

晨会纪要(2015年10月20日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（资本入秋 VC 投资小幅放缓 创投争上新三板）
- 【公司评论】 海康威视(002415)：三季度业绩保持高速增长
- 【公司评论】 启明星辰前三季度业绩预告净利润同比高速增长
- 【行业评论】 PHM 国产化落地，C919 首飞将近
- 【宏观策略】 三季度经济增速基本符合市场预期

财经要闻：

- 1.中国三季度 GDP 同比增速放缓至 6.9%近 6 年来首次跌破 7%
- 2.发改委：四季度要把促投资稳增长放在各项工作首要位置
- 3.李克强：坚持创新驱动，扎实推进双创
- 4.汪洋：以股份制等形式让农民参与海洋渔业建设
- 5.发改委推进十三五时期社保重点制度改革
- 6.中国前三季度规模以上工业增加值同比增长 6.2%，前值增 6.3%
- 7.9 月股票型基金和混合型基金出现明显下降
- 8.风险偏好上升 两融七日连增
- 9.国务院：2018 年起正式实行全国统一市场准入负面清单制度
- 10.发改委开展可再生能源就近消纳试点
- 11.商务部高虎城：打造中英经贸关系“黄金时代”
- 12.国家林业局：加快推进国有林区林场改革
- 13.工信部副部长：引导和推动光伏企业自愿开展兼并重组
- 14.十三五将加大户籍改革 管理目标“一国一制”
- 15.交通部：推进快递“3+1”工程 加快向邮政强国迈进
- 16.商务部附条件批准诺基亚收购阿尔卡特朗讯股权案
- 17.腾讯京东与黑龙江省政府签署“互联网+”合作协议
- 18.A 股震荡微跌 3400 点得而复失新能源汽车股批量涨停
- 19.恒指周一表现反复小幅收涨金沙中国跌超 6%领跌蓝筹
- 20.周一美国三大股指均小幅收高道指涨 0.08%

重点公告：

- 格林美:关于公司与贵阳市供销合作社签署报废电子电器绿色处理,促进贵阳市再生资源产业跨越发展的战略合作框架协议的公告
- 恒康医疗:关于签订《战略合作框架协议》的公告
- 龙元建设:中标山东省莒县人民政府基础设施建设 PPP 项目公告
- 永兴特钢:关于新建年产 25 万吨高品质不锈钢和特种合金棒线项目的公告

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	3534.18	0.00%
上证综指	3386.70	-0.14%
深证综指	1969.64	0.14%
恒生指数	23075.61	0.04%
中小板指数	7703.73	-0.09%
创业板指数	2433.60	-0.63%
新三板做市指数	1346.73	0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	11.4%	-15.0%	55.2%
计算机(中信)	10.3%	-15.8%	92.5%
综合(中信)	9.6%	-6.1%	55.2%
电力设备(中信)	9.3%	-8.7%	59.7%
国防军工(中信)	9.0%	-15.8%	50.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	1.0%	-13.5%	54.5%
钢铁(中信)	3.3%	-27.7%	28.2%
食品饮料(中信)	3.4%	-15.1%	28.2%
石油石化(中信)	3.4%	-20.2%	15.6%
家电(中信)	4.0%	-22.7%	39.7%

【行业公司评论】

新三板日报（资本入秋 VC 投资小幅放缓 创投争上新三板）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】10月20日做市商情况变动：开源证券后续加入为海航冷链（831900.OC）提供做市服务；山西证券后续加入为新达通（430596.OC）提供做市服务；安信证券后续加入为亿丰洁净（831666.OC）提供做市服务；山西证券后续加入为佳瑞高科（832244.OC）提供做市服务。10月20日起由协议转为做市的挂牌公司有5家：拓新股份（831508.OC），帝信通信（830408.OC），迈科智能（831284.OC），美通筑机（832506.OC），赛特传媒（831493.OC）。10月19日无新增做市。

【每日交易概况】10月19日，新三板共有606只股票发生成交，其中做市股票有481只，做市股票益通股份涨幅排第一，涨幅为22.40%；协议成交股票中，位列榜首的是中捷四方，上涨幅度达到445.45%收于90.06，今日有5只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票中全为协议转让。涨多跌少，全天有259只股票上涨，250只股票下跌。其中，有5只股票涨幅超过100%，中捷四方上涨幅度达到445.45%，华高世纪和ST复娱涨幅位居第二、三位，分别上涨194.96%、163.57%。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到10561.51万元。西部超导的成交额为9974.67万元位居第二。凌志环保成交额为1348.48万元位居第三。

【每日投资机会】北信得实（831420.OC），纳地股份（831166.OC），中计能源（833037.OC），婴儿乐（830977.OC）等发布重点公告

【财经要闻】资本入秋 VC 投资小幅放缓 创投争上新三板

风险提示：系统性风险

海康威视(002415)：三季度业绩保持高速增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：

公司发布2015年三季度报披露2015年前三季度营业收入实现166.78亿元，同比上升56.31%，毛利率41.7%，同比下降5.1个百分点，2015年前三季度归属于上市公司股东的净利润37.70亿元，同比上升39.13%，市场需求的快速增长是公司前三季度营业收入及净利润增长的主要原因。第三季度单季度公司销售收入68.81亿元，同比上升47.86%，毛利率39.9%，同比下降5.7个百分点，第三季度归属上市公司股东的净利润15.63亿元，同比上升31.37%。

公司预计2015年全年归属于上市公司股东的净利润为60.65~69.98亿，变动幅度为上升30%~50%。

点评：

公司销售收入持续保持快速增长：公司2015年前三季度销售收入保持同比56.31%的增长速度，第三季度保持47.86%，我们预计供给将超额完成年初制定的200亿销售收入的目标，目前国内方面整体安防的需求在电子行业中仍然保持高速增长，而公司在海外市场持续的投入开拓也取得了较好的回报，在全球经济增长放缓的情况下，公司在全球市场维持着扩张的局面。

市场竞争使得公司毛利率承受压力：公司第三季度单季度毛利率水平为39.89%，上市以来首次出现单季毛利率水平低于40%的状况，我们了解到主要是国内市场的竞争较为激烈，公司产品结构中毛利率较低的产品出货量水平较高从而跌的公司毛利率水平出现了下滑，随着公司逐步减少低毛利产品的销售规模，以及通过提供具备附加值的服务，未来有望逐步提升公司盈利能力。

管理效率提升，费用率水平控制有效：公司第三季度销售费用及管理费用的占收比同比均出现了下降，其中销售费用占收比7.7%，管理费用占收比8.8%，同比分别下降了0.9和1.8个百分点，显示了公司有效的生产管理。公司现有庞大的技术工程师团队，而之前推出的“核心员工跟投创新业务平台”也能够为人才提供一个展示自身水平的舞台，我们预计将会成为公司未来持续快速成长的重要内在推动力。

投资建议：我们预测公司2015年至2017年每股收益分别为1.51、2.07和2.92元。净资产收益率分别为30.3%、31.2%和32.5%，给予买入-A评级，6个月目标价为45.30元，相当于2015年至2017年30.0、21.8、15.5倍的动态市

盈率。

风险提示：下游行业增速放缓影响整体需求；市场竞争压力增大影响公司盈利能力；

启明星辰前三季度业绩预告净利润同比高速增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

近日，启明星辰发布公告称：2015 年前三季度，公司净利润达到了 0.47 亿元-0.52 亿元，同比增长约 360%-388%。变动原因是：报告期内公司业务增长及并入书生电子和合众数据相关财务数据。

启明星辰作为国内最具实力的、拥有完全自主知识产权的网络安全产品、可信安全管理平台、安全服务与解决方案的综合提供商。在产品方面，公司拥有完善的专业安全产品线，横跨防火墙/UTM、入侵检测管理、网络审计、终端管理、加密认证等技术领域，共有百余个产品型号，并根据客户需求不断增加。其中防火墙（FW）、统一威胁管理（UTM）、入侵检测与防御（IDS/IPS）、安全管理平台（SOC）均在国内市场占据领先地位。建议积极关注。

PHM 国产化落地，C919 首飞将近

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

中航科工航天测控公司 PHM 研制团队与中国商飞共同研制的故障预测与健康管理系统 PHM 系统已在厦航全面试用，意味着我国打破了波音、空客等国际航空制造巨头 AHM、AIRMAN 等产品的垄断，填补了这一领域的空白。PHM 可提前预测飞机故障信息并采取相应措施，实时传输信息避免飞机“失联”，减少飞机延误和维修停场时间等。

据中国航天科工一院航天测控公司表示，C919 有望于近日首飞，C919 订单目前已超 500 架，从长期来看，在国产大飞机的需求拉动下，相关配套行业的国产替代机会巨大，建议积极关注主要受益公司中航飞机（整机制造）、中航电子（航电系统研制）等上市公司。

三季度经济增速基本符合市场预期

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新数据，2015 年前三季度按可比价格计算，三季度增长 6.9%(环比 1.8%)，三季度经济增速 6.9%符合市场之前的预期。前三个季度城镇新增就业 1066 万人，完成 2015 年新增就业 1000 万的目标值，调查失业率也在 5% 附近（前值 5.1%），就业形势总体稳定预示产出缺口有所收窄，短期宏观对冲政策正在持续发酵中，四季度经济有望企稳回升。

从供给端来看，第三产业对经济增长的贡献率是 58.9% 较前值提高近 2 个百分点。第二产业对经济增长的贡献率 36.7%，较前值下降了 3.2 个百分点，它也是经济增速跌破 7% 的主要原因。第三产业和第二产业的增减变化也反映了我国经济结构正在不断的改善之中。9 月工业增加值同比增长 5.7%，同比下降。向前看，9 月工业生产的先行指标产销率和制造业 PMI 指数当中的新订单指数有所上升，4 季度工业生产在微刺激政策的推动下或有好转的趋势。

从需求来看，剔除价格因素的实际消费同比提升至 10.8%，与地产相关的家具和建筑装潢类对消费有明显拉动。从固定资产投资来看，9 月同比增速 10.30%（前值 10.9%），同比收窄 0.6 个百分点，环比增速是 0.68%(前值 0.72%)，环比增速有所下降。从分项来看，基础设施建设投资同比增长 18.07%（前值 18.79%），在地方政府资产负债表有所改善和财政支出持续增长的情况下，4 季度基建投资有望持续高位。房地产投资同比增 2.6%(前值 3.5%)，随着房地产销售的回暖和新开工上升的情况下，房地产投资有望企稳回升。从固定资产投资的领先指标来看，6 月固定资产新开工项目计划投资总额累计同比 2.8%（前值 2.7%），增幅扩大了 0.1 个百分点，连续 5 个月上升。从融资成本来看，6 月份金融机构人民币贷款加权平均利率是 6.04%（前值 6.56%），以余额宝为代表的货币市场利率跌破 3%，在央行多种货币政策工具的应用和货币政策传导机制有所疏通的情况下，融资成本的下降将对固定资产投资起到正面推动作用。

【财经要闻】

1.中国三季度 GDP 同比增速放缓至 6.9%近 6 年来首次跌破 7%

国家统计局 10 月 19 日公布，前三季度，面对世界经济复苏不及预期和国内经济下行压力加大的困难局面，党中央、国务院立足国内、国际两个大局，科学统筹稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险，实施有效的区间调控、定向调控、相机调控，进一步深化改革开放，大力推进大众创业、万众创新，积极增加公共产品和服务供给，经济运行总体平稳，呈现稳中有进、稳中向好的发展态势。初步核算，前三季度国内生产总值 487774 亿元，按可比价格计算，同比增长 6.9%。分季度看，一季度同比增长 7.0%，二季度增长 7.0%，三季度增长 6.9%。分产业看，第一产业增加值 39195 亿元，同比增长 3.8%；第二产业增加值 197799 亿元，增长 6.0%；第三产业增加值 250779 亿元，增长 8.4%。从环比看，三季度国内生产总值增长 1.8%。总的来看，三季度经济增速虽略有回落，但稳中有进、稳中向好的大势没有改变，经济运行仍在合理区间，结构调整步伐加快，新动力孕育成长。但也要看到，国内外环境依然复杂严峻，经济

仍存在下行压力。下一阶段，要认真贯彻落实党中央、国务院各项决策部署，坚定不移地推动改革开放，坚定不移地加快结构调整和转型升级，坚定不移地打造“大众创业、万众创新”和增加公共产品、公共服务“双引擎”，为经济保持中高速、迈向中高端奠定坚实基础。

2.发改委：四季度要把促投资稳增长放在各项工作首要位置

国家发改委投资司司长许昆林 19 日接受采访时透露，发改委已明确提出第四季度要把促投资稳增长放在各项工作的首要位置，发改委将从十方面着手，打好投资“组合拳”。今年前三季度，中国固定资产投资(不含农户)增长 10.3%，同比回落 5.8 个百分点，比一季度、上半年分别下降了 3.2、1.1 个百分点。其中，制造业投资增长 8.3%，同比回落 5.5 个百分点；房地产开发投资增长 2.6%，同比回落 9.9 个百分点；投资到位资金增长 6.8%，比投资增速低 5.6 个百分点。许昆林指出，总体上看，中国投资增速持续下降、下行压力较大。但同时也要看到，投资结构调整等积极因素也在不断累积。

3.李克强：坚持创新驱动，扎实推进双创

中国政府网消息，10 月 19 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强在北京出席首届“全国大众创业万众创新活动周”，并考察主题展区。为推动实施创新驱动发展战略、展示“双创”成果、提供平台促进创业创新要素聚集对接，在全社会营造良好氛围，经国务院批准，从今年开始举办“全国大众创业万众创新活动周”。期间，北京、沈阳、上海、合肥、武汉、深圳、成都、西安等城市将同步开展形式多样的系列活动。李克强来到中关村活动周启动仪式主会场，北京、辽宁、上海、安徽、湖北、四川、陕西、深圳等省市和计划单列市政府主要负责人通过视频汇报了当地创业创新相关情况。5 位创业创新者上台以点赞手势推出“双创”活动周标识。李克强发表即席讲话，他说，当前，我国发展进入新常态，正处在发展方式和新旧动能转换的关键期，要以大众创业、万众创新这一结构性改革激发全社会创造力，打造发展新引擎，今年在世界经济低迷和金融市场动荡的情况下，前三季度我国经济增长 6.9%，保持在 7% 左右，尤其是就业比较充分，其中“双创”起了重要支撑作用。“双创”也有力促进结构调整，将推动发展从过度依赖自然资源转向更多依靠人力资源，促进经济中高速增长、迈向中高端水平。

4.汪洋：以股份制等形式让农民参与海洋渔业建设

据新华社消息，国务院副总理汪洋 19 日在山东省调研海洋渔业发展情况。他强调，深耕海洋，发展现代海洋渔业，是我国农业现代化建设的重要战略。要认真贯彻落实党中央、国务院关于发展海洋经济和建设海洋生态文明的决策部署，加快转变发展方式，合理开发利用海洋渔业资源，加强海洋环境保护，促进海洋生态修复，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的现代海洋渔业发展之路。汪洋强调，发展现代海洋养殖业，对保障食品安全、改善膳食结构、促进农民增收都具有重要意义。要认真研究海洋养殖业发展战略，把海洋生态环境修复和保护放到重要位置，不断提升海洋渔业生产能力和产品质量安全水平。要加强海洋养殖科技攻关，加快成果推广转化。推进海洋养殖业产业化经营，发挥好科技创新的引领作用、龙头企业的带动作用，积极吸引农民以合作制、股份制等形式参与现代海洋渔业建设，让农民分享现代海洋渔业发展成果。促进海洋养殖与水产加工流通、休闲垂钓、旅游观光等相结合，加快一二三产业融合发展，提高海洋渔业综合竞争力。

5.发改委推进十三五时期社保重点制度改革

为充分把握当前社会保障运行形势，在经济下行压力下，做好社保政策与相关经济社会政策衔接，推进社保重点制度改革。近日，国家发改委就业司组织专家和部分省市召开当前社保制度改革重点问题分析座谈会。宏观院社会所所长杨宜勇介绍了十三五时期我国经济社会发展的基本趋势和社会保障发展方向，人社部劳动工资所副所长谭中和结合养老保险制度改革顶层设计，分析了当前社保改革领域的重点难点和推进思路，相关省市同志就当前社保制度运行状况和存在的问题、机关事业单位养老保险制度改革进展、流动就业人口参保和社保关系接续等问题进行了介绍，并与专家进行了互动交流。就业司巡视员纪宁同志主持会议，社保处、综合处同志参加了座谈。

6.中国前三季度规模以上工业增加值同比增长 6.2%，前值增 6.3%

国家统计局 10 月 19 日公布数据，2015 年 9 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 5.7%（以下增加值增速均为扣除价格因素的实际增长率），比 8 月份回落 0.4 个百分点。从环比看，9 月份，规模以上工业增加值比上月增长 0.38%。1-9 月份，规模以上工业增加值同比增长 6.2%。

7.9 月股票型基金和混合型基金出现明显下降

中国证券投资基金业协会 10 月 19 日发布的数据显示,截至 2015 年 9 月底,我国境内共有基金管理公司 100 家,其中合资公司 46 家,内资公司 54 家;取得公募基金管理资格的证券公司 9 家,保险资管公司 1 家。以上机构管理的公募基金资产合计 6.69 万亿元,较 8 月底上升 0.06 万亿元。分类型看,股票型基金和混合型基金均出现明显下降,其中 9 月末股票型基金和混合型基金的规模分别达到 6331.30 亿元和 16703.77 亿元,较上月分别下降 12.6%和 6%。

8.风险偏好上升 两融七日连增

国庆节后,A 股量价齐升,赚钱效应提升,成交回暖,题材活跃,吸引融资客积极介入。沪深两市两融余额连续 7 日增长,10 月 16 日达 9727.35 亿元,较节前增长逾 660 亿元。支撑行情的逻辑是,在经济数据偏弱的同时,四季度宽松预期升温。结合四季度机构排名压力,市场风险偏好显著提升,“中小创”相关标的吸引融资客。短线来看,市场回调大概率已结束,但趋势性机会尚未显现,主题投资的结构化机会仍是主导。

9.国务院:2018 年起正式实行全国统一市场准入负面清单制度

国务院 10 月 19 日发布意见称,从 2015 年 12 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日,在部分地区试行市场准入负面清单制度,从 2018 年起正式实行全国统一的市場准入负面清单制度。

10.发改委开展可再生能源就近消纳试点

据发改委网站 10 月 19 日发布,关于开展可再生能源就近消纳试点的通知。决定在甘肃省和内蒙古自治区部分地区开展可再生能源就近消纳试点工作。发改委要求,试点必须有效解决局部地区较为严重的弃风、弃光问题。在可再生能源富集地区,鼓励可再生能源发电企业形成市场主体,鼓励可再生能源发电企业参与直接交易并逐步扩大交易范围和规模。

11.商务部高虎城:打造中英经贸关系“黄金时代”

据新华网消息,商务部部长高虎城 18 日表示,目前,中英经贸合作呈现双边贸易稳定增长、双向投资持续深化,新领域合作不断拓展的积极态势。希望两国在全球经济格局深刻变革的今天携手合作,共同打造中英经贸关系的“黄金时代”。

12.国家林业局:加快推进国有林区林场改革

10 月 15 日,国家林业局局长张建龙在吉林省长春市主持召开吉林省国有林区、林场改革座谈会。张建龙强调,吉林是我国林业大省,是东北重点国有林区森林蓄积量最高、林分质量最好的省份,要按照中央 6 号文件要求,加快推进重点国有林区、国有林场改革,为林业长远发展和林区长治久安奠定坚实基础。张建龙指出,国有林区和国有林场改革是党中央、国务院赋予林业部门的重大改革任务,是我国林业改革发展面临的千载难逢的机遇,事关林业的长远发展和林区的和谐稳定。吉林作为国有林业大省,国有林区情况相对复杂,国有林场数量较多,国有林区改革和国有林场改革既具有其独特性又有极强的代表性,做好吉林省国有林区、国有林场改革工作意义重大。

13.工信部副部长:引导和推动光伏企业自愿开展兼并重组

工信部网站消息,2015 年 10 月 13—15 日,“2015 中国光伏大会暨展览会”在京举行,工业和信息化部副部长怀进鹏出席会议并致辞。怀进鹏指出,光伏产业是半导体技术与新能源需求融合发展的战略性新兴产业,发展光伏产业对于调整能源产业结构、缓解环境保护压力、实现经济社会的健康可持续发展具有重要意义。中国光伏产业积极参与国际产业的合作,把握市场发展的机遇,充分利用中国的优势加快发展,已成为具有国际竞争优势的重要产业之一,社会各界对中国光伏产业的未来发展也寄予了厚望。怀进鹏表示,工业和信息化部作为行业主管部门,长期以来高度重视和支持光伏产业发展,从规范产业发展、推动兼并重组、支持企业创新、完善配套体系等方面着手,开展了大量工作。怀进鹏强调,针对产业发展实际及存在问题,将开展以下工作:一是继续落实《光伏制造行业规范条件》,推动行业规范与电站建设、补贴发放、信贷授信、出口退税等加强联动。二是深入贯彻落实《关于进一步优化光伏企业兼并重组市场环境的意见》,引导和推动光伏企业自愿开展兼并重组。三是统筹利用多种资源渠道,持续支持光伏企业开展关键工艺技术创新和前瞻性基础研究。四是会同有关部门继续完善产业发展配套体系建设等。

14.十三五将加大户籍改革 管理目标“一国一制”

户籍改革仍是未来五年的改革重点。《经济参考报》获悉,即将公布的“十三五”规划将继“十二五”后再次将户籍改革放入其中,继续加大户籍改革的步伐,坚持分类推进,以建立统一的城乡户口登记制度,最终形成户籍管理制度的“一国一制”。国务院发展研究中

心副主任王一鸣表示，户籍制度现在在两方面推进，但面临较大挑战。一方面，相当一部分地区实行城乡统一的户口登记制度，但成为“市民”的农村居民并没有获得当地相应的最低生活保障、保障性住房等公共服务。另外，一些城市在推进一体化时，仅针对当地农村居民，而不包括外来农村居民。此外，对于北京、上海等特大型城市，虽然实行居住证制度，但门槛较高。“十三五”国家发展规划专家委员会成员、清华大学国情研究院院长胡鞍钢表示，未来仍将加快户籍制度改革，分类推进农业转移人口在城镇落户并享有与当地居民同等待遇。此次目标定在形成户籍管理制度的“一国一制”，引导非农产业和农村人口有序向中小城市和建制镇转移，逐步满足符合条件的农村人口落户需求，逐步实现城乡基本公共服务均等化。一是取消农业户口与非农业户口的“一国两制”，建立统一的城乡户口登记制度，全面实施居住证制度，建立与其相适应的城镇基本公共服务并覆盖全体常住人口的制度安排。二是到 2020 年努力实现一亿左右农业转移人口和其他常住人口在城镇落户，坚持分类推进。

15.交通部：推进快递“3+1”工程 加快向邮政强国迈进

交通运输部网站消息，10月16日，交通运输部召开邮政快递业工作汇报专题会。交通运输部部长杨传堂主持会议并强调，要坚决贯彻党中央、国务院决策部署和中央领导重要指示精神，牢牢抓住邮政快递发展的重要战略机遇期，大力推进快递“3+1”工程，大力加强邮政基础设施建设，使邮政快递业在助力经济稳增长中更有作为，推动我国由邮政大国向邮政强国迈进。

16.商务部附条件批准诺基亚收购阿尔卡特朗讯股权案

据商务部网站消息，2015年10月19日，商务部做出附条件批准诺基亚公司（简称诺基亚）收购阿尔卡特朗讯公司（简称阿尔卡特朗讯）股权案反垄断审查决定。商务部向申报方指出了此项经营者集中可能产生的竞争问题，并就如何减少此项经营者集中对竞争的不利影响进行了多轮商谈，最后根据申报方提交的承诺方案附条件批准了该案。诺基亚承诺就标准必要专利许可继续遵循 FRAND 原则，并就禁令、标准必要专利的转让等问题做出了相应承诺。诺基亚的上述承诺能够减少交易对市场竞争的潜在威胁，商务部将依法对诺基亚的承诺履行情况进行监督。

17.腾讯京东与黑龙江省政府签署“互联网+”合作协议

10月19日，腾讯公司、京东公司与黑龙江省政府签署了“互联网+”战略合作框架协议。协议显示，此次三方合作，将依托腾讯微信、QQ 等社交平台和京东电子商务全产业链的生态资源，以及腾讯和京东丰富的数据基础、成熟的云计算能力，以城市服务为入口，推进七大重点项目工程，开展全方位、深层次的战略合作，助推黑龙江省经济发展、产业升级。

18.A 股震荡微跌 3400 点得而复失新能源汽车股批量涨停

周一（10月19日），A 股盘中走势一波三折，早盘冲高，一度涨近 1%至 3423 点，午后走低，最多下跌 1%，尾盘虽有所回升，最终仍小幅低收。盘面上，新能源汽车股批量涨停。截至收盘，上证综指跌 0.14%报 3386.70 点；深证成指涨 0.14%报 11391.01 点。两市全天成交金额 9955 亿元人民币，上日成交金额为 9930 亿元人民币。中小板指收盘跌 0.09%。创业板指收盘跌 0.63%。万得全 A 指数涨 0.04%。万得全 A 指数（除金融，石油石化）跌 0.07%。盘面上，申万一级行业涨跌参半。汽车板块涨 2.6%。非银金融、纺织服装、休闲服务板块均升约 1.5%。银行板块小幅下滑，国防军工板块下挫逾 2%。概念股方面，新能源汽车指数涨 4%。体育、充电桩、在线教育、高校、锂电池、职业教育指数均录得 3%左右升幅。

19.恒指周一表现反复小幅收涨金沙中国跌超 6%领跌蓝筹

周一（10月19日），恒指小幅低开，后震荡下行，表现反复，午后跌幅一度扩大，至尾盘再度回升，止跌转升。截至收盘，恒指报 23075.61 点，涨 8.24 点或 0.04%；恒生国企指数报 10688.54 点，涨 51.53 点或 0.48%；恒生红筹指数报 4285.91 点，涨 10.47 点或 0.24%。大市成交 672.53 亿港元。从盘面上看，蓝筹股涨跌互现。航运股招商局国际涨 3.01%，港铁公司涨不足 1%。

20.周一美国三大股指均小幅收高道指涨 0.08%

周一美国股市小幅收高。尽管市场受到了摩根士丹利等企业财报利空、中国经济数据欠佳以及油价下跌导致能源板块走低等压力，但主要股指仍小幅收高。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 14.57 点，报 17230.54 点，涨幅为 0.08%；标准普尔 500 指数上涨 0.55 点，报 2033.66 点，涨幅为 0.03%；纳斯达克综合指数上涨 18.78 点，报 4905.47 点，涨幅为 0.38%。联储官员讲话继续受到关注。美联储三号人物、纽约联储主席威廉·杜德利（William Dudley）称，美联储现在就开始考虑加息的问题还为时过早，原因是全球经济增长前景令人忧虑。美国经济数据面，周一美国住宅建筑商协会（NAHB）与富国银行报告称，美国 10 月住宅建筑商信心指数上涨 3 点，升至 64 点，创 2005 年 10 月以来最高值。数据表明美国住宅建筑商信心已攀升至上次住宅市场繁荣以来的最高值。

【重点公告】

图 1：业绩预告

代码	名称	预警类型	预告净利润同比增长下限 (%)	预告净利润同比增长上限 (%)	报告预计披露日期	是否预
000990.SZ	诚志股份	略减	-48.6100	-39.2600	2015-10-24	否
002676.SZ	顺威股份	预减	-75.0000	-50.0000	2015-10-26	否
600086.SH	东方金钰	预增	220.0000	260.0000	2015-10-21	否
601339.SH	百隆东方	略减	-35.0000	-25.0000	2015-10-27	否

资料来源：华金证券研究所,choice 数据

图 2：业绩快报

代码	名称	营业总收入		归属于母公司股东的净利润		基本EPS (元)
		本期(万元)	同比增长率(%)	本期(万元)	同比增长率(%)	
600686.SH	金龙汽车	1,739,456.73	16.20	26,915.33	99.20	0.44
002776.SZ	柏堡龙	45,167.00	9.59	8,875.66	6.09	1.02

资料来源：华金证券研究所,choice 数据

图 3：业绩速览

代码	名称	每股收益(元)	营业总收入		归属于母公司股东的净利润	
			本期(万元)	同比增长率(%)	本期(万元)	同比增长率(%)
000059.SZ	*ST华锦	0.04	2,240,108.05	-32.19	6,809.08	106
600839.SH	四川长虹	-0.11	4,595,838.33	11.13	-49,516.52	-57
000559.SZ	方向钱潮	0.25	726,377.23	0.96	57,183.19	11
000584.SZ	友利控股	0.04	84,995.14	-45.88	2,433.71	-87
000619.SZ	海螺型材	0.21	260,786.51	-14.08	7,395.05	-27
000708.SZ	大冶特钢	0.46	439,722.09	-22.14	20,570.71	-8
000722.SZ	湖南发展	0.24	21,288.39	-7.07	11,360.63	-29
000766.SZ	通化金马	0.01	14,282.76	-7.34	716.13	16
000780.SZ	平庄能源	-0.21	140,657.69	-23.60	-21,135.26	-4,481
000856.SZ	冀东装备	-0.45	112,081.70	5.48	-10,191.92	-236
000868.SZ	安凯客车	0.05	262,381.79	-25.47	3,171.73	71
000997.SZ	新大陆	0.28	205,284.98	39.18	26,174.52	58
002075.SZ	沙钢股份	-0.03	680,727.84	-11.05	-7,286.80	-239
002116.SZ	中国海诚	0.41	310,393.57	-23.14	16,600.11	10
002136.SZ	安纳达	-0.29	46,796.82	-19.90	-6,228.86	-632
002176.SZ	江特电机	0.04	58,704.55	-5.47	4,530.63	3
002234.SZ	民和股份	-0.72	69,069.80	-19.46	-21,648.17	-493
002249.SZ	大洋电机	0.13	354,624.58	6.58	21,735.50	7
002349.SZ	精华制药	0.19	47,625.35	9.82	4,851.18	62
002354.SZ	天神娱乐	1.07	52,869.31	54.30	24,281.60	71
002373.SZ	千方科技	0.43	111,706.15	17.75	21,515.44	38
002415.SZ	海康威视	0.94	1,667,763.85	56.31	376,998.68	39
002438.SZ	江苏神通	0.10	28,018.90	-16.64	2,100.43	-48
002443.SZ	金洲管道	0.15	199,569.96	-6.81	7,830.66	37
002462.SZ	嘉事堂	0.55	580,219.93	51.34	13,187.76	-31
002470.SZ	金正大	0.70	1,623,528.39	46.00	109,869.88	34
002477.SZ	雏鹰农牧	0.11	221,523.23	100.44	10,593.93	242
002536.SZ	西泵股份	0.52	138,561.54	17.44	5,301.25	52
002560.SZ	通达股份	0.28	87,867.27	87.44	3,916.08	47
002582.SZ	好想你	0.17	84,981.30	23.35	2,535.13	-42
002599.SZ	盛通股份	0.12	52,251.95	13.59	1,546.00	16
002632.SZ	道明光学	0.12	32,171.95	-4.35	3,331.92	48
002677.SZ	浙江美大	0.23	32,286.21	10.94	9,167.28	11
002697.SZ	红旗连锁	0.11	407,585.25	13.31	15,481.63	10
002756.SZ	永兴特钢	1.10	260,685.35	-15.63	18,908.70	-12
300083.SZ	劲胜精密	-0.93	242,181.74	-13.77	-20,481.14	-760
300204.SZ	舒泰神	0.51	89,583.42	13.45	17,311.00	40
300213.SZ	佳讯飞鸿	0.22	75,950.73	24.83	5,744.92	14
300267.SZ	尔康制药	0.47	122,805.49	25.44	42,664.48	115
300302.SZ	同有科技	0.13	19,047.51	19.69	2,559.49	188
300324.SZ	旋极信息	0.11	60,293.32	263.41	3,424.44	3,614
300354.SZ	东华测试	0.01	7,014.20	27.05	146.51	-48
300375.SZ	鹏翎股份	0.47	72,210.91	-11.92	8,451.00	-12
300424.SZ	航新科技	0.37	27,534.16	-19.27	4,980.06	-5
600017.SH	日照港	0.12	329,653.44	-14.61	35,327.96	-38
600105.SH	永鼎股份	0.27	149,711.33	1.16	11,788.69	-22

资料来源：华金证券研究所,choice 数据

【采掘】

兖州煤业:2015 年第三季度煤炭业务运营数据公告

平煤股份:2015 年 1-3 季度经营数据公告

金瑞矿业:2015 年 1-3 季度主要生产经营数据公告

【传媒】

中文在线:关于公司及子公司与关联方天翼阅读文化传播有限公司进行关联交易的公告

【电气设备】

欣泰电气:关于与泰来广源大新风电场有限公司签订战略合作协议的公告

中超控股:关于公司与上海交通大学签订框架协议的公告

隆基股份:重大合同公告

合纵科技:关于全资子公司签署建设工程施工总承包合同的公告

【电子】

厦门信达:关于挂牌转让所持厦门三安电子有限公司股权的公告

瑞丰光电:关于控股股东,实际控制人增持计划完成的公告

信维通信:关于限制性股票激励计划第二个解限期解限股份上市流通的提示性公告

风华高科:关于国家科技部批准公司建设“新型电子元器件关键材料与工艺国家重点实验室”的公告

蓉胜超微:关于筹划股权收购事宜的提示性公告

【房地产】

鲁商置业:2015 年第三季度房地产经营情况简报

荣盛发展:关于签订野三坡景区合作开发框架协议书公告

【纺织服装】

蓝鼎控股:关于投资设立全资子公司的公告

海澜之家:关于全资子公司投资建设智能化物流仓库的公告

【非银金融】

国信证券:关于对国信证券(香港)金融控股有限公司增资的公告

山西证券:关于公司非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施的公告

光大证券:关于光大易创网络科技股份有限公司成立的公告

【钢铁】

大冶特钢:关于终止筹划重大资产重组事项暨股票复牌公告

永兴特钢:关于新建年产 25 万吨高品质不锈钢和特种合金棒线项目的公告

【公用事业】

大通燃气:关于发布发展战略的公告

皖能电力:关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取措施的公告

中国核电:关于核电机组投产的公告

【国防军工】

中国船舶:关于公司全资子公司沪东重机有限公司对中船动力研究院有限公司增资暨关联交易的公告

【化工】

青岛双星:关于控股股东履行完成增持承诺的公告

【机械设备】

巨轮股份:关于变更公司名称及证券简称的公告

龙马环卫:关于股票复牌的提示性公告

华昌达:关于限售股份上市流通的提示性公告

【计算机】

恒华科技:关于公司签署重大合同的公告

达实智能:重要合同中标公告

【家用电器】

爱仕达:第一期员工持股计划(修正案)

【建筑材料】

斯米克:关于变更公司名称及股票简称的公告

【建筑装饰】

粤水电:关于收到中国证券监督管理委员会广东监管局《行政监管措施决定书》的公告

柯利达:关于签订战略合作框架协议的公告

龙元建设:中标山东省莒县人民政府基础设施建设 PPP 项目公告

中国铁建:重大工程中标公告

中国海诚:关于中轻建设子公司与关联企业签订分包合同的公告

延华智能:关于签署《长春市养老综合云信息平台项目合同书》的公告

上海建工:2015 年前三季度新签合同情况公告

【交通运输】

现代投资:关于全资二级子公司湖南现代环境科技股份有限公司股票挂牌并采用协议转让方式的提示性公告

【农林牧渔】

福建金森:关于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

星河生物:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

【汽车】

万里扬:关于全资子公司与财通证券股份有限公司签订战略合作协议的公告

腾龙股份:关于设立全资子公司公告

鹏翎股份:关于拟注销全资子公司合肥鹏翎胶管有限责任公司的公告

【轻工制造】

浙江众成:关于公司收到法院应诉通知书和民事诉状的公告

恒丰纸业:关于股票复牌的提示性公告

【商业贸易】

红旗连锁:关于注销成都红旗连锁广告有限公司的公告

秋林集团:发行股份购买资产发行结果暨股本变动公告

【通信】

初灵信息:关于公司股票复牌的提示性公告

梅泰诺:关于公司股票复牌的公告

【休闲服务】

*ST 新都:关于股东协议转让公司股份公开征集受让方信息公告

【医药生物】

海普瑞:关于控股子公司创新药物获得 I 期临床试验备案的公告

誉衡药业:关于参与发起设立互联网财产保险股份有限公司的公告

柳州医药:关于投资设立全资子公司的公告

华仁药业:关于终止筹划重大事项暨股票复牌的公告

恒康医疗:关于签订《战略合作框架协议》的公告

中源协和:关于子公司上海执诚生物科技有限公司对外投资的公告

美康生物:关于收购宁波生园生物技术有限公司股权暨对外投资的公告

天士力:关于全资子公司与关联方及韩方共同投资组建合资公司并合作开发生物类新药的提示性公告

江粉磁材:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

格林美:关于公司与贵阳市供销合作社签署报废电子电器绿色处理,促进贵阳市再生资源产业跨越发展的战略合作框架协议的公告

【综合】

中信国安:对外投资暨关联交易公告

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