

2015年07月27日

# 晨会纪要(2015年07月27日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板基金何去何从？）
- 【公司评论】 网宿科技(300017)：厚积薄发，半年报再次彰显非凡实力
- 【公司评论】 东源电器(002074)：中报预告业绩同比增两倍，全年高增长敬请期待
- 【宏观策略】 2007~2013 年间国家负债率有所上升

## 财经要闻：

- 1.证监会：将加大对大股东违规减持执法力度
- 2.人社部：将修改完善基本养老保险基金投资管理办法
- 3.国务院发布外贸稳增长七条意见为外贸企业减负
- 4.互联网保险监管办法出台首个互联网金融分类监管细则落地
- 5.中证协发证券公司开展场外股权质押式回购交易业务试点办法
- 6.中国7月财新制造业 PMI 初值 48.2 创 15 个月新低
- 7.人社部：二季度末全国城镇登记失业率 4.04%
- 8.上半年全国煤炭产量 17.89 亿吨 降 5.8%
- 9.证监会：正制定股权众筹试点监管规则
- 10.近期证监会将分批集中处罚一批违法违规案件
- 11.十三五规划强民生重平衡北戴河会议或定调下一个 5 年
- 12.央行发布境内原油期货交易跨境结算管理新规
- 13.游戏游艺设备生产和销售放权
- 14.天宫二号明年发射运载火箭已开始总装
- 15.张高丽：防止在北京周边盲目搞房地产和炒作房价
- 16.iPhone 销量增速放缓苹果目光投向印度
- 17.今日起港股通标的汉能薄膜发电可卖不可买
- 18.A 股跳水跌 1.29% 失守 4100 点日线结束六连阳
- 19.恒指回落全日跌 1.06% 周线收阴
- 20.上周美国三大股指全线下跌道指跌 2.9%

## 重点公告：

- 吉视传媒:关于收到控股股东提议进行 2015 年中期每 10 股转增 10 股利润分配预案的公告
- 同方国芯:收购西安华芯卡位存储芯片领域
- 中山公用:关于在香港投资设立全资子公司的对外投资公告
- 广汇能源：证金公司持股超 2 亿股
- 纽威股份:关于募投项目之年产 10,000 吨各类阀门铸件项目投产的公告
- 创业软件:关于拟使用自有资金投资设立全资子公司的公告
- 浪潮信息:关于全资子公司投资设立 BVI 公司及下属美国公司的公告

## 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	4176.28	-1.75%
上证综指	4070.91	-1.29%
深证综指	2322.71	-1.27%
恒生指数	25128.51	-1.06%
中小板指数	9075.25	-2.00%
创业板指数	2897.82	-2.36%
新三板做市指数	1444.05	0.05%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	14.6%	21.1%	150.3%
综合(中信)	13.3%	-6.5%	131.2%
轻工制造(中信)	12.5%	15.7%	146.3%
餐饮旅游(中信)	12.3%	11.3%	174.7%
纺织服装(中信)	12.2%	10.9%	168.9%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-1.9%	0.5%	79.4%
非银行金融(中信)	0.4%	-21.9%	113.3%
家电(中信)	2.4%	4.4%	99.7%
食品饮料(中信)	3.3%	0.9%	66.0%
汽车(中信)	6.0%	-4.2%	86.3%

## 【行业公司评论】

### 新三板日报（新三板基金何去何从？）

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 投资要点

【每日做市概况】7月27日做市商情况变动：兴业证券后续加入为润农节水（830964.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为古城香业（830837.OC）提供做市服务；中山证券后续加入为英派瑞（430555.OC）提供做市服务；中山证券后续加入为南方制药（831207.OC）提供做市服务；首创证券后续加入为成都广达（831839.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为华索科技（430289.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为沃捷传媒（430174.OC）提供做市服务；广发证券后续加入为普金科技（430486.OC）提供做市服务；财达证券后续加入为亿丰洁净（831666.OC）提供做市服务；7月27日起由协议转让变为做市转让的公司有5家，启奥科技（831287.OC），益通股份（832357.OC），库马克（831251.OC），天大清源（430103.OC），诺君安（832267.OC）。7月24日新增做市5家，其中新宁股份上涨2.86%收于3.60，寰烁股份的涨跌幅为1.27%，同时寰烁股份成交额位居首位，达64.43万元。吉福新材首日做市涨跌幅为545.10%，收于6.58。

【每日交易概况】7月24日，新三板共有498只股票发生成交，其中做市股票有372只，做市股票中吉福新材涨幅排第一，为545.10%；协议成交股票中，则是软通股份、库马克涨幅位居前两位，为550.00%和460.75%。今天新三板股票涨多跌少，全天有240只股票上涨，202只股票下跌。涨跌幅方面，7月24日新三板共有240个股实现上涨，202个股下跌。其中，有5只股票涨幅超过100%，软通股份、吉福新材涨幅位居前两位，分别上涨550.00%、545.10%。成交额来看，华图教育的成交额排第一，达到4254.35万元。紧随其后的海航华日的成交额为2884.71万元。排在第三位的阿波罗的成交额为2020.46万元。除此之外，还包括新锐英诚，明利仓储等共5家成交额超过千万。

【每日投资机会】博易股份（430310.OC），蓝天环保（430263.OC），海林节能（832004.OC），金格科技（430727.OC）等发布重点公告。

#### 【财经要闻】

指数回调无碍“霸气”高送转新三板再现“10转90”

新三板基金面临亏损，新产品认购遇冷

风险提示:系统性风险

### 网宿科技(300017)：厚积薄发，半年报再次彰显非凡实力

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】：2015年7月24日晚间，网宿科技发布2015年半年报称：2015年上半年，公司实现营业收入12.4亿元，同比增长41.41%；归属于上市公司股东的净利润3.2亿元，同比增长66.69%。无论是收入增速，还是净利润增速，均处于行业领先水平。

政策保障和移动互联网的快速发展带动我国CDN行业市场规模快速增长：1)2013年7月，由工业和信息化部、国家发展和改革委员会等8部委联合发出的《关于实施宽带中国2013专项行动的意见》，鼓励互联网企业积极参与专项行动，采取优化网站设计、部署内容分发网络CDN、增加网站接入带宽等措施，提升网站和应用的服务能力，CDN做为重要的网络基础设施越来越受到国家的重视；2)移动互联网时代，用户体验更加重要。在“宽带中国”政策的推动下，随着4G网络的大规模部署和资费水平的下调，大流量、高带宽业务占比将不断增加。同时，伴随APP与网站应用的结合、线上线下的结合、互动需求的增加，移动互联网的CDN加速需求将显著提升。

公司新战略为业务持续快速发展保驾护航：6月12日晚间，在停牌筹划定增一个月后，网宿科技披露定增预案，拟募资36亿元发力社区云、海外CDN以及云安全业务。从此次定增预案中披露的信息来看，公司的管理经营层已经意识到在互联网+风潮席卷各个行业这个背景下，公司的业务也需要进行创新转型，以面对行业巨变带来的挑战。这一次的定增预案显然是公司管理层结合自身优势业务特点以及外部行业发展趋势高度定制的一个战略发展计划。三大项目完成后，预计每年带来新增收入43亿元，新增利润8亿元。

投资建议：网宿科技长期专注于IDC业务和CDN业务的发展，市场份额占比快速提升，根据计世咨询和公司年报发布的相关数据显示，网宿科技的CDN市场份额占比已从2012年的26%提升至2014年的41%，已经成为行业发展领头羊。我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为1.21元、2.16元和3.80元，对应PE分别为47.9倍、26.8倍和15.2倍，给予增持-A建议，6个月目标价为72元。

风险提示：证券市场系统性风险和宏观经济发展以及公司新战略执行不及预期。

### 东源电器(002074)：中报预告业绩同比增两倍，全年高增长敬请期待

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

## 投资要点

**【事件】**公司发布 2015 年半年度业绩预告修正公告，归属于上市公司股东的净利润同比增长 180%-220%，盈利 19549.12 万元-22341.86 万元，而一季报中因未考虑合肥国轩高科并表，预计公司 1-6 月盈利 1867.39 万元-2489.86 万元，增幅仅-10%-20%。

收购国轩高科剩余股权完成 100%控股，正式变身动力电池大哥大。2015 年 7 月公司以 5900 万元收购了国轩高科剩下的股份，完成对国轩高科的 100%控股，使其成为公司全资子公司。公司对国轩高科的管理进一步增强，技术优势互补，销售渠道共享，进一步实现锂离子电池产业的快速布局和发展。今年以来我国新能源汽车产业面临前所未有的良好发展机遇，国轩高科动力电池业务进入快速发展阶段，主营业务利润同期对比呈现大幅增长。

动力电池行业需求增长，公司产能陆续释放，全年业绩高速增长有保障。公司 2015 年半年报业绩预告修正公告披露，国轩高科合并报表带动公司业绩高速增长，同比增长约 200%。动力电池是新能源汽车产业链的核心，也是利润最丰厚的一环，随着新能源汽车市场的持续增长，动力电池的需求急剧增长，公司作为最纯动力电池标的，市场统治地位稳固，同时上半年产能大幅增长，全年业绩高速增长有保障。

募投 8.2 亿元加码动力电池项目，设立股权投资公司谋求可持续发展。公司 6 月 12 日公开募投 8.2 亿元，用于年产 2.4 亿 AH 动力电池产业化及其材料研发中心建设项目；7 月 21 日公告合肥国轩高科出资 1.6 亿元，参股设立新能源汽车科技创新（合肥）股权投资合伙企业，将参与实施“电动汽车科技发展十二五专项规划”，以股权投资的方式支持新能源汽车、核心零部件企业以及相关服务业的发展，拓展新能源汽车产业链上下游，未来可持续发展可期。

**投资建议：**我们预测公司 2015-2017 年 EPS 分别为 0.43、0.56 和 0.66 元，PE 分别为 51.0、38.4 和 32.9 倍，首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 42 元。

**风险提示：**锂电池发展不及预期，电动汽车发展不及预期

## 2007~2013 年间国家负债率有所上升

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据中国社会科学院发布《中国国家资产负债表 2015》报告称，国家总资产从 284.7 万亿元增加至 691.3 万亿元，增长 406.6 万亿元，国家总负债从 118.9 万亿元增加到 339.1 万亿元，据此数据算，国家负债率由 41.8%提高到 49%，上升 7.2 个百分点，年均提高 1.2 个百分点，整体负债率提高较快，特别是 2009 年、2012 年和 2013 年上升较为明显，分别上升 2 个、3.2 个和 1.5 个百分点，这说明国家负债率上升与全球危机和国内经济下滑密切相关。国家总资产即住房、土地、企业等非金融资产加上对外净资产(对外投资)，其中土地净资产占两成，居民净资产占三成、企业净资产占四成，对外净资产占 5%。从政府、居民、金融企业和非金融企业的杠杆率来看，四个部门总体的杠杆率从 2008 年的 170%上升到 2014 年的 235.7%，六年上升了 65.7 个百分点，其中值得关注的是，非金融企业部门的债务总额占 GDP 比重从 98%提高到 123.1%，上升了 25.1 个百分点。通过将中国与美、英、德、日四国比较，非金融企业的资产负债率和负债占 GDP 比率，其隐含的风险值得关注。根据央行的数据，2015 年 1-6 月非金融企业短期债务占比提升较快，表明企业有借短还长的倾向，企业负债情况可能有所恶化。根据国际 OECD 的标准，非金融企业部门的债务总额占 GDP 比重一般是 90%，传统企业去杠杆压力巨大，过高的财务杠杆一方面有隐含的金融风险，另一方面对企业未来转型发展有压制作用。把非金融企业的债务杠杆挪到股市里也许是一种解决方案。

## 【财经要闻】

### 1.证监会：将加大对大股东违规减持执法力度

周四（7 月 25 日），证监会新闻发言人张晓军介绍了今年上半年稽查执法的情况。上半年，证监会组织 2015 年证监法网专项违法行动，切实维护市场秩序，获得违法违规线索 369 条，移送公安机关 22 起；上半年冻结、没缴涉案资金分别为 3.8 亿元、1.29 亿元。加大对大股东违规类减持违法违规行为的处罚力度，下一步加大执法力度，保护资本市场的交易秩序。张晓军表示，下一步证监会将进一步强化稽查执法针对性、及时性和有效性，加大案件查处和曝光力度，切实维护投资者合法权益，维护资本市场的稳定健康发展。

### 2.人社部：将修改完善基本养老保险基金投资管理办法

人力资源和社会保障部于 7 月 24 日召开新闻发布会，通报 2015 年第二季度人力资源和社会保障工作进展情况。人社部新闻发言人李忠表示，要从推进社会保障制度建设，做好社会保险扩面征缴工作，加强社保经办服务水平等四方面做好下一步工作安排。一是推进社会保障制度建设。实施机关事业单位养老保险制度改革。积极推进养老保险顶层设计研究，形成养老保险改革总体方案、职工基础养老金全国统筹方案等成果。修改完善基本养老保险基金投资管理办法。推动全国所有县级行政区建成“四统一”的城乡居民养老保险制度。积极研究药品医保支付标准制定办法，全面实施医保付费总额控制，推广医保监控系统。落实好降低工伤、生育保险费率的政策措施。抓好失业保险支持企业稳定岗位政策的落实。二是做好社会保险扩面征缴工作。继续做好宣传引导，深入实施全民参保登记计划，推进建筑业参加工伤保险“同舟计划”。三是加强社保经办服务水平。加快发行社会保障卡及推广应用，配合顶层设计同步研究基本养老金

全国统筹经办规程,继续推进异地就医、大病保险、付费方式改革和医疗服务智能监控等工作。四是强化社会保险基金监管。研究建立基金安全巡查、约谈和挂牌督办三项制度,开展社会保险基金安全评估试点,不断提升基金安全水平。

### 3.国务院发布外贸稳增长七条意见为外贸企业减负

今年上半年,中国外贸出现负增长。24日,国务院发布《关于促进进出口稳定增长的若干意见》(下称“《意见》”),推出七项措施,为外贸企业减负助力,促进进出口增长。与以往的鼓励政策相比,《意见》涉及减税降费、电子商务试验区和自贸区推进、人民币汇率等方面,内容更加全面具体。针对每条措施,《意见》还分别列明须参与执行的部委和直属机构。例如,此前外贸稳增长政策中多次要求对进出口环节收费开展清理整顿,但对港口码头等经营性收费问题涉及较少。本次发布的《意见》中,除了强调“坚决清理和规范进出口环节收费”外,还提出“增强口岸查验针对性和有效性”,“对查验没有问题的免除企业吊装、移位、仓储等费用,此类费用由中央财政负担”,“对有问题的企业依法加大处罚力度”等,并责成发展改革委、工业和信息化部、财政部、交通运输部等部门根据各自职责分别牵头。对于外贸企业来说,汇率波动是主要的风险之一。2014年1月至2015年4月,人民币实际有效汇率上升9.8%,同期欧元、日元、澳元、巴西雷亚尔和卢布分别下降13.9%、4.4%、5.5%、6.9%和13.6%,人民币相对于英镑、韩元、南非兰特和印度卢比也分别升值,在全球主要货币中仅对美元略有贬值,导致汇兑损失巨大,削弱了外贸企业的价格竞争力,利润空间被大大压缩。据海关初步统计,2015年上半年,中国进出口额11.5万亿元,同比下降6.9%。其中,出口额6.57万亿元,增长0.9%;进口额4.96万亿元,下降15.5%;实现顺差1.61万亿元,增长1.5倍。商务部此前表示,虽然上半年的出口增长不够强劲,但外贸出口结构持续优化,质量进一步提升,对“一带一路”沿线国家的出口明显快于平均水平,中西部地区仍然保持较快增速,预计今年下半年出口形势会好于上半年。

### 4.互联网保险监管办法出台首个互联网金融分类监管细则落地

周六(7月25日)消息,保监会已于7月23日在内部印发《互联网保险业务管理暂行办法》。事实上,在《互联网金融健康发展指导意见》发布后,业内便普遍认为保监会或许动作最快,因为早在2014年,保监会曾就《互联网保险业务暂行管理办法(征求意见稿)》向社会公开征求意见。慧择网副总经理表示,《办法》与此前的《征求意见稿》最大不同之处有三,一是明晰了保险中介机构的定义,为保险中介结构参与互联网保险指明了方向,提供了空间;二是厘清了自建平台、第三方平台以及与第三方合作平台的关系;三是在经营范围上相较于《征求意见稿》做出了很大的明确。

### 5.中证协发证券公司开展场外股权质押式回购交易业务试点办法

周五(7月24日),中证协发布证券公司开展场外股权质押式回购交易业务试点办法。根据办法,证券公司应当以自有资金参与场外股权质押式回购交易业务,中国证监会及协会另有规定的除外。证券公司应当制定融入方准入条件并对融入方进行资质审查。证券公司接受质押的标的股权必须为依法可以实现质押权利的股权。证券公司应当与融入方在业务协议中约定回购交易期限;需要展期的,展期后累计的总期限不得超过十二个月。证券公司与融入方开展场外股权质押式回购交易业务的融资余额不得超过融资额度。

### 6.中国7月财新制造业PMI初值48.2创15个月新低

周五(7月24日),首次发布新冠名的中国制造业PMI指数,7月中国财新制造业采购经理人指数(PMI)预览值为48.2,创2014年4月以来的15个月新低,连续第五个月低于50的荣枯线,预期49.7,前值49.4。7月中国制造业产出初值为47.3,创16个月以来新低。新订单和新出口订单分项指数跌至50一线的“荣枯分水岭”下方。

### 7.人社部:二季度末全国城镇登记失业率4.04%

人力资源和社会保障部于7月24日召开新闻发布会,通报2015年第二季度人力资源和社会保障工作进展情况。人社部表示,二季度末中国城市登记失业率为4.04%,保持在较低水平,下一步将从四个方面进一步做好促进就业工作。

### 8.上半年全国煤炭产量17.89亿吨降5.8%

据发改委7月24日消息,有关方面数据显示,1~6月,全国煤炭产量17.89亿吨,同比下降5.8%。铁路煤炭发运10.2亿吨,同比下降11.1%。进口9987万吨,下降37.5%。6月末,主要港口存煤3967万吨,比年初下降16.4%,全国重点电厂存煤6541万吨,可用22天。

### 9.证监会:正制定股权众筹试点监管规则

中国证监会新闻发言人张晓军 7 月 24 日表示，证监会会同中国人民银行适时启动了《货币市场基金管理暂行规定》的修订工作，并于 2015 年 5 月就《货币市场基金监督管理办法（征求意见稿）》及其配套规则公开征求了意见。征求意见稿根据货币市场基金与互联网深度融合发展的新业态，对货币市场基金的销售活动与披露提出了针对性要求。目前，相关公开征求意见工作已经结束，证监会将认真梳理吸收相关意见建议，尽快发布实施《货币市场基金监督管理办法》及其配套规则。2013 年下半年以来，基金管理公司持续加强与互联网企业合作，拓宽基金销售渠道，创新基金销售服务模式。目前，淘宝网、京东商城、百度以及数字王府井等 4 家电子商务平台上，近 50 家基金销售机构累计上线超过 1500 只基金产品。证监会目前正在抓紧研究制定股权众筹融资试点的监管规则，将适时向社会公开征求意见。股权众筹融资主要是指通过互联网形式进行公开小额股权融资的活动，具有“公开、小额、大众”的特征。目前，一些地方的市场机构开展的冠以“股权众筹”名义的活动，是通过互联网方式进行的私募股权融资行为，不属于《关于促进互联网金融健康发展的指导意见》规定的股权众筹融资范围。根据公司法、证券法等有关规定，未经证券监管部门批准，任何单位和个人都不得向不特定对象发行证券，向特定对象发行证券累计不得超过 200 人。

#### 10. 近期证监会将分批集中处罚一批违法违规案件

证监会新闻发言人表示，上半年沪深交易所异常交易线索 253 条，沪港通相关立案调查 17 起。跨市场操纵危害极大。上半年出现内幕交易主体多元化、行为隐蔽化。未来内幕交易案件仍是打击重点。证券公司融资融券和场外融资利用 HOMS 配资存在违规与风险隐患，已根据核查情况对涉案主体立案查处。证监会新闻发言人张晓军 24 日在例行新闻发布会上表示，近期证监会将分批集中处罚一批违法违规案件，让违法者受到应有的处罚。

#### 11. 十三五规划强民生重平衡北戴河会议或定调下一个 5 年

“十三五”规划编制已于 2014 年 4 月正式启动，当时选取了 25 个事关全局的重大课题，通过公开招标方式组织社会力量开展研究，涉及十八届三中全会提出的各项改革任务。“预定 7 月底的北戴河会议决策层将讨论‘十三五’规划”。今年的北戴河会议跟往年不一样，会重点讨论新的 5 年发展规划，解决下一步如何走的问题。有专家据此推断，关于“十三五”规划的讨论，将成为北戴河会议的主题。“十三五”期间是中国从大国转为强国的关键，焦点就是“一带一路”和“创新驱动”。中国(海南)改革发展研究院院长迟福林分析认为，未来 5 年，中国的经济要完成中国内部跟外部、速度和质量、发展和生态等多种平衡关系，所以“十三五”的关键词就是“平衡”。

#### 12. 央行发布境内原油期货交易跨境结算管理新规

中国人民银行 7 月 24 日发布公告，对境内原油期货交易跨境结算做出具体规定，包括境内原油期货交易以人民币计价、结算，境外交易者、境外经纪机构人民币期货结算账户的资金不得用于期货交易以外的其他用途等。公告称，期货交易所应通过在期货保证金指定存管银行开立的人民币专用结算账户，为具有结算资格的期货公司或者其他机构提供境内原油期货交易结算服务。具有结算资格的期货公司或者其他机构应通过在存管银行开立的人民币保证金专用账户，为境外交易者、境外经纪机构提供境内原油期货交易结算服务。公告规定，境外交易者、境外经纪机构人民币期货结算账户的资金按照活期存款利率计息，在境内实行专户存放和封闭管理，不得用于期货交易以外的其他用途。境外交易者、境外经纪机构可以直接使用外汇作为保证金，外汇保证金结汇后方可用于境内原油期货资金结算。公告规定，存管银行应当及时、准确、完整地向人民币跨境收付信息管理系统（RCPMIS）报送有关账户信息以及跨境人民币资金收支信息。期货交易所应按月向中国人民银行报送境外交易者、境外经纪机构从事境内原油期货交易业务的基本情况、资金流出流入等相关业务信息。

#### 13. 游戏游艺设备生产和销售放权

周五（7 月 24 日），文化部公布了“关于允许内外资企业从事游戏游艺设备生产和销售的通知”。根据《国务院关于推广中国(上海)自由贸易试验区可复制改革试点经验的通知》的要求，文化部负责将“允许内外资企业从事游戏游艺设备生产和销售，经文化部门内容审核后面向国内市场销售”的改革试点经验，于 2015 年 6 月 30 日前在全国范围内推广。”

#### 14. 天宫二号明年发射运载火箭已开始总装

近日，用于发射天宫二号目标飞行器的长二 F 火箭的芯一级、芯二级、助推级的总装工作有序展开。该火箭按计划将于 8 月初完成总装转入测试阶段，明年择机发射天宫二号目标飞行器。为确保各项工作顺利开展，中国航天科技集团一院 211 厂在火箭总装前召开专题动员会，并从生产准备、生产组织、现场管理、风险识别及控制、质量记录等方面制定了 19 条保证措施，以确保产品质量。

#### 15. 张高丽：防止在北京周边盲目搞房地产和炒作房价

周五(7月24日),京津冀协同发展工作推动会议在京召开。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽主持会议并讲话。张高丽强调,要全面落实好《京津冀协同发展规划纲要》,尽快对工作任务和政策措施进行细化分解,落实到具体单位,明确路线图、时间表。对重点地区要统一规划,强化土地供应管控,严格城镇开发边界,防止在北京周边地区盲目搞房地产和炒作房价。

#### 16.iPhone 销量增速放缓苹果目光投向印度

周五(7月24日)上午消息,由于在全球增速最快的智能手机市场份额不足,苹果正在加紧挺进印度市场,不仅发布了专门针对该国定制的广告,而且扩大了零售网络和促销性质的融资方案。多年以来,印度在苹果公司内部的重要性一直不及中国——自从2007年发布以来,iPhone已经很快在中国市场热销。但现在,苹果估计其4月至6季度在印度的iPhone销量实现93%的同比增长,首次超过中国的87%——尽管后者的基数更大。苹果目前在印度智能手机市场的份额仅为2%,而韩国三星约为三分之一。苹果此举正值该公司本周早些时候发布的财报未达预期之际,导致一些投资者质疑该公司能否延续两位数的增长速度。iPhone在印度市场的高增长很大程度上来自4s、5s和5c等价格较低的早期型号。苹果不仅在印度投放了首个电视广告,还提供了一些融资渠道,帮助人们以分期付款的方式购买最新款iPhone 6手机。除此之外,该公司旗下的流媒体音乐服务Apple Music在该国的价格也只有每月120卢比(约合1.88美元),仅为美国的五分之一。苹果之前也在印度推出过消费者融资方案,但零售商表示,关注运营和营销表明该公司现在更加重视印度市场。事实上,苹果在印度市场的发展空间很大。“高端智能手机市场将在2015年接近800万部。”美国市场研究公司Counterpoint分析师尼尔·沙阿(Neil Sah)说,“苹果有很大的增长空间,可以在其中夺取大量份额。”他还补充道,苹果在截至4月的一年内仅卖出100多万部iPhone。

#### 17.今日起港股通标的汉能薄膜发电可卖不可买

周五(7月24日)消息,上交所晚间公告:由于汉能薄膜发电将于7月27日(下周一)起从恒生大型综合指数剔除等原因,根据沪港通试点办法等文件的相关规定,自7月27日(下周一)起,汉能薄膜发电将不得通过港股通买入,但可以卖出。

#### 18.A股跳水跌1.29%失守4100点日线结束六连阳

周五(7月24日),A股冲高回落,日线结束六连阳。上证综指早盘高开后震荡上升,一度涨逾1%最高上摸4184.45点,创业板指盘中站上3000点;随后股指冲高回落翻绿,并出现一波跳水,上证综指盘中跌近2%失守4100点,创业板指下挫近3%跌破2900点,尾盘跌幅有所收窄。截至收盘,上证综指跌53.01点或1.29%报4070.91点,深证成指跌236.01点或1.72%报13518.52点。当周,上证综指累计上涨2.87%,连续三周上扬;深证成指累计上涨3.95%,连涨两周。两市全天成交约1.59万亿元人民币,上日为1.40万亿元。中小板指收盘跌2.00%,当周涨3.81%;创业板指收盘跌2.36%,当周涨4.11%。万得全A指数收盘跌1.67%,报5330.21点,当周涨5.45%;万得全A指数(除金融,石油石化)收盘跌1.57%,报6911.14点,当周涨7.72%。盘面上,申万一级行业涨少跌多,非银金融、农林牧渔、传媒、医药生物、家用电器等板块跌幅居前,仅采掘、国防军工、休闲服务板块逆势飘红。概念股亦多数下挫,燃料电池、医药电商、去IOE、智能IC卡、北部湾自贸区、移动转售等指数跌幅明显,卫星导航、航母、生物识别等少数指数上涨。非ST个股中,两市逾百股涨停,4股跌停。

#### 19.恒指回落全日跌1.06%周线收阴

周五(7月24日),恒指在低位震荡,曾跌1.28%。截至收盘,恒指跌1.06%或270.3点,报25128.51点,周跌1.13%;恒生国企指数跌1.31%或155.4点,报11679.02点;恒生红筹指数跌0.98%或45.01点,报4568.51点。大市全日成交783.6亿港元。蓝筹股普跌,金沙中国因业绩造好,继续涨逾1%领涨蓝筹,其他博彩股银河娱乐、永利澳门、新濠国际发展、美高梅中国等亦小幅上涨。消费股博华太平洋、康臣药业、利邦、雅士利国际、辉山乳业等涨逾3%。中资金融股中国人寿、中国人民保险、中国太保、中国平安、交通银行、招商银行、中国银行、建设银行等跌逾1%。重磅股港交所、汇丰控股、腾讯控股跌逾1%。

#### 20.上周美国三大股指全线下跌道指跌2.9%

周五美国股市收跌,大盘四连跌。全周道指下跌2.9%,标普500指数下跌2.2%,纳指下跌2.3%。企业财报表明全球经济增长缓慢,令股市承压。截至收盘,道琼斯工业平均指数下跌163.39点,报17568.53点,跌幅为0.92%;标准普尔500指数下跌22.50点,报2079.65点,跌幅为1.07%;纳斯达克综合指数下跌57.78点,报5088.63点,跌幅为1.12%。受苹果、卡特彼勒、IBM等财报欠佳、以及商品期货价格走低等因素影响,本周美股收跌,至此大盘已连续第四个交易日走低。经济数据方面,美国商务部公布报告称,6月份美国单户型新屋销售量环比下降6.8%,至年率48.2万套,创下7个月以来的最低水平,美国四大地区中有三个地区的新屋销售量都出现了下降。美联储网站声明称,非故意发布了联邦储备委员会职员制作的经济预估。该预估在6月29日被发布在公共网站上。美联

储成员预估显示 2015 年底联邦基金利率为 0.35%；预计 2016 年第四季联邦基金利率在 1.26%。

## 【重点公告】

### 【采掘】

永泰能源:关于设立全资子公司的公告

盘江股份:2015 年半年报

陕西煤业:上半年预亏 8 亿元至 10 亿元

### 【传媒】

吉视传媒:关于收到控股股东提议进行 2015 年中期每 10 股转增 10 股利润分配预案的公告

引力传媒:关于收购华传文化传播(天津)有限公司 51%股权的公告

顺荣三七:对外投资公告

昆仑万维:关于转让参股子公司股权暨关联交易的公告

全通教育:关于持股 5%以上股东名称变更的公告

### 【电气设备】

摩恩电气:关于控股股东收到调查通知书的公告

科泰电源:关于股东收到调查通知书的公告

科泰电源:关于控股子公司取得新能源汽车运营资质及额度的公告

中能电气:关于限制性股票回购注销和股票期权注销完成的公告

科士达:减资公告

长园集团:发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告

三星电气:关于参股公司对外投资的公告

中联电气:关于公司重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易之标的资产过户完成的公告

中来股份:关于通辽中来与扎鲁特旗人民政府签署《农畜牧业光伏互补示范区框架协议》的公告

上海电气:对外投资的关联交易公告

中利科技:高层合计增持 181 万股

### 【电子】

歌尔声学:关于全资子公司歌尔精密购买土地使用权的公告

歌尔声学:关于全资子公司歌尔科技竞拍土地使用权的公告

歌尔声学:关于对外投资的公告

歌尔声学:关于投资设立南京子公司的公告

东软载波:发行股份及支付现金购买资产事项之标的资产过户完成的公告

七星电子:2015 半年度业绩快报

麦捷科技:关于预留限制性股票授予完成的公告

国光电器:2015 年半年度业绩快报

同方国芯:收购西安华芯卡位存储芯片领域

### 【房地产】

东方银星:关于媒体报道的情况说明公告

金地集团:关于股权激励计划行权结果暨股份上市公告

莱茵置业:关于全资子公司签署合作协议的公告

华夏幸福:关于控股股东股权解押的公告

### 【纺织服装】

凯瑞德:关于股东增持公司股票达到百分之五的提示性公告

歌力思:关于实际控制人增持公司股份的公告

罗莱家纺:关于股东协议转让部分公司股票完成过户登记的公告

健盛集团:关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告

际华集团:关于非公开发行股票获得国务院国资委批复的公告

凯瑞德:获阳光融汇医疗基金“举牌”

#### 【非银金融】

中信证券:及中信证券(浙江)有限责任公司联合公告

方正证券:关于对中国民族证券有限责任公司采取限制业务活动,暂停核准业务申请以及谴责措施的决定

经纬纺机:关于实际控制人中国恒天集团有限公司变更解决同业竞争承诺事项的公告

安信信托:关于 2015 年半年度业绩预增的公告

#### 【钢铁】

马钢股份:控股股东将增持至少 4.09 亿元公司 A 股

#### 【公用事业】

天壕节能: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

迪森股份:关于控股股东及部分董事,高级管理人员,核心人员增持公司股份的公告

中山公用:关于在香港投资设立全资子公司的对外投资公告

赣能股份:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

甘肃电投:关于公司董事买入公司股票的公告

#### 【国防军工】

上海佳豪:2015 年半年度业绩快报

航天通信:关于投资航天云网科技发展有限公司的关联交易公告

航天通信:关于非公开发行 A 股股票权益变动的提示性公告

#### 【化工】

彩虹精化:关于与招商局资本投资有限责任公司签署战略合作框架协议的公告

兰太实业:关于控股股东收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告

蓝星新材: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

阳谷华泰:关于公司控股股东及实际控制人收到中国证监会调查通知书的公告

新安股份:关于部分董事及高级管理人员增持股份的公告

龙宇燃油:2015 年半年报

宏达新材:关于公司转让所持信和高分子,神胶硅业,宝利美股权完成工商变更登记的公告

史丹利:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告

齐翔腾达: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监会正式批复的公告

恒大高新:减资公告

恒大高新:关于注销首次授予和预留第二期股票期权,回购注销第二期限限制性股票及提前终止股权激励计划的公告

国投安信:关于控股股东增持公司股份的公告

科斯伍德:关于控股股东,实际控制人增持公司股份的公告

沈阳化工:关于子公司沈阳石蜡化工有限公司开展融资租赁业务的公告

沈阳化工:关于开展融资租赁业务的公告

两面针:关于职工董事买卖公司股票情况的公告

广汇能源: 证金公司持股超 2 亿股

#### 【机械设备】

杭氧股份:关于投资设立山西杭氧乾鼎气体有限公司暨实施“立恒钢铁制氧资产收购项目”的公告

黄海机械:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

新日恒力:关于公司第二大股东转让公司股份的公告

星徽精密:限制性股票激励计划(草案)

恒立油缸:关于实际控制人通过定向资产管理计划购买公司股份的公告

秦川机床:关于部分董事增持公司股票的公告

博深工具:关于收到中国证监会《关于不予核准博深工具股份有限公司非公开发行股票申请的决定》的公告

天广消防:复牌公告

海立美达:关于清算并注销全资子公司浙江海立美达钢制品有限公司的公告

巨星科技:浙江浙大中控信息技术有限公司 2015 年半年度财务报表

巨星科技:对外投资公告

宝鼎重工:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

智云股份:关于签订《投资项目协议》暨对外投资的公告

纽威股份:关于募投项目之年产 10,000 吨各类阀门铸件项目投产的公告

渤海活塞:2015 年半年度业绩预减公告

海默科技:拟定增 7.2 亿拓展油服产业链推员工持股

#### 【计算机】

真视通:2015 年半年度业绩快报

信雅达: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券监督管理委员会核准的公告

汉得信息:2015 年限制性股票激励计划实施考核办法

汉得信息:2015 年限制性股票激励计划(草案)

四维图新:关于向激励对象授予限制性股票的公告

创业软件:关于拟使用自有资金投资设立全资子公司的公告

东软集团:2015 年半年报

汉鼎股份:关于汉鼎金服设立控股数据征信子公司的公告

捷顺科技:关于公司控股股东完成增持公司股份的公告

达实智能:对外投资公告

达实智能:重要合同签约公告

英飞拓:关于发行股份及支付现金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

英飞拓:关于公司董事,高级管理人员增持公司股份的公告

华宇软件:关于公司高级管理人员增持公司股份的公告

浪潮信息:关于全资子公司投资设立 BVI 公司及下属美国公司的公告

#### 【家用电器】

依米康:关于收到《中国证券监督管理委员会监督检查通知书》的公告

丹甫股份:关于终止筹划重大事项暨公司股票复牌的公告

海立股份:关于核准上海海立(集团)股份有限公司向杭州富生控股有限公司等发行股份购买资产并募集配套资金的批复

海立股份:关于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核准的公告

#### 【建筑材料】

嘉寓股份:关于员工持股计划完成股票建仓的公告

上峰水泥:关于变更办公地址和投资者联系方式的公告

宁夏建材:2015 年半年度业绩预亏公告

方兴科技:2015 年半年报

韩建河山:关于公司 2015 年半年度业绩预减的公告

#### 【建筑装饰】

中铁二局:关于公司控股股东收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告

中钢国际:关于本次非公开发行股票方案获得国务院国有资产监督管理委员会批复的公告

全筑股份:关于对外投资的公告

中国建筑:近期获得合计 546.6 亿元重大项目

中国铁建:联合体中标 43.5 亿元 PPP 项目

#### 【交通运输】

新宁物流: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正式批复的公告

中海海盛:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

海南航空:关于中国证监会受理公司非公开发行 A 股股票申请的公告

#### 【农林牧渔】

海南橡胶:2015 年半年度业绩预亏公告

益生股份:关于部分股票期权注销和部分限制性股票回购注销完成的公告

保龄宝:关于投资设立进出口公司的公告

敦煌种业:关于参股公司东海证券股份有限公司股票在股转系统挂牌公开转让的公告

福成五丰:发行股份购买资产的发行结果暨股本变动公告

大禹节水:控股股东再度增持 200 万股耗资逾 3000 万

天宝股份:拟推 2500 万元员工持股计划

#### 【汽车】

松芝股份:关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告

云内动力:非公开发行 A 股股票预案

云内动力:关于非公开发行股票涉及关联交易事项的公告

云内动力:关于公司股票复牌的公告

云内动力:第二期员工持股计划(草案)(认购非公开发行 A 股股票方式)

云内动力:第一期员工持股计划(草案)

福达股份:2015 年半年报

隆鑫通用:关于对外投资的公告

隆鑫通用:关于对外投资的公告

特尔佳:关于深圳市世纪博通投资有限公司转让平泉长城化工有限公司股权的公告

云内动力:拟定增 6.5 亿元 大股东及员工参与认购

#### 【轻工制造】

ST 宜纸:股票延期复牌提示性公告

石岷纸业:2015 年半年度业绩预亏公告

#### 【商业贸易】

海岛建设:关于子公司海南望海国际商业广场有限公司与关联方新华吴宇文化传媒(北京)股份有限公司签订场地租赁合同的公告

海岛建设:关于子公司海南望海国际商业广场有限公司与关联方海南高和房地产开发有限公司签订场地租赁合同的公告

海岛建设:关于子公司海南海建工程管理有限公司与关联方海航航空集团有限公司签订《委托代建合作框架协议》的公告

海岛建设:关于孙公司天津海航建筑设计有限公司与关联方洋浦国兴工程建设有限公司签订《琼中迎宾馆项目施工分包合同》的公告

海岛建设:关于子公司海南望海国际大酒店有限公司与关联方海南易建科技股份有限公司签订的公告 2015-07-25

海岛建设:关于孙公司天津海航建筑设计有限公司与关联方琼中海航投资开发有限公司签订《琼中迎宾馆项目 EPC 总承包合同》的公告

商业城:股改限售流通股上市公告

宏图高科:关于 2015 年半年度业绩预增的公告

宏图高科:关于 2012 年度第二期中期票据 2015 年到期兑付公告

宏图高科:拟推员工持股计划 中报大幅预增

#### 【食品饮料】

口子窖:2015 年半年度业绩预增公告

重庆啤酒:委托理财公告

#### 【通信】

星网锐捷:关于发行股份及支付现金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

键桥通讯:关于重大经营合同中标公示的提示性公告

宜通世纪:关于参股公司启动改制设立股份有限公司并拟在全国中小企业股份转让系统申请挂牌的公告

青鸟华光:2015 年半年报

网宿科技:拟推 1459 万份股权激励中报净利增近七成

#### 【休闲服务】

西藏旅游:关于公司股票复牌的说明公告

全聚德:关于公司董事,高级管理人员增持本公司股份的公告

#### 【医药生物】

北大医药:关于收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的公告

海王生物:关于签署合作协议暨对外投资收购股权的公告

海王生物:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会受理的公告

康恩贝:关于转让北京嘉林药业股份公司 1.1%股权的公告

和佳股份:复牌公告

金达威:关于购买杭州网营科技有限公司股权的公告

奥瑞德:关于子公司签订直接交易及输配电服务合同的公告

智飞生物:第二大股东增持 151 万股

#### 【有色金属】

赣锋锂业:关于公司董事,高级管理人员增持公司股票的公告

西部材料:关于开展融资性售后回租业务的公告

亚太科技:2015 半年度业绩快报

利源精制:关于非公开发行股票承诺事项的公告

#### 【综合】

宝诚股份:2015 年半年报

凯乐科技:2015 年半年报

华测检测:拟定增 9 亿元加码主业

## 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