

# 晨会纪要(2015年09月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板或堵借壳上市）
- 【公司评论】 天喻信息(300205)：教育信息化持续扩张，移动支付新业务值得期待
- 【宏观策略】 结构性通缩特征明显

## 财经要闻：

1. 李克强：金融领域改革继续稳步推进
2. 国务院印发深化标准化工作改革方案行动计划
3. 工信部：46个项目入选2015年智能制造试点示范项目名单
4. 中国8月PPI同比下降5.9%，CPI同比上涨2.0%
5. 商务部：8月FDI同比增长22%至542亿元人民币
6. 8月份汽车销售166.45万辆，同比下降2.98%
7. 8月新增员工持股计划过半加杠杆
8. 环保部：前7月“按日计罚”案件348件 罚金2.8亿
9. 广电总局：2015年全国电影票房突破300亿
10. 上合组织推动区域经济合作对接“一带一路”建设
11. 工信部报告：浪潮集团服务器接盘IBM中国客户
12. 上海黄金交易所允许使用A股冲抵保证金
13. 上海发文促国家级开发区转型升级 鼓励区内公司混改
14. 宁夏计划新开工18个项目 总投资908亿元
15. 江西新一轮国企改革混改第一单落地
16. 乐视千万元投资充电桩
17. 苹果被查在华少缴税4.52亿
18. A股缩量跌1.4%再失3200点 银行股尾盘急升
19. 恒指周四低开低走收跌2.57% 华润置地领跌蓝筹
20. 周四美国三大股指集体录升 投资者静候美联储议息会议

## 重点公告：

- 宝钛股份:关于4500米载人潜水器电子束焊接载人球壳通过出厂检查的提示性公告
- 安控科技:关于公司与西安交通大学签署战略合作协议的公告
- 炬华科技:关于收购杭州炬源智能仪表有限公司100%股权并对其增资的公告
- 新时达:拟10亿并购两公司 拓展机器人业务
- 中环股份:关于康保县环聚新能源有限公司收到光伏电站项目备案的公告
- 创业环保:关于与天津膜天膜科技股份有限公司签署《战略合作框架协议》的公告
- 石基信息:公司全资子公司石基(香港)有限公司关于收购万达控股有限公司100%股权完成工商变更登记的公告

## 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	3357.56	-1.23%
上证综指	3197.89	-1.39%
深证综指	1770.38	-1.58%
恒生指数	21562.50	-2.57%
中小板指数	7067.40	-2.04%
创业板指数	2039.12	-1.57%
新三板做市指数	1368.06	-0.17%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	18.2%	-58.0%	56.8%
综合(中信)	14.6%	-50.5%	48.9%
通信(中信)	13.4%	-46.3%	61.4%
电子元器件(中信)	13.1%	-44.6%	24.8%
餐饮旅游(中信)	12.8%	-43.9%	63.3%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-0.5%	-46.0%	36.6%
银行(中信)	-0.1%	-23.9%	47.3%
食品饮料(中信)	3.4%	-35.0%	16.9%
煤炭(中信)	5.5%	-44.9%	15.5%
家电(中信)	5.8%	-41.1%	34.5%

## 【行业公司评论】

王刚 wanggang@huajinsc.cn

### 投资要点

【每日做市概况】9月11日做市商情况变动：九州证券后续加入为田野股份(832023.OC)提供做市服务；山西证券后续加入为博冠股份(831085.OC)提供做市服务；西部证券后续加入为明利仓储(831963.OC)提供做市服务；国都证券后续加入为明利仓储(831963.OC)提供做市服务；东兴证券后续加入为九恒星(430051.OC)提供做市服务；中山证券后续加入为华盛控股(430686.OC)、凯立德(430618.OC)、德鑫物联(430074.OC)提供做市服务。9月11日起由协议转为做市的挂牌公司有6家：奥伦德(832016.OC)、德卡科技(832423.OC)、威林科技(430241.OC)、双申医疗(831230.OC)、河源富马(430482.OC)、博富科技(830789.OC)。9月10日新增做市12家,其中红枫种苗上涨61.17%收于13.78,小白龙上涨43.03%收于5.95,新芝生物上涨43.00%收于14.30;荣昌育种下跌50.00%收于4.05。

【每日交易概况】9月10日,新三板共有515只股票发生成交,其中做市股票有394只,做市股票中红枫种苗涨幅排第一,涨幅为61.17%;协议成交股票中,位列榜首的是康能生物,上涨幅度达到1820.00%收于19.20,今日有9只涨幅超过一倍,涨跌幅排名前十的股票仅有一家为做市转让。今天新三板股票涨少跌多,全天有192只股票上涨,254只股票下跌。其中,有9只股票涨幅超过100%,康能生物上涨幅度达到1820.00%;新华通、安达科技涨幅位居第二、三位,分别上涨900.00%、780.00%。涨幅前10位仅有一家为做市转让。成交额来看,东海证券的成交额排第一,达到17251.25万元。中国康富的成交额为3029.25万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为2703.77万元。今日有9只个股成交额超过千万,成交额排名前十股票中有5家为协议转让,5家为做市转让。

【每日投资机会】梓橦宫(832566.OC)、云南文化(831239.OC)、罗曼股份(430662.OC)、华博教育(831308.OC)、星展测控(831244.OC)、中电国服(833228.OC)、博冠股份(831085.OC)等发布重点公告。

### 【财经要闻】

新三板挂牌条件再细化 或堵漏借壳上市

风险提示:系统性风险

## 天喻信息(300205)：教育信息化持续扩张，移动支付新业务值得期待

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

### 投资要点

在线教育业务稳步推进,获得多地教育云建设运维订单:公司独家承担的国家级教育云平台于2012年上线运营后,目前正在积极推进省级、地市级的教育云平台投标工作,截止中报披露已经获得了辽宁省、吉林省、武汉市、宜昌市、沈阳市、宁波市等10多个区域教育云平台建设、运维/运营项目。同时公司家校沟通APP产品“点滴100”在武汉教育云平台上线,也标志着公司在平台和应用两个层面同步推动在线教育产业的拓展。

税控盘产品及移动收单终端(mPOS)产品出货量大幅度提升:受益于“营改增”的政策推动,公司上半年税控盘产品销售量突破16万台,增长显著,而新产品低成本移动收单终端(mPOS)也在上半年投放市场,在有效拓展公司产品线的基础上也能够获得可观的盈利能力,随着“营改增”范围的持续扩大,以及更多中小企业对于低成本的POS机产品的需求提升,公司上述两项新产品有望持续获得显著增长。

优质客户资源助力公司开拓移动支付安全业务:作为公司传统业务金融IC卡以及SWP-SIM的主要客户包括了大型国有商业银行以及移动运营商,尽管IC卡的发卡量增速显著放缓,但是公司在与手机厂商合作研发嵌入式安全模块(eSE)产品以及互联网金融终端产品未来的发展推广必须直接或者间接通过银行、移动运营商的合作才能实现,因此公司与相关企业的长期合作关系将会对移动支付安全业务的推动起到积极正面的作用。

投资建议:我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为0.21、0.28和0.38元。净资产收益率分别为7.9%、9.5%和11.7%,给予增持-B评级,6个月目标价为17.20元,相当于2015年至2017年80.0、60.1和45.0倍的动态市盈率。

风险提示:教育云产品订单获取及推广弱于预期;“营改增”进展速度不及预期拖累税控盘销售;移动收单终端

( MPOS ) 及传统金融 IC 卡需求下降；

**结构性通缩特征明显**

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsec.com

9 月 10 日，国家统计局公布了 8 月份居民消费价格指数 CPI 同比上升 2%(前值 1.65%)，CPI 环比上升 0.5% (前值 0.31%)。全国工业生产者出厂价格 PPI 同比下降 5.9% (前值下降 5.37%)，环比下降 0.8% (前值下降 0.7%)。8 月份 CPI 同比涨幅 (预期 1.86%) 和 PPI 同比跌幅 (预期下降 5.46%) 均略超市场预期。下游和中上游产品价格呈现出一定程度的分化走势，中上游产品通缩的局面没有任何改变。

8 月份，在鲜菜、猪肉和蛋类价格上升的拉动下，食品价格涨幅较高，非食品价格基本稳定。由于 7 月份生猪存栏量开始出现环比增长，8 月的生猪价格环比涨幅 7.7% (前值 9.9%)，出现了半年以来的收窄，再加上 9 月份天气状况较为良好，我们预期 9 月份 CPI 环比涨幅很难超过历史均值，CPI 同比有低于 2% 的可能性。

2015 年 9 月份，全国工业生产者出厂价格下降主要集中在石油和天然气开采、黑色金属矿采选业，煤炭开采和洗选业，石油加工，黑色金属冶炼和压延加工业，有色金属冶炼和压延加工业，化学纤维制造业。工业产品价格下降的行业比较集中，结构性通缩的特征非常明显。由于我国过剩产能的开工率大约在 75-80%，距离均衡水平的 90% 开工率还有 10-15% 差距，上游产品的出清还需要一个非常漫长的过剩，短期内很难有较大幅度改善。

从货币政策的角度来看，央行在 2014 年底以来已经多次降准降息，商业银行加权平均贷款利率已经跌破 6%，但是对于上游行业 PPI 的 5.9% 的跌幅来看，实际利率水平还是非常低。尤其是 8 月 11 日汇改以来，央行为了给市场提供美元流动性，央行口径的外汇占款在 8 月份会出现较大幅度下降，基础货币投放受到抑制。央行通过公开市场、短期借贷便利和降低存准率已经开始向市场释放流动性。在汇率形成机制更加市场化的过程中，我国货币政策的独立性和有效性会得到相当程度的提高，尤其是货币政策的传导机制可能更为通畅。在猪肉价格环比涨幅收窄的情况下，央行在未来 4 个月还是有降准降息的空间，对支持实体经济企稳回升的边际作用会有所提高。

**【财经要闻】**

**1. 李克强：金融领域改革继续稳步推进**

国务院总理李克强 10 日上午在大连国际会议中心出席第九届夏季达沃斯论坛开幕式，并发表特别致辞。李克强在致辞中表示，当前，世界经济仍然复苏乏力，作为与国际市场密切关联的经济体，中国不可能独善其身，现在总的走势是缓中趋稳、稳中向好，但稳中有难，总体上机遇大于挑战。近两个月，虽然有的指标出现下滑或波动，但前期采取的一系列政策措施正在逐步见效，经济运行中的积极因素在增多，经济稳定的基本面没有改变，可谓形有波动，势仍向好。我们有能力实现今年中国经济社会发展主要目标任务。

**2. 国务院印发深化标准化工作改革方案行动计划**

9 月 10 日从中国政府网获悉，国务院办公厅印发贯彻实施《深化标准化工作改革方案》行动计划 (2015-2016 年) 的通知。方案指出，要开展强制性标准清理评估，开展推荐性标准复审和修订，优化推荐性标准制修订程序，推动中国标准“走出去”，提高标准国际化水平，加强信息化建设等。方案强调，各地区、各部门要按照国务院统一部署，进一步提高对深化标准化工作改革重要性的认识，加强对标准化工作的组织领导和统筹协调，强化协同配合。各地区、各部门要按照本行动计划，结合实际，落实责任分工，确保按时保质完成各项任务。

**3. 工信部：46 个项目入选 2015 年智能制造试点示范项目名单**

10 日，工业和信息化部公布了 2015 年智能制造试点示范项目名单，全国范围内遴选出的 46 个智能制造试点示范项目进入该名单，其涉及了 38 个行业、21 个地区。

**4. 中国 8 月 CPI 同比上涨 2.0%，PPI 同比下降 5.9%**

国家统计局 9 月 10 日公布，2015 年 8 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 2.0%，涨幅创去年 8 月来新高。其中，城市上涨 2.0%，农村上涨 1.8%；食品价格上涨 3.7%，非食品价格上涨 1.1%；消费品价格上涨 1.8%，服务价格上涨 2.2%。1-8 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。8 月份，全国居民消费价格总水平环比上涨 0.5%。其中，城市上涨 0.4%，农村上涨 0.6%；食品价格上涨 1.6%，非食品价格下降 0.1%；消费品价格上涨 0.7%，服务价格上涨 0.1%。2015 年 8 月份，全国工业生产者出厂价格环比下降 0.8%，同比下降 5.9%。工业生产者购进价格环比下降 0.7%，同比下降 6.6%。1-8 月平均，工业生产者出厂价格同比下降 4.9%，工业生产者购进价格同比下降 5.7%。

#### 5.商务部：8月FDI同比增长22%至542亿元人民币

据商务部官方网站，8月当月，全国实际使用外资金额542亿元人民币（折87.1亿美元），同比增长22%。今年以来，商务部坚持稳中求进工作总基调，主动适应经济发展新常态，按照“稳定外商投资规模和速度、提高引进外资质量”的目标，外商投资环境进一步优化。

#### 6.8月份汽车销售166.45万辆,同比下降2.98%

9月10日从中国汽车工业协会获悉，2015年8月，全国汽车销售166.45万辆，环比增长10.74%，同比下降2.98%；8月份汽车生产156.97万辆，环比增长3.41%，同比下降8.44%。中国汽车工业协会副秘书长师建华表示，中国今年汽车销量可能同比负增长。协会正在研究扶助措施，现在断言是否一定出现负增长仍为时过早，今年1-8月汽车总销量基本持平，比2014年同期减少136辆。根据中汽协统计，1-8月份，汽车产销分别完成1518.24万辆和1501.72万辆，产量同比下降0.24%，销量同比持平。其中乘用车产销分别完成1297.06万辆和1278.21万辆，同比分别增长2.44%和2.59%；商用车产销分别完成221.17万辆和223.51万辆，同比分别下降13.49%和12.62%。

#### 7.8月新增员工持股计划过半加杠杆

据上海证券报统计，8月以来，沪深两市个股中通过二级市场购买员工持股发布预案的有33只，其中20只使用了配资。业内人士普遍认为，配资比例高低在一定程度上反映了大股东对未来一年股价的信心，员工持股标的的变化，从侧面表明目前市场情绪趋于缓和并慢慢重新建立信心。

#### 8.环保部：前7月“按日计罚”案件348件 罚金2.8亿

环保部网站9月10日通报了全国《环境保护法》及配套办法执行情况。根据通报，2015年1月~7月，全国范围内实施按日连续处罚案件共348件，罚款数额达28203.42万元。

#### 9.广电总局：2015年全国电影票房突破300亿

9月10日从新闻出版广电总局网站获悉，截至9月5日，全国电影票房已达300.9亿元，比去年同期增长48.04%，超越去年全年296.39亿元的票房成绩。国产电影票房182.87亿元，比去年同期增长72.89%。尤其可喜的是，今年以来，国产影片票房冲破进口大片的轮番冲击，市场占有率已突破60%，超越去年同期的52%。票房成绩的进步，根源于国产影片质量和水平的不断提高。用世界方式讲述中国故事的《狼图腾》（6.98亿元），以捍卫家国的热血打动观众的《战狼》（5.44亿元），成为国产动画片里程碑的《大圣归来》（9.56亿元），代表国产电影技术水准、新晋国产影片票房历史冠军的《捉妖记》（24.16亿元），以及宽正面、全景式展现八路军光辉战史的《百团大战》（3.87亿元），都陆续成为社会关注的焦点，受到广大观众的欢迎。值得注意的是，9月1日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议通过《中华人民共和国电影产业促进法》，以提升文化产业水平、促进电影产业健康发展。政府将从降低门槛、减少行政审批、财税金融、用地扶持等方面支持电影产业。9日，为了规范国家电影事业发展专项资金征收使用管理，支持电影事业发展，根据《电影管理条例》的规定，财政部、国家新闻出版广电总局制定了《国家电影事业发展专项资金征收使用管理办法》。

#### 10.上合组织推动区域经济合作对接“一带一路”建设

周四（9月10日），上海合作组织成员国经贸部长第十四次会议将于9月16日在西安召开。商务部欧亚司副司长王开轩今日在媒体吹风会上透露，本次会议将推动上合组织区域经济合作与“丝绸之路经济带”建设对接，提倡抱团取暖共克时艰，落实务实举措和规划目标，为区域经济合作注入新活力。王开轩说，一年来，我国与上合组织所有成员国、部分观察员国和对话伙伴国商签了丝绸之路经济带合作协议，共建丝绸之路经济带已吸纳入7月的上合组织元首峰会联合公报。“一带一路”成为该区域经济合作新的历史内涵。

#### 11.工信部报告：浪潮集团服务器接盘IBM中国客户

9月10日，工信部发布2015年（第14届）中国软件业务收入前百家企业发展报告。报告显示，华为技术有限公司以软件业务年收入1482亿元，连续十四年蝉联软件百家企业之首，海尔集团公司、中兴通讯股份有限公司分别列第二和第三名。浪潮集团天梭服务器加快在金融、能源、电力、国家部委等领域取代国外的IBM(IBM.N)、Oracle（甲骨文(ORCL.N)）和HP小型机的进程，并全面接盘IBM服务器业务在中国的客户和合作伙伴。报告显示，本届软件百家企业入围门槛为软件业务年收入10.5亿元，比上一届提高了1.1亿元，增长11.7%。本届百家企业进出共11家。本届软件百家企业具有以下六大特点：业规模持续壮大，经营效益稳步提升；创新意识

不断增强，研发投入继续加大；努力突破产业瓶颈，逐步向产业链高端攀升；出口并购共同推进，谱写国际化发展新篇章；支撑国产软件替代，构建安全自主可控体系；发挥创新引领作用，促进经济社会发展。

#### 12.上海黄金交易所允许使用 A 股冲抵保证金

上海黄金交易所 10 日发布通知，推出有价物充抵保证金的创新举措，允许会员及客户可以用黄金和白银；A 股、上市基金和国债等有价证券及外币作为有价物来充抵保证金。

#### 13.上海发文促国家级开发区转型升级 鼓励区内公司混改

9 月 10 日，上海市政府发布关于促进上海国家级经济技术开发区转型升级创新发展的实施意见，按照市委、市政府有关决策部署，努力打造以开放型经济为特征的国家级经开区升级版，推动国家级经开区在体制机制改革、利用外资、产业转型和科技创新等方面先行先试，使其在上海贯彻落实国家战略、进一步扩大开放、加快“四个中心”和具有全球影响力的科技创新中心建设中发挥更加积极的作用。本意见自 2015 年 9 月 1 日起施行。意见指出，要推动国家级经开区率先实现转型发展，将国家级经开区建设成为上海经济发展的重要增长极和绿色生态发展的示范区、构建开放型经济新体制和培育吸引外资新优势的排头兵、科技创新中心建设的重要承载地、装备产业“走出去”的重要基地和标准引领的质量高地。提升国家级经开区的品牌影响力，形成 3-5 家具有国际竞争力的品牌开发区。大力推进综合实力强、产业集群优、发展质量高的市级开发区申请升级为国家级经开区，推动国家级经开区的数量和质量同步提升。

#### 14.宁夏计划新开工 18 个项目 总投资 908 亿元

近日从宁夏发改委获悉，自治区积极采取措施确保投资持续较快增长，近日初步筛选确定了 18 个年内新开工建设的重大项目，总投资规模达 908 亿元，涵盖工业、基础设施、民生及服务业等多个领域。宁夏为发挥投资对稳增长的关键性作用，坚持实施重大项目带动战略，将今年确定为“项目建设年”并制定工作方案。在全区上下的共同努力下，宁东至浙江输电及配套电源点、青银高速银川至宁东段、银川河东国际机场三期项目等一批重大项目加快建设，成为全区经济增长的直接动力。针对 7 月份以来自治区投资运行出现的新情况、新问题，自治区发改委加大统筹协调力度，一手抓在建项目推进，一手抓新开工项目筹备，近期研究提出了《解决重点项目突出问题任务分工方案》和《下半年新开工项目任务分工方案》，要求各地、各部门和项目建设单位对自治区确定的“7+2”和“三重一改”项目，进一步细化任务分工和时间表、路线图，指定专人负责跟踪推进，及时研究项目建设中的突出问题，项目进展情况每月汇总上报。对计划新开工的 18 个重大项目，一个项目一个项目地制定推进计划并抓好落实，自治区进行重点督办，争取年内全部开工建设，促进投资平稳较快增长。这批项目包括建设 150 万千瓦的风电项目、100 万千瓦的光伏发电项目、年产 62 万吨铝合金板带箔项目、京藏高速石嘴山至中卫段改扩建、石嘴山铁路物流园等。

#### 15.江西新一轮国企改革混改第一单落地

9 月 10 日从江西国资委获悉，9 月 9 日上午，江西国资委在南昌举行江西省盐业集团公司混合所有制改革增资扩股协议签订仪式。这标志着江西国资系统新一轮国企改革中混改试点迈出了实质性一步，不仅对于江盐集团发展具有里程碑意义，而且对于江西省国企改革具有重要意义。江盐集团混合所有制改革得到了江西省委、省政府的高度重视和高位推动。在项目实施中，第一次尝试在省产权交易所进行了项目的公开挂牌操作；第一次聘请独立的第三方机构对项目实施进行路径设计和指导；第一次全面公开披露项目信息和进展；第一次设计了全新的员工骨干持股计划。这四个“第一次”都将为下一步全面推进深化江西省国企改革提供宝贵的经验和借鉴。江盐集团在全国盐行业中率先实现市场化转型，将进一步完善企业治理结构，有利于加快实现全国一流的盐资源综合利用、有优势的商贸物流企业发展目标。

#### 16.乐视千万元投资充电桩

据 9 月 10 日消息，乐视高级投资总监孙可表示，充电桩作为电动汽车发展最重要的制约因素，无疑也是乐视提前布局中的关键一环。与电桩的合作只是乐视在新能源汽车领域内合作的第一步，接下来，在设备供应商以及其余多个层面上，乐视都可能去寻求一些合作，探索整个产业链上的资源聚合效应。值得关注的是，乐视与电桩的合作远不止于充电桩。“下一步我们要布局分时租赁和电动汽车的销售，打通全产业链。电桩这个公司不仅经营充电桩，而且是一家新能源汽车生态链公司。我们上线了国内第一个新能源汽车销售电商，会推出电桩商城这个品牌。”电桩创始人兼 CEO 赵越透露。按照计划，在现阶段，乐视的车联网和乐享(乐视旗下的分时租赁板块)已经和电桩携手。未来，乐视网的流量、客户群以及乐视云平台和数据都可以平移到电桩，这恰恰弥补了电桩这样正处于起步期的互联网创业公司的劣势。

### 17.苹果被查在华少缴税 4.52 亿

财政部发布会计信息质量检查公告显示，检查发现，截至 2013 年底，苹果电脑贸易(上海)有限公司存在少计收入 87.99 亿元、少计成本费用 34.46 亿元、多计利润 53.54 亿元等违规问题，少缴税款 4.52 亿元。其中将与销售收入无直接关系的维修成本作税前抵扣，少缴税款 4.52 亿元。目前苹果电脑贸易(上海)有限公司已补缴相关税款 4.52 亿元及滞纳金 0.65 亿元。

### 18.A 股缩量跌 1.4%再失 3200 点银行股尾盘急升

周四(9月10日)，A 股低开全天维持震荡态势，午后曾一度翻红。尾盘券商、有色金属、钢铁股杀跌，银行股逆市拉抬，A 股收盘最终跌 1.4%并失守 3200 关口。截至收盘，上证综指跌 1.39%报 3197.89 点；深证成指跌 1.84%报 10424.65 点。两市全天成交金额约 6099 亿元人民币，上日为 8437 亿元人民币。中小板指收盘跌 2.04%。创业板指跌 1.57%。万得全 A 指数跌 1.66%。万得全 A 指数(除金融，石油石化)跌 2%。盘面上，申万一级行业多数走低，国防军工、银行、农林牧渔小涨。汽车、计算机、钢铁、通信、有色金属均下挫 2%以上。概念股方面，在线旅游、通用航空、核能核电、航母指数小幅上扬。油气改革、苹果、西藏振兴指数均跌 4%左右。

### 19.恒指周四低开低走收跌 2.57%华润置地领跌蓝筹

周四(9月10日)，A 股低开低走，恒指随 A 股低开 2.09%，开盘后在低位小幅震荡，午后振幅略增，最低跌 600 余点至 21492.09 点。截至收盘，恒指报 21562.5 点，跌 568.81 点或 2.57%，恒生国企指数报 9780.16 点，跌 195.37 点或 1.96%，恒生红筹指数报 4014.41 点，跌 94.26 点或 2.29%。大市成交 794.72 亿港元。从盘面上看，蓝筹股仅中信股份、长实地产逆势上涨，涨幅不足 1%。地产股疲弱，华润置地跌 5.02%领跌蓝筹，中国海外发展跌 4.29%，信和置业、九龙仓集团、恒隆地产等跌超 2%。科网股联想集团跌 4.82%，腾讯控股跌 3.74%。博彩股金沙中国跌 4.75%，银河娱乐跌 3.36%。能源股里，中海油跌 4.03%，中石油、昆仑能源跌超 3%。金融股里，中国银行、中银香港跌超 3%，友邦保险、交通银行等跌超 2%。港股通里，北京控股、中国中车、中国建材等涨幅靠前。沪股通里，黄河旋风、华鑫股份、海博股份等 7 只股涨停。

### 20.周四美国三大股指集体录升投资者静候美联储议息会议

9月10日(周四)美国股市三大股指集体录升，科技板块领涨。投资者等待美联储即将召开的议息会议。道琼斯工业平均指数上涨 76.83 点，报 16330.40 点，涨幅为 0.47%；标准普尔 500 指数上涨 10.25 点，报 1952.29 点，涨幅为 0.53%；纳斯达克综合指数上涨 39.72 点，报 4796.25 点，涨幅为 0.84%。目前，投资者的关注焦点仍然是下周的美联储货币政策会议。市场对美联储 9 月是否加息态度不一。最新的经济数据方面，美国劳工部宣布，截止 9 月 5 日当周美国首次申请失业救济人数减少 6000，总数下降至 27.5 万，表明裁员数字仍然处在近 10 年以来的最大水平。劳工部的另一份数据表明，美国 8 月进口价格指数下降 1.8%，创今年最大跌幅。

## 【财经要闻】

### 【采掘】

冀中能源:关于持有金牛化工部分股份解除限售的提示性公告

安控科技:关于公司与西安交通大学签署战略合作协议的公告

### 【传媒】

思美传媒:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

中文在线:关于控股子公司与北京新浪阅读信息技术有限公司签订战略合作协议的公告

### 【电气设备】

中际装备:关于向深圳市金岷江智能装备有限公司增资的公告

方正电机:关于预留部分限制性股票授予完成的公告

奥特迅:关于对全资子公司增资的公告

炬华科技:关于收购杭州炬源智能仪表有限公司 100%股权并对其增资的公告

炬华科技:关于拟合资设立售电公司暨关联交易的公告

欣泰电气:关于股票存在暂停上市风险的提示性公告

新时达:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金预案

新时达:拟 10 亿并购两公司 拓展机器人业务

**【电子】**

木林森:关于参股投资开发晶照明(厦门)有限公司的公告  
 深天马 A:非公开发行限售股上市流通公告  
 汇冠股份:限售股份上市流通提示性公告  
 和而泰:关于持股 5%以上股东信息变更的提示性公告  
 优胜精密:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告  
 中环股份:关于康保县环聚新能源有限公司收到光伏电站项目备案的公告  
 宇顺电子:两诉讼案获受理

**【房地产】**

海航投资:关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告  
 荣丰控股:股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示性公告  
 匹凸匹:关于收到最高人民法院申请再审案件应诉通知书的公告  
 深大通:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告  
 浙江东日:关于重大资产重组事项获得温州市国资委批复的公告  
 华丽家族:关于重庆墨希科技有限公司签订石墨烯商务安全手机采购合同的公告

**【纺织服装】**

美盛文化:关于部分限售股解禁上市流通的提示性公告

**【钢铁】**

柳钢股份:关于公司控股股东改制及更名的公告  
 本钢板材:关于非公开发行 A 股股票获得辽宁省人民政府国有资产监督管理委员会批复的公告  
 重庆钢铁:关于筹划非公开发行股票事项的复牌公告

**【公用事业】**

聚光科技:关于与河南省鹤壁市山城区人民政府签署合作框架协议的公告  
 桂东电力:关于出资设立重庆云联能源技术有限公司的公告  
 津膜科技:关于与天津创业环保集团股份有限公司签署《战略合作框架协议》的公告  
 天富能源:关于公司控股子公司天源燃气竞拍天诚能源股权成功的公告  
 天富能源:对外投资公告  
 创业环保:关于与天津膜天膜科技股份有限公司签署《战略合作框架协议》的公告  
 长百集团:关于控股公司增资引进投资者的公告  
 皖能电力:股东未来三年回报规划(2015-2017 年度)  
 广安爱众:非公开发行股票与新疆天弘旗实业有限公司的股份认购合同  
 广安爱众:非公开发行股票与广安神龙投资有限公司的股份认购合同  
 广安爱众:非公开发行股票与四川大耀实业有限责任公司的股份认购合同  
 广安爱众:非公开发行股票与四川裕嘉阁酒店管理有限公司的股份认购合同

**【国防军工】**

上海佳豪:关于公司股票复牌的提示性公告  
 \*ST 舜船:关于公司银行账户被查封的公告  
 航天通信:关于挂牌转让浙江航天电子信息产业有限公司 51%股权的公告

**【化工】**

沈阳化工: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  
 中泰化学:关于新疆中泰融资租赁有限公司完成公司设立公告  
 \*ST 金化:关于非公开发行限售股上市流通的提示性公告  
 瑞丰高材:关于控股子公司完成注册登记的公告  
 \*ST 融捷:关于控股子公司芜湖天量完成工商注册登记及签订投资合同的公告  
 安诺其:关于蓬莱市北沟工业区污水处理 PPP 项目投资签署合同书的公告  
 金力泰:关于控股股东,实际控制人收到中国证监会《行政处罚事先告知书》的公告

佰利联:关于公司商标被认定为中国驰名商标的公告

和邦生物:重要事项情况说明暨复牌公告

#### 【机械设备】

兴源环境:关于对外投资设立控股子公司的公告

华宏科技:关于控股子公司签署船舶海工装备合作协议的公告

亿利达:限制性股票激励计划(草案)

汇中股份:关于向激励对象授予限制性股票的公告

中航重机:关于公司控股子公司中国航空工业新能源投资有限公司在内蒙古蒙东地区签订框架协议的公告

利君股份:关于控股股东,实际控制人及其一致行动人以定向资管计划的方式增持公司股份的公告

利君股份:关于股东以定向资管计划的方式增持公司股份的公告

秦川机床:关于部分董事增持公司股票的公告

坚瑞消防:关于终止筹划重大资产重组暨股票复牌的公告

#### 【计算机】

海兰信:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

卫士通:关于国有股份无偿划转获得国务院国资委批复的公告

方直科技: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

石基信息:公司全资子公司石基(香港)有限公司关于收购万达控股有限公司 100%股权完成工商变更登记的公告

英飞拓:非公开发行 A 股股票预案

英飞拓:关于非公开发行股票复牌的公告

启明星辰:关于公司董事,高级管理人员增持公司股份的公告

易联众:关于与兴业银行股份有限公司签订《福建省医疗支付一卡通项目业务合作协议》的公告

深科技:关于开发晶增资扩股事宜的公告

#### 【建筑材料】

冀东水泥:限售股份解除限售提示性公告

#### 【建筑装饰】

龙元建设:关于对外投资的公告

中工国际:重大合同公告

#### 【交通运输】

皖江物流:关于股东权益变动的提示性公告

吉祥航空:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

宁波海运:关于控股子公司宁波海运明州高速公路有限公司收到民事反诉的诉讼公告

中国远洋:关于下属公司签订造船协议的公告

#### 【农林牧渔】

众兴菌业:关于收到宁津县劳动人事争议仲裁委员会答辩通知书的公告

深信泰丰:关于部分高级管理人员增持公司股票的公告

#### 【汽车】

双环传动:限售股份上市流通提示性公告

富临精工:关于公司 2015 年半年度权益分派实施的公告

#### 【轻工制造】

金城股份:重大资产重组复牌公告

石岘纸业:关于参股公司被裁定破产的公告

太阳纸业:关于设立境外参股公司的公告

太阳纸业:关于出售合作公司股权完成工商变更登记的公告

好莱客:关于终止重大资产重组事项召开投资者说明会的公告

好莱客:终止重大资产重组公告

#### 【商业贸易】

大商股份:关于股东权益变动的提示性公告

中央商场:关于股东股权解除冻结的公告

**【食品饮料】**

中炬高新:关于非公开发行股票股东权益变动的提示性公告

伊利股份:关于首次实施回购股份的公告

皇氏集团:关于向员工发出增持公司股票倡议书的公告

煌上煌:关于高管配偶违规买卖公司股票的公告

维维股份:关于控股股东完成增持公司股份计划的公告

**【医药生物】**

山东药玻:非公开发行 A 股股票预案

山东药玻:关于与特定对象签订附生效条件的非公开发行股份认购协议的公告

片仔癀:关于签署福建太尔电子科技有限公司战略合作之框架协议公告

山东药玻:关于公司股票复牌的提示性公告

和佳股份:关于巴州区人民医院回风院区二期工程建设项目-医疗设备采购项目中标的提示性公告

科伦药业:关于高级管理人员增持公司股份的公告

精华制药:关于公司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资产评估结果获得江苏省国资委备案通过的公告

太安堂:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准的公告

**【有色金属】**

宝钛股份:关于 4500 米载人潜水器电子束焊接载人球壳通过出厂检查的提示性公告

格林美:关于公司与比亚迪股份有限公司签署储能电站和光伏电站项目合作框架协议书的公告

天通股份:关于实际控制人增持公司股份的公告

豫光金铅:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

**【综合】**

海博股份:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

山水文化:关于东营国际金融贸易港有限公司及孙承飞收到中国证券监督管理委员会山西监管局行政监管措施决定书的公告

天润乳业:关于发行股份购买资产并募集配套资金事宜完成工商变更登记的公告

## 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