

晨会纪要(2016年07月21日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 策略日评

【行业评论】 我国《中长期铁路网规划》发布，推动产业快速发展

财经要闻：

1. 李克强主持召开国务院常务会议
2. 国务院:通过《中长期铁路网规划》
3. 国务院常务会议：通过“十三五”国家科技创新专项规划
4. 发改委：加大交通物流公益设施用地支持
5. 发改委：正在组织编制“十三五”综合交通运输体系规划
6. 民政部、财政部：7月19日联合印发《联合开展居家和社区养老服务改革试点工作》
7. 央行周三进行750亿7天期逆回购
8. 上半年全国财政支出超8.9万亿元
9. 上半年全国税收收入6.5万亿元
10. 统计局：截至6月末，全国商业营业用房待售面积同比激增23%
11. 国土部：即将出台《国家土地督察条例》
12. 工信部：编制《高效节能环保工业锅炉产业化实施方案》
13. 煤炭业酝酿多项去产能配套政策，负债总额3.64万亿
14. 国家铁路局发布《铁路动车组设备设计规范》
15. 国家粮食局：正式印发《关于大力促进粮食科技成果转化的实施意见》
16. 全国首例大气污染公益诉讼案宣判
17. 新三板：7月20日合计挂牌7796家公司
18. 上证综指跌0.27%收报3028.34点
19. 香港恒生指数收盘涨0.97%报21882.48点
20. 美国三大股指集体上涨

重点公告：

- 时代出版:关于持股5%以上股东减持股份计划的公告
 国轩高科:关于持股5%以上股东股份减持预披露公告
 硕贝德:关于持股5%以上股东减持股份的公告
 浙大网新:以零价格受让浙大网新系统工程有限公司100%股权暨关联交易公告
 天银机电:关于全资子公司收购上海讯析电子科技有限公司100%股权的公告
 韩建河山:关于参与竞买湖北源水六局华浙韩建管业有限公司51%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%
沪深 300	3237.61	-0.33%
上证综指	3027.90	-0.29%
深证综指	2035.85	0.07%
恒生指数	21882.48	0.97%
中小板指数	7041.78	-0.31%
创业板指数	2268.54	-0.23%
新三板做市指数	1119.32	-0.10%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	3.7%	9.5%	1.9%
农林牧渔(中信)	1.3%	9.1%	-17.5%
轻工制造(中信)	1.2%	9.2%	-10.9%
通信(中信)	0.5%	13.1%	-11.2%
纺织服装(中信)	0.3%	6.3%	-9.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-3.7%	14.6%	-29.8%
食品饮料(中信)	-2.9%	19.7%	-0.7%
有色金属(中信)	-2.7%	9.9%	-4.1%
非银行金融(中信)	-2.2%	3.0%	-22.2%
煤炭(中信)	-2.1%	-3.0%	-23.3%

【行业公司评论】

策略日评

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

近期热场热点轮动很快，但没有见到能够让指数上行的力量，总体判断维持震荡态势。美国经济数据较好，外围股票市场创新高，人民币在预期之内小幅贬值，落空的宽松货政使市场情绪小受打压。不过近期创业板稍有走强迹象，市场预期期的成长股若表现较好则后市仍有一定空间。下半年国企改革步伐加快，可以期待标志性事件的发生来提升市场的风险偏好。如果供给侧改革步伐加快，商品价格持续上升，周期股能有一定的机会。总体来说，从现在这个时点来看，3000点仍然是市场中轴，小幅震荡可能性较大，但可继续关注有景气度的板块个股。

我国《中长期铁路网规划》发布，推动产业快速发展

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

昨日，国家发改委就《中长期铁路网规划》有关情况举行新闻发布会，本次《中长期铁路网规划》修编首次提出在铁路规划中明确提出了“八纵八横高速铁路网”。2004年《规划》和2008年修编《规划》实施以来，我国铁路发展成效显著，基础网络初步形成。截至2015年底，全国铁路营业里程已达12.1万公里，其中高速铁路1.9万公里，提前实现原规划目标。此次规划的目标是，到2020年，一批重大标志性项目建成投产，铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上的大城市。到2025年，铁路网规模达到17.5万公里左右，其中高速铁路3.8万公里左右。到2030年，基本实现内外互联互通、区际多路畅通、省会高铁连通、地市快速通达、县域基本覆盖。我国铁路产业处于快速发展期，继2014年、2015年，铁路固定资产投资连续两年保持在8000亿元的高位，2016年投资将继续保持8000亿元。同时，“十三五”期间投资略超“十二五”，整个产业链有望持续受益。我们建议积极关注轨交装备领域的康尼机电、永贵电器、思维列控、华伍股份、鼎汉技术。

【财经要闻】

1. 李克强主持召开国务院常务会议

李克强主持召开国务院常务会议，通过十三五国家科技创新专项规划，加强知识产权保护；部署推进“互联网+物流”，提升仓储智能化水平，发展冷链物流。

2. 国务院：通过《中长期铁路网规划》

国务院通过《中长期铁路网规划》，建设“八纵八横”铁路网，铁路经济时代全面开启。到2020年，铁路网规模达到15万公里，其中高速铁路3万公里，覆盖80%以上大城市。业内认为，未来5年每年在铁路领域投资或至少8000亿，在房地产政策牛市结束后，国家需要通过“大基建+PPP”模式来稳增长。

3. 国务院常务会议：通过“十三五”国家科技创新专项规划

国务院常务会议通过“十三五”国家科技创新专项规划，以创新型国家建设引领和支撑升级发展；部署推进互联网+物流，降低企业成本便利群众生活；通过《国务院及其各部门任命的国家工作人员宪法宣誓组织办法》。

4. 发改委：加大交通物流公益设施用地支持

发改委20日召开电视电话会议，部署推动交通物流融合发展工作。会议提出，加大交通物流公益设施用地支持；推进国有运输企业混合所有制改革，推动铁路运输企业积极向现代物流企业转型。

5. 发改委：正在组织编制“十三五”综合交通运输体系规划

发改委目前正在组织编制“十三五”综合交通运输体系规划，在这个规划编制过程中，将把铁路也包括公路、机场与其它交通方式的建设项目一一落地，做好“十三五”交通运输的统筹、衔接和发展。

6. 民政部、财政部：7月19日联合印发《关于开展居家和社区养老服务改革试点工作的通知》

民政部、财政部7月19日联合印发《关于中央财政支持开展居家和社区养老服务改革试点工作的通知》，通知指出，充分发挥政府的支持居家和社区养老服务发展方面的主导作用，落实准入、金融、财税、土地等优惠政策，强化行业监管，制定标准规范，有效提高养

老服务供给能力。通过搭建平台、购买服务、公办民营、民办公助、股权合作等方式，支持和鼓励社会力量参与管理运营，形成一批服务内容全面覆盖、社会力量竞争参与、人民群众普遍认可的居家和社区养老服务成功经验。

7.央行周三进行 750 亿 7 天期逆回购

央行周三进行 750 亿 7 天期逆回购，中标利率 2.25%与上期持平；当日另有 300 亿逆回购到期；实现净投放 450 亿，为连续第三日净投放。

8.上半年全国财政支出超 8.9 万亿元

上半年全国财政支出超 8.9 万亿元，强劲增长 15.1%，显示出积极财政政策持续发力。下半年财政政策精准发力，预计将更加积极，减税降费、PPP 提速落地等将成加力增效的着力点。

9.上半年全国税收收入 6.5 万亿元

7 月 20 日国家税务总局举行新闻通报会，税务总局收入规划核算司副司长郑小英通报了今年上半年税务部门组织税收收入情况。上半年，全国税务部门组织税收收入 64979 亿元（已扣减出口退税），同比增长 9.4%。扣除卷烟消费税政策调整翘尾增收等特殊因素后，增长 5.1%左右。

10.统计局：截至 6 月末，全国商业营业用房待售面积同比激增 23%

统计局称，截至 6 月末，全国商业营业用房待售面积高达 15263 万平方米，同比激增 23%。二三线城市商业用房等消化周期高达 50 个月以上，一些城市甚至达 100 个月以上。专家称，商业地产去库存压力比住宅地产还大。

11.国土部：即将出台《国家土地督察条例》

近日，国家土地督察工作会议召开，会议指出，要以即将出台的《国家土地督察条例》为引领，形成涵盖土地督察各方面的制度规范体系，形成依法督察格局。下半年主要工作包括做好永久基本农田划定专项督察等。

12.工信部：编制《高效节能环保工业锅炉产业化实施方案》

工信部近日提出《高效节能环保工业锅炉产业化实施方案》。方案提出，到 2020 年底，攻克一批高效节能环保工业锅炉关键共性技术，培育一批高效节能环保工业锅炉制造基地，高效节能环保工业锅炉市场占有率达 60%以上等。

13.煤炭业酝酿多项去产能配套政策，负债总额 3.64 万亿

煤炭业酝酿多项去产能配套政策，负债总额 3.64 万亿。发改委表示煤价上涨过多将不利于去产能，要使不安全的产能首先退出；下半年要对剩下的 3900 多处小煤矿进行系统核查。

14.国家铁路局发布《铁路动车组设备设计规范》

国家铁路局发布《铁路动车组设备设计规范》，自 10 月 1 日起实施，明确了动车组运用检修设施及设备设计的总体原则、规定了动车段址选择等有关技术内容。

15.国家粮食局：正式印发《关于大力促进粮食科技成果转化的实施意见》

国家粮食局近日正式印发《关于大力促进粮食科技成果转化的实施意见》，旨在打通粮食科技与粮食产业经济结合的通道，加快推动粮食科技成果转化成为现实生产力。提出任务包括发展“互联网+”粮食科技创新服务等。

16.全国首例大气污染公益诉讼案宣判

被告振华公司赔偿因超标排放污染物造成的损失 2198.36 万元，用于德州市大气环境质量修复，并在省级以上媒体向社会公开赔礼道歉。

17.新三板：7 月 20 日合计挂牌 7796 家公司

7 月 20 日合计挂牌 7796 家公司，当日新增 7 家，成交金额 4.8 亿，其中做市转让 3.05 亿，协议转让 1.75 亿。

18.上证综指跌 0.27%收报 3028.34 点

上证综指跌 0.27%收报 3028.34 点，深成指跌 0.17%收报 10759.86 点，创业板跌 0.23%收报 2268.54 点。沪指连续五日下挫，且收于十日均线下方，不排除向下测试 3000 点支撑可能。

19.香港恒生指数收盘涨 0.97%报 21882.48 点

香港恒生指数收盘涨 0.97%报 21882.48 点。港股或维持横盘格局，谨慎操作等待趋势明了。

20.美国三大股指集体上涨

美国三大股指集体上涨，科技股走强。道指连续七日创历史新高。道琼斯工业平均指数上涨 36.02 点，报 18595.03 点，涨幅为 0.19%；标准普尔 500 指数上涨 9.24 点，报 2173.02 点，涨幅为 0.43%；纳斯达克综合指数上涨 53.56 点，报 5089.93 点，涨幅为 1.06%。

【重点公告】

【采掘】

山东地矿:关于重大资产重组进展公告

山东地矿:关于公司重大资产重组利润承诺股份补偿的进展公告

*ST 黑化:收购报告书

【传媒】

时代出版:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

华录百纳: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

【电气设备】

东方日升:2016 年度非公开发行股票(创业板)预案(修订稿)

鲁亿通:关于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预案修订说明的公告

九洲电气:关于发行股份购买资产停牌进展暨延期复牌的公告

国轩高科:关于持股 5%以上股东股份减持预披露公告

通达动力:重大资产重组停牌进展公告

【电子】

硕贝德:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

合力泰:关于第一期员工持股计划购买完成的公告

奥瑞德:关于筹划重大事项的停牌公告

华灿光电:重大资产重组进展公告

台基股份:关于重大资产重组进展公告

兴森科技:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

联创光电:资产重组进展公告

奥拓电子:关于重大资产重组停牌的进展公告

【房地产】

泛海控股:对外担保公告

粤泰股份:对外投资公告

中航地产:重大资产重组停牌公告

嘉凯城:关于恒大地产集团有限公司全面要约收购期满暨股票停牌公告

泰禾集团:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

金宇车城:关于重大资产重组进展公告

*ST 中企:重大资产重组进展公告

【纺织服装】

搜于特:2015 年度非公开发行股票预案(修订稿)

常山股份:关于公司大股东解除部分股权质押的公告

【钢铁】

新钢股份:关于非公开发行股票有关事项获江西省国资委批复的公告

包钢股份:关于控股股东包钢(集团)公司所持公司部分股权质押的公告

本钢板材:控股股东股份被质押的公告

【公用事业】

百川能源:2016 年第一期员工持股计划管理办法(修订稿)

天富能源:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

江南水务:2016 年半年度业绩预增公告

武汉控股:重大资产重组进展公告

*ST 南电 A:重大资产重组停牌进展公告

【国防军工】

太阳鸟:重大事项停牌公告

【化工】

诺普信:第二期员工持股计划(草案)

沙隆达 A:重大资产重组进展公告

科隆精化:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

安诺其:关于公司持股 5%以上股东减持公司股份及简式权益变动书的补充更正公告

金禾实业:关于设立全资子公司的公告

金路集团:关于筹划非公开发行股票事项的停牌公告

云南盐化:重大事项停牌进展公告

先锋新材:关于重大资产重组进展的公告

【机械设备】

智慧松德:重大资产重组进展公告

精达股份:重大资产重组进展公告

福鞍股份:关于非公开发行股票获得中国证监会受理的公告

三川智慧:关于参股设立甘肃兰银金融租赁股份有限公司的公告

易成新能:重大资产重组进展公告

宝色股份:关于重大资产重组停牌进展公告

金卡股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书

【计算机】

达华智能:关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告

飞利信:发行股份购买资产之部分限售股份上市流通的提示性公告

东方通:非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书

索菱股份:重大资产重组进展公告

浙大网新:以零价格受让浙大网新系统工程有限公司 100%股权暨关联交易公告

东方国信:重大资产重组停牌进展公告

卫宁健康:关于收购上海钥世圈云健康科技发展有限公司部分股权进展暨完成工商变更登记的公告

【家用电器】

天际股份:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

兆驰股份:关于对外投资设立子公司的进展公告

天银机电:关于全资子公司收购上海讯析电子科技有限公司 100%股权的公告

禾盛新材:关于持股 5%以上股东进行股票质押式回购交易的公告

美的集团:关于要约收购 KUKAAktiengesellschaft 进展的提示性公告

【建筑材料】

四川双马:重大事项进展公告

友邦吊顶:非公开发行股票发行情况报告及上市公告书

韩建河山:关于参与竞买湖北源水六局华浙韩建管业有限公司 51%股权的公告

【建筑装饰】

杭萧钢构:2016 年度非公开发行股票预案

三维工程:关于筹划发行股份购买资产的进展公告

【交通运输】

中海发展:关于重大资产重组实施进展的公告

瑞茂通:关于设立深圳瑞易达售电有限公司的进展公告

深赤湾 A:2015 年度分红派息实施公告

【农林牧渔】

正邦科技:关于出资设立全资子公司南昌兴邦置业有限公司的公告

大禹节水:对外投资暨设立全资子公司云南大禹节水有限公司公告

【汽车】

天润曲轴:2015 年年度权益分派实施公告

万安科技:关于对外投资的进展公告

富奥股份:重大事项停牌进展公告

华懋科技:关于非公开发行股票获得中国证监会受理的公告

【轻工制造】

丽鹏股份:2016 年度非公开发行 A 股股票预案(修订稿)

四通股份:关于重大资产重组停牌进展的公告

康耐特: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上市公司并购重组委员会审核通过暨公司股票复牌的公告

海顺新材:关于持股 5%以上的股东部分股份解除质押的公告

美克家居:对外担保公告

【商业贸易】

海航基础: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(修订稿)

昆百大 A:关于转让参股公司昆明经百实业有限公司 49%股权的公告

爱施德:非公开发行股票发行情况报告书暨上市公告书

海航基础: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摘要(修订稿)

*ST 商城:重大资产重组停牌公告

【食品饮料】

好想你: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

洽洽食品:关于对子公司提供担保的公告

【通信】

亨通光电:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

东土科技:关于筹划发行股份购买资产停牌进展暨延期复牌的公告

【休闲服务】

中国国旅:收购报告书摘要

众信旅游:关于控股子公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌获得受理的公告

【医药生物】

灵康药业:关于参与发起设立健康保险公司的补充公告

沃森生物:关于筹划重大资产重组事项停牌的进展公告

华仁药业:关于持股 5%以上的股东股权质押的公告

海正药业:关于与美国 Nascent 生物公司签订技术转让协议的补充公告

以岭药业:非公开发行股票申请文件反馈意见回复(修订稿)

【有色金属】

焦作万方:关于遭受自然灾害情况及公司股票复牌公告

*ST 鲁丰:关于控股股东筹划重大事项的停牌进展公告

【综合】

廊坊发展:关于公司股票复牌的提示性公告

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