

2015年06月05日

晨会纪要(2015年06月05日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 航空军工：成飞集成：期待锂电池业务的强劲复苏
- 【公司评论】 中航动力(600893)：核心军用航空发动机上市平台，前景广阔
- 【宏观策略】 国务院常务会议再次聚焦“双创”
- 【行业评论】 第三届世界3d打印技术产业大会纪要
- 【行业评论】 国防科技工业发展战略委员会成立，整合各方力量推进军工行业改革

财经要闻：

国务院常务会议关注创新创业、社会办医、信用建设
 央行郭庆平：增加金融供给和竞争发展多层次资本市场
 发改委：支持战略性新兴产业企业上市
 消息称国企改革一揽子方案文件或一两个月内下发
 发改委第三批投资储备项目将公布：涉轨道交通和新兴产业
 能源局长调研“三桶油” 加快石油天然气体制改革
 阿根廷本周将与中国签署核电等多项合作协议
 国资委力推央企资产证券化 7万亿资产有望入场
 第二批债务置换额度确定为1万亿
 三行业营改增一揽子方案或7月出台
 工信部：互联网+制造业空间广阔正研究如何更好结合
 环保部：明后两年重点展开水、土壤污染防治法修订
 国防科技工业发展战略委员会正式成立
 国家林业局取消6项非行政许可审批事项
 河北力争2015年电子信息产业收入达1400亿
 屠光绍：加快上海金融中心和自贸区联动建设
 阿里巴巴宣布投资12亿元参股第一财经
 A股涨0.76%盘中失4700点煤炭银行股崛起护盘
 恒指走势反复收跌0.38%博彩股回升
 周四美国三大股指全线下跌美联储加息预期升温

重点公告

新三板点睛：

6月4日，新三板表现持续低迷，市场总体涨少跌多。三板做市指数下跌1.67%，最终报收于1806.95点；三板成指报收于1766.41点，上涨0.69%。3日，新三板有481只股票出现成交，合计成交额达到了9.19亿元，环比上个交易日略有上升。其中做市转让成交3.7亿元，协议转让成交5.5亿元

分析师

何筱微
 SAC 执业证书编号：S0910510120001
 hexiaowei@huajinsec.cn
 021-20655618

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	5181.42	0.74%
上证综指	4947.10	0.76%
深证综指	3023.70	-0.58%
恒生指数	27551.89	-0.38%
中小板指数	11678.82	-0.93%
创业板指数	3943.47	-0.97%
新三板做市指数	1806.95	-1.67%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	17.5%	131.5%	391.3%
传媒(中信)	16.7%	96.0%	224.2%
餐饮旅游(中信)	14.4%	118.3%	265.2%
纺织服装(中信)	14.3%	105.2%	271.4%
农林牧渔(中信)	13.5%	91.2%	221.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	2.5%	27.2%	199.5%
银行(中信)	5.9%	31.9%	99.0%
食品饮料(中信)	6.2%	56.1%	111.7%
石油石化(中信)	7.1%	51.1%	102.4%
有色金属(中信)	8.6%	63.5%	170.3%

【行业公司评论】

航空军工：成飞集成：期待锂电池业务的强劲复苏

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司锂电池业务正在迎来快速增长：公司锂电池项目到 2015 年底基本完成投资，届时产能将进一步增加，产品结构也将随着客户需求有所调整，比如金属外壳的电池产量会增加。另外附加值比较低的单体电池，加上电源系统，价值提高；再向上延伸到电池动力总成，价值量更大，技术更高，这也是产品结构升级的趋势。从 2014 年下半年以来，由于国家补贴政策的延续，新能源汽车的市场需求启动并保持旺盛态势，因此公司该项业务 2015 年也会在 2014 年的基础上继续保持较快的增长速度。由于销售规模的扩大加上产品结构的改善升级，我们估计公司这项业务有望在 1-2 年内扭亏为盈，从而逐步成为公司新的利润增长点。

锂电池业务技术优势明显储备丰富：尽管国内市场锂电池竞争激烈，不过我们对公司该项业务的发展前景仍然具有信心。公司控股的中航锂电公司是国家重点扶持的 8 家企业之一，致力于持续提高大容量锂电池的研发能力和制造水平，已经成为国内领先的大容量、高倍率、长寿命锂离子动力电池专业制造公司，是行业标准的核心起草单位。承担了国家 863 重大专项“大容量磷酸铁锂动力电池及动力模块技术开发”、“高能量锂离子电池和模块技术开发”、“高安全性动力电池用功能隔膜的技术开发”、“长寿命锰酸锂系储能电池关键技术及示范”的重任。公司拟与国际领先的动力总成技术公司合作联合研发电动汽车动力系统，与锂超级电容公司合作研发锂超级电容系统，与联营企业合作开发陶瓷隔膜。2014 年公司开发项目有 12 个，技术储备丰厚，公司在技术领域内提前做出战略布局，有利于强化其竞争实力。

公司汽车模具及零部件业务相对平稳：毛利率和当年订单结构有关，没有明显的趋势变化，可以维持在 20% 以上。母公司这块不会继续扩大规模，要看新的布点机会。龙泉项目完成生产线搬迁，新设备陆续到货，年内产能不会大幅增加，明年会体现出来。先期投了一条生产线，可以做大吨位的结构件和覆盖件，实际产出和订单有关，一般按照常规一条线有 2 亿元的产值，具体要看市场情况。

航空零件加工业务具有发展空间：公司数控零件加工业务主要是为成飞集团进行航空零部件数控加工，这块业务也有发展空间。一方面，国内军用航空发展势头良好，零部件加工外协需求上升；民用机市场方面，随着国产大飞机项目的投产，国家也出台政策逐步放开部分空中管制区域，给民用飞机带来更为广阔的前景；公务机市场在空域改革的利好刺激下迎来转机，给航空零部件产业带来更多市场机会。公司拥有相关的技术积累和竞争优势。

中航集团仍然会支持公司发展；股权划拨中航集团之后，公司的发展战略没有变化，我们认为公司目前的业务构成还是有潜力，集团仍然会支持公司的发展，只是时间方式有待确定，这也是市场仍然抱有某种程度预期的原因。

风险提示：国内锂电池市场过度竞争导致公司业绩难以改善或提升，汽车模具和零配件业务规模不达预期，航空零部件业务没有大的起色。

中航动力(600893)：核心军用航空发动机上市平台，前景广阔

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司是军用航空发动机核心上市平台，直接受益于军机列装需求：公司承担了包括秦岭、太行、昆仑在内的几乎所有军用航空发动机的研造任务。歼-11/11B 等战机需求旺盛，“太行”正成为公司最核心的军用航空发动机型号。此外，公司为武直系列直升机供应发动机，目前中国的军用直升机数量仅为美国的七分之一左右，“十三五”陆军航空兵扩编需要大量直升机列装部队，相关发动机需求增长较快。

成立精铸公司，四大主机厂专业化整合稳步推进：公司 2014 年通过资产重组整合了黎明、西航、南方和黎阳四大主机厂的主要资产，型号系列都得到极大加强，目前正试点在四主机厂内各自设立精铸公司，在北京成立研发中心统一管理并积极引入战略投资者，通过强化各主机厂之间的技术交流和资源共享提升整体精铸水平。未来有望将该模式扩展到锻造等领域，公司技术创新和运营效率改善开始提速。

燃气轮机军民市场齐发展：燃气轮机目前主要应用在驱逐舰、护卫舰等防务舰艇上实现舰艇加速攻击。“秦岭”改型民用燃气轮机在天然气增压和发电等民用领域在国内具有较强技术优势，并已有产品在试用，有望逐步替代 GE 和罗罗等进口产品。就市场而言，仅西气东输就需要超过 200 台，装备后每年更换维护还会需要 20 台左右。如果再考虑俄罗斯输气管道建设需求，未来市场可能有 300-500 台。

国家意志力推“两机”，公司是最大受益方之一：继 2014 年政府工作报告特别提到大力发展航空发动机和燃气轮机后，《中国制造 2025》又强调突破高推重比、先进涡桨（轴）发动机及大涵道比涡扇发动机技术，组织实施航空发动机及燃气轮机专项工程，预期“两机专项”有望在年内推出，公司将是最大受益方之一。

投资建议：我们预测公司 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.54 元、0.75 元和 1.19 元，以当前股价对应 P/E 分别是 133/96/61 倍，公司是军用航空发动机核心标的，给予目标价 85.5 元（对应 2016 年 114 倍 P/E），给予增持-A 的评

级。

风险提示：军用发动机研制进度不及预期；与国外民用燃气轮机厂商的竞争压力较大。

国务院常务会议再次聚焦“双创”

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

投资要点

6月4日国务院常务会议做出三项决议，其中最重要的一项是围绕“双创”做出的关于在融资、税收、体制机制和办公场所等方面加大支持力度，“双创”是政府工作报告既定的双引擎之一，是关系到中国是否能转型成功的关键。从融资方面，鼓励地方设立创业基金，对小微企业、孵化机构和投向创新活动的天使投资等给予税收支持，将科技企业转增股本、股权奖励分期缴纳个人所得税试点推至全国，创新投贷联动、股权众筹等融资方式，推动特殊股权结构类创业企业在境内上市，鼓励发展相互保险，发挥国家创投引导资金的种子基金作用，支持国有资本、外资等开展创投业务。以上这些措施都是在融资方面给予大众创业和万众创新的支持，建立多层次资本市场，创新金融服务方式对实体经济的支持力度，提高直接融资比例对大众创业和万众创新的成功与否非常关键。从机制方面，取消妨碍人才自由流动的户籍、学历等限制，发展创业孵化和营销、财务等第三方服务，营造创业创新便利条件。从办公场所，盘活闲置厂房、物流设施等，为创业者提供低成本办公场所。从体制方面，用简政放权、放管结合、优化服务更好发挥政府作用，以激发市场活力、推动“双创”。加强知识产权保护，通过打造信息、技术等共享平台和政府采购等方式，为创业创新加油添力。国务院还部署了结合医药卫生体制改革，从融资、注册审批、备案制度、税收和监管等方面支办医院，做到既扩内需、惠民生，又发展现代服务业。会议还决定对法人和其他组织统一社会信用代码，构筑社会信用体系、促进公共管理水平提升和交易成本下降，实现社会运行效率倍增。

第三届世界 3d 打印技术产业大会纪要

张仲杰 021-20655640 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

此次会议展览面积 1.6 万平方米，参会人数估计超过 3 万人，二者都是世界规模最大的。在工业领域，3d 打印在金属和非金属都有不同程度的应用。航空航天和医学生物，模具行业因为单件价值高，结构复杂，其应用前景更明朗，一般性工业生产过程可能有一些工序性的应用，另外就是文化创意方面的应用较为活跃。2014 年全球 3d 打印产值 50 亿美元，桌面级 3d 打印机竞争白热化，未来 10 年的竞争重心在工业和生物领域。国内已经有 10 余家公司进入金属 3d 打印领域。3d 打印的未来发展将与大数据，云计算，物联网，人工智能，数控技术等众多先进技术融合发展，成为智能化平台的一部分。从设备角度看，国外已经用机器人实现任意空间方位打印，而且精度非常高，国内还局限于三维。从材料角度看，国外有 1 千多种，国内做的也就是十几种。国外厂家通过内置芯片控制了材料的使用，有的材料 1 万元 1 公斤，非常昂贵。国内材料厂家也在与设备商积极合作，希望有所突破。目前整个行业还处于非常初期的阶段，瓶颈包括材料成本高，打印速度慢，材料商与设备商融合不够。不过国内的创新研发势头强劲，预计到 2020 年，我国 3d 打印产值将达到 2000 亿元人民币。上市公司中介入这一领域的有华工科技，南风股份，海源机械，中航重机，金运激光，银禧科技，银邦股份，光韵达。以及三板公司先临三维等不同程度介入。目前多数公司处于先期投入阶段，项目规模不大，也没有回报，不过市场依旧热捧，整体股价表现不错，这个板块 18 家公司 2015 年市盈率中位数为 115 倍，实际上行业还没有到高速成长阶段。我们后续会继续关注有技术创新实力，或者商业模式创新的公司，在合适的价位予以推介。

国防科技工业发展战略委员会成立，整合各方力量推进军工行业改革

张仲杰 021-20655640 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

着眼国家安全和长远发展，加强战略性、综合性、前瞻性问题研究。委员会构成非常有代表性，国防科工局局长许达哲任委员会主任，中国科学院院长白春礼、中国工程院院长周济任委员会顾问，发展改革委、教育部、科技部、财政部、总装备部等军政部门（单位）及相关国防特色高校领导和专家担任委员，此外，委员会组成人员中有来自军队和地方 10 位院士。我们预期国防科技工业发展战略委员会的成立将有效助推科研院所改制、军民融合以及航空发动机、大运等国防科技工业重大项目。

【财经要闻】

1. 国务院常务会议关注创新创业、社会办医、信用建设

国务院总理李克强 6 月 4 日主持召开国务院常务会议，听取关于“东方之星”号客轮翻沉事件救援和应急处置情况及下一步工作打算的汇报；确定大力推进大众创业万众创新的政策措施，增添企业活力，拓展发展新天地；部署促进社会办医健康发展，满足群众多样化健康需求；决定实施法人和其他组织统一社会信用代码制度，提高社会运行效率和信用。

2.央行郭庆平：增加金融供给和竞争发展多层次资本市场

6月4日，由中国金融学会和上海市金融学会联合举办的“十三五”期间中国金融新业态研讨会在上海召开。中国人民银行副行长郭庆平出席会议并讲话。郭庆平表示，“十二五”期间，中国金融改革取得重大进展，金融服务实体经济能力显著增强，金融宏观调控水平大幅提高，金融对外开放成效显著，有力地支持了国民经济的持续健康发展。目前我国经济金融发展机遇和挑战并存，“十三五”时期，转型创新发展将成为我国应对经济新常态的核心和关键。郭庆平指出，中国的经济金融环境正在发生广泛而深刻的变化，这对未来中国金融改革发展提出了更高的要求。中国金融必须认清新常态，适应新常态，引领新常态，为中国经济转型创新发展做出更大的贡献。

3.发改委：支持战略性新兴产业企业上市

发改委6月4日表示，一季度战略性新兴产业实现稳定增长，产业发展趋势较为乐观，下一步发展后劲较足，但体制机制束缚，融资难融资贵等问题仍较为突出。发改委将积极推动落实多项政策措施，加快设立国家新兴产业创投引导基金，支持战略性新兴产业企业通过上市、发债、众筹等方式融资，大力推动创新药物审评审批、低空空域开放、宽带业务向民间资本开放、政府数据开放等改革，制定发布电动汽车充电设施等发展规划。

4.消息称国企改革一揽子方案文件或一两个月内下发

有消息称，预计一两个月内，国资委下发一揽子的国企改革方案文件。分析认为，央企改革成为今年资本市场的重大风口，将提升A股公司央企上市平台的估值水平。而随着央企改革逐渐深入，央企子公司的重组也有望掀起高潮。国资委日前发布《关于进一步做好中央企业增收节支工作有关事项的通知》要求，央企要加大内部资源整合力度，推动相关子企业整合发展，并加大资本运作力度，推动资产证券化，用好市值管理手段，盘活上市公司资源，实现资产价值最大化。

5.发改委第三批投资储备项目将公布：涉轨道交通和新兴产业

继“七大工程包”和“六大领域消费工程”后，发改委第三批投资储备项目即将公布，其中涉及轨道交通和新兴产业。据6月3日消息，从发改委方面了解到，第三批战略重大项目重点涉及“一带一路”交通走廊、京津冀协同发展交通一体化和长江经济带综合立体交通走廊。而为了配合工程包快速落地，近期决策层不但推出了有助于拓宽融资渠道的多项政策，而且还派出督查组前往各地督查，推动重大稳增长工程尽快落地。

6.能源局长调研“三桶油” 加快石油天然气体制改革

6月1日-2日，国家发展改革委副主任、国家能源局局长努尔·白克力带领调研组先后赴中石油、中石化、中海油集团调研，围绕深入贯彻落实好党中央、国务院领导对能源工作的重大决策部署，着力推动能源消费革命、能源供给革命、能源技术革命、能源体制革命，全方位加强能源国际合作，坚持“节约、清洁、安全”的能源发展战略方针，加快推进石油天然气体制改革，促进企业转型升级、提质增效，促进行业持续健康发展进行交流沟通，协调解决企业发展中遇到的困难和问题。

7.阿根廷本周将与中国签署核电等多项合作协议

6月4日，由中国商务部主办的首届中拉基础设施合作论坛在澳门举办。阿根廷联邦计划、公共投资和服务部副国务秘书顾问Liscia Sergio当日表示，对于该国而言，非常愿意和中国进行富有成果的合作，而本周即将签署多项合作协议。

8.国资委力推央企资产证券化 7万亿资产有望入场

国资委日前发布《关于进一步做好中央企业增收节支工作有关事项的通知》要求，加大力度推动央企资产证券化。此前国资委曾设定15年央企资产证券化比率为80%的目标，若该目标实现的话，则尚有20%的央企资产待证券化，若这7万亿资产进入证券化进程的快车道，无疑将给资本市场带来巨量冲击。

9.第二批债务置换额度确定为1万亿

从相关人士处获悉，第二批债务置换额度与第一批额度一样，为1万亿，额度已经下发到各个省份。截至2013年6月底，审计署审计的地方债务中，2015年需要偿还的债务为1.86万亿。这样，两次置换额度已经超过2015年需要偿还的债务总额。“这并不意外，在审计署审计的债务时，大家担心责任问题，债务越少越好。当时我们辖区内，不少市县并没有报太多债务，但是据我们了解许多债务肯定远远超过当时审计的。而且后来债务又调整过，许多城投、融资平台负担的债务调整为政府债务，也就是划归为一类债务。再加上在2013年、2014年延期的债务，2015年的政府直接债务肯定不止1.86万亿。”一位地方债务管理处的人士告诉记者。今年5月，财政部、中国人民银行和银监会联合下发《关于2015年

采用定向承销方式发行地方政府债券有关事宜的通知》规定，采用定向承销方式发行地方债，发行利率区间下限不得低于发行日前 1 至 5 个工作日相同待偿期记账式国债收益率平均值，上限不得高于发行日前 1 至 5 个工作日相同待偿期记账式国债收益率平均值上浮 30%。

10.三行业营改增一揽子方案或 7 月出台

从权威渠道获悉，房地产、金融、生活性服务业三大行业将出台营改增一揽子方案。目前方案已经由财政部税政司制定完毕，有望 7 月向社会公布。有业内人士表示，房地产业、建筑业税率或为 11%，金融业税率和生活服务业的一般征收税率或为 6%。专家表示，如果营改增按计划全面推进，减税规模有望达 9000 亿到 1 万亿元。

11.工信部：互联网+制造业空间广阔正研究如何更好结合

工信部规划司副司长韦俊 6 月 4 日在第七届中国云计算大会上表示，中国很多制造企业还处于价值链的中端和低端，而中国的互联网技术发展非常快，互联网公司大量兴起、蓬勃发展，这给“互联网+制造业”带来广阔的想象空间。他表示，工信部正在研究制造业如何与互联网更好结合。韦俊指出，互联网后边的加号，可以加的很多，比如+服务、+制造、+卫生、+文化、+金融，但是制造业与互联网的结合，可以碰出最大的火花。韦俊还表示，目前多个政府部门都在制定有关“互联网+”的文件。这意味着接下来的“互联网+”的政策支持同样不可估量。

12.环保部:明后两年重点展开水、土壤污染防治法修订

环保部污染防治司司长赵英民周四表示，环保立法是业界重要工作，明年计划修订水污染防治法，2017 年展开土壤污染防治法的编制。赵英民介绍，大气、水、土壤三大行动计划描绘出中国环保的蓝图，三大领域防治法的修订也成为重点工作，目前正在修订大气污染防治法，水和土壤污染防治法的修订也分别成为 2016 和 2017 年的重点。同时，中国环境保护工作将更加注重治理效果，加强市场化机制对环保市场的推动。

13.国防科技工业发展战略委员会正式成立

日前，国防科技工业发展战略委员会正式成立。委员会将着眼国家安全和长远发展，围绕建设中国特色先进国防科技工业体系的目标，加强战略性、综合性、前瞻性问题研究，为国防科技工业改革发展和科技创新提供建议和意见。

14.国家林业局取消 6 项非行政许可审批事项

国家林业局网站周四称，根据《国务院关于取消非行政许可审批事项的决定》和《国务院审改办关于及时调整公布审批事项的通知》的有关要求，现将国家林业局非行政许可审批事项清理情况予以公告；同时，取消事项设定依据的相应规定或具体条款停止执行。国家林业局表示，取消的非行政许可审批事项目录包括，省级人民政府美国白蛾防治技术方案及措施审批、中日民间绿化合作(小渊基金)项目审批、长江上游、黄河上中游及新疆天然林、保护工程区采伐天然林占用人工林采伐限额审批、国家生态文明教育基地审批、国际重要湿地认证审核、进口种用野生动植物种源审核。国家林业局表示，调整为政府内部审批的事项目录包括，建设工程征占用林地年度定额审批、省级防沙治沙规划审批、京津风沙源治理工程省级规划备案核准、林业固定资产投资项目审批、林业部门管理的国家级自然保护区总体规划审批、国家森林公园称号批准、国家级森林公园总体规划审批等。

15.河北力争 2015 年电子信息产业收入达 1400 亿

大智慧通讯社周四从工信部官网获悉，河北省发改委、省工业和信息化厅等 5 部门出台了《关于促进河北省信息产业加快发展的实施方案》，提出重点实施太阳能光伏产业提升、物联网应用示范、通信网络设备产业化、平板显示产业链壮大、卫星导航与位置服务创新发展、云计算与大数据集聚发展等六大工程，做大增量，培育新的增长点。力争今年电子信息产业主营业务收入达到 1400 亿元，2017 年达到 1800 亿元。方案指出，通过实施信息产业六大工程，将形成一批新的产业增长点。到 2017 年，全省信息产业各领域省级以上工程技术研究中心、重点实验室发展到 22 家，企业技术中心发展到 60 家。主营业务收入 10 亿元以上信息产业企业达到 23 家以上，百亿元以上产业基地达到 4 家。全省电子信息产业主营业务收入达到 1800 亿元。

16.屠光绍：加快上海金融中心和自贸区联动建设

上海市委常委、常务副市长屠光绍 4 日在“十三五”期间中国金融新业态研讨会时表示，“十三五”期间，要紧抓上海国际金融中心建设的市场化、国际化、和法制化方向，加强上海国际金融中心建设和上海自贸区建设的联动。据了解，在人民银行牵头下，“一行三会”正积极配合上海市委市政府，进一步按照中央有关部署，抓紧研究新一轮的金融改革方案，待国务院批准后即可实施。相关内容包括，努力在金融中心建设、金融服务业扩大开放，特别是资本账户开放、资本市场

建设等方面有更大的作为，积极推动自贸区新一轮金融改革取得更大的进步。

17.阿里巴巴宣布投资 12 亿元参股第一财经

4 日，上海文广集团(SMG)与阿里巴巴在上海联合宣布，双方将充分发挥各自在传媒与大数据领域的资源优势，共同将 SMG 旗下的第一财经传媒公司，打造成具有全球影响力的新型数字化财经媒体与信息服务集团。据表示，阿里巴巴将投资 12 亿元参股第一财经，与第一财经共同开拓市场潜力巨大的数据服务领域。作为双方合作的第一步，第一财经新媒体科技有限公司已经成立，投研资讯产品体系建设、财经数据移动终端研发、互联网金融智库组建等各项业务都在积极推进之中。

18.A 股涨 0.76%盘中失 4700 点煤炭银行股崛起护盘

周四(6月4日)，A 股再现剧烈震荡，上证综指高开后盘初急跌逾 1%，随着银行板块强势归来，各大指数探底回升，上证综指翻红，创业板指站上 4000 点创出历史新高，但金融股独木难支，各大指数再度跳水，上证综指跌幅一度超过 5% 失守 4700 点，创业板指重挫逾 7% 击破 3700 点，随后在银行、煤炭等权重板块带动下，上证综指回升涨近 1% 重上 4900 点，创业板指收复 3900 点，两指数全天振幅分别超 6% 和 8%。截至收盘，上证综指涨 37.12 点或 0.76% 报 4947.10 点，深证成指跌 37.45 点或 0.21% 报 17501.05 点。两市全天成交约 1.99 万亿元人民币，上日为 1.98 万亿元。中小板指收盘跌 0.93%，创业板指收盘跌 0.97%。盘面上，煤炭、银行板块护盘，煤炭板块涨近 7%，永泰能源等 11 股涨停；银行股中，交通银行涨停，光大银行升逾 9%；保险、券商、有色金属、石油、钢铁等板块也有较好表现，涨幅居前；建筑装饰、计算机、轻工制造、传媒、农林牧渔等板块跌幅居前。概念股方面，北部湾自贸区、赛马、长江经济带、燃料电池、网络彩票等走势活跃，智慧农业、跨境电商、机器人、移动支付等纷纷回调。

19.恒指走势反复收跌 0.38%博彩股回升

周四(6月4日)恒生指数低开，11:20 左右急跌逾 500 点，午后跌幅收窄，截至收盘，恒生指数跌 0.38% 或 105.5 点，报 27551.89 点；国企指数涨 0.09% 或 12.07 点，报 14127.01 点；红筹指数跌 0.88% 或 45.42 点，报 5137.67 点。大市全日成交额 1952.3 亿港元。博彩股金沙中国、银河娱乐、永利澳门、美高梅中国等回升逾 3%。交通银行股价升逾 5% 领涨蓝筹，另招商银行、建设银行、中国银行、中信银行、工商银行等亦录得上涨。能源股中国神华、中海油、中石化、中石油等跌逾 1%。地产股远大中国、高银地产、恒基地产(0012.HK)等跌逾 10%，长实地产跌逾 5%，恒隆地产、新鸿基地产等跌逾 1%。阿里影业折价配股，股价挫逾 5%，同系阿里健康亦跌逾 2%。

20.周四美国三大股指全线下跌美联储加息预期升温

周四(6月4日)美国股市大幅收跌，道指跌 0.94%。投资者关注希腊债务谈判的最新状况。美国经济数据令市场担心今年加息可能性较大。截至收盘，标普 500 指数收盘下跌 18.23 点，跌幅 0.86%，报 2095.84 点；纳斯达克指数收盘下跌 40.10 点，跌幅 0.79%，报 5059.13 点；道琼斯工业平均指数收盘下跌 170.69 点，跌幅 0.94%，报 17905.58 点。美国经济数据面，美国劳工部宣布，5 月 30 日当周，美国首次申请失业金人数下降 8000，至 27.6 万，接近 15 年低位，好于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的 27.8 万。过去四周初请失业金人数均值增加 2750 人，至 274750 人，也接近 15 年低位。美国劳工部周四发布的报告显示，美国一季度非农生产力数据终值为下降 3.1%，较初值 1.9% 大幅下修。这一数字逊于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的下降 3%。本周五美国将公布备受关注的月度非农就业数据，它是美联储在评估何时加息问题时的重要参考指标之一。

【重点公告】

【采掘】

露天煤业:关于公司与信德安格鲁煤矿有限公司签署《谅解备忘录》的提示性公告

贤成矿业:关于变更公司名称、经营范围及其他信息的公告

百花村:关于股东减持股份的提示性公告

国投新集:关于控股股东减持股份的提示性公告

【传媒】

奥飞动漫:关于转让参股子公司股权暨关联交易的公告

【电气设备】

江特电机:关于控股股东减持公司股份的公告

众业达:关于收购工控网(北京)信息技术股份有限公司股权的公告

众业达:关于公司股票复牌公告

九洲电气:关于公司股票复牌的公告

阳光电源:关于与南车株洲所签订市场业务战略合作协议的公告

中来股份:第一期员工持股计划(草案)

中来股份:股票复牌公告

天成控股:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

万里股份:关于股东股改限售存量股份减持的公告

隆基股份:重大合同公告

福斯特:终止发行股份购买资产并复牌的公告

【电子】

同方国芯:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

得润电子:对外投资公告

国星光电:对外投资公告

万润科技:非公开发行股票

北京君正:关于公司取得发明专利证书的公告

瑞丰光电:员工持股计划(草案)

瑞丰光电: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

【房地产】

万科 A:2015 年五月份销售及近期新增项目情况简报

天健集团:关于竞得土地使用权事项的公告

中天城投:关于全资子公司贵阳金融控股有限公司增资完成的公告

苏宁环球:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

中国武夷:关于取得土地储备项目的公告

中南建设:关于 36 亿元中期票据获准注册的公告

华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告

华丽家族:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

中房股份:终止本次重大事项暨复牌公告

【纺织服装】

嘉麟杰:关于实际控制人减持部分公司股份的公告

【非银】

申万宏源:关于申万宏源证券有限公司 2015 年 5 月财务数据简报的公告

东北证券:2015 年 5 月经营情况公告

国元证券:2015 年 5 月经营情况

国元证券:关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告

广发证券:2015 年 5 月主要财务信息公告

长江证券:2015 年五月份经营情况公告

山西证券:关于 2015 年 5 月份主要财务信息的公告

西部证券:2015 年 5 月主要财务信息公告

国信证券:2015 年 5 月主要财务信息公告

中信证券:2015年5月份财务数据简报

国金证券:2015年5月财务数据简报

海通证券:2015年5月财务数据简报

东方证券:2015年5月财务数据简报

招商证券:2015年5月财务数据简报

太平洋:2015年5月财务数据简报

兴业证券:2015年5月财务数据简报

东吴证券:2015年5月份财务数据简报

东吴证券:关于获准新设3家证券营业部的公告

华泰证券:2015年5月份经营情况主要财务信息

光大证券:2015年5月当期财务数据简报

方正证券:2015年5月财务数据简报

【钢铁】

方大特钢:关于关联收购特种汽车股权并增资的公告

【公用事业】

中国天楹:关于签署泰国 VKE 垃圾焚烧发电工程项目设备交钥匙工程总承包合同的公告

中山公用:关于广发证券 2015 年 5 月经营情况主要财务数据的公告

吉电股份:非公开发行 A 股股票预案

吉电股份:关于公司股票复牌的公告

国电清新:关于变更公司名称,证券简称及完成工商变更登记的公告

万邦达:关于签署托管运营协议的公告

三维丝:关于公司现金及发行股份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并购重组委员会正式批复的公告

永清环保:签订日常经营合同的公告

天富能源:关于收到拨付土地补偿费的公告

国新能源:上海德同城鼎股权投资基金中心(有限合伙)有限合伙协议

国新能源:上海诚鼎扬子投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

长江电力:购售电合同公告

【国防军工】

*ST 舜船:关于公司高级管理人员减持股份的公告

【化工】

新洋丰:重大事项公告

建峰化工:关于股东减持股份的公告

佛塑科技:关于股票期权激励计划获得广东省人民政府国有资产监督管理委员会批复同意的公告

永东股份:关于签署三方监管协议的公告

【机械】

大冷股份:关于受让大连三洋高效制冷系统有限公司股权的关联交易公告

大冷股份:筹划非公开发行股票复牌公告

西北轴承:名称,证券简称公告

江淮动力:关于变更公司名称及证券简称的公告

软控股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

鼎泰新材:关于控股股东,实际控制人减持公司股份后持股比例低于公司总股本 50%的公告

杭氧股份:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

巨星科技:关于非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告

日发精机:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

锐奇股份:关于参与投资设立高端智能装备产业基金的公告

开山股份:关于与美国 LIGHTNINGDOCKGEOTHERMAL 签署地热电站设计,采购,施工项目总承包合同(EPC)的公告

新天科技:关于子公司竞得土地使用权的公告

鲍斯股份:关于取得专利技术的公告

【计算机】

神州信息:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

浪潮信息:关于公司非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

远光软件:关于对外投资设立全资子公司的公告

远光软件:关于对全资子公司增资的公告

东华软件:关于公司股东权益变动的提示性公告

赛为智能:关于对外投资设立内蒙古控股子公司的公告

华力创通:关于限制性股票授予完成的公告

荣科科技:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

汉鼎股份:关于全资子公司注册成立的公告

北信源:关于取得信息安全等级保护安全建设服务机构能力评估合格证书的公告

金证股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

【家电】

深康佳 A:重大事项复牌公告

【建筑建材】

西部建设:2015 年度非公开发行股票预案

西部建设:重大事项复牌公告

金隅股份:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

龙建股份:重大工程项目中标公告

【交运】

东方航空:关于空中上网服务获得工业和信息化部批复的公告

中海海盛:关于控股股东签署股份转让协议的公告

中海海盛:关于股东权益变动的提示性公告

【农业】

康达尔:关于全资子公司开展证券投资业务的公告

永安林业:关于重大资产重组申请获得中国证监会受理的公告

雏鹰农牧:关于控股股东股份减持计划的提示性公告

【汽车】

海马汽车:2015 年 5 月份产品产销数据快报

东风汽车:2015 年 5 月份产销数据快报

上汽集团:2015 年 5 月份产销快报

福田汽车:2015 年 5 月份各产品产销数据快报

东安动力:2015 年 5 月份产销数据快报

江淮汽车:2015 年 5 月产,销快报

福耀玻璃:关于高级管理人员短线交易的公告

广汽集团:2015 年 5 月份产销快报

长城汽车:2015 年 5 月产销快报

【轻工】

高乐股份:关于股东减持股份的公告

骅威股份:关于公司股票复牌的公告

长城集团:关于变更公司名称的公告

【零售】

昆百大 A:关于投资设立全资子公司的公告

【通信】

金亚科技:关于收到中国证监会立案调查通知书的公告

吴通通讯:关于全资子公司获得专利证书的公告

【休闲服务】

黄山旅游:复牌公告

【医药】

渤海股份:关于持有 5%以上股东减持及短线交易的公告

亿帆鑫富:关于终止出售资产的公告

恩华药业:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

精华制药: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宜获得江苏省国资委批复的公告

尚荣医疗:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

东诚药业:股东减持股份的提示性公告

福瑞股份:关于 FibroscanCAP 获得美国 FDA 认证的公告

沃森生物:关于公司董事通过沃森方略 1 期基金增持公司股份的公告

利德曼:关于取得外观设计专利证书的公告

太龙药业:参股子公司健康产业并购基金对外投资的公告

美罗药业:关于公司重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易获得中国证监会核准的公告

华海药业:关于制剂产品安非他酮缓释片获得美国 FDA 批准文号的公告

中源协和:关于对外投资设立美国全资子公司的公告

天目药业:关于收到行政处罚事先告知书的公告

华北制药:关于公司及全资子公司收到财政补贴资金的公告

【银行】

工商银行:关于境内非公开发行优先股申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告

【有色】

东阳光科:关于股东权益变动的提示性公告

【综合】

厦门信达:关于发行 5 亿元中期票据注册申请获准的公告

江苏吴中:关于控股孙公司江苏吴中医药销售有限公司通过药品经营质量管理规范认证的公告

杉杉股份:关于减持宁波银行股份有限公司股份的公告

【新三板点睛】

【财经要闻】

新三板未来或成中国版“纳斯达克”

近日，青岛银行济南分行举办了一场新三板拟挂牌企业主题研讨会。会上，有“中国新三板教父”之称的南开大学法学研究所所长张勇教授，就新三板市场最新情况与未来趋势等热点问题，为与会企业进行了详细解读。他表示，目前逐渐升温的新三板市场将改变中国资本市场目前格局，符合条件的中小企业应抓住当前的时机，赶在市场门槛提高前入场。过去“僵尸企业”居多

据张勇介绍，作为全国性的非上市股份有限公司股权交易平台，新三板主要针对中小微型企业。由于缺乏做市商和连续竞价机制，2006年推出以来，市场活跃度一直无法让市场满意，融资功能也大大受限，不少新三板挂牌企业挂牌后从未有过定增等动作，甚至活跃度不高，被业界称为“僵尸挂牌企业”。

这些“僵尸挂牌企业”的存在，除了有与其合作的证券公司不作为的原因外，更重要的是企业本身的态度。张勇表示，他接触过的企业家，大多数对股票增发知之甚少，甚至没有意识到股票增发所带来的资金回报，可以让企业更好地发展。

“去年，新三板市场正式推行做市制度，这一举改善了新三板市场的交易活跃度。另外，随着市场热度升温，部分地区的企业因挂牌新三板而可以享受的政府补贴开始出现下滑，甚至是没有补贴。”日均挂牌企业近10家

张勇表示，自2013年年底，新三板试点扩大至全国工作正式启动，逐渐升温的新三板市场正在改变中国资本市场的格局。而从去年下半年开始，资本市场不仅A股走牛，新三板市场也越发受到关注。

“在我国现行多层次资本市场格局中，主板、中小板主要服务于大中型企业和各行业中龙头企业；创业板主要服务于规模相对较小的高成长性企业；新三板主要服务于创新、创业型中小企业。如今，在国家‘大众创业，万众创新’的背景下，新三板就是为创业期的中小企业提供服务，也必将成为多层次资本市场的主力军。”

据他介绍，今年首个交易日，新三板挂牌公司1580家，而到了5月26日，新三板挂牌公司增长到了2465家，“这相当于每天有近10家企业成功挂牌新三板。按照目前的审查速度，预计2015年年中前后，挂牌企业总数将超过A股。五年后，新三板上市企业将可以达到4000-5000家，市值将达到上万亿元。”符合条件企业应及早入场

记者了解到如今新三板市场活跃起来之后，其已然成为“买方市场”，券商的主导地位越来越明显。少数券商已出现暂停接单、暂停新的协议签署，将目光转向消化存量项目，对新的项目则越发挑剔，有的甚至只考虑今后有上市可能的企业。

张勇表示，虽然国家对新三板设定的零门槛政策仍未改变，但券商必然会提高门槛，就财务等指标设定某种标准。他建议，净资产能达到千万以上的中小企业，应趁着门槛还未正式提高前，抓住机会及早入场。

另外，与门槛较高的主板、创业板相比，新三板门槛低，其快速、便捷的融资渠道更适合于中小企业。企业进入新三板后，还可以逐渐向主板、创业板转板。“总之，新三板未来必将成为真正意义上‘中国版纳斯达克’。”

【每日做市概况】

(1) 6月5日做市商情况变动:

兴业证券后续加入为万绿生物(830828.OC)提供做市服务;

兴业证券后续加入为华丽纸业(831028.OC)提供做市服务;

(2) 6月5日起由协议转为做市的挂牌公司:

正大环保(831686.OC): 做市商为海通证券、齐鲁证券、华融证券

环宇建工(831873.OC): 做市商为华融证券、中投证券、齐鲁证券、国联证券、华福证券、联讯证券

表1: 待做市公司

						待做市公司	
代码	公司简称	主营产品	转做市前交易量	14年主营业务收入	14年净利润	14年EPS	
831656.OC	正达环保	中港股份齿形硬质合金、中港股份捣固头、中港股份纺织机械硬质合金刀具套件、中港股份非磁硬质合金管、中港股份焊接刀片、中港股份矿山工具、中港股份热电偶测温保护套管、中港股份硬	0	52866922.04	1821765.47	0.32	

质合金剥皮刀、中港股份硬质合金阀门、中港股份硬质合金管、中港股份硬质合金光学嵌体、中港股份硬质合金过料管、中港股份硬质合金精坯、中港股份硬质合金拉模、中港股份硬质合金冷墩模、中港股份硬质合金喷嘴、中港股份硬质合金涂层刀片、中港股份硬质合金鞋楦刀、中港股份硬质合金型件、中港股份硬质合金圆棒、中港股份硬质合金圆片铣刀基体非磁性材料型件、中港股份硬质合金制样机研钵、中港股份硬质合金轴承套、中港股份整体硬质合金 T 形刀

环宇建工赣州时代广场、环宇建工湖州市龙溪港环境一期(东岸)星海名城段工程、环宇建工金晖广场(B楼)装修、装饰工程三标段、环宇建工人大代表之家工程、环宇建工上海玻璃钢研究所厂房工程、环宇建工上起厂核电成套超重运输设备技改项目联合厂房及生活办公辅房、环宇建工绍兴市科技文化中心、环宇建工绍兴市人大代表活动中心、绍兴市应急备用水厂及配套管网一期工程、环宇建工绍兴小舜江净水工程、环宇建工绍兴越王城保护整合工程 I 标、环宇建工绍兴越王城保护整合工程 II 标、环宇建工台州市市政大楼、环宇建工天津空港物流加工区标准厂房项目地块二工程、环宇建工五爱高级中学改扩建工程、环宇建工宿州市环宇银河绿苑一期工程、环宇建工宿州市银河公园、环宇建工义乌市广电中心建安工程

831873.OC	环宇建工	绍兴市应急备用水厂及配套管网一期工程、环宇建工绍兴小舜江净水工程、环宇建工绍兴越王城保护整合工程 I 标、环宇建工绍兴越王城保护整合工程 II 标、环宇建工台州市市政大楼、环宇建工天津空港物流加工区标准厂房项目地块二工程、环宇建工五爱高级中学改扩建工程、环宇建工宿州市环宇银河绿苑一期工程、环宇建工宿州市银河公园、环宇建工义乌市广电中心建安工程	125304877	2690688931.82	67928521.58	0.22
-----------	------	--	-----------	---------------	-------------	------

资料来源：华金证券研究中心，choice 数据

表 2：做市公司（做市商数超 10）及做市券商（参与公司数前十）

做市公司（做市商数超 10）				做市券商（参与公司数前十）		
序号	代码	名称	做市商数量	序号	做市商	做市股票数量
1	430394.OC	伯朗特	18	1	齐鲁证券	96
2	430462.OC	树业环保	13	2	国信证券	65
3	832023.OC	田野股份	12	3	广州证券	64
4	430065.OC	中海阳	11	4	天风证券	63
5	430037.OC	联飞翔	11	5	国泰君安	52
6	430289.OC	华索科技	11	6	兴业证券	52
7	831118.OC	兰亭科技	11	7	上海证券	51
8	830815.OC	蓝山科技	10	8	中信证券	50
9	430357.OC	行悦信息	10	9	光大证券	49

10	831455.OC	粤林股份	10	10	申万宏源证券	45
----	-----------	------	----	----	--------	----

资料来源：华金证券研究中心，choice 数据

表 3：每日做市板块概况

每日做市板块估值情况		
行业	总市值 (亿元)	pe
信息技术	1084.81	56.59
工业	746.24	35.83
材料	380.47	33.82
医疗保健	229.83	56.05
可选消费	281.18	36.17
日常消费	170.29	27.31
能源	25.03	27.08
电信服务	24.80	44.48
公用事业	14.47	39.03
金融	41.11	56.65
总计	2998.24	41.68
个股最大值	金达莱	智创联合
	79.12	95.98
个股中值	金宇农牧	众深股份
	2.99	17.00
个股最小值	万隆电气	苏北花卉
	0.68	10.40

资料来源：华金证券研究中心，choice 数据

【每日交易概况】

6月4日，新三板表现持续低迷，市场总体涨少跌多。三板做市指数下跌 1.67%，最终报收于 1806.95 点；三板成指报收于 1766.41 点，上涨 0.69%。3 日，新三板有 481 只股票出现成交，合计成交额达到了 9.19 亿元，环比上个交易日略有上升。其中做市转让成交 3.7 亿元，协议转让成交 5.5 亿元

表 4：每日市场概况

每日市场概况			
项目	做市转让	协议转让	合计
挂牌公司家数	399	2106	2505
当日新增家数	6	-2	4
总股本 (亿股)	218.5	947.53	1166.03
流通股本 (亿股)	98.7	315.16	413.86
成交股票只数	319	162	481
成交金额 (万元)	37172.01	54706.42	91878.43
成交数量 (万股)	2625.67	8069.64	10695.31
成交笔数	7850	2349	10199

资料来源：华金证券研究中心，choice 数据

涨跌幅方面，4 日新三板市场中共有 156 只个股实现上涨，其中，雅达股份暴涨 10700%至 1.08 元，位居涨幅榜首位。首日做市的派诺科技、黑碳节能、合锐赛尔、波尔通信分别位居第二，第四，第五位、第九位。涨幅均超过了一倍。包括鸿辉光通、科若思等在内共 9 只股票的涨幅超过了 100%。

成交额方面鼎依旧占据榜首一枝独秀，成交额达到了 2.26 亿元，环比上个交易日有所下降。云涛生物超过随视传媒、中科招商跃居榜单第二位，成交额达到了 3185.51.7 万元，中科招商跌至第四，成交 2373.22 万元。此外还有联讯证券、焕新股份等 18 只个股的成交额超过了千万元。

【每日投资热点】

【1】每日定增

表 5：每日定增

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	折溢价率(%)	主办券商	转让方式	证监会行业
430245.OC	奥特美克	董事会批准	北京旭奥同创投资管理中心(有限合伙),北京伟诚投资管理中心(有限合伙),旭阳控股有限公司	0.31	3.50	45.78	122.857	中信建投	协议	软件和信息技术服务业 计算机、通信和其他电子设备制造业
831499.OC	立元通信	股东大会批准	浙江华峰科技开发有限公司	0.15	1.60	5.82	—	国信证券	协议	软件和信息技术服务业 计算机、通信和其他电子设备制造业
832008.OC	金天铝业	董事会批准	本次定向发行对象包括不少于3家(含3家)具有全国中小企业股份转让系统做市业务资格的证券公司,其符合《非上市公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》的规定,可以认购公司本次定向发行的股份	0.06	2.00	-20.86	1050	方正证券	协议	有色金属冶炼和压延加工业
831178.OC	科马材料	证监会批准	国泰君安投资管理股份有限公司、张文英及浙商证券股份有限公司	0.35	6.00	13.52	66.6667	浙商证券	做市	汽车制造业
831929.OC	惠尔明	股东大会批准	不超过4个符合全国中小企业股票转让系统做市资格要求的做市券商	0.18	3.50	69.77	357.143	招商证券	协议	化学原料及化学制品制造业
430075.OC	中讯四方	股东大会批准	股权登记日(即公司拟召开的2015年第二次临时股东大会的股权登记日,以下简称为“股权登记日”)在册股东,公司的董事、监事、高级管理人员及核心员工,符合投资者适当性管理规定的自然人投资者,包括自然人投资者、法人投资者及其他经济组织	1.24	5.00	22.32	26.6	申万宏源	协议	计算机、通信和其他电子设备制造业
430163.OC	三众能源	股东大会批准	股权登记日(即公司拟召开的2015年第三次临时股东大会的股权登记日,以下简称为“股权登记日”)部分在册股东、符	0.27	7.00	27.79	50.2857	申万宏源	做市	专业技术服务业

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募 资(亿 元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	折溢价 率(%)	主办 券商	转 让 方 式	证监会 行业
831880.OC	春旺 环保	股东 大会 批准	合投资者适当性管理规定的投资者、具有全国中小企业股份转让系统做市业务资格的证券公司 不低于 2 家(含 2 家)对公司有做市意愿且符合《投资者适当性管理》相关规定的机构投资者	0.02	2.00	21.54	—	方正 证券	协议	化学原料及化学制品制造业
430700.OC	飞尼 课斯	董事 会批 准	郭忠录,张鑫,李连成,何庆国	0.06	1.42	438.18	—	金元 证券	协议	金属制品业
430224.OC	网动 科技	董事 会批 准	臻创信息技术有限公司,武汉智慧城市创业投资基金合伙企业(有限合伙)	0.09	18.10	141.53	—	广发 证券	协议	互联网和相关服务软件和信息技术服务业
832424.OC	科海 股份	股东 大会 批准	肇庆市智联投资咨询合伙企业	0.14	5.00	84.20	100	广发 证券	协议	软件和信息技术服务业
430290.OC	和隆 优化	董事 会批 准	本次股票拟发行对象为股权登记日在册股东、符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的自然人投资者、机构投资者及具有做市商资格的证券公司。公司董事会将结合公司发展规划,并综合考虑投资者类型及其与公司未来发展的契合度,于 2015 年 6 月 21 日前确定发行对象及其认购数量。最终发行对象中,非公司现有股东合计不超过 35 位	0.20	10.00	266.68	-51.3	东北 证券	协议	软件和信息技术服务业
832174.OC	益立 胶囊	股东 大会 批准	部分在册股东以及不超过 5 名符合投资者适当性管理要求的新增投资者	0.23	1.05	0.93	—	国金 证券	协议	医药制造业
830947.OC	金柏 园林	董事 会批 准	根据《非上市公司监督管理办法》、《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》的相关规定,本次定向发行对象为股权登记日在册股东;公司的董事、监事、高级管理人员;符合投资者适当性管理规定的投资者,包	0.39	7.00	15.96	43.2857	兴业 证券	做市	土木工程建筑业

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募 资(亿 元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	折溢价 率(%)	主办 券商	转 让 方 式	证监会 行业
832386.OC	深凯瑞德	董事 会批 准	括自然人投资者、法人投资者及其他经济组织。其中公司的董事、监事、高级管理人员,以及符合投资者适当性管理规定的外部投资者共计不超过35人 1、现有股东优先认购安排:根据《深圳市凯瑞德电子股份有限公司章程》及安排,公司现有股东拥有本次股票发行股份的优先认购权。2、发行对象不确定的股票发行:本次股票发行对象的范围为公司股权登记日的在册股东和符合非上市公司监督管理办法》第三十九条以及《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》要求的投资者。本次发行新增非公司现有股东累计不超过35名	0.12	6.00	13.90	—	英大 证券	协 议	计算 机、通 信和其 他电子 设备制 造业
831962.OC	尚慧能源	股东 大会 批准	公司的现有股东酃湘玲、魏声明,公司董事吴锦娟和外部投资者宋嘉、景安琴	0.02	1.17	6.94	—	财通 证券	协 议	电力、 热力生 产和供 应业
831460.OC	光和光学	董事 会批 准	本次股票发行对象范围包括公司现有股东及其它符合《全国中小企业股份转让系统投资者适当性管理细则(试行)》规定的法人投资者及其他经济组织	0.09	4.50	11.37	—	华融 证券	协 议	非金属 矿物制 品业
831534.OC	艾倍科	股东 大会 批准	紫雨投资管理(上海)有限公司,北京正心投资有限公司,上海合银投资管理有限公司,梅建华,曹国强,蒋元清,郑伟,李合兵	0.18	35.00	180.79	—	国泰 君安	协 议	计算 机、通 信和其 他电子 设备制 造业
430547.OC	畅想高科	董事 会批 准	刘永杰,陈振洪,王晓艳,韩建珍,杨超,郭梅兰,朱瑞仙,段秋广,李丽,周建宇,姚新,李军团,尹俊磊,寅宝宝,路明申,赵翔,姚亮亮,李英奎,张建,冯玉霞,郭煜杰,贾前进,张长建	0.04	6.00	13.53	—	中原 证券	协 议	计算 机、通 信和其 他电子 设备制 造业
430136.OC	ST	股东	天津国兴资产管理合伙企业	0.25	1.00	-0.25	—	华龙	协	专用设

代码	名称	方案 进度	发行对象	预计募 资(亿 元)	增发价 格(元)	市盈率 (LYR)	折溢价 率(%)	主办 券商	转 让 方 式	证监会 行业
	安普 能	大会 批准	(有限合伙)、天津拜尔资产管 理合伙企业(有限合伙)					证券	议	备制造 业
831942.OC	天一 生物	股东 大会 批准	3家经全国中小企业股份转让 系统有限公司备案的具有做市 商资格的证券公司、1名合格 的机构投资者	0.18	3.00	10.33	—	招商 证券	协 议	医药制 造业
831532.OC	君悦 科技	股东 大会 批准	股权登记日公司在册股东、符 合投资者适当性管理规定的法 人投资者及其他经济组织	0.08	1.50	5.84	—	东吴 证券	协 议	化学原 料及化 学制品 制造业
831149.OC	奥美 环境	股东 大会 批准	马卓元、齐鲁证券有限公司、 山西证券股份有限公司、冀大 河	0.18	8.00	34.42	—	齐鲁 证券	协 议	专用设 备制造 业
430411.OC	中电 方大	董事 会批 准	王红霞,王存元,侯国栋,龚明,王 志凯,赵腊梅,李伟伟,袁庆夏,陈 茜,金秀琳,罗明华,谷雨,周玉 娟,潘睿,毛利达	0.01	2.00	9.54	—	国盛 证券	协 议	软件和 信息技 术服务 业
830976.OC	电通 微电	董事 会批 准	宁夏电通实业集团有限责任公 司,张澍琴,张海程	0.04	1.00	8.75	—	东北 证券	协 议	计算 机、通 信和其 他电子 设备制 造业
430124.OC	汉唐 自远	董事 会批 准	中信证券股份有限公司,华泰 证券股份有限公司,中信建投 证券股份有限公司	0.16	10.00	65.92	—	国海 证券	协 议	软件和 信息技 术服务 业
430464.OC	方迪 科技	董事 会批 准	深圳市银润丰股权投资合伙企 业(有限合伙)	0.05	2.00	26.13	890	国信 证券	协 议	软件和 信息技 术服务 业
430464.OC	方迪 科技	董事 会中 止	深圳市银润丰股权投资合伙企 业(有限合伙)	0.05	2.00	179.45	890	国信 证券	协 议	软件和 信息技 术服务 业
430152.OC	思创 银联	董事 会批 准	丰年永泰(北京)投资管理有限 公司,东莞市熔岩创业投资合 伙企业(有限合伙),包头市云恒 投资有限公司,苏其兴,河南中 证开元创业投资基金管理有限 公司-中证和璞新成长1号基 金,张慧,天津金溢泰股权投资	0.89	10.50	60.99	32.2857	中原 证券	做 市	专用设 备制造 业

代码	名称	方案进度	发行对象	预计募资(亿元)	增发价格(元)	市盈率(LYR)	折溢价率(%)	主办券商	转让方式	证监会行业
831029.OC	银丰棉花	证监会批准	基金合伙企业(有限合伙),陈自力,屈文丽,北京天星资本投资管理股份有限公司,上海中轭控股有限公司,陈翩,北京海胜框图投资合伙企业(有限合伙),赵丽,陈丽如,汇亿鑫(北京)股权投资基金管理有限公司,杨海峰,陈若川,上海贤诚投资有限公司,陈兆龙,洪斌,陈滨,代蓉辉,北京盛德恒投资管理有限公司,刘军,唐雄,赵延学,赵亮,王振敏	2.21	6.18	17.60	18.6084	申万宏源	做市	农、林、牧、渔服务业
831437.OC	天劲股份	股东大会修改	华融证券、国海证券、中信证券、招商证券、鑫融长弘、新三板掘金三期、雷勋惠	0.55	10.00	13.01	—	国海证券	协议	电气机械和器材制造业
831819.OC	宜瓷龙	董事会批准	(1)战略投资者由公司与具备全国股份转让系统投资资格的投资机构或个人协商确定,在股东大会审议通过本次股票发行方案后与公司签订股份认购协议。(2)做市商由公司与具备经全国股份转让系统公司备案的做市商资格的证券公司协商确定,在股东大会审议通过本次股票发行方案后与公司签订股份认购协议。最终发行对象中,非公司现有股东的战略投资者和做市商合计不超过 35 家	0.30	9.00	25.04	—	新时代证券	协议	化学原料及化学制品制造业
430655.OC	今秦科技	股东大会批准	广州科技风险投资有限公司	0.06	14.00	28.15	-39.286	招商证券	协议	金属制品业

资料来源：华金证券研究中心，choice 数据

【2】每日重点公告

科海股份(832424.OC): 公司拟与北京市中科赛邦科技有限公司共同对桂林鼎耀信息科技有限公司进行增资，注册地为广

西桂林，增资后注册资本为人民币 3000 万元，其中本公司出资人民币 1530 万元，占注册资本的 51.00%，北京市中科赛邦科技有限公司出资人民币 870 万元，占出资比例的 29%。

德联科技(430455.OC): 公司拟与胡云、孙景峰、章永祥共同出资设立控股子公司北京智慧德联自动化技术有限公司，注册资本为人民币 100 万元，其中本公司出资人民币 55 万元，占注册资本的 55.00%，胡云出资 25 万元，占比 25%，孙景峰出资 10 万元，占比 10%，章永祥出资 10 万元，占比 10%。

源怡股份(831702.OC): 公司拟投资设立全资子公司江苏源怡能源有限公司，注册资本为人民币 51,580,000.00 元。

达美盛(430311.OC): 公司拟将子公司北京达美盛科技有限公司注册资本增加到人民币 10,000,000.00 元，即北京达美盛科技有限公司新增注册资本人民币 9,00 万元，其中公司认缴出资人民币 900 万元。

壹玖壹玖(830993.OC): 1) 公司全资子公司成都壹玖壹玖酒类供应链管理有限公司拟与江树海共同出资设立控股孙公司上海酒酷葡萄酒供应链管理有限公司，注册资本为人民币 100 万元，其中成都壹玖壹玖酒类供应链管理有限公司出资人民币 70 万元，占注册资本的 70%，江树海出资人民币 30 万元，占注册资本的 30%。2) 公司全资子公司成都壹玖壹玖酒类供应链管理有限公司拟与四川盛汇源贸易有限公司共同出资设立控股孙公司四川兴玖盛品牌管理有限公司，注册资本为人民币 1000 万元，其中成都壹玖壹玖酒类供应链管理有限公司出资人民币 510 万元，占注册资本的 51%，四川盛汇源贸易有限公司出资人民币 490 万元，占注册资本的 49%。

思考投资(831896.OC): 1) 近日与宝信信托有限责任公司签订了《华宝-交银盛通精选合资金信托计划 A 类 1 期信托合同》。公司作为华宝-交银盛通精选合资金信托计划 A 类 1 期委托人指定代表，收取投资顾问服务费及投资收益。根据成立公告显示，该信托计划于 2015 年 5 月 27 成立，资金规模 23000 万元，期限 18 个月。2) 近日与国信期货有限责任公司签订了《国信期货-思考 8 号资产管理计划合同》及《国信期货有限责任公司投资顾问合同》。公司作为国信期货-思考 8 号资产管理计划委托人，收取投资顾问服务费及投资收益。根据成立公告显示，该信托计划资金规模 3400 万元，期限 5 年。

开元物业(831971.OC): 近日，公司签订两份重大合同：（一）公司下属杭州分公司与加州阳光小区业主委员会签订《加州阳光小区物业服务合同》，合同期限三年，预计合同总金额为人民币 7,916,464 元。（二）公司与淮安颐高数码科技有限公司签订《淮安颐高广场前期物业服务合同》和《淮安颐高广场案场专项服务合同》，合同期限三年，预计合同总金额为人民币 9,493,179 元。

瑞灵石油(430271.OC): 近日，公司与烟台中集来福士海洋工程有限公司签订了《天津瑞灵石油设备股份有限公司与烟台

中集来福士海洋工程有限公司的电控系统合同》，合同总价为 1660 万元人民币，根据合同约定，公司将向烟台中集来福

士海洋工程有限公司销售 400 英尺自升式海上钻井平台/钻井深度 9000 米钻机模块电控系统一套。合同履行期限自合同签

订日起至所有设备验收合格后一年质保期满为止。

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，需在允许范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究中心”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限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