

博瑞传播:拟进行商誉减值测试涉及的北京漫游谷信息技术有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告书

完美环球:2016 年第三次临时股东大会的法律意见书

【电气设备】

中利科技:关于实际控制人增持计划进展公告

中恒电气:关于参股公司增资扩股暨关联交易的公告

中恒电气:独立董事关于参股公司增资扩股暨关联交易的事前认可意见

中恒电气:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

众业达:关于未达到第一期解锁条件及不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票回购注销完成的公告

【电子】

晶盛机电:关于预留限制性股票授予完成的公告

利亚德:关于签署文化科技产业创新发展战略合作框架协议的公告

华映科技:关于福建华佳彩有限公司取得不动产权证书的公告

扬杰科技:关于发明专利获得授权的公告

扬杰科技:关于注销全资子公司苏州美微芯半导体有限公司的公告

和晶科技:关于对外投资的公告

【房地产】

三湘股份:关于增补公司第六届董事会董事的公告

栖霞建设:独立董事关于关联交易事项的独立意见

中珠控股:关于全资下属公司注册成立的公告

栖霞建设:关于受让控股子公司少数股东股权暨关联交易公告

廊坊发展:重大资产重组进展公告

*ST 中企:关联交易公告

华发股份:为子公司提供担保的公告

中房地产:关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况暨股票复牌的公告

绵世股份:关于回购完成的公告

【纺织服装】

众和股份:关于召开 2015 年度股东大会的提示性公告

星期六:关于成立时尚科技子公司的公告

星期六:关于产业并购基金进展暨对外投资的公告

星期六:关于成立全资鞋业子公司的公告

凯瑞德:重大资产出售实施进展公告

【公用事业】

迪森股份:对外投资公告

京能电力:2016 年第二次临时股东大会的法律意见

京能电力:关于重大资产重组获得北京市国资委批复的公告

国祯环保:控股子公司对外投资公告

吉电股份:关于公司投资建设安徽来安 40MWp 生态光伏发电项目的投资公告

【国防军工】

航新科技:关于公司实际控制人进行股票质押及股份解除质押的公告

航天动力:2015 年度利润分配实施公告

【化工】

国创高新:关于股东股权解除质押的公告

中核钛白:关于公司股票复牌的提示性公告

大东南:关于控股股东部分股权解除质押及再质押的公告

大东南:2015 年度权益分派实施公告

阳谷华泰:关于控股股东,实际控制人股份减持计划的提示性公告

桐昆股份:验资报告

【机械设备】

宏磊股份:关于租赁办公场所并设立分公司的公告

徐工机械:关于向徐工集团财务有限公司增资的公告

威海广泰:关于持股 5%以上股东减持公司股份的公告

中南文化:重大事项停牌公告

北方创业:合同公告

厚普股份:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告

永贵电器:简式权益变动报告书

机器人:关于对外投资的公告

永贵电器:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【计算机】

四维图新:2015 年年度权益分派实施公告

辉煌科技:独立董事对公司非公开发行股票等相关事项的独立意见

方直科技:关于调整非公开发行股票方案的公告

新开普:限制性股票激励计划激励对象名单(更新后)

易联众:2015 年度权益分派实施公告

新开普:关于限制性股票激励计划等文件的更正公告

新开普:限制性股票激励计划实施考核管理办法(更新后)

东方通:关于持股 5%以上股东股份减持计划的公告

【家用电器】

美的集团:关于为东芝生活电器株式会社及其下属子公司提供担保的公告

【建筑材料】

柘中股份:关于子公司对外投资参与设立投资基金的公告

海螺型材:关于子公司吸收合并完成的提示性公告

纳川股份:关于公司非公开发行股票发行过程及认购对象合规性的法律意见书

【建筑装饰】

百川能源:关于实际控制人之一致行动人增持公司股份的公告

乾景园林:独立董事关于关联交易的独立意见

围海股份:关于对外投资设立控股子公司的公告

苏交科:关于重大资产重组停牌的进展公告

【交通运输】

建发股份:关于公司股票复牌的提示性公告

瑞茂通:关于控股股东股份解除质押和再次质押的公告

澳洋顺昌:关于为子公司提供担保的公告

澳洋顺昌:关于提供财务资助的公告

【农林牧渔】

新五丰:2015 年度利润分配及资本公积金转增股本实施公告

万向德农:2015 年度利润分配实施公告

开创国际:关于收到农业部便函的公告

开创国际:关于收购西班牙 ALBO 公司 100%股权完成交割的公告

中牧股份:2015 年度利润分配实施公告

【汽车】

亚夏汽车:关于签订《全面战略合作框架协议》的公告

广汽集团:关于“广汽转债”转股价格调整的提示性公告

中原内配:关于签署合作意向书的公告

云意电气:关于持股 5%以上股东办理股票质押提前购回交易的公告

金杯汽车:关于潜在实际控制人股权无偿划转事项的公告

天润曲轴:关于重大资产重组停牌的进展公告

【轻工制造】

青岛金王:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书

劲嘉股份:募集资金专项存储及使用管理制度修正案(2016 年 6 月)

升达林业:四川中海天然气有限公司 2015 年度审计报告

升达林业:第四届董事会第十八次会议决议公告

劲嘉股份:简式权益变动报告书

升达林业:关于转让控股子公司四川中海天然气有限公司部分股权的公告

劲嘉股份:关于公司与认购对象签署《附条件生效的股份认购合同》并构成关联交易的公告

升达林业:关于以募集资金置换预先投入的自筹资金公告

东风股份:关于收购汕头保税区金光实业有限公司 75%股权的公告

【商业贸易】

冠福股份:拟发行股份和支付现金收购上海塑米信息科技有限公司 100%股权项目资产评估报告

北京城乡:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告

冠福股份:拟发行股份和支付现金收购上海塑米信息科技有限公司 100%股权项目资产评估说明

冠福股份:国金证券股份有限公司关于公司在本次重组前 12 个月内购买,出售资产的核查意见

冠福股份:关于本次重组前 12 个月内购买,出售资产的情况说明

【食品饮料】

*ST 皇台:关于重大事项的停牌公告

威龙股份:第一创业摩根大通证券有限责任公司关于威龙葡萄酒股份有限公司使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的专项核查意见

梅花生物:2015 年度利润分配实施公告

威龙股份:关于使用部分闲置募集资金暂时补充流动资金的公告

贝因美:关于使用节余募集资金永久补充流动资金的公告

【通信】

杰赛科技:2014 年公司债券 2016 年跟踪信用评级报告

鑫茂科技:关于终止筹划重大资产重组暨筹划非公开发行股票继续停牌的公告

鑫茂科技:国盛证券有限责任公司关于公司终止筹划重大资产重组事项的专项核查意见

航天发展:董事会关于 2012 年公司债券 2016 年跟踪信用评级结果公告

亨通光电:关于对全资子公司亨通光电国际有限公司增资的公告

亨通光电:关于国开发展基金有限公司对子公司增资的公告

亨通光电:关于投资设立全资子公司江苏亨通智网工程技术有限公司的公告

【休闲服务】

丽江旅游:拟收购香港九益国际公司持有的丽江云杉坪旅游索道有限公司 25%股东权益项目评估报告

丽江旅游:关于收购云杉坪索道 25%股权的公告

【医药生物】

贵州百灵:关于控股股东股份解除质押的公告

贵州百灵:关于全资子公司收到《医疗机构制剂调剂使用批件》的公告

诚志股份:关于收购控股子公司安徽今上显示玻璃有限公司 15%股权的公告

*ST 明胶:关于筹划子公司加盟商持股计划的提示性公告

溢多利:第五届董事会第十九次会议决议公告

迪安诊断:关于首次授予部分股票期权注销完成的公告

三诺生物:重大资产重组进展公告

康美药业:2011 年公司债券 2016 年付息公告

海思科:关于 2016 年第一次临时股东大会增加临时提案暨补充通知的公告

复星医药:对外担保公告

【有色金属】

常铝股份:关于部分限售股份上市流通的提示性公告

ST 华泽:关于关联方占用公司资金整改进展情况的公告

【综合】

泰达股份:关于 2016 年度为控股子公司提供担保额度的补充公告

慧球科技:重大资产重组进展情况公告

杉杉股份:2015 年度利润分配及转增股本实施公告

东湖高新:关于非公开发行股票事项获湖北省国资委批复的公告

中国宝安:关于为子公司提供担保的公告

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。

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