

晨会纪要(2015年06月18日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（汇冠股份“易主”和君商学）
- 【行业评论】 航空军工：新型发动机揭开展发展新篇章
- 【行业评论】 新能源设备：中国新能源汽车 2015 年 5 月市场剖析
- 【公司评论】 丹甫股份并购台海核电，转战新能源市场

财经要闻：

- 李克强：装备制造要成为中国科技创新主战场
- 国务院：进一步强化城镇棚户区和城乡危房改造
- 国务院部署运用大数据优化政府服务和监管
- 国务院：实施“三证合一”推动创业创新
- 两部门发文加强对电网企业输配电成本监管
- 上海本月底有望推出混改操作细则实质性启动国资流动平台
- 政府采购领域已建立失信黑名单制度
- 外管局：内地与香港基金互认外汇管理指引即将发布
- 文化部财政部共推试点项目扩大文化消费
- 水利部：2030 年重点防治地区水土流失得到全面治理
- 保监会：商业车险改革试点运行平稳 明年望全面铺开
- 第二批节能环保汽车推广目录拟发布
- 京津冀共推旅游投融资项目总计投资额 1200 亿元
- 湖南省正式启动农房抵押融资改革试点
- 昆明拟申报沿边自由贸易试验区
- 中国与澳大利亚正式签署自由贸易协定
- 美联储 6 月维持利率不变但暗示年内会有两次加息
- A 股 V 型逆转涨 1.65% 站稳 4900 点题材股全面开花
- 恒指结束两日连跌回升 0.7% 地产基建股走强
- 周三美国三大股指全线上涨美联储或晚于市场预期加息

重点公告：

- 新洋丰:关于与阿里巴巴(中国)软件有限公司签署《合作协议》的公告
- 达安基因:关于与关联人共同投资设立投资管理公司的关联交易公告
- 今世缘:关于投资君证(上海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)的公告
- 神农大丰:关于签订《一站式粮食生产供应链管理战略合作框架协议》的公告
- 航天信息:关于与绥汶河政府签订战略合作框架协议的公告
- 苏宁环球:关于全资子公司与韩国 OCON 签署战略合作框架协议的公告
- 隆基股份:关于与西藏自治区昌都市发改委签订光伏发电项目投资合作协议的公告

分析师

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

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsec.com.cn
862110655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	5138.83	1.46%
上证综指	4967.90	1.65%
深证综指	3021.40	1.98%
恒生指数	26753.79	0.70%
中小板指数	11385.38	1.38%
创业板指数	3741.36	4.20%
新三板做市指数	1800.93	-0.05%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
轻工制造(中信)	0.9%	100.6%	238.4%
纺织服装(中信)	0.8%	93.1%	273.4%
钢铁(中信)	0.2%	63.7%	240.3%
食品饮料(中信)	-1.0%	50.8%	113.3%
交通运输(中信)	-1.0%	60.4%	254.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-9.1%	81.4%	297.9%
传媒(中信)	-8.4%	68.5%	182.5%
建筑(中信)	-7.4%	63.1%	278.1%
国防军工(中信)	-6.8%	75.8%	235.3%
机械(中信)	-6.3%	94.3%	258.0%

【行业公司评论】

新三板日报（汇冠股份“易主”和君商学）

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】6月18日做市商发生变动的公司有：有友食品（831377.OC）、先临三维（830978.OC）；6月18日起由协议转让变为做市转让的公司有5家，为北京希电（430328.OC）、联讯证券（830899.OC）、张铁军（831827.OC）、耐磨科技（831212.OC）、晨龙锯床（831160.OC）；17日新增做市9家，其中拾比佰涨幅最高，上涨78.57%，蔚林股份成交额最高，达187.19万元，长仪股份和商中在线也成交额过百万，但这三家分别下跌6.40%、12.98%和4.04%。

【每日交易概况】17日，新三板有549只个股发生交易，环比小幅提升。三板做市指数则持续低迷，直到尾盘才小幅拉升缩小了跌幅，最终下跌了0.05%至1800.93点。新三板指数上涨了0.56%至3853.61点。17日合计成交额达到7.69亿元，环比上个交易日略有下降。其中做市转让成交4.77亿元，协议转让成交2.91亿元，做市转让成交额高于协议转让。涨跌幅方面，17日新三板中共247只个股今实现上涨。其中，大富装饰的涨649倍，从0.01元上涨到了6.5元，不过其成交额仅为6500元；同时，一保通、话机世界、奥盖克、天元小贷、科润智能和捷创技术的涨幅也均超过了1倍。成交额来看，有15只个股的成交额超过了千万元。其中，乐普四方和奥拓福的成交额最高，分别为3558万元和3172.5万元，联讯证券、天阶生物、先临三维和融信租赁的成交额也均超过了2000万元。

【每日投资机会】沃捷传媒（430174.OC）、华燕房盟（831805.OC）、丰电科技（430211.OC）、百文宝（430303.OC）、联讯证券（830899.OC）、重钢机械（430274.OC）、天开园林（830800.OC）、维恩贝特（831117.OC）、网波股份（830917.OC）、开元物业（831971.OC）、天源环保（831713.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

汇冠股份“易主”新三板公司和君商学

风险提示:系统性风险

航空军工：新型发动机揭开发展新篇章

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

新型发动机市场需求较大：经过多年的不懈努力，公司研制的新型号发动机已经进入小批量生产阶段，预计该型航空发动机具有较大的市场需求量，在未来十年内将有一个持续快速的增长，因此有望通过国家专项的重点支持。公司既有型号发动机以大修和换发为主，市场订单相对稳定，2014年内贸航空产品的销售收入只有4.28亿元，新型航空发动机将驱动该项业务进入新的发展空间，未来内贸业务增速有望远超外贸业务，前景看好。

外贸转包业务取得质的飞跃：公司主要生产发动机机匣，叶片，导管、环型件等四大类，技术上达到国内领先水平。以此为基础，公司外贸业务连续三年持续稳步增长，2014年该项业务收入12.3亿元，增幅16.8%，并与GE、RR、PW签订6亿美元的供货大单。而且是采用同步研发、包量定价的高级转包形式，这意味着公司技术水平得到国外大客户的高度认可，从一般性转包业务实现了质的飞跃。公司正在研发大型发动机风扇机匣单元体、低压涡轮单元体等产业链高端产品，并迅速发展了燃气轮机发电机组的进排气结构部件制造等新业务领域，我们预计公司国际市场转包业务新产品有望不断取得新的突破。

积极参与国内大飞机项目：公司积极参与国内商用飞机发动机的研制工作，为公司下一步进入国内商用飞机发动机零部件制造领域打下了基础。其中压气机叶片已经中标大飞机C919项目。国产大飞机是全国瞩目的项目，公司在航空发动机零部件四大领域的竞争优势将会充分体现。

再造哈轴提升价值很有意义：哈轴是东北的老国企，2011年其部分轴承业务被公司收购，由于采用中航的管理结构，精干的人员加上技改投入，脱离了老体制的新哈轴焕发青春，目前发展态势良好，年年分红，好于预期。哈轴的定位就是高端轴承替代进口，发动机高端轴承也是攻坚目标，集团当时主导收购哈轴具有战略眼光。不排除今后继续做类似的收购以提升专项实力。

实质性开始工业4.0试点：除了四大部件，公司对发动机零部件采取外委外购的柔性化生产方式，促使公司管理水平不断增强，市场反应灵敏，管理水平位居集团前列，现在已经被列为中航集团的工业4.0试点单位。工业4.0是中国企业未来持续发展的必由之路，我们认为这是基于集团对公司综合实力的认同，也将有益于公司竞争实力的持续提升。

投资建议：公司这些年持续投入搞技改，已基本具备新型发动机所需产能，该业务有望进入快速增长阶段，对公司业绩上升形成新的有效支撑。成发科技目前市值约200亿元，还不足中航动力的1/6。公司2015年PEG为1.83，航空板块的PEG均值为2.32，我们看好公司的长期增长潜力，市场如果出现系统性调整应该是较好的介入机会。

风险提示：军工板块短期估值水平较高面临调整压力。

新能源设备：中国新能源汽车 2015 年 5 月市场剖析

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

国内新能源汽车市场增速加快，下一阶段政府鼓励的主基调不变：2015 年 5 月，我国新能源汽车生产 1.91 万辆，同比增长 3 倍。列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》前四批的新能源汽车生产 1.78 万辆，占 5 月产量的 93%。2015 年 1-5 月，新能源汽车累计生产 5.36 万辆，同比增长近 3 倍，远超同期市场整体增速。下一阶段中央财政仍将继续补贴购买新能源汽车的消费者，鼓励新能源汽车发展的主基调不会发生改变。

自主品牌力图“弯道超车”，比亚迪秦“笑傲江湖”：2015 年 5 月下旬数据显示，用户对自主品牌新能源汽车的关注度达到 40.89%，新能源汽车排名 TOP5 的品牌，自主品牌比亚迪的表现位列第一，力图“弯道超车”的目标正在逐步实现。市场销量方面，比亚迪秦再度卫冕冠军，秦在 2015 年 4 月新能源车型销量中，以 2,625 台销量成绩再创历史新高。

纯电动叫好不叫座，插电式混合动力唱主角：虽然从国家层面支持“纯电动驱动作为战略不变”，但纯电动汽车市场表现并不尽如人意，传统混合动力车型（HEV）市场也表现弱。用户仍然倾向选择插电式混合动力汽车（PHEV），而且本次上海车展上推出多达数十款插电式混合动力车型，短期内插电式混合动力抢占新能源汽车市场已成为必然。

限购城市刚需旺，紧凑型家轿成大势：2014 年 12 月 29 日起深圳实行小汽车限购，成为继北京、上海、广州、贵阳、石家庄、天津和杭州之后，第 8 个实施汽车限购的城市。监测数据显示，限购城市对新能源汽车的关注更加强烈，也从侧面表现出汽车市场的刚性需求仍然旺盛，目前紧凑型插电混合动力仍然是用户选择的主流，表明用户选择该类车型仍然以家庭代步使用为主。

投资建议：在政策持续加码及一系列利好因素的刺激下，新能源汽车市场增速加快。继续给予行业“领先大市-A”的投资评级，建议积极关注东源电器、成飞集成、万向钱潮、比亚迪、力帆股份。

风险提示：政策推广不及预期，投资增速下滑

丹甫股份并购台海核电，转战新能源市场

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

2015 年 6 月 17 日晚间，丹甫股份发布公告，披露了公司重大资产重组及发行股份收购台海核电 100% 股权，收购人包括台海集团、王雪欣、泉韵金属，收购目的是为了改善丹甫股份的财务状况，提高盈利能力，同时台海核电拟借助资本市场谋求发展，增强可持续发展能力。通过本次交易丹甫股份将市场竞争激烈、盈利能力一般的通用设备制造资产置出，同时置入优质的核电专用设备制造资产——台海核电 100% 股权。认购资产的交易价格为置入资产与置出资产的交易价格之间的差额，即 274,829.15 万元。交易完成后，台海核电的控股股东将由罗志中变更为台海集团，实际控制人将变更为王雪欣。

据公告显示，台海核电作为目前世界上仅有的能够同时生产二代半堆型和三代 AP1000、ACP1000 堆型核电站一回路主管道的制造商，有较强的可持续发展能力。随着 2012 年 10 月国务院通过《核电安全规划（2011-2020 年）》和《核电中长期发展规划（2011-2020 年）》，台海核电的盈利能力将大幅增长，2013 年实现收入 20,894.80 万元，较 2012 年同比增长 41.67%；实现归属于母公司所有者的净利润 3,175.67 万元，同比增长 3.77%。2014 年实现收入 53,251.59 万元，较 2013 年同比增长 154.86%；实现归属于母公司所有者的净利润 18,742.97 万元，同比增长 485.67%。台海核电希望能够借助资本市场平台，通过本次重组将其 100% 股份全部注入上市公司，利用上市公司资本运作平台和我国核电设备行业发展契机，实现跨越式发展。

交易完成后，丹甫股份的主营业务也将由制冷压缩机、冷藏冷冻设备、环试设备的生产与销售，变更为核电专用设备产品的研发、生产与销售，公司的盈利能力将得到有效提升，资产质量和可持续经营能力进一步提高，建议后续积极关注丹甫股份（002366）。

【财经要闻】

1. 李克强：装备制造要成为中国科技创新主战场

6 月 17 日的常务会议上，李克强总理强调，科技部和工信部要携手联动，把装备制造确立为我国科技创新的主战场。当天会议部署加大重点领域有效投资，发挥稳增长调结构惠民生的多重作用。讨论中，工信部负责人提出希望加大技术改造投资力度。李克强回应道，技术改造主要应有企业去投资，政府投入只应起“药引子”作用，还不能“打水漂”。需要“怎么引”？“往哪引”？他指示科技部和工信部负责人要共同拿出切实有效的方案。

2. 国务院：进一步强化城镇棚户区和城乡危房改造

国务院总理李克强 6 月 17 日主持召开国务院常务会议，决定进一步强化城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设。会议指出，加快城镇棚户区和城乡危房改造及配套基础设施建设，事关千百万住房困难家庭生活改善，是惠民生、稳增长相互促进的重大举措，必须在已有成效基础上迈出更大步伐。会议决定，按照推进以人为核心的新型城镇化部署，实施三年行动计划，改造包括城市危房、城中村在内的各类棚户区 1800 万套，农村危房 1060 万户，同步规划和建设公共交通、水气热、通讯等配套设施。

3. 国务院部署运用大数据优化政府服务和监管

国务院总理李克强 6 月 17 日主持召开国务院常务会议，部署运用大数据优化政府服务和监管，提高行政效能。会议指出，运用大数据等现代信息技术是促进政府职能转变，简政放权、放管结合、优化服务的有效手段。会议确定，一是加快政务信息化工程建设，推动政府信息开放共享，凡事关群众办事的程序和要求，凡依法应予公开的政务信息，都要上网公开。用好网络等新媒体，为企业和群众服务。二是推进市场主体信息公示，依法及时上网公开行政许可、处罚等信息，建设信用信息共享交换平台，推动信用信息一站式查询，建立守信联合激励、失信联合惩戒机制。大力发展信用服务业。三是在环保、食品药品安全等重点领域引入大数据监管，主动查究违法违规行为。用政务“云”提升政府服务和监管效率、造福广大群众。

4. 国务院：实施“三证合一”推动创业创新

国务院总理李克强 6 月 17 日主持召开国务院常务会议，确定实施“三证合一”登记制度改革，方便创业创新。会议认为，推行“三证合一”，将工商、质检、税务分别核发证照，改为由工商部门一次性核发营业执照，是商事登记制度的重大改革，可以进一步便利企业注册，持续推动形成大众创业、万众创新热潮。

会议强调，要简化程序，实行“一次申请、一口受理、一套材料、一表登记”，不重复填报、提交材料。积极推进全程电子化操作，实现部门间信息互联互通、档案互认，做到方便透明。在今年底前确保实现“三证合一、一照一码”登记模式在全国推开，过渡期内老证照继续有效，让群众得实惠。

5. 两部门发文加强对电网企业输配电成本监管

发改委 17 日消息，为贯彻落实中发[2015]9 号文件精神，扎实推进输配电价改革，建立对电网企业的成本约束机制，近日，国家发改委和国家能源局联合印发了《输配电定价成本监审办法（试行）》。《办法》明确了输配电定价成本构成、归集办法以及主要指标核定标准，体现了以下原则：一是合理归集。明确电网资产应与输配电业务相关，成本费用按电压等级、服务和用户类别合理归集，为分电压等级、分用户类别核定输配电价及测算电价交叉补贴提供依据。二是从严核定。所有成本费用都要剔除不合理因素，明确八项费用不得列入定价成本，管理性质费用从严核定，高于行业平均水平较多的费用要适当核减。三是新老分开。区分存量和增量资产，增量部分核定标准严于存量部分，积极稳妥推进改革。四是共同监管。在资产和部分成本费用的审核方面，充分发挥各部门合力，共同加强对电网企业成本的监管。

6. 上海本月底有望推出混改操作细则实质性启动国资流动平台

继浦东国资改革 18 条意见出炉后，上海层面的国资国企混改操作细则，以及国资国企改革支持科创中心建设推进措施，也在加紧制定中，并有望于本月底推出。这是此前上海国资国企改革“20 条”的细化和落实。其值得关注的亮点是，增资引战投资进场，搞绿地模式，并实质性启动国资流动平台，盘活存量。此外，将改革国有企业经营业绩考核办法，将科技研发、收购创新资源和重大项目、模式和业态创新转型等方面的投入均视同于利润。同时引入任期激励、股权激励等创新导向的中长期激励，探索建立上海科研院所战略联盟，通过国资国企改革支持科创中心建设。

7. 政府采购领域已建立失信黑名单制度

财政部官网 17 日发布信息，介绍了社会信用体系建设工作有关情况。根据《社会信用体系建设规划纲要（2014-2020 年）》和国务院批准的《2015 年社会信用体系建设工作要点》有关规定，按照社会信用体系建设部际联席会议的统一工作部署，财政部在社会信用体系建设方面做了一系列工作。

8. 外管局：内地与香港基金互认外汇管理指引即将发布

国家外汇管理局综合司司长王允贵 6 月 17 日介绍，目前，关于两地基金互认外汇管理操作指引已制订完毕，即将下发。王允贵称，通过两地基金互认，资本和金融项目交易中“资本和货币市场工具-集体投资类证券”下所包含的“居民在境外出售或发行”以及“非居民在境内出售或发行”两个子项将不再受到严格限制，从而使我国不可兑换的资本项目减少 2 项，资本项目可兑换水平进一步提高。经

国务院批准，内地与香港两地基金互认将于 7 月 1 日实施。在此框架下，内地投资者可以在境内购买香港的公募基金，内地的公募基金也可在香港市场出售；内地与香港基金互认初期投资额度是资金进出各等值 3000 亿元人民币。

9. 文化部财政部共推试点项目扩大文化消费

6 月 16 日，文化部、财政部在湖北武汉召开拉动城乡居民文化消费试点项目 2015 年度工作布置会。为探索建立扩大文化消费的长效机制，研究促进文化消费的政策措施，今年，文化部、财政部首次共同实施拉动城乡居民文化消费试点项目（简称试点项目），创新性地从东中西部选取典型地区，采取有针对性地促进文化消费政策措施进行试点。

10. 水利部：2030 年重点防治地区水土流失得到全面治理

为全面推进新时期我国水土保持工作，水利部会同国家发展改革委、财政部、国土资源部、环境保护部、农业部、国家林业局等部门，组织相关单位历时三年编制完成了《全国水土保持规划(2015-2030 年)》(以下简称规划)，现将规划公开征求公众意见。规划指出近期目标任务，到 2020 年，基本建成与我国经济社会发展相适应的水土流失综合防治体系，基本实现预防保护，重点防治地区的水土流失得到有效治理，生态进一步趋向好转。全国新增水土流失治理面积 32 万 km²，其中新增水蚀治理面积 29 万 km²，风蚀面积逐步减少，水土流失面积和侵蚀强度有所下降，人为水土流失得到有效控制；林草植被得到有效保护与恢复；年均减少土壤流失量 8 亿 t，输入江河湖库的泥沙有效减少。远期目标，到 2030 年建成与我国经济社会发展相适应的水土流失综合防治体系，实现全面预防保护，重点防治地区的水土流失得到全面治理，生态实现良性循环。全国新增水土流失治理面积 94 万 km²，其中新增水蚀治理面积 86 万 km²，中度及以上侵蚀面积大幅减少，风蚀面积有效削减，人为水土流失得到全面防治；林草植被得到全面保护与恢复；年均减少土壤流失量 15 亿 t，输入江河湖库的泥沙大幅减少。

11. 保监会：商业车险改革试点运行平稳 明年望全面铺开

据商业车险条款费率管理制度改革总体安排，自 15 年 6 月 1 日起，各保险公司在黑龙江、山东、广西、重庆、陕西、青岛等 6 个试点地区全面启用新版商业车险条款费率。保监会称，如果试点地区平稳，商业车险改革有望明年在全国推开。

12. 第二批节能环保汽车推广目录拟发布

国家发改委、财政部、工信部日前组织专家对地方上报的节能环保汽车推广申请报告和相关材料进行了审核，19 家企业的 110 个车型通过审核，拟列入节能产品惠民工程节能环保汽车推广目录（第二批）。发改委称，为发挥社会各界的监督作用，现将节能产品惠民工程节能环保汽车推广目录（第二批）予以公示。公示期为 2015 年 6 月 17 日至 2015 年 6 月 24 日。根据公示的目录，北京汽车、长安福特、比亚迪、东风汽车、上海大众、上海汽车、一汽大众、吉利汽车等 19 家公司共 110 个车型入围。

13. 京津冀共推旅游投融资项目总计投资额 1200 亿元

6 月 17 日，北京旅游委、天津旅游局、河北省旅游局联合举办“京津冀旅游投融资项目推介会”。本次推介会京津冀三地共有 200 个旅游投资项目正式亮相，总计投资金额约 1200 亿元。来自推介会的消息显示，重点包装推介项目 20 个、重点参展项目 60 个，现场签约及重点推介项目的投资金额累计近 500 亿元，项目资源优势明显，投资回报潜力巨大。

14. 湖南省正式启动农房抵押融资改革试点

湖南省农房抵押融资改革试点正式启动，试点地确定为浏阳市。这意味着，大量符合条件的“沉睡农房”，未来将可通过抵押融资，变成“活资金”，助力农业生产、农民增收。据初步估算，盘活湖南省农房资产，可撬动上千亿的信贷资金。根据湖南省日前印发的《湖南省农房抵押融资试点暂行办法》和《湖南省农房抵押融资浏阳改革试点实施方案》，农房抵押融资改革试点要重点把握三个方面的内容。一是要明确农房的范围，农房是指集体土地上的房屋，包括住宅、生产经营性房屋；二是要突出三条基本底线，即“不损害农民利益、不改变土地所有权性质、不改变土地用途”，防止农民流离失所，防止城里人到乡下建房；三是要明确建立风险补偿机制，即对承办农房抵押融资的银行业金融机构当年新增的农房抵押贷款中的不良贷款，由试点地财政先给予合理的风险补偿，再由省财政通过以奖代补形式给予补助。

15. 昆明拟申报沿边自由贸易试验区

16 日，昆明市委召开全面深化改革领导小组第七次会议，会议审议通过的《昆明市开放型经济体制改革工作总体方案（送审稿）》（简称“方案”）提到，昆明拟启动沿边自由贸易试验区申报建设，力争通过 3~5 年的努力，将中国（昆明）沿边自由贸易试验区建设成为

投资贸易便利，服务贸易基本自由、行政与法制透明规范的全国沿边开放示范区。

16.中国与澳大利亚正式签署自由贸易协定

6月17日，中国商务部部长高虎城与澳大利亚贸易与投资部部长安德鲁·罗布在澳大利亚堪培拉分别代表两国政府正式签署《中华人民共和国政府和澳大利亚政府自由贸易协定》。澳大利亚总理阿博特出席签字仪式。中澳自贸协定谈判于2005年4月启动，历时十年。经过双方共同努力，国家主席习近平2014年11月对澳大利亚进行国事访问期间，与澳大利亚总理阿博特共同确认并宣布实质性结束谈判。此次协定正式签署，为两国分别履行各自国内批准程序、使协定尽快生效奠定了基础。中澳自贸协定在内容上涵盖货物、服务、投资等十几个领域，实现了“全面、高品质和利益平衡”的目标，是我国与其他国家迄今已商签的贸易投资自由化整体水准最高的自贸协定之一。

17.美联储6月维持利率不变但暗示年内会有两次加息

周三美联储货币政策决策机构：联邦公开市场委员会(FOMC)发布的声明显示，维持基准利率不变，准备在今年有所行动；最新的利率预期点阵图显示，今年内可能有两次0.25个百分点的加息；17位联储官员仅有两位希望等到明年再加息。联储因今年一季度经济疲软削减对2015年GDP增长预期。符合市场预期的是，联储维持0-0.25%的基准利率不变。

18.A股V型逆转涨1.65%站稳4900点题材股全面开花

周三(6月17日)，A股探底回升，上证综指盘中初冲上4900点后再度跳水，一度跌逾2%最低下探至4767.22点，创业板指亦在上涨近2%后翻绿，盘中下挫逾1%直逼3500点。随后题材股发力，上证综指探底回升，重返4800点；午后，题材股表现优异，权重股拉升，上证综指翻红涨近2%，突破4900点最高上摸4983.66点；与此同时，创业板指大涨逾4%站上3700点。截至收盘，上证综指涨80.47点或1.65%报4967.90点，深证成指涨329.64点或1.93%报17405.57点。两市全天成交约1.54万亿元人民币，上日为1.70万亿元。中小板指收盘涨1.38%，创业板指收盘涨4.20%。盘面上，题材股全面开花，国企改革概念股掀涨停潮，燃料电池、移动支付、第三方支付、在线教育等同样表现活跃，涨幅居前。板块方面，申万一级行业全线飘红，公用事业、计算机、农林牧渔、传媒、建筑装饰、采掘、钢铁、有色金属等板块均有不错表现，国防军工、非银金融、银行等板块涨幅靠后。

19.恒指结束两日连跌回升0.7%地产基建股走强

在连续两日收跌后，周三(6月17日)恒生指数高开高走，截至收盘，恒生指数涨0.7%或187.09点，报26753.79点；国企指数涨1.22%或161.90点，报13414.83点；红筹指数涨0.72%或35.14点，报4933.04点。大市全日成交额1208亿港元。金融股交通银行、民生银行、中信银行、中国人民保险集团、新华保险等涨逾1%。地产股人和商业、恒大地产、富力地产、恒基地产、信和置业、长实地产等涨逾1%。铁路基建股中国中车、中国中铁、中国铁建等涨逾3%。博彩股金沙中国、银河娱乐、汇彩控股、御泰中彩控股、永利澳门、澳门励骏等涨逾1%。消费股先健科技、合生元、天喔国际、中国旺旺等涨逾1%。阿里巴巴概念股再受市场追捧，阿里健康升逾10%，阿里影业涨超2%，但银泰商业则跌逾2%。远东系再度飙涨，远东酒店实业涨逾30%，远东国际控股涨近10%。

20.周三美国三大股指全线上涨美联储或晚于市场预期加息

周三美股收高，道指涨0.17%。美联储维持利率不变，并暗示升息可能要比许多投资人原本预期的更晚。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨31.26点，报17935.74点，涨幅为0.17%；标准普尔500指数上涨4.15点，报2100.44点，涨幅为0.20%；纳斯达克综合指数上涨9.33点，报5064.88点，涨幅为0.18%。美联储会议成为周三市场关注焦点。在为期两天的美联储货币政策会议结束之后，美联储宣布维持利率不变，并暗示准备在今年采取利率行动。预测未来利率的“点阵图”表明美联储今年准备实行两次加息行动，每次加息0.25%。

【重点公告】

【采掘】

百花村:关于股东减持股份的提示性公告

【传媒】

歌华有线:中标结果公告

华谊嘉信:重大资产重组延期复牌的公告

【电气设备】

广电电气:关于股东减持公司股份的提示性公告
隆基股份:关于与英利公司签署战略合作协议的公告
隆基股份:关于与西藏自治区昌都市发改委签订光伏发电项目投资合作协议的公告
麦迪电气:关于公司发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告
首航节能:关于参与竞拍并获得国有土地使用权的公告
*ST 集成:发行股份购买资产协议书
英威腾:关于对外投资设立合资公司的公告
奥特迅:关于公司取得科学技术成果鉴定证书的公告

【电子】

中颖电子:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告
汇冠股份:关于和君商学获取汇冠股份实际控制权的承诺
汇冠股份:股票复牌公告
欣旺达:关于控股股东,实际控制人及持股 5%以上股东减持计划的公告
中瑞思创:2015 年度非公开发行股票预案
东软载波:拟股权收购所涉及的上海海尔集成电路有限公司股东全部权益价值资产评估说明

【房地产】

天业股份:深圳天恒盈合金融投资合伙企业(有限合伙)合伙协议
城投控股:关于出售所持有的已上市证券的公告
中体产业:关于转让西安中体实业有限公司股权的公告
大港股份:关于转让控股子公司股权暨关联交易的公告
苏宁环球:关于全资子公司与韩国 OCON 签署战略合作框架协议的公告
苏宁环球:复牌公告
广宇发展:关于对外投资设立全资子公司的公告

【纺织服装】

健盛集团:复牌提示性公告
健盛集团:2015 年非公开发行 A 股股票预案
搜于特:关于完成工商变更登记的公告
凯瑞德:关于公司股东减持股份的提示性公告

【非银金融】

鲁信创投:关于全资子公司减持“宝莫股份”股票的公告
大连控股:终止重大资产重组公告
国金证券:关于净资本变动情况的公告
西部证券:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【钢铁】

重庆钢铁:关于接受控股股东财务资助的公告

【公用事业】

高能环境:关于发起设立环保产业投资基金的公告
国中水务:关于终止筹划重大事项暨复牌公告
武汉控股:重大事项公告
陕天然气:关于陕西省天然气价格调整的公告
东方能源:关于投资涞源光伏发电项目的公告
众合科技:对外投资设立产业基金之母基金暨关联交易的公告
中国天楹:关于全资子公司江苏天楹环保能源有限公司收到中标通知书的公告

【化工】

青岛碱业:关于收到中国证监会核准豁免青岛出版集团有限公司及一致行动人要约收购青岛碱业股份有限公司股份义务批复的公告

金正大:关于调整股票期权激励对象,数量及行权价格的公告
金正大:关于设立全资子公司金正大农业投资有限公司的公告
金正大:关于对诺贝丰(中国)化学有限公司增资的公告
宏达新材:关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告
宏达新材: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
红宝丽:非公开发行股票预案
红宝丽:第一期员工持股计划(草案)(认购非公开发行股票方式)
红宝丽:关于出资设立“红宝丽集团泰兴化学有限公司”的公告
红宝丽:重大事项复牌公告
新洋丰:关于与阿里巴巴(中国)软件有限公司签署《合作协议》的公告
新洋丰:重大事项复牌公告
恒天天鹅:关于关停粘胶长丝生产线的公告
青岛双星:持股 5%以上股东及其一致行动人减持股份公告

【机械设备】

晋亿实业:关于控股股东减持公司股份的提示性公告
南通科技:关于公司国有股东所持股份无偿划转及资产重组,配套融资已获得国务院国资委批准的公告
昆明机床:关于重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告
汉威电子:关于持股 5%以上股东股份减持的提示性公告
宝鼎重工:股票复牌提示性公告
宝鼎重工:第一期员工持股计划(草案)
宝鼎重工:2015 年非公开发行股票预案
山东矿机:关于子公司山东长空雁航空科技有限责任公司注册成立的公告
长江润发:关于签署股权转让框架协议的公告
长江润发:关于重大事项复牌的公告

【计算机】

华胜天成:关于控股子公司浙江兰德纵横网络技术有限公司整体改制并申请在新三板挂牌的公告
航天信息:关于与绥汶河政府签订战略合作框架协议的公告
卫宁软件:关于与周炜签订《<非公开发行股票认购合同>之终止协议》的公告
迪威视讯:关于控股股东减持股份的公告
数码视讯:关于 2015 年半年度每 10 股转增 10 股的资本公积金转增股本预案预披露的公告
荣之联:关于签订合作协议的公告
捷顺科技:关于签署战略合作框架协议书的公告
千方科技:关于与北车建工签署战略合作框架协议的公告
三泰控股:对外投资暨收购烟台伟岸信息科技有限公司 100%股权的公告
三泰控股:关于向中证信用增进股份有限公司增资的公告
东华软件:对外投资公告

【家用电器】

银河电子:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告
海信科龙:首期股票期权激励计划第二个行权期行权情况公告
丹甫股份:关于重大资产重组及向烟台市台海集团有限公司等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券监督管理委员会核准批复的公告

【建筑材料】

福建水泥:关于股东减持股份的公告

【建筑装饰】

中材国际:关于发行股份购买资产并募集配套资金事宜获得国务院国资委批复的公告
罗顿发展:关于持股 5%以上股东减持计划公告

鸿路钢构:关于公司高管减持公司股份的公告

【交通运输】

皖江物流:关于收到中国证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》的公告

北部湾港:2015年5月港口吞吐量数据的公告

【农林牧渔】

吉林森工:关于收到政府补助的公告

神农大丰:关于签订《一站式粮食生产供应链管理战略合作框架协议》的公告

华英农业:关于对外投资自建养殖场的公告

华英农业:关于对外投资设立参股公司暨投资畜禽类屠宰与养殖孵化废弃物无害化处理综合利用项目的公告

华英农业:关于对外投资收购股权的公告

【汽车】

华懋科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告

比亚迪:关于控股股东,实际控制人为员工持股计划减持股份的公告

【轻工制造】

东风股份:关于股东权益变动的提示性公告

熊猫金控:2015年非公开发行股票预案

熊猫金控:关于股票复牌的提示性公告

齐心集团:关于全资子公司董事长增持公司股份的公告

劲嘉股份:关于投资设立全资子公司并完成工商登记的公告

【商业贸易】

海宁皮城:关于设立投资公司的公告

【食品饮料】

今世缘:关于合资设立投资基金的公告

今世缘:关于投资君证(上海)股权投资基金合伙企业(有限合伙)的公告

*ST 皇台:重大诉讼公告

【通信】

南京熊猫:关于控股股东股权重组的提示性公告

亨通光电:关于股东权益变动的提示性公告

海能达:关于调整股票期权激励计划行权价格的公告

【医药生物】

康美药业:关于与青海大学签订战略合作协议的公告

美罗药业:非公开发行股票发行结果暨股本变动的公告

美罗药业:关于变更公司名称及证券简称的公告

戴维医疗:关于控股股东及实际控制人减持股份的公告

宝莱特:关于设立江西分公司的公告

阳普医疗:关于持股5%以上股东股份变动的提示性公告

安科生物:关于完成工商变更登记的公告

佛慈制药:关于对部分药品进行调价的公告

瑞康医药:收购控股子公司股权暨关联交易的公告

永安药业:关于设立投资公司的公告

紫鑫药业:关于公司收到政府补助的公告

达安基因:关于控股子公司高新达安健康产业投资有限公司员工购股计划的公告

达安基因:关于与关联人共同投资设立投资管理公司的关联交易公告

达安基因:关于参股孙公司广州达信生物技术有限公司股权转让及增资扩股的关联交易公告

【银行】

中国银行:关于200亿美元中期票据计划于香港联合交易所有限公司上市的公告

【有色金属】

盛屯矿业:与香港周大發珠宝首饰有限公司签署战略合作框架协议的公告

罗平锌电:2015 年度非公开发行股票预案

罗平锌电:关于接受股东财务资助之关联交易的公告

罗平锌电:关于收购普定县宏泰矿业有限公司 100%股权暨关联交易的公告

罗平锌电:关于公司股票复牌的提示性公告

【综合】

*ST 沪科:关于收到南京市秦淮区人民法院执行通知书的公告

山水文化:关于股东权益变动的提示性公告

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