

晨会纪要(2015年06月25日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板违规账户清理开始实施）
- 【行业评论】 机床设备：华中数控：3C 加工设备与机器人的历史机遇
- 【行业评论】 中芯、华为、高通、IMEC 合作进军 14 纳米 CMOS 量产技术，引领国内集成电路进入第一梯队
- 【宏观策略】 国务院常务会议部署四项重点工作

财经要闻：

1. 国务院部署推进“互联网+”行动 取消存贷比
2. 国务院成立国家制造强国建设领导小组马凯任组长
3. 京津冀产业转移企业税收分享办法明确
4. 2015 中央财政农田水利设施等补助金 440 亿全部拨付
5. 中国今年将推进 193 个国内航空项目 投资额 5000 亿
6. 工信部：前 5 月电信业务总量完成 8748 亿元同比增 22.5%
7. 证监会 24 日核发 28 家公司 IPO 批文
8. 第二批民营银行牌照发放有望启动
9. 财政部、住建部制定《城市管网专项资金管理暂行办法》
10. 发改委正式放开城投债借新还旧
11. 发改委对部分省区未按计划开工项目进行通报
12. 发改委：网络交易平台三种情形构成价格欺诈
13. 三部委：加快粮食仓储建设提高国家储备总规模
14. 抄底资金部分获利出逃沪股通净流出 30 亿元
15. 辽宁国资委：4 家国企专项改革试点方案初稿已成
16. 上海自贸区国际金融资产交易平台已启动筹建
17. 上海海关将推出 8 项举措支持科创中心建设
18. A 股涨 2.48% 逼近 4700 点能源股集体表现靓丽
19. 恒指收涨 0.26% 四日连升
20. 周三美国股市大幅收跌因希腊谈判遇阻

重点公告：

- 鹏博士:关于与深圳市腾讯计算机系统有限公司签署合作协议的公告
- 易事特:关于签订分布式光伏发电项目战略合作协议的公告
- 元力股份:第一期员工持股计划(草案)
- 佛塑科技:关于增资控股深圳华投金融服务有限公司的公告
- 立思辰:关于签订对外投资框架协议的公告
- 济民制药:关于投资设立九济医药健康产业投资管理中心的公告

分析师

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

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsec.cn
862110655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	4880.13	1.96%
上证综指	4690.15	2.48%
深证综指	2822.73	1.73%
恒生指数	27404.97	0.26%
中小板指数	10585.61	1.17%
创业板指数	3383.40	-0.31%
新三板做市指数	1744.92	0.16%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	0.6%	72.9%	235.3%
银行(中信)	-4.5%	14.1%	89.9%
非银行金融(中信)	-5.1%	5.1%	178.1%
家电(中信)	-5.3%	44.3%	146.7%
食品饮料(中信)	-6.0%	38.5%	101.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-11.7%	40.2%	279.4%
轻工制造(中信)	-11.3%	68.7%	210.3%
综合(中信)	-11.3%	56.2%	222.0%
传媒(中信)	-11.1%	43.3%	168.3%
建筑(中信)	-11.0%	33.2%	252.0%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板违规账户清理开始实施）

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】6月25日做市商发生变动的公司有：万联证券后续加入为博雅英杰（430082.OC）提供做市服务；金元证券后续加入为联讯证券（830899.OC）提供做市服务；东吴证券后续加入为卡联科技（430130.OC）提供做市服务；金元证券后续加入为正大环保（831686.OC）提供做市服务；东吴证券后续加入为仁会生物（830931.OC）提供做市服务；东方证券后续加入为东电创新（430362.OC）提供做市服务。6月25日起由协议转让变为做市转让的公司有2家，为畅想高科（430547.OC），高科中天（831800.OC）；24日新增做市7家中宏海科技涨幅最高，涨890%收于9.90，福生佳信的涨幅也超过了一倍，美兰股份首日做市下跌61.36%收于25.50。蓝天园林成交额最高，达310.88万元。

【每日交易概况】24日，三板做市指数上涨了0.17%至1744.92点，三板成指下跌0.62%至1698.04。24日新三板中共有547只个股发生交易，合计成交额为7.62亿元，环比昨日略有上升。其中做市转让成交4.33亿元，协议转让成交3.29亿元，做市转让成交额高于协议转让。涨跌幅方面，首日做市表现亮眼的宏海科技位居榜首，同样首日做市的家喻新材、长牛股份位居涨幅榜第二和第三，分别上涨144.44%和93.67%。宏海科技、家喻新材也是24日仅有的涨幅过一倍的两家。成交额来看，24日共有15只个股的成交额超过了千万元，市场活跃度较此前有所提升。工控网以5827.05万元成交额位居榜首，中科招商位居第二，成交额为5002.12万元，但其股价下跌4.05%。排在第三位的联讯证券的成交额为3816.45万元。乐普四方、融信租赁、随视传媒的成交额也均超过了2000万元。

【每日投资机会】普适导航（831330.OC），威门药业（430369.OC），金润科技（430120.OC），中兴机械（832017.OC），圣泉集团（830881.OC），数据堂（831428.OC），金宏气体（831450.OC），塞尔瑟斯（430127.OC）发布重点公告。

【财经要闻】

新三板违规账户清理开始实施 日均资产低于100万账户被整改

风险提示:系统性风险

机床设备：华中数控：3C加工设备与机器人的历史机遇

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

3C产品加工设备需求快速增长：苹果手机引领着智能手机外壳金属化潮流，未来包括智能手表、笔记本、充电宝等都有外壳金属化的需求，这类外壳的加工工艺为高速铣削金属壳体框架，从而引发3C制造企业对高速钻攻中心机床装备的需求激增，珠三角地区该类机床数量超过10万台，最近几年以平均20%的速度增长。这类机床的技术、效率、可靠性要求很高，进给速度最高达每分钟60米，最高转速达到每分钟2.4万转，厂家24小时连续生产。2014年下半年开始，华中数控大力拓展3C加工设备市场，取得明显进展，产品的质量效率已经得到客户认可，数十家企业在应用，今明两年公司该项业务可望快速增长。

机器人技术与服务优势全面释放：公司的机器人控制技术上处于国内领先地位，产品在冲压、注塑、机床上下料、喷涂、焊接、装配、3C自动化、打磨、码垛等行业中大量使用。公司的机器人国产化率很高，机器人核心零部件控制器、伺服驱动及伺服电机、机器人本体全部为自主核心技术。公司多年机器人相关技术沉淀成功产业化，机器人已经批量生产，已在客户现场批量使用。售后服务网络方面，华中数控拥有完善的服务网络，27个省级/直辖市服务网点，7个大区服务中心，以及总部服务中心，并具有重庆华数机器人有限公司、深圳华数机器人有限公司、佛山华数机器人有限公司等多个控股公司，售后服务实力雄厚。鉴于中国机器人市场在人口老龄化和产业升级的双重压力下的井喷式增长，公司拥有较强的综合竞争实力，未来努力的目标是机器人在营业收入占比达到30-50%。

数控技术是工业4.0的基础：无论德国工业4.0，还是中国工业2025，装备制造业转型升级的基础都是数控技术，没有数控就没有智能化，德国的工业4.0本质上是从制造装备的“数控一代”向“智能一代”的升级。公司的数控系统在航天八院，玉兔、月球车等要求很高的项目得到应用，核心技术得到验证和提升。公司未来的战略方向是将数控技术、驱动技术、电机技术应用到自动化领域，包括机器人，这些技术本身具有广泛的通用性，因此，公司发展方向是将数控技术应用到更广泛的领域。公司提出了“一核两体”做大做强的总体发展战略，即“以数控系统技术为核心，以机床数控系统和工业机器人为两个主体”，这种基于行业发展趋势和公司核心竞争力的战略实施具有扎实的基础和广泛的空间。

投资建议 根据市场对公司业绩的一致性预测，2015年-2017年每股收益分别为0.21、0.34和0.46元，增速为222%、58%、38%，5月21日收盘价为38.22元，对应市盈率分别179、113、83倍，目前看估值对业绩的增长预期有较为充分体现。公司5月22日开始停牌，我们推测公司拟实施的收购事项应是符合既定的战略布局，建议继续关注。

风险提示：行业及公司因素变化超出预期使公司业绩不达预期。

中芯、华为、高通、IMEC 合作进军 14 纳米 CMOS 量产技术，引领国内集成电路进入第一梯队

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

行业新闻点评：1) 中芯国际与华为高通等成立集成电路研发公司 (CSIA)，由中芯国际控股，华为、imec、高通各占部分股比，目前以 14 纳米先进逻辑工艺研发为主，成立之后，将首先着力研发 14 纳米 CMOS 量产技术，研发将在中芯国际的生产线上进行。中芯国际将有权获得新技术研发公司开发的先进工艺节点量产技术的许可；2) 北美半导体 BB 值 2015 年 5 月为 99 (SEMI)；3) 日本半导体 BB 值 2015 年 5 月为 93 (CSIA)

点评：由中芯国际牵头，华为、IMEC、高通参与的集成电路研发公司，定位于 14nm 先进工艺 CMOS 器件的研发，该工艺是目前国内市场最先进的工艺制程，即使在全球市场看，也是位列全球前沿，目前尽管仍然是研发公司的定位，其象征着中国集成电路产业在向世界最先进的工艺方向进行拓展，而不再是以成本、市场来换取相对落后的技术，这个会带来中国半导体集成电路产业真正进入到全球市场的竞争中。就目前全球市场的情况看，北美半导体 BB 值和日本半导体 BB 值均出现低于 100 的水平，今年海外市场的整体需求增速放缓的可能性比较大，因此从行业环境来看，国产化仍然是今年半导体集成电路投资主体。

国务院常务会议部署四项重点工作

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

24 日国务院常务会议部署四项主要工作。第一，部署推进“互联网+”行动，推动互联网与各行业深度融合。这会迅速打破传统业务空间限制，通过降低成本或改善渠道达到提高资源配置效率的目的。这有利于大众创业、万众创新，助推经济保持中高速增长、迈向中高端水平。第二，决定降低工伤和生育保险费率，进一步减轻企业负担，预计每年将减轻企业负担 270 亿元。减税降费一直是本届政府工作的重点之一。之前国务院常务会议曾经下调过失业保险费率。从四险一金的占比来看，对于企业负担过重，养老金费率下调也在市场预期之内，但这个需要合理制度安排。第三，确定设立中国保险投资基金，以金融创新更好服务实体经济，对接国家重大战略和市场需求，主要向保险机构募集，并以股权、债权方式开展直接投资或作为母基金投入国内外各类投资基金，主要投向棚户区改造、城市基础设施、重大水利工程、中西部交通设施等建设，以及“一带一路”和国际产能合作重大项目等。用长期稳定的资金支持打造公共产品和服务的经济新引擎。用直接融资的新型方式提供公共产品和服务，改变过去由政府包办的间接融资模式，一方面可提高效率，另一方面降低银行和地方融资平台的金融风险。第四，通过《中华人民共和国商业银行法修正案(草案)》。草案借鉴国际经验，删除了贷款余额与存款余额比例不得超过 75% 的规定，将存贷比由法定监管指标转为流动性监测指标。2015 年 1 季度银监会口径的商业银行贷款存比是 65.7%，并未触及 75% 的红线，但是部分股份制和小型商业银行比较接近 75% 的红线。取消存贷比会在某种程度上疏通信贷传导机制，鼓励商业银行发放贷款。但是当前生产领域处于通缩，实际利率水平很高，并且得到的贷款有一部分用于借新还旧，通缩加高债务会产生宏观经济内生的紧缩作用。即使这个监管指标放开，短期内贷款也很难大幅提高。未来对于银行的监管更多要参考巴塞尔协议 III 关于流动性的规定。在存贷比放开的情况下，信托、券商资管和基金子公司的通道业务可会有收缩压力，这将有效减少资金在金融体系的流转链条，对于降低社融成本有正面作用。

【财经要闻】

1. 国务院部署推进“互联网+”行动 取消存贷比

国务院总理李克强 6 月 24 日主持召开国务院常务会议，部署推进“互联网+”行动，促进形成经济发展新动能；决定降低工伤和生育保险费率，进一步减轻企业负担；确定设立中国保险投资基金，以金融创新更好服务实体经济；通过《中华人民共和国商业银行法修正案(草案)》，并删除了贷款余额与存款余额比例不得超过 75% 的规定。

2. 国务院成立国家制造强国建设领导小组马凯任组长

中国政府网 24 日发布了《国务院办公厅关于成立国家制造强国建设领导小组的通知》。通知提出，为推进实施制造强国战略，加强对有关工作的统筹规划和政策协调，国务院决定成立国家制造强国建设领导小组。通知明确，国家制造强国建设领导小组主要职责是统筹协调国家制造强国建设全局性工作，审议推动制造业发展的重大规划、重大政策、重大工程专项和重要工作安排，加强战略谋划，指导各地区、各部门开展工作，协调跨地区、跨部门重要事项，加强对重要事项落实情况的督促检查。根据通知公布的组成人员名单，国务院副总理马凯任组长，副组长为工业和信息化部部长苗圩、国务院副秘书长肖亚庆、发展改革委副主任林念修、科技部副部长曹健林、财政部副部长刘昆。成员包括教育部等 20 个部门的有关负责人。通知还明确，领导小组办公室设在工业和信息化部，承担领导小组的日常工作。工业和信息化部副部长毛伟明兼任办公室主任，领导小组成员单位有关司局负责同志担任办公室成员。领导小组成员因工作变动需要调整的，由所在单位向领导小组办公室提出，按程序报领导小组组长批准。

3. 京津冀产业转移企业税收分享办法明确

6月24日财政部消息，经国务院批准，财政部、国家税务总局日前印发了《京津冀协同发展产业转移对接企业税收收入分享办法》，旨在推动京津冀协同发展，促进资源要素合理流动，实现京津冀地区优势互补、良性互动、共赢发展。根据办法，纳入地区间分享范围的税种包括增值税、企业所得税、营业税三税地方分成部分（“三税”）。两部门表示，此办法自印发之日起执行。在办法印发前，已经达成税收分享协议或已有明确分享办法的，继续按原有分享协议和办法的规定办理。共建产业园区的税收分享，按京津冀三地政府协商意见执行。

4.2015 中央财政农田水利设施等补助金 440 亿全部拨付

据财政部 24 日消息，2015 年，中央财政安排农田水利设施建设和水土保持补助资金 440.86 亿元。2015 年，中央财政安排农田水利设施建设和水土保持补助资金 440.86 亿元。截至 5 月底，该项资金已全部拨付。其中：安排 100 亿元，支持重大水利工程建设；安排 216.86 亿元，支持农田水利建设和管护；安排 50 亿元，支持实施全国抗旱规划；安排 51 亿元，较上年增加 3 亿元，加大对河北省地下水超采综合治理试点水利项目的支持力度；安排 23 亿元，较上年增加 5 亿元，加快实施国家水土保持重点建设工程。财政部强调，各地各有关单位要按照相关资金管理规定的规定管好用好资金，加快预算执行，切实提高资金使用效益。

5.中国今年将推进 193 个国内航空项目 投资额 5000 亿

6月24日，2015年中国民航发展论坛在北京开幕。本次论坛就“互联互通：中国民航在‘一带一路’战略中的国际视野”为主题聚焦区域民航一体化。中国民航局局长李家祥称，今年中国将重点推进 193 个大中型建设项目，总投资达到 5000 亿元。李家祥表示，目前，中国民航已是全球第二大航空运输体系，拥有航空运输公司 52 家，运输机场现在是 102 个，而且每年以 10 个到 15 个的速度在增加。中国航空公司开通了 51 个国家 127 个城市的 553 条国际航线。来自 57 个国家 114 家航空公司开通了我国 48 个城市的国际航线。连接中国的航线已经遍及全球五大洲，中国民航参与“一带一路”建设，具有坚实的基础。

6.工信部：前 5 月电信业务总量完成 8748 亿元同比增 22.5%

据工信部 24 日消息，2015 年 5 月份，我国三家基础电信企业运行稳中趋缓，收入增速回落明显。一、总体情况，电信业务收入增速回落明显。5 月，三家基础电信企业电信业务总量完成 1855.6 亿元，同比增长 23.6%，比上年同期增速高 7.8 个百分点；电信业务收入完成 991.3 亿元，按可比口径测算同比增长 1.5%，比上年同期及上月增速分别回落 7.5 和 2.1 个百分点。二、电信用户发展情况，5 月，4G 用户继续保持高速增长态势，净增超过 2000 万。三、电信业务使用情况，移动电话通话量加速下滑，国内漫游通话量继续保持增长。四、电信经济效益，移动通信业务收入增速保持稳定，移动语音收入占比下降 12.7 个百分点。五、地区发展情况，1—5 月，西部地区电信业务收入增速继续保持领先，东部地区增速最低。

7.证监会 24 日核发 28 家公司 IPO 批文

6月24日证监会核准了 28 家企业的首发申请，其中，上交所 10 家、深交所中小板 10 家、创业板 8 家。分别是：安记食品股份有限公司、中新科技集团股份有限公司、广东邦宝益智玩具股份有限公司、苏州道森钻采设备股份有限公司、读者出版传媒股份有限公司、沈阳桃李面包股份有限公司、河南思维自动化设备股份有限公司、江苏井神盐化股份有限公司、北京乾景园林股份有限公司、博敏电子股份有限公司、深圳可立克科技股份有限公司、湖北凯龙化工集团股份有限公司、厦门万里石股份有限公司、深圳市奇信建设集团股份有限公司、北京三夫户外用品股份有限公司、深圳市银宝山新科技股份有限公司、四川久远银海软件股份有限公司、浙江中坚科技股份有限公司、江苏高科石化股份有限公司、苏州华源包装股份有限公司、江苏美尚生态景观股份有限公司、四川山鼎建筑工程设计股份有限公司、上海润欣科技股份有限公司、江西富祥药业股份有限公司、石家庄通合电子科技股份有限公司、湖北盛天网络技术股份有限公司、华自科技股份有限公司、中科创达软件股份有限公司。

8.第二批民营银行牌照发放有望启动

业内获悉，民营银行试点范围将进一步扩大，近期有望启动第二批牌照发放筹备工作。据了解，去年发牌筹建的微众银行、民生银行、金城银行、网商银行、华瑞银行，目前均已正式开业，且形成各自特点，试点成效初显。

9.财政部、住建部制定《城市管网专项资金管理暂行办法》

财政部 24 日发布关于印发《城市管网专项资金管理暂行办法》的通知，明确专项资金主要用于支持城镇污水处理设施配套管网及污水泵站建设；海绵城市建设试点；地下综合管廊建设试点等。办法称，专项资金采用奖励、补助等方式予以支持。对按规定采用政府和社会资本合作(PPP)模式的项目予以倾斜支持。专项资金的支付应当按照国家有关财政管理制度的规定执行。属于政府采购管理范围的，

应当按照国家有关政府采购的规定执行。属于引入社会资本管理范围的，应当按照国家有关政府和社会资本合作的规定执行。财政部会同住建部等相关部门制定绩效评价办法，组织实施对地方的绩效考核，并依据绩效评价结果奖优罚劣。对于绩效评价结果较好、达到既定目标的，给予奖励；对于绩效评价结果较差，无法达到既定目标的，建立退出机制，并收回中央财政资金。办法要求，任何单位或个人不得骗取、截留、挪用专项资金，不得将专项资金用于偿还既有债务。

10.发改委正式放开城投债借新还旧

6月19日，国家发改委发布了对5月25日发布的《关于充分发挥企业债券融资功能支持重点项目建设促进经济平稳较快发展的通知》（发改办财金[2015]1327号）的补充说明，以做好优质企业发债用于重点领域、重点项目融资工作。不受发债数量指标限制的企业范围得以进一步扩大。国家发改委补充说明指出，主体信用等级为AA的发债主体，以自身合法拥有的资产进行抵押或由担保公司提供第三方担保的债券，或项目自身收益确定且回报期较短的债券，亦不受发债企业数量指标的限制。

11.发改委对部分省区未按计划开工项目进行通报

24日从发改委获悉，近期，审计署在审计中重点抽查重大投资项目的审批和开工情况发现，13个省区的部分项目未按计划开工。为了发挥投资对稳增长的关键作用，国家发展改革委办公厅针对这些项目以及未开工的原因，向有关省区进行了通报，并要求有关省区发展改革委积极协调相关部门和地方政府，针对项目未开工的原因，抓紧解决项目存在的困难和问题，落实项目各项建设条件，限期开工建设。对不能按时开工的项目，要收回中央投资并按规定履行投资计划调整程序后，调整用于其他重点项目建设。

12.发改委：网络交易平台三种情形构成价格欺诈

发展改革委24日公布了关于《禁止价格欺诈行为的规定》有关条款解释的通知，规定经营者对未销售过的商品开展促销活动，不得使用“原价”、“原售价”、“成交价”等类似概念，误导消费者认为该商品在本经营场所已有成交记录。另外，通知称，第三方网络交易平台在网站首页或者其他显著位置标示的某网络商品经营者所销售的商品价格低于该网络商品经营者在商品详情页面标示的价格的；第三方网络交易平台声称网站内所有或者部分商品开展促销活动，但网络商品经营者并未实际开展促销活动的；第三方网络交易平台提供的标价软件或者价格宣传软件等强制要求网络商品经营者进行虚假的或者引人误解的价格标示的。这三种情形应当认定第三方网络交易平台构成价格欺诈行为的主体。

13.三部委：加快粮食仓储建设提高国家储备总规模

24日，发改委、财政部、粮食局印发《粮食收储供应安全保障工程 建设规划（2015-2020年）》。要求到2020年，全面建成售粮便利、储存安全、物流通畅、供给稳定、应急高效、质量安全、调控有力的粮食收储供应安全保障体系。

14.抄底资金部分获利出逃沪股通净流出30亿元

6月24日，沪股通结束前两个交易日大幅流入态势，净流出30.39亿元；港股通净流入8.27亿元。据港交所资料显示，截至两市收盘，沪股通每日额度剩余160.39亿元，占比123%；港股通每日额度剩余96.73亿元，占比92%。

15.辽宁国资委：4家国企专项改革试点方案初稿已成

24日，据辽宁省国资委主任魏举峰表示，围绕《关于进一步深化全省国资国企改革的意见》，省国资委陆续出台了一系列配套文件，涵盖了国有企业改革中的诸多重要环节。本钢集团、辽宁能源集团、辽宁国资公司、辽宁电机集团等4户企业实施的专项改革试点方案已形成初稿。

16.上海自贸区国际金融资产交易平台的启动筹建

上海自贸区管委会副主任简大年在上海市政府新闻发布会上表示，上海自贸区国际金融资产交易平台已启动筹建，保险交易所、中国信托交易中心也在争取当中。

17.上海海关将推出8项举措支持科创中心建设

6月24日，上海海关副关长郑巨刚在上海市政府新闻会上披露，上海海关将推出8项举措支持科创中心建设，其中包括支持设立长江空运货物服务中心，支持科技创新企业个性化通关服务、优化科技创新企业海关监管模式，支持各类创新企业开展协同创新，支持科技创新中心设立保税仓库，完善离岸服务外包保税监管措施，加强科技创新企业知识产权保护，落实税收优惠政策支持重大科创项目。其

中，张江空运货物服务中心采用外高桥自贸区空服中心的运作模式，空运进口货物在到达机场口岸后，可直接由监管车辆运至张江空服中心海关指定监管区域进行理货，园区内企业可在中心一站式完成接单、通关、查验及提货手续。企业在航班到达后完成通关提货的时间将由原来的 2-3 个工作日缩短至 6-8 小时，达到国际通关水准，提高市场竞争力。预计该中心成立后，可直接惠及张江地区近 900 家高新技术企业、生物医药企业和微电子企业，并可辐射临近的一大批金桥地区的有空运需求的企业。此外，落实税收优惠政策支持重大科创项目也备受企业关注。在该政策下，上海海关将指导帮助企业落实科技重大专项和科技开发用品等税收优惠政策，进一步简化减免税办理手续，更有力的支持促进大飞机、新能源企业、核电机组、城市轨道交通等“中国制造 2025”企业，“集成电路制造装备”、“重大新药创制”等科技创新产业群。

18.A 股涨 2.48%逼近 4700 点能源股集体表现靓丽

三（6 月 24 日），A 股主板指数延续反弹。上证综指早盘高开后震荡走高，在触及 4676.54 点后回落，创业板指率先翻绿，午后开盘上证综指小幅跳水翻绿，跌破 4600 点，创业板指则一度下挫逾 2%；随后煤炭、石油板块大幅拉升，两桶油盘中直线上扬，上证综指回升涨超 2%，冲击 4700 点；创业板指跌幅也随之收窄。截至收盘，上证综指涨 113.66 点或 2.48%报 4690.15 点，深证成指涨 266.32 点或 1.66%报 16312.31 点。两市全天成交约 1.49 万亿元人民币，上日为 1.30 万亿元。中小板指收盘涨 1.17%，创业板指收盘跌 0.31%。盘面上，电力、煤炭、石油等能源股表现抢眼，电力板块掀涨停潮，中国石化、中国石油分别涨近 4%和 3%；交通运输、钢铁、有色金属、白酒、电子、房地产等板块也有良好表现，涨幅居前；仅计算机、传媒板块微跌。概念股方面，国企改革、油气改革、上海自贸区、央企重组、迪士尼、天津自贸区等表现活跃，涨幅明显。

19.恒指收涨 0.26%四日连升

周三（6 月 24 日）恒生指数高开，延续前三日涨势。截至收盘，恒生指数涨 0.26%或 71.51 点，报 27404.97 点；国企指数涨 0.55%或 75.33 点，报 13684.8 点；红筹指数涨 0.31%或 15.81 点，报 5048.84 点。大市全日成交额 1170 亿港元。电力股华能国际电力股份、华电国际电力股份、龙源电力、中国电力、华润电力等涨逾 1%。石油股中石油涨逾 3%，中海油、中石化亦录得上涨。金融股中国太保、中国太平、中国人民保险集团、中信证券、海通证券、工商银行等录得上涨。医药股康健国际医疗、康哲药业、上海医药、复星医药等涨逾 1%。消费股走软，华宝国际、博华太平洋跌逾 10%，蒙牛乳业、合生元、汇源果汁、万洲国际等跌逾 2%。

20.周三美国股市大幅收跌因希腊谈判遇阻

周三（6 月 24 日）美国股市大幅收跌，结束了前两个交易日连续上涨的势头。美国第一季度 GDP 下降 0.2%，希腊与债权人之间的谈判遇到阻力。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 178.00 点，报 17,966.07 点，跌幅为 0.98%；标准普尔 500 指数下跌 15.62 点，报 2,108.58 点，跌幅为 0.74%；纳斯达克综合指数下跌 37.68 点，报 5,122.41 点，跌幅为 0.73%。希腊债务谈判在周三继续进行，希腊总理齐普拉斯准备在布鲁塞尔与贷款方进行谈判。齐普拉斯已经告诉他的政府：债权人方面没有接受希腊最新提出的改革建议。这一消息使得欧美股市承压。欧元集团主席迪塞尔布罗姆称，周三晚将继续进行有关希腊困局的工作。欧盟委员会副主席东布罗斯基表示，希腊与债权人的谈判将会继续，以在周四欧元集团会议重启之前尽量达成协议。经济数据方面，美国政府报告称第一季度 GDP 终值萎缩 0.2%，这主要与不利天气、强势美元、能源业开支下降和西海岸港口的中断有关。0.2%的降幅符合市场普遍预期。但是，目前有诸多迹象表明，进入二季度后美国经济的增速已开始提升，一季度反常的大雪和港口停运等暂时性因素的影响已消退。多家零售商宣布，5 月销售强劲。美国雇主则报告正加大雇佣，而房地产市场进一步改善。

【重点公告】

【传媒】

鹏博士:关于与深圳市腾讯计算机系统有限公司签署合作协议的公告

全通教育:关于变更董事的公告

万达院线:关于签署附生效条件的《股份购买协议》的公告

【电气设备】

百利电气:关于收购北京英纳公司股权暨关联交易的公告

易事特:关于签订分布式光伏发电项目战略合作协议的公告

中际装备:关于控股股东减持股份的公告

中际装备:关于出售子公司股权暨关联交易的公告

科泰电源:关于使用部分超募资金共同投资设立小额贷款公司的公告
燃控科技:关于 2015 年半年度利润分配预案的预披露公告
天顺风能:非公开发行 A 股股票预案
天顺风能:关于重大事项复牌的公告
上风高科:关于重大资产重组通过商务部经营者集中反垄断审查的公告

【电子】

劲胜精密:关于重大资产重组延期复牌的公告
亿纬锂能:关于控股子公司深圳市麦克韦尔科技有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告
欧菲光:关于公司管理层完成增持股票的公告
新亚制程:关于实际控制人所持公司股权部分被冻结的公告
华映科技:关于科立视材料科技有限公司取得项目三期用地的公告

【天宸股份】

天宸股份:对外投资公告
嘉凯城:关于转让子公司股权的公告

【纺织服装】

鹿港科技:对外投资提示性公告
鹿港科技:复牌提示性公告
黑牡丹:关于 2014 年度利润分配方案的说明
孚日股份:关于拟投资设立售电公司的公告

【非银金融】

华铁科技:关于完成对全资子公司增资的公告
国金证券:复牌提示性公告
国金证券:关于共同投资的关联交易公告
国金证券:2015 年度非公开发行股票预案

【公用事业】

江南水务:关于公司部分高管增持公司股份的公告
武汉控股:对外投资公告
东方能源:非公开发行获国资委批复公告

【化工】

江苏索普:关于控股股东减持公司股份的提示性公告
时代新材:关于全资子公司中国南车新材料科技有限责任公司投资设立株洲子公司的公告
时代新材:关于全资子公司中国南车新材料科技有限责任公司投资设立无锡子公司的公告
时代新材:关于向全资子公司中国南车新材料科技有限责任公司增资的公告
富邦股份:关于设立香港子公司的公告
元力股份:第一期员工持股计划(草案)
元力股份:关于公司股票复牌的公告
宝通带业:关于使用自有资金向无锡宝通工程技术服务有限公司增资进入智能输送及供应链系统服务领域暨对外投资的公告
宝通带业:关于公司拟变更名称,增加经营范围的公告
德联集团:关于子公司签订投资协议的公告
德联集团:关于参与投资设立广州智造创业投资企业(有限合伙)的公告
雅化集团:关于控股股东减持的公告
金利科技:重大资产购买,出售暨关联交易预案
康得新:关于中止非公开发行股票申请审查的公告
双箭股份:关于向北京约基工业股份有限公司增资的公告
永太科技:非公开发行 A 股股票预案
永太科技:复牌公告

传化股份:关于利用自有闲置资金购买保本型理财产品的公告

传化股份:关于出售子公司部分股权的公告

佛塑科技:关于增资控股深圳华投金融服务有限公司的公告

国风塑业:关于向控股子公司提供财务资助的公告

【机械设备】

龙马环卫:关于拟入伙上海兴富创业投资管理中心(有限合伙)暨对外投资的公告

龙马环卫:关于公司股票复牌的提示性公告

龙马环卫:2015年限制性股票激励计划(草案)

龙马环卫:关于2015年半年度利润分配预案的预披露公告

华菱星马:关于股票复牌的提示性公告

华菱星马:关于终止筹划非公开发行股票事项的公告

恒星科技:关于全资子公司对外投资的公告

大冷股份:关于房屋租赁的关联交易公告

大冷股份:关于受让武汉新世界制冷工业有限公司股权的关联交易公告

【计算机】

航天长峰:关于媒体报道澄清暨复牌的公告

飞天诚信:关于限售股份上市流通的提示性公告

汉鼎股份:关于全资子公司对外投资的公告

东方国信:关于对外投资公告

新国都:关于全资子公司工商变更完成的公告

银之杰:关于发起设立财产保险公司获中国保监会筹建批复的公告

华平股份:关于变更董事的公告

立思辰:关于签订对外投资框架协议的公告

二三四五:关于实际控制人的一致行动人减持公司股份的公告

御银股份:关于终止非公开发行股票事项暨股票复牌的公告

新大陆:关于对深圳市民德电子科技股份有限公司增资的公告

【家用电器】

长青集团:关于签订《山东省嘉祥县生物质发电项目投资协议书》的公告

【建筑材料】

*ST国创:关于公司证券简称变更的公告

东方雨虹:关于子公司完成工商变更登记的公告

海螺型材:对外投资公告

【建筑装饰】

中国铁建:关于控股子公司完成改制设立股份有限公司的公告

棕榈园林:关于与上海浦东发展银行股份有限公司广州分行签署战略合作协议的公告

【交通运输】

海南航空:关于股东拟协议转让公司股份公开征集受让方的公告

龙洲股份:配股提示性公告

【农林牧渔】

众兴菌业:关于公司股票上市交易的公告

华英农业:关于收到政府补贴的公告(五)

【汽车】

中国汽研:关于拟对外投资的提示性公告

广汽集团:关于发起设立高端智能装备产业基金的公告

中国嘉陵:关于出售资产的公告

信质电机:关于对外投资设立控股子公司的公告

信质电机:关于公司股票复牌的公告

信质电机:非公开发行股票预案

信质电机:关于对控股子公司上海鑫永电机科技有限公司增资的公告

【轻工制造】

宜华木业:签订战略合作协议的公告

宜华木业:对外投资公告

海伦钢琴:关于公司 2015 年半年度利润分配预案预披露的公告

【商业贸易】

银座股份:关于公司控股股东增持本公司股份计划实施完毕的公告

天虹商场:关于完成工商变更备案的公告

【食品饮料】

汤臣倍健:关于推出专业运动营养品牌“GymMax 健乐多”的公告

【通信】

亿阳信通:关于与中国联合网络通信有限公司辽宁省分公司签订战略合作协议的公告

【医药生物】

济民制药:关于投资设立九济医药健康产业投资管理中心的公告

华北制药:关于持股 5%以上的股东减持公司股份的提示性公告

神奇制药:关于控股子公司名称变更的公告

翰宇药业:关于与深圳市腾讯计算机系统有限公司签订《建立基于移动互联网技术的糖尿病慢病健康管理平台并实现业务资源技术平台全面合作的战略框架协议》的公告

翰宇药业:关于公司股票复牌的公告

香雪制药:关于发起设立花城银行股份有限公司的公告

莱茵生物:关于认购桂林银行股份有限公司定向增发股份的公告

双鹭药业:关于回购部分社会公众股份实施情况的公告

华润三九:关于子公司银杏叶药品生产情况的公告

山大华特:公司子公司山东达因海洋生物制药股份有限公司对外投资公告

【银行】

北京银行:关于信用卡中心开业的公告

【有色金属】

东睦股份:关于转让控股子公司东睦(江门)粉末冶金有限公司股权的公告

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、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