

晨会纪要(2015年06月15日)

晨会纪要

今日要点：

- 【公司评论】 江海股份(002484)：三条业务主线形成，未来超级电容可期
- 【宏观策略】 5月财政收支增速均出现下降
- 【公司评论】 大华股份：战略转型逐步完成，收入盈利增长可期。
- 【公司评论】 内外兼修，再造收入增长新引擎

财经要闻：

国资国企改革整体方案出台在即：强强联合写入其中
 李克强：制定长期低碳发展路线图 壮大节能环保产业
 证监会：禁止证券公司为场外配资活动提供便利
 宋丽萍：抓紧推出未盈利互联网企业上市机制
 统计局：5月大城市调查失业率为5.1%环比下降
 肖钢提出A股“改革牛”成立 市场不差钱
 商务部正制定跨境电商发展意见实施方案
 发改委批复第一个省级电网输配电价改革试点方案
 住建部：下半年继续稳定住房消费不乏工具箱和政策储备
 住建部6年来首次披露公积金年报资金运用率超70%
 中央巡视组通报6央企专项巡视情况：宝钢利益输送问题严重
 上交所：注册制促进互联网企业回归新三板
 券商创新大会召开在即
 俞正声：大陆将对台胞来往大陆免签
 财政部核定北京首批置换债券额度503亿元
 湖南省属国有文化资源整合重组取得重大进展
 京津冀发展确定三轴四区布局廊坊保定挤入中部核心功能区
 A股涨0.87%挑战5200点板块几近全线飘红
 恒指重上27000点日涨1.39%周线收阳
 上周美国三大股指涨跌不一道指上涨0.3%

财经要闻：

东易日盛:关于拟投资 MeileleInc(美乐乐)2.25%股权的公告
 三维工程:关于对外投资设立全资子公司的公告
 银河电子:关于预收购福建骏鹏及嘉盛电源股权的公告
 银江股份:关于公司产业基金对外投资北京百会易泊科技有限公司的公告
 江钻股份:关于公司与关联财务公司签订《金融服务协议》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
 862110655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	5335.12	0.54%
上证综指	5166.35	0.87%
深证综指	3140.66	1.28%
恒生指数	27280.54	1.39%
中小板指数	11996.52	0.52%
创业板指数	3899.71	0.97%
新三板做市指数	1806.94	0.59%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
商贸零售(中信)	7.4%	90.3%	231.6%
食品饮料(中信)	6.2%	63.0%	119.4%
轻工制造(中信)	5.9%	121.0%	245.7%
交通运输(中信)	5.8%	87.2%	265.3%
综合(中信)	5.5%	101.4%	267.4%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
建筑(中信)	-3.8%	89.4%	312.8%
机械(中信)	-1.9%	122.6%	289.5%
电力设备(中信)	0.7%	107.2%	237.9%
有色金属(中信)	0.7%	73.1%	180.2%
国防军工(中信)	0.8%	102.4%	267.7%

【行业公司评论】

江海股份(002484)：三条业务主线形成，未来超级电容可期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

锂离子超级电容为公司带来新增长点：通过收购日本 ACT、引进资深研发团队、与国内外高等院校合作科研，公司基本掌握了锂离子超级电容（LIC）的生产能力。目前公司已经在新能源汽车、储能设备、电源管理系统等市场进行了开拓，一旦认证完成后将会进入订单批量生产，成为未来 3 年公司新的业务增长点。未来超级电容产品在工业控制、港口机械、风电、充电桩、军工等领域有着广泛的应用前景，随着公司技术水平、生产规模、成本控制、管理水平的全方位提升，将会引领公司业务进入新的台阶。

薄膜电容进入快速增长的收获期：从 2013 年开始投入到薄膜电容的建设，2014 年技术和生产逐步成熟，2015 年随着厂房的搬迁完成、产能规模扩张，公司已经向下游光伏逆变器、变频器、工业控制产品等市场稳定供货，相关业务单元也进入了快速成长的收获期。

传统铝电解电容增长稳固，上游扩展增强公司竞争力：作为铝电解电容的龙头企业，公司与全球主要的客户形成了长期的合作关系，同时公司在上游主要产品化成箔行业建立了内蒙古和陕西两条主要生产线，原材料供应有效保证的同时也能在成本方面进一步做到可控，同时通过研发拓展，增加工业用较高盈利能力电容器的占比规模，使得公司在市场中保持了较高的竞争力。

投资建议 我们公司预测 2015~2017 年每股收益分别为 0.50、0.59 和 0.71 元。对应净资产收益率分别为 9.8%、10.5% 和 11.5%，给予增持-B 建议，6 个月目标价为 31.95 元，相当于 2015~2017 年 64 倍、54 倍和 45 倍的动态市盈率。

风险提示：公司超级电容产品尚未实现出货，订单情况存在不确定性；薄膜电容器行业下游行业需求不及预期；传统电容行业竞争带来产品价格及盈利能力的不及预期；

5 月财政收支增速均出现下降

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据财政部最新数据显示，5 月财政收入同比增加 5%，增速较 4 月下降 3.2 个百分点，财政支出同比增长 2.6%，增速较 4 月回落 30.6 个百分点，财政收支均出现放缓格局。从财政收入看，5 月中央一般公共预算收入增长 3.3%，地方财政收入增速 7.1%，整个税收收入增速处于低位，非税收入保持较快增长。5 月份增值税同比增长 4.4%，比 4 月略有回升，消费税和个人所得税均保持两位数增长，尤其是房地产营业税增长 2.3%，改变了之前几个月持续下降的局面。5 月非税收入增速达到 42.9%，较上月提高 15.7%，这主要是部分企业集中上缴利润所致。从财政支出看，主要支出项目增速普遍下降，节能环保、交通运输和社会保障就业支出增速分别是 29.7%，18.6% 和 18.5%，增速虽然下降，但仍然保障了民生等各领域的支出需求。在财政收入放缓的背景下，财政部将力推 PPP 模式的运用，带动社会资本投入重点项目，放大财政资金的杠杆效应。4 月 1 日国务院常务会议强调对统筹使用沉淀的存量财政资金建立任务清单和时间表，对工作不力的严肃追责，6 月 10 日国务院再次推出八项措施盘活存量，推进财政资金统筹使用。通过盘活财政存量资金，也是加快财政支出，稳增长的一个好办法。

大华股份：战略转型逐步完成，收入盈利增长可期。

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

作为国内安防行业的双寡头之一，大华始终采取的策略是跟随行业龙头海康威视的发展轨迹，从而可以避免在前期市场导入培育阶段的巨大投入以及潜在的风险。目前，大华股份改变了以销售渠道管理为主的模式，而是改为成立八大事业部，每一事业部对应一个行业领域，进行一体化解决方案的服务，并且把销售迁移至最终的行业用户而非经销商、工程商，以加强公司与客户之间的联系，增强粘性。在经历了由于转型而带来的过去 6~7 个季度的低毛利率后，公司的转型将逐步迎来盈利的拐点。随着安防在传统交通、公安、司法、金融等领域的持续推进，以及在文教卫、楼宇、社区等新兴领域应用的不断开拓，公司也将迎来新的发展机遇。同时，公司在消费市场也有自有的乐橙品牌用于推广，未来也可称为重要的业务增长点。

内外兼修，再造收入增长新引擎

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

6 月 12 日晚间，在停牌筹划定增一个月后，网宿科技披露定增预案，拟募资 36 亿元发力社区云、海外 CDN 以及云安全业务，其中：社区云投入募集资金 22 亿元，海外 CDN 投入募集资金 10.5 亿元，云安全投入募集资金 3.5 亿元。三大项目完成后，预计每年带来新增收入 43 亿元，新增利润 8 亿元，其中：社区云建设完成后年新增营业收入约 28 亿元，年新增利润约 4 亿元；海外 CDN 建设完成后年新增营业收入约 12 亿元，年新增利润总额约 3 亿元；云安全建设完成后年新增营业收入约 3 亿元，年新增利润总额约 1 亿元。

网宿科技是国内第三方 IDC+CDN 运营商中的领跑者，长期专注于 IDC 业务和 CDN 业务的发展。从此次定增预案中披

露的信息来看，管理经营层已经意识到在互联网+风潮席卷各个行业这个背景下，公司的业务也需要进行创新转型，以面对行业巨变带来的挑战。这一次的定增预案显然是公司管理层结合自身业务特点以及外部行业发展趋势高度定制的一个战略发展计划。

1、顺应行业发展趋势，实现优势业务的外延式发展

随着云计算、大数据应用、移动互联网和智慧家庭互联网的发展，各种重度应用将快速普及（如 4K 电视催生的 4K 超清视频，互联网化和云化的主机游戏和互动体感游戏，以及各种 3D 应用等）。与传统应用相比，重度应用具有显著的实时性和互动性，使用过程中将产生更大、更复杂的数据交互需求。CDN 作为内容分发的加速器，能使社区用户在使用这些重度应用时获得更好的体验。因此公司提出了社区云战略，拟通过建设一个更为贴近用户、提供强大云计算服务的社区云平台，有效支持未来各种重度应用和创新业务，形成内容和应用提供商、网络运营商和终端用户多方共赢的平台。

2、进军国际市场，打造传统业务收入增长新引擎

近日，阿里云、迅雷等互联网运营商宣布将进军国内 CDN 市场，网宿和蓝汛双寡头垄断格局将受到强有力的挑战。在这一形势下，公司未雨绸缪，进军国际市场，可以说是一招妙棋。公司在业内具有明显的品牌优势，在国内形成的平台规模最大、加速效果突出、服务能力出众的 CDN 业务体系已经为数量众多的海内外企业和业内同行所认可，在国内 CDN 业务基础上拓展海外业务具有较强的认知和接受度。一方面，随着跨境加速服务需求日趋强烈，公司在国内具备的优势服务体系将能够吸引大量具有跨境业务需求的海外用户，快速打开局面；另一方面，随着我国企业积极筹备进军海外市场，公司与大量国内企业建立起的良好合作关系使得公司能够抓住该等企业快速增长的海外业务需求，实现海外 CDN 业务有针对性、高效率的推广。

场内期权日报

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsec.cn

上证 50ETF 收盘价格为 3.313，上涨 0.39%。期权交易合约数为 128，加挂合约数为 0。

涨跌幅榜前五的均为看跌期权。交易量加权平均看涨期权跌幅为 8.84%，交易量加权平均看跌期权涨幅为 1.47%。持仓量加权平均看涨期权跌幅为 5.83%，持仓量加权平均看跌期权涨幅为 4.46%。交易量最高的认购合约行权价是 3.30，交易量最高的认沽合约的行权价 3.30；较昨日差值维持不变。从持仓上看，看涨期权持仓量为 118800 手，在 6 月合约中分布较为集中；看跌期权持仓量为 104752 手，增幅大于看涨期权且在 6 月合约中分布较为分散。

6 月合约 vega 加权隐含波动率下降，其它月份合约 vega 加权隐含波动率上升。30 日恐慌指数日均为 50.85；30 天黑天鹅指数日均为 108.07。风险指标较前一个交易日有所增加。全市场涨跌比率为 0.98，当月合约涨跌比率为 0.88。近十个交易日，涨跌比例与第二日现货表现相关性开始呈现较弱的负相关。

【财经要闻】

1. 国资国企改革整体方案出台在即：强强联合写入其中

近日，接近国资委的消息人士表示，国资国企改革整体方案马上就要出台了，“强强联合”已被写入方案中。而“强强联合”的目的在于优化资源配置，有效解决重复建设、过度竞争等问题，不断增强国有经济活力、控制力、影响力、抗风险能力。国资委一位人士表示，央企重组很少会在国务院常务会议上讨论，但南北车不仅上了会，而且每一步进展都要向中央领导汇报，可见中央领导对南北车合并的重视程度，高铁是中国的优势产业，是中国的名片，承载了中国战略。上述国资委人士称，资源共享和优势互补是强强联合的主线，根据想要做的事情，来决定是通过两家企业合并来完成，还是通过成立合资公司或战略联盟来实现，路径虽然有所差别，但最终的目的都是提高效率，降低成本。

2. 李克强：制定长期低碳发展路线图 壮大节能环保产业

6 月 12 日，中共中央政治局常委、国务院总理、国家应对气候变化及节能减排工作领导小组组长李克强主持召开国家应对气候变化及节能减排工作领导小组会议，研究提交《联合国气候变化框架公约》缔约方会议的中国国家自主贡献文件，并作重要讲话。

3. 证监会：禁止证券公司为场外配资活动提供便利

为进一步加强证券公司信息系统外部接入的风险管理，维护证券公司信息系统安全、稳定运行，有效防范风险，保护投资者合法权益，根据《证券期货业信息安全保障管理办法》（证监会令 第 82 号）、《证券公司融资融券业务管理办法》（证监会公告[2011]31 号）有关规定，证监会下发了《关于加强证券公司信息系统外部接入管理的通知》。该《通知》提出以下要求：一是要求证券公司对信息系统外部接入管理开展自查，全面梳理外部接入情况及业务开展情况，深入排查信息技术风险和业务合规风险。二是要求证监局对辖区证券公司的自查情况进行核实。三是要求中国证券业协会制定证券公司信息系统外部接入的规范标准，对证券公司是否符合有关规范标准进行

评估认证,并将认证结果报告证监会。四是重申证券公司使用外部接入信息系统开展证券业务的禁止性要求,督促证券公司充分评估现有信息系统的支撑能力,加大资源投入,定期开展压力测试,切实防范信息安全事件。五是要求持续加强对证券公司信息系统外部接入的日常监管,适时组织专项现场检查。对证券公司因信息系统外部接入引发信息安全事件,以及存在为场外配资活动提供便利、直接或者间接参与非法证券活动等情形的,依法采取行政监管措施。证监会再次重申,各证券公司不得通过网上证券交易接口为任何机构和开展场外配资活动、非法证券业务提供便利。

4.宋丽萍:抓紧推出未盈利互联网企业上市机制

在日前举行的互联网+企业与资本市场对接大会上,深交所总经理宋丽萍表示,深交所正在努力提高创业板市场的包容性,抓紧推出尚未盈利的互联网企业在创业板上市的机制,同时,提高信息服务质量,打造优质市场,在留住优秀互联网企业的同时,为其提供快速成长的平台。

5.统计局:5月大城市调查失业率为5.1%环比下降

日前,国家统计局发布了5月份主要经济指标数据。在经济下行压力仍然较大的情况下,当前就业形势成了媒体关注的热点。国家统计局人口和就业统计司高级统计师张志斌接受采访时表示,初步统计5月份大城市调查失业率为5.1%左右,较上月有所下降。5月份经济仍运行在合理区间,部分经济指标出现了回暖迹象。张志斌称,虽然我国经济增速有所回落,但总体平稳,且创造的经济总量还在扩大,对劳动力的需求也在增加。特别是当前我国经济已经进入新常态,服务业快速发展,有助于增加劳动力需求,促进劳动力结构的改善。这为就业稳定打下了重要基础。通过对就业人员的户籍和年龄情况进行分析,发现外来非农户籍失业率和青年失业率降幅较大,这是5月份就业情况的两个突出表现。

6.肖钢提出A股“改革牛”成立 市场不差钱

证券日报常务副总编辑董少鹏日前表示,肖钢在中央党校的讲话内容摘要属实。肖钢提出:1.改革牛理论成立。2.市场不差钱。3.实体经济越差股市越涨的判断没道理,牛市建立在政府有能力保7%的预期基础上。

7.商务部正制定跨境电商发展意见实施方案

6月12日,商务部国际贸易谈判代表、副部长钟山在国务院政策吹风会上指出,按照国务院的要求,商务部正在会同有关部门抓紧工作,抓紧制定《关于促进跨境电子商务健康快速发展的指导意见》的实施方案,根据职能分工,细化落实《指导意见》中的政策措施,确保各项政策落到实处。

8.发改委批复第一个省级电网输配电价改革试点方案

为深入推进输配电价改革,探索建立独立输配电价体系,继深圳市开展我国第一个输配电价改革试点之后,近日,国家发展改革委又批复了内蒙古西部电网输配电价改革试点方案。蒙西试点方案总体上与深圳试点方案基本一致,主要内容是:按“准许成本加合理收益”原则对电网企业实行总收入监管,单独核定分电压等级输配电价,按监管周期定价(第一个监管周期为2015-2017年),建立对电网企业的成本激励和约束机制。试点改革后的电网企业盈利不再与购售电差价相关。同时,结合实际情况在一些方面作了改进:如增加了核定输配电价时需考虑交叉补贴等内容;对电网输配电成本费用的具体指标核定标准更加明确和严格,激励企业加强管理、节约成本。

9.住建部:下半年继续稳定住房消费不乏工具箱和政策储备

住建部相关人士日前表示,为落实政府工作报告的稳定住房消费的要求,住建部仍不乏工具箱和政策储备。下半年住建部也将重点督促地方落实住房公积金新政,加强个人住房贷款发放力度,进一步支持住房消费。住建部研究中心副主任王玉林表示,目前经济下行压力较大,在消费增长缓慢、出口复苏乏力的形势下,投资作为三驾马车之一拉动经济的作用举足轻重,尤其房地产对拉动全社会投资增长的作用愈发显著。也因此,房地产的地位也在2015年找到前所未有的高度,从过去的抑制转为支持。也因此,稳定住房消费成为2015年的楼市调控主题,也是住建系统2015年的首要任务。

10.住建部6年来首次披露公积金年报资金运用率超70%

住建部联合财政部、人民银行披露2014年全国住房公积金年度报告,报告显示,截至2014年底,全国住房公积金缴存职工达到11877.39万人,比上年增长9.19%,年末提取总额37806.26亿元,占缴存总额50.51%;其中,住房消费类提取5714.52亿元,占提取总额75.37%。不过,各地公积金资金使用情况并不均衡。东部发达省份公积金资金运用率普遍高于平均水平,中西部地区则普遍较低。

11.中央巡视组通报 6 央企专项巡视情况：宝钢利益输送问题严重

中央纪委监察部网站公布，根据中央巡视工作领导小组的部署，中央巡视组已分别向中国华能集团公司、中国建筑工程总公司、中国船舶重工集团公司、中国远洋运输（集团）总公司、宝钢集团有限公司、武汉钢铁（集团）公司反馈巡视情况。6 家央企巡视情况：宝钢个别领导以钢谋私大肆敛财；华能领导贪污受贿；宝钢经营存在重大决策失误；中船重工变卖单位资源和知识产权；中远领导顶风违纪公款消费；中建招投标领域腐败多发。

12.上交所：注册制促进互联网企业回归新版

6 月 11 日，由桐乡市人民政府、上海证券交易所主办，民生银行、清科集团协办的第十期“蓝筹新动力，行业发展资本论坛”召开。上交所发行上市部相关负责人表示，上交所正在围绕着两项工作作为实体经济服务，一是配合证监会推进注册制改革，二是推进交易所分层建设，筹备推进战略新兴板，为未来的新兴企业的转型回归而服务。

13.券商创新大会召开在即

日前中国证券业协会向券商下发《证券业协会 2015 年工作要点》，其中明确提及加大券商创新支持力度，推进行业创新发展，并以“互联网与证券行业创新”为主题召开行业创新大会，拟完成时间为 2015 年 6 月 30 日前。

14.俞正声：大陆将对台胞来往大陆免签

6 月 14 日，在厦门举办的第七届海峡论坛大会上，中共中央政治局常委、全国政协主席俞正声宣布，大陆将进一步为两岸同胞交流创造条件，包括对台胞来往大陆免于签注，并适时实行卡式台胞证。“人流往来一直是经济交流中最重要的部分，但往往又被忽略。”高级经济师龚小玮认为，台胞来往大陆免于签注的政策力度非常大，将对福建自贸区产生重大利好。

15.财政部核定北京首批置换债券额度 503 亿元

北京市财政局发布的 2015 年预算调整方案报告显示，今年财政部核定的北京市第一批地方政府债券置换存量债务额度为 503 亿元，其中一般债券 402 亿元，专项债券 101 亿元，两种债券将分别纳入一般公共预算和政府性基金预算管理。置换债券可以有效降低地方政府举债成本和社会融资成本。据测算，每发行 1 万亿元地方政府债券置换存量债务，可为地方每年节省利息支出约 500 亿元。2015 年北京到期债务 737.5 亿元，其中一般债务 199.7 亿元，专项债务 537.8 亿元。根据市区政府债务到期情况，北京计划安排市级置换一般债券额度 172.8 亿元，其余 330.2 亿元转贷给区县。

16.湖南省属国有文化资源整合重组取得重大进展

6 月 12 日下午，潇湘晨报社和长株潭报社由湖南出版投资控股集团整体划转至湖南日报报业集团，湖南教育音像电子出版社由省教育厅整体划转至湖南出版投资控股集团的交接仪式在长沙举行。

17.京津冀发展确定三轴四区布局廊坊保定挤入中部核心功能区

近日北京市常务副市长李士祥将带队考察保定市、高碑店市与白沟新城。值得注意的是，这次是北京市高级别领导首次带队到河北进行考察。京津冀协同发展将以“一核、双城、三轴、四区、多节点”为骨架进行空间布局，构建以重要城市为支点，以战略性功能区平台为载体，以交通干线、生态廊道为纽带的立体网络。其中，河北省保定市、廊坊市与北京市、天津市共同构成中部核心功能区，即“四区”，重点承接北京市非首都功能的疏解，力争率先启动京津保地区联动发展。这与此前市场流传的“一核、双城、三副、四轴、五区”说法存在差异。北京市通州区、河北省保定市、河北省廊坊市并未成为三个区域副中心，只是将保定、廊坊两市划入了“四区”中引领京津冀协同发展的核心区域——中部核心功能区。

18.A 股涨 0.87%挑战 5200 点板块几近全线飘红

周五（6 月 12 日），A 股各主要股指全线飘红，上证综指、深证成指分别以 5178.19 点和 18198.07 点双双续创近 7 年半以来新高；“中小创”表现亦不俗，创业板指一度站上 3900 点，中小板指盘中更是以 12084.30 点再创历史新高。截至收盘，上证综指涨 44.76 点或 0.87%报 5166.35 点，深证成指涨 208.58 点或 1.17%报 18098.27 点。当周，上证综指累计上涨 2.85%，深证成指累计上涨 2.55%。两市全天成交额约 1.97 万亿元人民币，上日为 1.80 万亿元。中小板指收盘涨 0.52%，当周涨 2.38%，连升六周；创业板指收盘涨 0.97%，当周涨 0.36%，连涨八周。盘面上，申万一级行业除建筑装饰、非银金融外，其余全线飘红，纺织服装、食品饮料、汽车、采掘、轻工

制造、公用事业、农林牧渔等板块涨幅居前。题材热潮再度延续，广东国资改革、在线教育、食品安全、4G、粤港澳自贸区、垃圾发电、能源互联网等 11 个概念板块涨幅超 3%，仅移动转售、第三方支付、次新股、互联网金融等 6 个概念板块飘绿。

19.恒指重上 27000 点日涨 1.39%周线收阳

周五（6 月 12 日）恒生指数高开，重上 27000 点，在高位窄幅震荡。截至收盘，恒生指数涨 1.39%或 372.69 点，报 27280.54 点，周涨 0.07%；国企指数涨 1.75%或 240.75 点，报 13984 点；红筹指数涨 2.08%或 102.88 点，报 5050.41 点。大市全日成交额 1269 亿港元。地产股融创中国、力高地产、中国海外发展、华润置地等涨逾 4%。消费股博华太平洋、金天医药集团涨逾 15%，中国食品、联邦制药、康师傅控股、蒙牛乳业等涨逾 2%。科网股网龙、酷派集团、神州数码等涨逾 3%，联想集团、金山软件、腾讯控股等涨逾 1%。博彩股御泰中彩控股、华彩控股、汇彩控股等跌逾 1%，金沙中国、银河娱乐等录得上涨。内险股中国平安、中国人寿、中国太保、新华保险等涨逾 2%。

20.上周美国三大股指涨跌不一道指上涨 0.3%

周五美国股市收跌，希腊债务违约的可能性令欧美股市承压。全周道指上涨 0.3%、标普上涨 0.1%、纳指下跌 0.3%。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 140.53 点，报 17898.84 点，跌幅为 0.78%；标准普尔 500 指数下跌 14.75 点，报 2094.11 点，跌幅为 0.70%；纳斯达克综合指数下跌 31.41 点，报 5051.10 点，跌幅为 0.62%。

周五标普宣布，下调希腊四大银行的评级至“CCC”，评级前景为负面。标普体系中，CCC 为垃圾区排名第八的等级，距离代表违约的 D 评级只有 4 个级距。标普表示，希腊与债权人的谈判及国内政治稳定性对经济构成风险；希腊实施资本管制以遏制存款进一步流出的可能性增加。JonesTrading 公司首席市场策略师迈克尔·奥鲁克(Michael O’ Rourke)表示：“这样的时机已经越来越近了：希腊很快就会没钱还债，国际贷款机构别无选择，要么给予债务减免，要么强迫希腊退出欧元区。

经济数据面，美国劳工部周五发布的报告显示，美国 5 月生产者物价指数(PPI)经季调后环比上涨 0.5%，创下自 2012 年 9 月以来最大涨幅，主要是由于汽油和其它燃料批发价格的大幅回升。

【重点公告】

【采掘】

平煤股份:关于下属十二矿复工复产的公告

百花村:关于控股股东减持公司股份的提示性公告

郑州煤电:重大事项公告

美锦能源:关于第二大股东短线交易的公告

美锦能源:关于股改限售股份减持达 1%的公告

【传媒】

凤凰传媒:关于媒体报道的澄清公告

歌华有线:关于与中影签署战略合作协议的公告

歌华有线:关于拟与关联方及第三方共同发起设立中国电视院线运营公司的公告

昆仑万维:对外投资公告

全通教育:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

天舟文化:关于控股股东减持计划的公告

南华生物:关于股票存在被暂停上市风险的提示性公告

【电气设备】

四方股份:关于股东减持公司股份后持股比例低于 5%的提示性公告

明家科技:关于公司股票复牌的公告

和顺电气:关于控股股东,实际控制人减持股份的公告

龙源技术:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

中能电气:复牌公告

中能电气:关于拟投资设立上海全资子公司的公告

中能电气:关于拟设立境外全资子公司的公告

科士达:关于与华住酒店管理有限公司签订《战略合作协议》的公告

【电子】

天津磁卡:关于签署《和解协议》的公告

士兰微:关于股东权益变动的提示性公告

联建光电:关于与控股股东刘虎军共同发起设立投资基金暨关联交易的公告

联建光电:关于主要股东何吉伦共同发起设立投资基金暨关联交易的公告

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

瑞丰光电:关于发行股份购买资产事项复牌的公告

金运激光:关于收到政府补贴的公告

乾照光电:关于全资子公司完成工商变更登记的公告

安洁科技:关于全资子公司重庆安洁签订股权转让协议的公告

安洁科技:关于向全资子公司重庆安洁增资的公告

春兴精工:关于签署股权收购框架协议的公告

兴森科技:关于全资子公司签署收购意向协议的公告

兴森科技:重大事项复牌公告

东山精密:对外投资公告

横店东磁:第一期员工持股计划(草案)

横店东磁:关于股票复牌的公告

横店东磁:关于控股股东协议转让股份的提示性公告

大族激光:复牌公告

大族激光:非公开发行股票预案

德豪润达:关于公司股票复牌的公告

德豪润达:非公开发行股票预案

【房地产】

京能置业:关于转让内蒙古京能房地产开发有限公司股权的关联交易公告

京能置业:控股子公司向京能集团申请委托贷款的关联交易公告

市北高新:2014年度利润分配预案说明公告

华丽家族:关于重庆墨希科技有限公司收到《中标通知书》的公告

华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告

华业地产:关于签署融资租赁合同的公告

华业地产:关于完成公司名称及经营范围工商变更登记的公告

广宇发展:关于公司控股子公司税务减免的公告

【纺织服装】

金鹰股份:2015年非公开发行股票预案

金鹰股份:关于与特定对象签订股份认购协议暨关联交易的公告

金鹰股份:股票复牌提示性公告

华斯股份:关于变更公司全称,经营范围的公告

华斯股份:关于控股股东减持公司股份公告

【非银金融】

华泰证券:关于北京华泰瑞合医疗产业投资中心(有限合伙)设立的公告

中国太保:关于控股子公司投资中国铁路发展基金股份有限公司优先股的公告

新华保险:保费收入公告

新华保险:关于认购股份的公告

中航资本:关于发行股份购买资产暨配套融资有关事项获得国务院国资委批复的公告

中国中期:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

中国中期:非公开发行 A 股股票涉及关联交易事项的公告

长江证券:关于中国证监会通报公司违规问题的查处情况的公告

国元证券:公司与关联方共同投资的公告

国元证券:关于股东减持公司股份的公告

申万宏源:非公开发行 A 股股票预案

申万宏源:复牌公告

【钢铁】

本钢板材:控股股东减持公告

【公用事业】

国投电力:关于雅砻江杨房沟水电站获得核准的公告

川投能源:关于雅砻江杨房沟水电站项目获得四川省发改委核准的公告

武汉控股:关于子公司受到环保部门行政处罚的公告

环能科技:关于公司股票复牌的公告

天壕节能:关于收到《中国证监会行政许可申请材料补正通知书》的公告

新疆浩源:关于对控股子公司增资的公告

【化工】

和邦股份:关于公司与成都市青羊区人民政府签订互联网+现代农业电子商务投资合作协议的公告

上海家化:关于收到上海证监局《行政处罚决定书》的公告

昌九生化:关于收到政府环保补贴的公告

海达股份:关于控股股东及实际控制人减持股份的公告

科斯伍德:关于 2014 年年度权益分派实施的公告

天龙集团:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

金利科技:关于股东权益变动的提示性公告

乐通股份:关于非公开发行股票的关联交易公告

乐通股份:关于收购控股子公司郑州乐通新材料科技有限公司股权的公告

东华能源:关于完成收购子公司张家港扬子江石化有限公司股权的公告

传化股份:关于股东权益变动的提示性公告

新洋丰:关于在境外投资设立全资子公司的公告

【机械设备】

星光农机:关于设立全资子公司的公告

中航重机:关于贵州省国资委与中航重机股份有限公司签订战略合作框架协议的公告

中毅达:关于江西立成景观建设有限公司 39%股权过户完成公告

天地科技:关于拟收购控股股东中国煤炭科工集团有限公司部分资产暨复牌公告

双良节能:关于公司性质变更的公告

北方股份:关于控股股东减持的提示性公告

富瑞特装:关于公司经营业绩情况的提示性公告

瑞凌股份:关于调整首期限制性股票激励计划授予价格的公告

坚瑞消防:关于公司对外投资的公告

雪迪龙:关于控股股东,实际控制人减持股份的公告

天沃科技:关于控股股东股份减持计划的提示性公告

宝鼎重工:关于收购上海复榆新材料科技有限公司 100%股权的公告

林州重机: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

泰尔重工:关于控股股东及其一致行动人减持公司股份的提示性公告

精工科技:关于控股子公司浙江华宇电机有限公司完成工商登记设立手续的公告

江钻股份:关于公司与关联财务公司签订《金融服务协议》的公告

江钻股份:在关联财务公司关联资金风险处置预案

徐工机械:关于向徐工(香港)国际发展有限公司转让徐工集团巴西投资有限公司 90%股权暨关联交易的公告

徐工机械:关于向徐州徐工投资有限公司增资的公告

【计算机】

新开普:对外投资暨增资北京乐智科技有限公司的公告

新国都: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

易联众:关于放弃超募资金投资项目——福建易联众电子科技有限公司股权优先购买权及以自有资金同比例增资暨关联交易的公告

易联众:关于放弃控股子公司陕西易联众信息技术有限公司股权优先购买权暨关联交易的公告

华平股份:关于公司持股 5%以上股东股份减持计划的公告

银江股份:关于公司产业基金对外投资北京百会易泊科技有限公司的公告

【家用电器】

长青集团:关于被选定为雄县经济开发区热电联产项目投资人的公告

银河电子:关于筹划非公开发行股票事项的复牌公告

银河电子:关于预收购福建骏鹏及嘉盛电源股权的公告

禾盛新材:关于公司出售资产暨股权转让的说明

苏泊尔:关于持股 5%以上股东股改限售股减持的公告

【建筑材料】

青松建化:关于股东权益变动的提示公告

嘉寓股份:关于收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告

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

雅致股份:关于权益变动的提示性公告

中航三鑫:关于公司控股股东及其一致行动人减持股份的公告

华塑控股:关于全资子公司共同发起设立中国(四川)生态旅游产业基金的公告

【建筑装饰】

东易日盛:关于拟投资 MeileleInc(美乐乐)2.25%股权的公告

三维工程:关于控股子公司签订重要合同的公告

三维工程:关于对外投资设立全资子公司的公告

【交通运输】

天津港:澄清公告

【农林牧渔】

万向德农:关于对控股子公司北京德农种业有限公司增资的公告

西部牧业:关于控股股东股权解除司法冻结的公告

大康牧业:关于进行风险投资的公告

天宝股份:关于收到政府补贴的公告

隆平高科:关于共同投资的关联交易公告

【汽车】

黎明股份:发行股份购买资产暨关联交易预案

精锻科技:控股股东减持股份的公告

【轻工制造】

民丰特纸:关于控股股东减持股份的公告

东方金钰:关于对深圳东方金钰网络金融服务有限公司增资并建设“互联网+”珠宝产业综合服务平台的公告

东方金钰:关于对云南兴龙珠宝有限公司增资并设立云南东方金钰资本管理有限公司的公告

东方金钰:2015 年度非公开发行股票预案

东方金钰:关于对深圳市东方金钰珠宝实业有限公司增资并由其对深圳市鼎泰典当行有限公司增资的公告

东方金钰:重大事项复牌公告

金一文化:关于发起设立深圳金一红土投资基金暨关联交易的公告

金一文化:关于对外投资设立控股子公司的公告

金一文化:关于参与设立中国西部金一文化创意产业基金的公告

大东南:关于对公司部分政府补助收入会计处理的说明

帝龙新材:关于实际控制人减持股份的提示性公告

【商业贸易】

上海物贸:关于收到中国证监会上海监管局行政处罚决定书的公告

轻纺城:关于筹划非公开发行股份事项暨延期复牌的公告

友好集团:关于控股股东拟协议转让公司部分股权的提示性公告

南京新百:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

大东方:2015 年非公开发行 A 股股票预案

大东方:复牌提示性公告

【食品饮料】

会稽山:非公开发行 A 股股票预案

会稽山:股票复牌公告

维维股份:关于成立江苏维维粮食储运有限公司公告

青青稞酒:对外投资的公告

涪陵榨菜:关于收到《中国证监会行政许可申请材料补正通知书》的公告

【通信】

信威集团:关于与海南省人民政府签署战略合作协议的公告

吴通通讯: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之标的资产过户完成的公告

金亚科技:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

网宿科技:关于公司超募资金投资项目变更实施主体,实施地点,实施方式及追加投资的公告

网宿科技:非公开发行股票预案披露提示暨复牌公告

星网锐捷:股东减持股份公告

【休闲服务】

神州高铁:公司与武汉利德测控技术有限公司全体股东之发行股份及支付现金购买资产协议

神州高铁: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

神州高铁:关于重大资产重组暂不复牌的提示公告

【医药生物】

广誉远:关于股东所持股权解除冻结的公告

我武生物:关于持股 5%以上股东减持计划的公告

凯利泰:关于使用超募资金投资嘉兴博集医疗科技有限公司的公告

凯利泰:关于使用超募资金投资永铭诚道(北京)医学科技股份有限公司暨关联交易的公告

戴维医疗:关于控股股东及实际控制人减持股份的公告

福安药业:关于持股 5%以上股东减持股份提示性公告

香雪制药:配股提示性公告

安科生物:关于签署合作开展细胞免疫治疗的框架协议的公告

佛慈制药:关于控股股东减持股份的公告

金达威:关于取得发明专利证书的公告

贵州百灵:关于化药 1.1 类新药替芬泰获得美国专利的公告

信邦制药:关于签订合作协议的公告

仙琚制药:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

鱼跃医疗:关于购买上海医疗器械(集团)有限公司 100%股权暨关联交易的公告

海翔药业:关于实际控制人拟减持股份的提示性公告

北大医药:股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示性公告

新华制药:关于融资租赁业务的关联交易公告

普洛药业:关于对下属公司增资的公告

*ST 古汉:关于公司办公地址名称变更的公告

【有色金属】

园城黄金:关于公司股票延期复牌公告

科力远:关于子公司签订《国有土地使用权收回合同》的公告

贵研铂业:关于公司全资子公司对外捐赠的公告

北方稀土:关于公司和子公司项目将获得国家财政资金支持的公告

【综合】

厦门信达:厦门国贸控股有限公司拟向公司出售坐落于厦门市湖里区五缘湾片区国贸商务中心的部分房地产项目评估说明

厦门信达:购买资产暨关联交易公告

创元科技:关于控股子公司苏州电瓷完成股份制改造的公告

金圆股份:关于注销分公司设立子公司的公告

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

盖斌赫声明，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