

# 晨会纪要(2015年07月15日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板挂牌企业激增）
- 【公司评论】 【华金证券机械军工组】6月15日复牌股投资机会提示
- 【行业评论】 智能手机产业链唯金属壳一枝独秀
- 【宏观策略】 社会融资规模继续下降 货币供应量略超市场预期

## 财经要闻：

- 1.中国上半年新增贷款 6.56 万亿元 6 月末 M2 同比增长 11.8%
- 2.央行发布境外机构投资者投资银行间市场九条要求
- 3.国资委发布央企“一带一路”路线图
- 4.两部委：地方政府债纳入国库现金管理和质押品范围
- 5.中登公司：近期将组织对券商账户业务开展情况专项检查
- 6.山东德州纳入京津冀规划定位“一区四基地”
- 7.李克强：大中城市调查失业率始终保持在 5%左右
- 8.李克强：愿同南非在核电等领域开展合作
- 9.工信部：实施五大工程推进“中国制造 2025”
- 10.七部门发布西北旱区农牧业可持续发展意见
- 11.中证协：上半年 125 家证券公司实现净利 1532 亿元
- 12.央行：继续实施稳健货币政策 更加注重松紧适度
- 13.上周新增投资者 51.3 万户环比基本持平
- 14.股市企稳央行公开市场逆回购缩量昨日净回笼 300 亿元
- 15.京津冀城际铁路网规划编制将于今年年内完成
- 16.国家电网考虑与麦格理联手求购澳洲电力资产
- 17.逾百家公司周三复牌“停牌比”降至 25%
- 18.A 股跌 1.16%险守 3900 点权重股表现低迷
- 19.恒指全日低位震荡跌 0.41%结束三日连涨
- 20.周二美国三大股指全线上涨连续第四日收高

## 财经要闻：

- GQY 视讯:关于签订“防恐机器人”智能单警和移动警务平台买卖合同的公告
- 乐视网:1 亿港币购买北京青年报 35.58%股权
- 华策影视:与中喜合力签署框架协议 拓宽综艺板块布局
- 泰豪科技:关于将江西清华泰豪三波电机有限公司 100%股权转让给江西泰豪军工集团有限公司的公告
- 华西能源:获泰国 1.75 亿美元生活垃圾焚烧发电项目

## 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  
021-20655577

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	4112.15	-2.37%
上证综指	3924.49	-1.16%
深证综指	2149.52	1.38%
恒生指数	25120.91	-0.41%
中小板指数	8555.76	1.97%
创业板指数	2726.05	1.60%
新三板做市指数	1439.81	-0.69%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	46.7%	-4.3%	168.7%
电子元器件(中信)	45.7%	7.4%	90.0%
纺织服装(中信)	42.2%	1.7%	135.0%
国防军工(中信)	41.3%	8.7%	99.8%
农林牧渔(中信)	41.1%	6.1%	117.0%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	0.9%	2.6%	93.4%
非银行金融(中信)	13.0%	-19.3%	136.5%
石油石化(中信)	16.7%	-2.6%	61.7%
食品饮料(中信)	24.5%	7.4%	71.6%
煤炭(中信)	27.8%	-5.2%	77.3%

【行业公司评论】

新三板日报 ( 新三板挂牌企业激增 )

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】7月14日做市商情况变动：九州证券后续加入为亿丰洁净(831666.OC)提供做市服务；7月14日起由协议转让变为做市转让的公司有6家，宇昂科技(430179.OC)，康泰股份(832238.OC)，卓华信息(831030.OC)，汇能精电(830996.OC)，金洪股份(831376.OC)，天津宝恒(430299.OC)。7月13日新增做市6家，其中春泉节能上涨320.00%收于8.40，晟嘉电气的涨跌幅为-7.73%，同时晟嘉电气成交额位居首位，达6.69万元。玻尔科技的涨跌幅为126.00%，收于4.52。

【每日交易概况】7月13日，新三板共有515只股票发生成交，其中做市股票有388只，做市股票中英富森涨幅排第一，为452.38%；协议成交股票中，则是运通四方、利策科技涨幅位居前两位，为1200.00%和767.94%。今天新三板股票涨跌相同，全天有229只股票上涨，229只股票下跌。涨跌幅方面，7月13日新三板共有229个股实现上涨，229个股下跌。其中，有10只股票涨幅超过100%，运通四方、利策科技涨幅位居前两位，分别上涨1200.00%、767.94%。成交额来看，捷尚股份的成交额排第一，达到4005.00万元。紧随其后的利策科技的成交额为3069.90万元。排在第三位的中科招商的成交额为2965.68万元。除此之外，还包括维福特、凯立德、金达莱等共10家成交额过千万。

【每日投资机会】东亚装饰(430376.OC)，同益物流(832412.OC)，东方科技(430465.OC)，基美影业(430358.OC)，七彩亮点(430189.OC)，思哈科技(832714.OC)，点米科技(831235.OC)，金格科技(430727.OC)，博安通(430597.OC)，奥维云网(831101.OC)，金田科技(831682.OC)，映翰通(430642.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板挂牌企业激增年内有望达到4000家

风险提示:系统性风险

【华金证券机械军工组】6月15日复牌股投资机会提示

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

1、海特高新：公司控股中国电科集团29所控股的嘉石科技进入高端半导体集成电路芯片领域，一期项目年产3万片，今年10月生产线将进行安装，明年出样品，建成后将成为国内第一条6吋第二代/第三代半导体集成电路生产线，主要应用于雷达、电子战、通信、精确制导武器等军事装备，将填补国内市场空白，届时公司将形成航空和芯片双轮驱动的业务结构。直升机维修业务年内恢复运营，子公司天津翔宇是国内唯一一家经中国民航批准从事米-17系列直升机大修和147培训的机构，正积极恢复生产经营。此外，公司正向直九、直八、EC-135等直升机维修市场拓展。2014年我国军队装备米系列直升机和卡型直升机共313架，直九和直八直升机共254架，随着装备量和服役时间的增加，公司有望显著受益。公司作为国内主要的军用直升机电调ECU生产商，航空制造业务进展顺利，3个电调新型号即将量产，以未来中国双发军用直升机达到美国现有数量的50%计算，对应市场即超过50亿元。中报业绩预告受天津大修基地和新加坡培训基地投入期运行费高企的影响净利润同比下滑0.00%~30.00%。2015-2016年上半年是公司航空维修、培训和芯片业务的投入期，运营成本和业绩压力较大，但是下蹲是为了更好地起跳，长期看好公司成长性和价值。自6月13日至7月13日公司股价回调51%，目前股价13.86元，可以参照的是公司非公开募资16.7亿元发展航空维修、培训和制造业务，5/14新调整发行底价为10.5元。7月8日开始累计停牌4个交易日明日复牌。建议积极关注。

2、宝德股份：公司是一家从事石油设备制造的企业，在石油钻采设备电控自动化系统行业具有较强竞争力。近期收购庆汇租赁90%股权，实现产业与金融相结合的目的，交易完成后公司盈利能力和盈利水平得到大幅度改善。公司预告2015年半年度业绩，净利润同比增长36%-66%。增长的主要原因是合并了庆汇租赁2015年6月份财务数据，导致业绩同期有所增长。根据WIND一致预期预计2015-2017年公司EPS为0.49/0.71/0.96元，PE为44/30/23倍。自6月15日至7月6日停牌，公司股价跌幅60%，停牌6天，今日复牌，建议积极关注。(联系人：张凯 18801968878)

智能手机产业链唯金属壳一枝独秀

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

智能手机产业链市场中仅金属壳一枝独秀，今天晚上同时有三只智能手机产业链相关公司公布了中期业绩预告，显示屏相关组件厂商长信科技(300088)业绩同比增长-25%~5%，声学组件厂商歌尔声学(002241)同比增长-20%~-10%，金属外壳供应商长盈精密(300115)同比增长65%~85%。过去通过相对低廉的成本以及快速扩张的规模效应带来的中国智能手机主要配件屏幕、声学部件、摄像头均由于整体智能手机渗透率趋于饱和而放缓了增长的速度，因此相应的厂商面临的竞争压力也持续增大，唯有金属外壳由于之前相对高昂的价格使得其仅在几款高端手机中得到采用，尽管在过去的2014年中，各大主要金属壳供应商均通过加大采购CNC设备来扩充产能50%~100%，但是目前市场仍然处于供不应求的状况中，预计今年金属壳供应商仍然能够维持较强的业绩，建议积极关注相关上市公司，长盈精密(300115)、净胜精密(300083)、比亚迪电子(0285.HK)、通达集团(0698.HK)。

## 社会融资规模继续下降 货币供应量略超市场预期

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据央行最新数据显示,2015年上半年社会融资规模增量为8.81万亿元,比去年同期少1.46万亿元,其中6月份社会融资规模增量为1.86万亿元,比上月多6219亿元,比去年同期少376亿元。分结构看,委托贷款、信托贷款、为贴现的银行承兑汇票,这与监管层加强表外资产监管有关;企业债务净融资与去年同期相比均有所下降,与债券市场走软有关;

非金融企业境内股票融资4245亿元,同比多2372亿元,占比4.8%,同比高3.0个百分点,与股市的火热有关。上半年表内融资人民币贷款增加6.59万亿元,同比多增5371亿元,占比74.8%,同比高19.2个百分点,直接融资占比提升较快,其中6月份人民币贷款增加1.28万亿,超出市场预期的10.2万亿,主要是季末冲贷款量,票据融资同比多增2672亿,这表明企业难以承受当前银行的贷款利率水平,短期经营趋于谨慎,居民受到房地产市场回暖,居民户中长期贷款有所上升,企业中长期贷款同比略有增加可能和管理层要求支持地方融资平台项目问题有关。从货币供应量来看,6月末,广义货币(M2)余额133.34万亿元,同比增长11.8%,增速比上月末高1.0个百分点,比较接近央行12%的年度目标;狭义货币(M1)同比增长4.3%,增速比上月末低0.4个百分点。当前对M2增速影响的主要因素是信贷派生、外汇占款和证券存款派生,这三方面在6月都比较活跃,尤其是信贷派生活跃可能受益于75%的存贷比监管目标的放松,而同业存款派生的力度在减弱。从存款结构看,住户存款增加9413亿元,存款分流减缓,财政存款新增1301亿,连续三个月正增长,同比多增4338亿,财政政策力度有所减弱。向前看,由于实际利率水平和实际有效汇率都处于高位,央行有进一步降准降息的动力,不过超储规模较年初显著上升大约在3万亿左右,央行在维持总量稳定的情况下,继续结构性调整,降低社会融资成本。央行在其二季度货币政策二季度例会上也表示灵活运用多种货币政策工具,保持适度流动性,实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构。提高直接融资比重,降低社会融资成本。

### 【财经要闻】

#### 1.中国上半年新增贷款6.56万亿元6月末M2同比增长11.8%

中国央行周二(7月14日)公布数据显示,6月末广义货币供应量(M2)同比增长11.8%,优于预期,央行货币宽松季调不改。中国央行调查统计司司长盛松成表示,降息配合降准既能增加实体经济融资需求,又能增加货币供给,M2增速从4月份的历史低点10.1%逐月回升,和连续降准、降息有较大关系。盛松成指出,下阶段,人民银行将继续实施稳健的货币政策,更加注重松紧适度 and 预调微调,为经济平稳增长与结构调整提供充足和适度的流动性。盛松成指出,降准增加了银行体系资金供给,银行放贷意愿上升,超额储备率下降。超额储备率由4月的3.27%下降到6月的2.51%,下降了0.76个百分点。他称,银行间市场流动性保持充裕,利率水平总体呈回落态势,有利于实体经济降低融资成本。在需求端,融资成本引导下行刺激贷款需求也助推了M2增速的回升。盛松成指出,降息引导市场利率下行,刺激了贷款需求;今年以来,人民银行三次降息引导市场利率逐渐下行,实体经济融资成本降低,贷款需求上升;同时,市场利率也稳中有降。新发放贷款加权平均利率呈下降趋势,截至6月末为5.97%;截至6月末,企业整体融资成本为6.32%,比上年末下降68个基点,比上年同期下降85个基点。上半年信贷结构继续改善,企业中长期贷款较快增长。

#### 2.央行发布境外机构投资者投资银行间市场九条要求

中国人民银行上海总部,各分行、营业管理部、省会(首府)城市中心支行、副省级城市中心支行,中国银行间市场交易商协会,全国银行间同业拆借中心、中央国债登记结算有限责任公司、银行间市场清算所股份有限公司、全国银行间市场结算代理人表示:为进一步提高境外央行或货币当局、国际金融组织、主权财富基金(以下统称相关境外机构投资者)投资银行间市场的效率,根据《全国银行间债券市场债券交易管理办法》(中国人民银行令(2000)第2号发布)、《银行间债券市场债券登记托管结算管理办法》(中国人民银行令(2009)第1号发布)等有关规定,现就相关境外机构投资者投资银行间市场有关事宜通知如下:一、相关境外机构投资者进入银行间市场,应当通过原件邮寄或银行间市场结算代理人代理递交等方式向中国人民银行提交中国银行间市场投资备案表。二、备案完成后,相关境外机构投资者可在银行间市场开展债券现券、债券回购、债券借贷、债券远期,以及利率互换、远期利率协议等其他经中国人民银行许可的交易。相关境外机构投资者可自主决定投资规模。三、相关境外机构投资者应作为长期投资者,基于资产保值增值的合理需要开展交易。中国人民银行将根据双方对等性原则和宏观审慎要求对相关境外机构投资者的交易行为进行管理。四、相关境外机构投资者应当委托中国人民银行或具备国际结算业务能力的银行间市场结算代理人进行交易和结算。委托银行间市场结算代理人进行交易和结算的,应当签署结算代理协议并根据相关规定向中国人民银行上海总部备案。五、受托为相关境外机构投资者提供代理交易和结算服务的结算代理人。

#### 3.国资委发布央企“一带一路”路线图

国务院国资委新闻中心7月14日发布《“一带一路”中国企业路线图》,盘点和展现央企“走出去”发展现状。截至2014年底,国资

委监管的 110 余家央企中已有 107 家在境外共设立 8515 家分支机构，分布在全球 150 多个国家和地区，其中 80 多家央企已在“一带一路”沿线国家设立分支机构。路线图显示，在电力领域，央企在境外建设的电站涵盖火电、水电、核电、风电和太阳能、生物质能发电等多种类型，在周边国家建成和在建的水电项目达 17 个，总装机容量近 1000 万千瓦；在建材领域，央企在马来西亚、老挝、蒙古等国家建设大量钢材、水泥、玻璃等建材生产线，其中水泥技术工程及装备全球市场占有率达到 45% 以上；轨道交通领域，央企从设备出口装备运营维护起步，目前铁路装备已实现六大洲全覆盖，轨道车辆整车产品已进入北美发达国家市场。资料还显示，目前已有 80 多家中央企业在“一带一路”沿线国家设立分支机构，在促进基础设施互联互通方面，中央企业承担大量“一带一路”战略通道和战略支点的建设和推进工作，具体包括中俄、中哈、中缅原油管道，中俄、中亚、中缅天然气管道，俄罗斯等周边国家的 10 条互联互通输电线路以及中缅、中泰、中老铁路，中巴喀喇昆仑公路，斯里兰卡汉班托塔港等项目。此外，根据统计，目前已有近 40 家中央企业在集团层面设立专门的国际化经营管理部门，对境外业务进行归口管理，30 多家中央企业专门编制了境外法律风险防范指引，许多境外子企业设置法律事务机构或配备专职法律额顾问。大部分企业建立涵盖境外业务的财务信息化体系和资金集中管理体系。

#### 4. 两部委：地方政府债纳入国库现金管理和质押品范围

财政部、中国人民银行 7 月 14 日发布通知称，根据《财政部中国人民银行银监会关 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》(财库〔2015〕102 号)规定，将地方政府债券纳入中央国库现金管理和地方国库现金管理质押品范围。通知显示，在国债基础上，增加地方政府债券作为国库现金管理商业银行定期存款质押品。参与中央和地方国库现金管理商业银行取得国库定期存款，以记账式国债或地方政府债券现券作为质押。地方政府债券不受发行主体的限制，可以跨地域质押。通知还显示，中央和地方国库现金管理商业银行定期存款质押品按债券面值计价，国债、地方政府债券分别按存款金额的 105%、115% 质押。

#### 5. 中登公司：近期将组织对券商账户业务开展情况专项检查

据中国证券登记结算有限责任公司消息，中国证券登记结算有限责任公司 7 月 14 日发布通知，贯彻落实《关于清理整顿违法从事证券业务活动的意见》有关事项。《通知》要求，各开户代理机构严格执行实名制开户。对违反相关规定的证券公司等机构，将采取禁止新开证券账户、限制存量账户使用等自律管理措施。

#### 6. 山东德州纳入京津冀规划定位“一区四基地”

近期，中共中央、国务院正式印发《京津冀协同发展规划纲要》，明确提出“支持山东德州建设京津冀产业承接、科技成果转化、优质农产品供应、劳动力输送基地和京津冀南部重要生态功能区”。德州作为山东省唯一纳入规划的城市，“一区四基地”战略地位正式确立。目前，德州市围绕建设京津冀“一区四基地”，加紧制定推进措施，明确任务目标，积极承接北京非首都功能疏解和京津产业转移，打造京津冀协同发展示范区。四个基地是：产业承接基地、科技成果转化基地、优质农产品供应基地、劳动力输送基点。一区是：京津冀南部重要生态功能区。

#### 7. 李克强：大中城市调查失业率始终保持在 5% 左右

周五(7 月 10 日)，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会，就当前经济形势和经济工作，听取专家和企业负责人的意见建议。交通银行首席经济学家连平在发言中，就利率和准备金率等问题提出建议。李克强总理认真倾听他的意见后说，今年上半年，我国经济出现回稳势头，积极因素增多，而且大中城市调查失业率始终保持在 5% 左右，居民收入与 GDP 同步增加，环境也在改善。实践证明，我们的宏观政策整体符合当前和长远的发展需要。下一阶段，要继续通过坚持宏观政策的正确取向，推动稳增长、促改革、调结构、惠民生。“我们要促进资本市场和货币市场公开透明、长期平稳健康发展，来为实体经济发展和中国经济实现双中高提供良好环境。”李克强说，“中国经济将继续保持在合理区间运行，我们有信心、有能力，确保不会出现区域性、系统性的风险。”他同时表示，在宏观调控的同时，要进一步让市场发挥决定性作用。“在这个过程中，我们会继续推动改革，调动社会力量、社会资本，给社会长期稳定的预期。”

#### 8. 李克强：愿同南非在核电等领域开展合作

国务院总理李克强 7 月 14 日下午在中南海紫光阁会见南非副总统拉马福萨。李克强表示，中南经济互补性强，合作前景广阔。南非正致力于推进工业化进程和开展基础设施建设。中国拥有技术先进、性价比高的钢铁、建材、日用消费品等生产线，愿同南非大力开展产能合作，进行技术交流和人员培训。在核电等领域积极开展三方合作，并推进港口、近海油气资源开发、水产养殖等海洋经济合作。拉马福萨表示，南非从战略上高度重视南中、非中关系发展，愿学习借鉴中国在工业化、经济特区建设等方面的经验，重点推进双方产能、海洋经济、能源等合作，提升南非相关产业能力。欢迎中国扩大对南非投资。

### 9.工信部：实施五大工程推进“中国制造 2025”

据工信部消息，工信部部长苗圩日前撰文指出，必须充分认识和准确把握全球制造业发展出现的新变化新趋势，科学分析我国制造业阶段的关键特征，通过实施《中国制造 2025》，加快我国制造强国建设进程。为此，将着重实施五大工程，推进《中国制造 2025》实施，具体包括国家制造业创新中心建设工程，到 2020 年，重点形成 15 家左右制造业创新中心，力争到 2025 年，形成 40 家左右制造业创新中心。实施智能制造工程，加快建立智能制造标准体系和信息安全保障系统，搭建智能制造网络系统平台。实施工业强基工程，努力到 2020 年，40% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障，到 2025 年，70% 的核心基础零部件、关键基础材料实现自主保障。实施绿色制造工程，到 2020 年，建成千家绿色示范工厂和百家绿色示范园区，部分重化工行业能源资源消耗出现拐点，重点行业主要污染物排放强度下降 20%；到 2025 年，制造业绿色发展和主要产品单耗达到世界先进水平，绿色制造体系基本建立。实施高端装备创新工程，围绕重点突破领域，组织实施大型飞机、航空发动机及燃气轮机、民用航天、智能绿色列车、节能与新能源汽车、海洋工程装备及高技术船舶、智能电网成套装备、高档数控机床、核电装备、高端诊疗设备等一批创新和产业化专项、重大工程。开发一批标志性、带动性强的重点产品和重大装备组织开展应用试点和示范。

### 10.七部门发布西北旱区农牧业可持续发展意见

日前，农业部、国家发改委、科技部、财政部、国土资源部、环保部、水利部和国家林业局等七部门制订了《促进西北旱区农牧业可持续发展的指导意见》。意见提出，到 2020 年，西北旱区水资源利用效率进一步提高，残膜污染等农业环境突出问题治理取得初步成效，农业生态系统退化趋势得到初步遏制，农牧业基础设施逐步加强，农牧业综合生产能力稳步提高，农牧业结构不断优化，农业生产经营方式日趋合理，农牧民收入持续提高，农业可持续发展新局面初步形成。为此，意见提出了保护水土资源，确保资源永续利用；调整农牧业结构，优化生产力布局；治理环境污染，改善农业农村环境；加强生态保护，提升生态服务功能；完善支撑保障，构建长效机制等重要任务。根据意见，西贝旱区的特色农林牧业、循环农业有望得到大力发展，而农膜回收利用、秸秆综合利用等技术也有望获得推广应用。

### 11.中证协：上半年 125 家证券公司实现净利 1532 亿元

近日，证券业协会对证券公司 2015 年上半年度经营数据进行了统计。数据显示，上半年 125 家证券公司实现净利润 1531.96 亿元。在证券公司未经审计财务报表中，125 家证券公司上半年实现营业收入 3305.08 亿元。各主营业务收入分别为代理买卖证券业务净收入 1584.35 亿元、证券承销与保荐业务净收入 160.51 亿元、财务顾问业务净收入 43.54 亿元、投资咨询业务净收入 19.25 亿元、受托客户资产管理业务净收入 122.14 亿元、证券投资收益(含公允价值变动)920.63 亿元、利息净收入 366.40 亿元，上半年实现净利润 1531.96 亿元，116 家公司实现盈利。据统计，截至 2015 年 6 月 30 日，125 家证券公司总资产为 8.27 万亿元，净资产为 1.30 万亿元，净资本为 1.14 万亿元，客户交易结算资金余额 3.41 万亿元，托管证券市值 38.62 万亿元，受托管理资金本金总额 10.23 万亿元。

### 12.央行：继续实施稳健货币政策 更加注重松紧适度

中国人民银行货币政策委员会 2015 年第二季度例会日前在北京召开。会议强调，密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，坚持稳中求进、改革创新，继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。会议分析了当前国内外经济金融形势。会议认为，当前我国经济金融运行总体平稳，但形势的错综复杂不可低估。世界经济仍处于国际金融危机后的深度调整期。主要经济体经济走势进一步分化，美国积极迹象继续增多，欧、日经济温和复苏但仍面临通缩风险，部分新兴经济体实体经济面临较多困难。会议强调，要认真贯彻落实党的十八大、十八届三中、四中全会和中央经济工作会议精神。密切关注国际国内经济金融最新动向和国际资本流动的变化，坚持稳中求进、改革创新，继续实施稳健的货币政策，更加注重松紧适度，灵活运用多种货币政策工具，保持适度流动性，实现货币信贷及社会融资规模合理增长。改善和优化融资结构和信贷结构。提高直接融资比重，降低社会融资成本。继续深化金融体制改革，增强金融运行效率和服务实体经济能力。进一步推进利率市场化和人民币汇率形成机制改革，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

### 13.上周新增投资者 51.3 万户环比基本持平

据中国结算最新公布，上周（7 月 6 日-7 月 10 日）新增投资者数量为 51.3 万，环比基本持平。同时，A 股投资活跃度、持仓人数均环比小幅下降。数据显示，上周参与交易 A 股的投资者数量为 2765.82 万，占已开立 A 股账户投资者数量的 30.58%，环比小幅下降；期末持有 A 股的投资者数量为 4948.33 万，占已开立 A 股账户投资者数量的 54.71%，环比亦有所下降。

#### 14.股市企稳央行公开市场逆回购缩量昨日净回笼 300 亿元

周二(7月14日),央行公开市场进行 200 亿元 7 天期逆回购操作,中标利率维持在 2.50%不变。今日有前期 7 天期 500 亿元逆回购到期,本周四有 350 亿元逆回购到期。央行缩量逆回购操作,单日将实现净回笼资金 300 亿元。在前期降准降息加速逆回购重启的情况下,跨季后流动性回归宽裕。且股市在上周政府组合拳影响下已经渐渐趋稳,流动性风险基本解除。14 日央行公开市场顺势调减逆回购操作量,单日小幅回笼资金符合预期。13 日,银行间资金市场早盘主要回购利率稳中略升。不过从供给上看,大行融出资金仍较积极,加之央行维持流动性稳定意图未改,短期内资金面有望维持宽松态势。

#### 15.京津冀城际铁路网规划编制将于今年年内完成

周二(7月14日),从天津市交通运输委了解到,今年年内,天津市将积极配合国家有关部委,完成京津冀交通专项规划,完成《京津冀城际铁路网规划》《北京、天津、石家庄市市域(郊)铁路网规划》规划编制;联合河北省,完成京津冀港口群集疏运体系改善方案、《京津冀沿海港口协同发展规划研究》;促进多规融合,将交通一体化的各项要求落实到“十三五”规划中。

#### 16.国家电网考虑与麦格理联手求购澳洲电力资产

周二(7月14日)消息,中国国家电网公司考虑与麦格理集团旗下一只基金联手,求购澳大利亚电力资产。国家电网与 Macquarie Infrastructure & Real Assets 组队,提交收购澳大利亚新南威尔士州输电公司 TransGrid 的意愿。经营维多利亚州电网的 AusNet Services 也在周二截止期前递交了收购意向。新南威尔士州计划通过出租近半电网资产募集约 200 亿澳元(150 亿美元)资金,用于新铁路、道路、学校和医院的建设。该州政府最早将于下月缩小求购者数量,并要求被列入缩小后名单中的各方呈交初步报价。

#### 17.逾百家公司周三复牌“停牌比”降至 25%

截至 7 月 14 日 23:00,有 102 家上市公司公告周三(7月15日)复牌。与此同时,有 7 家上市公司发布停牌公告(周二停牌个股数为 785 只),即周三停牌个股数为 690 只,占上市公司总数近 25%。

#### 18.A 股跌 1.16%险守 3900 点权重股表现低迷

周二(7月14日),A 股开盘涨跌不一,上证综指低开开盘初围绕前收盘价红绿震荡,10:30 后,在题材股活跃带动下,快速拉升,一度涨超 1%突破 4000 点;深成指、中小创指的走势则相对强势,创业板指更是一度飙涨逾 5%成功站上 2800 点。临近午盘,上证综指跳水翻绿,深成指、中小创指均有所回落。午后,上证综指持续走低,一度跌近 3%失守 3900 点,随后银行等权重板块发力,股指探底回升翻红,尾盘小幅回落,险守 3900 点。截至收盘,上证综指跌 45.90 点或 1.16%报 3924.49 点,深证成指涨 114.35 点或 0.91%报 12728.51 点。两市全天成交约 1.32 万亿元人民币,上日为 1.17 万亿元。中小板指收盘涨 1.97%,创业板指收盘涨 1.60%,收复 2700 点。万得全 A 指数收盘涨 0.41%,报 4974.96 点;万得全 A 指数(除金融,石油石化)收盘涨 1.53%,报 6294.57 点。盘面上,国防军工、计算机、电子、通信、商业贸易、农林牧渔等板块涨幅居前,非银金融板块领跌,建筑装饰、钢铁、家用电器、采掘、食品饮料、银行等板块走弱,跌幅居前。概念股方面,去 IOE、次新股、智能 IC 卡、芯片国产化、航母、创投等指数涨幅明显,相比之下,大央企重组、沪股通 50、天津自贸区、油气改革、二胎政策和新疆区域振兴指数出现回调。个股方面,两市近 900 只非 ST 个股涨停,逾 40 只非 ST 个股跌停。

#### 19.恒指全日低位震荡跌 0.41%结束三日连涨

周二(7月14日),恒指小幅低开,后在低位窄幅震荡,曾失守 25000 点。截至收盘,恒指跌 0.41%或 103.1 点,结束 3 日连涨,报 25120.91 点;恒生国企指数跌 1.4%或 167.6 点,报 11836.17 点;恒生红筹指数跌 1.04%或 47.76 点,报 4534.93 点。大市全日成交 1261 亿港元。蓝筹股跌多涨少,博彩股金沙中国、银河娱乐涨逾 3%。重磅股中国移动和腾讯控股亦录得小幅上涨,港交所则跌逾 3%。能源股中石油、中石化、中海油、中国神华等跌逾 1%。中资金融股中国平安、中国财险、工商银行、农业银行、建设银行等跌逾 1%。

#### 20.周二美国三大股指全线上涨连续第四日收高

美股周二收高,连续第四个交易日上涨,道指收涨 0.42%。美国 6 月零售销售数据令人失望,令市场预期美联储将推迟首次加息的时机。截至收盘,道琼斯工业平均指数上涨 75.90 点,涨幅 0.42%至 18053.58 点;标普 500 指数上涨 9.35 点,涨幅 0.45%报 2108.95 点;纳斯达克综合指数上涨 33.38 点,涨幅 0.66%至 5104.89 点。伊朗核协议受到市场关注。欧盟外交和安全政策高级代表莫盖里尼与伊朗外交部长扎里夫于当地时间 14 日在维也纳正式宣布,伊朗和伊核六国就伊核问题达成全面协议。扎里夫称该协议是“历史性时刻”,同时也是“双赢解决方案”,将开启伊朗与西方关系的新篇章。伊朗与西方国家宣布达成核协议,可能取消对该国的制裁,从而使

该国增加石油出口。但分析师称,来自伊朗的石油出口进入世界市场可能需要数月时间。经济数据面,美国6月零售销售环比下降0.3%,至4420.3亿美元,市场此前预期增长0.2%。美国6月进口物价指数环比下滑0.1%,同比下滑10%,表明美元走强和海外需求疲软制约美国经济增长。

## 【重点公告】

### 【采掘】

创兴资源:2015年半年度业绩预盈公告

潜能恒信:2015年半年度业绩预告

华联矿业:关于全资子公司对外投资公告

山东地矿:2015年半年度业绩预告公告

### 【传媒】

长城动漫:2015年半年度业绩预告

长城动漫:关于公司实际控制人增持公司股份的公告

乐视网:2015年半年度业绩预告

电广传媒:关于控股股东计划增持公司股票维护市场稳定的公告

蓝色光标:2015年半年度业绩预告

游族网络:复牌公告

互动娱乐:2015年半年度业绩预告

华媒控股:关于对外投资成立合资公司的公告

华媒控股:股票复牌公告

华媒控股:关于对外投资成立控股子公司的公告

华媒控股:关于拟参与竞拍土地使用权及房屋所有权暨关联交易的提示性公告

当代东方:2015年半年度业绩预告

华策影视:与中喜合力签署框架协议 拓宽综艺板块布局

乐视网:1亿港币购买北京青年报35.58%股权

光环新网:股东红杉资本拟增持不低于1.29亿元

东方财富:中报净利同比预增逾30倍

暴风科技:中报料增收未增利 业绩下滑65%至85%

### 【电气设备】

欣泰电气:2015年半年度业绩预告

卧龙电气:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告

泰豪科技:关于将江西清华泰豪三波电机有限公司100%股权转让给江西泰豪军工集团有限公司的公告

泰豪科技:关于回购注销部分未解锁限制性股票的公告

泰豪科技:关于公司收购股权事项的公告

泰豪科技:员工持股计划(草案)

泰豪科技:复牌公告

汇川技术:关于全资子公司成立分公司的公告

中际装备:2015年半年度业绩预告

旭光股份:关于控股子公司2015年半年度业绩快报的公告

欣泰电气:股票存在暂停上市风险的提示性公告

欣泰电气:复牌公告

全信股份:2015年半年度业绩预告

向日葵:2015年半年度业绩预告

华西能源:获泰国1.75亿美元生活垃圾焚烧发电项目

### 【电子】

欧菲光:关于签署合作备忘录的公告

劲胜精密:2015年半年度业绩预告

乾照光电:2015年半年度业绩预告

欣旺达:关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告

宜安科技:关于公司股票复牌的公告

鹏辉能源:2015年半年度业绩预告

洲明科技:关于公司股票复牌的公告

GQY 视讯:复牌公告

GQY 视讯:关于签订“反恐机器人”智能单警和移动警务平台买卖合同的公告

\*ST 光学:关于控股股东增持公司股份的提示性公告

春兴精工:关于 2015 年半年度利润分配预案的预披露公告

华灿光电:2015年半年度业绩预告

胜宏科技:2015年半年度业绩预告

中瑞思创:2015年半年度业绩预告

春兴精工:大股东提议中报 10 转增 20 股

#### 【房地产】

华夏幸福:股票复牌提示性公告

首开股份:关联交易公告

深大通:2015年半年度业绩预告

中南建设:关于公司股票复牌公告

中南建设:关于投资四川宝玛科技有限公司框架性协议的公告

阳光城:关于公司 2015 年中期利润分配及资本公积转增股本预案的预先披露以及公司股票复牌的提示性公告

阳光城:2015年半年度业绩预增公告

中国武夷:2015年半年度业绩预告公告

中国武夷:关于公司股票复牌公告

莱茵置业:关于与中国体育报业总社签署《合作框架协议》的公告

荣丰控股:2015年半年度业绩预告

北京城建:关于中标密云县溪翁庄镇走马庄村北土地一级开发项目的公告

深国商:2015年半年度业绩预告

万科 A:前海人寿斥资 80 亿元举牌万科

#### 【纺织服装】

歌力思:限制性股票激励计划(草案)

歌力思:复牌公告

歌力思:关于实际控制人计划增持公司股份的公告

蓝鼎控股:2015年半年度业绩预告

金飞达:上调中期业绩至预增近 15 倍

健盛集团:收购浙江娅茜内衣及其关联方

#### 【非银金融】

渤海租赁:2015年半年度业绩预告

方正证券:关于收到中国证监会调查通知书的公告

渤海租赁:拟 26 亿收购美国飞机租赁公司

东吴证券:子公司参股设立东吴在线 推互联网金融重要布局

方正证券:称中国证监会决定对其立案调查

#### 【钢铁】

鲁银投资:关于高管人员增持公司股份的公告

宝钢股份:下调 8 月钢价,主要产品调降 80~200 元/吨

**【公用事业】**

西昌电力:关于第一大股东增持公司股票的公告  
桂冠电力:2015年半年度业绩快报公告  
西昌电力:关于对控股子公司进行增资的公告  
博世科:关于终止筹划非公开发行股票事项暨股票复牌公告  
盛运环保:关于大股东及管理層增持公司股份计划的公告  
盛运环保:关于公司股票复牌的公告  
银星能源:2015年半年度业绩预告公告  
闽东电力:全资子公司福建穆阳溪水电开发有限公司售后回租融资租赁的公告  
闽东电力:全资子公司福建黄兰溪水电开发有限公司售后回租融资租赁的公告  
富春环保:2015年员工持股计划(草案)  
富春环保:关于公司实际控制人,董事增持公司股份计划的公告  
富春环保:复牌公告  
伟明环保:关于重大项目中标情况的公告  
内蒙华电:关于与中船海装(北京)新能源投资有限公司内蒙古北方龙源风力发电有限责任公司合资建设风电项目的公告  
三峡水利:2015年半年度业绩预增公告  
国祯环保:2015年半年度业绩预告  
迪森股份:2015年半年度业绩预告

**【国防军工】**

中航电子:关于公司关联自然人及部分高级管理人员增持公司股份的公告  
成发科技:部分管理层增持公司股份的公告  
耐威科技:2015年半年度业绩预告  
中航动控:关于实际控制人的一致行动人增持公司股份的公告  
海特高新:重大事项复牌公告  
四川九洲:2015年度半年度业绩预告

**【化工】**

康得新:关于投资上海行悦信息科技有限公司(新三板上市公司)的公告  
康得新:复牌公告  
联创节能:2015年半年度业绩预告  
康得新:拟与上海行悦信息科技股份有限公司上海涌泉亿信投资发展中心(有限合伙)设立基于互联网的商业数字多媒体平台运营公司的公告  
康得新:关于控股股东与北汽集团就签订《战略合作框架协议》达成一致的公告  
广汇能源:关于2014年度利润分配实施的提示性公告  
同德化工:关于公司拟与北京金色世纪商旅网络科技股份有限公司投资合作的公告  
东华能源:关于公司管理层计划增持公司股份的公告  
东华能源:重大事项复牌公告  
江山化工:关于终止筹划资产转让等事宜暨股票复牌的公告  
\*ST川化:2015年半年度业绩预告  
\*ST川化:关于收到四川证监局责令公开说明措施决定书公告  
盐湖股份:复牌公告  
宝通带业:2015年半年度业绩预告  
\*ST天化:2015年度半年度业绩预告公告  
元力股份:2015半年度业绩预告  
长海股份:半年度净利预增4至6成  
**【机械设备】**  
瑞凌股份:2015年半年度业绩预告

佳士科技:复牌公告  
佳士科技:关于签订合作协议的公告  
佳士科技:2015年半年度业绩预告  
海伦哲:关于公司股票复牌的公告  
红宇新材:关于终止筹划重要事项暨复牌公告  
天瑞仪器:第一期员工持股计划(草案)  
宝德股份:关于股票复牌的提示性公告  
润邦股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告  
金卡股份:关于转让控股子公司叶城华辰能源有限公司 61%股权的公告  
天瑞仪器:重大事项复牌公告  
天瑞仪器:员工持股计划管理细则(2015年7月)  
伊之密:2015年半年度业绩预告的公告  
光力科技:2015年半年度业绩预告  
南风股份:关于终止重大资产重组事项暨股票复牌公告  
银龙股份:关于控股股东及实际控制人增持公司股份的公告  
宝塔实业:关于签订光伏并网发电项目建设租用本公司建筑屋顶合同的公告  
宝塔实业:2015年半年度业绩预告公告  
石化机械:股票复牌公告  
石化机械:关于拟出售资产的公告  
中南重工:关于对外投资的公告  
吉艾科技:2015年半年度业绩预告  
华伍股份:9500万入股武桥重工 进军轨道交通市场  
神州高铁:中报预增 6 至 8 倍 受益重组完成

**【计算机】**

神州信息:关于全资子公司中农信达对外投资暨关联交易公告  
神州信息:复牌公告  
赢时胜:未来三年(2015年-2017年)股东分红回报规划  
天泽信息:关于重大事项复牌公告  
赢时胜:复牌提示公告  
赢时胜:非公开发行股票预案  
赢时胜: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  
天泽信息:第一期员工持股计划(草案)  
赢时胜:非公开发行股票预案披露提示性公告  
赢时胜:关于非公开发行股票涉及关联交易事项的公告  
神州泰岳:关于筹划员工持股计划暨公司复牌的公告  
鼎捷软件:关于新产品 T100 上市的公告  
鼎捷软件:2015年半年度业绩预告  
鼎捷软件:关于股票复牌的公告  
鼎捷软件:关于成立工业 4.0+行业智能制造系统集成联盟的公告  
神州泰岳:第一期员工持股计划(草案)  
立思辰:2015年半年度业绩预告  
立思辰:关于收购控股子公司少数股权并增资暨引进投资者的公告  
任子行:2015年半年度业绩预告  
华铭智能:2015上半年度业绩预告公告  
中海达:2015年半年度业绩预告  
川大智胜:关于股票复牌的公告

安硕信息:2015 年半年度业绩预告  
银之杰:2015 年半年度业绩预告  
南天信息:2015 年度半年度业绩预告  
汉鼎股份:2015 年半年度业绩预告  
数码视讯:2015 年半年度业绩预告  
银江股份:2015 年半年度业绩预告  
赛为智能:2015 年半年度业绩预告  
赛为智能:关于限制性股票激励计划预留部分限制性股票第一个解锁期条件成就可解锁的公告  
赛为智能:关于对外投资设立赛为智慧医疗控股子公司的公告  
赛为智能:关于拟回购注销部分限制性股票的公告  
易华录:关于与公安部交通管理科学研究所签署技术合作协议的公告  
易华录:2015 年半年度业绩预告  
捷成股份:2015 年半年度业绩预告  
飞利信:半年度净利预计大增 6 至 8 成  
东方国信:今年净利有望达 2.2 亿元,明年或翻番  
赢时胜:拟定增募资 30 亿加码互联网金融

**【家用电器】**

\*ST 厦华:投资合作意向书  
爱仕达:复牌公告  
依米康:2015 年半年度业绩预告  
禾盛新材:关于子公司签署设立供应链产业基金意向性协议的公告  
禾盛新材:重大事项复牌公告  
禾盛新材:发起设立“深圳市中禾供应链产业基金”

**【建筑材料】**

三峡新材:复牌公告  
海南瑞泽:关于公司股票复牌暨实际控制人拟进行二次增持的公告  
金圆股份:2015 年半年度业绩预告公告  
金圆股份:关于公司股票复牌的公告  
金圆股份:首期限制性股票股权激励计划(草案)  
柘中股份:2015 年半年度业绩预告修正公告  
四川双马:关于拉法基中国海外控股公司拟向除拉法基瑞安(四川)投资有限公司以外全体股东发出全面要约收购暨公司股票复牌的提示性公告  
巨龙管业:关于签订《意向性合作框架协议》及公司股票复牌的公告

**【建筑装饰】**

中国电建:上半年新签合同额同比增 18.7%  
中国交建:关于控股股东增持公司股份的公告  
中国铁建:重大工程中标公告  
北方国际:关于公司实际控制人中国北方工业公司增持公司股份的公告  
岭南园林:复牌公告  
葛洲坝:关于控股股东增持本公司股份的公告  
岭南园林:关于参与设立产业并购基金的公告

**【交通运输】**

海南航空:关于公司控股股东增持公司股票的公告  
吉祥航空:关于拟设立子公司的公告  
吉祥航空:复牌公告  
吉祥航空:非公开发行 A 股股票预案

吉祥航空: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

吉祥航空:2015年半年度业绩预增公告

南方航空:关联交易公告

连云港:2017年预计将获40万吨矿砂船停靠许可

吉祥航空拟定增36亿元 增大机队规模

#### 【农林牧渔】

朗源股份:2015年半年度业绩预告

永安林业:2015年半年度业绩预告

星河生物:2015年半年度业绩预告的公告

晨光生物:2015年上半年度业绩预告

罗牛山:2015年半年度业绩预告

雏鹰农牧:关于购买铁路专用线的公告

绿庭投资:拟回购B股不超过5亿元

#### 【汽车】

深中华A:2015年半年度业绩预告

信质电机:关于重大事项复牌的公告

信质电机:关于控股子公司签署《联合协作及股权投资协议》公告

骆驼股份:关于股票复牌的提示性公告

骆驼股份:关于本次募投项目实施涉及关联交易的公告

骆驼股份:2015年度非公开发行A股股票预案

骆驼股份:关于非公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施的公告

庞大集团:员工持股计划(草案)

云意电气:关于非公开发行股票摊薄即期回报的提示性公告

云意电气:非公开发行股票预案

云意电气:关于公司股票复牌的公告

双林股份:关于公司股票复牌的公告

双林股份:2015年半年度业绩预告

云意电气:关于非公开发行股票预案披露的提示性公告

金马股份:2015年半年度业绩预告

双环传动:复牌公告

万安科技:复牌公告

万安科技:关于签订投资意向协议的公告

安凯客车:关于控股股东增持公司股份的公告

骆驼股份:拟定增20亿元 加码主营业务

#### 【轻工制造】

帝龙新材:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

\*ST中富:2015年半年度业绩预告公告

劲嘉股份:2015年半年度业绩快报

景兴纸业:关于公司股票复牌的公告

青岛金王:拟推员工持股计划

#### 【商业贸易】

红旗连锁:关于公司实际控制人增持公司股票的公告

大东方:关于控股股东首次增持公司股份的公告

昆百大A:2015年半年度业绩预告公告

苏宁云商:2015年半年度业绩预告修正公告

金谷源:复牌公告

小商品城:关于 2015 年度第三期超短融发行情况公告

江苏舜天:关于控股股东增持公司股份的公告

天音控股:2015 年半年度业绩预告

深圳华强:2015 年半年度业绩预告

**【食品饮料】**

\*ST 水井:2015 年半年度业绩扭亏为盈的公告

三全食品:复牌公告

三全食品:关于签订重要业务合作协议的公告

洋河股份:上半年净利润增长 5%-15%有信心

迎驾贡酒:779.7 万增持 30 万股股权

三全食品:子公司三全鲜食牵手“饿了么”

**【通信】**

通鼎互联:关于筹划重大事项复牌公告

吴通通讯:2015 年员工持股计划(草案)

初灵信息:2015 年半年度业绩预告

三维通信:复牌公告

**【休闲服务】**

首旅酒店:关于对宁波南苑集团股份有限公司进行增资的公告

桂林旅游:2015 年半年度业绩预告

桂林旅游:重大事项复牌公告

华天酒店:2015 年半年度业绩预告

**【医药生物】**

片仔癀:对外投资公告

利德曼:关于回购注销已不符合激励条件的原激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

利德曼:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

莱美药业:关于公司对子公司湖南康源制药有限公司增资的公告

理邦仪器:2015 年半年度业绩预告

莱美药业:第一期员工持股计划(草案)

莱美药业:2015 年半年度业绩预告

莱美药业:复牌公告

海思科:关于回购部分公司股份以实施员工持股计划的提示性公告

仟源医药:2015 年半年度业绩预告

国农科技:业绩预告公告

科伦药业:2015 年半年度业绩预告修正公告

东诚药业:复牌公告

片仔癀:关于公司股票复牌的提示性公告

北大医药:2015 年半年度业绩预告

双成药业:2015 年半年度业绩快报

华仁药业:2015 年半年度业绩预告

沃森生物:2015 年半年度业绩预告

乐普医疗:2015 年半年度业绩预告

戴维医疗:增资深圳阳和投资 布局医疗健康领域

千山药机:基因芯片业绩贡献过半,医疗器械转型加速

千红制药:依诺肝素钠产品正进行生产前准备,有望成为新的利润增长点

千山药机:涉足持续性血糖监测,预计产品明年在国内申报注册

福瑞股份:肝病管理 O2O 闭环“牵手”腾讯

**【有色金属】**

鹏欣资源:拟实施股权激励及复牌公告

新疆众和:关于部分董事,高级管理人员增持公司股份的公告

鲁丰环保:关于控股股东参与设立环保节能并购投资基金的公告

利源精制:复牌公告

中科三环:终止筹划重大事项暨公司股票复牌公告

银泰资源:2015年半年度业绩预告公告

南山铝业:新型汽车铝板达研发目标,正式产品年内推向车企

五矿稀土:预计半年报实现扭亏为盈

**【综合】**

大连国际:2015年半年度业绩预告

\*ST 京蓝:2015年半年度业绩预告

## 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“华金证券有限责任公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券有限责任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