

晨会纪要(2015年10月26日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板再现保险机构身影）
- 【公司评论】 东软载波(300183)：季报业绩符合预期，智能家居着眼未来
- 【公司评论】 国民技术(300077)：季报盈利大幅提升得益于有效成本控制
- 【公司评论】 华力创通(300045)：导航业务高增长，看好卫星应用和无人平台转型
- 【公司评论】 运达科技(300440)：轨道交通机务运用安全系统领域的领军者
- 【公司评论】 振芯科技(300101)：导航终端销量大增，期待北斗卫星互联网布局
- 【宏观策略】 央行降准降息防止在结构性调整过程中总需求过快下降

财经要闻：

- 1.十八届五中全会今起召开
- 2.习近平：“十三五”中国将创造更广阔市场
- 3.十三五规划十个目标公布 生态文明建设首度写入
- 4.央行再度双降 利率市场化靴子落地
- 5.李克强：中国金融改革步伐不会停
- 6.第三轮巡视名单公布
- 7.国务院正督促国企改革“1+N”配套文件陆续出台
- 8.9月末金融机构人民币贷款余额同比增 15.4%
- 9.公募基金公司已达百家 规模逼近 6.7 万亿
- 10.保监会将制定政策推动险资投资养老产业
- 11.证监会新领导确定分工：李超分管机构部方星海管国际部
- 12.证监会拟再罚 12 宗操纵市场案 罚没款超 20 亿
- 13.证监会：进一步完善多层次信披规范体系
- 14.尚福林：小微金融服务质与量提升 及时消除政策传导梗阻
- 15.上海自贸区金改新政露面 将率先实现人民币资本项目可兑换
- 16.环渤海纲要印发：15年内京津冀一体化基本形成
- 17.海关总署 19 条举措支持新疆丝绸之路核心区建设
- 18.A 股连升三周站上 3400 关口题材股涨翻天健康中国概念爆发
- 19.恒指周五收涨 1.34%连涨四周蒙牛乳业领涨蓝筹
- 20.本周美国三大股指全线上涨纳指涨 3.0%

重点公告：

- 万马股份:国家电网中标的提示性公告
- 东方电气:中标波黑近 30 亿元煤电厂
- 易华录:关于签订重大合同的公告
- 紫光股份:26 日复牌 拟 240 亿元入股西部数据
- 万里扬:全资子公司与中环国投战略合作
- 南京新百:关于与金卫医疗集团有限公司签署收购意向书的提示性公告

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	3571.24	1.33%
上证综指	3412.43	1.30%
深证综指	2016.74	2.94%
恒生指数	23151.94	1.34%
中小板指数	7823.71	1.98%
创业板指数	2538.38	3.26%
新三板做市指数	1330.27	-0.24%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	7.6%	-11.5%	50.4%
通信(中信)	6.1%	-17.2%	91.2%
商贸零售(中信)	5.1%	-8.1%	69.0%
综合(中信)	4.3%	-11.9%	66.1%
计算机(中信)	4.2%	-19.6%	98.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
汽车(中信)	-2.4%	-12.3%	42.4%
交通运输(中信)	-1.8%	-16.5%	86.6%
煤炭(中信)	-1.6%	-21.6%	22.6%
农林牧渔(中信)	-1.1%	-19.5%	61.6%
钢铁(中信)	-0.9%	-31.6%	34.4%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板再现保险机构身影）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】10月26日做市商情况变动：兴业证券后续加入为久日新材（430141.OC）提供做市服务；东兴证券后续加入为圣泉集团（830881.OC）提供做市服务。10月26日起由协议转为做市的挂牌公司有5家：三多堂（430667.OC）、璧合科技（833451.OC）、西部超导（831628.OC）、华宏医药（831488.OC）、莱姆佳（832837.OC）。10月23日新增做市4家，其中淮河化工上涨67.14%收于11.70，做市首日位列做市涨跌幅榜首；联洋新材上涨48.80%收于14.88。

【每日交易概况】10月23日，新三板共有613只股票产生交易，其中做市股票有471只，做市股票中淮河化工排第一，涨幅为67.14%；协议成交股票中，位列榜首的是源和药业，上涨幅度达到1,700.00%收于18.00，今日有6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。今天新三板股票涨多跌少，全天有242只股票上涨，201只股票下跌。涨跌幅方面，10月23日新三板共有269个股实现上涨，254个股下跌。其中，有6只股票涨幅超过100%，源和药业上涨幅度达到1,700.00%；旺盛园林、康比特涨幅位居第二、三位，分别上涨653.20%、420.65%。涨幅前10位仅有1家为做市转让。成交额来看，信中利的成交额排第一，达到18099.83万元。海鑫科金的成交额为8792.12万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为6050.86万元。今日有13个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有6家为协议转让，4家为做市转让。

【每日投资机会】莱博股份（430650.OC）、清科股份（832091.OC）、递家股份（832178.OC）、格纳斯（430619.OC）、月旭科技（832463.OC）、菁英时代（833899.OC）、呈创科技（430341.OC）、易维科技（430261.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板再现保险机构身影

全国首个新三板产业加速器落地北京顺义

风险提示:系统性风险

东软载波(300183)：三季报业绩符合预期，智能家居着眼未来

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态：

公司发布2015年三季报披露2015年前三季度营业收入实现5.91亿元，同比上升34.25%，毛利率55.7%，同比上升0.7个百分点，2015年前三季度归属于上市公司股东的净利润2.00亿元，同比上升8.59%，2015年上半年国网对于早期更换的智能电表开始进行第二轮的更新，公司不仅从国网招标采购中获得稳定的订单，还从各省公司获得部分第二轮智能电表更新订单，保持了稳定的增长。第三季度单季度公司销售收入2.61亿元，同比上升32.02%，毛利率60.5%，同比上升7.4个百分点，第三季度归属上市公司股东的净利润8,479万元，同比上升0.60%。

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同比34.25%的增长速度，第三季度为32.02%，从2009年国家电网电力设备招标改革开始至今已经有了6年的时间，电表产品的常规寿命约为6-8年，因此除国家电网统一招标的新建需求外，各级省网的更新需求为公司的收入增长提供了新的来源。我们预计随着国网对于农村电网的改造，以及第一批电表进入了更换的高峰期，公司相关产品的销售收入仍然能够保持稳健的成长。

毛利率显示强劲竞争力，营业费用率增加预计短期现象：公司前三季度的毛利率同比上升0.7个百分点，第三季度毛利率水平同比上升7.4个百分点，显示公司的产品竞争力仍然强劲。但是从净利润来看，前三季度仅增长8.59%，第三季度单季度微增0.60%，导致公司净利润增速低的主要原因是经营费用的提升，以及公司以15%计提所得税而去年为10%，公司在智能家居方面进行市场推广和产品研发，需要增加销售费用和研发费用的投入，同时收购上海微电子并表费用也产生了额外的支出。我们预计这些额外的支出最终将会对公司带来业绩的回报，因此经营费用率有望随收入增长出现回落。

智能家居产品的研发投入及并购上海微电子着眼未来：公司目前的主要收入及利润来源均为国家电网及其他省级电网的招标采购，而公司积极拓展智能家居消费市场，公告显示应用于电力线路路由器与适配器，最高支持500M速率的

SC1661 芯片与系统产品已经实现销售。公司收购上海微电子已经完成，作为国内 IC 设计公司，上海微电子能够为公司智能家居产品提供芯片保障。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.68、0.74 和 0.85 元。净资产收益率分别为 14.8%、14.6% 和 14.8%，给予增持-A 投资评级，6 个月目标价为 29.80 元，相当于 2015 年至 2017 年 44.1 倍、40.0 倍、35.0 倍的动态市盈率。

风险提示：智能家居产品的市场拓展不及预期、收购上海微电子整合速度低于预期。

国民技术(300077)：三季度盈利大幅提升得益于有效成本控制

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：

公司发布 2015 年三季度披露前三季度营业收入实现 3.49 亿元，同比上升 20.54%，毛利率 33.8%，同比下降 7.0 个百分点，2015 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 6,493 万元，同比上升 11.40 倍，产品销售量的增长推动收入的提升，而单价的下降则是毛利率下降的主要原因，公司通过对经营管理费用的有效控制，获得净利润的大幅度提升。第三季度单季度公司销售收入 1.22 亿元，同比上升 68.45%，毛利率 32.1%，同比下降 9.1 个百分点，第三季度归属上市公司股东的净利润 3,551 万元，同比上升 1,269 倍。

点评：

传统 USBKey 芯片保持增长，管理费用降低及投资收益推高盈利：公司安全类芯片 USBKey 的销售单价下降导致毛利率下降，但是公司产品出货量的提升弥补了单价下降的影响。同时在管理费用方面加强研发项目管理，研发费用及办公、差旅费用减少，同时有效管理资金带来投资收益增加提升盈利水平。

智能 IC 卡芯片试点出货，等待市场形成规模效应：金融 IC 卡产品目前仍然被海外企业占据绝大部分的市场份额，随着技术及成本障碍逐步消除，包括国民技术在内的国内企业通过试点逐步获得了市场认可后，有望实现大规模出货。社保卡、居民健康卡等产品也在持续扩张中。

TPM2.0 正式获得认可，RCC 国家标准制定计划下达：TPM2.0 正式成为 ISO/IEC 国际标准，并且支持中国密码算法体系，公司参与制定了 TPM2.0 标准，产品已经进入小批量出货阶段。国家标准委正式下达 RCC 相关国家标准的制定计划，RCC 技术商用环境的建设将逐步得到有效推动，公司持续推进 RCC 移动支付芯片兼容性和稳定性的研发，并按计划推进产品的研制和市场导入。

投资建议：我们预测公司 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.25、0.40 和 0.47 元。净资产收益率分别为 2.5%、3.9%和 4.4%，给予增持-B 评级，6 个月目标价为 37.85 元，相当于 2015 年至 2017 年 151.4、93.9、80.0 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争导致产品价格的持续下降；智能卡国产化进程弱于预期；移动支付产品市场推广进度低于预期。

华力创通(300045)：导航业务高增长，看好卫星应用和无人平台转型

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

导航业务高增长：北斗导航业务占比超过 60%，高增长对整体业绩贡献明显，前三季度实现 2.83 亿元营业收入和 1 亿元营业利润，分别同比增长 9.40% 300.47%。由于军品占比较高，订单稳定，我们认为该业务增长有望持续。政府补贴较去年同期大幅减少，导致归属于上市公司股东的净利润同比下降 22.92%，政府补贴与具体项目相关，公司在导航和仿真等领域技术优势明显，我们认为回调只是暂时的。

卫星应用市场广阔，转型条件具备基础扎实：公司具备覆盖北斗导航“关键元器件-核心模组-应用终端-测试保障系统”的全产业链资源，取得了《北斗民用分理服务试验资质》、《北斗民用分理服务试验资质》，推出了国内首个卫星移动通信与北斗卫星导航一体化基带处理芯片 HTD1001 并量产，转型卫星应用的基础扎实。未来 5 年中国卫星导航和位置服务产业有望保持 20%的增速，到 2020 年产业规模将超过 4000 亿元；高分卫星设施基本具备应用条件，中国遥感卫星进入亚米级“高分时代”，军用可增强中国军队的侦查能力及精确打击能力，还可广泛用于国土、环保、农业、住建等领域。中国的卫星应用市场广阔。

技术优势助力横向拓展，驶入千亿无人器蓝海：公司曾开发出机载电子系统验证平台 HRT2000 及航电仿真测试的交换机、远程数据集中器、网络分析仪和终端系统等，为 ARJ21 和 C919 等提供航电综合测试系统。我们认为公司有望依托仿真测试和运动控制等技术优势横向拓展进入无人机、无人车、水下无人器等平台的仿真测试、运动控制和信息传输等业务。假设中国军用无人机投入是美国的 60%，军用机占 80%，未来 5 年中国无人机行业产值将超过 1000 亿元。

投资建议：我们预测公司 2015-2017 年 EPS 分别为 0.09/0.16/0.27 元，考虑到公司较强的技术实力和成长性，给予“增持-A”的投资建议，6 个月目标价为 20.16 元，相当于 2016 年 126 倍的动态市盈率。

风险提示：行业竞争加剧超过预期；卫星应用和无人平台业务推广进度低于预期等。

运达科技(300440)：轨道交通机务运用安全系统领域的领军者

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

公司公布前三季度业绩预告：归属母公司净利润为 6421.81 万元—6701.02 万元，同比增长 15%—20%。受益于轨道交通行业的迅速发展，公司经营规模和经济效益稳步提高。

公司为国内领先的轨交机务运用安全系统供应商：公司有三大业务，分别为轨道交通运营仿真培训系统、机车车辆车载监测与控制设备、机车车辆整备与检修作业控制系统，2014 年分别占营收的 44.5%、35.8%、19.2%，2015 年上半年毛利率分别为 68.86%、52.27%、42.71%。公司在机务安全系统领域深耕多年，目前在行业内拥有明显的先发优势，产品毛利率普遍较高。

轨交机务运用安全市场空间未来广阔：近年来我国轨道交通行业呈现高速增长态势，增量市场广阔。铁路与城市轨道交通运营规模大幅提升，为轨交机务运用安全行业带来巨大的存量市场。同时，伴随着国家不断加大对机务运用安全设备的投入，未来存在较大的市场需求和稳定的增长空间。公司预估，到 2020 年轨交机务运用安全系统三类产品的市场容量为 93.9 亿元。

着力打造新的业绩增长点：铁路总公司正在进行机务信息化相关的规划，公司新产品 CMD 去年开始批量装车，此产品可以将车上信息汇总分析。“轨道交通车载牵引与控制系统技术改造及产业化项目”为公司一个募投项目，项目利用物联网技术，使得智能化车载设备具备完善的自诊断功能，从而提升车辆运用安全保障质量。新品与项目的不断推进，大力提升了公司的竞争力，打造新的业绩增长点。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 1.16、1.40 和 1.67 元。轨交机务运用安全市场未来空间广阔，公司有望维持快速发展，我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 91 元，相当于 2016 年 65 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致毛利率下降风险；业务季节性波动的风险。

振芯科技(300101)：导航终端销量大增，期待北斗卫星互联网布局

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

三季报业绩：2015 年前三季度公司实现收入和归属于上市公司股东的净利润分别为 3.67 亿元和 6156 万元，同比分别增长 46.89%和 123.63%。

北斗导航终端销量和设计服务收入大增：随着我国“北斗二号”组网成功并投入运营，北斗终端需求开始释放，公司加大了一系列北斗二代产品的市场销售，同时重大合同交付进度良好，北斗终端业务保持了快速增长。前三季度实现卫星定位终端收入 2.72 亿元，同比增长 70.84%，收入占比达到 73.95%；设计服务业务受承接任务量及研发进度影响，实现收 3075 万元，同比增长 220.91%。公司有完整的北斗卫星导航“元器件-系统-终端”产业链，有望持续快速增长。

DDS 和 MEMS 元器件优势明显：集成电路研发成果产品化、产业化转型持续推进，前三季度元器件产品实现收入 2,645 万元，同比增长 6.45%。国家数字雷达的 DDS 进行批量生产及销售，MEMS 惯性器件技术指标国际领先，CCD 下半年将流片。

北斗运营服务和安防监控业务下滑：受市场竞争及销售订单交付进度影响，北斗运营服务实现收入 1221 万元，同比下降 17.35%；安防监控业务受业务承接量影响，实现收入 2630 万元，同比下降 37.22%。

LBS 业务初见成效：成都新橙北斗智联有限公司正在办理 3C 认证及入网许可证，全面进入卫星互联网综合应用领域，有望打造以北斗位置服务为基础的互联生态体系（LBS）。其中，微坐标已有都江堰景区、青城山景区、宽窄巷及锦里景区等合作对象，后续运营服务收费是收入的主要来源。

投资建议：我们预测公司 2015-2017 年 EPS 为 0.23/0.30/0.49 元，对应 PE 为 119/91/56 倍，给予“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 31.50 元，相当于 2016 年 105 倍的动态市盈率。

风险提示：北斗定位终端销量或毛利水平不达预期，MEMS 惯性器件生产进度不达预期，LBS 业务销量不达预期，

等等。

央行降准降息防止在结构性调整过程中总需求过快下降

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

央行决定自 2015 年 10 月 24 日起，下调金融机构一年期人民币贷款和存款基准利率各 0.25 个百分点，其他各档次贷款及存款基准利率、人民银行对金融机构贷款利率相应调整；个人住房公积金贷款利率保持不变。同时，对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限。自同日起，下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点，为加大金融支持“三农”和小微企业的正向激励，对符合标准的金融机构额外降低存款准备金率 0.5 个百分点。

对于降息，央行除了长期盯住 CPI 之外，最大口径的物价指数 GDP 平均指数也在考虑范畴之中。进入 2015 年以来，GDP 平减指数一直处于负数，尤其是 3 季度该指数再次下滑至 -0.66%，表明当前有一定物价缺口，实体经济中有效需求不足风险上升，降低基准贷款利率有利于缓解工业企业实际利率水平过高的情况，降低其债务负担，防止在结构调整过程中总需求下降过快。尽管近期外汇市场平稳，但是最新 9 月银行结售汇逆差依旧扩大至 6953 亿元，较 8 月下降 4208 亿元，再加上 10 月份税款集中上缴，基础货币有收缩的趋势，需要通过降低存准率释放基础货币，保持商业银行体系流动性合理。不再设置存款利率浮动上限，标志着我国利率管制基本放开，金融市场主体可以按照市场化的原则自主确定各类金融产品定价，发挥市场在配置资金方面的决定性作用，提高金融机构的风险定价能力，资金的使用效率。提升市场化利率传导效率，从货币市场到债券市场再到信贷市场化，进而向其他市场利率乃至实体经济的传导机制，提升金融对实体经济的渗透度。

【财经要闻】

1. 十八届五中全会今起召开

十八届五中全会今起召开，中国共产党第十八届中央委员会第五次全体会议将在北京召开，“十三五”将是本次会议的一大看点。回顾上几届五中全会，制定五年规划都是主要议题，本届五中全会略为不同的是，到十三五末，中国将全面建成小康社会，也就是目标已经确定，就看路线图如何绘制。“十三五”规划涵盖 2016-2020 年时间段。在这五年中，中国全面深化改革将要取得决定性成果，要为全面建成小康社会进行最后的冲刺，为实现“两个一百年”的目标奠定坚实基础。中共中央政治局 10 月 12 日召开会议，听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十三个五年规划的建议》稿在党内外一定范围征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将建议稿提请十八届五中全会审议。会议认为，在这次征求意见的过程中，各地区各部门各有关方面和党的十八大代表对建议稿提出许多很好的意见和建议，充分发扬了党内民主。要全面梳理、逐条研究、尽量吸收，把文件制定好，为“十三五”时期我国经济社会发展指明方向、勾画蓝图，确保如期实现全面建成小康社会。

2. 习近平：“十三五”中国将创造更广阔市场

当地时间 22 日，国家主席习近平同英国首相卡梅伦再次会晤时表示，中国人民正在为实现“两个一百年”奋斗目标而努力，我们愿同包括英国在内的世界各国加强互利合作，实现共同发展繁荣。我们正在制订第十三个五年规划，“十三五”时期中国发展将为外国参与中国发展创造更加有利的条件、更加广阔的市场、更加多元的商机。我们愿加强同英方在改革创新、法治建设、打击腐败等领域的交流合作。

3. 十三五规划十个目标公布 生态文明建设首度写入

《人民日报》公布“十三五”规划的十个任务目标：1、保持经济增长；2、转变经济发展方式；3、调整优化产业结构；4、推动创新驱动发展；5、加快农业现代化步伐；6、改革体制机制；7、推动协调发展；8、加强生态文明建设；9、保障和改善民生；10、推进扶贫开发。其中，加强生态文明建设（美丽中国）是首度写入五年规划。

4. 央行再度双降 利率市场化靴子落地

霜降前一日，央行宣布“双降”：自 10 月 24 日起，下调金融机构人民币贷款和存款基准利率 0.25 个百分点；同日起下调金融机构人民币存款准备金率 0.5 个百分点。伴随本次“双降”更重要的举措，则是放开存款利率上限，我国利率市场化“靴子”终于落地。央行同时宣布，对商业银行和农村合作金融机构等不再设置存款利率浮动上限。央行相关负责人表示，放开存款利率上限的市场条件也已成熟。目前，金融机构的资产方已完全实现市场化定价，负债方的市场化定价程度也已达 90% 以上。国际国内实践都表明，存款利率市场化改革最好在物价下行、降息周期中进行，这样存贷款定价不易因放松管制而显著上升。当前，我国物价涨幅持续处于低位，市场利率呈下行趋势，也为放开存款利率上限提供了较好的外部环境和时间窗口。

5. 李克强：中国金融改革步伐不会停

国务院总理李克强 22 日下午在中南海紫光阁会见美国前财长鲍尔森。李克强表示，没有开放就难有金融改革，没有改革，中国的金融企业也很难有竞争力。金融改革步伐不会停。我们会一步一步来，但决不允许‘进一步、退两步’。李克强说，今年以来，国际金融市场持续震荡，中国资本市场特别是股市也一度出现了异常波动。中国政府有关部门及时采取稳定市场的措施，防范住了可能发生的系统性金融风险。有关部门采取措施，是因为当时的股市有很高的杠杆率，如果不稳定市场，很可能导致系统性金融风险，未来需要修复的时间也更长。这符合国际惯例，也是从中国国情出发的。他强调，中国将持续推进改革、加强制度建设。稳定市场的目的，就是为了推进改革，建设一个公开透明、长期稳定、健康发展的多层次资本市场。

6. 第三轮巡视名单公布

经中央批准，2015 年中央第三轮巡视将对教育部、国务院三峡工程建设委员会办公室、国务院南水北调工程建设委员会办公室、国家统计局、中国气象局、国家林业局、中央党史研究室、中国社会科学院、共青团中央、中国文学艺术界联合会、中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国保险监督管理委员会、中国证券监督管理委员会、国家外汇管理局、中国投资有限责任公司、国家开发银行股份有限公司、中国中信集团有限公司、中国光大集团股份有限公司、中国农业发展银行、中国工商银行股份有限公司、中国农业银行股份有限公司、中国银行股份有限公司、中国建设银行股份有限公司、交通银行股份有限公司、中国人寿保险（集团）公司，中国人民保险集团股份有限公司、中国太平保险集团有限责任公司、中国出口信用保险公司、上海证券交易所、深圳证券交易所等 31 家单位党组织进行专项巡视。

7. 国务院正督促国企改革“1+N”配套文件陆续出台

10 月 24 日，由国资委新闻中心、中国国资国企产业创新战略联盟主办的深化国有企业改革与创新发展研讨会在江苏淮安举行。国资委改革办副局长董朝辉表示，“国务院正在督促我们抓紧推进‘1+N’系列改革配套文件陆续出台。”在“1+N”系列改革文件中，员工持股计划指导意见有望加快出台。其他配套改革文件也将陆续出台。

8. 9 月末金融机构人民币贷款余额同比增 15.4%

央行 10 月 23 日发布《2015 年三季度金融机构贷款投向统计报告》。据统计，2015 年 9 月末，金融机构人民币各项贷款余额 92.13 万亿元，同比增长 15.4%，增速比上季末高 2 个百分点；前三季度增加 9.9 万亿元，同比多增 2.34 万亿元。报告显示，贷款投向呈现的特点有：企业短期贷款和票据融资增速提高，小微企业贷款平稳增长，服务业中长期贷款增速回落。

9. 公募基金公司已达百家 规模逼近 6.7 万亿

新华社报道，股市的反弹使股票型基金再度翻身，涨幅加大。同时，受益于市场回暖，我国基金业规模逼近 6.7 万亿元，公募基金公司也达到百家，以货币基金的比例最高。根据中国证券投资基金业协会的数据，截至 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。从各类型基金规模变化看，货币市场基金再度成为拉动公募基金整体规模企稳回升的绝对主力。数据显示，截至 9 月底，货币基金规模达到 36695 亿份，比 8 月底增加 5.75%，成为当月规模增长最多的基金类别；债券基金在 9 月份也大增 400 亿份，资金流入强劲；合格境内机构投资者(QDII)基金也获得了小幅净申购。10 月以来，市场显露回暖迹象，公募基金净值水涨船高。好买基金研究中心公布的数据统计显示，截至 10 月 16 日，开放式主动型偏股基金月内涨幅为 12.12%，其中股票型基金上涨 14.66%，混合型基金上涨 11.96%。

10. 保监会将制定政策推动险资投资养老产业

保险资金将进一步发力大健康产业。保监会保险资金运用监管部主任曾于瑾日前在第十一期“IAMAC 专家论坛”发表主题演讲时强调，保险资金将成为养老健康产业的重要推动力。下一步，保监会将制定相关政策，进一步推动保险资金投资养老健康产业，推动保险产品与养老健康产业更好地对接，支持养老健康产业发展。曾于瑾表示，当前，中国经济进入新常态，面对经济下行压力，经济转型需要培养新的增长点。大健康产业作为一项重要的民生工程，将成为推动经济发展的重要力量。

11. 证监会新领导确定分工：李超分管机构部方星海管国际部

财新报道，证监会新到任副主席李超和方星海分工正式明确并已开始工作。李超主要分管机构部、私募部以及证券业协会、期货业协会和基金业协会；方星海接替刘新华的工作，主要分管国际部和会计部。

12.证监会拟再罚 12 宗操纵市场案 罚没款超 20 亿

证监会新闻发言人邓舸 23 日在新闻发布会上表示，日前，证监会对“证监法网”第七批专项行动中的 12 宗操纵证券市场案件调查、审理完毕。该 12 宗案件已进入告知程序，拟罚没款金额总计超过 20 亿元。

13.证监会：进一步完善多层次信披规范体系

证监会新闻发言人邓舸 23 日表示，证监会发布 2014 年度上市公司年报会计监管报告。截至 4 月 30 日，沪深两市 2612 家上市公司按时披露了 2014 年年报和内部控制报告。证监会组织专门力量抽查审阅了 520 家上市公司的 2014 年年报和内部控制报告，在此基础上形成了 2014 年度上市公司年报会计监管报告。邓舸表示，总体而言，上市公司能够较好地执行企业会计准则和内部规范、相关财务信息披露规则，但仍有部分公司存在会计处理不准确、内控信息披露不规范的问题，会计处理中存在的主要问题包括：未严格执行企业会计准则规定，未正确区分会计政策变更等；财务信息披露存在的问题包括：未严格执行信息披露规范要求，信披不完整，财务披露简单错误仍存在等。

14.尚福林：小微金融服务质与量提升 及时消除政策传导梗阻

在 23 日银监会召开的 2015 年全国银行业小微企业金融服务评优表彰暨工作推动（电视电话）会议上，银监会主席尚福林对金融机构小微金融服务予以了肯定，同时要求要及时消除政策传导梗阻、加强督导检查、总结交流经验。尚福林表示，经过近年来的不懈努力，很多银行已将小微企业金融服务作为中长期发展战略的重要支撑点，建立健全了专营的组织体系、专门的制度机制、专属的产品服务、专业的人才队伍，初步探索了适合我国国情、契合银行自身特点的小微企业金融服务模式，各有关部门也不断强化多方联动配套的政策“组合拳”力度，小微企业金融服务的质与量、深度和广度都有了明显提升。尚福林也指出，当前我国经济发展进入了结构调整、动能转换、增速放缓的新常态，就下一步继续做好小微金融服务工作，尚福林提出三点具体要求：一是及时消除政策传导梗阻。二是加强督导检查。三是总结交流经验。

15.上海自贸区金融改革新政露面 将率先实现人民币资本项目可兑换

上海自贸区金融改革新政具体内容首获披露，其主要任务和措施将侧重人民币资本项目可兑换、扩大人民币跨境使用、扩大金融业对内对外服务、加快建设面向国际的金融市场、不断加强金融监管等五大方面。国务院新闻办公室昨日举行政策例行吹风会，介绍了进一步推进(中国)上海自由贸易试验区金融开放创新试点、加快上海国际金融中心建设的有关政策情况。据央行研究局局长陆磊介绍，人民银行已会同国务院有关部门和上海市政府形成了《进一步推进中国(上海)自由贸易试验区金融开放创新试点加快上海国际金融中心建设方案》(简称“《方案》”)。

16.环渤海纲要印发：15 年内京津冀一体化基本形成

国家发改委 10 月 23 日发布通知，国家发改委印发了《环渤海地区合作发展纲要》。根据纲要，环渤海地区包括北京市、天津市、河北省、辽宁省、山东省和山西省、内蒙古自治区，面积 186 万平方公里。根据纲要到 2030 年京津冀区域一体化格局基本形成。

17.海关总署 19 条举措支持新疆丝绸之路核心区建设

23 日，海关总署支持新疆丝绸之路经济带核心区建设座谈会在乌鲁木齐召开。会上，海关总署公布了《海关总署关于支持新疆丝绸之路经济带核心区建设的 19 条举措》。据人民网消息，这 19 条举措涵盖了当前海关总署各业务领域最新最全面的措施，包括支持多式联运体系建设、促进口岸通道网络建设、强化海关跨境监管合作、支持新疆特殊监管区域建设、推动新疆贸易新业态发展、支持新疆企业“走出去”等方面。这 19 条举措打破常规，把最好的政策措施优化叠加在了一起，支持力度前所未有的。19 条举措分别围绕新疆建设“五大中心”，提出促进以乌鲁木齐为中心的国际多式联运物流体系建设、优化以乌鲁木齐为中心的新疆海关特殊区域布局、推动文化保税业务和离境退税试点等三部分。

18.A 股连升三周站上 3400 关口题材股涨翻天健康中国概念爆发

周五(10 月 23 日)，A 股当天盘中走势和周四基本雷同，题材股、中小盘股涨势强劲，指数午后拉升并收于日内高位。盘面上，共有 250 余只非 ST 股涨停。在周三大跌 3% 后，A 股周四、周五连续两日涨超 1%。截至收盘，上证综指涨 1.3% 报 3412.43 点；深证成指涨 2.64% 报 11603.46 点。两市全天成交金额 1.04 万亿元人民币，上日成交金额为 8920 亿元人民币。当周，上证综指、深证成指分别上涨 0.62%、2%。中小板指收盘涨 1.98%，当周涨 1.47%。创业板指收盘涨 3.26%，当周涨 3.65%。万得全 A 指数涨 2.6%，当周涨

1.89%。万得全 A 指数（除金融，石油石化）涨 2.98%，当周升 2%。值得一提的是，深证成指、中小板指、创业板指均连续五周上扬，上证综指连涨三周。盘面上，申万一级行业中，仅银行板块微跌。医药生物、房地产、综合板块均升近 4%。家用电器、通信、传媒、汽车、有色金属、计算机、纺织服装、非银金融板块均录得 2% 以上升幅。概念股方面，各指数全线走高。健康中国指数劲升 8.4%。PM2.5 指数收高 7.5%。智慧医疗、养老产业、医药电商、民营医院、基因检测、环保、传感器、生物识别指数均大涨 5% 以上。

19. 恒指周五收涨 1.34% 连涨四周 蒙牛乳业领涨蓝筹

周五（10 月 23 日），恒指高开 1.64%，后在高位小幅震荡，截至午间收盘，恒指报 23151.94 点，日涨 306.57 点或 1.34%，周涨 0.37%，连涨四周；恒生国企指数报 10742.04 点，日涨 141.52 点或 1.34%，周涨 0.99%，连涨四周；恒生红筹指数报 4253.69 点，日涨 43.85 点或 1.04%，周跌 0.51%。大市成交 725.35 亿港元。从盘面上看，恒生能源、资讯科技、金融、地产等板块均录得上涨。蓝筹股涨多跌少，消费股蒙牛乳业涨 3.26% 领涨蓝筹，康师傅控股涨 2.49%，利丰、恒安国际涨超 1%；千百度洽谈收购玩具销售商，盘前大涨逾三成，后涨幅收窄，收涨 3.27%，但百丽国际跌 1.8%。

20. 本周美国三大股指全线上涨 纳指涨 3.0%

周五美股继续收高，道指涨 0.90%，纳指劲升 2.27%，微软、谷歌母公司 Alphabet、和亚马逊等科技巨头财报强劲股价大涨。中国央行降息降准的消息也提振了市场情绪。本周，道指上涨 2.5%，标普 500 指数上涨 2.1%，纳指上涨 3.0%。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 157.54 点，涨幅 0.90%，报 17646.70 点；标普 500 指数上涨 22.64 点，涨幅 1.10%，报 2075.15 点；纳斯达克综合指数上涨 111.81 点，涨幅 2.27%，报 5031.86 点。随着全球各国央行成为市场关注焦点，美联储联邦公开市场委员会(FOMC)10 月 27-28 日会议以及日本央行的 10 月 30 日会议将受到更多关注。科技股大涨。周四收盘后，亚马逊、谷歌的母公司 Alphabet 以及微软等均公布了强劲的财报，盘后股价均大幅上涨。IG 资深分析师阿拉斯泰尔-麦克雷格(Alastair McCraig)表示：“周四盘后，这三家公司的股价平均上涨了 10% 以上，其中微软股价创 15 年新高。”

【重点公告】

表 1：业绩预告

代码	名称	预警类型	预告净利润同比增长		报告预计披露日期	是否变脸
			下限(%)	上限(%)		
300397.SZ	天和防务	增亏	-281.2300	-281.2300	2015-10-26	否
600005.SH	武钢股份	首亏	—	—	2015-10-31	否
600177.SH	雅戈尔	预增	60.0000	60.0000	2015-10-30	否
600531.SH	豫光金铅	首亏	—	—	2015-10-31	否
600811.SH	东方集团	预减	-60.0000	-40.0000	2015-10-31	否
601519.SH	大智慧	首亏	—	—	2015-10-31	否

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

表 2：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(%)
300241.SZ	瑞丰光电	0.13	69,195.58	0.51	2,762.51	-31.25
300244.SZ	迪安诊断	0.47	130,789.38	31.11	12,495.90	40.59
300247.SZ	乐金健康	0.04	26,695.40	40.03	1,329.09	16.09
300264.SZ	佳创视讯	0.00	9,553.56	-5.12	-113.41	-129.20
300275.SZ	梅安森	-0.28	9,435.91	-53.55	-4,735.79	-233.62
300278.SZ	华昌达	0.15	130,472.90	474.16	8,250.44	234.59
300282.SZ	汇冠股份	0.29	118,074.99	202.36	6,796.82	695.03
300283.SZ	温州宏丰	0.04	47,796.01	-3.08	1,236.40	-46.96
300288.SZ	朗玛信息	0.18	23,214.69	163.57	6,067.70	107.46

300315.SZ	掌趣科技	0.11	72,489.58	29.29	27,212.75	33.76
300333.SZ	兆日科技	0.10	14,498.04	13.48	3,280.37	4.31
300336.SZ	新文化	0.27	66,568.75	69.09	14,693.97	102.42
300349.SZ	金卡股份	0.36	41,971.54	1.30	6,546.56	-38.12
300374.SZ	恒通科技	0.12	30,140.29	46.74	2,288.62	76.04
300378.SZ	鼎捷软件	0.13	76,609.10	0.13	2,911.39	-14.07
300381.SZ	溢多利	0.50	41,575.92	72.43	5,127.19	35.48
300382.SZ	斯莱克	0.55	18,995.55	2.79	6,386.27	14.35
300384.SZ	三联虹普	0.65	27,482.29	-6.52	9,681.87	37.68
300386.SZ	飞天诚信	0.40	58,343.23	-20.59	8,264.40	-56.36
300397.SZ	天和防务	-0.22	3,686.84	-63.17	-2,608.61	-281.23
300405.SZ	科隆精化	-0.08	60,805.17	-28.64	-552.08	-114.03
300422.SZ	博世科	0.21	29,938.80	134.32	2,531.84	689.18
300426.SZ	唐德影视	0.48	32,263.44	190.06	7,241.42	305.87
300428.SZ	四通新材	0.66	56,748.87	14.14	4,852.41	14.31
300440.SZ	运达科技	0.66	26,164.38	21.52	6,524.49	16.84
300446.SZ	乐凯新材	1.37	18,484.53	16.29	7,482.93	24.82
300449.SZ	汉邦高科	0.27	27,695.39	-4.29	1,701.06	-18.68
300467.SZ	迅游科技	0.33	12,826.91	-3.81	4,500.78	-2.04
300477.SZ	合纵科技	0.57	75,255.23	27.02	5,171.21	11.69
300479.SZ	神思电子	0.48	25,452.94	64.16	3,199.00	44.21
300482.SZ	万孚生物	1.16	28,719.04	6.04	8,525.82	10.26
300489.SZ	中飞股份	0.50	10,460.47	-0.49	1,908.24	-32.56
600572.SH	康恩贝	0.39	374,784.93	45.73	61,528.71	54.90
600573.SH	惠泉啤酒	0.15	65,154.79	-9.99	3,776.73	-8.22
600993.SH	马应龙	0.43	126,932.13	10.24	18,536.75	3.03
601101.SH	昊华能源	0.03	427,072.05	-1.66	4,064.80	-72.43
603227.SH	雪峰科技	0.34	60,463.80	-7.04	9,872.13	49.21
603558.SH	健盛集团	0.30	55,235.81	16.91	8,795.00	37.47
000756.SZ	新华制药	0.14	277,332.46	0.53	6,177.98	28.01
002008.SZ	大族激光	0.58	425,618.06	-0.20	61,152.18	15.62
002036.SZ	汉麻产业	0.43	31,292.71	9.06	11,134.83	916.60
002040.SZ	南京港	0.06	11,328.23	5.74	1,517.36	10.44
002042.SZ	华孚色纺	0.35	594,174.54	11.18	29,085.82	46.37
002230.SZ	科大讯飞	0.18	167,416.51	51.46	22,364.80	12.91
002236.SZ	大华股份	0.65	583,019.42	25.45	76,118.57	5.05
002273.SZ	水晶光电	0.29	82,516.81	15.62	11,417.63	-10.81
002288.SZ	超华科技	0.03	70,645.61	-18.18	2,914.71	-17.36
002294.SZ	信立泰	0.89	256,766.15	29.48	92,591.32	23.23
002316.SZ	键桥通讯	0.07	51,642.32	101.47	2,661.62	493.94
002347.SZ	泰尔重工	0.05	27,124.03	2.55	1,147.58	5.26
002360.SZ	同德化工	0.19	48,113.58	-18.69	7,364.13	-22.09
002478.SZ	常宝股份	0.40	213,817.04	-27.22	16,030.53	-14.55
002499.SZ	科林环保	0.14	26,849.13	-11.96	2,717.17	298.80
002500.SZ	山西证券	0.49	285,248.81	110.80	124,155.57	234.19
002548.SZ	金新农	0.29	193,924.20	32.10	8,899.83	83.81

002573.SZ	清新环境	0.33	153,388.67	68.85	35,524.80	69.28
002581.SZ	未名医药	0.52	50,397.27	19.56	14,605.35	-12.05
002589.SZ	瑞康医药	0.31	703,885.51	25.64	16,588.47	28.47
002624.SZ	完美环球	0.17	52,298.27	89.30	8,132.71	773.86
002643.SZ	万润股份	0.45	102,271.16	45.05	14,578.81	130.83
002652.SZ	扬子新材	0.13	120,497.52	19.46	4,228.52	58.13
002676.SZ	顺威股份	0.06	97,103.18	-18.08	1,017.81	-74.16
002703.SZ	浙江世宝	0.15	62,332.05	6.10	4,841.68	31.32
002733.SZ	雄韬股份	0.30	160,945.22	11.23	9,203.87	28.23
002757.SZ	南兴装备	0.44	38,236.04	-11.98	4,136.66	-11.02
002767.SZ	先锋电子	0.48	20,991.41	-7.69	4,007.88	-19.01
002769.SZ	普路通	2.09	219,186.98	7.87	12,894.38	76.44
300008.SZ	上海佳豪	0.14	80,672.08	72.62	3,416.85	-1.59
300009.SZ	安科生物	0.29	45,703.69	23.24	10,891.86	32.68
300021.SZ	大禹节水	0.06	69,706.83	49.58	1,753.00	41.60
300029.SZ	天龙光电	-0.18	12,196.92	12.63	-3,543.37	43.28
300038.SZ	梅泰诺	0.22	48,317.53	25.18	3,583.71	7.27
300049.SZ	福瑞股份	0.17	42,337.41	0.93	4,504.88	6.04
300062.SZ	中能电气	0.14	32,620.98	-1.30	2,228.23	-18.91
300064.SZ	豫金刚石	0.12	60,122.62	33.46	7,582.60	52.63
300078.SZ	思创医惠	0.18	50,476.61	49.70	7,518.27	33.25
300087.SZ	荃银高科	-0.04	28,385.34	21.92	-1,114.34	-10.57
300090.SZ	盛运环保	0.31	106,226.36	33.01	16,147.89	21.91
300091.SZ	金通灵	0.15	67,932.94	18.11	3,047.06	238.37
300103.SZ	达刚路机	0.15	16,748.90	-41.95	3,241.52	-25.46
300110.SZ	华仁药业	0.05	80,607.91	13.49	3,063.00	-46.87
300120.SZ	经纬电材	0.04	37,819.49	18.52	743.11	37.15
300125.SZ	易世达	-0.25	21,112.00	12.99	-2,932.88	-1,634.19
300133.SZ	华策影视	0.22	133,664.10	7.56	21,968.34	-24.78
300137.SZ	先河环保	0.17	37,880.96	54.78	5,902.86	33.99
300152.SZ	科融环境	0.09	71,582.55	38.72	2,220.17	-31.75
300158.SZ	振东制药	0.17	152,268.08	19.24	5,001.38	23.12
300163.SZ	先锋新材	0.03	51,821.87	111.93	1,484.97	-29.45
300170.SZ	汉得信息	0.18	87,980.85	24.79	14,717.64	13.75
300173.SZ	智慧松德	0.07	34,637.27	112.17	4,279.07	1,186.29
300176.SZ	鸿特精密	0.14	103,578.72	12.74	1,504.21	24.14
300180.SZ	华峰超纤	0.30	85,427.74	23.09	11,685.81	43.43
300184.SZ	力源信息	0.07	70,069.35	86.17	2,630.86	92.20
300188.SZ	美亚柏科	0.08	34,468.69	28.72	3,559.28	25.88
300202.SZ	聚龙股份	0.18	48,941.67	0.22	9,807.27	-5.40
300203.SZ	聚光科技	0.35	98,876.55	28.03	15,509.72	41.03
300207.SZ	欣旺达	0.34	451,193.81	67.98	21,190.97	140.93
300220.SZ	金运激光	0.05	13,655.84	-0.24	571.81	-41.14
300228.SZ	富瑞特装	0.09	89,958.63	-41.83	2,466.81	-86.39
300232.SZ	洲明科技	0.47	95,908.83	39.18	9,553.75	128.67
300235.SZ	方直科技	0.15	8,172.64	19.81	2,339.80	-2.74

300237.SZ	美晨科技	0.15	102,809.66	78.52	10,098.25	168.00
300444.SZ	双杰电气	0.14	35,348.89	19.39	3,080.87	17.49
300472.SZ	新元科技	0.22	13,770.41	28.74	1,494.02	-5.25
300473.SZ	德尔股份	1.51	56,598.23	0.11	12,546.34	4.38
300487.SZ	蓝晓科技	0.57	20,343.61	5.14	3,796.20	0.39
600053.SH	中江地产	0.07	37,161.36	-5.09	2,915.10	-22.61
600055.SH	华润万东	0.12	52,240.71	17.85	2,532.25	81.19
600060.SH	海信电器	0.71	2,212,958.70	4.91	92,804.61	0.96
600064.SH	南京高科	0.93	241,083.91	24.79	72,266.15	143.96
600075.SH	新疆天业	0.05	142,940.38	-56.21	2,192.90	-49.67
600076.SH	青鸟华光	-0.05	323.19	-51.92	-1,939.58	-23.71
600079.SH	人福医药	0.35	693,186.29	37.46	44,124.21	34.59
600126.SH	杭钢股份	-0.49	729,060.60	-36.59	-40,922.39	-8,191.02
600146.SH	商赢环球	-0.10	394.07	-74.92	-2,061.86	-7.14
600155.SH	宝硕股份	0.60	24,104.33	-12.22	28,627.28	510.98
600161.SH	天坛生物	0.08	124,885.08	-18.41	4,026.77	-84.32
600171.SH	上海贝岭	0.05	36,749.95	7.09	3,659.38	14.09
600178.SH	东安动力	0.08	81,916.81	55.14	3,725.85	207.30
600208.SH	新湖中宝	0.07	658,431.27	60.41	59,399.85	33.25
600233.SH	大杨创世	0.21	68,882.31	8.77	3,461.98	-9.46
600248.SH	延长化建	0.21	283,427.26	-26.06	9,758.68	-42.51
600278.SH	东方创业	0.20	1,002,605.21	-7.15	10,472.76	9.66
600299.SH	蓝星新材	0.47	1,222,726.63	-15.69	122,596.72	4,580.67
600308.SH	华泰股份	0.06	706,174.33	3.38	6,879.92	2.48
600330.SH	天通股份	0.07	101,288.69	19.96	5,700.94	398.08
600405.SH	动力源	0.01	69,998.61	11.87	350.14	-88.92
600470.SH	六国化工	0.27	482,590.27	19.30	14,233.20	267.91
600507.SH	方大特钢	0.12	631,429.32	-27.70	16,003.07	-63.61
600543.SH	莫高股份	0.07	17,205.47	-7.83	2,371.55	-1.72
600558.SH	大西洋	0.09	130,678.50	-23.53	3,968.88	16.90
600570.SH	恒生电子	0.26	129,831.82	68.42	16,029.72	19.79
600586.SH	金晶科技	-0.07	241,345.48	-5.91	-10,554.06	-787.29
600593.SH	大连圣亚	0.82	27,499.24	5.97	7,520.32	25.83
600594.SH	益佰制药	0.21	246,816.65	17.89	16,209.49	-47.38
600609.SH	金杯汽车	0.01	332,512.60	-13.17	508.77	157.19
600647.SH	同达创业	0.47	8,095.28	-13.93	6,532.25	439.41
600674.SH	川投能源	0.73	79,496.36	0.50	320,519.11	10.26
600750.SH	江中药业	0.74	188,382.05	-8.26	22,196.39	42.99
600774.SH	汉商集团	0.04	70,975.05	6.00	666.18	240.32
600829.SH	人民同泰	0.24	678,735.97	-0.25	13,743.37	-15.84
600846.SH	同济科技	0.11	228,121.46	2.86	6,979.16	-11.35
600880.SH	博瑞传播	0.10	95,082.44	-20.41	10,535.49	-51.59
600990.SH	四创电子	0.22	101,927.15	22.19	2,973.51	6.60
601038.SH	一拖股份	0.21	836,271.50	6.06	21,351.31	61.44
601088.SH	中国神华	0.83	13,144,600.00	-30.98	1,655,500.00	-44.13
601288.SH	农业银行	0.47	40,727,600.00	3.38	15,321,000.00	0.51

601608.SH	中信重工	0.05	299,693.94	-24.42	18,522.77	-48.75
601633.SH	长城汽车	2.04	5,265,569.69	23.64	620,858.11	11.14
601880.SH	大连港	0.08	650,614.71	17.54	37,118.48	-11.31
601965.SH	中国汽研	0.15	76,071.37	-22.83	14,553.60	-53.45
601999.SH	出版传媒	0.11	129,145.24	11.63	5,872.39	26.37
603128.SH	华贸物流	0.13	571,116.60	-4.51	10,322.40	29.11
603899.SH	晨光文具	0.72	287,174.34	22.47	32,534.95	19.09
603901.SH	永创智能	0.68	65,374.17	5.35	5,847.63	12.35
603918.SH	金桥信息	0.09	33,808.30	21.42	715.94	236.61
300025.SZ	华星创业	0.22	70,086.58	17.21	4,735.04	18.03
300030.SZ	阳普医疗	0.10	36,866.58	15.74	2,896.72	-28.81
300034.SZ	钢研高纳	0.21	46,242.43	9.42	6,708.58	-13.49
300036.SZ	超图软件	0.05	26,090.55	47.01	979.28	221.72
300037.SZ	新宙邦	0.45	64,794.07	16.82	7,873.41	-20.61
300051.SZ	三五互联	-0.01	16,431.40	-17.19	-474.88	-281.21
300053.SZ	欧比特	0.16	22,908.63	120.05	3,622.76	126.17
300063.SZ	天龙集团	0.07	74,493.82	13.55	1,434.21	7,423.29
300066.SZ	三川股份	0.27	47,138.59	-3.22	10,833.83	15.76
300069.SZ	金利华电	0.07	16,055.08	6.21	831.66	-53.32
300071.SZ	华谊嘉信	0.12	137,173.41	26.94	8,078.54	82.78
300085.SZ	银之杰	0.08	40,199.12	449.95	4,096.36	1,113.04
300102.SZ	乾照光电	0.05	41,233.71	26.36	2,691.67	-57.71
300107.SZ	建新股份	0.03	30,286.45	-13.38	1,476.36	-60.58
300118.SZ	东方日升	0.30	292,741.88	88.30	19,793.36	499.36
300119.SZ	瑞普生物	0.20	55,173.09	22.55	7,930.22	101.76
300126.SZ	锐奇股份	0.03	44,882.67	-14.19	1,043.43	-78.58
300127.SZ	银河磁体	0.20	28,164.43	-1.06	6,506.08	21.62
300135.SZ	宝利国际	0.06	133,793.31	3.15	5,151.38	1.78
300147.SZ	香雪制药	0.26	109,165.97	-4.69	14,508.92	-4.40
300160.SZ	秀强股份	0.26	74,029.19	18.41	4,941.11	76.98
300164.SZ	通源石油	-0.05	41,775.97	-42.36	-1,860.28	-172.22
300168.SZ	万达信息	0.10	95,594.47	17.68	7,550.98	16.84
300179.SZ	四方达	0.06	13,528.62	7.19	3,081.27	4.54
300190.SZ	维尔利	0.21	61,012.05	91.07	7,744.77	84.40
300193.SZ	佳士科技	0.32	44,626.90	-5.11	7,142.63	20.04
300194.SZ	福安药业	0.19	51,385.25	55.26	5,037.17	27.50
300195.SZ	长荣股份	0.45	78,091.21	25.07	11,830.27	0.60
300196.SZ	长海股份	0.82	106,746.36	28.34	15,827.55	48.31
300200.SZ	高盟新材	0.20	35,259.05	-6.78	4,235.70	22.56
300205.SZ	天喻信息	0.01	100,281.57	3.60	638.69	-85.51
300222.SZ	科大智能	0.15	57,753.52	57.95	8,659.76	105.87
300225.SZ	金力泰	0.10	49,662.01	-3.19	4,624.54	-27.63
300246.SZ	宝莱特	0.18	25,360.98	29.69	2,596.05	15.27
300248.SZ	新开普	0.08	29,234.48	45.54	2,327.61	27.06
300254.SZ	仟源医药	0.19	47,584.20	3.28	3,028.53	-3.45
300280.SZ	南通锻压	0.03	18,596.52	-26.84	407.39	15.38

300308.SZ	中际装备	-0.02	6,928.63	-13.47	-532.05	-255.08
300309.SZ	吉艾科技	0.08	17,006.01	1.37	3,561.06	2.59
300310.SZ	宜通世纪	0.22	80,129.99	44.47	4,953.77	43.63
300312.SZ	邦讯技术	0.03	35,173.63	8.87	531.28	30.62
300313.SZ	天山生物	-0.08	16,126.03	133.10	-1,421.95	-327.67
300317.SZ	珈伟股份	0.16	86,686.48	77.18	4,198.83	168.60
300318.SZ	博晖创新	0.08	13,465.26	79.93	2,948.17	-6.82
300329.SZ	海伦钢琴	0.10	26,710.46	3.85	2,459.30	32.33
300332.SZ	天壕环境	0.28	51,123.02	91.11	9,282.62	8.54
300347.SZ	泰格医药	0.26	65,655.54	56.73	11,050.77	30.29
300348.SZ	长亮科技	0.02	21,541.97	39.59	275.93	-86.52
300350.SZ	华鹏飞	0.14	51,593.56	7.83	2,915.24	23.77
300365.SZ	恒华科技	0.16	17,098.15	58.25	2,778.25	44.15
300366.SZ	创意信息	0.20	19,565.98	14.90	2,273.35	5.05
300377.SZ	赢时胜	0.09	14,691.02	26.18	1,025.97	15.12
300383.SZ	光环新网	0.27	41,398.90	31.09	7,456.53	9.89
300401.SZ	花园生物	0.05	10,195.09	-6.59	924.42	-62.19
300403.SZ	地尔汉宇	0.86	50,339.49	4.74	11,464.07	21.28
300406.SZ	九强生物	0.67	40,335.07	11.06	16,708.37	7.26
300409.SZ	道氏技术	0.51	41,526.44	22.55	4,991.24	-16.48
300413.SZ	快乐购	0.14	206,753.23	1.61	5,650.87	-48.79
300416.SZ	苏试试验	0.42	19,953.64	16.39	2,554.13	19.64
300417.SZ	南华仪器	0.62	12,529.55	26.63	2,447.44	31.61
300425.SZ	环能科技	0.58	18,998.95	23.20	3,928.82	8.93
300430.SZ	诚益通	0.62	24,319.58	9.20	3,472.89	6.77
300433.SZ	蓝思科技	1.66	1,277,118.54	29.66	108,326.89	37.54
300443.SZ	金雷风电	1.97	49,181.19	46.00	10,353.34	40.55
000028.SZ	国药一致	1.58	1,967,980.65	9.98	57,407.23	13.52
000033.SZ	*ST新都	-0.05	5,070.64	-18.52	-1,527.15	16.48
000055.SZ	方大集团	0.10	184,258.73	39.29	7,155.56	20.67
000062.SZ	深圳华强	0.33	89,079.03	-61.61	22,240.72	-48.20
000088.SZ	盐田港	0.19	18,382.58	-16.78	37,121.27	7.58
000151.SZ	中成股份	0.29	59,591.96	-65.63	8,560.29	-34.40
000503.SZ	海虹控股	-0.11	12,396.86	-9.95	-9,702.99	-4,103.71
000572.SZ	海马汽车	0.07	786,368.03	-7.14	11,067.56	-29.90
000609.SZ	绵世股份	0.00	4,402.61	33.14	122.69	-75.03
000631.SZ	顺发恒业	0.16	275,545.83	100.61	23,634.87	0.09
000655.SZ	金岭矿业	-0.10	63,688.74	-51.45	-6,142.59	-141.98
000701.SZ	厦门信达	0.21	1,972,495.86	14.53	6,660.44	-2.24
000727.SZ	华东科技	-0.01	65,487.03	-3.23	-1,506.72	-424.07
000751.SZ	锌业股份	0.05	309,020.58	1.40	7,010.73	20.74
000753.SZ	漳州发展	-0.06	225,022.35	-6.55	-5,023.62	-270.62
000793.SZ	华闻传媒	0.25	299,797.27	12.76	51,341.17	-36.54
000803.SZ	金宇车城	-0.09	7,577.17	-33.15	-1,155.98	-543.64
000809.SZ	铁岭新城	-0.14	2,326.57	-87.84	-7,643.35	-4,357.92
000838.SZ	国兴地产	0.42	58,641.52	65.25	7,619.74	82.01

000848.SZ	承德露露	0.46	213,164.41	1.18	34,439.15	0.46
000933.SZ	神火股份	-0.45	1,375,404.29	-21.20	-84,982.16	-141.84
000990.SZ	诚志股份	0.03	259,456.12	-15.14	1,119.77	-47.68
002028.SZ	思源电气	0.38	245,062.54	9.13	23,663.51	-26.77
002029.SZ	七匹狼	0.24	176,727.72	2.10	18,188.78	-20.36
002032.SZ	苏泊尔	1.01	827,862.17	15.54	63,700.83	25.33
002049.SZ	同方国芯	0.44	93,970.13	21.51	26,410.93	17.35
002146.SZ	荣盛发展	0.44	1,491,920.60	-0.90	167,527.83	-18.63
002147.SZ	方圆支承	-0.11	15,605.37	-44.36	-2,947.08	-1,497.23
002148.SZ	北纬通信	-0.01	14,193.79	-17.17	-129.29	-105.73
002158.SZ	汉钟精机	0.46	66,512.40	-13.42	12,689.85	-14.65
002187.SZ	广百股份	0.49	540,948.51	-0.57	16,625.58	1.08
002189.SZ	利达光电	0.06	61,635.76	17.53	1,251.83	34.66
002202.SZ	金风科技	0.78	1,854,434.16	74.61	210,790.65	76.40
002214.SZ	大立科技	0.06	23,022.04	-8.08	2,800.68	-13.68
002253.SZ	川大智胜	0.14	13,177.81	18.27	1,950.90	6.01
002262.SZ	恩华药业	0.45	202,517.42	10.51	21,588.49	18.39
002274.SZ	华昌化工	0.04	330,561.37	-0.25	1,882.07	138.35
002315.SZ	焦点科技	1.15	35,197.80	-10.61	13,537.50	44.32
002344.SZ	海宁皮城	0.59	164,363.18	-13.71	66,299.11	-16.10
002362.SZ	汉王科技	-0.01	26,533.97	4.02	-130.78	-126.59
002370.SZ	亚太药业	0.21	29,858.66	7.86	4,312.01	54.11
002389.SZ	南洋科技	0.12	65,685.20	37.71	6,936.00	91.13
002452.SZ	长高集团	0.09	32,949.19	3.49	4,879.53	-28.69
002521.SZ	齐峰新材	0.41	173,646.40	-8.37	18,304.41	-7.83
002530.SZ	丰东股份	0.08	31,649.03	16.20	2,250.86	31.77
002545.SZ	东方铁塔	0.19	81,334.33	25.09	4,825.49	7.78
002550.SZ	千红制药	0.31	52,240.00	-13.98	20,133.07	12.71
002558.SZ	世纪游轮	-0.32	35,788.76	-3.34	-2,084.09	-464.33
002598.SZ	山东章鼓	0.14	33,349.42	-19.33	4,289.09	-27.56
002618.SZ	丹邦科技	0.29	31,311.40	2.38	5,207.46	-8.22
002631.SZ	德尔未来	0.18	54,868.50	6.14	11,760.53	14.29
002659.SZ	中泰桥梁	-0.01	46,158.08	-17.16	-196.72	-167.89
002664.SZ	信质电机	0.37	113,537.39	-2.26	14,951.58	9.67
002667.SZ	鞍重股份	0.14	12,341.98	-25.23	1,921.71	-44.16
002668.SZ	奥马电器	1.22	380,724.03	3.64	20,175.43	18.36
002678.SZ	珠江钢琴	0.13	110,672.95	-0.84	12,202.25	0.39
002699.SZ	美盛文化	0.21	31,797.23	-9.82	9,006.15	44.38
002700.SZ	新疆浩源	0.21	31,629.06	33.24	8,677.98	10.88
002714.SZ	牧原股份	0.58	194,620.57	11.61	27,899.71	10,235.59
002743.SZ	富煌钢构	0.21	101,420.38	-26.08	2,400.32	-19.34
300002.SZ	神州泰岳	0.09	181,480.54	5.87	17,911.27	-52.00

资料来源：华金证券研究所，choice 数据

【电气设备】

万马股份:国家电网中标的提示性公告

通光线缆:重大合同中标提示性公告

江特电机:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表(二)

江特电机:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表(一)

东方电气:中标波黑近 30 亿元煤电厂

【电子】

超华科技:关于终止收购珠海亚泰电子科技有限公司股权及对其增资的公告

新亚制程:关于公司股票复牌的公告

水晶光电:员工持股计划(草案)

【房地产】

嘉凯城:2015 年员工持股计划(草案)

【纺织服装】

华孚色纺:关于全资子公司向华孚(越南)实业独资有限公司增资的公告

【非银金融】

山西证券:关于注资格林大华期货(香港)有限公司的公告

方正证券:民族证券 20.5 亿元款项风险应急预案

渤海租赁:对外投资公告

【公用事业】

先河环保:关于与保定市人民政府签署《保定市大气污染监测与预警,综合防治与改善项目战略合作框架协议》的公告

科融环境:关于收购新疆君创能源设备有限公司 49%股权的公告

盛运环保:关于设立黑龙江省东宁县垃圾发电项目公司及生物质发电项目公司的公告

天壕环境:关于吸收合并全资子公司的公告

【化工】

新乡化纤:复牌公告

新乡化纤:关于公司非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

联创股份:关于股票复牌的提示性公告

芭田股份:关于对外投资设立子公司暨关联交易的公告

中化国际:关于近期媒体报道的说明公告

扬农化工:关于媒体报道的说明

恒大高新:筹建恒大金属交易中心获批复

湖南海利:控股股东引进投资者未果 26 日复牌

【机械设备】

梅安森:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

【计算机】

易华录:关于签订重大合同的公告

三联虹普:关于对北京广义祯投资管理有限公司增资暨对外投资的公告

大华股份:减资公告

中海达:对外投资公告

赛为智能:重大工程合同公告

易华录:预中标公告

新开普:拟定增 4 亿元 投向职业教育领域等

紫光股份:26 日复牌 拟 240 亿元入股西部数据

【建筑材料】

北新建材:关于重大资产重组事项股票复牌的公告

【建筑装饰】

中泰桥梁:关于北京文凯兴教育投资有限责任公司完成工商变更登记的公告

腾达建设:关于工程中标的公告

中国铁建:PPP 项目中标公告

【交通运输】

富临运业:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

华鹏飞:关于出售子公司股权暨关联交易的公告

【农林牧渔】

金新农:关于收购洛阳新希望六和正大饲料有限公司部分股权暨关联交易的公告

东凌粮油:股票复牌提示性公告

【汽车】

跃岭股份:关于澳大利亚对原产于中国的铝制车轮反倾销复审结果的公告

美晨科技:关于公司对外投资参股北京商联在线科技有限公司的公告

美晨科技:关于限售股份上市流通的提示性公告

万里扬:全资子公司与中环国投战略合作

【轻工制造】

熊猫金控:关于股票复牌的提示性公告

【商业贸易】

南京新百:关于与金卫医疗集团有限公司签署收购意向书的提示性公告

中成股份:关于设立中成进出口(巴巴多斯)有限责任公司的公告

广州友谊:增发方案获通过

【食品饮料】

光明乳业:关于控股股东计划增持公司股份的公告

【通信】

网宿科技:关于与思科系统国际有限公司签署合作备忘录的公告

【休闲服务】

大连圣亚:关于本次非公开发行股票后填补被摊薄即期回报的措施

大连圣亚:关于公司股票复牌的公告

【医药生物】

迪安诊断:关于合资设立西安迪安医学检验所有限公司的公告

阳普医疗:关于设立郴州子公司的公告

【有色金属】

江南红箭:公司股权转让暨关联交易公告

【综合】

中技控股:关于控股股东及实际控制人颜静刚先生完成增持公司股份承诺的公告

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