

晨会纪要(2015年07月06日)
晨会纪要
今日要点：

- 【宏观策略】 新股发行节奏放缓，新三板或成企业新选择
- 【宏观策略】 新三板日报（新三板下半年分层与转板同推进）

财经要闻：

- 1.央行将给予证金公司流动性支持
- 2.证监会：暂停 IPO 周五申购新股全部退款
- 3.21 家券商联合公告：出资至少 1200 亿投蓝筹股 ETF，自营股票盘不减持
- 4.25 家公募基金救市方案出炉
- 5.中金所严打蓄意做空，将抑制过度交易
- 6.长江证券、方正证券、招商证券暂停公司融券券源供给
- 7.汇金公告称已于近期在二级市场买入 ETF，并将继续相关操作
- 8.苏宁云商联合中小板 50 家公司发布维护市场稳定倡议书
- 9.创业板首批 28 家公司实际控制人集体倡议维护资本市场繁荣稳定
- 10.李克强：5、6 月份以来中国经济反映增速向上的积极因素增多
- 11.国务院印发推进互联网+行动意见
- 12.央行续做 2500 亿到期 MLF 保持银行流动性
- 13.发改委出台债券指引放宽城投债发行
- 14.国务院批复中国保险投资基金设立方案总规模料 3000 亿
- 15.财政部：将建信托基金重点支持非洲基础设施建设
- 16.港交所：将引入收市竞价交易时段和市场波动调节机制
- 17.两部委发文推动临空经济示范区建设发展
- 18.海南省将推动 20 家医药企业挂牌上市
19. A 股重挫 5.77% 失守 3700 点一周下跌超 12%
- 20.恒指收跌 0.83% 周线亦收阴

重点公告：

- 鹏博士:关于子公司增值电信业务经营范围扩大至全国的公告
- 齐星铁塔:2015 年度非公开发行 A 股股票预案
- 万通地产:2015 年非公开发行 A 股股票预案
- 中航资本:2015 年半年度业绩预增公告
- 石基信息:关于拟签署《石基信息-泰能软件技术合作协议》的公告
- 新希望:关于与法国科普利信集团签署战略合作协议的提示性公告
- 新华医疗:关于与山西省卫生计生委磋商进入山西省医疗服务领域的公告

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%
沪深 300	3885.92	-5.41%
上证综指	3686.92	-5.77%
深证综指	2098.48	-5.30%
恒生指数	26064.11	-0.83%
中小板指数	8068.07	-4.42%
创业板指数	2605.28	-1.66%
新三板做市指数	1627.73	-3.61%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	2.6%	11.7%	86.1%
非银行金融(中信)	-3.5%	-10.4%	140.9%
食品饮料(中信)	-3.7%	20.4%	79.3%
家电(中信)	-3.7%	19.8%	114.9%
石油石化(中信)	-7.0%	13.1%	73.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
轻工制造(中信)	-14.9%	18.7%	123.1%
综合(中信)	-14.2%	14.4%	139.1%
国防军工(中信)	-13.9%	28.0%	140.1%
纺织服装(中信)	-13.7%	15.7%	148.6%
建材(中信)	-13.1%	5.3%	97.0%

【行业公司评论】

新股发行节奏放缓，新三板或成企业新选择

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：（1）7月4日晚间，上交所公布了安记食品、读者传媒、思维列控等10家公司暂缓发行的公告。深交所公布万里石、三夫户外等18家公司暂缓发行公告。这28家公司公告称，因市场波动较大，出于审慎考虑，发行人暂缓后续发行工作。原披露的发行时间表将进行调整。

（2）7月5日，证监会新闻发言人邓舸答记者问时表示28家拟上市公司暂缓发行后，近期将没有新股发行。下一步新股发行审核工作不会停止，但将大幅减少新股发行家数和发行融资数额。

点评：IPO 暂缓、新股发行减少，企业上市难度加大。根据证监会网站最新披露的首次公开发行股票审核情况，截至2015年7月2日，中国证监会受理首发企业607家，其中，已过会38家，未过会569家。未过会企业中正常待审企业563家，中止审查企业6家。IPO 暂缓以及新股发行的大幅减少，使部分公司通过IPO 登陆A股市场融资变得更加困难，而且在一定程度上增加了融资的时间成本，加剧了A股“IPO 堰塞湖”的情况。

IPO 排队长、IPO 受阻，新三板成新选择。由于A股市场IPO 堰塞湖问题严重且IPO 存在不确定性，部分企业已选择转至新三板挂牌，例如四维传媒，于2013年IPO 暂停期间在新三板挂牌。还有部分企业如银丰棉花、凯立德等在IPO 中受阻，企业选择从IPO 长长的队伍中撤离转道新三板挂牌。

新三板亦可实现融资便利。相较IPO 而言，新三板有着挂牌上市门槛低、成本低的优势，同时挂牌时间短一般3-6个月即可实现挂牌。而且企业可以在挂牌的同时实施定增，且新三板挂牌公司向特定对象发行股票后股东累计不超过200人的，证监会将豁免核准，并由全国中小企业股份转让系统自律管理，流程简单。企业通过“挂牌+定增”的方式实现公司的融资需求。

新三板对挂牌企业上市起到孵化作用。对于部分目标A股上市的挂牌公司来说，新三板的相关制度规定，使企业的相关行为更加规范，为企业后期IPO 做准备。（1）新三板对企业有一定的信息披露要求，有利于企业形成一定的信息披露规范；（2）新三板的推出增强了挂牌公司的股权的流动性，有利于后期登陆A股融资；（3）新三板为企业的发展提供了融资便利，有利于增厚企业的盈利等。目前已有合纵科技、世纪瑞尔等12家公司在新三板交易的同时进行IPO 的方式实现了上市，转板制度退出上市公司孵化器左右将更加明显。

总之，IPO 暂缓以及后期发行家数大幅减小，将使A股IPO 的“堰塞湖”情况加剧，进而使一些准备IPO 的企业以及一些拆VIE 欲上A股的企业进入新三板，这对新三板市场的繁荣将有一定的促进作用。

风险提示：相关制度推行不达预期。

新三板日报（新三板下半年分层与转板同推进）

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】7月6日做市商情况变动：国泰君安证券后续加入为磐合科仪（830992.OC）提供做事服务；东北证券后续加入为九鼎投资（430719.OC）提供做事服务；万联证券后续加入为联讯证券（830899.OC）提供做事服务；中山证券后续加入为联讯证券（830899.OC）提供做事服务；中山证券后续加入为泰安众诚（830782.OC）提供做事服务；7月6日起由协议转让变为做市转让的公司有6家，三高股份（831691.OC），奇维科技（430608.OC），中润油（831890.OC），耀通科技（830768.OC），天高股份（831559.OC），星科智能（430545.OC）。7月3日新增做市6家，其中澳凯富汇上涨181.82%收于9.30，金和网络的涨跌幅为-53.09%，同时金和网络成交额位居首位，达163.40万元。三祥科技首日做市下跌19.56%，收于10.16。

【每日交易概况】7月3日，新三板共有569只股票发生成交，其中做市股票有408只，做市股票中澳凯富汇涨幅排第一，为181.82%；协议成交股票中，则是春秋鸿、鼎普科技涨幅位居前两位，为50900.00%和7900.00%。不过今天新三板股票仍涨少跌多，全天有146只股票上涨，369只股票下跌。涨跌幅方面，7月3日新三板共有146只个股实现上涨，369只个股下跌。其中，有10只股票涨幅超过100%，春秋鸿、鼎普科技涨幅位居前两位，分别上涨50900.00%、7900.00%。成交额来看，鼎普科技的成交额排第一，达到4000万元。紧随其后的融信租赁的成交额为3582.22万元。排在第三位的中科招商的成交额为3535.97万元。除此之外，还包括联讯证券、先临三维、正兴玉等共18家成交额过千万。

【每日投资机会】昌润钻石（430713.OC），夏阳检测（831228.OC），海联捷讯（831014.OC），恒福茶业（832453.OC），丰禾支承（832217.OC），轩辕网络（830891.OC），佳晓股份（830791.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板下半年分层与转板同推进

风险提示:系统性风险

【财经要闻】

1.央行将给予证金公司流动性支持

证监会 7 月 5 日发布公告,为维护股票市场稳定,证监会决定,充分发挥中国证券金融股份有限公司的作用,多渠道筹集资金,扩大业务规模,增强维护市场稳定的能力。中国人民银行将协助通过多种形式给予中国证券金融股份有限公司流动性支持。

2.证监会:暂停 IPO 周五申购新股全部退款

IPO 发行被要求暂停。证监会要求,已经缴款的 IPO 退款,7 月 4 日 7 点前需将公告发给交易所。原披露的预计发行时间表将进行调整。网上申购资金 7 月 6 日解冻,网下申购资金 7 月 6 日退回。发行人和主承销商将及时公告本次发行的后续事宜。此举由国务院会议决定,证监会执行,交易所已通知近期拟 IPO 公司的主承销商,修改公告如下:“因近期市场波动较大,发行人及主承销商出于审慎考虑,决定暂缓后续发行工作。原披露的预计发行时间表将进行调整。发行人和主承销商将及时公告本次发行的后续事宜。”。申购款将在下周退回至投资者帐户。

3.21 家券商联合公告:出资至少 1200 亿投蓝筹股 ETF,自营股票盘不减持

中国证券业协会 7 月 4 日发布消息称,21 家证券公司 4 日召开会议,决定出资不低于 1200 亿元,用于投资蓝筹股 ETF,并承诺上证综指 4500 点以下自营股票不减持。会议分析了当前股票市场形势,21 家证券公司对我国资本市场发展充满信心,一致表示,坚决维护股票市场稳定发展。公告说,21 家证券公司以 2015 年 6 月底净资产 15% 出资,合计不低于 1200 亿元,用于投资蓝筹股 ETF。同时,上证综指在 4500 点以下,在 2015 年 7 月 3 日余额基础上,证券公司自营股票盘不减持,并择机增持。根据公告,上市证券公司将积极推动回购本公司股票,并推进本公司大股东增持本公司股票。按照证监会发布的《证券公司融资融券业务管理办法》等相关规定,完善逆周期调节机制,及时调整保证金比例、担保证券折算率、融券业务规模等相关指标,在风险可控的前提下尽量平稳做好客户违约处置工作。

4.25 家公募基金救市方案出炉

2015 年 7 月 4 日,25 家公募基金公司召开会议,深入分析了当前资本市场形势和基金行业总体态势。今年以来,尽管市场经历大幅调整,截至 7 月 3 日偏股型基金累计净值平均增长仍达 31.87%。同时,偏股型基金份额大幅增长,近两周以来仍呈现整体净申购状态。与会公司对资本市场的未来充满信心,坚信集市场各方之力,完全有条件、有能力、有信心维护资本市场稳定健康发展。与会公司倡议并将积极践行:一、打开前期限购基金的申购,为投资者提供更多选择。二、把握市场机遇,加快偏股型基金的申报和发行,并根据基金契约规定,完成新增资金建仓。三、参会的基金公司董事长和总经理承诺:积极申购本公司偏股型基金,并至少持有 1 年以上。与会公司将积极作为,继续履行“受人之托、代人理财”职责,坚持长期投资、理性投资,齐心协力维护资本市场稳定。

5.中金所严打蓄意做空,将抑制过度交易

周五(7 月 3 日),中国金融期货交易所股份有限公司公布了《关于近期股指期货市场交易情况的通报》。《通报》提到,6 月 15 日以来,随着股市跌幅加大,股指期货在分流股市抛压、对冲现货风险的同时,也出现了一些新情况:1、交易量剧烈放大,股指期货三个品种日均成交量较 6 月份前半月增长了 24%;2、期现货基差及其波动加大,个别合约贴水幅度曾一度超过 10%;3、以程序化交易为代表的量化交易快速发展,已占到总交易量的 50% 以上;4、股指期货持仓规模从 31.96 万手降到 23.7 万手,成交持仓比升至 17 倍左右,反映出短线投机气氛加剧。为抑制短线过度交易,中金所研究决定,对沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货合约按照报单委托量差异化收取交易费用,拟于 8 月 1 日前组织实施。同时,优化相关合约及交易规则,进一步加强市场异常交易监管,对各合约交易量、持仓量前 50 名的客户进行重点排查,防范和打击蓄意做空行为。

6.长江证券、方正证券、招商证券暂停公司融券券源供给

2005 年 6 月 15 日 A 股开始暴跌以来,监管层接连发布救市政策,本周末多项政策“组合拳”祭出。而券商机构方面,21 家证券公司联合“维稳”公告之后,招商证券、国泰君安、长江证券、方正证券等多家券商已火速宣布,在两融业务方面紧急暂停融券券源供给。为防范融券卖出交易对股票价格的冲击,减缓对市场预期的负面影响,维护市场稳定。长江证券发布公告,暂停公司融券券源供给,同时,对融资融券担保证券折算率及标的证券融资保证金比例进行了调整,上调 83 只股票折算率,上调幅度为 5%-30%;并将标的证券融

资保证金比例下限由 0.8 下调为 0.6。无独有偶，方正证券、招商证券也以类似理由对融券交易暂停公司融券券源供给。多家券商在两融业务方面的紧急调整和落地，稳固场内融资盘之意明显。值得一提的是，两融业务也被监管层作为本轮政策救市的重要抓手，两融业务新规也在 7 月 1 日提前推出，此前也已有多家券商火速反应，在合约展期、平仓线等方面做出新的调整。

7. 汇金公告称已于近期在二级市场买入 ETF，并将继续相关操作

据中央汇金投资有限责任公司消息，中央汇金公司已于近期在二级市场买入交易型开放式指数基金(ETF)，并将继续相关市场操作。中央汇金公司根据国务院授权，对国有重点金融企业进行股权投资，以出资额为限代表国家依法对国有重点金融企业行使出资人权利和履行出资人义务，实现国有金融资产保值增值。

8. 苏宁云商联合中小板 50 家公司发布维护市场稳定倡议书

在资本市场暂时的非理性调整下，由中小板龙头企业苏宁云商发起，首批 50 家中小板上市公司于 7 月 4 日集体发出四点倡议，表示一定能够抓住中国经济转型升级的历史机遇，持续为广大投资者创造价值、创造财富，坚定维护资本市场稳定，传递股市正能量的信心和决心。据悉，此次众多中小板公司发布资本市场维稳倡议声明，是企业在以实际行动证明对中国经济、对所在企业的坚定信心，并将积极采取有效手段维护中小板市场稳定，旨在维护资本市场繁荣，共同抵御近期出现的 A 股市场寒流。

9. 创业板首批 28 家公司实际控制人集体倡议维护资本市场繁荣稳定

在股票市场巨幅震荡下，创业板首批 28 家上市公司的实际控制人 7 月 3 日集体发出四点倡议，维护市场稳定，传递股市正能量。他们表示：“最近几周，A 股市场出现了剧烈震荡，作为有幸在 2009 年 10 月 30 日创业板开板之际登陆资本市场的企业，愿意用实际行动证明我们对中国经济、对所在企业的坚定信心。”他们向全体上市公司、上市公司实际控制人、主要股东及高级管理人员倡议：加强投资者沟通，消除投资者误解，树立市场信心；积极采取有效手段维护创业板市场稳定，维护资本市场繁荣；在法律、法规允许的范围内，积极采用回购、增持、暂不减持等一切可能的措施，切实保护全体股东的利益；进一步提升公司经营管理水平，扎扎实实做好经营，抢抓经济转型机遇，用业绩的成长回报投资者。他们表示，作为首批创业板上市公司，上市 5 年多来，在细分行业领域不断强化自己的主导地位，不断用业绩的持续增长回报社会，回报投资者。

10. 李克强：5、6 月份以来中国经济反映增速向上的积极因素增多

国务院总理李克强 7 月 3 日下午在人民大会堂会见来华进行国事访问的新加坡总统陈庆炎。李克强表示，中新是亲密友好邻邦，互为重要合作伙伴。中方愿继续从战略高度和长远角度规划好、发展好中新关系，推动两国关系与合作再上新台阶。李克强指出，中国经济上半年总体平稳，尤其是 5、6 月份以来，反映增速向上、结构优化、后劲增强的积极因素增多。为促进经济稳步向好，我们将继续稳定宏观经济政策，在区间调控基础上加大定向调控力度，同时积极推动以国际产能合作为抓手的新一轮对外开放，在合作共赢中增强发展动力，提高发展效益。李克强强调，中国将东盟作为周边外交优先方向，支持东盟建成政治安全、经济和社会文化共同体。新加坡即将接任中国-东盟关系协调国。中方愿同新方一道，推动中国-东盟战略伙伴关系持续健康发展，共同维护地区和平与稳定。陈庆炎表示，中新建交 25 年来，两国关系健康发展，务实合作成果丰硕。新方愿顺应两国各自发展变化和新中关系发展势头，不断拓展合作新形势、新领域，希尽早启动双边自贸协定升级进程。以互联互通和服务业为重点，加速推进新中第三个政府间合作项目。新方愿在东盟内发挥积极作用，推动东盟-中国关系不断向前发展。

11. 国务院印发推进互联网+行动意见

国务院近日印发关于积极推进“互联网+”行动的指导意见（以下简称“意见”）。意见指出，积极发挥我国互联网已经形成的比较优势，把握机遇，增强信心，加快推进“互联网+”发展，有利于重塑创新体系、激发创新活力、培育新兴业态和创新公共服务模式，对打造大众创业、万众创新和增加公共产品、公共服务“双引擎”，主动适应和引领经济发展新常态，形成经济发展新动能，实现中国经济提质增效升级具有重要意义。

12. 央行续做 2500 亿到期 MLF 保持银行流动性

周六（7 月 4 日）央行公告称，14 家金融机构中期借贷便利（MLF）3845 亿元到期，其中 11 家金融机构提出了续做申请，央行满足了这些金融机构的流动性需求，当日开展中期借贷便利操作 2500 亿元，期限 6 个月，利率 3.35%。央行相关负责人表示，续做 MLF 是为了保持银行体系流动性合理充裕，同时继续引导金融机构加大对国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度。

13.发改委出台债券指引放宽城投债发行

2015 上半年发改委财金司在债券指引这方面做了很多工作，目前已出台了 4 个专项债发行指引和项目收益债券试点管理办法。”6 月 29 日，国家发改委副主任连维良在“发挥企业债券融资功能促进经济平稳较快发展”会议上表示。连维良表示，发改委财金司正在研究在更多领域出台专项债券指引，包括支持土地储备机构发债，专项用于土地储备；研究支持发行“双创”专项债券等。今年以来，国家发改委先后下发多份文件，一步步放宽城投债发行。“我们希望通过做大项目收益债的方式，保住企业债这个品种。”7 月 2 日，发改委一位内部人士透露，为了促进项目收益债发行，发改委对项目收益债使用的发行标准，低于一般企业债。“4 个专项债只是开始，放宽城投债可以为项目提供融资。”

14.国务院批复中国保险投资基金设立方案总规模料 3000 亿

国务院日前批复同意《中国保险投资基金设立方案》，该基金将发挥保险资金长期投资优势，对接国家重大战略和市场需求，主要投向基础设施建设，带动社会有效投资，支持实体经济发展，打造增加公共产品和公共服务的新引擎。根据方案，基金总规模预计为 3000 亿元。首期 1000 亿元，存续期限 5 至 10 年，投资期后可发起设立后续基金。基金主要向保险机构募集，保险机构出资不低于基金总规模的 80%。方案明确，基金采用有限合伙制，设 1 名普通合伙人及若干有限合伙人。保险资产管理公司等机构出资设立中保投资有限责任公司，担任普通合伙人，负责基金设立、募集和管理。有限合伙人由保险机构等合格投资者担任。

投资范围方面，方案提出，基金和中保投资公司应在协议和章程中明确直接投资基础设施建设的最低比例。在此基础上，基金可投资于战略性新兴产业、现代物流、健康养老、能源资源、信息科技、绿色环保、中小微企业等领域

15.财政部：将建信托基金重点支持非洲基础设施建设

据财政部 7 月 3 日消息，6 月 30 日，财政部纪检组长刘建华出席对非投资论坛开幕式并致辞。论坛期间，刘建华与埃塞俄比亚总理海尔马里亚姆举行了双边会见，就进一步拓展和深化互利合作交换了意见。刘建华强调，中国和非洲在致力于经济社会发展中都得到了包括世界银行在内的国际机构的帮助和支持。在“非洲需要、非洲同意、非洲参与”的原则下，中国愿与第三方加强对非合作，使中非合作始终作为南南合作的典范。刘建华在论坛上还宣布了向世界银行出资 5000 万美元建立“中国--世行伙伴关系信托基金”，该信托基金将重点支持基础设施建设，包括支持非洲国家发展。与会代表一致认为，尽管非洲各国国情不同，但非洲国家可以从中国经验中获得启发，更好地制定出符合本国国情的发展战略。当今许多非洲国家开始工业化进程的情况与中国改革开放初期非常相似。中国发展战略的优先重点集中在教育和培训、扩大基础设施建设、增加农业产量和提高粮食安全以及以劳动密集型轻工制造业为基础的工业化。中国改革开放初期设立了经济特区进行了以市场经济体制改革为目标的实验，成功后在全国推广，包括对外商投资、技术和技能的开放。

16.港交所：将引入收市竞价交易时段和市场波动调节机制

港交所周五（7 月 3 日）披露，计划引入市场波动调节机制（市调机制）以保障证券及衍生产品市场持正操作，并在证券市场引入收市竞价交易时段以助投资者能按证券收市价执行交易。港交所审慎考虑响应意见及其理据后，认为市场普遍支持在香港市场引入市调机制及收市竞价交易时段，故将会推出这两项措施。港交所市场营运主管李国强指出，引入这两项市场新措施会让港交所将与其他领先交易所看齐，会给予市场一年时间以作充分准备。

17.两部发文推动临空经济示范区建设发展

发改委周五（7 月 3 日）称，临空经济区是依托航空枢纽和现代综合交通运输体系，提供高时效、高质量、高附加值产品和服务，集聚发展航空运输业、高端制造业和现代服务业而形成的特殊经济区域，是民航业与区域经济相互融合、相互促进、相互提升的重要载体。为推动临空经济示范区健康有序发展，经商有关部门，发改委、民航局提出相关意见。意见提出了推进航空枢纽建设，构建立体交通系统；发展优势特色产业，构建高端产业体系；提升开放门户功能，辐射带动区域发展；加强生态环境保护，促进绿色低碳循环发展等建设任务。

18.海南省将推动 20 家医药企业挂牌上市

从日前举办的海南省医药企业资本市场研讨会上获悉，海南省将在未来 5 年完成医药产业重点项目投资约 100 亿元，医药产业实现年均 20% 以上增长，到 2020 年达到 500 亿元产值。同时，支持推动 20 家以上医药企业上市融资或挂牌交易。据海南省金融办介绍，海南在境内外上市的药业公司包括海南海药、康芝药业、双成药业、斯达制药、中和药业、先锋药业、四环医药等 7 家。目前已有近 20 家医药行业后备上市企业，包括奇力制药、海灵制药等，形成海南后备上市企业群中重要的“医药板块”。

19. A 股重挫 5.77% 失守 3700 点 一周下跌超 12%

周五（7月3日），A 股早盘大幅低开再度重挫，权重与题材股纷纷杀跌，上证综指盘中跌逾 7%，接连失守 3800、3700 点，再创本轮调整新低 3629.56 点。10:30 后，股指开始逐步回升，上证综指跌幅收窄，创业板指率先翻红。午后开盘，权重股拉升，题材股集体反攻，受此带动，上证综指翻红，创业板指涨超 5% 逼近 2800 点，但随后两市股指冲高回落，一路下行，上证综指再失 3700 点，全天振幅达 7.61%。两市逾 1400 只非 ST 个股跌停。截至收盘，上证综指跌 225.85 点或 5.77% 报 3686.92 点，深证成指跌 678.13 点或 5.25% 报 12246.06 点。当周，上证综指累计下跌 12.07%，深证成指累计下跌 14.95%，均连续三周下挫。两市全天成交约 1.15 万亿元人民币，上日为 1.29 万亿元。中小板指收盘跌 4.42%，当周跌 13.30%；创业板指收盘跌 1.66%，全天振幅达 12.47%，当周跌 10.80%。盘面上看，行业板块与主题概念仍无一上涨，互联网、医疗保健、保险板块跌幅相对较小，军工、采掘、家电、交通运输、建筑装饰、有色金属等板块跌幅居前。概念股方面，天津自贸区、上海自贸区、燃料电池、航母、广东国企改革、油气改革等跌幅明显。

20. 恒指收跌 0.83% 周线亦收阴

周五（7月3日）恒生指数高开，走势反复，午后跌幅进一步扩大，曾失守 26000 点。截至收盘，恒生指数跌 0.83% 或 218.2 点，报 26064.11 点，周跌 2.25%；国企指数跌 1.37% 或 175.6 点，报 12608.98 点；红筹指数跌 1.66% 或 80.51 点，报 4775.16 点。大市全日成交额 1488.7 亿港元。蓝筹股普跌，但金沙中国、中海油(CEO.N)、中石化(SNP.N)、中石油(PTR.N)等录得上涨。恒生工业、恒生原材料业跌逾 3%，恒生消费品制造、恒生地产建筑业跌逾 2%，恒生资讯科技业、恒生消费者服务、恒生综合业跌逾 1.5%。

【财经要闻】
【采掘】

惠博普:关于收购控股子公司股权暨关联交易的公告

【传媒】

长城动漫:关于公司控股股东增持公司股份的公告

华谊兄弟:关于实际控制人增持公司股份计划的提示性公告

长江传媒:关于变更部分募投项目实施主体,实施方式的公告

鹏博士:关于子公司增值电信业务经营范围扩大至全国的公告

【电气设备】

智光电气:关于公司董事长增持公司股票的公告

鑫龙电器:关于控股股东承诺不减持公司股份的公告

金智科技:关于国家电网中标的提示性公告

经纬电材:关于持股 5% 以上股东违规减持公司股票的公告

远程电缆:关于控股子公司拟参与竞拍国有土地使用权的公告

中恒电气:关于实际控制人,总经理增持公司股份的公告

特锐德:关于公司董事长增持公司股份的公告

齐星铁塔:关于 2015 年度非公开发行股票股东权益变动的提示性公告

齐星铁塔:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

【电子】

国民技术:关于公司参与的 TPM2.0 标准被正式批准为 ISO/IEC 国际标准的公告

和而泰:关于公司董事,高级管理人员增持公司股份计划的公告

利亚德:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

麦捷科技:关于签署声表面波滤波器项目合作协议书的公告

宜安科技:关于对外投资设立合资公司的公告

长电科技:2015 年半年度业绩预增公告

保千里:首期限限制性股票激励计划(草案)

华映科技:关于子公司投资显示材料研发实验线的公告

麦捷科技:关于与深圳市坪山新区管委会签订投资合作协议的公告

【房地产】

冠城大通:控股股东增持公司股份公告

福星股份:中信建投福星财富集合资产管理计划资产管理合同

万通地产:2015年非公开发行A股股票预案

万通地产:关于因非公开发行A股股票将导致公司控股股东和实际控制人发生变更的提示性公告

华丽家族:关于公司董事,高管增持公司股份的公告

万通地产:重大事项复牌的公告

万通地产:关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施的公告

绵世股份:关于关联方受让公司参股公司部分股权的关联交易公告

国兴地产:投资威海国兴置业有限公司的公告

华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告

同达创业:2015年半年度业绩预盈公告

南国置业:关于首期股票期权激励计划首次授予第四个行权期(预留期权第三个行权期)可行权的公告

金丰投资:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

泛海控股:关于控股股东承诺不减持公司股份的公告

阳光城:关于调整股权激励计划行权价格的公告

阳光城:关于子公司竞得项目的公告

【纺织服装】

探路者:关于公司董事长作出提振市场信心承诺的公告

众和股份:关于子公司取得发明专利的公告

罗莱家纺:关于非一致行动人的声明公告

【非银金融】

中国人寿:关于发行核心二级资本美元证券的公告

安信信托:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

中航资本:2015年半年度业绩预增公告

广发证券:关于公司第二大股东吉林敖东药业集团股份有限公司拟对所持本公司部分股权实施市值管理的提示性公告

【钢铁】

新兴铸管:关于出售公司所持新德优兴合伙企业部分收益权的公告

方大特钢:关于权益变动的提示性公告

【公用事业】

高能环境:关于控股股东增持股份的公告

【国防军工】

四川九洲:关于绵阳市九华投资管理中心(有限合伙)购买公司股票的公告

【化工】

青岛碱业:关于核准青岛碱业股份有限公司重大资产重组及向青岛出版集团有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复

江南化工:关于投资云端机器人项目公告

赛轮金宇:关于实际控制人及副董事长增持公司股份的公告

新开源:关于实际控制人增持公司股份的公告

中纺投资:关于重大资产重组前12个月内购买,出售资产的说明

国创高新:关于终止筹划重大事项暨股票复牌公告

金禾实业:关于控股股东增持公司股份的公告

【机械设备】

吉艾科技:关于公司管理层增持公司股票的公告

神州高铁:股东减持股份公告

玉龙股份:关于注销已回购部分股权激励股票的公告

新界泵业:关于污水处理厂扩建工程PPP项目中标情况的公告

新天科技:关于公司管理层增持公司股份的公告

机器人:关于公司管理层增持公司股票的公告
渤海活塞:关于股东权益变动的提示性公告
天和防务:关于合资设立控股子公司的公告
三川股份:关于控股股东增持公司股份的公告
智云股份:关于控股股东,董事及高级管理人员增持公司股份的公告
永贵电器:关于公司员工持股计划完成股票购买的公告
天奇股份:因实施 2014 年度权益分派而调整购买资产并募集配套资金发行价格的公告
宝馨科技:关于控股子公司上海阿帕尼与中广核签署《中广核节能产业发展有限公司与上海阿帕尼电能技术(集团)有限公司之合作框架协议》的公告
华菱星马:2015 年半年度业绩预亏公告
汉威电子:关于控股股东股份增持计划的提示性公告
浙江鼎力:关于控股股东及实际控制人增持公司股份的公告
赢合科技:关于 2015 年半年度利润分配预案的预披露公告

【计算机】

久其软件:关于权益分派实施完毕后调整发行股份购买资产发行价格和数量的公告
荣科科技:非公开发行股票上市公告书
拓尔思:关于投资北京微梦广告有限公司的公告
皖通科技:关于董事,高级管理人员增持公司股份的公告
赛为智能:关于对外投资设立江西控股子公司的公告
用友网络:关于控股子公司新道科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让的公告
卫宁软件:关于控股股东,实际控制人增持公司股份的公告
银江股份:关于董事长及管理层增持公司股份计划的公告
石基信息:关于拟签署《石基信息-泰能软件技术合作协议》的公告

【家用电器】

美菱电器:关于 2014 年度业绩激励基金分配方案的公告
聚隆科技:关于获得专利权证书的公告
三花股份:关于实施 2014 年度权益分派方案后调整发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易发行价格和发行数量的公告
奋达科技:关于与联想公司签订产品云服务技术开发协议的公告

【建筑材料】

嘉寓股份:关于向控股股东借用流动资金暨关联交易的公告
金圆股份:关于出售股票资产的公告
金圆股份:关于股东减持股份的公告
华新水泥:关于调整股票期权激励计划授予数量及第二期行权价格的公告
华新水泥:关于公司股票期权激励计划第二期符合行权条件的公告
开尔新材:关于控股股东增持公司股份及后续增持计划的公告

【建筑装饰】

杭萧钢构:关于控股股东,董事,高管增持公司股份的公告
中国建筑:关于巴哈马大型海岛度假村项目业主申请破产保护的公告
云投生态:关于控股股东履行承诺的公告
光正集团:关于公司控股股东股权结构变更的公告
广田股份:关于全资子公司对外投资设立广田机器人有限公司暨关联交易的公告
延华智能:关于本次发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金发行价格和发行数量调整的公告

【交通运输】

中海海盛:关于第一大股东一致行动人增持公司股份的公告
长江投资:关于拟公开挂牌转让全资子公司上海仪电科技有限公司 100%股权的公告
盐田港:关于同意湘潭市政府提前收回湘江四大桥特许经营权及经济补偿的公告

瑞茂通:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

瑞茂通:关于管理层增持公司股票的公告

【农林牧渔】

通威股份:关于下属子公司与成都市国土资源局签订变更土地使用条件协议的公告

大禹节水:关于控股股东股份增持计划的提示性公告

新赛股份:关于控股股东减持股份的提示性公告

神农大丰:关于“H 优 518”水稻品种被湖南省农业委员会纳入镉低积累水稻应急品种的公告

好当家:2015 年半年度业绩预增公告

新希望:关于与法国科普利信集团签署战略合作协议的提示性公告

大禹节水:关于控股股东,实际控制人承诺不减持公司股份的公告

好当家:关于新增围海养殖海域的公告

【汽车】

福田汽车:关于 234 辆福田欧辉新能源客车系列销售合同的公告

日上集团:关于公司高管增持公司股票的公告

金杯汽车:关于申请综合授信的公告

金杯汽车:关于参与竞买陕西西咸新区国有土地使用权的公告

禾嘉股份:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

广东鸿图:关于控股股东增持公司股份的公告

隆基机械:关于募投项目投产的公告

【轻工制造】

上海绿新:关于公司管理层及全资子公司管理者增持公司股份计划的公告

康耐特:关于向全资子公司增资的公告

冠豪高新:获得重要订单的公告

【商业贸易】

银座股份:关于公司控股股东增持本公司股份情况的公告

厦门国贸:重大事项公告

东百集团:关于控股股东增持公司股份计划的公告

红旗连锁:2015 年半年度利润分配及公积金转增股本预案的预披露公告

【通信】

中天科技:关于中天科技与上海电缆研究所签署联合研发平台战略合作协议的公告

初灵信息:关于与移动终端云南分公司签署采购 CLJ1000W 机顶盒协议的公告

盛路通信:关于控股股东增持公司股份的公告

烽火通信:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

烽火通信:关于控股股东增持公司股份的公告

高新兴:关于 2015 年半年度利润分配预案的预披露公告

【医药生物】

九州通:关于股东增持本公司股份的公告

凯利泰:关于公司高级管理人员增持公司股票的公告

翰宇药业:获得发明专利的公告

千红制药:关于公司董事,高级管理人员增持公司股份的公告

红日药业:关于控股股东承诺不减持及董事长将增持公司股份的公告

新华医疗:关于与山西省卫生计生委磋商进入山西省医疗服务领域的公告

爱尔眼科:关于实际控制人增持公司股份的公告

中新药业:关于近期公司 A 股股价大幅波动的说明

翰宇药业:关于控股股东增持公司股份暨股份锁定承诺的公告

乐普医疗:关于实际控制人,董事长以实际行动参与维护资本市场稳定与繁荣活动的公告

佛慈制药:关于建立甘肃省药品及医疗器械动员中心的公告

海正药业:关于与赛诺菲公司签订《非约束性合作备忘录》的公告

羚锐制药:限制性股票激励计划第二期解锁暨上市公告

贵州百灵:关于实际控制人增持公司股份的公告

博晖创新:发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书

【银行】

南京银行:关于子公司昆山鹿城村镇银行股份有限公司股票在“新三板”挂牌获批的公告

【有色金属】

紫金矿业:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告

园城黄金:关于股东股权司法冻结公告

西部资源:重大资产出售预案

洛阳钼业:关于收到大股东提议进行 2015 年中期每十股转增二十股利润分配预案的说明公告

【综合】

复旦复华:关于按期收回银行理财产品和收益的公告

东湖高新:关于拟投资开发东湖高新(合肥)科创中心项目(暂定名)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