

2015年07月22日

晨会纪要(2015年07月22日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板企业家数比肩 A 股）
- 【公司评论】 海特高新(002023)：定增助力成长，高端芯片业务打造双轮驱动
- 【宏观策略】 中国或将全面放开二胎政策
- 【公司评论】 万向联姻上汽，发力新能源客车

财经要闻：

- 1.工信部：加快构建新一代国家信息基础设施
- 2.工信部公布 2015 年智能制造试点项目多家上市公司入围
3. 山东千亿养老金结余划归全国社保基金投资运作
- 4.发改委：汽、柴油价格每吨均降低 265 元
- 5.证金公司千亿短融券仍在等待央行批文
6. 房地产税初稿成形总价 100 万每月或缴税 400 元
- 7.央行：6 月末社会融资规模存量同比增 11.9%
- 8.财政部：上半年国企实现利润 12332.9 亿元同比下降 0.1%
- 9.习近平：中新要开辟基础设施建设等新合作增长点
- 10.中央下拨农发资金 4 亿支持良种繁育项目建设
- 11.银监会尚福林：继续推动民资进入银行业
- 12.楼继伟会见金墉并共同签署中国基金协议
- 13.高速公路拟长期收费
- 14.国家林业局：抓紧编制省级国有林区改革实施方案
- 15.寇晓伟携手小米掌趣等 10 巨头设 VC 基金
16. A 股 9 月将休市四天纪念抗战胜利 70 周年
- 17.黄金闪崩芝商所罕见两次触发“熔断”暂停交易
- 18.A 股低开高走涨 0.64%四连阳收复 4000 点
- 19.恒指全日升 0.52%中国联通领涨蓝筹
- 20.周二美国三大股指全线下跌蓝筹股财报令人失望

重点公告：

- 中矿资源:关于参与组建基金管理公司暨共同发起设立矿业并购基金的公告
- 湖北广电:关于投资成立数字传媒有限公司的公告
- 华数传媒:发布“华数视频+”计划,重组新媒体事业群
- 中联电气:关于重大资产重组及向拉萨瑞鸿投资管理有限公司等发行股份购买资产事项获得中国证监会核准的公告
- 艾派克:关于拟设立全资子公司及参与投资设立集成电路产业基金的公告
- 多氟多:关于签订《股权转让及增资合同书》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
021-20655777

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	4166.01	0.13%
上证综指	4017.67	0.64%
深证综指	2265.10	1.56%
恒生指数	25536.43	0.52%
中小板指数	8999.72	1.23%
创业板指数	2882.90	1.21%
新三板做市指数	1440.62	0.38%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	16.7%	13.8%	146.5%
农林牧渔(中信)	8.7%	13.3%	134.0%
通信(中信)	4.9%	10.9%	150.0%
建筑(中信)	4.8%	-12.2%	185.4%
纺织服装(中信)	4.6%	3.8%	144.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-1.1%	-24.3%	124.5%
家电(中信)	-0.5%	0.2%	96.1%
银行(中信)	0.0%	-1.6%	91.6%
煤炭(中信)	0.4%	-14.5%	71.8%
餐饮旅游(中信)	0.8%	5.5%	145.2%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板企业家数比肩 A 股）

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】7月22日做市商情况变动：华鑫证券后续加入为基美影业（430358.OC）提供做市服务；中国中投证券后续加入为普金科技（430486.OC）提供做市服务；招商证券后续加入为东亚装饰（430376.OC）提供做市服务；招商证券后续加入为成都广达（831839.OC）提供做市服务；东方证券后续加入为万绿生物（830828.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为罗曼股份（430662.OC）提供做市服务；国泰君安证券后续加入为联讯证券（830899.OC）提供做市服务；7月22日起由协议转让变为做市转让的公司有3家，慧景科技（832074.OC），精湛光电（832414.OC），康孚科技（430209.OC）。7月21日新增做市7家，其中腾龙电子上涨17.87%收于9.83，微企信息的涨跌幅为14.17%，同时微企信息成交额位居首位，达88.49万元。金凯光电首日做市涨跌幅为0.00%，收于11.00。

【每日交易概况】7月21日，新三板共有498只股票发生成交，其中做市股票有374只，做市股票中易维科技涨幅排第一，为55.12%；协议成交股票中，则是齐鲁银行、菱博电子涨幅位居前两位，为9000.00%和2000.00%。今天新三板股票涨多跌少，全天有263只股票上涨，170只股票下跌。涨跌幅方面，7月21日新三板共有263只个股实现上涨，170只个股下跌。其中，有8只股票涨幅超过100%，齐鲁银行、菱博电子涨幅位居前两位，分别上涨9000.00%、2000.00%。成交额来看，捷尚股份的成交额排第一，达到8850.00万元。紧随其后的明利仓储的成交额为1332.22万元。排在第三位的华图教育的成交额为1308.04万元。21日共3家成交额超过千万。

【每日投资机会】昆拓热控（430444.OC），东展科博（430192.OC），易所试（430309.OC），金海股份（832390.OC），高山水（430703.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新都化工牵手新三板公司拓展农村电商

阿波罗机械公司成为“新三板”市场首只纯核电概念股

风险提示:系统性风险

海特高新(002023)：定增助力成长，高端芯片业务打造双轮驱动

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

定增获批，产能有望继续增加：7月17日获证监会核准募资不超过16.7亿元，用于：天津大修基地2号机库建设、航空动力控制系统的研制、天津飞安航空训练基地建设等项目，现有产能瓶颈有望突破，盈利空间逐步打开。其中，天津大修基地2号机库建成后将形成对A330、A350、B777、B787等宽体机维修与1C至8C级定检服务的能力，极大扩展现有1号、5号机库产能；天津飞安主要开展直升机驾驶培训，其EC-135直升机D级模拟机是国内该机型首台高级别模拟机，到2020年，中国需要新增5250-17500名直升机飞行员，现有培训能力严重不足。

进军军用高端芯片，业务结构不断升级：增资控股嘉石科技（原系中国电科集团29所子公司）进入高端半导体集成电路芯片领域，一期项目年产3万片，有望2016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。

航空制造业务进展顺利，多个电调新型号即将量产：公司在军用直升机电调ECU制造领域已定型量产1个型号，另有3个型号在研并超指标实现有望今年量产，未来两年订单和产能将逐步扩大。假设未来中国军用直升机达到美国现有数量的50%，以双发机型计算，对应市场将超过50亿元，作为国内最主要的军用直升机电调ECU生产商，公司有望显著受益。

投资建议：考虑本次增发、收购和股本转增后的摊薄，假设以25元均价增发，我们预测公司2015-2017年EPS为0.22/0.28/0.49元，对应P/E为96/77/43倍。2015年天津维修基地和新加坡培训基地的折旧等运营成本负担较重，2016-2017年随着各项业务布局完成并投产放量，公司业绩将进入快速发展期，我们看好公司前景，给予“增持-A”的评级，6个月目标价26.60元，对应2016年95倍动态市盈率。

风险提示：航空培训、维修、制造等业务需求不达预期；嘉石科技投产进度不及预期。

中国或将全面放开二孩政策

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据卫计委7月份最新公布的数据，中国人口结构和总和生育率（一个国家或地区，妇女在育龄期间的人均生育子女数）水平看，全面放开二孩政策非常紧迫。数据显示，2014年中国0~14岁低龄人口占总人口比例为16.5%，比2010年第

六次人口普查降低 0.1 个百分点，低于世界平均 26% 的水平。而 60 岁及以上老年人口不断上升，从 2010 年 13.3% 提高到 2014 年的 15.5%。同时，劳动年龄人口从 2011 年开始连续三年出现净减少，老龄化加速和少子化加剧并存的人口结构问题十分突出。根据中国社会科学院发布的相关数据，中国目前的总和生育率只有 1.4（60 年代超过 3%，70 年代超 2%），已经非常接近国际上公认的 1.3 的“低生育陷阱”，远低于世代更替水平 2.1。从目前的总和生育率水平和生育意愿看，即使全面放开二孩后，总和生育率也不可能达到 2，还是低于人口世代更替水平。由于出生人口男女比例失衡（115:100），我国总和生育率在 2.3 左右才能达到世代更替水平。任何一个长期经济现象的背后都与人口结构的变迁有关。过去十几年，无论是出口的高增长，累计的大量外汇收入，还是房地产市场的兴盛，都与人口红利的不断释放有关。随着人口红利的见顶，将不可避免地进入人口负债阶段。尤其是中国青少年的数量急剧下降，10-14 岁时 5700 万，15-19 岁人口 6800 万，20-24 岁人口 9700，这也就意味着未来 5 年进入劳动力市场的年轻人将会减少 3000 万，未来 10 年进入劳动力市场的年轻人将会减少 4000 万。年轻人口的急剧下降，这对未来的经济转型和“大众创业、万众创新”带来非常大的负面影响，所以当前调整人口政策迫在眉睫。

万向联姻上汽，发力新能源客车

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

来自盖世汽车网 2015 年 7 月 21 日的消息，上汽集团(600104.SH)与万向集团合资成立了一家新能源客车企业，并在杭州建立新能源客车生产基地，将合作开拓国内及海外的新能源汽车市场，规划年产新能源客车 5000 辆。据浙江省工商局的资料显示，公司名称为上汽万向新能源客车有限公司，其中万向集团占有合资公司 51% 的股份，上汽集团占 49%。近年，万向集团通过一系列资本收购，不断完善其新能源核心零部件的技术链条，而今与上汽达成合作，将形成新能源车由零部件到整车的完整产业链。另外，来自中国经济网 2015 年 7 月 20 日消息显示，6 月份纯电动客车共生产 5543 辆，较上月产量翻番，随着上海、南京等地已经纷纷出台地方性的新能源车政策，各地政府及合作公司将大量采购新能源客车；根据交通部印发的《交通运输部关于加快新能源汽车推广应用的实施意见》显示，到 2020 年，全国新能源城市公交车将达到 20 万辆。新能源客车将迎来一个快速发展阶段，建议后续积极关注：万向钱潮（000559），上汽集团（600104）。

【财经要闻】

1. 工信部：加快构建新一代国家信息基础设施

2015 年 7 月 21 日，由工业和信息化部、国家互联网信息办公室等部门指导，中国互联网协会主办的 2015(第十四届)中国互联网大会在北京开幕。工业和信息化部副部长尚冰在大会开幕式上作主旨报告。他指出，我国互联网已成为大众创业、万众创新的集聚平台，以及培育新动能、繁荣新经济、引领新常态的关键要素，呈现出 4 个方面的突出特点：高速宽带网络加速建设，网络提速降费持续推进；行业规模持续扩大，创业创新活力不断增强；“互联网+”融合态势加快，新动能作用日益凸显；走出去步伐明显加快，国际合作取得新进展。尚冰强调，当前，以互联网为代表的新一代信息通信技术与经济社会各领域的跨界融合和深度应用，已成为全球新一轮科技革命和产业变革的核心内容，我国互联网正处于大发展、大融合、大变革的历史阶段，机遇与挑战并存。全行业需从国内国际两个视角出发，从产业融合变革以及全球互联网竞争变化等方面把握新机遇、迎接新挑战，努力开拓网络经济的新常态。

2. 工信部公布 2015 年智能制造试点项目多家上市公司入围

工信部周二（7 月 21 日）公布了 2015 年智能制造试点示范项目名单，包括伊利股份申报的乳品生产智能工厂试点示范、天地科技申报的智能煤炭综采装备试点示范、康缘药业申报的中药生产智能工厂试点示范、赛轮金宇申报的轮胎智能工厂试点示范、潍柴动力申报的柴油机智能制造综合试点示范、雷柏科技申报的键盘一体化智能制造试点示范、四川长虹申报的彩电智能制造试点示范、特变电工申报的变压器智能制造综合试点示范等 46 个项目。这 46 个试点示范项目覆盖了 38 个行业，分布在 21 个省（自治区、直辖市），涉及流程制造、离散制造、智能装备和产品、智能制造新业态新模式、智能化管理、智能服务等 6 个类别。

3. 山东千亿养老金结余划归全国社保基金投资运作

经国务院批准，山东省确定将 1000 亿元职工养老保险结余基金委托全国社会保障基金理事会投资运作，分批划转，目前第一批 100 亿元已划转到位，其余基金正在归集。山东省常务副省长孙伟 21 日在山东省十二届人大常委会第十五次会议上介绍统筹推进全省社会保障体系建设工作情况时说，山东省社会保险基金规模持续扩大。到今年 6 月底，全省社会保险基金累计结余 3550 亿元，比去年底增长 3.6%，社保基金抗风险能力和共济能力进一步增强。其中，职工基本养老保险、职工基本医疗保险、失业保险、工伤保险、生育保险分别结余 1962 亿元、538 亿元、269 亿元、67 亿元、39 亿元；居民基本养老保险、居民基本医疗保险分别结余 527 亿元、148 亿元。同时，山东还将拓宽基本养老保险基金保值增值渠道。孙伟说，在积极推进 1000 亿元养老保险金委托全国社保基金理事会投资运营的基础上，按照国家即将出台的政策，制定山东省基本养老保险基金投资运营具体办法，进一步扩大投资渠道，推动养老保险基金保值增值，增强基金支付能力。

4.发改委：汽、柴油价格每吨均降低 265 元

国家发改委 7 月 21 日发出通知，决定将汽、柴油价格每吨均降低 265 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别降低 0.2 元和 0.23 元。此次成品油价格调整幅度，是按照现行成品油价格形成机制，根据 7 月 21 日前 10 个工作日国际市场原油平均价格变化情况计算确定的。7 月上旬以来，受希腊债务危机等因素影响，国际市场油价震荡下行，前 10 个工作日平均价格较大幅度下降。通知要求，中石油、中石化、中海油三大公司要组织好成品油生产和调运，确保市场稳定供应，严格执行国家价格政策。各级价格主管部门要加大市场监督检查力度，严厉查处不执行国家价格政策的行为，维护正常市场秩序。

5.证金公司千亿短融券仍在等待央行批文

周二（7 月 21 日）消息，中国证券金融公司原计划于上周发行的短期融资券，目前仍在等待央行批文，发行尚未成行。招商银行做为该项目的主承销商，此前已预询的申购量至少 1000 亿元人民币；该期债此前拟定的期限为三个月，票面利率 4.4%。

6.房地产税初稿成形总价 100 万每月或缴税 400 元

近日，房产税的消息再次引起市场关注。据了解，目前房地产税立法的初稿已基本成形。未来的房地产税主体税种或由房产税、城镇土地使用税合并而成。按新规定，以后购房者每年在支付房地产税时，还需要额外支付新增加的“城镇土地使用税”。有关房地产税，实际早在 2011 年就开始在上海和重庆两地试点。上海试点的情况是在上海新购且属于该居民家庭第二套及以上住房的，按人均计算，人均超过 60 平方米的，进行房产税征收。比如一个居民家庭原来已拥有的住房面积共计 180 平方米，刚好人均 60 平方米，现又新购一套 100 平方米的住房总价 100 万，那么其一年应该缴纳房地产税 4200 元左右。据相关统计，在目前的房价构成中，税费及房产商利润占到 60%，建筑成本只占 40%。在房价中，目前土地占有的税费太多，是形成房价过高的直接原因之一。如果将以往在房价当中一次性缴纳的税费改成按年收取，那么，改革后房地产的开发成本将有大幅度降低。假如地价和相关税费分 70 年交，目前售价 6000 元/平方米的房子，从理论上说，按 3600 元/平方米的价格销售即可盈利。今后，房地产税的征收逐渐向“保有”而征税，房地产市场若干年后的情况是很可能是接近于买房容易，养房难。

7.央行：6 月末社会融资规模存量同比增 11.9%

中国人民银行 7 月 21 日公布，初步统计，6 月末社会融资规模存量为 131.58 万亿元，同比增长 11.9%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 88.07 万亿元，同比增长 13.8%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 3.50 万亿元，同比下降 6.2%；委托贷款余额为 9.87 万亿元，同比增长 18.4%；信托贷款余额为 5.38 万亿元，同比增长 1.7%；未贴现的银行承兑汇票余额为 6.94 万亿元，同比下降 10.4%；企业债券余额为 12.61 万亿元，同比增长 19.1%；非金融企业境内股票余额为 4.16 万亿元，同比增长 17.3%。从结构看，6 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 66.9%，同比高 1.1 个百分点；对实体经济发放的外币贷款余额占比 2.7%，同比低 0.5 个百分点；委托贷款余额占比 7.5%，同比高 0.4 个百分点；信托贷款余额占比 4.1%，同比低 0.4 个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比 5.3%，同比低 1.3 个百分点；企业债券余额占比 9.6%，同比高 0.6 个百分点；非金融企业境内股票余额占比 3.2%，同比高 0.2 个百分点。

8.财政部：上半年国企实现利润 12332.9 亿元同比下降 0.1%

周二(7 月 21 日)财政部消息，6 月份以来，党中央、国务院出台的各项稳增长政策和改革措施效果进一步显现，全国国有及国有控股企业经济运行状况继续向好，主要指标呈现回暖迹象。一是国有企业利润降幅持续放缓。1-6 月国有企业利润降幅(-0.1%)比 1-5 月(-3.3%)收窄 3.2 个百分点，比 1-2 月、1-3 月、1-4 月分别收窄 21.4、7.9 和 5.6 个百分点。二是地方国有企业利润继续保持增长态势，比上年同期增长 8.2%。三是煤炭、钢铁行业扭亏为盈，有色行业继续亏损。其中煤炭行业实现利润 6.2 亿元，钢铁行业实现利润 8.3 亿元，有色行业亏损 44.6 亿元。

9.习近平：中新要开辟基础设施建设等新合作增长点

中国国家主席习近平 7 月 21 日在人民大会堂同新西兰总督迈特帕里举行会谈。两国元首高度评价中新关系发展，同意继续共同努力，推动中新全面战略伙伴关系不断取得新进展。习近平指出，当前，中新关系正在迈入全面合作新时期。双方应当继续坚持相互尊重和平等互利原则，拓展各领域互利合作，更好造福两国人民。中新双方要发挥好高层交往对两国关系的引领作用。要加强两国政府、政党、地方以及各界人士交流合作，增进两国政治互信和民意基础。努力实现两国经贸合作扩容升级，扩大农业等传统领域合作，并积极开辟食品安全、生物医药、新能源、基础设施建设等新的合作增长点。双方可以通过两军高层互访、防务磋商、联演联训、官兵交流等形

式，提升防务合作水平。要加强司法执法合作，携手打击跨国犯罪活动。中方愿同新方拓展两国人文交流，希望双方加强学生交流、高层次人才培养、科研、汉语教学、体育等领域交流合作，构建长期稳定的合作伙伴关系。迈特帕里表示，新中两国国情不同，但双方在很多问题上看法相似，完全可以在气候变化等全球性问题上加强合作。区域合作是新中关系重要组成部分。新方愿同中方在联合国和亚太经合组织等多边框架下推进三方合作，共同帮助南太平洋地区小岛屿国家。

10.中央下拨农发资金 4 亿支持良种繁育项目建设

近日，中央财政下拨农业综合开发资金 4.08 亿元，用于支持良种繁育项目建设，涉及 30 个省（自治区、直辖市）的 130 个良种繁育基地。项目主要支持原种扩繁基地、良种繁育及加工基地、马铃薯良种繁育基地、牧草种子繁育基地和园艺作物种子（种苗）繁育基地建设。项目建成后，将进一步提高我国良种供应能力，有效保障区域内用种安全，促进国家粮食安全和农产品有效供给。

11.银监会尚福林：继续推动民资进入银行业

据银监会 7 月 21 日消息，银监会管委会主席尚福林近日发文《主动适应新常态 不断提升银行业服务经济发展水平》。文章称，银监会积极贯彻落实中央关于改革的各项要求，加快推进重点领域改革，进一步释放银行业活力与效率，促进银行业更好地服务实体经济。一是继续推动扩大民间资本进入银行业。在首批 5 家试点民营银行的基础上，推进民营银行、消费金融公司、村镇银行设立实现常态化。二是继续推进简政放权，优化监管服务。三是积极推动银行业务管理架构改革。持续深化事业部制改革，促进“部门银行”向“流程银行”转变；积极推进专营部门改革；探索对信用卡、理财、私人银行等业务板块和条线子公司制改革试点。四是顺应利率市场化等金融领域重大改革要求，推动银行业金融机构深度转型，提高运营效率和管理水平。

12.楼继伟会见金墉并共同签署中国基金协议

财政部部长楼继伟 7 月 16 日会见了世界银行(以下简称世行)行长金墉一行，并共同签署了中国-世行伙伴基金(以下简称中国基金)的管理协议。楼继伟表示，多年来中国与世界银行的合作全面务实、互利共赢，取得了丰硕成果。中方赞赏世行对亚投行筹建的支持，并希望世行加强与亚投行、金砖银行等新机构的合作。中国在世行设立 5000 万美元中国基金，表明中国支持新多边机构成立的同时，愿继续加强对世行的支持力度。楼继伟强调，中方愿与世行加强贷款合作、知识合作支持“一带一路”、京津冀协同发展、长江经济带重要战略，以及财税体制改革、医药卫生体制改革等重要改革任务。世行参与了 G20 框架下的相关合作，提供了大量技术支持，中方对此表示赞赏。明年中国将主办 G20 峰会，希望世行继续给予支持。金墉强调，中国经济强劲有力，经济基本面稳固，是金融危机发生以后世界经济增长的最大贡献者，过去的几年里全球经济增长大约有 30%来自中国。中国领导人正在坚定地推行雄心勃勃的经济和社会改革，在财税体制改革、金融部门改革和户籍制度改革等方面的改革决心和承诺是坚定不移的。金墉行长对中国的改革充满信心。金墉对亚投行、金砖银行筹建取得重大进展表示祝贺，希望与新机构保持密切合作，共同促进全球基础设施建设和可持续发展。

13.高速公路拟长期收费

周二（7 月 21 日），交通部公布《收费公路管理条例》修订稿并开始公开征集意见。修订稿明确政府收费高速公路，不再规定具体的收费期限，而以实际偿债期为准确定收费期限。特许经营的高速公路经营期限一般不得超过 30 年。政府收费高速公路和特许经营高速公路在收费期满后，都将收取养护费用。修订稿调整了现有条例关于收费公路年限的限制。根据修订稿，政府收费公路的偿债期限，应当按照用收费偿还债务的原则确定。其中，高速公路由省级人民政府按照统借统还核定，其他收费公路最长不得超过 15 年。根据修订稿，高速公路收费期限将被打破。此外，政府统一管理的高速公路在政府债务偿清后，可按满足基本养护、管理支出需求和保障通行效率的原则，重新核定收费标准，实行养护管理收费。据介绍，在我国公路路网中，占公路总里程 97%左右的普通公路是主体，占公路总里程 3%左右的以高速公路为主的收费公路是补充。高速公路将成为收费主体，并长期收费。此外，新建和改建技术等级为二级以下（含二级）的公路不得收费。

14.国家林业局：抓紧编制省级国有林区改革实施方案

周一（7 月 20 日），国有林区改革推进会在黑龙江省哈尔滨市举行。国家林业局局长张建龙强调，国有林区改革刚刚起步，改革任重道远，要准确把握中央 6 号文件精神，坚定信心、勇于担当，全面加快推进国有林区改革。张建龙强调，要抓紧编制省级国有林区改革实施方案，明确改革的时间表和路线图，尽快全面启动国有林区改革。加快推进国有林区改革要着力做好 5 个方面的工作。一是加快推进国有林区政企、政事、事企和管办“四分开”；二是创新国有森林资源管理体制与监管机制；三是制定科学合理的森林经营方案；四是高度重视全面停伐后的产业转型，通过积极争取政策支持，大力发展森林旅游、绿色食品等绿色产业；五是妥善安置国有林区富余职工。

15.寇晓伟携手小米掌趣等 10 巨头设 VC 基金

由寇晓伟牵头，包括小米科技、盛大集团、人人网、掌趣科技、游族网络、龙图游戏、蓝港互动、37 游戏、星辉互动娱乐、博雅互动等 10 家知名互联网企业作为出资人（LP）的优格创投基金近日正式成立。值得注意的是，寇晓伟是中国最早的互联网信息服务管理者和政策制定参与者，曾长期担任中国互联网协会副理事长。尤其是在网络游戏产业，寇晓伟被誉为中国网络游戏产业的开拓者和掌门人，是世界第二大游戏展“China Joy”的创办者，长期以来积累了雄厚的互联网和文化媒体产业资源。众所周知，伴随着移动互联网时代的高速发展，传统产业正在与互联网进行不断融合，对于中小创业起来说，资源被许多拥有强势渠道的平台上所有，例如 BAT、小米科技便是时下“资本+资源”的最好代表。此次成立的优格创投基金，是中国少有的具有雄厚产业资源背景的风投基金。出资人中除了小米科技估值已达 450 亿美元，还有 5 家 A 股上市公司和 4 家海外上市的公司，对于中小创业者来说，加入优格创投基金的平台所获得的不单是融资，而且还有众多互联网商业巨头源源不断的资源共享，“资本+资源”的商业模式为中小创业者抢占商机提供了得天独厚的条件。

16.A 股 9 月将休市四天纪念抗战胜利 70 周年

根据证监会《关于中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 70 周年纪念日放假和休市安排的通知》要求，沪深交易所发布了 2015 年中国人民抗日战争暨世界反法西斯战争胜利 70 周年纪念日休市有关安排。具体为：9 月 3 日（星期四）至 9 月 5 日（星期六）休市，9 月 7 日（星期一）起照常开市。另外，9 月 6 日（星期日）为周末休市。有关清算事宜，根据中国证券登记结算有限责任公司的安排进行。

17.黄金闪崩芝商所罕见两次触发“熔断”暂停交易

美国芝加哥商业交易所（CME Group Inc）发言人周一（7 月 20 日）表示，曾于北京时间周一 09:29:03（美国东部时间周日）开始两次暂停美国 COMEX 黄金期货交易，每次暂停时间为 20 秒。北京时间 09:30 左右，在没有任何催化性消息的情况下，现货黄金意外短线崩跌，一度跳水 5.5%，盘中击穿 1100 美元关口，创 2010 年来新低。彭博数据显示金价最低触及 1086.18 美元/盎司。众多交易员表示，CME 熔断机制（circuit breakers）干扰交易活动本来就非常罕见，而同一个交易时段内连续两次发生此类事件就更加如此，凸显出黄金卖盘规模庞大、且极为迅速。这一机制旨在避免流动性不足的市场里加剧价格波动的交易指令。第二次暂停是在第一次结束 29 秒后开启的，是“速度逻辑”（Velocity Logic）的一部分，这是为了匹配期货和期权交易而引入的暂停。在暂停期间，客户可以提交、修改或取消交易订单。由于黄金价格急速重挫，大量 1120 美元附近的止损单被触发，进一步加剧了价格下跌。黄金价格已连续六个交易日下挫，为今年以来第二长的下跌时间。黄金曾在 3 月中旬连续下挫长达 9 个交易日。年初至今，现货黄金价格累计跌幅达 5.7%。

18.A 股低开高走涨 0.64%四连阳收复 4000 点

周二（7 月 21 日），A 股早盘大幅低开，盘初快速下探，上证综指跌近 2%考验 3900 点，创业板指更是下挫逾 2%失守 2800 点，随后在题材股活跃带动下，股指逐步企稳回升，上证综指站上 4000 点，连收四阳；与此同时，创业板也一度涨逾 2%突破 2900 点。截至收盘，上证综指涨 25.57 点或 0.64%报 4017.68 点，深证成指涨 113.16 点或 0.86%报 13315.56 点。两市全天成交约 1.21 万亿元人民币，上日为 1.32 万亿元。中小板指收盘涨 1.23%，创业板指收盘涨 1.21%。万得全 A 指数收盘涨 1.37%，报 5204.17 点；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 1.89%，报 6685.81 点。盘面上，申万一级行业涨多跌少，农林牧渔、休闲服务、交通运输、建筑装饰、通信、轻工制造等板块涨幅居前，仅银行、国防军工、家用电器等小幅下跌。概念股除航母、上海自贸区指数外，其余均飘红，生物育种、次新股、特高压、海南旅游岛、国资改革、智能交通、土地流转等指数表现活跃，涨幅均超 4%。非 ST 个股中，两市近 300 股涨停，15 股跌停。

19.恒指全日升 0.52%中国联通领涨蓝筹

周二（7 月 21 日），恒指高开后震荡向上。截至收盘，恒指涨 0.52%或 131.62 点，报 25536.43 点；恒生国企指数涨 0.83%或 97.62 点，报 11871.54 点；恒生红筹指数涨 1.37%或 62.86 点，报 4657.38 点。大市全日成交 808.42 亿港元，连续第四日低于千亿。通信股中国联通涨逾 6%领涨蓝筹，中国移动、中国电信涨逾 4%。铁路投资下半年将进入快车道，5000 亿元人民币动车组招标启动。铁路股中国中铁、中国铁建、中国交建升逾 3%。消费股比亚迪股份、万洲国际、雨润食品、上海医药、蒙牛乳业等涨逾 1%。中资金融股中国太保、中国人寿、中国平安、海通证券、中信证券等涨逾 1%，中国银行、交通银行、建设银行等亦录得小幅上涨。

20.周二美国三大股指全线下跌蓝筹股财报令人失望

美国股市周二收低，纳指结束了连续三个交易日创新高的积极走势。市场关注多家企业公布的财报数据，蓝筹股 IBM 和联合技术的财报令人失望，股价双双大幅下滑，并拖累了道指下挫 1%。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 181.12 点，跌幅 1%报 17919.29 点；标普 500 指数下跌 9.07 点，跌幅 0.43%报 2119.21 点；纳指下跌 10.74 点，跌幅 0.21%报 5208.12 点。IBM 与联合技术财报令人失望，拖累道指大幅下滑。IBM 是第二大道指成份股，而联合技术则位列第十。Bingham, Osborn & Scarborough 公司股东珍妮佛-埃里森 (Jennifer Ellison) 表示：在希腊与中国因素的影响消退之后，股市的夏季模式在继续发挥作用，市场成交量低迷，许多投资者在观望。

【重点公告】

【采掘】

山东地矿:关于公司重大资产重组业绩承诺补偿股份首批赠与实施完成公告
 中矿资源:关于参与组建基金管理公司暨共同发起设立矿业并购基金的公告
 中矿资源:关于公司股票复牌的公告
 中矿资源:拟推 530 万股限制性股票激励计划

【传媒】

湖北广电:关于投资成立数字传媒有限公司的公告
 天威视讯:对外投资公告
 乐视网:关于首发上市以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施的公告
 北京文化:新疆嘉盟股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议
 北京文化:石河子无极股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议
 北京文化:新疆愚公股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议
 北京文化:宁波大有汇诚投资管理中心(有限合伙)合伙协议
 凤凰传媒:关于公司高管增持公司股份的公告
 华数传媒:发布“华数视频+”计划,重组新媒体事业群
 全通教育:获控股股东增持逾 1400 万元

【电气设备】

中利科技:关于控股子公司中利腾晖的项目公司获得 120 兆瓦光伏发电建设项目备案的公告
 科华恒盛:关于控股股东增持公司股份的公告
 上风高科:关于控股股东增持本公司股份情况的公告
 中联电气:关于重大资产重组及向拉萨瑞鸿投资管理有限公司等发行股份购买资产事项获得中国证监会核准的公告
 *ST 集成:关于收购江苏佳讯太阳能电力设计院部分股权的公告
 启源装备:关于发行股份购买资产之重大资产重组方案获国务院国有资产监督管理委员会批复的公告
 科陆电子:关于公司部分董监高及其他核心管理人员完成增持公司股份的公告
 三星电气:关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告
 爱康科技:关于控股股东签订银企战略合作协议的公告
 宝光股份:涉嫌违反法律法规被立案调查

【电子】

艾派克:关于拟设立全资子公司及参与投资设立集成电路产业基金的公告
 艾派克:关于重大资产购买交易事项完成的公告
 艾派克:关于公司股票复牌公告
 金运激光:关于武汉高投金运激光产业投资基金合伙企业与广州灵动创想文化科技有限公司签署投资协议的公告
 金运激光:关于公司股票复牌的公告
 苏州固锴:关于参股苏州超樊电子有限公司的公告
 信维通信:关于使用自有资金对外投资的公告——增资信维蓝沛
 信维通信:关于股票期权与限制性股票激励计划第二个行权/解锁期可行权/解锁的公告
 信维通信:关于使用自有资金对外投资的公告
 金龙机电:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【房地产】

金科股份:2015 年半年度业绩快报

中房股份:关于实际控制人变更的提示性公告

渝开发:关于为控股子公司重庆朗福置业有限公司提供财务资助的公告

渝开发:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

东方银星:关于股东股权被冻结的公告

天津松江:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

上实发展:关于公司全资子公司上海上实城市发展投资有限公司收购上海嘉瑞房地产有限公司 37.5%股权的公告

京能置业:关于与深圳京能融资租赁有限公司进行“售后回租”的关联交易公告

莱茵置业:更名为莱茵达体育发展股份有限公司

【纺织服装】

罗莱家纺:关于股东协议转让部分公司股票的说明公告

探路者:关于第二期股权激励计划首次授予期权第三次可行权的公告

探路者:关于公司第二期股权激励计划之限制性股票第三次解锁条件成就的公告

孚日股份:关于聘请会计师事务所的公告

孚日股份:关于对外提供委托贷款的公告

鹿港科技:2015 年半年报

【非银金融】

申万宏源:关于北京分公司设立的公告

海通证券:员工持股计划(草案)

国泰君安:关于向国泰君安创新投资有限公司增资的公告

国泰君安:关于向国泰君安期货有限公司增资的公告

东吴证券:2015 年半年度业绩快报公告

国泰君安:上半年净利润同比增长 348.22%

【钢铁】

久立特材:关于 2015 年半年度利润分配预案的预披露公告

重庆钢铁:关于接受控股股东财务资助的公告

【公用事业】

兴蓉环境:关于投资天府新区第一污水处理厂及成都科学城生态水环境工程 PPP 项目的公告

伟明环保:关于签署餐厨垃圾处理项目特许经营协议暨设立新公司的对外投资公告

天富能源:关于控股股东新疆天富集团有限责任公司增持公司股份的公告

金山股份:取得中标通知书的公告

【国防军工】

中航飞机:关于高级管理人员增持公司股票的公告

*ST 舜船:关于公司被申请财产保全的公告

中航黑豹:关于公司控股股东一致行动人增持公司股份的公告

【化工】

江山化工:2015 年半年度业绩快报

河池化工:关于拟出售国海证券股票的公告

多氟多:关于收到自主创新和高技术产业化项目 2015 年第二批中央预算内投资计划通知的公告

多氟多:关于使用自有资金购买银行理财产品的公告

多氟多:复牌公告

多氟多:关于收到行政监管措施决定书公告

多氟多:关于签订《股权转让及增资合同书》的公告

日科化学:2015 年度非公开发行股票预案

日科化学:非公开发行股票预案披露提示暨复牌公告

日科化学:关于股东权益变动的提示性公告

日科化学:关于特定发行对象认购公司非公开发行 A 股股票暨关联交易的公告

日科化学:关于收购控股子公司股权暨关联交易的公告

六国化工:2015 年半年度业绩预盈公告

赛轮金宇:关于“轮胎智能工厂试点示范”项目被工信部确定为 2015 年智能制造试点示范项目的公告

富邦股份:关于在荷兰投资设立合作社和子公司的公告

新都化工:关于子公司哈哈农庄电商公司与上海易所试公司签署共同设立合资公司战略框架协议的公告

索芙特:关于加快公司战略转型的规划纲要

华邦颖泰:关于公司股权激励限制性股票第二个解锁期解锁的公告

中国石化:2015 年上半年生产经营业绩提示性公告

江苏索普:关于控股股东所持公司股票被冻结的公告

永利带业:入股欣巴科技 切入智能化分拣系统

富邦股份:实控人提议中报 10 转 10 股

【机械设备】

恒星科技:关于全资子公司收到福利企业增值税退税的公告

东华测试:关于回购部分社会公众股份的预案

东方网络:关于终止筹划员工持股计划暨股票复牌的公告

东方网络:关于公司部分董事,高级管理人员增持公司股份计划的公告

东方网络:业务发展战略

奥普光电:关于公司子公司长春长光辰芯光电技术有限公司与长光卫星技术有限公司签订关联交易框架性协议的公告

奥普光电:2015 年半年度业绩快报

泰尔重工:关于与机械产品再制造国家工程研究中心签署“冶金装备再制造技术研究中心”战略合作协议的公告

华伍股份:关于签署增资扩股框架协议的公告

华伍股份:关于股票复牌的公告

蓝英装备:关于复牌的公告

大橡塑:2015 年半年报

新日恒力:2015 年员工持股计划(草案)

新日恒力:股票复牌公告

三川股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

银龙股份:关于建平无砟轨道项目具备正式生产条件的公告

杰瑞股份:回购股份 203 万股 耗资逾 7000 万元

【计算机】

千方科技:关于下属子公司与古美路街道办签署合作框架协议的公告

千方科技:关于下属子公司与虹桥建设签署合作框架协议的公告

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期解锁股份上市流通的提示性公告

赢时胜:关于限售股份解禁上市流通的提示性公告

东方网力:关于公司拟与 SenseTimeGroupInc. 签署战略合作协议的公告

东方网力:关于使用自有资金对全资子公司增资的公告

华胜天成:关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

华胜天成:股票复牌提示性公告

银江股份:关于公司与博安智能签署《附生效条件的股票发行认购合同》暨对外投资的公告

银江股份:关于公司与博安智能签署《战略合作框架协议》的公告

神州信息:关于中新苏州工业园区创业投资有限公司完成增持计划的公告

华胜天成:拟定增 24 亿元投入主营业务

【家用电器】

盾安环境:关于公司签订大型离心风机项目合同的公告

美的集团:关于首次实施回购部分社会公众股份的公告

【建筑材料】

鲁阳股份:关于终止筹划重要事项暨公司股票复牌公告

艾迪西:复牌公告

【建筑装饰】

方大集团:关于公司实际控制人及关联股东增持公司股份的公告

三维工程:关于首期股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期(预留股票期权第二个行权期)可行权的公告

【交通运输】

北部湾港:关于全资子公司对外投资设立集装箱码头合资公司后续事项的公告

粤高速 A:关于重大资产重组事项复牌的公告

【农林牧渔】

登海种业:关于公司实际控制人完成增持公司股份计划的公告

中水渔业:关于向中国证券监督管理委员会申请中止审查本公司重大资产重组事项的公告

福建金森:关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告

福建金森: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

众兴菌业:关于全资子公司签订合作意向书的公告

*ST 中鲁:2015 年半年度业绩预告

【汽车】

潍柴动力:关于 KIONGROUPAG 全资子公司行使出售期权事宜的公告

模塑科技:对外投资设立境外子公司的公告

兴民钢圈:关于董事长完成增持计划的公告

江铃汽车:2015 年半年度业绩快报

威孚高科:关于回购公司股份 A 股股份的预案

鹏翎股份:关于董事长、控股股东及实际控制人增持公司股份的公告

江淮汽车:关于公司股票复牌的提示性公告

曙光股份:关于 591 辆黄海新能源客车销售合同的公告

江淮汽车:拟定增 45 亿元 投向新能源汽车等

【轻工制造】

双星新材:关于完成收购江西科为薄膜新型材料有限公司的公告

德力股份:关于对外投资的公告

奥瑞金:2015 年半年度业绩快报

太阳纸业:关于融资租赁的公告

太阳纸业:关于公司出售合作公司股权暨关联交易的公告

太阳纸业:对外投资暨关联交易公告

山鹰纸业:关于股票复牌的提示性公告

【商业贸易】

茂业物流:拟进行股权转让(以挂牌方式整体转让)所涉及的秦皇岛茂业控股有限公司股东全部权益价值资产评估说明

茂业物流:重大资产出售预案

海宁皮城:关于全资子公司武汉海潮海宁皮革城有限公司注册成立的公告

深赛格:关于转让本公司持有的深圳市赛格电子商务有限公司 51% 股权的公告

【食品饮料】

涪陵榨菜:关于实施 2014 年度现金分红,资本公积金转增股本方案后调整发行股份购买资产及募集配套资金发行价格和发行数量的公告

【通信】

初灵信息:关于实际控制人协议受让控股股东股份暨提出豁免要约收购申请的提示性公告

青岛华光:关于重大资产重组申请材料获得中国证监会行政许可受理的公告

中兴通讯:2015 年半年度业绩快报

亨通光电:实控人提议申报 10 转 20 股

【休闲服务】

首旅酒店:关于设立境外特殊目的公司方案的公告

【医药生物】

亿帆鑫富:关于全资子公司签署技术转让合同的公告

一心堂:关于全资子公司云南云商优品电子商务有限公司取得营业执照的公告

福安药业:关于高级管理人员增持股份的提示性公告

康弘药业:关于聘任证券事务代表的公告

海思科:关于变更回购公司股份的价格以实施员工持股计划的提示性公告

丰原药业:2015年半年度业绩预告

千山药机:关于签订《投资合作框架协议》的公告

昆药集团:关于 2013 年授予股权激励股票第二次解锁的公告

红日药业:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

中恒集团:关于设立南宁孙公司暨项目投资的公告

理邦仪器:关于新一代彩超产品完成 CE 认证的公告

康美药业:关于部分董监高人员完成增持股份的公告

南京医药:关于增加南京医药南京物流中心项目建设规模及投资的公告

【有色金属】

方大炭素:关于拟参与受让吉林炭素有限公司 70%股权的公告

【综合】

利欧股份:关于公司股票复牌公告

利欧股份:对外投资公告

利欧股份:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》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