

晨会纪要(2015年11月02日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（规范新三板公司股票连续发行行为）
- 【公司评论】 康尼机电(603111)：三季度业绩符合预期，加码布局轨交后市场
- 【公司评论】 中直股份(600038)：批产促毛利率提升，看好直升机龙头发展前景
- 【公司评论】 中航动力(600893)：配套波动引收入微调，关注资产整合和两机专项
- 【公司评论】 合众思壮(002383)：三季度营收大增，关注高精度业务收购进程
- 【公司评论】 机器人(300024)：三季度业绩稳定增长，行业领先地位稳固
- 【宏观策略】 10月中采 PMI 指数与上月持平

财经要闻：

- 1.官方证实泽熙公司法定代表人徐翔等人被警方依法调查
- 2.公安部再破境内外勾结操纵股指期货大案
- 3.卫计委：全面两孩须依法实施 各地不得自行其事
- 4.10月官方制造业 PMI 为 49.8% 非制造业 PMI 小幅回落
- 5.国务院：要稳定外贸发展 大力发展服务业和节能环保业
- 6.中央巡视组进驻证监会 将在证监会工作 2 个月
- 7.证监会：增加投保基金公司的融资方式
- 8.国务院任命方星海为证监会副主席
- 9.李克强同朴槿惠举行会谈：推动四项国家战略对接
- 10.10月百城房价连续第3个月双涨 深圳涨幅居首
- 11.沪深两市三季报披露完毕近六成公司报喜
- 12.保险资金三季度加仓 股票及基金投资占比超 13%
- 13.十二届全国人大常委会审议种子法修订草案等
- 14.财政部：对影视等出口服务适用增值税实行零税率
- 15.上交所：正拟订专项业务规则进一步规范停牌行为
- 16.上海自贸区金改 40 条：实现人民币资本项目兑换
- 17.载有逾 200 名乘客俄罗斯客机在埃及西奈半岛坠毁
- 18.A 股本周跌约 1%再失 3400 关口 10 月则劲升超一成
- 19.恒指周五 A 字走势收跌 0.81%当月涨 8.6%打破“十月魔咒”
- 20.10 月美国三大股指均获得 4 年来最大单月涨幅

重点公告

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	3534.08	0.02%
上证综指	3382.56	-0.14%
深证综指	2014.86	0.02%
恒生指数	22640.04	-0.79%
中小板指数	7795.92	0.31%
创业板指数	2478.28	-0.28%
新三板做市指数	1325.18	0.18%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	2.8%	-16.8%	53.6%
综合(中信)	1.5%	5.7%	63.8%
计算机(中信)	0.5%	0.2%	92.1%
基础化工(中信)	0.3%	-5.4%	51.3%
纺织服装(中信)	0.2%	-2.0%	73.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.8%	-14.1%	10.2%
商贸零售(中信)	-3.4%	-0.7%	52.7%
建筑(中信)	-2.8%	-9.5%	79.9%
建材(中信)	-2.8%	-4.4%	36.4%
通信(中信)	-2.7%	-4.9%	81.1%

【行业公司评论】

新三板日报（规范新三板公司股票连续发行行为）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】11月2日起由协议转为做市的挂牌公司有7家：翔宇药业(832276.OC)、同兴股份(832579.OC)、欣欣饲料(832475.OC)、创识科技(832953.OC)、鑫航科技(831093.OC)、广新信息(831813.OC)、西部泰力(430560.OC)。10月30日新增做市2家,其中金塔股份上涨7.14%收于7.50；坤鼎集团无涨跌收于18.10。

【每日交易概况】10月30日,新三板共有603只股票发生成交,其中做市股票有457只,做市股票中众益传媒排第一,涨幅为26.67%;协议成交股票中,位列榜首的是壮元海,上涨幅度达到2180.00%收于4.56元,10月30日有8只涨幅超过一倍,涨跌幅排名前十的股票没有做市转让。今天新三板股票涨多跌少,全天有288只股票上涨,231只股票下跌。涨跌幅方面,10月29日新三板共有288只个股实现上涨,213只个股下跌。其中,有8只股票涨幅超过100%,壮元海上涨幅度达到2180.00%;东海证券、食安科技涨幅位居第二、三位,分别上涨825.93%、404.47%。涨幅前10位股票中没有做市转让。成交额来看,东海证券的成交额排第一,达到30010.05万元。联讯证券的成交额为11747.78万元位居第二。紧跟其后的芯能科技成交额为7952.00万元。今日有11只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】成大生物(831550.OC)、久易农业(831006.OC)、联兴科技(430680.OC)、伯朗特(430394.OC)、伊禾农品(430225.OC)、博玺电气(832012.OC)、美邦科技(832471.OC)、欧神诺(430707.OC)、艾融软件(830799.OC)、富恒新材(832469.OC)、北信得实(831420.OC)、黄河软轴(830876.OC)、百川锁业(832471.OC)、新锐英诚(430085.OC)、联创永宣(833502.OC)、速达科技(833393.OC)、轩辕网络(830891.OC)、海迈科技(830892.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

官方发布：规范新三板公司股票连续发行行为

风险提示:系统性风险

康尼机电(603111)：三季度业绩符合预期，加码布局轨交后市场

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司业绩符合预期：公司发布第三季度报告，业绩整体符合预期。公司前三季度实现营业收入11.86亿元，同比增长22.81%；归属母公司股东净利润为1.41亿元，同比增长30.68%。

公司为轨道交通门系统领域的龙头企业：轨交门系统为公司的核心产品，其上半年收入占总营收的86.7%。公司在轨交门系统市场占有绝对的领先地位，其中动车组外门的市场份额稳步提升。公司车门目前已经能够覆盖全部动车组车型，并且今年被选为标准动车组门系统的供应商。动车组每年新增招标量为450-500列，同时，6年前的动车组外门即将进入5级修阶段，因此市场需求日益增长，公司产品销售有望保持进一步增长。

公司拟收购邦柯科技，大力发展轨道交通后市场业务领域：邦柯科技主要从事于机车车辆安全运行保障专用设备的研发和销售，目前收入主要由智能监测、智能立体库、检测检修三部分构成。邦柯科技客户已遍及全国各大铁路局、中国中车及城市轨道交通公司等，具有很强的客户资源优势。借助邦柯科技的客户资源，公司的客户群将能够实现轨交客户的全覆盖。通过此次交易，公司业务拓展至机车车辆安全运行保障设备方面，有助于公司进一步完善产业链，大力发展轨交后市场业务领域。

投资建议：我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为0.62、0.83和1.06元。目前轨交建设处于景气周期，并且我们看好公司在轨交后市场的发展潜力，因此给予增持-A建议，6个月目标价为37元，相当于2016年45倍的动态市盈率。

风险提示：收购邦柯科技失败；市场竞争不断加剧。

中直股份(600038)：批产促毛利率提升，看好直升机龙头发展前景

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

事件：前三季度实现81.04亿元收入和2.89亿元净利润，分别同比增长0.09%和19.35%，其中第三季度实现25.52亿元收入和1.02亿元净利润，分别同比下滑4.10%和增长14.48%。

点评和投资要点

毛利率提高 3.6 个百分点，盈利能力改善：近年来直升机生产批量加大形成规模效益，公司降本增效取得明显成效，前三季度在收入与去年持平的情况下营业成本同比下降 3.97%，毛利率同比提高 3.6 个百分点达到 14.69%；前三季度毛利率均高于去年同期。此外，管理费用占比增加导致三费占比增加 2.5 个百分点为 10.10%。净利润率同比提升 0.57 个百分点达到 3.56%。

受益于军用直升机列装和换代加速：据《World Air Forces 2015》统计，截至 2015 年 1 月我国各军种在册直升机仅仅 901 架，同比增加 5.25%，其中国产型号占比提升 3.7 个百分点达到 65.93%；从军用直升机数量来看，中国的战斗直升机和训练直升机总数为 1158 架，仅为的 13.37%（美国有 8663 架）。我们认为，随着国家军事战略的演进，军用直升机的地位正得到加强，国产化和列装、换代逐步提速，需求空间巨大。公司作为军用直升机的主要生产厂商，将直接受益。

民用直升机优势明显，静待通航政策放开：公司拥有 Z9/H425/HC120/H410/Z15，等多款直升机，可广泛用于客货运输、空中摄影、公安执法、护林防火、缉毒缉私、反恐防暴等，其中 HC120 已交付 38 个国家 470 余架。目前低空开放试点不断推进，民用通航产业处于爆发前夕。公司是国内直升机龙头，凭借丰富机型储备和有竞争力的性价比，有望充分分享民用通航需求快速增长的市场机遇。

投资建议：我们预测公司 2015-2017 年 EPS 为 0.70/0.84/1.08 元，对应的 PE 为 71/59/46，维持“增持-A”的投资建议，6 个月目标价为 63.00 元，相当于 2016 年 75 倍的动态市盈率。

风险提示：军用直升机列装、通航政策放开、毛利率提升的进度等低于预期，等等。

中航动力(600893)：配套波动引收入微调，关注资产整合和两机专项

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

前三季度收入下滑属正常波动：受防务产品配套推迟等军品企业正常收入波动因素影响，公司前三季度实现 139.04 亿元收入，同比下滑 12.63%，预计下半年将集中确认收入，全年有望实现年初预定的收入目标；1-9 月实现净利润 5.16 亿元，同比增长 10.84%，其中非经常性损益有 2.96 亿元，同比增长 145%，主要原因是政府补助、交易性金融资产处置收益大幅增加；1-9 月扣非后的净利润为 2.20 亿元，同比下滑 36.16%。由于公司承担了国内军用发动机的主要型号任务，国防战略性的订单需求一直供不应求，我们认为当前业绩的变动属于交付节奏的正常调整。

航空发动机相关资产整合预期增强：公司 10 月 13 日公告控股股东中航工业正制定下属航空发动机相关业务的重组合并方案，可能引发公司实际控制人变更；随后，中航动控和成发科技也发布了相似公告。我们认为这表明中航工业集团层面正积极探索航空发动机相关资产的发展模式调整，并很可能会参照国外“飞发分离”的经验，重组整合现有航空发动机相关企(事)业单位成立发动机公司。

“两机专项”投入或达千亿，公司有望直接受益：美国等航空发达国家长期将优先发展航空发动机作为国策，并给予大量经费支持。我国的飞机设计受发动机的制约很大，中央已明确指示将航空发动机和燃气轮机列为国家重大科技专项，包括国家重点军用两用发动机项目研制、对现有发动机进行改进以及探索和预研新一代发动机项目，相关投资有望达到千亿级别（美国过去 50 年累计投入超过 1000 亿美元），公司拥有绝大多数国产航空发动机型号资源有望优先受益。

投资建议：公司是我国航空发动机整机制造的核心厂商和主要型号经营平台，考虑到航空发动机产业经营体制改革预期和型号需求的市场空间等因素，我们看好公司长期发展前景。我们预测公司 2015-2017 年 EPS 分别为 0.63/0.85/1.08 元，维持“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 59.50 元，相当于 2016 年 70 倍动态 PE。

风险提示：发动机资产整合、“两机专项”、国产航空发动机列装进程低于预期等。

合众思壮(002383)：三季度营收大增，关注高精度业务收购进程

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

三季度营收大增 受益于合并范围增加和高精度业务增长公司 2015 年三季度实现 1.85 亿元收入和 534 万元净利润，分别同比增长 74%和 157%；前三季度实现 4.87 亿元收入，同比增长 59%，接近去年全年收入。由于去年处置非流动资产收益增大了非经常性收入，扣非后 2015 年盈利能力较去年有大幅改善。

收购高精度测绘优质资产，盈利能力有望大幅提升：公司委托宝益资管投资吉欧电子、吉欧光学和思拓力三家公司并持 51%的股权，之后公司将全部收购接手，全部股权转让价款为 1.62 亿元，吉欧电子、吉欧光学和思拓力三家公司 2014 年实现 5273 万元收入和 820 万元净利润，2015 年上半年实现 6536 万元收入和 283 万元净利润，并已承诺 2015-2017 年净利润不低于 1,550/1,860/2232 万元，与公司 2014 年净利润相比增量幅度达到 56%。

整合北斗高精度业务资源，推动测量测绘业务持续增长：公司已拥有国际领先水平的高精度芯片、板卡技术和星基差分增强系统等北斗高精度产品和技术布局，可用于测量测绘行业，相关产品国内年业务规模超过 10 亿元，海外新兴市场的成长潜力更大。收购的三家企业均属卫星定位领域的高精度测量测绘行业，主营业务涉及高精度手持产品、测量 RTX

产品和三维激光测量产品等。在测量产品和国外渠道业务方面还具备相当的发展优势和行业影响力，我们认为收购完成后公司将整合相关技术、产品和渠道资源，进一步完善公司在北斗高精度业务领域的产业布局，推动北斗高精度业务的持续稳定发展。

投资建议：暂不合并吉欧电子、吉欧光学和思拓力的报表，考虑公司在北斗高精度业务和移动互联业务的成长性，我们预测公司 2015-2017 年 EPS 分别为 0.27/0.31/0.59 元，给予“增持-A”的投资评级，维持目标价 35.18 元。

风险提示：收购所用的资管计划不能完成募集从而无法设立的风险，收购过程中标的公司所处行业市场突变，等等。

机器人(300024)：三季度业绩稳定增长，行业领先地位稳固

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

业绩略低于预期：公司前三季度实现营业收入 11.44 亿元，同比增长 13.53%；归属母公司股东净利润为 2.32 亿元，同比增长 21.08%。公司业绩增速有所放缓，略低于预期，但是依然能够保持近年来稳定增长态势。

公司为国产机器人产业的领航者：公司第一大股东为国产机器人研发实力雄厚的中科院沈阳自动化研究所，技术实力在国内处于领先水平。公司今年成功研制出新型机器人的控制器和伺服电机，有助于推动新型机器人系列化。机器人产品技术不断升级，工业机器人力感知技术、机器人焊缝跟踪技术、机器人三维扫描技术等实现重大突破。自动化成套装备产品订单增长显著，获得通用、华晨宝马、长安福特、等大客户的持续订单。

两园建设进展快速：沈阳智慧园的投产将会大幅扩大公司产能，报告期内，园内部分厂房加大投入使用力度，部分项目已进行生产测试。杭州新松产业园建设进展顺利，投资设立宁波新松机器人公司，进一步开拓南方市场。两园未来达产后，公司产能不足情况将会大为缓解。

公司非公开发行股票预案 6 月获证监会核准批复：公司 2014 年 8 月公告非公开发行股票预案，计划非公开发行股票不超 1.2 亿股，募集资金不超 30 亿元。公司此次非公开发行的主要目的为缓解产能不足，扩大产业规模，推进新产品产业化；同时，通过技术创新、技术研发，解决机器人产业化生产和应用工程中的一系列关键核心问题，研发新型机器人前沿技术。

投资建议：暂不考虑此次定增的影响，我们预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.66、0.84 和 1.09 元。公司行业龙头地位稳固，我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 86 元，相当于 2016 年 86 倍的动态市盈率。

风险提示：行业竞争不断加剧；项目进展或低于预期。

10 月中采 PMI 指数与上月持平

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心的最新数据显示，2015 年 10 月份中国制造业采购经理指数 (PMI) 为 49.8%，同上月持平。分项指数有升有降，基本保持平稳。从需求端来看，新订单指数 50.3%，较前值上升 0.1 个百分点，在年底财政政策发力和节日效应的拉动下，4 季度国内需求有望回升。新出口订单指数比较反复，近两个月先升后降，可能与美国 3 季度 GDP 环比折年率下降和“一带一路”相关订单的交货周期有关。国务院近期陆续出台了一系列促进外贸稳定增长的政策措施，加之西方圣诞节即将来临，对短期出口具有一定的带动作用，预计 4 季度出口转稳。从供给端来看，10 月的生产指数是 52.2%，略微下降 0.1 个百分点。从生产活动的前端环节来看，企业原材料库存持续消化，原材料库存指数连续 4 个月下降，10 月处在今年以来的最低水平，企业采购量指数有所回升，有原材料库存回补迹象，预计年底企业生产活动保持平稳。从行业发展来看，高耗能行业 PMI 指数均在 50% 以下，汽车行业、木材加工和高新技术产业 PMI 指数回升明显。向前看，当前经济比较平稳，GDP 平减指数连续 3 个季度为负数，有效需求不足，4 季度在积极财政政策和不断下降的社融成本的推动下经济有望企稳回升。

【财经要闻】

1. 官方证实泽熙公司法定代表人徐翔等人被警方依法调查

从公安部获悉，泽熙投资管理有限公司法定代表人、总经理徐翔等人通过非法手段获取股市内幕信息，从事内幕交易、操纵股票交易价格，其行为涉嫌违法犯罪，近日被公安机关依法采取刑事强制措施。目前，相关案侦工作正在严格依法进行中。

2. 公安部再破境内外勾结操纵股指期货大案

公安部最新透露，公安机关打击证券期货领域违法犯罪又有新突破：经过三个多月的缜密侦查，公安部指挥上海公安机关成功侦破一起以贸易公司为掩护，境外遥控指挥、境内实施交易，作案手段隐蔽、非法获利巨大的涉嫌操纵期货市场犯罪案件，犯罪嫌疑人非法获利高达 20 多亿人民币。伊世顿国际贸易有限公司总经理高燕、业务拓展经理梁泽中以及华鑫期货公司技术总监金文献等犯罪嫌疑人已被依法批准逮捕，涉案资金已被公安机关依法冻结。

3.卫计委：全面两孩须依法实施 各地不得自行其事

中国新闻网报道，国家卫生和计划生育委员会网站消息，国家卫生计生委指导司负责人 11 月 1 日表示，修订后的《人口与计划生育法》施行之日，就是全面两孩政策正式实施之时。之前，各地各部门都必须认真执行好现行的人口与计划生育法律法规，不得自行其事。

4.10 月官方制造业 PMI 为 49.8% 非制造业 PMI 小幅回落

国家统计局 1 日公布数据显示，2015 年 10 月份，中国制造业采购经理指数（PMI）为 49.8%，与上月持平。非制造业商务活动指数为 53.1%，比上月小幅回落 0.3 个百分点，仍持续位于扩张区间。对此，国泰君安表示，受国内新订单回升推动，10 月中采制造业 PMI 与上月持平。内需订单连续两个月回升，以及建筑业订单回升，表明主要是微刺激见效。购进价格指数下滑，叠加猪价下跌影响，通缩加重，预计 10 月 CPI 为 1.4%，货币仍需宽松，但留意节奏变化。近期微刺激发力，8-9 月信贷社融数据放量，财政支出高达 26.9%，房地产新开工投资降幅收窄，刺激房市车市新政有望 4 季度见效，维持经济短期有望暂稳，中期 L 型判断，但长期下行压力仍大，有赖改革放活。

5.国务院：要稳定外贸发展 大力发展服务业和节能环保业

李克强主持召开国务院党组会议，会议指出：要扩大有效投资和消费，稳定外贸发展；要多措并举，促进经济中高速增长；坚持在区间调控基础上，加大定向调控力度，保持经济运行在合理区间；深化财税、金融、国企国资等改革；大力发展服务业和节能环保产业；复制推广自贸试验区经验。

6.中央巡视组进驻证监会 将在证监会工作 2 个月

根据中央统一部署，中央第七巡视组近日进驻中国证券监督管理委员会开展专项巡视工作。10 月 31 日下午，中央第七巡视组巡视中国证券监督管理委员会工作动员会召开，党委书记肖钢主持会议并作动员讲话，中央第七巡视组组长刘卒就即将开展的专项巡视工作作了讲话。据悉，中央巡视组将在证监会工作 2 个月。中央对央行、证监会的此轮巡视，是今年中央第三轮专项巡视的一部分。在中央第三轮巡视中，15 个巡视组将陆续进驻 31 家单位开展专项巡视，日前，中央巡视组首批进驻了 14 家单位。

7.证监会：增加投保基金公司的融资方式

证监会新闻发言人邓舸 30 日表示，证监会修订《证券投资基金管理暂行办法》。本次修订的原则是，结合证券市场风险防范和投资者保护工作的需要，在不突破现有法律规定的前提下，完善投资者保护制度、机制，保持与现行相关法律政策的有效衔接，为制定《证券投资基金管理条例》奠定基础。具体修订内容包括，一是完善投保基金公司治理结构，二是优化证券投资基金的筹集程序；三是增加投保基金公司的融资方式；四是适当拓宽证券投资基金的运行形式；五是增加证券公司向投保基金公司报送涉及客户资金安全的数据和材料的规定；六是调整投保基金公司信息报送制度等。

8.国务院任命方星海为证监会副主席

证监会新闻发言人邓舸 30 日表示，国务院任命方星海为证监会副主席，免去刘新华副主席职务，中央组织部同意方星海任证监会党委委员，免去刘新华党委委员职务。

9.李克强同朴槿惠举行会谈：推动四项国家战略对接

国务院总理李克强当地时间 31 日下午在首尔青瓦台同韩国总统朴槿惠举行会谈。李克强表示，中韩是近邻和战略合作伙伴，两国关系发展势头很好，政治、经贸、人文等领域合作齐头并进，成果丰硕，不仅造福两国人民，也惠及地区的稳定与繁荣。李克强指出，中方愿同韩方再接再厉，在巩固友好合作的基础上，开拓新思路、挖掘新领域、培育新增长点，推动中韩各领域务实合作“百尺竿头，更进一步”。一是坚持深化战略合作伙伴关系的大方向，继续加强高层交往和各层级对话，尽早正式启动中韩海域划界谈判，加强应对非传统安全、执法、救灾等合作。二是对接四项国家发展战略，打造新的合作亮点。以中方倡导的“一带一路”同韩国“欧亚倡议”、“大众创业、万众创新”同韩国“创造型经济”、“中国制造 2025”同韩国“制造业革新 3.0”、中韩共同开拓第三方市场开展国际产能合作进行对接为契机，加强创新、智能制造、高端技术研发等合作，助推两国经济转型升级，促进地区互联互通，更好实现互利共赢、共同发展。三是搭建青年创新创业、共同开拓第三方市场两个合作平台，发挥政府引领作用，为双方合作提供更好保障，在中国成都设立中韩创新创业园。四是结合中韩自贸区建设，加强经贸财金合作与宏观经济政策协调，推动中日韩自贸区、区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）

谈判，推进东亚经济一体化进程。五是深化人文交流。在两国人员往来突破一千万人次基础上，实现人文交流质与量的全面提升，进一步夯实双边关系发展的民意基础。

10.10月百城房价连续第3个月双涨 深圳涨幅居首

中国指数研究院公布数据显示，2015年10月，全国百城新建住宅平均价格为10849元/平方米，环比上涨0.30%，涨幅较上月扩大0.02个百分点。同比上涨2.07%，涨幅较上月扩大0.71个百分点。北京、上海等十大城市（新建）住宅均价为20191元/平方米，环比上涨0.65%，涨幅较上月扩大0.15个百分点；同比上涨6.65%，涨幅较上月扩大1.01个百分点。一线城市中，深圳房价同比上涨32.66%，居于首位；上海上涨12.21%；北京上涨6.44%；广州房价同比下降2.56%。值得注意的是，深圳无论同比还是环比，涨幅都列在首位。据悉，自今年5月份房价止跌回升后，百城住宅均价已经连续六个月出现环比上涨。同比来看，在经历连续十个月下跌后，目前已连续三个月呈现上涨态势。

11.沪深两市三季报披露完毕近六成公司报喜

根据交易所预计披露日期，10月31日沪深两市上市公司三季报披露完毕。截至目前，纳入统计的沪深两市2800家上市公司均已披露三季报，近六成公司前三季度实现净利同比增长。上述2800家上市公司前三季度整体实现净利润19923.16亿元，同比增长1.46%。其中，2337家公司前三季度实现盈利，占比83.46%。根据调整数据比较，1565家公司前三季度净利润同比增长，占比55.89%，267家同比增幅超过100%。从营业收入来看，已披露三季报的2800家公司整体实现营收212063.31亿元，同比减少2.45%。上述2800家公司中，272家公司前三季度营收过百亿。1587家公司前三季度实现营收同比增长，占比56.68%。

12.保险资金三季度加仓 股票及基金投资占比超13%

保监会10月30日公布了前三季度保险行业运行情况。保监会表示，2015年前三季度，保险业务平稳较快增长，业务结构持续优化，创新渠道业务快速增长，寿险新单业务持续高增长势头，外资保险公司市场份额上升，风险保障作用突出，资金运用收益率提升，经济效益增长，保险行业现金流充裕，社会贡献增加。值得关注的是，数据显示，截至三季度末，资金运用余额103934.69亿元，较年初增长11.38%。股票和证券投资基金合计占比13.22%，较年初上升2.16个百分点；银行存款和债券余额占比59.29%，较年初下降5.98个百分点。资金运用收益共计5968.50亿元，资金运用平均收益率5.92%，同比上升1.95个百分点。

13.十二届全国人大常委会审议种子法修订草案等

据新华网消息，十二届全国人大常委会第十七次会议31日上午举行分组会议，审议种子法修订草案，审议关于授权国务院开展药品上市许可持有人制度试点和药品注册分类改革试点工作的决定草案等。为推进药品审评审批制度改革，鼓励药品创新，提升药品质量，给进一步改革完善药品管理制度提供实践经验，国务院拟开展两项期限为两年的试点工作：一是开展药品上市许可持有人制度试点，允许药品研发机构和科研人员取得药品批准文号，对药品质量承担相应责任；二是在化学药品中开展药品注册分类改革试点。分组审议中，与会人员认为，按照凡属重大改革都要于法有据的要求，为保证这个试点工作依法进行，由全国人大常委会作出决定，授权国务院开展药品上市许可持有人制度试点和药品注册分类改革试点工作，是可行的。

14.财政部：对影视等出口服务适用增值税实行零税率

财政部10月30日发布通知称，为落实国务院决策部署，进一步鼓励服务出口，决定对影视服务、离岸服务外包等出口服务适用增值税零税率政策。各省、自治区、直辖市、计划单列市财政厅（局）、国家税务局、新疆生产建设兵团财务局：为落实国务院决策部署，进一步鼓励服务出口，决定对影视服务、离岸服务外包等出口服务适用增值税零税率政策。

15.上交所：正拟订专项业务规则进一步规范停牌行为

上交所30日召开新闻发布会。针对市场和投资者普遍关注的部分上市公司停牌时间过长、停牌随意性过大等问题，上交所加大了事中事后监管力度。就事中监管而言，今年7月份以来，上交所公司监管部门先后发出相关监管工作函87份，督促上市公司和相关中介机构加快重大资产重组、非公开发行股份的筹划进程，缩短停牌时间。同时，也加大事后问责力度，先后处理了包括ST宏盛等在内的滥用停牌行为。上交所表示，近期正在拟订专项业务规则，针对实践中暴露出的上市公司停牌事由不明确、停牌期间过长、决策程序不清晰、信息披露不充分等问题，予以进一步规范。据了解，相关规则在充分研究论证后，将于近期发布。

16.上海自贸区金改40条：实现人民币资本项目兑换

据央行网站 30 日消息，中国人民银行、商务部、银监会、证监会、保监会、外汇局、上海市人民政府日前正式印发《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》。方案提出，率先实现人民币资本项目可兑换，研究启动合格境内个人投资者境外投资试点，创新外汇管理体制，探索在自贸试验区内开展限额内可兑换试点；进一步扩大人民币跨境使用，支持自贸试验区内企业的境外母公司或子公司在境内发行人民币债券；不断扩大金融服务业对内对外开放，支持民营资本进入金融业，支持符合条件的民营资本依法设立民营银行、金融租赁公司、财务公司、汽车金融公司和消费金融公司等金融机构；允许自贸试验区内证券期货经营机构开展证券期货业务交叉持牌试点；在现行法律框架下，支持设立外资健康保险机构；在风险可控前提下支持互联网金融在自贸试验区创新发展。

17. 载有逾 200 名乘客俄罗斯客机在埃及西奈半岛坠毁

据外媒报道，当地时间 31 日，一架从埃及飞往俄罗斯圣彼得堡的空客-321 客机起飞约半小时后于埃及西奈半岛坠毁，机上 224 人全部遇难，乘客多为俄罗斯游客。报道称，该客机为空客 A-321，隶属于俄罗斯航空公司 Kogalymavia。飞机从红海度假胜地 Sharm el-Sheikh 出发，飞往俄罗斯圣彼得堡，在起飞 23 分钟后与地面失联。据新华社消息，埃及民航部长穆罕默德·胡萨姆·卡迈勒 10 月 31 日夜间宣布，当日失事的俄罗斯客机两个黑匣子已全部找到。埃及总理谢里夫·伊斯梅尔表示，对黑匣子的分析工作已经开始。

18. A 股本周跌约 1% 再失 3400 关口 10 月则劲升超一成

周五（10 月 30 日），A 股全天走势一波三折，盘初下挫逾 1% 后连续震荡回升。午后券商股崛起带动指数涨近 1% 并升穿 3400 关口和多道近日均线，但尾盘资源股下滑，A 股最终小幅收低并再失 3400 点。盘面上，70 余只非 ST 股涨停，二胎概念股批量涨停。值得一提的是，二胎概念板块当周升 1.4%，连涨六周，期内累涨三成。截至收盘，上证综指跌 0.14% 报 3382.56 点；深证成指跌 0.18% 报 11546.05 点。两市全天成交额 8009 亿元人民币，上日成交金额为 7486 亿元人民币。上证综指、深证成指当周分别下跌 0.88%、0.49%。中小板指收盘涨 0.31%，当周跌 0.36%。创业板指收跌 0.28%，当周下滑 2.37%。万得全 A 指数跌 0.11%，当周跌 0.55%。万得全 A 指数（除金融，石油石化）跌 0.31%，当周跌 0.55%。10 月份，上证综指、深证成指分别上涨 10.8%、15.6%。中小板指、创业板指分别上涨 14.99%、19%。此前，上证综指在 6-9 月份连跌四个月，期间重挫逾三成。盘面上，申万一级行业中，非银金融、计算机、食品饮料板块均录得 1% 左右升幅。纺织服装、传媒、银行、地产板块微升。采掘、钢铁、国防军工板块跌超 1%。概念股方面，二胎政策指数大涨超 5%。北部湾自贸区、网络安全、在线教育、食品安全、大数据指数均录得 3% 左右升幅。网络彩票、工业 4.0、美丽中国指数下挫逾 2%。

19. 恒指周五 A 字走势收跌 0.81% 当月涨 8.6% 打破“十月魔咒”

周五（10 月 30 日），恒指呈 A 字走势，上午小幅低开后探底回升，午后短暂翻红后震荡下行，截至收盘，恒指报 22640.04 点，日跌 179.9 点或 0.81%，周跌 2.21%，结束四周连涨，当月累计涨 8.6%，打破“十月魔咒”；恒生国企指数报 10396.58 点，日跌 42.8 点或 0.41%，周跌 3.22%，亦结束四连阳，月涨 10.54%；恒生红筹指数报 4146.37 点，日涨 7.64 点或 0.18%，周跌 2.52%，月涨 6.27%。大市当日成交 693.26 亿港元。从盘面上看，多个板块下跌，恒生能源、公用事业板块跌超 1%，仅恒生综合、消费品制造板块涨不足 1%。蓝筹股跌多涨少，金融股多走跌，友邦保险跌近 3% 领跌蓝筹，中国人寿跌 2.26%，中国银行跌超 1%，交通银行、建设银行等跌不足 1%。

20. 10 月美国三大股指均获得 4 年来最大单月涨幅

周五美股收跌，但主要股指仍实现连续第五周上涨，并获得 4 年来最大单月涨幅。投资者正在权衡大量财报与经济报告。10 月份美股大幅反弹。10 月份当中，道指累计上涨 8.47%，标普 500 指数上涨 8.3%，纳指上涨 9.38%，三大股指均获得自 2011 年以来的最大单月涨幅。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 92.26 点，报 17663.54 点，跌幅为 0.52%，周涨 0.1%，月涨 8.47%；标准普尔 500 指数下跌 10.05 点，报 2079.36 点，跌幅为 0.48%，周涨 0.2%，月涨 8.3%；纳斯达克综合指数下跌 20.52 点，报 5053.75 点，跌幅为 0.40%，周涨 0.44%，月涨 9.38%。经济数据面，美国商务部周五发布的报告显示，美国 9 月消费者支出经季调后环比增长 0.1%，创下自 1 月以来最小涨幅，略逊于接受 MarketWatch 调查的经济学家平均预期的增长 0.2%，但主要原因是油价下跌使美国人减少了汽油上的支出。其中，新车等耐用品支出增长 0.6%，服务支出增长 0.3%，汽油等非耐用品支出下降 0.3%。

【重点公告】

【传媒】

省广股份:关于控股子公司瑞格营销在全国中小企业股份转让系统挂牌申请获得受理的公告

天威视讯:限售股份上市流通的提示性公告

【电气设备】

阳光电源:关于签订光伏电站项目合作协议的公告

平高电气:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告

平高电气:关于股票复牌的提示性公告

平高电气:对外投资公告

【电子】

利亚德:关于限售股份上市流通提示性公告

欣旺达:关于实际控制人王明旺先生完成增持计划的公告

【房地产】

中弘股份:关于境外子公司收购香港上市公司控股权的公告

东华实业:终止本次重大资产重组公告

万好万家:签订战略合作协议公告

苏州高新:关于授权公司出让其持有的苏州新创建设发展有限公司 51%股权的公告

中珠控股:关于转让所持潜江制药公司 5%股权的公告

中珠控股:关于受让中珠建材所持中珠正泰 1%股权的公告

【非银金融】

安信信托:非公开发行 A 股股票预案

安信信托:复牌提示性公告

【公用事业】

国中水务:2015 年非公开发行股票预案

国中水务:复牌公告

国中水务:关于拟出售全资子公司北京天地人环保科技有限公司 100%股权的公告

广安爱众:关于设立爱众新能源公司的公告

首创股份:对外投资公告

天富能源:对外投资公告

三维丝:关于控股股东增持股份的提示性公告

【化工】

鸿达兴业:股票复牌提示性公告

鸿达兴业:资产购买暨关联交易公告

禾欣股份:非公开发行 A 股股票预案

禾欣股份:关于与特定对象签署附生效条件的股份认购协议的公告

【机械设备】

赢合科技:关于签订《股权转让协议书》暨对外投资的公告

新天科技:关于公司总经理,实际控制人费占军完成股份增持计划的公告

神州高铁:关于投资设立全资子公司的公告

【计算机】

博彦科技:2015 年限制性股票激励计划(草案)

数码视讯:关于无线数字化覆盖工程项目中标的公告

南威软件:关于获得大数据产业化专项补助资金的公告

大智慧:关于转让控股子公司部分股权的公告

大智慧:关于签署战略合作协议的公告

【建筑装饰】

上海建工:关于设立建工安盈基金的公告

铁汉生态:发行股份及支付现金购买资产协议

【交通运输】

深高速:关于增持水官高速项目公司 10%股权的公告
吉祥航空:关于子公司上海华瑞融资租赁有限公司与九元航空有限公司签订飞机融资租赁合同暨关联交易的公告

【汽车】

东风汽车:关于签订 2000 辆纯电动车合作合同的公告

【轻工制造】

晨鸣纸业:关于与中国银行山东省分行签署战略合作协议的公告
高乐股份:关于对外投资设立控股子公司的公告
*ST 中富:关于公司非公开发行股票暨公司股票复牌的公告
*ST 中富:关于控股股东承诺不减持的公告

【商业贸易】

苏宁云商:关于拟出售 PPLiveCorporation 股权暨关联交易的公告
中央商场:关于股票复牌的提示性公告

【食品饮料】

星湖科技:终止重大资产重组公告
五粮液:非公开发行股票预案
五粮液:第 1 期员工持股计划(草案)(认购非公开发行股票方式)

【通信】

亨通光电:重大集采预中标公告
共进股份:复牌公告

【休闲服务】

锦江股份:关于投资者认购非公开发行股票的关联交易公告
锦江股份:非公开发行 A 股股票预案
锦江股份:复牌提示性公告

【医药生物】

海南海药:关于控股子公司上海力声特医学科技有限公司与华盛顿大学签署专利许可协议的公告
通策医疗:关于公司全资子公司与公司关联方投资设立宁波北仑通策口腔医院有限公司暨关联交易公告

【综合】

中国高科:2015 年员工持股计划(草案)

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