

晨会纪要(2015年08月07日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】对6日三板做市指数表现的讨论
- 【宏观策略】新三板日报（新三板并购重组不包括借壳行为）
- 【行业评论】新能源设备：洗尽铅华——价值连城！
- 【宏观策略】财税体系改革助力经济转型
- 【公司评论】国民技术中报发布，收入微涨，利润大幅提升，经营改善，业务拓展

财经要闻：

- 1.国务院医改办：破除公立医院以药补医的逐利机制
- 2.最高法发布规定明确 P2P 网贷平台责任
- 3.国办批复上海等九城市为内贸流通改革试点
- 4.南沙自贸区发布建设方案 十措施推动粤港澳合作
- 5.江苏首批 PPP 项目入库名单公布 总投资 3435 亿元
- 6.四川以客票市场化定价吸引民资入铁
- 7.工行：正在研究开展 P2P 资金存管业务
- 8.国家信息中心官员：预计下半年 GDP 增长 7%左右
- 9.15 家上市券商 7 月业绩环比减五成
- 10.银行业新增不良已超去年全年
- 11.发改委：进一步发挥企业债券的稳增长作用
- 12.国际能源署：全球 40%新增清洁电力在中国实现
- 13.工信部开展新能源汽车安全隐患排查治理工作
- 14.山东公积金贷款购买首套房首付比例降至 20%
- 15.北京本月起更换智能电表 行业应用望加快
- 16.腾讯将发布 1 亿元社群应用扶持基金
- 17.特斯拉二季度订单大增 将加速拓展中国市场
- 18.A 股缩量跌 0.89%收于五日线下 新能源汽车锂电池逆市暴涨
- 19.恒指周四收跌 0.57%消费股多疲软
- 20.周四美国三大股指集体下挫道指录得六连阴

重点公告：

- 广电网络:关于与西安怡康医药连锁有限责任公司签署《战略合作框架协议》的公告
- 国祯环保:对外投资暨设立控股子公司的公告
- 宝硕股份:关于重大资产出售实施完毕的公告
- 数码视讯:关于“丰付”支付与中信银行签订全面业务合作协议的公告
- 天源迪科:战略携手国家超算中心加码转型
- 东方园林:重大工程中标公告
- 中铁二局:前 6 月累计中标 195 亿元
- 怡亚通:关于投资设立深圳市怡亚通电子商务有限公司的公告
- 索菲亚:关于公司不再持有《台港澳投资企业批准证书》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	3831.85	-0.91%
上证综指	3661.54	-0.89%
深证综指	2113.65	-0.69%
恒生指数	24375.28	-0.57%
中小板指数	8388.80	-0.99%
创业板指数	2480.93	-0.84%
新三板做市指数	1483.96	3.53%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	4.3%	-11.4%	39.7%
家电(中信)	3.7%	-1.4%	76.1%
建材(中信)	3.1%	-8.1%	66.4%
建筑(中信)	3.0%	-19.0%	146.3%
食品饮料(中信)	1.7%	-1.9%	44.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-9.7%	7.5%	125.1%
餐饮旅游(中信)	-7.9%	3.4%	123.7%
计算机(中信)	-6.7%	-19.8%	128.6%
农林牧渔(中信)	-5.2%	10.1%	102.2%
通信(中信)	-4.2%	-3.1%	114.8%

【行业公司评论】

对 6 日三板做市指数表现的讨论

王刚 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

事件：6 日三板做市指数一改近期持续低迷的状况，以 3.53% 涨幅涨 50.57 收于 1483.96，相较于收跌的 A 股市场表现靓丽。同时，三板做市所有成分股总成交额达 2.90 亿元，而 5 日成交额仅为 1.41 亿元。

点评：我们认为机构集中建仓大幅提升交易量可能性较大。新三板整体的成交额分布较前几天无较大变化，而且成交额并没有出现在普涨的现象，而是个别做市股票成交额大幅增长进而带动了总成交额的增长，其中以增长幅度比较大的银橙传媒。通过对 6 日与 5 日成交额之差、6 日与近五日日均成交额之差以及 6 日与近五日成交额之差的比较，我们可以看出，6 日交易额超过 1000 万元的个股于 6 日交易额的增量之和基本可以解释成交总额之差。各范围段的平均值之差也没有像总的平均一样大的幅度（翻倍）。所以我们认为 6 日做市成指总交易量的大增主要是有机构集中建仓，导致部分个股涨幅成交额大幅增加，带动大部分成分股成交额小幅上涨。

风险提示：系统性风险；相关政策推出不达预期

新三板日报（新三板并购重组不包括借壳行为）

王刚 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

【每日做市概况】8 月 7 日做市商情况变动：中信建投证券后续加入为苍源种植（831597.OC）提供做市服务；恒泰证券后续加入为融信租赁（831379.OC）提供做市服务；恒泰证券后续加入为海能仪器（430476.OC）提供做市服务；恒泰证券后续加入为柳爱科技（430535.OC）提供做市服务；国泰君安证券后续加入为旭建新材（430485.OC）提供做市服务；国泰君安证券后续加入为丰海科技（830862.OC）提供做市服务；中信证券后续加入为麟龙股份（430515.OC）提供做市服务；中信证券后续加入为银橙传媒（830999.OC）提供做市服务；中信证券后续加入为亿童文教（430223.OC）提供做市服务；8 月 7 日起由协议转让变为做市转让的公司有 3 家，浩博新材（830814.OC），惠当家（830953.OC），太川股份（832214.OC）。8 月 6 日新增做市 4 家，其中北鼎晶辉上涨 110% 收于 4.20，睿力物流上涨 41.15% 收于 5.90，同时澳坤生物成交额位居首位，达 168.69 万元。兴和股份首日做市涨跌幅为 0.00%，收于 9.02。

【每日交易概况】8 月 6 日，新三板共有 518 只股票发生成交，这一数字较昨日有所上升。其中做市转让股票有 383 只，成交额为 3.6 亿元。协议转让股票有 135 只，成交额为 1.6 亿元。三板成指上涨 1.69% 收于 1466.87，三板做市上涨 3.53% 收于 1483.96。今天新三板股票涨多跌少，全天有 315 只股票上涨，133 只股票下跌。涨跌幅方面，8 月 6 日新三板共有 315 只个股实现上涨，133 只个股下跌。其中，有 6 只股票涨幅超过 100%，楼兰股份、捷福装备涨幅位居前两位，分别上涨 971.43%、600%。此外，天维尔、中际联合、东海证券、北鼎晶辉的涨幅也超过了一倍。成交额来看，华图教育的成交额排第一，达到 3034.12 万元。紧随其后的银橙传媒的成交额为 2777.74 万元。除此之外，包括凯立德、维珍创意、九恒星在内共 12 家成交额超过千万。

【每日投资机会】皆悦传媒（832030.OC），中康国际（832113.OC），威科姆（831601.OC），道有道（832896.OC），德平科技（832146.OC），智途科技（832282.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

股转公司：新三板并购重组基本不包括“借壳”行为

风险提示：系统性风险

新能源设备：洗尽铅华——价值连城！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

行业景气提升，政策持续加码，新能源汽车驶入快车道。《中国制造 2025》提出推动节能与新能源汽车产业快速发展，升级为国家战略。中国新能源汽车产销量正逐步超越美国，成为全球最大的新能源汽车市场，保有量也已赶超日本，仅次于美国，国内外节能与环保需求激增，政策持续加码，助力新能源汽车加速前进。

2014 年完美收官，2015 年上半年业绩喜人，市场空间仍然广阔：2014 年国内新能源汽车产量达到 7.85 万辆，同比增长 3.5 倍。2015 年上半年累计生产 7.85 万辆，同比增长 3 倍。在公车和专用车方面，市场主推为纯电动；乘用车方面，主推插电式混合动力车。我国力争 2015 年纯电动汽车和插电式混合动力汽车累计产销量达到 50 万辆，截至 2015 年 6 月底，我国生产和销售的各类新能源汽车仅为 19.75 万辆，达到目标至少还有 30.25 万辆的缺口，市场空间仍然广阔，下半年新能源汽车市场仍将保持高速增长。

产业链各细分行业多点开花，不断并购重组抢占市场：按照上下游及行业属性，将产业链划分为：锂资源、动力电

池、电机电控、充电设备、整车。锂资源方面，锂价持续上涨，供给端趋紧，需求端预期乐观，关注拥有优质锂资源的公司；动力电池方面，作为产业链的核心和利润最丰厚的一环，2014年产量高速增长，2015年业绩向好，全年高增长毋庸置疑，国轩高科借壳东源电器上市，进一步稳固动力电池龙头地位；电机电控方面，作为国内优势产业，不断并购重组做大做强，大洋电机并购上海电驱动变身动力总成巨无霸；充电设备方面，2014年充电桩建设进度低于预期，到2015年底建成40万个充电桩、2000个充换电站。这一目标在2015年恐难以实现。我国“电动汽车充电基础设施规划”目前正在走程序，预计八月出台，到2020年国内充换电站数量达到1.2万个，充电桩达到450万个，预计未来六年直接市场规模有望达到1240亿元；整车方面，车企争相开发新能源汽车车型，抢占细分市场，龙头比亚迪销量持续创新高，2015年6月融资150亿并实行员工持股计划，下半年进入产品周期，比亚迪唐、宋、元，MPV将亮相；万向钱潮联手上汽发力新能源客车，参股电驱动领域行业第二的天津松正，布局新能源汽车电驱系统。

投资策略：随着行业景气不断提升，政策持续加码，新能源汽车产业链五大细分产业将迎来大级别行情，重点推荐公司：天齐锂业，东源电器，先导股份，大洋电机，特锐德，比亚迪；关注公司：赣锋锂业，多氟多，沧州明珠，天赐材料，新宙邦，均胜电子，万马股份，奥特迅，万向钱潮。

风险提示：新能源汽车推广不达标；原材料价格出现大幅波动；市场竞争加剧；下游需求大幅萎缩。

财税体系改革助力经济转型

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

我国当前税收体系存在两个突出问题，一个是间接税多，直接税少。一般情况下税收应该是累进的，而这种税收结构导致我国税收有一定的累退效应（收入越高，缴税比例越小），不利于收入分配结构的改善；另一个是中国以法律形式存在的税法只有三部，其余15个税种都是依据国务院条例的形式存在，这不符合税收法定的原则，税收的最终决策权应该在全国人大，而不是国务院。本次十二届全国人大常委会立法规划除了房地产税法，还有环境保护税法、增值税法、资源税法、关税法、船舶吨位税法、耕地占用税法等六大税法。从长远看，房地产税法立法的目的是在开发交易环节减轻税负，增加保有环节税负，进而完善房价形成机制。今年税收体系另一个重头戏是“营改增”，主要是金融等服务业，大约减税规模在2000亿元。随后推进的增值税会简并税率、优化税制结构、重新划分中央和地方收入分配等问题，做到事权与财权的匹配，有利于地方政府财政收入的增加。个人所得税法等难度更大的综合税种立法也将提上日程。总的来看，税收有增有减，税赋总体下降，主要是利用好税收的杠杆，调整收入分配结构，配合经济转型，更好为经济健康发展保驾护航。

国民技术中报发布，收入微涨，利润大幅提升，经营改善，业务拓展可期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司业绩：国民技术（300077）发布中期报告，销售收入2.26亿元，同比上升4.45%，毛利率为34.51%，同比下降6.07个百分点，归属母公司股东净利润2,942万元，同比上升465%，扣除非经常性损益为1,817万元，同比扭亏。公司报告期内剥离了射频功率放大器相关业务，以4,500万元价格出售资产，完成后公司业务聚焦于USB安全芯片以及RCC移动支付领域。

点评：从销售收入和毛利率来看，公司的业务仍然处于转型后的拓展中，其中安全芯片业务中TPM 2.0（可信计算芯片）标准在7月初公告获得了TGG（国际可信计算组织）的认可，目前产品处于小量供货阶段。而公司的RCC移动支付标准在今年6月份也是获得了国家标准委的认可，这对于未来公司在移动支付领域推广该标准起到了正面作用。因此，我们认为从中报经营扭亏，净利润大幅增长的主要原因来自于公司对于费用的控制，显示公司经营控制的能力得到提升，而相关产品在未来的拓展方面具备潜力，建议关注公司动向。

【财经要闻】

1. 国务院医改办：破除公立医院以药补医的逐利机制

周四（8月6日），在国家卫计委例行新闻发布会上，国务院医改办公立医院组和政策组负责人傅卫副司长表示，取消加成其实并不等同于破除以药补医机制，取消药品加成仅仅是切断公立医院以药补医逐利机制的突破口和切入点。破除以药补医的机制涉及到医院和医生两个层面，取消药品加成，仅仅解决了药品加成补医院的问题，还要涉及到破除药品和医生之间不正当的利益联系。傅卫表示，公立医院改革的目标就是要破除以药补医的逐利机制，建立维护公益性、调动积极性、保障可持续的运行新机制。在改革推进中，刚才谈到很多地方其实只是简单取消药品加成。破除以药补医的核心是破除公立医院的逐利性，如果这个逐利性没有切断，新的补偿机制、运行机制没有建立，就会出现我们谈到的药品加成取消了，但会出现以耗材养医、以检查养医这样一些情况。所以，取消药品加成只是第一步，后面我们还需要同步地推进补偿机制的改革、价格的调整、分配制度的改革、支付制度的改革，以及管理制度和绩效考核等改革。只有通过这样一些综合措施，才能建立起公立医院运行的新机制，真正切断医院、医生和药品之间的联系。傅卫认为，在整个改革推进中，无论县级公立医院改革文件还是城市公立医院改革文件，都特别强调了改革的联动性、综合性、系统性，就是为了解决有些地方对改革推进的不全面、不整体的情况。在联动改革方面，要求“三医”联动，医疗、医保、医药领域综合施策来推进改革。同时上下联动，

公立医院的改革和基层改革结合起来，构建分工协作的服务体系和合理有序的就医格局。其次是区域联动，区域内各级各类医疗机构整体联动，避免出现改革的孤岛和改革的洼地。同时在横向上强调公立医院和公共卫生机构的分工合作，推动一个区域整体的改革。

2. 最高法发布规定明确 P2P 网贷平台责任

最高人民法院 8 月 6 日举行新闻发布会，发布《最高人民法院关于审理民间借贷案件适用法律若干问题的规定》。最高人民法院审判委员会专职委员杜万华表示，如果 P2P 网贷平台的提供者通过网页、广告或者其他媒介明示或者有其他证据证明其为借贷提供担保，根据出借人的请求，人民法院可以判决 P2P 网贷平台的提供者承担担保责任。近年来，随着互联网及其相关技术的发展，互联网金融在中国得到了迅速发展。自从 1979 年出现 P2P 概念，并将小额信贷和互联网技术相连接以来，P2P 网络借贷逐步进入了人们的视野，并于 2007 年正式进入中国。2013 年以来，P2P 网络借贷出现井喷式发展，在一年之内由最初的几十家增长到几千家，从而不仅实现了数量上的增长，借贷种类和方式也得到扩张。杜万华说，在当前涉及 P2P 网络借贷平台的法律规范缺失的情况下，为了更好地保护当事人的合法权益，进一步促进中国网络小额借贷资本市场良好发展，本次公布的这则司法解释分别对于 P2P 涉及居间和担保两个法律关系时，是否应当以及如何承担民事责任作出了规定。该司法解释第二十二条规定，借贷双方通过网络贷款平台形成借贷关系，网络贷款平台的提供者仅提供媒介服务，当事人请求其承担担保责任的，人民法院不予支持。网络贷款平台的提供者通过网页、广告或者其他媒介明示或者有其他证据证明其为借贷提供担保，出借人请求网络贷款平台的提供者承担担保责任的，人民法院应予支持。

3. 国办批复上海等九城市为内贸流通改革试点

6 日从中国政府网获悉，国务院办公厅印发《关于同意在上海等 9 个城市开展国内贸易流通体制改革发展综合试点的复函》，同意在上海市、南京市、郑州市、广州市、成都市、厦门市、青岛市、黄石市和义乌市 9 个城市开展国内贸易流通体制改革发展综合试点。

4. 南沙自贸区发布建设方案 十措施推动粤港澳合作

广东南沙自贸试验区 6 日发布《中国(广东)自由贸易试验区广州南沙新区片区建设实施方案》。方案突出面向全球，构建与国际投资贸易通行规则相衔接的制度框架，建立高水平开放型经济新体制，打造广东省对外开放重大平台；对接“一带一路”战略，强化广州在建设“21 世纪海上丝绸之路”战略中的主力军作用。这是广东自贸区南沙片区 4 月 21 日挂牌以来发布的最详尽的南沙自贸区建设实施方案。南沙自贸区定位重点发展航运物流、特色金融、国际商贸、高端制造等产业，建设以生产性服务业为主导的现代产业新高地和具有世界先进水平的综合服务枢纽，构建引领广州乃至广东产业发展的现代产业体系，形成与国际投资贸易通行规则相衔接的基本制度框架，打造广东省对外开放重大平台。南沙开发区管委会副主任李自根介绍，目前自贸区各项创新事项顺利实施，成效显著。2015 年上半年，全区 GDP 实现 517.95 亿元人民币，同比增长 14.1%。规模以上工业产值 1357.79 亿元人民币，同比增长 10.6%；固定资产投资 216.29 亿元人民币，同比增长 52.2%。新设企业 2993 家，同比增长 212%；新增外商投资企业 77 家，同比增长 235%。实现进出口总额 116.6 亿美元，同比增长 35%，其中出口总额 79.8 亿美元，同比增长 90.2%。

5. 江苏首批 PPP 项目入库名单公布 总投资 3435 亿元

周三（8 月 5 日），江苏省财政厅公布 2015 年度省 PPP 项目首批入库名单，项目入库 186 个，总投资 3435.48 亿元。在项目申报、筛选、审核过程中，江苏省财政厅坚持突出重点、存量项目转化优先，以化解政府债务压力。同时强调开展“物有所值”评估。下一步，江苏省财政将通过 PPP 项目综合信息管理系统，建立 PPP 项目动态管理机制，规范指导项目入库及实施各环节流程。同时，为推动 PPP 试点工作，江苏省财政厅在今年的入库项目中筛选了 62 个作为 2015 年度省级试点项目，总投资 1130 亿元。同时在省级试点项目中再次筛选出 34 个项目，上报财政部，总投资 741 亿元，争取列入全国第二批示范项目。对列入省级以上试点示范的 PPP 项目，江苏省财政将给予项目前期费用补助，并通过 PPP 融资支持基金给予融资支持。

6. 四川以客票市场化定价吸引民资入铁

四川省发布《关于创新重点领域投融资机制鼓励社会投资的实施意见》，《意见》显示四川省将在七大领域向民资开放，其中对交通基础设施开放力度最大。《意见》称，对社会资本投资控股新建铁路货物运价、新建铁路客运专线旅客票价实行市场调节价。这是在政府层面，首次提出用客票自主调节权来鼓励民资入铁。

7. 工行：正在研究开展 P2P 资金存管业务

工行相关负责人在银监会举行的银行业例行发布会上表示，目前工行正从系统、流程、风控等方面对银行开展 P2P 资金存管进行研究。7 月 31 日晚间，央行发布了《非银行支付机构网络支付业务管理办法（征求意见稿）》，在这之前，《关于互联网金融健康发展的指

导意见》也已落地。根据两大办法，P2P 接下来要寻找银行为其进行资金存管。

8.国家信息中心官员：预计下半年 GDP 增长 7%左右

周四（8月6日）发改委发表《如何看待当前宏观经济形势》一文，文章中，国家信息中心官员表示，我国仍具备保持 7%左右中高速的条件。预计今年下半年，我国经济仍将保持平稳增长态势，全年国内生产总值将增长 7%左右，完全有把握实现年初确定的调控目标。文章还表示，要理性、客观、全面地认识经济存在的问题，传统经济仍处于增速放缓之中，新经济增长动力仅是初步显现，产业和区域分化加重，结构性矛盾十分突出；部分企业经营依然困难，经济运行效益尚未改善，我国经济下行压力仍然较大。另外，文章中强调既需要进一步加快国有企业、金融、财税、土地等领域的改革，解决经济发展的体制机制问题，提高经济增长的内生动力和投资回报率；也需要宏观政策配合创造一个相对宽松的经济运行环境，稳定资本市场，降低债务水平。

9.15 家上市券商 7 月业绩环比减五成

截至 8 月 6 日，共计 15 家上市券商发布 7 月主要财务数据。据统计，这 15 家上市券商母公司 7 月合计实现净利润 74.7 亿元，环比缩减 52%；合计实现营收 177.48 亿元，环比减 45%。经纪业务与融资融券业务收入下滑，成交量叠加佣金率下滑，导致业绩全面回落。

10.银行业新增不良已超去年全年

近期，银监会高层在 2015 年上半年监管工作会议上表示，要把遏制不良贷款的快速上升，作为当前风险防范化解工作的首要任务来抓。截至 6 月末，银行业金融机构不良贷款余额为 1.8 万亿元，同比增长 35.7%，比年初增加 3222 亿元，已达去年全年增量的 1.25 倍；不良贷款率 1.82%，较年初上升 0.22 个百分点。值得注意的是，商业银行的拨备覆盖率已从 2014 年初的 273.66%，逐季度下降，降幅近 27.5%，这将稍微对银行利润冲抵坏账产生影响。截至 6 月末，银行业整体拨备覆盖率 171.76%，其中商业银行拨备覆盖率 198.39%，同比下降 64.49 个百分点。截至 6 月末，银行业金融机构累计实现净利润 1.1 万亿元，增速同比下降 13.03 个百分点。监管高层在前述会议上指出，不良贷款“双升”是“三期叠加”背景下，实体经济运行过程中突出矛盾在银行业的体现，更是当前我国经济金融发展过程中的一种客观现象。同国际同业相比，当前我国银行业不良率仍处于较低水平，对此要科学认识，冷静对待，辩证把握支持实体经济与防范金融风险的关系。监管高层表示，既要及时处置存量不良贷款，积极防范新增不良，切实做好不良贷款的动态管理，又要不断优化信贷结构，持续加大对实体经济的信贷支持力度。

11.发改委：进一步发挥企业债券的稳增长作用

国家发改委 8 月 6 日发布文章指出，今年以来，国家发改委积极发挥企业债券在经济社会发展中的作用，推进品种创新，引导社会资金投入国家重点支持领域，解决重点领域、重大项目融资需求。

12.国际能源署：全球 40%新增清洁电力在中国实现

近日，国际能源署（英文简称 IEA）发布《2015 世界能源展望》之能源与气候变化特别报告。IEA 首席经济学家、现候任署长法提赫·比罗尔解释道，预计至 2030 年，全球可再生能源发电量占全球总发电量的比例有望提高到 33%。IEA 可再生能源部负责人保罗·弗兰克则指出，全世界 40% 的新增清洁电力都是在中国实现。

13.工信部开展新能源汽车安全隐患排查治理工作

工信部日前下发通知，开展节能与新能源汽车推广应用安全隐患排查治理工作。通知称，近期，个别地区出现纯电动客车、混合动力客车自燃事故。据有关机构初步调查，事故车辆在产品的设计、日常使用中存在安全缺陷和隐患。为吸取教训，预防类似事故再次发生，经节能与新能源汽车产业发展部际联席会议办公室研究决定，在各节能与新能源汽车推广应用城市、节能与新能源汽车生产企业开展安全隐患排查治理工作。通知表示，新能源汽车正处于产业化发展初期，也是产业发展的关键时期，新能源汽车推广应用的安全问题不仅涉及到人民群众的生命财产安全，也关系到战略性新兴产业的发展大局。通知要求，各示范城市要对自 2009 年以来推广应用的节能汽车、新能源汽车；对充电基础设施，对公共领域推广应用的节能汽车、新能源汽车；对节能汽车、新能源汽车停放及电池箱的存放场地及配套管理措施进行调查。

14.山东公积金贷款购买首套房首付比例降至 20%

使用公积金贷款购买首套房和二套房最低首付比例分别由 30%、50%降至 20%、30%，取消贷款额与职工账户缴存余额挂钩限制，取消山东省内异地公积金贷款户籍地限制。山东省 6 日正式对外发布《关于完善公积金管理体制扩大住房消费的指导意见》，围绕进一步

释放公积金结余资金、提高资金使用效率，提出 16 条有针对性的政策措施。其中，山东将放宽公积金贷款条件，提高可贷额度，职工申请贷款的连续缴存时间由 12 个月以上降到 6 个月以上，缴存职工家庭使用住房公积金贷款购买首套普通自住住房，最低首付款比例为 20%；对拥有 1 套住房并已结清相应购房贷款的缴存职工家庭，为改善居住条件再次申请住房公积金贷款购买普通自住住房，最低首付款比例为 30%。据山东省住房和城乡建设厅副厅长李力介绍，山东还将提高住房公积金贷款额度和年限，取消贷款额与职工账户缴存余额挂钩的限制，借款人还款能力按不低于借款人和共同还款人月工资总额的 50% 核定，住房公积金贷款年限放宽至借款人法定退休年龄后 5 年。同时，山东还放宽购房提取住房公积金条件。截至 2014 年底，全省住房公积金缴存总额 4086 亿元、提取总额 1887 亿元，发放个人住房贷款 2318 亿元；2014 年，全省发放公积金个人贷款 370 亿元，占商业住房贷款的四分之一，拉动住房消费 785 亿元。

15.北京本月起更换智能电表 行业应用望加快

北京市电力公司表示，从本月开始，北京电力公司将利用两个月时间集中推行约时更换电表服务，还没有换上智能电表的居民用户可以预约工作人员上门换表。

无独有偶，能源局近日批准发布了《智能电能表功能规范》等 8 项智能电能表标准，进一步推动我国智能电能表技术发展，提升智能电能表安全防护、防窃电、抗强磁干扰等技术水平，为智能电网建设提供重要的技术支撑。

16.腾讯将发布 1 亿元社群应用扶持基金

腾讯高级执行副总裁汤道生在 6 日召开的中国移动社群大会上表示，腾讯将拨出近 1 亿元的应用扶持基金，扶持社群经济发展。未来腾讯 QQ 将通过 QQ 群 API 开放政策，在应用服务、变现渠道、流量扶持、腾讯云基础技术解决方案等多方便给予合作伙伴支持。目前，每天已有超过 30 款的应用服务着数百万个社群，未来这个数量将呈几何数上升。汤道生特别强调，要给开发者挣钱的机会。在变现方面，腾讯公司还推出了 QQ 社群伙伴分成计划：接入 QQ 钱包支付，群应用内支付平台零分成，收益全部归开发者所有；接入广告通广告投放，和 QQ 社群伙伴共享广告收益。

17.特斯拉二季度订单大增 将加速拓展中国市场

特斯拉 8 月 6 日公布的 2015 年第二季度全球财报显示，期内该公司总收入 12 亿美元，同比增长 39%，在全球交付 11532 辆 Model S，创下了有史以来的季度交付纪录。但其第二季度净亏 1.84 亿美元，上年同期亏损 6190 万美元。

18.A 股缩量跌 0.89%收于五日均线下方新能源汽车锂电池逆市暴涨

周四（8 月 6 日），A 股早盘大幅低开奋力反弹，盘中数次转涨并重返 3700 点上方。但量能不济，尾盘再度失守 3700 点整数关口并收于五日均线下方。截至收盘，上证综指跌 33.03 点或 0.89%报 3661.54 点，深证成指跌 102.84 点或 0.82%报 12421.85 点。两市全天成交 7065 亿元人民币，上日为 9592 亿元。当天成交量创今年 3 月 16 日以来新低。中小板指收盘跌 0.99%，创业板指收盘跌 0.84%。万得全 A 指数收盘跌 0.76%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 0.72%。盘面上，汽车、电气设备、有色金属等录得上涨。地产、非银金融、建筑装饰均跌 2% 左右。概念股方面，121 个 Wind 概念指数中仅 40 余个上涨。新能源汽车、燃料电池、锂电池均大涨 6% 左右。国企改革、在线旅游、次新股齐挫 3% 左右。

19.恒指周四收跌 0.57%消费股多疲软

周四（8 月 6 日），恒生期指表现反复，恒生指数高开 0.06%，随即向下跌近 200 点至最低 24320.75 点，后跌幅收窄，在低位小幅震荡。截至收盘，恒指跌 0.57%或 138.88 点，报 24375.28 点；恒生国企指数跌 0.29%或 32.57 点，报 11093.27 点；恒生红筹指数跌 0.69%或 30.61 点，报 4376.62 点。大市成交 673.06 亿港元。从盘面上看，蓝筹股跌多涨少。跌幅方面，多只消费股表现疲弱。利丰跌 4.2%领跌蓝筹，康师傅控股跌 2.4%，中国旺旺跌近 2%。能源股表现不佳，昆仑能源跌 2.47%，中国神华跌 2.18%。电力股电能实业、华润电力跌超 3%。地产股华润置地、新鸿基地产、恒隆地产等均跌超 1%。涨幅方面，仅港铁公司、百丽国际涨超 1%，博彩股金沙中国、银河娱乐涨不足 1%。港股通中，高银系再现炒风，高银金融涨 6.38%，高银地产涨 7.31%。中国远洋涨近 8%。安踏半年业绩喜人，遭大行升目标价，升近 5%。沪股通中，彬彬股份、科力远等 9 只股涨停。跌幅方面，顺风清洁能源、华电国际电力股、信义玻璃等跌幅靠前。沪股通中，中体产业、际华集团、亚邦股份等跌幅靠前。

20.周四美国三大股指集体下挫道指录得六连阴

周四美国股市收盘集体下挫。道指连续第六个交易日下滑，特斯拉与传媒股遭遇重挫令纳指大跌 1.62%。投资者正在等待周五将公布的

非农就业数据，希望藉此判断联储加息时间。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 120.72 点，报 17419.75 点，跌幅为 0.69%；标准普尔 500 指数下跌 16.28 点，报 2083.56 点，跌幅为 0.78%；纳斯达克综合指数下跌 83.51 点，报 5056.44 点，跌幅为 1.62%。盘面上，多数板块下滑，特斯拉股价重挫近 9%，因降低全年汽车销量预期；传媒股遭遇沉重卖盘，维亚康姆一度暴跌 21%，收盘大跌逾 14%，迪士尼在周三重挫后在周四又跌了近 2%，21 世纪福克斯公司、康卡斯特公司、时代华纳等传媒巨头也都遭遇了抛售。经济数据方面，美国 8 月 1 日当周首次申请失业救济人数 27.0 万人，预期 27.2 万，前值 26.7 万。美国 8 月 1 日当周首次申请失业救济人数四周均值 26.825 万人，前值 27.475 万人。本周五的非农就业数据受到市场关注。周三公布的美国 7 月 ADP 私营就业人数增加 18.5 万，低于 6 月数字，表明就业增长放缓。

【财经要闻】

【采掘】

陕西煤业:关于控股股东增持公司股份的公告

【传媒】

皖新传媒:关于签订《采购合同》的公告

歌华有线:对外投资公告

全通教育:关于对参股子公司增资的公告

广电网络:关于与西安怡康医药连锁有限责任公司签署《战略合作框架协议》的公告

【电气设备】

动力源:第二期限限制性股票激励计划(草案)

动力源:重大事项复牌公告

泰豪科技:关于全资孙公司江西清华泰豪三波电机有限公司收到军工产品中标通知书的公告

泰胜风能:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

思源电气:关于重大合同中标的提示性公告

中光防雷:关于公司董事及高级管理人员离任的公告

启源装备:关于中国证监会受理公司发行股份购买资产申请的公告

【电子】

仪电电子:关于公司股票复牌的公告

国民技术:关于回购注销部分已授予限制性股票的公告

国民技术:减资公告

光韵达:减资公告

光韵达:关于回购注销部分限制性股票的公告

长信科技:关于投资公司取得企业营业执照的公告

【房地产】

浙江广厦:关于部分董监高人员增持公司股份的公告

津滨发展:关于高管离职的公告

阳光城:关于与上海实银资产管理有限公司进行房地产领域金融合作的公告

金地集团:2015 年二期中期票据发行公告

信达地产:关于公司非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

【非银金融】

国海证券:限售股份解除限售提示性公告

国海证券:关于净资产变动的公告

【钢铁】

马钢股份:2015 年度第二期中期票据发行结果公告

【公用事业】

迪森股份:对外投资公告

建投能源:重大资产重组配套融资非公开发行股票解除限售提示性公告

江南水务:终止重大资产重组暨复牌公告

皖能电力:关于皖能铜陵电厂 6 号机组工程项目获得核准的公告

国祯环保:对外投资暨设立控股子公司的公告

【国防军工】

*ST 舜船:关于公司银行账户查封情况的公告

航天通信:关于重大资产重组获得国务院国资委批复的公告

【化工】

瑞丰高材:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

*ST 金路:关于重大资产重组申请获得中国证监会行政许可受理的公告

*ST 霞客:关于股份划转的公告

金利科技:关于收到企业境外投资证书的公告

恒大高新:第一期员工持股计划(草案)

广汇能源:关于控股股东增持公司股份的公告

宝硕股份:关于重大资产出售实施完毕的公告

国风塑业:关于按期收回理财产品本金和收益的公告

德威新材:关于签订《投资意向书》的公告

乐通股份:关于非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告

西陇化工:关于荣获 2014 年度中国印制电路行业百强企业公告

宏昌电子:关于 2015 年中期利润分配预案的预披露公告

宏昌电子:关于公司 2015 年中期利润分配预案的提议及承诺

安诺其:监事会主席收到上海证监局调查通知书

【机械设备】

大橡塑:关于签署重大资产重组合作框架协议的公告

新筑股份:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

巨轮股份:关于股东协议转让公司股份暨第一大股东变更的提示性公告

兴源环境:关于控股子公司收到中标通知书的公告

巨力索具:关于拟对全资子公司增资的公告

【计算机】

捷成股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

数码视讯:关于“丰付”支付与中信银行签订全面业务合作协议的公告

蓝盾股份:关于合作建设工业 4.0 安全实验室的公告

捷顺科技:关于与中国民生银行签署战略合作框架协议的公告

创意信息:关于获得阿里云服务商认证的公告

京天利:关于公司股票存在暂停上市风险的提示性公告

润和软件: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正式批复的公告

中安消:第二期员工持股计划

东方网力:关于通过 CMMI3 级评估认证的公告

数字政通:关于签订重大合作协议的公告

华宇软件:关于部分已授予股票期权注销完成的公告

天源迪科:战略携手国家超算中心加码转型

【家用电器】

蒙发利:关于公司董事,副总经理张泉先生增持公司股票的公告

澳柯玛:关于控股股东增持公司股份的公告

德奥通航:复牌公告

美的集团:关于首次回购股份注销完成暨股份变动公告

海立股份:关于发行股份购买资产发行对象股份数量调整的公告

桑乐金:联手绿地京津 打造国内首个国际健康产业园

【建筑材料】

四川金顶:收到眉山市中级人民法院应诉通知书的公告

东方雨虹:关于部分已授予的股权激励预留部分限制性股票回购注销完成的公告

青龙管业:关于筹建民营银行名称预先核准延期的公告

【建筑装饰】

东方园林:重大工程中标公告

中铁二局:前 6 月累计中标 195 亿元

【交通运输】

怡亚通:关于投资设立深圳市怡亚通电子商务有限公司的公告

怡亚通:关于投资设立江苏伊斯特威尔供应链管理有限公司的公告

怡亚通:关于投资设立深圳前海宇商保理有限公司的公告

怡亚通:关于投资设立深度供应链子公司的公告

欧浦钢网:关于对佛山市顺德区欧浦小额贷款有限公司增资的公告

【农林牧渔】

康达尔:关于法院受理控股子公司破产清算事宜的公告

中粮生化:两董事因工作原因辞职

【汽车】

精锻科技:控股股东增持公司股份的公告

美晨科技:关于全资子公司与无棣县人民政府签订合作框架协议的公告

龙生股份:关于全资子公司签署战略合作框架协议的公告

龙生股份:关于全资子公司与沈阳-欧盟经济开发区管理委员会签订《战略合作协议》的公告

龙生股份:关于公司股票复牌的公告

【轻工制造】

升达林业:2015 年度员工持股计划(草案)

升达林业:关于参与投资设立智能互联网家居产业并购基金暨关联交易的公告

德尔家居:关于设立德尔石墨烯研究院有限公司的公告

帝龙新材:关于实际控制人增持公司股份的提示性公告

索菲亚:关于公司不再持有《台港澳投资企业批准证书》的公告

齐心集团:关于对外投资设立合资公司的公告

岳阳林纸:关于获得大额政策补贴的公告

【商业贸易】

南京新百:关于增资认购南京证券股份有限公司股权的公告

南京新百:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

茂业物流:关于拟转让全资子公司 100% 股权公开挂牌的公告

【食品饮料】

深深宝 A:关于公司管理层增持本公司股票承诺履行完成的公告

【通信】

南京熊猫:关于控股股东股权重组的提示性公告

海能达:关于设立俄罗斯子公司的公告

金信诺:关于收购东莞瀚宇电子有限公司 100% 股权完成工商变更登记的公告

亿阳信通:证金公司进入十大流通股股东榜

【休闲服务】

众信旅游:关于投资设立旅游产业投资基金的公告

腾邦国际:关于全资子公司取得营业执照的公告

【医药生物】

中源协和:关于与嘉兴会凌叁号投资合伙企业(有限合伙)签署中源协和购买资产意向书的公告

和佳股份:对外投资公告

通化东宝:对外投资暨构成关联交易的公告

通化东宝:关于吸收合并全资子公司的公告

博雅生物:关于持股 5%以上股东终止股份减持的公告

博雅生物:关于董事去世的公告

天药股份:关于终止收购资产事项的公告

安科生物:关于限制性股票回购注销完成的公告

【有色金属】

金贵银业: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

天齐锂业:关于控股子公司减资的公告

中润资源:关于公司签署《战略合作协议》的公告

紫金矿业:关于以现金全面要约收购 PhoenixGoldLimited 股权的公告

中色股份:关于公司子公司与中国十五冶金建设集团有限公司关联交易公告

楚江新材:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

明泰铝业:关于获得产品供应,服务资格证书的公告

【综合】

*ST 华赛:关于控股子公司签订中标项目合同的公告

ST 宏盛:关于股票复牌的提示性公告

杉杉股份:关于控股子公司湖南杉杉新材料有限公司整体改制并申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

杉杉股份:关于正极材料业务经营管理团队股权激励的公告

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