

# 晨会纪要(2015年09月17日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板基金募资总额近千亿元）
- 【公司评论】 大华股份(002236)：业务转型逐步完成，有望进入收获期
- 【公司评论】 军工板块反弹先锋之中航电子：增持显示信心，资产注入预期强烈
- 【公司评论】 军工板块反弹先锋之中航飞机：空中打击和战略运输力量核心平台价值仍被低估
- 【公司评论】 军工板块反弹先锋之中航光电：军民品下游需求旺盛，全年盈利有望超预期
- 【公司评论】 反弹先锋之中直股份：直升机需求旺盛，资产注入值得期待
- 【宏观策略】 国务院常务会议用新模式建设“大众创业、万众创新”的新平台

## 财经要闻：

- 1.证监会主席助理张育军接受组织调查
- 2.国务院：部署建设大众创业万众创新支撑平台
- 3.北京多家信托证实配资清理已放缓
- 4.上周证券保证金净流出 846 亿 连续两周流出
- 5.杭州成功获得 2022 年第 19 届亚运会主办权
- 6.锂业巨头 FMC 全线提升旗下锂产品价格
- 7.国务院办公厅批准烟台市城市总体规划
- 8.国务院确定扩大固定资产加速折旧优惠范围
- 9.财政部：大力推进城市棚户区改造落实税费优惠
- 10.发改委：汽柴油价格今起每吨上调 90 元
- 11.发改委：到今年年底我国节能环保产业产值将达 4.5 万亿元
- 12.发改委：正抓紧研究制定石油天然气等改革方案
- 13.上合组织第 14 次部长会议落幕 9 举措共建“一带一路”
- 14.天津启动十个科技重大专项与工程
- 15.华中地区首个旅游资源交易平台在湖北揭牌
- 16.中远中海重组草案已上报国资委
- 17.中俄原油管道二线计划 2017 年建成投产
- 18.A 股大涨 4.89%收于 3150 点上方逾千股涨停
- 19.恒指高开高走收涨逾 2%博彩股内险股强劲
- 20.周三美国三大股指全线走高能源股领涨大盘

## 重点公告：

- 光环新网: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
- 隆基股份:关于子公司乐叶光伏与泰州市海陵区政府签订项目投资合同的公告
- 中环股份:关于武川县 300MW 光伏电站二期 100MW 光伏发电项目备案的公告
- 天津松江:关于公司参与设立的并购基金对外投资公告

## 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	3309.25	4.98%
上证综指	3152.26	4.89%
深证综指	1683.36	6.52%
恒生指数	21966.66	2.38%
中小板指数	6667.58	6.83%
创业板指数	1926.25	7.16%
新三板做市指数	1332.91	0.45%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	2.5%	-19.2%	51.2%
食品饮料(中信)	-5.7%	-38.1%	14.4%
石油石化(中信)	-8.1%	-44.7%	0.3%
交通运输(中信)	-8.2%	-42.5%	64.2%
非银行金融(中信)	-8.2%	-48.4%	33.2%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-16.0%	-53.9%	20.0%
国防军工(中信)	-14.8%	-50.7%	18.3%
有色金属(中信)	-14.7%	-54.6%	-7.9%
电力设备(中信)	-14.6%	-54.4%	19.1%
电子元器件(中信)	-14.5%	-50.2%	9.6%

【行业公司评论】

新三板日报 ( 新三板基金募资总额近千亿元)

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】9月16日起由协议转为做市的挂牌公司有2家:天原药业(832376.OC),欧力配网(831246.OC)。9月15日新增做市6家,其中明德生物上涨22.06%收于19.81,做市首日位列做市涨跌幅榜首;维艾普下跌20.00%收于3.20;兴恒隆下跌48.49%收于4.78。

【每日交易概况】9月15日,新三板共有566只股票发生成交,其中做市股票有454只,做市股票中明德生物涨幅排第一,涨幅为22.06%;协议成交股票中,位列榜首的是中奥汇成,上涨幅度达到684.31%收于8.00,今日有5只涨幅超过一倍,涨跌幅排名前十的股票全部为协议转让。今天新三板股票涨少跌多,全天有168只股票上涨,345只股票下跌。其中,有5只股票涨幅超过100%,中奥汇成上涨幅度达到684.31%;鹿城银行、大承医疗涨幅位居第二、三位,分别上涨538.14%、260.00%。涨幅前10位全部为协议转让。成交额来看,恒信玺利的成交额排第一,达到4950.00万元。联讯证券的成交额为4791.12万元位居第二。紧跟其后的益盟股份成交额为4733.46万元。今日有8只个股成交额超过千万,成交额排名前十股票中有2家为协议转让,8家为做市转让。

【每日投资机会】大汉三通(430237.OC),隆玛科技(830901.OC),海纳生物(831171.OC),云涛生物(831591.OC),海鑫科金(430021.OC),成科机电(430257.OC),金大股份(831003.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

清科:新三板基金已达397支 募资总额近千亿元

风险提示:系统性风险

大华股份(002236):业务转型逐步完成,有望进入收获期

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态:

公司发布2015年中期报告披露2015年上半年营业收入实现34.69亿元,同比上升14.01%。2015年上半年归属于上市公司股东的净利润4.64亿元,同比下降8.40%。安防行业整体仍然处于景气阶段,市场需求稳定扩张,公司在国内市场不断推出符合客户切身需求的解决方案和创新产品,在海外市场,继续培育国际化团队,通过设立海外子公司,加快全球战略布局。

点评:

第二季度收入及盈利能力均出现回升,转型逐步完成:公司上半年销售收入增长14.01%,净利润出现下降8.40%,但是第二季度单季度数据显示销售收入同比上升19.4%,毛利率提升2.8个百分点,净利润同比上升18.3%,在联系3个季度下滑后出现了同比上升的情况,预示公司在从产品提供商向解决方案供应商的转型过程逐步完成。

产品细分收入前端稳健,后端增长期待恢复:产品细分看,前端产品收入同比增长38.9%,维持稳健成长,尽管市场竞争较为激烈,仍然维持了39.7%的毛利率水平。后端产品收入增长1.3%,增速显著放缓,但是毛利率提升4.3个百分点达到43.1%。远程图像监控的收入上半年显著萎缩,毛利率水平基本维持稳定。

海外市场持续稳健成长,国内市场期待转型完成:公司海外市场在2015年上半年销售收入维持了44.5%的增长,毛利率水平提升4.1个百分点,增长稳健。国内市场方面仍然处于转型过程中,并且低端产品的竞争压力较大,收入增长仅为8.3%,毛利率水平同比下降4.6个百分点到37.6%。预期随着公司业务向解决方案转型的过程逐步完成,国内市场的出货量以及盈利水平均有望回归增长的轨道。

投资建议:我们预测公司2015年至2017年每股收益分别为1.09、1.65和2.59元。净资产收益率分别为19.0%、23.4%和28.4%,给予增持-A评级,6个月目标价为41.20元,相当于2015年至2017年37.8、25.0、15.9倍的动态市盈率。

风险提示：市场终端需求增速不及预期；公司转型过程持续时间长度超预期；市场竞争压力增加影响公司产品业务的盈利能力；

### 军工板块反弹先锋之中航电子：增持显示信心，资产注入预期强烈

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司通过定向资产管理计划购买 100 万股，显示了对公司长期发展的信心。据统计，自 2015/7/16-2015/9/15，公司股东通过定向资产管理计划累计增持公司股票 4 次，共计 551 万股，成交均价 25.13 元。

2015 年上半年公司收入和净利润分别同比下调 4.62% 和 43.4%，主要是受下游防务订单交付进度波动、研发费用增加和子公司搬迁影响，均属于非持续性因素，年底前相关影响有望消除。我们预测公司 2015-2017 年 EPS 为 0.45/0.57/0.68 元，对应 PE 为 46/36/30。

随着国企改革的推进，科研院所相关政策有望破冰，公司目前托管了四家航电系统方面的研究所，都承担批产任务具备较强竞争能力，有望成为首批试点单位，资产注入预期强烈。

我们认为公司业绩有支撑并存在较强资产注入预期，而且股东方也看好，我们预测 2015-2017 年 EPS 为 0.45/0.57/0.68 元，对应 PE 为 45/35/30，给予“增持-A”的投资建议，6 个月目标价为 33.75 元，相当于 2015 年 75 倍的动态市盈率。

### 军工板块反弹先锋之中航飞机：空中打击和战略运输力量核心平台价值仍被低估

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

空军打击力量和战略运输力量建设的核心单位，2015 年底运-20 有望逐步批产：公司承担了轰 6、歼轰 7、运-8、运-20 等军机的大部分研制和生产任务，军品占比高，在国家军工系统中具有极高的战略地位和政策优势。轰 6、歼轰 7、运-8 等成熟军用机型订单饱满，尤其是基于运-8 平台的改型空警-200 可执行空中警戒巡逻的战术预警，在信息战大背景下将有稳定列装批量。近年来，中国周边局势紧张加剧，军方迫切需要建立强大的军力投送战略能力。运-20 首飞成功后正在抓紧进行各项飞行试验，预计 2015 年底各技术指标达到预期要求后有望逐步进入小批生产阶段，奠定公司未来业绩高速增长的基础。目前公司积极扩建相关产能，长期看运-20 未来订单可达 300-400 架，总价值约 5000 亿元。此外，基于运-20 的平台，还可以发展大型轰炸机、大型预警机等改型。

民机订单稳步增长，间接在手订单已超 2500 亿元：公司自主研发的支线客机新舟 60/600 需求稳步增长，2015 年以来新增订单 20 多架，目前在手国内外订单已超 300 架。针对高原环境研制的新舟 700 研制工作也在稳步实施，已经确定了主要系统供应商和结构供应商，生产准备工作全面启动。公司承担了支线客机 ARJ21 机身和机翼的研制，占整个机体价值量的 60%，同时也是大型客机 C919 的主要研制单位之一，将成为中国民用飞机发展的最大受益者之一。ARJ21 自去年取得国内适航证以来在手订单已达 308 架，C919 的最新订单数量也已超 430 架，就公司在飞机总价中承担的价值量计算，这些订单也将至少为公司贡献 2500 亿元收入。此外，公司的航空转包业务从种类到规模都迅速扩张，在国内的飞机起落架和制动系统、全球的飞机舱门以及空客飞机的尾翼制造市场中基本处于垄断地位，目前占总收入比重已近 10%。

公司正快速成长为国际化的国防现代化装备重要提供商、涡桨类支线飞机主流制造商、运输类飞机机体结构件一级供应商和风险承包商及飞机起落架系统的重要供应商。预计公司后续将在运-20 研制、ARJ21 交付、运-8 改型、C919 首飞、航空系统效率提升等方面持续出现利好，公司价值将随之逐步充分发现，未来的中国“波音”即将进入快速成长期。

公司是轰 6、歼轰 7、运-20、C919 和 ARJ21 等军民机的核心生产单位和资产整合平台，又新增战略轰炸机任务，目前市值仅 552 亿元，而美国波音市值达到 928 亿元，给予“增持-A”评级。

### 军工板块反弹先锋之中航光电：军民品下游需求旺盛，全年盈利有望超预期

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

防务及新能源汽车配套等产品订单稳步增长：公司具有完备的军工产品生产资质，产品广泛应用于航空航天、船舶、电子、兵器等领域，受益于航空航天产业快速发展，军品业务稳定增长，未来几年有望保持 25-35% 的增速。据机动车整车出厂合格证统计，2015 年我国新能源汽车 5 月生产 1.91 万辆，同比增长 3 倍，1-5 月累计生产 5.36 万辆，同比增长近 3 倍，预计下半年将维持增长趋势。公司是国内核心电动车连接系统生产厂商，为中通、比亚迪、江淮、奇瑞、长安、东风、宇通等核心厂商供应充电连接器、高压连接器、换电连接器、高压设备互联线束组件、信号类连接器和电源分配单元等，产品储备和技术优势明显，预计全年新能源汽车相关订单将实现大幅增长。

光电技术产业基地投产，产能大幅提升：公司投资 8.5 亿元建设的光电技术产业基地投产后产能逐步释放，2015 年上半年较上年同期产出大幅提升，缓解了供不应求的局面，销售收入大幅增加。该基地占地面积是洛阳本部厂区的 4 倍，是目前国内最顶尖的光电连接器生产研制基地，将解决高精度光电器件的研制和生产瓶颈问题。预计 2015 年将为公司贡献新增收入 10-15 亿元、新增利润 1.5-2.5 亿元，规模化产业优势逐步显现，公司业绩有望继续改善。

我们预测公司 2015-2017 年 EPS 为 1.11 元、1.58 元和 2.19 元，对应市盈率仅为 27/19/14 倍，对于军品业务占比 60% 的行业龙头企业，公司估值优势明显。考虑到公司产能大幅提升后业绩将进入快速上升通道，同时成本费用率正逐步降低，给予“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 31.60 元，相当于 2016 年 20 倍的动态市盈率。

## 反弹先锋之中直股份：直升机需求旺盛，资产注入值得期待

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.com

我国军用直升机需求将快速增长：中直股份未来将受益于陆军航空兵扩编，中国的军用直升机数量仅为美国的七分之一左右，“十三五”各型直升机将大量列装部队，这期间军用直升机的需求相对于“十二五”可能有较高增长。公司作为我国最主要的军用直升机厂商之一将充分受益。

低空开放有望带来可观市场空间：我国民用直升机市场刚刚起步，目前民用直升机保有量仅为美国 1/25。随着中国经济不断增长，市场需求越发强烈，近年来低空开放政策已经渐行渐近，整个通航产业链由此可能迎来快速增长期。民用直升机的市场空间非常可观，公司作为直升机行业龙头，亦将受益行业大发展。

民机增长拉动服务体系健全完善：民机有望成为公司未来业绩增长主要源泉之一，维修培训业务的需求将随之强劲增长，国外主流厂商配件销售及业务占销售总额的 40-50%。公司原有的售后服务体系主要是针对军机，目前这部分业务在销售收入中占比很低，因此建立完善的军民一体化的售后服务体系是公司的重要战略，服务体系寓军于民可以实现成本最低，效果最大。这一体系建立估计是公司资本开支的投向之一。

公司国际合作向纵深推进：2014 年公司与中国直升机公司签署了 1000 架 EC175 批产协议；中法联合研制的 EC175 已交付用户，Z15 进入总装阶段。2014 年公司向国外地区销售营业收入 1.64 亿元，同比增长 45.19%，2010-2014 年出口业务年均复合增速为 52%，未来出口订单量有望快速增长。

我们预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.78 元、0.95 元和 1.38 元，对应 PE 仅为 49/40/28 倍。考虑到公司作为集团直升机业务平台进一步整合的预期，给予“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 74.1 元，相当于 2015 年 95 倍的动态市盈率。

## 国务院常务会议用新模式建设“大众创业、万众创新”的新平台

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsec.com

9 月 16 日召开的国务院常务会议听取政策落实第三方评估汇报，把简政放权放管结合等改革推向纵深；部署建设大众创业万众创新支撑平台，用新模式汇聚发展新动能；确定扩大固定资产加速折旧优惠范围，推动产业加快改造升级；决定全面建立困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度，强化民生兜底保障。

受国务院委托，相关机构对简政放权和放管结合、支持小微企业、金融服务实体经济、区域协同发展等政策落实情况作了第三方评估。评估结果显示了这些改革发展举措对推动经济增长、促进结构优化、激发企业活力等正在发挥积极效应，同时也揭示了政策落实中存在的问题。简政放权和放管结合的各项措施的落地，激发了中小企业活力，带动了就业，8 月官方制造业 PMI 指数中的小企业指数是唯一上升的一个指标，这也显示了国务院简政放权正在发挥作用。本次会议还提出了用新模式支持双创，一是以众智促创新。大力发展众创空间和网络众创平台，提供开放共享服务，集聚各类创新资源，吸引更多人参与创新创造，拓展就业新空间。二是以众包促变革。把深化国有企业改革和推动“双创”相结合，鼓励用众包等模式促进生产方式变革，聚合员工智慧和社会创意，开展设计研发、生产制造和运营维护，形成新产品新技术开发的不竭动力。三是以众扶促创业。通过政府和公益机构支持、企业帮扶援助、个人互助互扶等多种方式，共助小微企业和创业者成长。四是以众筹促融资。发展实物、股权众筹和网络借贷，有效拓宽金融体系服务创业创新的新渠道新功能。众智、众包、众扶和众筹都是较新的提法，李克强总理要把双创进行到底，提高科技进步对经济的贡献率，这也是我国从投入型经济转向效率型经济的抓手。会议决定，扩大固定资产加速折旧优惠范围，对轻工、纺织、机械、汽车 4 个领域重点行业的企业在今年 1 月 1 日后新购进的固定资产，允许缩短折旧年限或采取加速折旧方法。预计今年将减税约 50 亿元。这可以在一定程度上拉动有效投资、促进产业升级、加快发展“中国智造”。会议还决定实施困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴，该项补助不计入城乡低保家庭收入，这也是兜底线、促公平的措施。

### 【财经要闻】

1. 证监会主席助理张育军接受组织调查

据中央纪委监察部网站 16 日消息，中国证监会主席助理张育军涉嫌严重违纪，目前正接受组织调查。

2. 国务院：部署建设大众创业万众创新支撑平台

国务院总理李克强 9 月 16 日主持召开国务院常务会议，听取政策落实第三方评估汇报，把简政放权放管结合等改革推向纵深；部署建设大众创业万众创新支撑平台，用新模式汇聚发展新动能；确定扩大固定资产加速折旧优惠范围，推动产业加快改造升级；决定全面建立困难残疾人生活补贴和重度残疾人护理补贴制度，强化民生兜底保障。

3. 北京多家信托证实配资清理已放缓

据 21 世纪经济报道消息，北京多家信托证实，今日下午，券商对于账户背后涉嫌存在配资行为的单一结构化信托或资管计划，不再采取“一刀切”的清理方式。取而代之的是，将原有的第三方交易端口取消，并重新桥接券商自身的 PB 端口进行交易。

#### 4. 上周证券保证金净流出 846 亿 连续两周流出

中国投保基金最新数据显示，上周（9 月 7 日至 9 月 11 日），证券市场银证转账净流出 846 亿元，连续两周净流出；资金日均余额达 25384 亿元。具体来看，上周证券交易结算资金银证转账增加额为 5655 亿元，减少额为 6501 亿元，期末数为 24730 亿元。此外，股票期权保证金净流入 0.26 亿元，日均余额为 18.75 亿元。

#### 5. 杭州成功获得 2022 年第 19 届亚运会主办权

据央视新闻 16 日中午消息，在第 34 届亚奥理事会代表大会上，亚奥理事会主席艾哈迈德亲王郑重宣布：“中国杭州获得 2022 年亚运会主办权”。杭州成为继北京、广州之后，第三个举办亚运会的中国城市。

#### 6. 锂业巨头 FMC 全线提升旗下锂产品价格

9 月 15 日，FMCCorp 宣布自 2015 年 10 月 1 日起，将在全球范围内，全线提升旗下锂产品价格；其中，碳酸锂、氯化锂、氢氧化锂等产品将提价 15%，而包括各品级丁基锂在内的特种有机锂产品将每千克提价 3.5 美元。

#### 7. 国务院办公厅批准烟台市城市总体规划

国务院网站 16 日发布通知，批准烟台市城市总体规划。根据规划，到 2020 年，中心城区常住人口控制在 230 万人以内，城市建设用地控制在 255 平方公里以内。在《总体规划》确定的 3002 平方公里城市规划区范围内，实行城乡统一规划管理。烟台是山东半岛的中心城市之一、环渤海地区重要的港口城市、国家历史文化名城。《总体规划》实施要深入贯彻党的十八大和十八届三中、四中全会及中央城镇化工作会议精神，坚持经济、社会、人口、环境和资源相协调的可持续发展战略，提高新型城镇化质量和水平，统筹做好烟台市城乡规划、建设和管理各项工作，逐步把烟台市建设成为经济繁荣、社会和谐、生态良好、特色鲜明的现代化城市。

#### 8. 国务院确定扩大固定资产加速折旧优惠范围

据中国政府网消息，国务院总理李克强 9 月 16 日主持召开国务院常务会议。为拉动有效投资、促进产业升级、加快发展“中国智造”，会议决定，在原有生物药品、仪器仪表制造等 6 个行业基础上，扩大固定资产加速折旧优惠范围，对轻工、纺织、机械、汽车 4 个领域重点行业的企业在今年 1 月 1 日后新购进的固定资产，允许缩短折旧年限或采取加速折旧方法。对其中小微企业新购进单位价值不超过 100 万元的研发和生产共用仪器设备，允许一次性计入当期成本费用在税前扣除；超过 100 万元的，允许缩短折旧年限或采取加速折旧方法。实行上述政策，预计今年将减税约 50 亿元。

#### 9. 财政部：大力推进城市棚户区改造落实税费优惠

财政部日前发布《关于做好城市棚户区改造相关工作的通知》，要求做好城市棚户区改造相关工作，大力推进 2015 年城市棚户区改造项目实施，确保完成改造目标任务。同时，要落实改造涉及的税费优惠政策，推广实施项目贷款贴息等措施。

#### 10. 发改委：汽柴油价格今起每吨上调 90 元

9 月 16 日，国家发改委发出通知，决定将汽、柴油价格每吨均提高 90 元，测算到零售价格 90 号汽油和 0 号柴油（全国平均）每升分别提高 0.07 元和 0.08 元，调价执行时间为 9 月 16 日 24 时。此次成品油价格调整幅度，是按照现行成品油价格形成机制，根据 9 月 16 日前 10 个工作日国际市场原油平均价格变化情况计算确定的。9 月上旬以来，受美国原油库存下降等因素影响，国际市场油价呈震荡上行走势，前 10 个工作日平均价格有所上涨。

#### 11. 发改委：到今年年底我国节能环保产业产值将达 4.5 万亿元

在 15 日开幕的第六届中国天津滨海国际生态城市论坛上，国家发展和改革委员会副秘书长范恒山指出，根据我国“十二五”节能环保产业发展规划，到今年年底，我国节能环保产业产值将达到 4.5 万亿元。这不仅为生态文今建设提供了物质基础和技术产业支撑，同时将为经济发展作出贡献。范恒山建议，在绿色生产方面，当前应构建科技含量高、资源消耗低、环境污染少的产业结构，引导绿色设计、生产绿色产品、发展绿色产业、培育新的经济增长点，推动经济绿色化和绿色产业化。同时，还应加快形成勤俭节约、绿色低碳、文今健康的消费方式和消费模式，提倡绿色消费，促进生活方式的绿色转型。

#### 12.发改委：正抓紧研究制定石油天然气等改革方案

国务院新闻办公室于 2015 年 9 月 16 日（星期三）上午 10 时举行新闻发布会，国家发改委副主任连维良介绍经济体制改革重点任务进展与成效有关情况并答记者问。连维良表示，发改委着力推进国有企业和重点行业改革，对石油天然气等其他重点行业改革，正在抓紧研究制定方案。连维良表示，将全面深化改革放在全委工作的重中之重，健全改革工作机制，加紧推进党中央、国务院部署的各项重点改革，加强对经济体制改革的综合协调，各项改革工作取得了重要的进展和阶段性成效。

#### 13.上合组织第 14 次部长会议落幕 9 举措共建“一带一路”

商务部网站 16 日消息，上海合作组织经贸部长第 14 次会议 16 日在西安落幕。会议主席、中方代表团团长、中国商务部部长高虎城出席会议新闻发布会并回答中外记者提问。高虎城在回答中央电视台记者提问时指出，本次会议中，各方围绕落实 7 月上合组织乌法元首峰会取得的共建“一带一路”重要成果，达成了 9 项具体举措：一是启动制定区域经济合作五年发展规划；二是深入推进贸易便利化；三是为扩大贸易搭建平台；四是开展跨境电子商务合作；五是加强投资合作；六是推进互联互通合作；七是加强资金融通；八是深化海关合作；九是广泛吸收观察员国、对话伙伴国参与区域合作。

#### 14.天津启动十个科技重大专项与工程

据新华网 16 日消息，从天津市科技重大专项与工程启动实施新闻发布会上获悉，围绕民生重大需求，提升医疗水平，解决原始、粗放型发展带来的能源资源环境等重大紧迫问题，天津将启动实施智能制造等十个科技重大专项与工程。天津市科委副主任李宝纯介绍，这 10 个科技重大专项与工程包括智能制造、大数据与云计算、集成电路设计、新药创制、中高端医疗器械、精准医疗、临床医学研究中心、种业 8 个重大科技专项和互联网跨界融合创新、钢铁行业节能减排 2 个示范工程，计划于 2015 年-2018 年分阶段实施。2015 年市科委将安排 1.5 亿元科技专项经费支持科技重大专项与工程项目的实施。

#### 15.华中地区首个旅游资源交易平台在湖北揭牌

9 月 15 日，在湖北省旅游投资和消费推进会上，湖北省旅游资源交易平台成立并举行揭牌仪式，这是全国第二家、华中地区第一家旅游资源交易平台。该平台将聚集旅游项目资源和投资人，提供旅游项目招商、旅游企业产权交易、资产交易、并购重组等投融资业务等服务。该平台由湖北省旅游局、武汉光谷联合产权交易所、鄂旅投公司共同发起和推进。武汉光谷联合产权交易所先期设置“旅游资源交易部”，开展具体工作，并将筹建“湖北华中旅游资源交易中心”。

#### 16.中远中海重组草案已上报国资委

财联社 16 日讯，消息人士透露，航运巨头中远集团与中海集团的重组方案初稿已起草完成，于近日提交国资委审阅，国资委也向两家集团共同组建的改革领导小组反馈回一些意见。与中外运长航集团的合并重组不同，中远与中海集团层面的重组或倾向于转向成立国有资本投资运营公司，定位于首个航运业的产业投资运营公司。

#### 17.中俄原油管道二线计划 2017 年建成投产

中国石油股份有限公司副总裁孙龙德 9 月 16 日在 2015 中国国际石油化工大会分论坛“第二届中俄能源投资论坛”上表示，中俄原油管道二线项目可行性研究报告已于 2015 年 8 月获得中石油批复，计划 2017 年建成投产，以满足 2018 年俄罗斯原油增供 1500 万吨 / 年的需要。届时，中俄之间将拥有 2 条管道线，目前一线管道全长近 1000 公里，2011 年投入运行以来已累计输油 6145 万吨。

#### 18.A 股大涨 4.89%收于 3150 点上方逾千股涨停

周三（9 月 16 日），A 股早盘于三千点位置震荡盘整，14:00 左右开始拉升，一举突破十日、五日均线，涨幅最高接近 6%至 3182 点，最终收于 3150 点上方。盘面上，约 1100 只非 ST 股涨停。截至收盘，上证综指涨 4.89%报 3152.26 点；深证成指涨 6.45%报 9890.43 点。两市全天成交金额 5659 亿元人民币，上日为 4770 亿元人民币。万得全 A 指数涨 7.03%。万得全 A 指数（除金融，石油石化）涨 8.21%。中小板指、创业板指收盘分别上涨 6.83%、7.16%，上日分别下挫 5.19%、5.70%，周一分跌 7.21%、7.49%。盘面上，申万一级行业全数走升。银行板块涨幅不及 1%。国防军工、汽车、计算机、机械设备均大涨 7%以上。有色金属、采掘、房地产、非银金融均涨逾 6%。概念股方面，西藏振兴、移动支付、智能 IC 卡、生物识别、次新股、智慧农业、网络安全、油气改革、证金概念指数均暴涨 9%左右。

### 19.恒指高开高走收涨逾 2%博彩股内险股强劲

周三(9月16日),恒指高开1%,午后涨幅扩大,曾上22000点,高见22103.06点。截至收盘,恒生指数涨2.38%或511.43点,报21966.66点;恒生国企指数涨2.07%或200.44点,报9904.71点;恒生红筹指数涨1.98%或78.75点,报4063.13点。大市全日成交832.83亿港元。蓝筹股普涨。博彩股反弹,银河娱乐涨逾6%领涨蓝筹,永利澳门、金沙中国等涨逾4%。科网股续升,神州数码、天鸽互动、腾讯控股、联想集团、金山软件等涨逾3%。金融股新华保险、中国人寿、中国太保、中国平安、工商银行、建设银行等涨逾2%,香港交易所亦涨超2%。地产股信和置业、中国海外发展、长实地产、九龙仓集团、新鸿基地产等反弹逾1%。消费股依然疲软,华润创业跌逾1.5%领跌蓝筹,达芙妮国际、蒙牛乳业、富贵鸟等仍录得下跌,前两日大跌的百丽国际则回升逾2%。

### 20.周三美国三大股指全线走高能源股领涨大盘

周三美国股市收高,油价大涨令能源股领涨大盘。美联储从周三开始召开议息会议,周四将公布备受市场关注的会议决定。截至收盘,道琼斯工业平均指数上涨140.10点,报16739.95点,涨幅为0.84%;标准普尔500指数上涨17.22点,报1995.31点,涨幅为0.87%;纳斯达克综合指数上涨28.72点,报4889.24点,涨幅为0.59%。早间公布的通货膨胀数据疲软。有分析认为,通货膨胀率没有上涨将是美联储在这次会议上推迟加息的原因之一。美国联邦储备委员会(美联储/FED)将在本周四决定是否进行近10年来的首次升息。投资人、交易员及预测人士大多还在观望中,但华尔街投资者普遍认为,市场将会持续震荡下去。经济数据面,美国劳工部周三发布的报告显示,美国8月消费者物价指数(CPI)经季调后环比下跌0.1%,自今年1月以来首次下跌,主要是由于汽油价格的大幅下跌。接受MarketWatch调查的经济学家平均预期美国8月CPI环比持平。报告显示,8月能源价格下跌2%,食品价格上涨0.2%,主要是由于鸡蛋价格的大幅上涨。不包括食品和能源在内,8月核心CPI环比上涨0.1%。

## 【重点公告】

### 【采掘】

青海春天:关于重大资产重组实施完毕的公告

### 【传媒】

昆仑万维:对外投资公告

光环新网: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

### 【电气设备】

中能电气:关于公司股票复牌的公告

福斯特:关于高级管理人员增持公司股份的公告

易事特:关于完成疏勒县盛腾光伏电力有限公司工商变更登记的公告

易事特:关于对外投资收购银阳新能源投资有限公司80%股权的公告

隆基股份:关于子公司乐叶光伏与泰州市海陵区政府签订项目投资合同的公告

林洋电子:关于控股股东完成增持计划的公告

北京科锐:关于实际控制人增持股份的公告

经纬电材:关于实际控制人增持公司股份完成的公告

和顺电气:关于使用超募资金,超募资金利息及自有资金收购中导电力100%股权并增资暨关联交易事项的公告

威尔泰:盛稷股权三度举牌

### 【电子】

中航光电:关于股东增持公司股票的公告

中环股份:关于武川县300MW光伏电站二期100MW光伏发电项目备案的公告

### 【房地产】

中天城投:关于子公司拟收购股权资产暨签订股权转让框架协议的公告

中天城投:关于子公司参股上海柯斯软件股份有限公司的公告

东方银星:法定代表人变更的公告

华夏幸福:关于下属子公司京御地产拟签署《股权收购意向协议》的公告

华夏幸福:关于设立下属子公司的公告

保利地产:股权激励计划首个行权期第五次和第二个行权期第二次的行权结果暨股份上市公告

中关村:关于调整公司发展战略的公告

张江高科:关于公司控股子公司---上海张江创业源科技发展有限公司涉及诉讼的公告

天津松江:关于公司参与设立的并购基金对外投资公告

#### 【纺织服装】

上海三毛:重大资产重组复牌公告

旷达科技:关于合资公司及电站项目公司完成工商设立登记的公告

七匹狼:关于公司董事洪清海先生增持公司股份的公告

九牧王:关于实际控制人的一致行动人增持公司股份的公告

宏达高科:关于子公司取得医疗器械注册证的公告

嘉麟杰:关于实际控制人增持公司股份的公告

#### 【非银金融】

国元证券:关于首次实施回购股份的公告

#### 【钢铁】

三钢闽光:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

#### 【公用事业】

盛运环保:公司与长城国融投资管理有限公司关于非公开发行人民币普通股(A股)股票的股份认购协议

盛运环保:公司与安徽省铁路建设投资基金有限公司关于非公开发行人民币普通股(A股)股票的股份认购协议

盛运环保:马鞍山先盛股权投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

盛运环保:公司与北京开源高新投资有限公司关于非公开发行人民币普通股(A股)股票的股份认购协议

盛运环保:公司与马鞍山先盛股权投资合伙企业(有限合伙)关于非公开发行人民币普通股(A股)股票的股份认购协议

盛运环保:关于对济宁中科环保电力有限公司进行增资的公告

盛运环保:公司与深圳众禄基金销售有限公司关于非公开发行人民币普通股(A股)股票的股份认购协议

盛运环保:关于自首发上市以来被证券监管部门和交易所采取处罚或监管措施情况的公告

三峡水利:关于股东完成公司股份增持计划暨公司第一大股东变更的提示性公告

中国天楹:关于全资子公司之项目公司签署蒲城县生活垃圾焚烧发电项目特许经营协议的公告

#### 【国防军工】

博云新材:湖南大博云投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

\*ST 舜船:关于子公司银行账户被查封的公告

上海佳豪:关于公司部分股东,高级管理人员增持公司股份的公告

成飞集成:关于公司关联方增持公司股份的公告

中航飞机:关于签订《新舟 700 飞机战略合作协议》的提示性公告

北斗星通:拟 1.8 亿收购银河微波 60%股权

#### 【化工】

青岛碱业:关于全资子公司对外投资的公告

\*ST 金路:关于公司股票复牌的公告

中泰化学:关于新疆中泰电力有限公司完成公司设立公告

国发股份:关于控股股东及其一致行动人增持公司股份的公告

三友化工:关于设立分公司的公告

远兴能源:关于限售股份解除限售的提示性公告

华邦健康:关于收购境外医疗资产的公告

方大化工:关于终止重大事项暨股票复牌的公告

神剑股份:关于高管增持公司股票的公告

海越股份:控股股东增持公司股份的公告

\*ST 霞客:关于法院裁定批准滁州安兴重整计划的公告

中国巨石:关于控股股东及第二大股东增持公司股份的公告

青岛碱业:公司证券简称将于 9 月 17 日变更为“城市传媒”

**【机械设备】**

天和防务:对外投资公告  
双良节能:关于全资子公司股权转让暨关联交易的公告  
龙马环卫:关于收到政府奖励的公告  
全柴动力:关于控股股东增持公司股份的公告  
\*ST 申科:关于终止股权转让的公告  
开山股份:关于与大连海事大学签署战略合作协议的公告  
豫金刚石:2015 年度非公开发行股票预案  
长荣股份:关于限制性股票激励计划已授予限制性股票预留授予第二期待解锁限制性股票回购注销完成的公告  
豫金刚石:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告  
豫金刚石:关于设立参股子公司暨关联交易的公告  
豫金刚石:关于公司与特定对象签署附条生效条件的股份认购合同的公告  
豫金刚石:关于 2015 年度非公开发行股票预案的提示性公告  
创力集团:关于开展票据池业务的公告  
菲达环保:关于公司部分董事,高管增持公司股份的公告  
森远股份:关于合资公司完成工商设立登记的公告

**【计算机】**

数码视讯:关于收到地面数字电视覆盖工程项目中标通知书的公告  
新国都:关于兴业银行股份有限公司 2015-2016 年度 POS 终端机具选型项目中标的提示性公告  
三泰控股:关于对外投资暨关联交易的公告

**【家用电器】**

青岛海尔:关于与迪士尼签署许可协议的提示性公告  
深康佳 A:关于签订合作协议的公告  
银河电子:关于部分重大资产重组限售股份上市流通的提示性公告  
德奥通航:关于筹划员工持股计划的提示性公告

**【建筑材料】**

纳川股份:关于子公司与上海中广核工程科技有限公司签订核电 HDPE 材料产业化协议的公告  
纳川股份:关于与龙岩城发水环境发展有限公司签订《龙岩市乡镇污水处理设施 PPP 项目投资意向书》的公告  
顾地科技:关于控股股东股权司法轮候冻结的公告

**【建筑装饰】**

中国交建:关于非公开发行优先股挂牌转让公告  
葛洲坝:关于签订框架协议的公告  
瑞和股份:非公开发行股票申请材料获得中国证监会行政许可申请受理的公告  
\*ST 中昌:关于中止非公开发行股票事项的公告

**【交通运输】**

外运发展:关于稳定公司股价方案实施情况的公告  
欧浦智网:关于与平安银行股份有限公司签署《银企战略合作协议》的公告  
欧浦智网:关于项目入选国家发改委第一批专项建设基金项目的公告

**【汽车】**

威孚高科:关于回购部份 A 股股份注销完成暨股份变动公告  
长城汽车:对外投资公告  
恒立实业:非公开发行 A 股股票预案  
恒立实业:公司与北京京翰英才教育科技有限公司全体股东之股权收购框架协议

**【轻工制造】**

新通联:获曹立峰举牌

**【商业贸易】**

兰生股份:关于逢低购回原减持的海通证券股票的公告  
兰生股份:关于拟出让中信国健及兰生国健股权的公告  
南京新百:关于合伙设立基金管理公司及发起成立新百创新健康投资基金的公告  
爱施德:关于公司非公开发行股票涉及关联交易的公告  
新华百货:拟筹划重大事项

**【通信】**

华星创业:限售股份上市流通提示性公告  
三维通信:公司高级管理人员增持公司股票的公告  
星网锐捷:关于向全资子公司增资的公告

**【休闲服务】**

宋城演艺:关于成立全资子公司投资龙泉山景区二期旅游开发配套设施项目的公告  
宋城演艺:关于与桂林旅游股份有限公司投资设立子公司打造漓江千古情演艺项目的公告

**【医药生物】**

精华制药:关于控股股东增持公司股票的公告  
健康元:关于公司实际控制人完成增持公司股份的公告  
金达威:关于终止实施公司限制性股票激励计划的公告  
楚天科技:关于对限制性股票激励计划进行调整的公告  
楚天科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告  
英特集团:限售股份解除限售提示性公告  
沃森生物:关于董事去世的公告  
沃森生物:关于子公司山东实杰申请在全国中小企业股份转让系统挂牌获得受理的公告  
山东金泰:终止本次重大事项暨复牌公告  
哈药股份:关于控股股东增持计划完成的公告  
花园生物:关于控股股东增持公司股份的公告  
福安药业:关于公司高级管理人员增持公司股份的提示性公告  
信邦制药:关于高级管理人员增持公司股票的公告

**【有色金属】**

中孚实业:关于控股股东增持公司股份的公告

## 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

何筱薇声明，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