

晨会纪要(2015年08月17日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（天津新三板企业总体未受影响）
- 【公司评论】 吉视传媒(601929)：有线电视网络为载体 搭建教育信息化平台
- 【公司评论】 收购中鼎高科，切入高端智能装备制造领域
- 【宏观策略】 7月外汇占款继续负增长 三季度央行有降准的可能性

财经要闻：

- 1.央行：贬值压力已释放 资本流入流出平衡
- 2.发改委：推进物流重大工程 重点开展 10 领域项目建设
- 3.天津消防指挥部称爆炸物主要为硝酸类化学品
- 4.我国第四代核电技术有望 2017 年投入建设
- 5.国务院批复长江防御洪水方案 多家央企参与
- 6.山东 23 条新政促创新 科研人员可携项目留职创业
- 7.农行意向授信 6950 亿支持大型水利建设项目
- 8.工信部正式向虚拟运营商开放 171 号段
- 9.上周新增投资者数量环比减 22%
- 10.发改委：上半年大中型钢企主营业务亏损加剧
- 11.32 家房企公布 7 月销售业绩 仅 6 家环比上涨
- 12.多部门多举措支持城市地下综合管廊建设
- 13.项俊波：保险业规模有望 5 到 7 年内赶上美国
- 14.商务部称外贸下行压力加大 今年出口仍有望实现正增长
- 15.深圳 7 月新房成交量下跌近 15% 8 月延续温吞态势
- 16.工信部拟大力发展新型肥料
- 17.杭州市已确定申办 2023 年亚运会
- 18.A 股上演 V 型反转升 1.76% 收复 3900 点逾 150 股涨停
- 19.恒指周四小幅走高收复 24000 点
- 20.周四美国股市收盘涨跌不一美联储 9 月加息预期升温

重点公告：

- 众信旅游:与万事达开展数字虚拟支付战略合作
- 华联矿业:关于签署重大资产重组框架协议的公告
- 暴风科技:与 vivo 达成战略合作打造高清“左眼影院”
- 明家科技:关于对外投资设立产业基金的公告
- 同方国芯:关于与清华大学(微电子学研究所)合作成立联合研究中心的公告
- 探路者:关于对外投资设立合资公司的公告
- 宁波建工:关于公司拟签订参与云计算数据中心建设战略合作框架协议的公告
- 皇氏集团:辽宁广播电视台与北京盛世骄阳文化传播有限公司关于签署合资框架协议的公告

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
021-20655577

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	4073.54	-0.05%
上证综指	3965.33	0.27%
深证综指	2310.40	0.51%
恒生指数	23991.03	-0.12%
中小板指数	9043.35	0.34%
创业板指数	2674.02	-0.38%
新三板做市指数	1495.89	-0.37%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
商贸零售(中信)	19.7%	-2.8%	124.7%
纺织服装(中信)	12.8%	5.0%	153.6%
综合(中信)	11.8%	-2.7%	123.8%
有色金属(中信)	10.7%	-14.8%	54.2%
钢铁(中信)	8.9%	-2.4%	117.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-0.5%	-5.3%	60.2%
食品饮料(中信)	3.0%	-2.0%	53.5%
家电(中信)	4.4%	-1.1%	89.3%
医药(中信)	4.5%	-2.7%	85.3%
交通运输(中信)	4.6%	2.9%	156.6%

【行业公司评论】

新三板日报（天津新三板企业总体未受影响）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】8月17日起由协议转让变为做市转让的公司有4家，御食园(430733.OC)，善为影业(831973.OC)，星城石墨(831086.OC)，科胜石油(430284.OC)。8月14日新增做市8家，其中利策科技上涨51.96%收于18.57，欧神诺的涨跌幅为82.18%，同时欧神诺成交额位居首位，达645.34万元。华岭股份首日做市涨跌幅为-68.78%，收于8.90。

【每日交易概况】8月14日，新三板共有535只股票发生成交，其中做市股票有406只，做市股票中欧神诺涨幅排第一，为82.18%；协议成交股票中，则是白茶股份、苏州园林涨幅位居前两位，为10900.00%和1213.08%。今天新三板股票涨多跌少，全天有252只股票上涨，223只股票下跌。涨跌幅方面，8月14日新三板共有252个股实现上涨，223个股下跌。其中，有5只股票涨幅超过100%，白茶股份、苏州园林涨幅位居前两位，分别上涨10900.00%、1213.08%。成交额来看，东海证券的成交额排第一，达到23198.49万元。紧随其后的金海股份的成交额为3620.50万元。排在第三位的仁会生物的成交额为2905.34万元。除此之外，还包括光宝联合、明利仓储、阿波罗等共11家成交额超过千万。

【每日投资机会】科海股份(832424.OC)，鲁冀股份(832380.OC)，维恩贝特(831117.OC)，新宁股份(831220.OC)，精湛光电(832414.OC)，金冠科技(830857.OC)，颂大教育(430244.OC)，九鼎投资(430719.OC)，古城香业(830837.OC)，捷安高科(430373.OC)，圣泉集团(830881.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

滨海新区新三板挂牌企业总体未受爆炸影响

零售企业O2O服务商“第一股”，百胜软件成功挂牌新三板

风险提示:系统性风险

吉视传媒(601929)：有线电视网络为载体 搭建教育信息化平台

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

有线基本收视费稳定 增值业务有进一步提升空间：公司是吉林省有线电视网络运营商，按照国家广电总局建设 NGB 的要求，公司在原单向广播式数字平台的基础上，分步建设了广播电视传输基本业务服务平台、互动视频点播业务服务平台、支付结算业务服务平台、政务信息服务平台、视频通讯业务服务平台，共同组成了吉林省交互式现代媒体服务平台，随着增值业务不断丰富，增值业务有进一步提升空间。

有线电视网络为载体 搭建教育信息化平台：以教育信息化推进教育现代化发展成为解决当前教育问题的重要措施。作为吉林省有线电视网络运营商，吉视传媒有线网络资源丰富，与吉林省教育厅签订教育信息化战略合作将充分利用公司网络资源。通过自上而下整合省内优质教育资源，组织省内教育资源充分利用，搭建教育信息化平台，成为在线教育服务型平台。未来商业模式清晰，盈利能力强，有望再造一个吉视传媒。

多元化经营 积极寻找业务新的增长点：控股子公司吉视汇通研发实力强，新产品汇通盒子打造新一代智能家庭收视中心；参股银行符合公司多元化经营战略，投资基金也有助于实现公司的价值链整合和产业扩张需求。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.31、0.35 和 0.38 元。净资产收益率分别为 9.2%、9.7% 和 9.7%，我们认为公司传统业务业绩稳定成长，和吉林省教育厅合作切入教育信息化行业，搭建在线教育平台未来成长性好。首次给予买入-A 建议，6 个月目标价为 20 元，相当于 2015 年 64.5 倍的动态市盈率。

风险提示：教育信息化项目进度不达预期

收购中鼎高科，切入高端智能装备制造领域

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

当升科技 8 月 14 日晚间发布关联交易报告书，拟通过发行股份及支付现金的方式收购中鼎高科 100% 股权，支付对价为 4.13 亿元。中鼎高科主营业务为高端智能装备精密旋转模切设备的研发、生产与销售，该设备主要应用于模切消费类电子产品的内部功能部件，其产品下游客户为苹果、三星等知名电子品牌厂商的零部件供应商，终端客户为苹果、三星等消费类电子产品生产商。完成收购后，当升科技将形成较高的技术壁垒，并拓展多方面智能领域，公司将拥有锂电正极材料与智能装备制造等业务，产品结构进一步丰富，有助于改变公司主营业务过于单一的盈利模式，降低锂电材料行业波动对上市公司经营业绩的影响。双方在消费类电子产品的品牌优势将共同拓展销售渠道。建议后续积极关注当升科技

(300073)。

7月外汇占款继续负增长 三季度央行有降准的可能性

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据央行最新数据显示，7月末，央行口径外汇占款 26.41 万亿元人民币，下降 3080 亿元；同时，7月末，金融机构口径外汇占款 28.9 万亿元人民币，下降 2491 亿元。央行口径与金融机构口径外汇占款双双刷新单月最大降幅纪录。从 2015 年以来，央行口径外汇占款连续 7 个月负增长，1 月央行口径外汇占款余额是 27.07 万亿元，而 7 月份是 26.41 万亿元，这表明央行在外汇市场持续抛售美元、买入人民币，以稳定人民币兑美元的汇率，这也在一定程度上解释了外汇储备下降 3000 亿美元的去向。外汇占款持续减少的原因是多方面的，一方面在美联储加息预期背景下，企业和居民结汇意愿较低，尽管 2 季度结汇意愿指数有所上升，但资产美元化、负债人民币化的趋势较为明显，另一方面随着“一带一路”战略的落地，我国对外直接投资(ODI)增加较多，7 月增加 106 亿美元，为今年以来最高。随着 8 月 11 日央行人民币兑美元中间价改革，引入做市商制度，最近一个礼拜人民币贬值大约 4%，8 月外汇占款继续为负的概率较高。由于外汇占款持续下降，央行基础货币投放受到一定影响，再加上对资本市场的临时救助措施基本退出，对国内流动性产生一定紧缩的压力，货币市场利率有所上升，三季度央行有全面降准的可能性。

【财经要闻】

1.央行：贬值压力已释放 资本流入流出平衡

周四(8月13日)上午，中国人民银行举行关于完善人民币兑美元汇率中间价报价的吹风会。人民银行副行长易纲、行长助理张晓慧称 3%贬值压力已释放，偏差校正基本完成一段时间以来，中间价与市场汇率偏离的幅度比较大，偏差大约累积了 3%左右。8月11日中间价基础报价完善以来，人民币经过两天的调整，逐渐向市场化水平回归，3%左右的累积贬值压力得到一次性释放，此前偏差校正应该说已经基本完成。总的看，中国的资本流入流出应当是平衡的。分析资本流出流入，标准方法是国际收支平衡表。现在资本的流入流出基本是正常的。

2.发改委：推进物流重大工程 重点开展 10 领域项目建设

为进一步完善物流业投资环境，引导社会资本加大投入力度，加快推进现代物流重大工程项目建设，发改委近日发布关于加快实施现代物流重大工程的通知。通知明确提出到 2020 年，依托覆盖全国主要物流节点的物流基础设施网络，基本建立布局合理、技术先进、便捷高效、绿色环保、安全有序的现代物流服务体系。通知明确，根据《物流业发展中长期规划(2014-2020 年)》和实施“现代物流重大工程”的主要任务，重点引领企业开展以下 10 个领域项目建设：1、多式联运工程：重点是建设现代化的中转联运设施，包括港口的铁路和公路转运货场、集疏运设施、铁路集装箱中心站、内陆城市和港口的集装箱场站建设等。2、物流园区工程：重点是物流园区转运基础设施、现代化立体仓库和信息平台建设，以及先进运输方式、物流技术、设备应用等。3、农产品物流工程：重点是建设大宗鲜活农产品产地预冷、冷藏保鲜、冷链运输等设施。4、制造业物流与供应链管理工程：重点是建设与制造业企业紧密配套、有效衔接的仓储配送设施、信息平台等，传统运输、仓储企业向供应链上下游延伸，提供采购、入厂、交付、回收等物流服务项目。5、资源型产品物流工程：重点是煤炭、石油、铁矿石等物流集散中心建设。6、城乡物流配送工程：重点是连锁企业跨区域配送中心、城乡配送中心、末端配送网点物流基础设施建设等。7、电子商务物流工程：重点是电子商务仓储配送基地、与跨境电子商务相关的快递转运中心建设等。8、物流标准化工程：重点是仓储和转运设施、运输工具等标准化建设和改造，以及托盘等标准化设备推广应用。9、物流信息平台工程：重点是综合运输信息、“公路港”、物流资源交易、大宗商品交易等信息平台建设。10、应急物流工程：重点是建设应急仓储、中转、配送设施，提升应急物流设施设备的标准化和现代化水平。

3.天津消防指挥部称爆炸物主要为硝酸类化学品

天津消防指挥部称当时发生爆炸的地点存放着硝酸钾、硝酸钠等硝酸盐物质，遇热容易爆炸。目前已检出液碱、碘化氢、硫化钠、硫化钠等。出事货场还存放至少 700 多吨氰化钠，这些剧毒化学物分别装在木箱和铁桶中。

4.我国第四代核电技术有望 2017 年投入建设

“第四代”核电技术两年后将在中国投入建设示范工程。被誉为中国“快堆之父”的中国工程院院士徐銈透露，福建霞浦快堆核电示范工程项目计划在 2017 年年底投入建设。全称“快中子反应堆”的快堆属于世界上最新的第四代核电技术。公开资料显示，霞浦快堆核电示范工程项目功率为 60 万千瓦，目前正在进行相关招标。如果一切顺利，它将成为中国首个快堆核电示范工程项目。快堆研究在国际上早已开始。上世纪 40 年代，美国著名物理学家费米等人提议建造快堆，并于 1946 年和 1951 年相继建成了两个实验快堆。苏联在

1955 年和 1956 年建成两座实验快堆。俄罗斯是如今快堆运行经验最多的国家。徐铄说，与其他核反应堆不同，快堆可以直接利用现在被废弃的铀同位素，甚至是只经过简单转化的核电站废弃燃料，对其深度焚烧而产生巨大能量，将沉重废物负担转换为高额经济效益。而它的另一大优势是无须换料，通过提高运行安全性而降低核扩散风险。

5. 国务院批复长江防御洪水方案 多家央企参与

周四（8 月 13 日）从水利部获悉，国务院近日批复了国家防总组织制定的《长江防御洪水方案》。长江是我国第一大河，其洪水防御涉及多座重要城市，铁路公路干线、水运干支流航道及油田等重要基础设施，事关流域广大地区人民生命财产安全和社会经济发展。1985 年国务院批转的《黄河、长江、淮河、永定河防御特大洪水方案》对长江防御洪水作出了安排。根据《中华人民共和国防洪法》和《中华人民共和国防汛条例》有关规定，结合当前长江防洪现状，国家防总组织水利部长江水利委员会和云南、四川、重庆、湖北、湖南、江西、安徽、江苏、上海、贵州、陕西等 11 省（直辖市），以及长江航务管理局、国家电网、南方电网、华电集团、大唐集团、中国长江三峡集团、云南华电金沙江中游水电开发有限公司、雅砻江流域水电开发有限公司、国电大渡河流域水电开发有限公司等 9 家公司和单位，在原《长江防御特大洪水方案》的基础上深入研究、充分论证，制定了《长江防御洪水方案》。与 1985 年批转的长江防御特大洪水方案相比，本方案增加了流域洪水特性、防御洪水原则、洪水资源利用、有关地方和部门责任权限及工作任务等内容，同时根据防洪现状和流域规划对防洪工程体系和防御洪水安排作了相应修改完善。在防御洪水安排方面的主要变化有：一是增加了上游防御洪水安排，体现了流域防洪的整体性；二是修订了中下游防御洪水的安排。

6. 山东 23 条新政促创新 科研人员可携项目留职创业

为进一步激发社会创新活力与潜质，山东省日前公布《关于深入实施创新驱动发展战略的意见》，该意见共涉及人才培养、利益分配、企业创新、知识产权、财税支持等 23 条新政，其中科研人员可携项目离岗创业的相关政策引人关注。山东省此次明确，高校、科研院所应批准支持科研人员带着科研项目和成果、保留基本待遇离岗到企业开展创新工作或创办企业。同时高校、科研院所与离岗人员 3 年内保留人事关系，离岗人员与在岗人员同等享有职称评聘、岗位等级晋升和社会保险等方面的权利。山东省发改委副主任李关宾表示，通过解扣、清障、搭台等工作解决人才的活力问题，促进科研人员主动创新。同时深化知识产权创造、运营和保护，催生企业创新主动性和积极性，保障创新者最大权益。从顶层设计、配套联动入手，形成政策推动创新的合力。9 月底前山东多个职能部门将密集出台具体细则或意见。

7. 农行意向授信 6950 亿支持大型水利建设项目

农业银行相关人士在银监会 8 月 13 日召开的银行业例行发布会上披露，为响应国家加大大型水利建设项目投资力度的要求，农业银行与水利部联合召开了专题会议，加强了银政合作，目前该行已有 26 家分行与地方水利厅局（省级水务水投公司）完成签约工作，意向性授信额度近 6950 亿元。研究出台了水利建设贷款等一系列政策产品，积极提供金融服务。截至 2015 年 3 月末，农业银行水利建设贷款余额达 2167 亿元，对国家确定的 172 项重点水利工程项目，已实际支持 25 个，授信 254 亿元。

8. 工信部正式向虚拟运营商开放 171 号段

周三（8 月 12 日）消息，工信部已正式向虚拟运营商开放 171 号段。目前，初步确定的号段为 1718/1719 共 2000 万码号资源，均提供给了中国联通。此前，工信部推出了 170 新号段，其中，中国电信号码段是 1700，中国联通是 1709，中国移动是 1705，共 3000 万码号资源。今年初，工信部又追发了 1707/1708 共两千万码号资源给中国联通；核发了 1701 号段共 1000 万码号资源给中国电信。

9. 上周新增投资者数量环比减 22%

中国结算最新数据显示，上周（8 月 3 日至 8 月 7 日）新增投资者数量 26.54 万人，环比减 22%，为连续第三周环比减少。此外，新增基金账户 31 万户，环比减 28%。数据显示，投资者交易活跃度大幅回落，持仓数比例也环比回落。数据显示，上周参与交易 A 股的投资者数量为 2338 万人，占已开立 A 股账户投资者数量的 25.36%，较前一周的 30.11% 大幅度减少；期末持有 A 股的投资者为 5021 万人，占已开立 A 股账户投资者数量的 54.45%，前一周为 55.09%。近期资金入市情况不佳，代表散户的银证转账没有明显净流入；新增投资者数量及基金开户数也在逐月减少，市场信心恢复还需要时间。

10. 发改委：上半年大中型钢铁企业主营业务亏损加剧

发改委 8 月 13 日公布 2015 年上半年钢铁行业运行情况。数据显示，上半年我国大中型钢铁企业主营业务亏损 216.8 亿元人民币；实现销售收入 1.5 万亿元人民币；实现利润总额 16.4 亿元，而主营业务亏损 216.8 亿元，增亏 167.68 亿元，亏损企业 43 户，占统计会

员企业户数的 42.6%。

11.32 家房企公布 7 月销售业绩 仅 6 家环比上涨

8 月 13 日发布的最新统计数据显示，已经公布 7 月销售业绩的 32 家房企合计销售业绩为 1301.11 亿元，环比 6 月下降了 31.6%。其中，只有 6 家业绩环比 6 月上漲，其他企业则出现了环比下调。数据显示，前 7 月，32 家已公布销售业绩的房企累计销售额合计达到了 8204.5 亿元，同比上涨了 18.36%，但市场分化依然在延续，其中，有 4 家销售额同比下调，28 家销售额同比明显上涨。7 月企业销售下调主要有三点原因，一是为了完成半年指标，很多企业在 6 月冲刺销售，必然影响了 7 月市场成交；二是股市动荡，对部分购房者入市带来影响，特别是部分中产阶级；三是部分城市出现调控政策收紧，比如深圳等前期过热的城市在 7 月信贷出现收紧影响市场成交。

12.多部门多举措支持城市地下综合管廊建设

从住建部了解到，为推进城市地下综合管廊建设，住建部、国家发改委、财政部、国开行等多部门均表示将给予多项支持政策，其中，财政部拟 3 年内投入 102 亿元引导地方建设试点；发改委正在研究制定办法将地下综合管廊建设列入专项金融债支持范围予以长期投资。财政部经济建设司负责人表示，中央财政将发挥中央资金“四两拨千斤”的作用，积极引导地下综合管廊建设。2015 年，财政部会同住房城乡建设部确定了 10 个试点城市，中央财政投入 34 亿元，计划三年内投入 102 亿元以上引导地方建设试点，拉动社会资本投资约 176 亿元，地方政府投资 70 亿元。今后，中央财政将继续通过现有渠道统筹安排资金予以支持。地方各级人民政府也要进一步加大地下综合管廊建设资金投入。省级人民政府要加强地下综合管廊建设资金的统筹，城市人民政府要优先安排地下综合管廊项目，并纳入地方政府采购范围。有条件的城市人民政府可对地下综合管廊项目给予贷款贴息。国家发改委有关部门负责人表示，支持符合条件的地下综合管廊建设运营企业发行企业债券和项目收益票据，专项用于地下综合管廊建设项目。为加大债券融资支持城市地下综合管廊建设的力度，今年上半年，国家发展改革委印发了《城市地下综合管廊建设专项债券发行指引》，从审核程序、审核政策、债券期限、配套政策、增信方式及品种创新等方面，为各类企业发行地下综合管廊建设专项债券提供了政策支持。将地下综合管廊建设列入专项金融债支持范围予以长期投资，具体办法正在研究制定。国开行评审二局负责人表示，加大城市地下综合管廊建设力度，是开发银行积极支持的重要领域。截止目前，开发银行与住建部合作，共同推出贷款支持项目 27 个，拟建管廊 940 公里，贷款规模 540 亿元。住建部城市建设司负责人表示，地下综合管廊建设造价高、投资规模大。为落实资金投入、调动社会资本积极性，除了以上支持政策，住建部会同有关部门鼓励银行业金融机构在风险可控、商业可持续的前提下，为地下综合管廊项目提供中长期信贷支持，积极开展特许经营权、收费权和购买服务协议预期收益等担保创新类贷款业务，加大对地下综合管廊项目的支持力度。

13.项俊波：保险业规模有望 5 到 7 年内赶上美国

保监会主席项俊波介绍，1980 年中国保险业保费收入仅为 4.6 亿元，而截至 2014 年底，中国保险业保费收入已突破 2 万亿元，位居世界第三，期间年均增速高达 28%，而以此计算，明年年底中国保险业规模将有望超过日本，5 到 7 年内赶上美国。同期，国内保险机构数量也由 1 家发展至 195 家，其中 4 家保险机构入围世界财富 500 强，1 家入选全球系统性重要保险机构（全球仅有 9 家机构入选）。此外，中国还是国际保险监督管理协会核心决策层的主要成员单位之一，在国际保险业监管中的话语权和地位举足轻重。项俊波认为，尽管当前中国保险业规模已位居全球前列，但随着国内经济社会的不断进步，保险业未来的增长空间仍然巨大。项俊波援引多方数据称，从现代金融体系的结构来看，以美国为例，目前，美国保险业资产规模达 17.6 万亿美元，而银行业仅为 13.4 万亿美元，而我国保险业资产规模刚刚突破 11 万亿元，远低于银行资产规模。项俊波透露，未来中国保险业改革将着眼于完善国家现代金融体系、完善社会保障体系、完善现代农业服务体系、完善国家灾害救助体系、完善社会管理体系等五大方面服务于国家治理现代化，届时保险业将在经济社会建设中发挥更加重要的作用。仅以保险资金服务社会养老和基础设施建设为例，据测算，五年之内，保险业可为社区养老提供 1 万至 3.5 万亿元资金，直接为社会创造就业岗位 150 万至 300 万个；20 年内，保险业可为全国基础设施建设筹措的资金也将不少于 24 万亿元。

14.商务部称外贸下行压力加大 今年出口仍有望实现正增长

中国商务部部长助理张骥周四（8 月 13 日）表示，当前外贸下行压力加大，传统优势弱化，外贸企业普遍经营不容易。预计今年出口仍有望实现正增长，进口仍将在低位徘徊，但降幅将继续收窄。总体看，中国出口结构调整趋势向好的势头没有改变，中国所占国际市场份额稳中有升的态势没有改变，且外贸发展的基本面没有根本改变。张骥强调，商务部将以落实已出台政策为重点，抓落实，同时，根据实际情况，研究出台新的支持政策。清理和规范进出口环节收费，提高贸易便利化水平，切实改善融资服务，加快自贸区建设，营造良好的外贸发展环境。海关数据显示，今年 7 月中国进出口双降，同比分别下降 8.6%和 8.9%。1-7 月进出口总值同比下降 7.2%。

其中出口微降 0.8%；进口下降 14.6%。中国年初确定的今年外贸进出口总值增长预期目标定在 6%。张骥指出，初步分析，7 月份出口较大幅度下降的原因，除了国际市场需求低迷、国内生产要素成本持续上升、人民币实际有效汇率长时间升值以及产业和订单转移等因素叠加作用影响之外，还有去年同期异常增长垫高了基数的原因。若剔除这一因素，7 月出口回落幅度处于正常波动范围。张骥称，今年以来中国出口结构调整趋势继续向好。一般贸易、民营企业、新兴市场、机电产品和中西部地区仍然是出口的主要拉动力量。中国央行周二改革人民币中间价后，人民币兑美元即期汇率已贬值约 3%。商务部投资促进局副局长张玉中周三表示，人民币贬值将对出口产生刺激效果。

15.深圳 7 月新房成交量下跌近 15% 8 月延续温吞态势

继 7 月份新房成交量环比下跌 14.4%，二手房环比涨幅收窄之后，8 月第一周，深圳一手住宅成交套数虽然环比上涨 11.3%，但二手房成交套数则环比下降 15%。银行房贷政策的紧缩、前期透支的成交以及高昂的房价等短期利空因素，导致楼市成交回落，预计 9 月份随着推货量的增加及银行首付比例下调，成交量价或再上涨，但幅度不及上半年。

16.工信部拟大力发展新型肥料

周四（8 月 13 日），为落实《中国制造 2025》有关部署，促进化肥行业转型升级，工信部近日发布《关于推进化肥行业转型发展的指导意见》。意见提出，以提高化肥利用率和产品质量为目标，大力发展新型肥料。力争到 2020 年，我国新型肥料的施用量占总体化肥使用量的比重从目前的不到 10% 提升到 30%，氮肥、磷肥企业非肥料产品销售收入比重达到 40-50%。肥料产品质量进一步提升，复合肥产品水平不断提高，质量更加安全可靠。

17.杭州市已确定申办 2023 年亚运会

杭州市已确定申办 2023 年亚运会，亚组委考察团上周末已到杭州调研，杭州市体育局已成立亚申委。目前杭州市尚无竞争对手，很可能成为唯一申办城市。广州承办 2010 年亚运会总投入达 1200 亿元，杭州市体委称，杭州市举办亚运会的投入将只多不少。

18.A 股上演 V 型反转升 1.76% 收复 3900 点逾 150 股涨停

周四（8 月 13 日），A 股上演 V 型反转，上证综指早盘低开冲高回落，一度下挫逾 1%，午后题材股活跃，权重股拉升，股指一路上行，涨近 2% 收复 3900 点。两市逾 150 只非 ST 个股涨停。截至收盘，上证综指涨 68.24 点或 1.76% 报 3954.56 点，深证成指涨 278.08 点或 2.12% 报 13395.18 点。两市全天成交约 1.08 万亿元人民币，上日为 1.10 万亿元人民币。中小板指收盘涨 2.32%。创业板指收盘涨 2.37%。万得全 A 指数收盘涨 2.51%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 2.95%。盘面上，申万一级行业集体上扬，商业贸易、计算机、公用事业、有色金属、房地产等板块涨幅居前，银行板块涨幅靠后。题材股遍地开花，123 个 Wind 概念股全部飘红，迪士尼、广东国资改革、上海本地重组、上海自贸区、体育等指数大涨逾 5%。

19.恒指周四小幅走高收复 24000 点

周四（8 月 13 日）港股恒指反弹，高开 19.46 点或 0.08%，报 23935.48 点，开盘后最多跳涨近 200 点至 24133.87 点，一度翻绿后止跌回升，午后在高位小幅震荡。截至收盘，恒指报 24018.8 点，涨 102.78 点或 0.43%；恒生国企指数报 11080.92 点，涨 38.13 点或 0.35%；恒生红筹指数报 4309.95 点，跌 28.1 点或 0.65%。大市成交 868.07 亿港元。从盘面上看，蓝筹股涨跌互现。腾讯控股上半年业绩喜人，收涨 6.82% 领涨蓝筹。隔夜油价上涨企稳，中石油、中海油、中石化三大石油股悉数上涨。地产股华润置地涨超 2%，中国海外发展涨超 1%。消费股蒙牛乳业、康师傅控股涨超 1%。跌幅方面，联想集团第一财季纯利同比大跌 51%，收跌近 9.09%。博彩股金沙中国、银河娱乐跌超 3%。电讯股中国联通跌超 2%，中国移动跌超 1%。此外，国泰航空跌超 4%，招商局国际、中银香港跌幅也靠前。港股通里，顺风清洁能源、洛阳玻璃股份涨超 15%。中国中冶、腾讯控股、中石化油服等涨幅靠前。沪股通里，冠城大通、香江控股等 24 只股涨停。跌幅方面，中国忠旺、联想控股、澳博控股跌幅靠前。港股通里，沪股通里，宁波韵升、宁波建工跌停。新华百货、永艺股份、延长化建等跌幅靠前。

20.周四美国股市收盘涨跌不一美联储 9 月加息预期升温

美国 7 月零售销售与上周初次申请失业救济数据积极，显示美国经济运行良好，令市场进一步增强美联储可能在 9 月加息的预期。截至收盘，标准普尔 500 指数下跌 2.66 点，报 2083.39 点，跌幅 0.13%。道琼斯工业平均指数收涨 5.74 点，涨幅 0.03%，报 17408.25 点。纳斯达克指数收跌 10.83 点，跌幅 0.21%，报 5033.56 点。美国纽约联邦储备银行行长达德利周四表示，如果中国经济状况弱于当局预期，那么对人民币汇率进行调整可能是适宜的做法。这是美联储高级官员首次对人民币汇率调整作出公开回应。在中国货币贬值

的消息冲击了全球股市之后，周四投资者们将目光投到了重要的美国经济数据上。经济数据面，美国商务部周四报告称，美国 7 月零售销售收入增长 0.6%，扣除汽车销售之后的零售销售收入增长 0.4%。这份数据表明，7 月零售商销售状况好于 5/6 月，暗示下半年美国经济已站稳脚跟。美国劳工部周四发布的报告显示，8 月 8 日当周，美国初次申请失业金人数增加 5000，至 27.4 万，略逊于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的 27 万，但仍处在 40 年低位附近，并且连续第 23 周位于 30 万关口下方。

【重点公告】

【采掘】

中海油服:关于生产经营正常运行的公告
 中国神华:关于神华国华北京燃气热电项目机组通过 168 小时试运行的公告
 山东地矿:关于控股孙公司取得企业法人营业执照的公告
 华联矿业:关于签署重大资产重组框架协议的公告
 永泰能源:关于参与发起设立相互保险组织的公告
 美锦能源:关于第一大股东所持公司股票被冻结的公告

【传媒】

华录百纳:关于中国证券金融股份有限公司和中央汇金投资有限责任公司持有公司股票情况的公告
 南华生物:关于公司国有股份无偿划转暨股票复牌的提示性公告
 南华生物:关于收到中国证监会《行政处罚事先告知书》的公告
 暴风科技:与 vivo 达成战略合作打造高清“左眼影院”

【电气设备】

华西能源:关于中期票据注册申请获得批准的公告
 科大智能:发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书
 东方日升:关于向首期激励对象授予限制性股票的公告
 明家科技:关于对外投资设立产业基金的公告

【电子】

劲胜精密:关于公司股票复牌的公告
 同方国芯:关于与清华大学(微电子学研究所)合作成立联合研究中心的公告
 超华科技:关于对深圳市贝尔信智能系统股份有限公司投资的公告
 超华科技:关于对珠海亚泰电子科技有限公司投资的公告
 超华科技:关于对 XINGTERA(芯迪半导体)投资的公告
 超华科技:关于参与中国科学院计算技术研究所发起成立的专项产业基金的公告
 超华科技:重大事项复牌的公告
 珈伟股份:关于发行股份购买资产之标的资产过户完成的公告

【房地产】

大名城:关于对青岛道格拉斯洋酒有限公司进行投资的公告
 匹凸匹:关于澄清有关媒体不实报道并已维权涉诉的公告
 天业股份:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告
 保利地产:关于终止对外投资事项的公告
 香江控股:关于全资子公司出租大卖场暨关联的公告
 浦东金桥:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告
 北京城建:非公开发行部分限售股上市流通的公告

【纺织服装】

探路者:第三期股票期权激励计划(草案)
 探路者:关于对外投资设立合资公司的公告
 搜于特:关于投资设立境外全资子公司的公告

搜于特:对外投资公告(一)

搜于特:关于投资设立供应链管理全资子公司的公告

搜于特:关于投资设立品牌管理全资子公司的公告

搜于特:2015 年度非公开发行股票预案

搜于特:对外投资公告(二)

搜于特:复牌公告

【非银金融】

西南证券:关于获准设立 8 家分公司的公告

中信证券:及中信证券(浙江)有限责任公司关于 2015 年 9 月 11 日实施客户及业务整体迁移合并的联合公告

【公用事业】

川投能源:证金公司现身流通股股东榜

碧水源:国开行成第三大股东

【国防军工】

中船防务:关于公开挂牌转让广州广船船业有限公司股权的公告

【化工】

世龙实业:重大事项公告

华西股份:关于持股 5%以上股东被动降为 5%以下的提示性公告

青岛碱业:控股股东,实际控制人行为规范

【机械设备】

东方精工:关于公司控股股东及实际控制人完成增持公司股份的公告

*ST 建机:关于发行股份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

长荣股份:关于全资子公司天津长荣控股有限公司完成工商变更登记及备案的公告

【计算机】

海兰信:关于公司董事长完成公司股票增持的公告

三泰控股:关于与山东省海阳市人民政府签订战略合作框架协议的公告

中海达:关于公司第二期股票期权激励计划的提示性公告

海康威视:关于“海康威视”商标被认定为中国驰名商标的公告

【家用电器】

依米康:关于终止筹划重大资产重组暨股票复牌的公告

华声股份:股东权益变动提示性公告

【建筑材料】

金圆股份:关于出售子公司股权的公告

【建筑装饰】

宁波建工:关于公司拟签订参与云计算数据中心建设战略合作框架协议的公告

【交通运输】

东方航空:飞机交易公告

【农林牧渔】

众兴菌业:关于签订《股权收购意向书》的公告

海大集团:关于 2015 年半年度权益分派实施的公告

星河生物:关于签订出售控股子公司股权意向书的公告

【汽车】

隆鑫通用:关于对外投资的公告

隆鑫通用:关于股权激励计划预留部分第一个行权期可行权的公告

隆鑫通用:关于股票期权激励计划首次授予第二个行权期可行权的公告

双环传动:关于签署合资合作框架协议的公告

德尔股份:关于对美国全资子公司增资的公告

*ST 夏利: 子公司受到爆炸事故一定影响

【轻工制造】

浙江永强:关于投资设立子公司的公告

浙江永强:关于公司股票复牌的公告

劲嘉股份:关于首次授予限制性股票第一次解锁条件成就的公告

索菲亚:关于控股股东,实际控制人向员工持股计划,经销商持股计划协议转让股份的提示性公告

东方金钰:关于前十名股东持股情况的公告

盛通股份:限制性股票激励计划(草案)

盛通股份:重大事项复牌的公告

浙江永强:拟 4.38 亿投资电商公司中报拟 10 转 25

【商业贸易】

海印股份:关于终止筹划重大事项暨公司股票复牌的公告

海印股份:关于收购广州市越秀海印小额贷款股份有限公司股份暨关联交易的公告

海印股份:关于控股股东计划增持公司股份的公告

新华都: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申请文件获得中国证监会行政许可申请受理的公告

五矿发展:拟筹划重大事项 17 日起停牌

新华百货:再获举牌 上海宝银等持股达 25%

【食品饮料】

*ST 皇台:关于公司股票复牌的提示性公告

皇氏集团:关于股东及其一致行动人完成增持计划的公告

皇氏集团:辽宁广播电视台与北京盛世骄阳文化传播有限公司关于签署合资框架协议的公告

洽洽食品:华安理财洽洽食品增持 1 号集合资产管理计划资产管理合同

【通信】

键桥通讯:关于出售资产暨关联交易的公告

键桥通讯:关于对全资子公司大连先锋投资管理有限公司增资的公告

键桥通讯:关于全资子公司大连先锋投资管理有限公司参与发起设立相互保险组织的提示性公告

【休闲服务】

众信旅游:与万事达开展数字虚拟支付战略合作

【医药生物】

一心堂:2015 年第一期员工持股计划(草案)

一心堂:关于公司股票复牌的公告

一心堂:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

一心堂:关于与特定对象签署附生效条件的股份认购协议的公告

一心堂:未来三年(2016 年-2018 年)股东分红回报规划

海翔药业:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

益丰药房:2015 年非公开发行 A 股股票预案

益丰药房:关于控股子公司收购苏州市粤海大药房有限公司 100%股权的公告

益丰药房:关于公司非公开发行股份复牌的提示性公告

蓝光发展:关于 2015 年半年度提取资产减值准备暨处置资产的公告

英特集团:股东减持股份公告

四环生物:关于公司及子公司部分银行账户被冻结的公告

阳普医疗:关于向天津塘沽灾区捐赠救援物资的公告

楚天科技:拟推进 1630 万股限制性股票激励计划

博雅生物:重组方案亮相 拟 6.7 亿并购拓展主业

【有色金属】

建新矿业:关于开展套期保值业务的公告

合金投资:关于对外投资收购股权的公告

方大炭素:关于与方大特钢科技股份有限公司互保的公告

【综合】

大洲兴业:关于投资电视剧《隔代亲》的公告

大洲兴业:关于投资电视剧《乱世一家人》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