

晨会纪要(2015年07月24日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报(新三板将诞生首家登陆港交所)
- 【公司评论】 天玑科技(300245)：小荷已露尖尖角，公司创新转型战略初见成效
- 【宏观策略】 跨境资金流动的波动性仍然较大

财经要闻：

- 1.人民日报：养老金阳光化管理入市风险即可控
- 2.国务院决定取消62项职业资格许可和认定事项
- 3.发改委发布海洋工程装备等六大新兴产业工程包
- 4.二季度家庭资产报告：股市资金有流向楼市迹象
- 5.北京市将推积分落户政策居住证制度年内出台
- 6.李克强：中国有能力应对各种风险和挑战实现“双中高”发展
- 7.国土部：上半年房地产用地供应同比下降38.2%
- 8.发改委将研究制定支持资源枯竭城市政策措施
- 9.央行维稳流动性三个月首次净回笼后公开市场重返净投放
- 10.外管局：外汇储备余额降幅明显收窄收支更均衡
- 11.外汇局：美联储货币政策正常化影响总体可控
- 12.工信部发文促进产业集群发展将建设智慧集群
- 13.林念修：加快完善宽带网络基础设施
- 14.史上最“壕”高送转来袭：同创伟业拟每10股转送90股
- 15.央行深圳支行：拟从四方面支持前海金融开放创新
- 16.京津今年将投8.6亿支持河北四地治理大气污染
- 17.邮储银行：已向证金公司融出资金740亿
- 18.A股升2.43%六连阳站上4100点逾300股涨停
- 19.恒指全日涨0.46%博彩股大幅反弹
- 20.周四美国三大股指全线下跌企业财报不佳令股市承压

重点公告：

- 茂化实华:关于公司控股子公司茂名实华东油化工有限公司投资建设16万吨/年碳四萃取分离及系统配套工程项目的公告
- 安控科技:关于全资子公司收购郑州鑫胜电子科技有限公司51%股权的公告
- 首航节能:关于与山东电力建设第二工程公司签署战略合作框架协议的公告
- 隆基股份:关于中标中民新能源光伏组件战略采购项目的公告
- 东旭光电:关于与北京现代华清材料科技发展中心(石墨烯产业技术创新战略联盟)签订战略合作协议的公告

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
021-20655577

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	4250.81	2.25%
上证综指	4123.92	2.43%
深证综指	2352.65	2.83%
恒生指数	25398.85	0.46%
中小板指数	9260.39	2.22%
创业板指数	2967.95	2.44%
新三板做市指数	1443.35	0.17%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	22.0%	22.0%	163.1%
农林牧渔(中信)	21.8%	20.1%	145.5%
计算机(中信)	17.3%	7.7%	219.3%
综合(中信)	16.8%	-6.1%	126.0%
餐饮旅游(中信)	16.7%	14.2%	171.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-3.6%	-1.4%	84.9%
非银行金融(中信)	0.9%	-24.8%	118.2%
家电(中信)	3.2%	2.8%	98.2%
食品饮料(中信)	4.3%	0.5%	65.1%
煤炭(中信)	7.8%	-14.8%	71.9%

【行业公司评论】

新三板日报(新三板将诞生首家登陆港交所)

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】7月24日起由协议转让变为做市转让的公司有2家,吉福新材(831589.OC),海泰斯(832345.OC)。7月23日新增做市4家,其中中云创上涨150.00%收于15.00,行动教育的涨跌幅为-8.09%,同时行动教育成交额位居首位,达31.12万元。恒福茶业首日做市涨跌幅为61.00%,收于8.05。

【每日交易概况】7月23日,新三板共有500只股票发生成交,其中做市股票有375只,做市股票中中云创涨幅排第一,为150.00%;协议成交股票中,则是同兴股份、恒裕灯饰涨幅位居前两位,为854.78%和325.00%。今天新三板股票涨多跌少,全天有263只股票上涨,182只股票下跌。涨跌幅方面,7月23日新三板共有263只个股实现上涨,182只个股下跌。其中,有9只股票涨幅超过100%,同兴股份、恒裕灯饰涨幅位居前两位,分别上涨854.78%、325.00%。成交额来看,华图教育的成交额排第一,达到7882.85万元。紧随其后的海航华日的成交额为2755.15万元。排在第三位的久美股份的成交额为2310.53万元。除此之外,还包括中科招商,安达科技等共8家成交额超过千万。

【每日投资机会】云南文化(831239.OC),银音科技(430338.OC),创世生态(430159.OC),首航直升(832494.OC),国基科技(430076.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板将诞生首家登陆港交所企业

风险提示:系统性风险

天玑科技(300245):小荷已露尖尖角,公司创新转型战略初见成效

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

7月21日晚间,天玑科技发布2015年半年报。报告期内,公司实现营业收入19343.8万元,同比增长5.84%;实现归属于上市公司股东的净利润2631.1万元,同比增长8.81%。公司围绕“IT架构国产化的开路先锋”这一战略定位,积极推进的基础架构国产化和助力金融行业转型两大创新转型战略已初见成效。

基础架构国产化:继成功研发数据库云平台产品PBDData后,推出了PriData私有云平台、PhegData大数据云平台产品以及OneProxy分布式数据库中间件和OneFirewall数据库防火墙,在分布式数据库架构的产品化领域,上了一个新台阶。以上产品已得到了早期用户的使用与积极反馈。与此相关的IT软件服务业务同比2014年增长77.52%。

助力金融行业转型:借助技术优势切入金融行业应用,在行业转型过程中与客户共同成长。天玑科技将发挥自己的底层技术优势,大力加强应用软件投入,并适度试水面向互联网的金融业务运营,以垂直、立体的解决方案,助力金融行业客户实现转型,例如,成功实施了某股份制商业银行的信用卡大数据分析平台一期项目。

投资建议:随着软件技术和网络技术的快速发展,以及大数据、云计算、物联网、移动互联网等新模式新业态的不断出现,信息技术与通信技术融合发展的趋势越来越明显,为信息技术服务业带来广阔的发展空间,同时也加快了信息技术服务业结构调整和转型升级的步伐,数据中心数据处理架构也进入了更替交互时代,将拉动数据中心IT基础设施服务需求的增长。计世资讯(CCW Research)调研数据表明,2014年数据中心IT基础设施服务市场中第三方服务占比是49.5%,到2019年预计达到58.9%,第三方服务占比逐年上升。对于在这一行业深耕多年的天玑科技,无疑将迎来一个新的收入增长空间。

公司估值:我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为0.43、0.49和0.55元,PE分别为46.4、40.7和36.1倍,给予增持-A建议,6个月目标价为30元。

风险提示:证券市场系统性风险以及经济发展不及预期带来的市场需求萎靡。

跨境资金流动的波动性仍然较大

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家外汇管理局最新数据,2015年上半年,银行累计结汇5.31万亿元人民币(折合8665亿美元),售汇5.96万亿元人民币(折合9719亿美元),结售汇逆差6474亿元人民币(折合1054亿美元)。从银行结售汇数据看,2015年一季度,结售汇逆差914亿美元,月均305亿美元,二季度结售汇逆差大幅收窄至139亿美元,其中4月份逆差收窄至173亿美元,5、6月份分别转为顺差13亿和21亿美元。一季度,衡量企业和个人结汇意愿的结汇率,也就是不保留涉外外汇收入而兑换为人民币的银行代客结汇占涉外外汇收入的比重为69%,较2014年四季度下降3个百分点;二季度结汇率为74%,较一季度上升5个百分点。可以看出,企业结汇的意愿有所上升。今年1季度,美元兑人民币从6.20上升至6.27,轻微贬值,但是进入2季度以来,人民币开始升值,7月23日美元兑人民币回升至6.20附近,美元兑人民币基本稳定。今年是人民币国际化重要的一年,央行在主观上希望美元兑人民币市值可以保持基本稳定。但是由于美

元兑其他币值持续升值，导致我国名义有效汇率和实际有效汇率均出于高位，对出口产生一定负面影响。

从近年美国的经济波动来看，1 季度均是低点。商业库存指标开始筑底回升；消费支撑强劲，6 月份密歇根大学消费者信心指数达 96.1；就业形势平稳，6 月份季调失业率为 5.3%；制造业持续回暖，PMI 指数小幅回升；房地产再度向好，美国 6 月成屋销售总数年化 549 万户，年化环比 3.2%，大大超过 0.9% 的市场预期，宏观经济重回复苏的基础愈发牢固。在去年底议息会议上，美联储重新开启了市场对加息的普遍预期。由于美国年初经济表现不佳，通货膨胀未达指标，加息预期被不断推迟，但是，随着下半年美国经济的持续好转，加息必将再上日程，具体时点预计在 9 月或 12 月。近期黄金价格的剧烈下降可能是市场对美联储加息预期的表现。美联储货币政策的改变对中国资金流动将产生中长期影响，需关注。

【财经要闻】

1.人民日报：养老金阳光化管理入市风险即可控

只要能够实现集中化、阳光化管理，能够融合政府的监管与市场的自我管理，养老金入市的风险就完全可控。对于养老金入市不能只有收益预期而没有风险预期。一方面，在目前的管理模式下，地方养老金的统筹度偏低，透明度不够，如何将分散的养老金归集于省级和国家级的委托投资账户，让养老金从沉睡状态中醒过来，让阳光照射到黑洞中，是一大考验。另一方面，养老金入市，在提升了投资收益的同时，投资安全性则有可能下降。市场的起起落落，必然导致入市养老金的市值随之起伏。如何维持养老金的投资安全也是一大考验。这也就意味着，养老金入市包含了能否保证收益率、能否发挥集合效应、能否在阳光下运行这三重风险。化解多重风险，显然不能靠单兵突进式的风险管理手段，必须有完善的风险管理制度。正因此，更需以养老金入市为契机，撬动养老金管理制度的整体改革。余额超过 3.5 万亿元的基本养老保险金被称作百姓的“保命钱”。管理好这笔“保命钱”，当然需要稳妥行事。而去积弊的全面改革就是最大的稳妥。只要能够实现集中化、阳光化管理，能够融合政府的监管与市场的自我管理，养老金入市的风险就完全可控，从而发挥其造福民生的应有作用。

2.国务院决定取消 62 项职业资格许可和认定事项

周四（7 月 23 日）消息，国务院决定取消 62 项职业资格许可和认定事项，其中，计算机乐谱制作师、雕塑翻制工以及壁画制作工等三项由文化部实施的技能人员职业资格许可和认定事项被取消。

3.发改委发布海洋工程装备等六大新兴产业工程包

国家发展改革委关于实施新兴产业重大工程包的通知，按照中央经济工作会议和政府工作报告部署，为加快落实创新驱动发展战略，激发大众创业、万众创新潜力，提升发展质量和效益，我委将组织实施新兴产业重大工程包。通过政策引导和适当的投资支持，探索政府支持企业技术创新、管理创新、商业模式创新的新机制，增强发展新兴产业、新业态的动力，拓展新的投资领域，释放消费需求潜力，形成新的经济增长点。2015 至 2017 年，重点开展信息消费、新型健康技术惠民、海洋工程装备、高技术服务业培育发展、高性能集成电路及产业创新能力等六大工程建设。

4.二季度家庭资产报告：股市资金有流向楼市迹象

周三（7 月 22 日），2015 年第二季度中国家庭资产报告发布。中国家庭金融调查与研究中心在对全国约 5000 户家庭进行调查后，得出了在 2015 年股市呈现大幅度变化的背景下，中国家庭的资产变动情况。中国家庭金融调查与研究中心主任甘犁表示，在二季度末的 A 股暴跌过程中，其团队的调查数据发现，A 股投资者的购房比例明显增高，“总体来看，股市资金撤出流向楼市的迹象已经显现，或将成为助推房市发展的又一动力”。

5.北京市将推积分落户政策居住证制度年内出台

今年上半年，北京全市常住人口达到 2168.9 万人，增长 1.6%，同比回落 0.5 个百分点，新增常住人口 17.3 万人，同比减少 5.5 万人。实现增速和增量双降。下半年，本市将研究制定城六区人口调控的政策和制度，出台居住证制度，稳妥推进积分落户政策。市十四届人大常委会召开第 20 次会议，市发改委主任卢彦作《关于北京市 2015 年国民经济和社会发展规划上半年执行情况的报告》。卢彦坦言，本市人口规模调控和布局调整面临双重压力。卢彦说，京津冀协同发展规划纲要明确“到 2020 年全市常住人口力争控制在 2300 万人以内，其中城 6 区常住人口在 2014 年基础上每年降低，2-3 个百分点，争取到 2020 年下降 15 个百分点左右。”上半年全市人口调控工作与纲要要求相比还有差距，功能疏解对人口疏解的带动作用还有待提升，在布局调快控上还需加大力度，在拆违打非、群租房、地下空间和城乡结合部治理等方面还是坚持不懈地推进。卢彦提到，将严格控制人口规模，把调整疏解与人口总量和布局优化有机衔接起

来，落实年度人口规模调控工作要点 33 条措施。强化区县和部门双调控机制，严格依法管理，确保完成年度控制目标。同时，研究制定城六区人口调控的政策和制度，努力早见成效。出台居住证制度，稳妥推进积分落户政策。在 2015 年政府工作报告重点工作分工方案中也明确提出，将出台居住证制度，研究制定积分落户政策。这项工作的完成时限锁定在今年 12 月底。常务副市长李士祥是这项工作的牵头领导，市发展改革委、市公安局、市政府法制办是主要责任单位。

6. 李克强：中国有能力应对各种风险和挑战实现“双中高”发展

国务院总理李克强 7 月 23 日下午在中南海紫光阁会见金砖国家新开发银行行长卡马特一行。李克强表示，金砖银行的成立标志着金砖国家合作迈出重要步伐，它是发展中国家和新兴市场国家金融合作的重要成果，也是对国际金融体系的完善和有益补充。中方愿同各成员一道努力，不断完善金砖银行治理结构，打造专业、高效、透明、绿色的 21 世纪新型多边开发银行。希望金砖银行发挥自身优势，将金融与实体经济紧密结合，为新兴经济体和发展中国家推进基础设施建设和工业化进程，加强国际产能合作与互联互通等提供有力支持。李克强指出，面对复杂严峻的国际国内环境和各种困难挑战，中国经济今年上半年增长 7%，实现比较充分的就业和居民收入同步增长，至少有以下重要特点为支撑：一是深化改革和创新驱动，通过大力推动大众创业、万众创新，极大激发了市场活力，调动了社会创造力。二是加大结构调整力度，新业态、新模式蓬勃诞生、快速发展，与传统产业转型升级共同推动了内需的扩大和新增长点的成长。三是对外开放持续加大，吸引外资势头不减，对外投资合作取得积极进展。我们有信心、有能力妥善应对各种风险和挑战，使中国经济实现“双中高”发展。卡马特表示，我们钦佩中国发展取得的成就，对中国经济发展模式、可持续发展前景和中国金融市场发展充满信心。金砖银行将以创新的方式，充分发挥金砖国家经济发展和产能合作潜力，实现共同发展。

7. 国土部：上半年房地产用地供应同比下降 38.2%

周四（7 月 23 日），国土资源部发布《2015 年上半年国土资源主要统计数据》。数据显示，全国国有建设用地供应 20.62 万公顷，同比下降 21.4%。其中，工矿仓储用地 5.13 万公顷，同比下降 27.2%；房地产用地 4.70 万公顷，同比下降 38.2%；基础设施等其他用地 10.79 万公顷，同比下降 6.8%。从二季度情况看，国有建设用地供应总量环比增长 17.4%，其中，基础设施等其他用地供应较快，环比增长 41.4%。

8. 发改委将研究制定支持资源枯竭城市政策措施

为深入推进资源枯竭城市转型发展，研究制定支持资源枯竭城市与全国同步全面建成小康社会的政策措施，7 月 19-21 日，振兴司会同中办调研室，由司长周建平同志带队，赴山东省枣庄市、江苏省徐州市贾汪区开展了专题调研。调研组实地考察了枣庄市、贾汪区推进资源枯竭城市转型工作进展情况，与地方同志进行了专题座谈，共同深入分析了新常态下资源枯竭城市面临的新情况、新问题，并充分听取了地方对加大力度加快推动资源枯竭城市转型发展的意见建议。

9. 央行维稳流动性三个月首次净回笼后公开市场重返净投放

周四，央行公开市场进行 350 亿元 7 天期逆回购操作，利率持平 2.5%。此前周二进行了同样的操作，加之本周有 400 亿元逆回购到期，无正回购及央票到期，因此，本周净投放 300 亿。上周央行公开市场净回笼 450 亿元，是央行近三个月来首次单周净回笼。

10. 外管局：外汇储备余额降幅明显收窄收支更均衡

周四（7 月 23 日），国务院新闻办举行新闻发布会，国家外汇管理局新闻发言人王春英介绍 2015 年上半年外汇收支数据有关情况。王春英表示，从外汇储备余额变化看，一季度外汇储备下降 1130 亿美元，二季度下降 362 亿美元，降幅明显收窄。从银行结售汇看，一季度银行结售汇逆差 914 亿美元，二季度逆差大幅缩小到 139 亿美元。从银行代客涉外收付款看，一季度顺差 312 亿美元，二季度顺差 132 亿美元，顺差虽然收窄但银行代客项下涉外收支仍呈现净流入。从零售市场外汇供求看，一季度逆差 1200 亿美元，二季度逆差大幅下降到 326 亿美元。这些数据都表明，二季度资金流出的压力减小，外汇收支更为均衡。

11. 外汇局：美联储货币政策正常化影响总体可控

国务院新闻办 7 月 23 日召开发布会，外汇管理局介绍上半年外汇收支数据有关情况。2015 年上半年，在国内外多种因素的影响下，我国跨境资金流动呈现双向波动，外汇供求趋向基本平衡。根据统计，上半年，银行累计结汇是 5.31 万亿元人民币，售汇 5.96 万亿元人民币，结售汇呈现逆差 6400 亿元。银行代客涉外收付款数据方面累计收入 10.09 万亿元人民币，对外付款 9.82 万亿元人民币，涉外收付款方面实现顺差 2700 亿元。首先银行结售汇呈现逆差，代客涉外收付款是呈现顺差。这改变了去年下半年以来这两个数据双双逆差的局面；第二是跨境资金流动的波动性仍然较大，但是数据变化已经趋向基本平衡。第三是市场主体结汇的意愿由降转升、购汇动

机也由强转弱。第四，银行远期结售汇虽然是逆差，但是目前逆差正在大幅的收窄。其中一季度的逆差是 470 亿美元，二季度的逆差已经收窄到 215 亿美元，这也表明今年二季度以来市场对于人民币的汇率预期趋于稳定。针对美联储加息等国际环境变动对我国跨境资本流动的影响，王春英今天回应说，目前美联储货币政策的正常化对我国影响已经有所显现，但是整体是可控的。今年一季度，美联储加息带动美元快速升值，一季度累计升值 9%，也成为我国快速资金流出的主要动力，但是二季度是基本平衡的，这也说明对我国影响在可承受范围之内。与此同时，目前我国不少企业已经采取资本外币化、负债趋杠杆化等方式面对风险，中国有信心也有能力应对外部的冲击。

12.工信部发文促进产业集群发展将建设智慧集群

周四（7 月 23 日），工信部印发《关于进一步促进产业集群发展的指导意见》，针对我国目前产业集群发展总体水平不高及部分产业集群集聚度较低、创新能力弱等问题，工信部制定了该指导意见，其中提高产业集群信息化水平，建设智慧集群最受关注。意见包括七个方面 20 条意见，在提高产业集群信息化水平，建设智慧集群方面。意见提出，实施互联网+产业集群建设行动，建设“智慧集群”。选择一批管理规范、产业集聚度高、创新能力强、信息化基础好、引导带动作用大的重点产业集群，开展百家“智慧集群”建设和认定工作，总结推广“智慧集群”发展经验。意见还提出，要加强产业集群光纤宽带网络和移动通信网络建设，深化移动互联网、云计算、大数据、物联网等新一代信息技术在产业集群中的应用。加快信息技术改造传统产业，支持对企业设计、制造、管理、销售、服务等关键环节的信息化应用能力提升，发展网络制造等新型生产方式，开展网络实时诊断、流程优化再造、云服务 etc 新型服务。

13.林念修：加快完善宽带网络基础设施

据发改委 7 月 23 日消息，2015 中国互联网大会日前在北京隆重开幕。本届大会以“产业融合、互联共享”为主题，聚焦“互联网+”和互联网创新创业等议题进行研讨。发改委副主任林念修在讲话中指出，当今时代，互联网与经济社会各领域的融合创新，正以不可阻挡之势，对世界各国经济社会发展产生着深远影响。近年来，我国互联网异军突起，创新力和竞争力不断增强，成为我国创新驱动发展的“探路者”、“先行军”和“主战场”，很多互联网应用领域与主要发达国家站在了同一起跑线上，具备了厚积薄发、登高望远的条件。为落实“互联网+”行动、促进互联网产业健康发展，林念修副主任提出四点要求：一是要以更远的眼光、更高的要求，加快完善宽带网络基础设施。二是要以更包容的态度、更宽松的环境，积极拥抱互联网。三是要以更大的力度、更实的政策，务实推进“互联网+”行动。四是要以更科学的管理、更规范的制度，保障网络安全，促进市场公平竞争。

14.史上最“壕”高送转来袭：同创伟业拟每 10 股转送 90 股

新三板挂牌公司同创伟业(832793)7 月 23 日晚间公告，公司以现有总股本 4210.52 万股为基数，拟以公司历次股票发行溢价所形成的资本公积向全体股东每 10 股转增 90 股，转增后公司总股本增至 42105.26 万股。现史上最壕高送转。

15.央行深圳支行：拟从四方面支持前海金融开放创新

在 7 月 23 日举行的前海蛇口自贸片区实施方案新闻发布会上，人民银行深圳中心支行表示，将从四个方面的改革措施着手，支持前海蛇口自贸片区金融开放创新。此次人民银行深圳支行推出的改革措施包括四个方面：第一，稳妥推进人民币跨境使用。包括拓展跨境人民币贷款业务试点，稳步推进跨境人民币资金集中运营试点，积极推动自贸区内企业境外发行人民币债券。第二，稳步推进资本项目可兑换试点。包括深化外债宏观审慎管理改革，稳步推进跨国公司资金集中运营改革和跨境双向股权投资试点业务。第三，大力提升自贸试验区金融服务水平。包括积极引导跨境电商通过“阳光通道”结算跨境资金，积极参与深圳市跨境贸易电子商务通关服务平台建设。第四，不断加强金融风险监测与管理。积极构建金融宏观审慎管理体系，加强金融监管协调与信息共享，建立跨境资金流动的监测和预警机制，依法做好反洗钱、反恐融资、金融消费者权益保护等相关工作。

16.京津今年将投 8.6 亿支持河北四地治理大气污染

据北京市环保局消息，2015 年，北京支持廊坊、保定 4.6 亿元(各 2.3 亿元)，天津支持唐山和沧州 4 亿元开展大气治理工作。2015 年，北京支持廊坊、保定 4.6 亿元(各 2.3 亿元)，可淘汰 10 吨以下小燃煤锅炉约 3600 蒸吨，治理大锅炉约 3400 蒸吨，减少燃煤 77 万吨，届时廊坊市将基本完成建成区小燃煤锅炉淘汰和市区大型燃煤锅炉深度治理；保定将完成市区 50%的小锅炉淘汰和 30%的大锅炉治理。天津支持唐山和沧州 4 亿元开展大气治理工作。今年 5 月，京津冀及周边地区大气污染防治协作小组第四次会议审议并原则通过了《京津冀及周边地区大气污染防治联防联控 2015 年重点工作》，明确京、津、冀、晋、鲁、内蒙古六省区市 2015 年大气治理重点工作。《重点工作》提出以北京市、天津市以及河北省唐山市、廊坊市、保定市、沧州市等地作为京津冀大气污染防治协作区，研究建立北京、天津支援河北省重点城市治理大气污染的结对合作机制。具体包括，北京市与廊坊市、保定市，天津市与唐山市、沧州市分别对接，重点在

资金、技术方面支持河北四市，落实重点工程项目，共同加快区域大气污染防治步伐。

17.邮储银行：已向证金公司融出资金 740 亿

邮储银行副行长徐学明 7 月 23 日在银监会发布会后透露，在此次股市维稳过程中，邮储银行向证金公司融出资金达 740 亿。近期证金公司向多个银行融入大规模资金以稳定股市，但总体融资额未有官方披露。

18.A 股升 2.43% 六连阳站上 4100 点逾 300 股涨停

四（7 月 23 日），A 股开盘涨跌不一，上证综指低开后迅速翻红，之后震荡走高一度涨近 3%，站上 4100 点，日线实现六连阳；创业板指开盘后跳水，盘中跌逾 1%，随后探底回升，涨超 2% 冲击 3000 点。截至收盘，上证综指涨 97.87 点或 2.43% 报 4123.92 点，深证成指涨 337.99 点或 2.52% 报 13754.53 点。两市全天成交约 1.40 万亿元人民币，上日为 1.28 万亿元。中小板指收盘涨 2.22%，创业板指收盘涨 2.44%。万得全 A 指数收盘涨 3.27%，报 5420.59 点；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 3.58%，报 7021.27 点。盘面上，板块全线飘红，纺织服装、房地产、通信、交通运输、建筑材料、有色金属等板块涨幅居前，银行、食品饮料、休闲服务板块涨幅靠后。概念股同样集体上扬，次新股指数表现抢眼，百只次新股涨停；体育、国资改革、长江经济带、上海本地重组等指数涨幅均超 5%。非 ST 个股中，两市逾 300 股涨停，仅 2 股跌停。

19.恒指全日涨 0.46% 博彩股大幅反弹

周四（7 月 23 日），恒指在高位窄幅震荡。截至收盘，恒指涨 0.46% 或 116.23 点，报 25398.85 点；恒生国企指数涨 0.85% 或 100.2 点，报 11834.47 点；恒生红筹指数涨 0.47% 或 21.67 点，报 4613.52 点。大市全日成交 798.22 亿港元。蓝筹股涨多跌少。博彩股大幅反弹，金沙中国涨逾 7% 领涨蓝筹，银河娱乐、永利澳门、美高梅中国等涨逾 4%。中资金融股新华保险、中国平安、中信证券、海通证券、民生银行、招商银行等涨逾 1%。地产股恒基地产、华润置地、中国海外发展、恒大地产等涨逾 1%。水泥股安徽海螺水泥、华润水泥、西部水泥等涨逾 2%。通信股中国联通、中国移动、中国电信录得下跌。

20.周四美国三大股指全线下跌企业财报不佳令股市承压

周四美国股市收跌。大盘连续第三个交易日下滑。卡特彼勒与 3M 等财报令股市承压。美国上周首次申请失业救济人数创 1973 年以来新低。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 119.09 点，跌幅 0.67% 报 17731.95 点；标普 500 指数下跌 12 点，跌幅 0.57% 报 2102.15 点；纳指下跌 25.36 点，跌幅 0.49% 报 5146.41 点。经济数据方面，美国 7 月 18 日当周首次申请失业救济人数 25.5 万，为 1973 年 11 月以来最低，预期 28.0 万，前值 28.1 万。当周首次申请失业救济人数四周均值 27.85 万，前值 28.25 万。美国 6 月谘商会领先指标环比 0.6%，预期 0.2%，前值由 0.7% 修正为 0.8%。

【财经要闻】

【采掘】

安控科技:关于对外投资设立合资公司的公告

安控科技:关于全资子公司收购郑州鑫胜电子科技有限公司 51% 股权的公告

【传媒】

东方财富:关于 2014 年股票期权激励计划预留股票期权授予的公告

东方财富:关于注销公司 2014 年股票期权激励计划部分已授期权的公告

华闻传媒:关联交易公告

暴风科技:拟间接牵手央广电台 欲合作互联网电视

【电气设备】

首航节能:关于与山东电力建设第二工程公司签署战略合作框架协议的公告

首航节能:关于筹划员工持股计划的提示性公告

首航节能:股票复牌公告

积成电子:关于董事增持公司股份的公告

理工监测:关于回购注销第三期未达到解锁条件的限制性股票及部分已不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的第四期限制性股票完成的公告

阳光电源:关于股票期权与限制性股票激励计划预留授予部分第一期解锁限制性股票上市流通的提示性公告

科大智能:关于公司发行股份购买资产事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

通光线缆:关于终止支付现金收购金波科技股权的公告

隆基股份:关于控股股东增持公司股份的公告

隆基股份:关于中标中民新能光伏组件战略采购项目的公告

吉鑫科技:关于收购控股子公司江苏鑫创风力发电有限公司剩余 14.29% 股权的公告

【电子】

勤上光电:关于公司股票复牌的提示性公告

勤上光电:关于签署对外投资设立投资管理公司暨产业并购基金框架协议的公告

木林森:关于签订委托代办股份转让协议的公告

东旭光电:关于与北京现代华清材料科技发展中心(石墨烯产业技术创新战略联盟)签订战略合作协议的公告

仪电电子:资产出售及发行股份购买资产暨关联交易预案

英唐智控:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批复的公告

宜安科技:图灵手机 8 月将在美国上市

横店东磁:已通过军工保密和生产许可

仪电电子:拟置入大股东资产 打造智慧城市综合平台

【房地产】

三湘股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

海德股份:公司与浙江省耀江房地产开发有限公司关于平湖耀江房地产开发有限公司的股权转让协议

海德股份:重大资产出售预案

三湘股份:关于重大资产重组事项股票复牌的提示性公告

鲁商置业:关于控股股东增持公司股份的公告

深大通:公司与夏东明,朱兰英,罗承,修涑贵,蒋纪平,黄艳红,龚莉蓉,宁波华夏嘉源管理咨询有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议

深大通:公司与曹林芳,李勇,莫清雅之发行股份及支付现金购买资产协议

深大通:关于公司股票暂不复牌的提示性公告

【纺织服装】

江苏三友:关于公司重大资产置换及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监会核准批复的公告

宏达高科:限售股份上市流通提示性公告

美邦服饰:董事及高级管理人员变动公告

奥康国际:关于香港子公司股权投资事项完成交割的公告

【非银金融】

方正证券:关于与优客工场签署《全面战略合作协议暨联合扶持金融创新创业产业发展合作协议》的公告

爱建股份:股改限售股上市流通公告

招商证券:中报快报:业绩增长四倍

新华保险:上半年净利同比可能增长 80%

国信证券:上半年净赚逾 90 亿增长近 5 倍

【钢铁】

酒钢宏兴:2015 年上半年业绩预亏公告

【公用事业】

神雾环保:关于全资子公司股权托管暨关联交易事项的公告

深圳燃气:2015 年半年度业绩快报

深圳燃气:关于参股公司广东大鹏液化天然气有限公司宣告分配 2014 年度现金股利的公告

东江环保:2015 年半年度业绩快报

高能环境:关于终止公司限制性股票激励计划的公告

【国防军工】

*ST 舜船:关于下调公司主体长期信用等级的公告

*ST 舜船:关于拟出售公司存量船舶的公告

中航黑豹:关于公司控股股东及其一致行动人增持公司股份的公告

【化工】

芭田股份:对外投资的公告

万华化学:2015 年半年报

安诺其:关于控股股东,实际控制人增持公司股份的公告

茂化实华:关于公司控股子公司茂名实华东油化工有限公司投资建设 16 万吨/年碳四萃取分离及系统配套工程项目的公告

卫星石化:关于非公开发行股票权益变动的提示性公告

辉丰股份:第一期员工持股计划(草案)

双钱股份:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会核准的公告

【机械设备】

秦川机床:关于部分董事,高级管理人员增持公司股票的公告

中发科技:关于终止本次筹划非公开发行股票暨复牌公告

中发科技:关于终止非公开发行股票事项的投资者说明会预告公告

富瑞特装:关于以全资子公司对外投资收购新加坡 SIXTEE 公司 51%股权的公告

烟台冰轮:关于公司重大资产重组事项获得中国证券监督管理委员会核准的公告

新日恒力:2015 年半年度业绩预亏公告

中国中车:近期累计斩获 122 亿元大单

英飞拓:关于公司高级管理人员增持公司股份的公告

新开普:关于终止筹划重大事项暨股票复牌公告

【计算机】

英飞拓:关于公司董事,高级管理人员增持公司股份的公告

京天利:关于公司股票存在暂停上市风险的提示性公告

海联讯:关于公司持股 5%以上股东增持公司股份计划的调整公告

信雅达:关于与浙江稠州商业银行股份有限公司签订《战略合作框架协议》的公告

荣之联:牵手吉诺股份 加码车联网业务

【建筑材料】

国睿科技:2015 年半年报

【建筑装饰】

东光微电:关于签订投资意向书的公告

东光微电:关于复牌的公告

宏润建设:关于在青海省刚察县投资建设 10 兆瓦并网光伏发电项目公告

宏润建设:重大工程中标公告(二)

宏润建设:重大事项复牌公告

宏润建设:重大工程中标公告(一)

中国海诚:拟定增募资 7 亿进军智能制造

【交通运输】

宜昌交运:关于国有股权无偿划转完成股份过户登记的公告

强生控股:关于公司全资子公司与关联方共同增资的关联交易公告

【农林牧渔】

康达尔:关于公司控股股东增持公司股份的公告

海利生物:关于实际控制人增持公司股份的公告

壹桥海参:关于签订重大采购意向协议的公告

【轻工制造】

合兴包装:第一期员工持股计划

民丰特纸:关于对全资子公司增资的公告

【商业贸易】

昆百大 A:关于全资子公司增持上海瀚银信息技术有限公司股权暨股票复牌的公告
南京新百:关于公司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监会核准的公告
厦门国贸:重大事项公告
海宁皮城:关于控股子公司浙江原译时尚设计创意有限公司注册成立的公告
兰州民百:2015 年半年报
浙江东方:关于参股公司硅谷天堂资产管理集团股份有限公司在“新三板”挂牌获批的公告
三江购物:2015 年半年度业绩快报

【食品饮料】

皇氏集团:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会正式批复的公告
珠江啤酒:关于股票复牌的公告
珠江啤酒:关于与发行对象签署附生效条件的 A 股股份认购合同的公告
珠江啤酒:第一期员工持股计划(草案)(认购非公开发行 A 股股票方式)
珠江啤酒:非公开发行 A 股股票预案
光明乳业:拟收购牛奶集团资产,加强奶源建设

【通信】

富春通信:关于公司签署《投资意向书》的公告
亿阳信通:关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告
亿阳信通:关于公司股票复牌的公告
共进股份:关于控股股东增持公司股份的公告
吴通通讯:关于非公开发行股票股东权益变动的提示性公告
武汉凡谷:非公开发行 A 股股票预案
武汉凡谷:关于公司股票复牌的公告

【休闲服务】

西安饮食:关于公司股票复牌的公告
西安旅游:关于奥莱公司取得首期建设用地土地使用权出让确认书的公告

【医药生物】

福瑞股份:关于持股 5%以上股东计划增持公司股份的公告
众生药业:关于收到《药品注册申请受理通知书》的公告
通策医疗:2015 年半年报
通策医疗:关于全资子公司杭州口腔医院有限公司受让浙江通策健康管理服务有限公司股权暨关联交易的公告
通化东宝:上半年净利增 76% 重组人胰岛素正接受 FDA 认证

【有色金属】

江粉磁材:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告
怡球资源:关于公司 2015 年半年度业绩预增公告
鲁丰环保:关于投资设立子公司的公告
广晟有色:2015 年半年度业绩预告
吉恩镍业:关于控股子公司股票获批将在全国中小企业股份转让系统挂牌的提示性公告
安泰科技:入选中上协军工委军工名单

【综合】

中国高科:关于收到中国证监会调查通知书的公告
*ST 华赛:关于控股子公司项目中标的公告

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