

# 晨会纪要(2015年10月28日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【宏观策略】 新三板日报（物业公司争相挂牌新三板）

【宏观策略】 9月份工业企业利润同比增速跌幅收窄

## 财经要闻：

1. 习近平主持深改组会 十三五将推动改革迈向纵深
2. 李克强：以科技为核心的创新合作打造中以关系新亮点
3. 人社部：养老金入市 2016年启动 规模或超2万亿
4. 证券法修订进程延后 注册制年内推出无望
5. 9月末社会融资规模存量为135万亿 增12.5%
6. 上周新增投资者33万户 环比增11.8%
7. 9月债券市场发行量同比增幅达128%
8. 央行周二进行100亿元7天期逆回购操作规模创半年来新低
9. 伞形信托产品基本清理完毕，大量单一结构化信托终止
10. 石油天然气体制改革总体方案望年底亮相
11. 人社部：四季度乃至明年就业形势将继续保持整体稳定
12. 科技部副部长：将开展投贷联动试点
13. 石油天然气体制改革总体方案望年底亮相
14. 工信部：中国与荷兰将加强民用航空工业领域合作
15. 国务院调整北京市服务业准入管理：允许设立中外合资旅行社
16. 发改委批准新建青海祁连山民用机场工程总投资11.73亿元
17. 阿里巴巴进入MSCI指数或吸引16亿美元买盘
18. A股探底回升小涨收盘创两月新高军工股批量涨停
19. 恒指周二低开高走小幅收涨报23142.73点百丽国际涨超6%
20. 周二美国三大股指全线下跌因油价下跌及经济数据疲软

## 重点公告：

- 赛升药业:5000万购抗肿瘤新药临床批件  
 华神集团:拟定增4.3亿加码主业 大股东全额认购  
 海南海药:拟定增募资45亿布局互联网医疗  
 达华智能:关于公司参与竞标广州银联网络支付有限公司持有的卡友支付服务有限公司12.5%股权的公告  
 鲁银投资:关于实施年产10万吨高性能合金特种粉末材料项目的公告  
 泰豪科技:关于将持有衡阳泰豪通信车辆有限公司90.19%股权转让给江西泰豪军工集团有限公司的公告  
 南洋股份:中标南方电网1.52亿电缆采购项目

## 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	3592.88	0.10%
上证综指	3434.34	0.14%
深证综指	2043.78	0.66%
恒生指数	23142.73	0.11%
中小板指数	7928.63	0.50%
创业板指数	2563.96	1.44%
新三板做市指数	1323.51	-0.25%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	16.4%	-10.8%	59.1%
综合(中信)	16.0%	8.0%	69.5%
计算机(中信)	11.5%	-1.5%	97.9%
医药(中信)	11.4%	0.1%	48.8%
电力设备(中信)	10.7%	1.5%	63.4%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-1.9%	-4.2%	57.4%
建筑(中信)	2.5%	-4.5%	95.6%
石油石化(中信)	3.5%	-14.8%	15.5%
煤炭(中信)	3.6%	-11.5%	18.4%
钢铁(中信)	4.0%	-21.7%	28.8%

【行业公司评论】

新三板日报（物业公司争相挂牌新三板）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】10月28日招商证券后续加入为青雨传媒(832698.OC)提供做市服务；国信证券后续加入为方林科技(430432.OC)提供做市服务；西部证券后续加入为联讯证券(830899.OC)提供做市服务。10月28日起由协议转为做市的挂牌公司有4家：德安环保(832665.OC)、凯实股份(831774.OC)、菱湖漆(831719.OC)、金田科技(831682.OC)。10月27日新增做市4家,其中世纪天源上涨55.56%收于2.80，做市首日位列做市涨跌幅榜首；乐普四方上涨9.7%收于13.68。

【每日交易概况】10月27日，新三板共有565只股票发生成交，其中做市股票有429只，做市股票中世纪天源排第一，涨幅为55.56%；协议成交股票中，位列榜首的是科宏生物，上涨幅度达到99,900.00%收于18.00，10月27日有3只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票仅有1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，世纪天源上涨55.56%收于2.80，首次做市位列做市涨跌幅榜首；联洋新材上涨13.30%收于15.50；金润和上涨13.00%收于3.65。做市涨幅排名前十股票中有1只为首次做市。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到8673.03万元。秋乐种业的成交额为7218.71万元位居第二。紧跟其后的乐普四方成交额为2707.89万元。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4家为协议转让，6家为做市转让。

【每日投资机会】易瑞来(832515.OC)、北方跃龙(430184.OC)、飞驰环保(831846.OC)、星科智能(430545.OC)、汇龙科技(430452.OC)、智通建设(831395.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

物业公司争相挂牌新三板 房企也想谋求转型

风险提示:系统性风险

9月份工业企业利润同比增速跌幅收窄

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新数据显示，1-9月份，规模以上工业企业利润总额同比下降1.7%，降幅比1-8月份收窄0.2个百分点。其中，9月份当月利润总额同比下降0.1%，降幅比8月份收窄8.7个百分点，为连续第四个月出现下滑。工业企业利润降幅收窄的主要原因是财务费用增长明显放缓、营业税金及附加大幅减少原材料购进价格降幅加大、原材料购进价格降幅加大，成本下降导致利润增加。从库存看，1-9月产成品库存累计同比增速是4.9%，较前值下降0.8个百分点，应收账款累计同比增速是8%，较前值下降0.8个百分点，表明企业仍在被动去库存。从行业来看，上游生产依旧低迷，中下游生产较为稳定。向前看，由于传统产业去库存、去产能，工业生产有内生性收缩的压力，工业领域的PPI价格连续43个月负增长，工业生产短期内难以有效改善。

【财经要闻】

1.习近平主持深改组会 十三五将推动改革迈向纵深

据中国共产党新闻网27日消息，十八届五中全会于本周在北京召开。这次会议将审议《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，对“十三五”时期深化改革的任务进行部署。“十三五”时期是全面建成小康社会最后冲刺的五年，也是全面深化改革要取得决定性成果的五年。在不久前召开的中央全面深化改革领导小组第十七次会议上，习近平强调，中央通过的改革方案落地生根，必须鼓励和允许不同地方进行差别化探索。全面深化改革任务越重，越要重视基层探索实践。据统计，自中央深改组成立以来，共召开17次会议，审议及审议通过84份文件。

2.李克强：以科技为核心的创新合作打造中以关系新亮点

据中国政府网消息，2015年浦江创新论坛27日在上海开幕。中国国务院总理李克强和以色列总理内塔尼亚胡分别致信表示祝贺。李克强表示，创新是当今世界潮流。中国正在实施创新驱动发展战略，推动大众创业、万众创新，打造发展新引擎。“草根”与精英并肩创业，大中小微企业协同创新，有力推动了新兴产业发展和传统产业转型升级，也促进了百姓致富和社会公平。中国愿与世界各国加强创新领域合作，拓展全球创新网络，共同推动世界包容平衡增长、绿色可持续发展。李克强勉励与会代表汇众智、聚众力，激扬创新发展

理念，加强创新思想交流，以创新发展促进人类共同发展与持久繁荣。李克强指出，以色列是全球著名的“创新国度”，在诸多科技领域取得了世界领先的创新成果。中方愿同以方挖掘合作潜力，把以科技为核心的创新合作打造成两国关系新的亮点和增长点。

### 3.人社部：养老金入市 2016 年启动 规模或超 2 万亿

人社部新闻发言人李忠 27 日上午表示，人社部将于 2016 年启动实施基本养老保险基金投资运营工作。目前该部正在会同财政部委托投资基金归集和划拨的办法。李忠在今天上午举行的人社部第三季度新闻发布会上称，随着《基本养老保险基金投资管理办法》出台，基本养老保险基金投资运营工作取得突破性进展，人社部将继续推进基本养老保险基金投资运营工作。按照目前的管理体制，养老保险基金分布在省、市、县三级，将分布在各地的结余基金，特别是分布在市县的结余基金逐级归集到省一级，是开展养老保险基金投资运营的重要前提。李忠说，现在该部正在会同财政部研究制定委托投资基金归集和划拨的办法，规范资金在委托地方和受托机构之间划入和划出的流程，明确委托地方和受托机构协议签署的有关要求。各地的结余资金都将按照统一的流程进行归集和划拨。“我们将抓紧开展工作，按照 2016 年启动实施的目标，尽快出台办法，确保地方委托投资资金及时到位”，李忠说。养老金入市的规模和时间表是备受市场关注的两大问题，人社部测算的养老金入市的总规模可能超过 2 万亿。人社部、财政部两部委八月末召开的国务院吹风会透露，入市资金规模由各省确定，而入市的时间表由市场投资机构决定。

### 4.证券法修订进程延后 注册制年内推出无望

截至目前，《证券法》修订草案尚未进行公开征求意见，全国人大常委会 10 月会议亦无相关审议内容，这意味着证券法修订草案二读将继续延后，下一次审议的时间窗口为今年 12 月，注册制年内推出无望。今年 4 月 20 日，十二届全国人大常委会第十四次会议举行第一次全体会议，一读审议了全国人大财经经济委员会提请审议的《证券法》修订草案。该修订草案明确了股票发行注册制，确定了多层次资本市场体系的法律规则，健全了上市公司收购制度，同时，专章规定了投资者保护制度，尊重了证券行业的自治与创新，突出了监管者的简政放权，强化了事中事后监管制度，完善了跨境监管合作机制，提高了失信惩戒力度。当市场预期一读之后的公开征求意见稿时，6 月末以来的股市巨震，让前景变得不再明朗，随之而来的十二届全国人大常委会第十五次会议、十二届全国人大常委会第十六次会议均没有《证券法》修订草案的内容，就连 10 月 30 日至 11 月 4 日召开的十二届全国人大常委会第十七次会议的审议目录中，《证券法》修订草案也未被安排二读。

### 5.9 月末社会融资规模存量为 135 万亿 增 12.5%

据央行网站 10 月 27 日消息，初步统计，2015 年 9 月末社会融资规模存量为 134.70 万亿元，同比增长 12.5%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为 90.48 万亿元，同比增长 14.0%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为 3.33 万亿元，同比下降 7.5%；委托贷款余额为 10.35 万亿元，同比增长 18.8%；信托贷款余额为 5.41 万亿元，同比增长 4.2%；未贴现的银行承兑汇票余额为 6.32 万亿元，同比下降 10.8%；企业债券余额为 13.47 万亿元，同比增长 20.4%；非金融企业境内股票余额为 4.30 万亿元，同比增长 17.4%。从结构看，2015 年 9 月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的 67.2%，同比高 1.0 个百分点；对实体经济发放的外币贷款余额占比 2.5%，同比低 0.5 个百分点；委托贷款余额占比 7.7%，同比高 0.4 个百分点；信托贷款余额占比 4.0%，同比低 0.3 个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比 4.7%，同比低 1.2 个百分点；企业债券余额占比 10.0%，同比高 0.7 个百分点；非金融企业境内股票余额占比 3.2%，同比高 0.1 个百分点。

### 6.上周新增投资者 33 万户 环比增 11.8%

中国结算最新周报显示，上周（10 月 19 日至 23 日），新增投资者数量 33 万户，环比增 12%，为连续第二周回升。与此同时，A 股投资者交易活跃度也继续回升。数据显示，当周，参与交易 A 股的投资者数量为 2331 万户，占已开立 A 股账户投资者数量的 24.5%，较前一周的 23.15%继续回升。此外，期末持有 A 股的投资者为 4960 万户，占已开立 A 股账户投资者数量的 52.14%，环比前一周的 52.18%继续减少，为连续第八周减少。

### 7.9 月债券市场发行量同比增幅达 128%

央行 10 月 27 日发布 9 月份金融市场运行情况。9 月份，债券市场共发行各类债券 2.5 万亿元，同比增长 128.2%；1-9 月份，债券市场累计发行债券 15.1 万亿元，同比增长 70.8%。货币市场成交量共计 45.8 万亿元，同比增长 78.9%；同业拆借月加权平均利率为 2.05%；银行间债券市场现券成交 7.7 万亿元，日均成交 4034.2 亿元，同比增长 122.5%。股票市场方面，9 月末，上证综指收于 3052.78 点，较上月末下跌 153 点，跌幅为 4.8%；深证成指收于 9988.25 点，较上月末下跌 561 点，跌幅为 5.3%。9 月份，沪市日均交易量为 2823 亿元，环比下降 45.2%；深市日均交易量为 2990.5 亿元，环比下降 35.4%。

#### 8.央行周二进行 100 亿元 7 天期逆回购操作规模创半年来新低

香港万得通讯社报道，交易员透露，周二，央行公开市场将进行 100 亿元 7 天期逆回购操作，规模创半年来新低，“双降”之后，机构预计这次降准预计释放资金规模在 6000-7000 亿。当日有 250 亿元逆回购到期，据此计算，当日公开市场净回笼 150 亿元。本次双降后，市场预计周二公开市场逆回购利率跟随走低的可能性较大。若利率可以再降 15 个基点至 2.20%，则有望给短券收益率进一步下行打开空间。本次双降前，央行公开市场 7 天期逆回购最新利率为 2.35%，目前二级市场加权利率报在 2.33% 附近。8 月末央行双降后，公开市场七天逆回购利率由此前的 2.50%，下跌 15 基点，至 2.35% 并维持至今。在公开市场呈现净回笼的同时，10 月 21 日，为保持银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，央行对 11 家金融机构开展 MLF 操作共 1055 亿元，期限 6 个月，利率 3.35%。市场分析人士均认为，虽然当前资金面相对宽松，但流动性压力仍存，仍需要继续释放资金保持流动性合理充裕。

#### 9.伞形信托产品基本清理完毕，大量单一结构化信托终止

证券时报报道，目前伞形信托产品已基本清理完毕，大量结构化信托产品也因不适应功能尚不完善的券商 PB 系统交易，主动提前结束。而由于第三方交易系统迟迟未获中证协认证通过，新增单一结构化产品发行基本处于停滞状态。数位信托相关人士表示，出现这种情况包含多方面原因：一方面，券商 PB 系统无法满足信托方交易、风控等要求，信托公司普遍持有清理存续结构化产品的倾向；另一方面的原因更加突出，券商如今具有清算、托管等一系列资格，完全可以跳过信托公司直接与客户架起业务联系，很多信托公司认为接入 PB 系统其实是为券商输送客户资源。

#### 10.石油天然气体制改革总体方案望年底亮相

《中国能源报》报道，目前由国家发改委、能源局牵头制定的《石油天然气体制改革总体方案》已经形成初稿且正在加紧完善，有望在年底亮相。“十三五”期间，油气产业的上下游各环节都将进行市场化改革，在勘探开发及进口放开、管网独立的同时，将形成市场化的定价机制。”

#### 11.人社部：四季度乃至明年就业形势将继续保持整体稳定

人社部新闻发言人李忠 10 月 27 日表示，今年四季度乃至明年就业形势还是能够总体保持稳定。李忠指出，在经济下行和结构调整中确有一些企业出现岗位流失和减员现象，但总的来看，涉及范围不大，人员分流平稳，未发现普遍性的裁员潮。根据我部对全国 3 万多家企业监测的情况看，在走势上，三季度以来监测企业岗位流失率低于上半年岗位流失情况。从数量上来看，前三个季度监测企业岗位流失数量的总数占整个监测企业岗位总数的比例不到 5%，比例很小；从行业上来看，岗位流失主要集中在煤炭、钢铁、化工等行业，多是化解产能过剩或环境治理的重点行业。在调研中也了解到，经过政府的大力帮扶和企业进一步履行社会责任，裁减人员通过转岗培训实现再就业，或者通过自主创业的方式实现了人员平稳分流。这些人员基本上都得到了妥善安置，就业形势保持了总体稳定。还有一个前段时间我去地方调研的实际例子，也可以佐证就业形势是平稳的。十天前我们去安徽做了调研，一项重要的任务就是研判当前的就业形势，我们到了一个劳动力输出的大县，在这个县里就劳动力外出或者返乡的情况，从县到乡到村都做了深度访谈，做了深入了解。从县乡村三级反馈情况来看，目前外出务工农民没有因为企业关停了就大规模返乡，有返乡的也是在外面获得了一些资金，有了一些技术，开阔了眼界，也有创业的愿望，返乡来创业。从一个侧面也佐证了当前企业总体状况没有出现大规模裁员潮情况，当前就业形势总体稳定。至于下一步就业走势，今年四季度乃至明年就业形势还是能够总体保持稳定，因为这个判断是基于已经出台了一系列稳增长、促改革的措施，而且这些措施落实力度也在加大，有信心继续保持就业形势的总体稳定。

#### 12.科技部副部长：将开展投贷联动试点

由科技部和上海市人民政府共同主办的“2015 浦江创新论坛”于 10 月 27 日-28 日在上海召开。据中国证券网消息，科技部副部长李萌今日在高峰论坛上透露，科技部将与人民银行和银监会一起，选择若干符合条件的国家高新技术自主示范区和商业银行试点投贷联动，积累经验后向全国推广。

#### 13.石油天然气体制改革总体方案望年底亮相

《中国能源报》报道，目前由国家发改委、能源局牵头制定的《石油天然气体制改革总体方案》已经形成初稿且正在加紧完善，有望在年底亮相。“十三五”期间，油气产业的上下游各环节都将进行市场化改革，在勘探开发及进口放开、管网独立的同时，将形成市场化的定价机制。”

#### 14.工信部：中国与荷兰将加强民用航空工业领域合作

工信部 10 月 27 日消息，今天，在国家主席习近平和访华的荷兰国王威廉-亚历山大共同见证下，工业和信息化部部长苗圩与荷兰外交大臣贝尔特·孔德尔斯在人民大会堂共同签署《中华人民共和国工业和信息化部与荷兰王国经济事务部关于民用航空工业领域开展合作的谅解备忘录》。该备忘录旨在进一步加强中荷民用航空工业领域合作，促进两国航空工业的繁荣。双方将成立民用航空工业合作工作组，促进双方相关企业、科研机构加强沟通，支持航空科技合作，鼓励民用航空工业项目合作，推动合作研制生产更加先进、高效、环保、安全的航空产品。

#### 15.国务院调整北京市服务业准入管理：允许设立中外合资旅行社

香港万得通讯社报道，国务院下发在北京市暂时调整有关行政审批和准入特别管理措施的决定，允许在北京市设立符合条件的中外合资旅行社经营中国内地居民出国旅游业务以及赴香港特别行政区、澳门特别行政区旅游业务。决定表示，将选择文化娱乐业聚集的特定区域，允许设立外商独资演出经纪机构，在北京市市域范围内提供服务；决定还提出，取消外商投资飞机维修项目中方控股的限制。

#### 16.发改委批准新建青海祁连民用机场工程总投资 11.73 亿元

发改委 10 月 27 日表示，批准新建青海祁连民用机场工程，项目总投资 11.73 亿元。项目建设地点在青海省海北藏族自治州祁连县境内。本期工程按满足 2025 年旅客吞吐量 18 万人次、货邮吞吐量 400 吨的目标设计，飞行区等级指标 4C。主要建设内容包括：建设 1 条长 3400 米、宽 45 米的跑道和 1 条垂直联络道，跑道主降方向设置 I 类精密进近灯光系统和仪表着陆系统，次降方向设置 B 型简易灯光系统；3000 平方米的航站楼、4 个机位的站坪、合计 4290 平方米的辅助生产生活用房；1 座塔台和 800 平方米的航管楼，以及通信、导航、气象、供油、消防救援等配套设施。项目总投资 11.73 亿元，其中我委安排中央预算内投资 4.1 亿元，民航局安排民航发展基金 5.66 亿元，其余投资由你省安排财政性资金解决。

#### 17.阿里巴巴进入 MSCI 指数或吸引 16 亿美元买盘

MSCI 将在 11 月 12 日收盘之后公布纳入 MSCI 中国指数的股票和权重，并在 11 月 30 日收盘之后正式将它们纳入指数。分析师预计 iShares MSCI China ETF (MCHI) 等被动型指数基金将买入阿里巴巴(BABA.N)、百度(BIDU.O)、网易(NTES.O)、携程(CTRP.O)等中概股。根据瑞士信贷的估算，阿里巴巴将成为 MSCI 中国指数中第六大权重股，11 月份权重可达 3.8%，明年 5 月权重达到 6.96%；11 月份被动型基金流入阿里巴巴的资金有望达到 16 亿 2630 万美元。高盛更加乐观，预计阿里巴巴 11 月权重可达到 5.2%，明年 5 月升至 9.0%。百度可能是第二大受益者。根据瑞士信贷的估算，百度可获得 9.67 亿美元资金流入。网易为第三大受益者。

#### 18.A 股探底回升小涨收盘价创两月新高军工股批量涨停

周二（10 月 27 日），A 股低开杀跌，盘初一度下挫近 3% 至 3332 点位置，之后连续震荡反弹。午后军工股批量涨停提升市场人气，A 股成功翻红，收盘价创下近两月新高。盘面上，120 余只非 ST 股涨停。截至收盘，上证综指涨 0.14% 报 3434.34 点；深证成指涨 0.6% 报 11758.41 点。两市全天成交金额 9918 亿元人民币，上日成交金额为 1.11 万亿元人民币。中小板指收盘涨 0.5%。创业板指收盘涨 1.44%。万得全 A 指数涨 0.55%。万得全 A 指数（除金融，石油石化）涨 0.69%。盘面上，申万一级行业多数走升。国防军工板块暴涨逾 7%。传媒板块涨 2%。综合、电子、计算机、纺织服装、休闲服务板块均收升 1% 以上。房地产、银行、采掘板块小幅收低。概念股方面，航母指数涨 6.9%。卫星导航、健康中国指数均大涨 5% 左右。此外，军民融合、通用航空、安防监控、网络彩票、第三方支付、高端装备、智慧医疗、次新股指数均涨 3% 左右。

#### 19.恒指周二低开高走小幅收涨报 23142.73 点百丽国际涨超 6%

周二（10 月 27 日），恒指小幅低开，在低位震荡，后跌幅扩大，午后发力反弹，截至收盘，恒指报 23142.73 点，涨 26.48 点或 0.11%；恒生国企指数报 10714.79 点，跌 32.89 点或 0.31%；恒生红筹指数报 4221.12 点，跌 39.43 点或 0.93%。大市成交 690.37 亿港元，较上日有所缩窄。从盘面上看，恒生用事业、能源、原材料等板块跌不足 1%。蓝筹股涨跌互现，消费股中，百丽国际上半年纯利同比增逾 3%，股价涨 6.06% 领涨蓝筹，中国旺旺涨超 2%，蒙牛乳业涨超 1%，恒安国际涨不足 1%。

#### 20.周二美国三大股指全线下跌因油价下跌及经济数据疲软

周二美股收跌，道指跌 0.24%，原材料和能源板块领跌。疲弱的美中经济数据和原油价格下跌令市场承压。投资者消化一大批企业财报，并在美联储政策声明公布前谨慎观望。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 41.62 点，报 17581.43 点，跌幅为 0.24%；标准普尔 500 指数下跌 5.29 点，报 2065.89 点，跌幅为 0.26%；纳斯达克综合指数下跌 4.55 点，报 5030.15 点，跌幅为 0.09%。美联储从周二开

始召开为期两天的货币政策会议，周三将公布政策声明。投资者们密切关注美联储会不会暗示在 12 月份升息。经济数据面，美国商务部周二发布的报告显示，美国 9 月耐用品订单经季调后下降 1.2%，主要是由于制造业活动的疲软。虽然这一降幅小于接受 MarketWatch 调查的分析师平均预期的 2.3%，但 8 月份数据被从此前的下降 2.3% 下修至下降 3%。分项数据当中，汽车行业是少有的几个亮点之一，9 月份订单增长 1.8%。但商用飞机订单锐减 35.7%。周二公布的标普/凯斯席勒 20 城市综合房价指数报告显示，美国 8 月房价环比上涨 0.4%，同比涨幅达到 5.1%。20 个城市中有 18 个房价出现环比上涨，但经季节调整后，5 个城市房价下跌，11 个城市上涨，还有 4 个城市环比持平。

## 【重点公告】

### 【采掘】

洲际油气:关于参与投标收购 TegisMunayLLP100%股权的公告

洲际油气:关于员工持股计划完成股票购买的公告

### 【电气设备】

隆基股份:关于子公司与陕西省淳化县人民政府签订项目投资框架协议的公告

泰豪科技:关于将持有衡阳泰豪通信车辆有限公司 90.19%股权转让给江西泰豪军工集团有限公司的公告

特变电工:关于注册发行 30 亿元长期含权中期票据的公告

航天机电:关于收购内蒙古神舟光伏电力有限公司股权的关联交易公告

恒顺众昇:关于限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一期解锁股份上市流通的提示性公告

科华恒盛:关于公司股权激励计划首次授予的股票期权与限制性股票第一期可行权/解锁的公告

卧龙电气:关于投资新能源汽车动力总成产业化项目的公告

卧龙电气:关于与国开发展基金有限公司合作的公告

南洋股份:中标南方电网 1.52 亿电缆采购项目

明星电缆:实控人涉嫌行贿遭监视居住

### 【电子】

火炬电子:2015 年度非公开发行股票预案

火炬电子:关于公司股票复牌的提示性公告

卓翼科技:关于终止筹划重大资产重组暨公司股票复牌公告

卓翼科技:关于公司全资子公司投资设立股权投资基金公司暨关联交易的公告

光韵达:关于对外投资暨关联交易的公告

利亚德:中标 2.77 亿长江第一灯光秀照明工程项目

### 【房地产】

万方发展:2015 年员工持股计划(草案)

匹凸匹:关于投资设立全资子公司的公告

栖霞建设:关于参股公司上海中城联盟投资管理股份有限公司挂牌新三板的公告

### 【纺织服装】

鹿港科技:关于部分限售股解禁上市流通的提示性公告

### 【非银金融】

国信证券:关于国信证券(香港)金融控股有限公司变更董事长的公告

中国平安:加快海外投资步伐 与美国 BIP 成立地产合资平台

### 【钢铁】

鲁银投资:关于实施年产 10 万吨高性能合金特种粉末材料项目的公告

物产中拓:关于控股股东变更及签署股份无偿划转协议的提示性公告

### 【化工】

鼎龙股份:限售股份上市流通提示性公告

湖北金环:关于股东权益变动的提示性公告

### 【机械设备】

青海华鼎:终止重大资产重组公告

**【计算机】**

金证股份:关于公司股票复牌的提示性公告

华胜天成:关于转让全资子公司 100%股权的公告

华胜天成:关于投资成立产业基金暨关联交易的公告

达华智能:关于公司参与竞标广州银联网络支付有限公司持有的卡友支付服务有限公司 12.5%股权的公告

达华智能:关于公司参与竞标广东南方新媒体发展有限公司股权的公告

**【家用电器】**

日出东方:关于对西藏好景增资的公告

四川长虹:关于控股子公司股份制改制并拟申请在新三板挂牌的公告

**【建筑材料】**

西部建设:关于公司所属全资公司对外投资设立全资子公司的公告

**【建筑装饰】**

全筑股份:关于高管团队增持公司股份计划完成的公告

全筑股份:关于公司对外投资设立子公司的公告

柯利达:关于设立成都柯利达光电幕墙公司的公告

中衡设计:关于 2015 年非公开发行 A 股股票摊薄即期回报的影响对公司主要财务指标的影响及填补措施的公告

中衡设计:复牌的提示性公告

中衡设计:关于签署《重庆卓创国际工程设计有限公司之股权购买协议》的公告

弘高创意:未来三年股东分红规划(2016-2018 年)

弘高创意:关于非公开发行股票摊薄即期回报的影响及采取填补措施的公告

成都路桥:关于拟中标项目的提示性公告

**【交通运输】**

深圳机场:关于合资设立深圳机场信息技术服务公司的关联交易公告

**【汽车】**

斯太尔:复牌公告

**【轻工制造】**

青山纸业:关于注销全资子公司的公告

青山纸业:重大诉讼公告

索菲亚:关于经销商持股计划实施完成的公告

**【商业贸易】**

华联股份:关于公司股票复牌的提示性公告

华联股份:关于发行股份购买资产关联交易公告

昆百大:控股股东转让股权 谢勇成新“掌门”

**【通信】**

大唐电信:非公开发行限售股上市流通公告

**【医药生物】**

健康元:关于终止与丽珠集团进行资产整合的公告

西藏药业:终止重大资产重组公告

天士力:关于向子公司增资并以其为投资主体与关联方,韩方组建合资公司合作开发生物类新药暨关联交易的公告

蓝光发展:终止重大资产重组公告

西藏药业:复牌提示性公告

华神集团:复牌公告

三诺生物:关于公司子公司与日本尼普洛株式会社签署《股权收购协议》的公告

三诺生物:关于与公司控股股东签署《深圳市心诺健康产业投资有限公司增资协议》暨关联投资的公告

赛升药业:5000 万购抗肿瘤新药临床批件

华神集团:拟定增 4.3 亿加码主业 大股东全额认购

海南海药:拟定增募资 45 亿布局互联网医疗

【有色金属】

宝钛股份: 并购乌克兰航空发动机厂商传闻不实

### 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