



—投资顾问：段绍球

执业证书：S1280613120002

短信版：

我们认为目前时点对于券商、小米产业链的炒作依然还是属于题材操作，可能的业绩拐点短期内看不到明显改善的迹象。

【行情展望】

政经要闻：

1、三公司首发上会 全部成功过会。来源：证券时报

从投行人士处获悉，今日首发上会的3家企业长飞光纤光缆股份有限公司、天风证券股份有限公司、武汉明德生物科技股份有限公司的首发申请全部顺利过会。

2、银保监会下发《保险公司关联交易管理办法（征求意见稿）》 划分关联交易五大类型。来源：证券时报

为进一步加强关联交易监管、防范不正当利益输送的风险，今日，银保监会起草了《保险公司关联交易管理办法（征求意见稿）》（以下简称《意见稿》），从关联交易的内部控制、报告和披露以及监督管理等多方面公开征求意见。除了对关联方和关联交易定义外，《意见稿》将关联交易划分为五大类型，包括投资入股类、资金运用类、保险业务类、利益转移类和提供服务类。

3、工信部：一季度规模以上互联网企业完成业务收入 1978 亿元 同比增长 23.8%。来源：新华网

工信部数据显示，一季度互联网和相关服务业业务收入保持两位数增长，营业利润同步增长，网络游戏、电子商务领域保持活跃。我国规模以上互联网企业完成业务收入 1978 亿元，同比增长 23.8%，增速较去年同期提升 2.7 个百分点。互联网企业完成互联网数据中心业务收入 22.8 亿元，同比下降 10.1%；截至 3 月末，部署的服务器数量达 119.4 万台，同比增长 40.3%。信息服务收入规模达 1732 亿元，同比增长 22.5%，占互联网业务收入比重为 87.6%。其中，网络游戏（包括客户端游戏、手机游戏、网页游戏等）业务收入 532 亿元，同比增长 33.2%。

4、财政部副部长程丽华：个税改革方案已上报国务院。（来源：澎湃）

财政部副部长程丽华在国务院新闻办举行的国务院政策例行吹风会上透露，个税改革方案目前已上报国务院。



【大势研判】

5月3日，沪指涨0.64%，报3100点；深成指涨1.12%，报10458点；创业板指涨1.4%，报1826点。从板块上看，无人零售、小米概念、国产软件、无线充电、数字中国、证券等板块上涨；ST板块、生物制药、草甘膦、在线旅游、水泥、银行等板块下跌。沪股通净流入5.7亿，深股通净流入8500万。

从昨日情况来看，指数高开低走，特别是创业板从开盘跌一个多点到收盘涨1.4点，盘中震荡较大。受小米港股递交IPO材料的影响，小米产业链公司普遍表现较好。同时我们看到由于券商股业绩进入低点，对于可能出现的拐点向上预期，有大的卖方出来唱多，券商股有一定的表现。我们认为目前时点对于小米产业链以及券商股的炒作依然还是属于主题操作，可能的业绩拐点短期内并看不到明显改善的迹象。

【资产配置策略】

权益类资产（维持40%仓位）：

可关注有业绩与低估的攻守兼备品种如医药、消费、新能源，或者行业处于复苏的细分行业龙头公司，如中游制造业；同时建议配置指数基金，如创业板50等。

低风险资产（维持60%仓位）：

现金管理工具：截止5月3日大成添益货币（511690）7日年化收益率4.1000%，闲瑕资金可积极配置。

产品风险类型：低风险类

适用对象：全体客户

资质申明：

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责申明：

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式进行转摘。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风



险：

- 1、 投资者接受证券投资顾问服务后需自主作出投资决策并独立承担投资风险。
- 2、 本公司及其证券投资顾问提供的服务不能确保投资者获得盈利或本金不受损失。
- 3、 本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。
- 4、 本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。
- 5、 本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦6楼

邮编：518048

电话：4001883888

公司网址：www.chinalions.com