

晨会纪要(2015年11月03日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板挂牌提速）
- 【公司评论】 中航光电(002179)：新增产能贡献明显，子公司有望挂牌新三板
- 【公司评论】 劲拓股份(300400)：三季度业绩低于预期，机器视觉未来可期
- 【公司评论】 通富微电(002156)：三季度盈利保持高增长
- 【公司评论】 博实股份(002698)：三季度净利润同比下滑，战略转型持续推进
- 【公司评论】 兄弟科技(002562)：三季报点评：归母净利润同比增 78.41%，全年业绩高增长几成定局
- 【宏观策略】 10月财新 PMI 指数有所上升

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
- 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：

- 格林美:子公司拟投资 6.5 亿元完善动力电池产业链
- 常铝股份:股权激励出台 后年增长目标 400%
- 荃银高科:拟 1.44 亿元收购种子企业同路农业股权
- 铁汉生态:关于梅州市江南新城棚改区剑英湖片区改造项目“PPP+政府购买服务”模式(含融资,勘察,设计,施工,运营一体化)项目进入公示期阶段的提示性公告

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	3475.96	-1.64%
上证综指	3325.09	-1.70%
深证综指	1987.97	-1.33%
恒生指数	22370.04	-1.19%
中小板指数	7647.00	-1.91%
创业板指数	2432.04	-1.87%
新三板做市指数	1323.77	-0.11%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-1.3%	-10.8%	29.5%
银行(中信)	-1.4%	-6.6%	47.2%
家电(中信)	-1.7%	-15.7%	35.8%
农林牧渔(中信)	-2.2%	-7.3%	55.9%
轻工制造(中信)	-2.4%	2.5%	62.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-8.6%	-12.2%	46.5%
通信(中信)	-6.4%	-1.8%	75.0%
电力设备(中信)	-5.8%	-0.2%	51.8%
建材(中信)	-5.7%	-5.6%	32.2%
商贸零售(中信)	-5.7%	2.3%	49.6%

中国中铁:子公司中标马里卡约大桥项目

【行业公司评论】

新三板日报（新三板挂牌提速）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】11月3日做市商情况变动：九州证券后续加入为山大地纬(831688.OC)提供做市服务；开源证券后续加入为优炫软件(430208.OC)、联飞翔(430037.OC)、行悦信息(430357.OC)、融信租赁(831379.OC)、维珍创意(430305.OC)、星和众工(430084.OC)、可恩口腔(830938.OC)、四维传媒(430318.OC)、兴竹信息(430253.OC)、凌志环保(831068.OC)、凯路仕(430759.OC)、鑫庄农贷(830958.OC)提供做市服务；兴业证券后续加入为德鑫物联(430074.OC)、山大地纬(831688.OC)、科洋科技(430334.OC)、知音文化(831767.OC)提供做市服务；上海证券后续加入为巨峰股份(830818.OC)提供做市服务；财富证券后续加入为泰恩康(831173.OC)提供做市服务；招商证券后续加入为徽电科技(430600.OC)提供做市服务；11月3日起由协议转为做市的挂牌公司有2家：伊帕尔汗(830935.OC)瓦力科技(832638.OC)。11月2日新增做市7家，其中欣欣饲料上涨400.00%收于5.00，位列首日做市涨幅榜首，西部泰力上涨56.25%收于6.25，鑫航科技上涨3.33%收于3.10，广新信息下跌9.23%收于12.55；同兴股份下跌3.15%收于12.30。

【每日交易概况】11月2日，新三板共有588只股票发生成交，其中做市股票有462只，做市股票中欣欣饲料涨幅排第一，涨幅为400.00%；协议成交股票中，位列榜首的是佳星慧盟，上涨幅度达到5,900.00%收于0.6，今日有5只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票仅有2家为做市转让。今天新三板股票涨多跌少，全天有270只股票上涨，250只股票下跌。涨跌幅方面，11月2日新三板共有270个股实现上涨，250个股下跌。其中，有5只股票涨幅超过100%，佳星慧盟上涨幅度达到5,900.00%；传视影视、宁夏新龙涨幅位居第二、三位，分别上涨2,566.67%、1,100.00%。涨幅前10位仅有2家为做市转让。成交额来看，东海证券的成交额排第一，达到30236.98万元。联讯证券的成交额为9742.53万元位居第二。紧跟其后的芯能科技成交额为5806.00万元。今日有5个个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有3家为协议转让，7家为做市转让。

【每日投资机会】恒瑞能源(830807.OC)、华夏科创(834024.OC)、天运股份(832684.OC)、紫罗兰(832052.OC)、一览网络(833680.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

着力改善“双创”环境 新三板挂牌提速

风险提示:系统性风险

中航光电(002179)：新增产能贡献明显，子公司有望挂牌新三板

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

事件

前三季度实现34.73亿元收入和4.23亿元净利润，分别同比增长44.70%和78.39%，其中第三季度实现12.66亿元收入和1.67亿元净利润，分别同比增长36.59%和61.67%。控股子公司中航富士达申请挂牌新三板获得受理。

点评和投资要点

光电技术产业基地显著改善产能和盈利水平：防务产品客户分散，需求稳定增长；民品覆盖了新能源汽车、通讯、轨道交通、石油钻探等领域，年增速约30%。公司新建的光电技术产业基地占地面积是洛阳本部厂区的4倍，是国内最顶尖的光电连接器生产研制基地，解决了高精度光电器件的研制和生产瓶颈问题。由于产能扩大，2015年前三季度收入同比增长44.80%。此外，产销规模扩大后规模效应逐步凸显，2015年第二、三季度毛利率较去年同期提高2.3个百分点。我们预计2015年全年毛利率约为35%，并有望持续改善。

新三板受理子公司挂牌申请，看好后续运作空间：中航富士达资产主营电连接器、电线电缆、电缆组件、微波元器件、光电器件等产品的研制和生产，资产总额4.18亿元，净资产2.31亿元，2015年上半年实现营业收入2.06亿元，净利润2,266万元，盈利能力较强，净利率和ROE分别达到11.00%和9.81%。我们认为，中航富士达将丰富融资渠道，公司资本运作将获得更多便利，同时还有望借助中航富士达的平台引入员工持股和混合所有制改革，进一步提高经营效率。

投资建议：我们预测公司2015-2017年EPS为1.01/1.39/1.72元，对应市盈率仅为39/29/23倍，对于军品占比超过60%的公司而言估值优势明显。考虑到公司下游军/民用连接器需求稳定，新基地投产后业绩进入快速上升通道，子公司挂牌新三板打开拓宽融资渠道和运营提效的突破口，维持“增持-A”的投资评级，6个月目标价为50.04元，相当于2016年36倍的动态市盈率。

风险提示：新基地产能利用率不达预期，中航富士达挂牌进度低于预期，等等。

劲拓股份(300400)：三季度业绩低于预期，机器视觉未来可期

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司业绩低于预期：公司发布第三季度报告，业绩整体低于预期。公司前三季度实现营业收入 2.07 亿元，同比增长 2.01%；归属母公司股东净利润为 2620.48 万元，同比增长 10.51%。

传统业务焊接设备保持稳定增长：公司营收收入的增长主要由焊接设备贡献，上半年其收入同比增长 13.81%。焊接设备产品下游客户主要集中在消费电子行业，公司研发出 12 温区的 KT 系列 SELEIT 高端无铅回流焊机，可以满足高端智能手机生产企业的需求。公司产品焊接机器人可实现高价值电子产品的精密焊接，未来增长领域主要在汽车电子。

机器视觉检测业务未来可期：由于行业竞争加剧，机器视觉检测 AOI 产品收入出现暂时性下滑。目前 3C 类电子消费品日趋精密，人工检测的方法难以适应，因此下游厂商对机器视觉检测设备的依赖程度越来越高，市场需求有望保持快速增长。同时，公司不断加大投研力度，并于 8 月推出 3D SPI 等高端视觉产品，机器视觉检测业务未来有望重回升势。

开拓航空航天数字化柔性装配系统市场：公司在 2013 年与南京航空航天大学围绕航空航天柔性生产线开展合作，推出了新一代智能重载全向移动平台。该产品为航空航天制造的基础设备之一，涉及军用和民用领域。目前产品仍处于市场开拓阶段，未来有望对原有牵引车实现产品升级替代。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.31、0.36 和 0.43 元。我们看好公司在机器视觉检测领域的未来发展前景，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 36 元，相当于 2016 年 100 倍的动态市盈率。

风险提示：行业竞争不断加剧；新产品试产开拓不及预期。

通富微电(002156)：三季度盈利保持高增长

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：

公司发布 2015 年三季报披露前三季度营业收入实现 16.96 亿元，同比上升 9.60%，毛利率 20.8%，同比上升 1.3 个百分点，2015 年前三季度归属于上市公司股东的净利润 1.22 亿元，同比上升 41.49%。第三季度单季度公司销售收入 5.85 亿元，同比上升 3.02%，毛利率 17.4%，同比下降 4.4 个百分点，第三季度归属上市公司股东的净利润 3,767 万元，同比上升 2.74%。公司紧密围绕市场需求，积极做好产品结构调整工作，加大市场开拓力度，实现收入及净利润的增长。

公司预计 2015 年全年归属于上市公司股东的净利润为 1.33~1.69 亿，变动幅度为上升 10%~40%。

点评：

公司销售收入保持稳定增长：公司 2015 年前三季度销售收入保持同比 9.60% 的增长速度，尽管从全球市场来看，半导体集成电路行业受到行业的周期性影响出现了增速下滑的情况，通过产品结构调整，积极开拓国内市场，维持了公司的收入稳定成长。

单季度毛利率受到压力，整体保持稳健：公司第三季度毛利率为 17.4%，环比和同比均出现了较为明显的下滑，但是考虑到产品结构的调整，单季度不同产品组合出货水平的波动带来的毛利率的波动是正常的状况，前三季度的总体毛利率同比仍然保持增长，显示公司高端产品的占比正在逐步提升。

营业外收入推升净利润，研发投入成正比增加，未来可持续：尽管我们看到，公司前三季度的归属母公司股东净利润增长主要来自于营业外收入的增加，但是相关营业外收入的增加与公司的研发投入形成正向关系，是公司承担国家及地方政府相关研发项目获得的补贴收入，只要公司的研发持续在行业内拥有领先的地位，相关收益未来依然可以维持。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.22、0.36 和 0.46 元。净资产收益率分别为 4.3%、6.7% 和 8.0%，给予增持-A 评级，6 个月目标价为 18.50 元，相当于 2015 年至 2017 年 81.7 倍、50.0 倍、39.3 倍的动态市盈率。

风险提示：募投项目扩产计划不及预期、客户拓展速度低于预期、现有大客户经营出现超预期风险；

博实股份(002698)：三季度净利润同比下滑，战略转型持续推进

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

净利润同比出现下滑：公司前三季度实现营业收入 5.69 亿元，同比增长 13.47%；归属母公司股东净利润为 1.47 亿元，同比下降 9.86%。其中，第三季度实现营业收入 1.4 亿元，同比增长 18.30%；归属母公司股东净利润为 2823.43 万元，同比下降 44.19%。公司传统产品受宏观经济影响，发展有限。公司积极对智能装备、节能环保产业、高端医疗诊疗装备、新材料领域进行战略布局，力争通过转型取得突破。

收购瑞尔医疗，加码高端医疗装备领域布局：公司 10 月 26 日公告，拟以瑞尔医疗 600 万元股权，占瑞尔医疗目前 2500 万元注册资本的 24%。公司在石化化工后处理智能成套装备领域深耕多年，具有领先的竞争优势。我国健康医疗服务产业处于快速发展期，公司已将高端医疗装备定为未来战略发展的重要方向之一。瑞尔医疗的主要研发产品为 IGPS-O 图像引导放疗定位系统、IGPS-V 图像引导放疗定位系统，具有高精度、高技术附加的特点，未来有望替代升级医院现有的普通医疗装备。

新品研发进展顺利：公司独立研发高温作业机器人本体、控制系统及配套工具，可应用在复杂、高温作业环境中，目前该产品在现场环境测试取得积极进展，力争在年内取得销售订单；智能货运移栽装备完成了建材、烟草、食品三个行业的三种型号样机，在现场环境模拟测试中取得良好效果，面向食品行业的全自动装车机已在用户现场成功应用。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.51、0.63 和 0.72 元。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价 35 元，相当于 2016 年 55 倍的动态市盈率。

风险提示：下游市场需求低于预期；业务拓展或低于预期。

兄弟科技(002562)：三季报点评：归母净利润同比增 78.41%，全年业绩高增长几成定局

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：10 月 28 日公司发布 2015 年三季报，前三季度实现营收 6.35 亿元，同比增 7.75%；实现归母净利润 4784 万元，同比增 78.41%。其中 2015Q3 实现营收 2.22 亿元，归母净利润 1650 万元，同比增 16.59%，同时预计 2015 年度归母净利润 8006-9208 万元，同比增 100%-130%。

受益维生素价格持续上涨，毛利率进一步提升：公司 2015 年三季报业绩实现高增长，利润增幅远超营收的增幅，主要原因是主营产品维生素价格持续上涨。公开资料显示，前三季度维生素 B1、B3、K3 的市场均价分别同比上涨 37.01%、2.84%、2.14%，铬鞣剂市场均价同比下滑 7.19%，公司综合毛利率提升近 5 个百分点。

维生素价格长期看涨，未来业绩高增长可期：维生素产品受环保趋严及市场垄断等因素影响，价格长期仍看涨。尤其是公司主要产品 VB1 从去年 4 月以来持续涨价，2014 年 4 月-12 月，其价格从 10.8 万元/吨涨至 18.5 万元/吨，2015 年至今已涨至 21 万元/吨，VB3 和 VK3 经历了前期大涨后已趋稳，而在建的 VB5 价格已基本到历史底部，随着行业进一步集中价格有望迎来反弹，公司未来业绩高增长可期。

股权激励+增发过会，彰显信心满满：公司拟实施限制性股权激励，授予高管、中级管理人员与核心骨干 600 万股，并设定考核目标：以 2014 年业绩为基数，2015-2017 年业绩增长率分别不低于 80%、100%、120%。公司拟非公开发行股份的数量不超过 5801 万股，募资不超过 8 亿元扩大产能提升竞争力，目前已获证监会核准。

投资建议：受益于维生素价格持续上涨，毛利率进一步上升，同时公司非公开发行获得证监会核准，我们预测 2015-2017 年 EPS 分别为 0.49、0.79 和 1.33 元。PE 分别为 42.8、26.5 和 15.8 倍，首次给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 30 元。

风险提示：产品价格下跌，原材料价格波动

10 月财新 PMI 指数有所上升

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

10 月财新制造业指数是 48.3，较上月上升 1.1 个百分点，好于市场预期，但是连续 8 个月处于枯荣线下。代表需求端的新订单指数和新出口订单指数分别上升 1.6 和 6.1 个百分点，出口订单改善明显，这可能和海外节假日邻近有关。在需求的回升下，供给端的生产指数上升 2.2 个百分点。由于对经济前景比较谨慎，企业对原材料采购积极性一般，原材料库存与上月持平，产成品库存仍旧处于补库存期间，但速度放缓。虽然价格指数均处于收缩区间，但是环比有所上升，10 月 PPI 环比跌幅或有所收窄。总的来看，整个制造业表现较为疲软，需要宽松的货币和积极财政支持，央行在 4 季度会继续降息降准，尤其通过政策性银行发挥“准财政”政策的效力，助力 4 季度经济企稳回升。

【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。两市全天成交金额 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】

【采掘】

黑化股份:关于尿素生产系统停产的公告

【传媒】

当代东方:关于投资设立杭州毅凯投资合伙企业(有限合伙)的公告

万达院线:关于重大资产收购实施完成的提示性公告

互动娱乐:关于重大事项复牌公告

互动娱乐:关于收购皇家西班牙人足球俱乐部股权并增资的公告

【电气设备】

中恒电气:关于公司中标国家电网公司 2015 年电源项目(充电设备)第五批招标采购的中标公告

长园集团:终止重大资产重组公告

首航节能:关于在欧洲投资成立全资子公司的公告

齐星铁塔:关于控股股东增持公司股份的公告

鑫龙电器:关于全资子公司北京中电兴发科技有限公司收购红河智慧科技有限公司 51%股权的公告

恒顺众昇:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

新时达:关于公司董事长,实际控制人增持公司股票及完成的公告

万马股份:关于子公司中标国网 2015 年电源项目的提示性公告

天龙光电:关于收到民事裁定书的公告

向日葵:关于撤回非公开发行股票申请文件的公告

智光电气:关于子公司广州岭南电缆股份有限公司重大经营合同中标的提示性公告

中利科技:关于光缆产品中标公示的公告

东方电缆:关于公司股东宁波经济技术开发区金帆投资有限公司减持计划的公告

【电子】

亿纬锂能:关于签订《合作协议书》的公告

汇冠股份:关于控股子公司深圳旺鑫对外投资的公告

大族激光:关于中止审查非公开发行股票申请文件暨拟申请恢复审查的提示性公告

实益达:关于子公司深圳市汇大光电科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌申请获得受理的公告

中环股份:关于若尔盖县卓坤 20MW 光伏电站项目并网的公告

【房地产】

东华实业:有限售条件的流通股上市公告

阳光城:关于控股股东完成增持公司股份的公告

荣安地产:关于子公司竞得土地使用权的公告

万好万家:关于旗下万好万家电竞公司签订战略合作协议公告

上实发展: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

万方发展:拟与四川省卫计委签重大协议

万科 A:十月未实施回购 目前已耗资 1.6 亿元

【纺织服装】

上海三毛:终止重大资产重组公告

大杨创世:关于公司第一期员工持股计划完成股票购买的公告

奥特佳:关于孙公司收到国家产业振兴和技术改造补助资金的公告

【公用事业】

豫能控股:关于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公告

【化工】

鸿达兴业:关于子公司签署合作意向书的公告

华信国际:关于全资孙公司签订重大合同的公告

国创高新:关于终止非公开发行股票事项的公告

凯美特气:关于终止重大资产购买暨关联交易的公告

佰利联:关于美洲全资公司完成注册的公告

远兴能源:关于收购内蒙古博源化学有限责任公司 40%股权的关联交易公告

国瓷材料:关于对外投资入股深圳爱尔创科技股份有限公司的公告

青松股份:关于收到传票及民事起诉状的公告

桐昆股份:关于公司持股 5%以上的股东嘉兴盛隆投资股份有限公司吸收合并嘉兴元畅投资股份有限公司,嘉兴益星投资股份有限公司的提示性公告

【机械设备】

鲍斯股份: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

*ST 常林:关于注销尼日利亚子公司的公告

龙净环保:关于第一大股东特定股权收益权转让事项的公告

开元仪器:关于限售股解禁上市流通的提示性公告

纽威股份:关于签订重大海外销售合同的公告

山东威达:关于收到产业转型升级项目(产业振兴和技术改造第二批)2015 年中央预算内投资计划补助资金的公告

大连重工:关于大连海威发展投资有限责任公司完成工商登记的公告

金明精机:关于收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的公告

【计算机】

证通电子:关于与长沙市望城区人民政府签订商务合同的公告

长亮科技:终止并购新加坡金融信息化企业

立思辰:21.6 亿收购两公司 加码网络安全业务

【家用电器】

美菱电器:关于子公司中科美菱低温科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统申请挂牌获得受理的公告

【建筑装饰】

中国交建:关于非公开发行优先股(第二期)挂牌转让公告

全筑股份:关于公司被拟认定为高新技术企业的公告

铁汉生态:关于梅州市江南新城棚改区剑英湖片区改造项目“PPP+政府购买服务”模式(含融资,勘察,设计,施工,运营一体化)项目进入公示期阶段的提示性公告

中国中铁:子公司中标马里卡约大桥项目

【交通运输】

富临运业:关于重大资产重组复牌公告

宜昌交运:关于签署战略合作框架协议的公告

【农林牧渔】

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

唐人神:关于对外投资的公告

荃银高科:拟 1.44 亿元收购种子企业同路农业股权

【汽车】

湖南天雁:股改限售股上市流通公告

东风汽车:关于董事长接受调查的公告

万安科技:复牌公告

特力 A:关于收回银行理财产品本金及收益的公告

中原内配:关于签订投资协议的公告

跃岭股份:关于欧盟对中国铝轮毂启动反倾销日落复审的公告

安凯客车:关于公司控股子公司安凯车桥以未分配利润转增注册资本的公告

【轻工制造】

广东甘化:关于实际控制人,董事长完成增持公司股份的公告

*ST 中富:关于非公开发行股票股东权益变动的提示性公告

金叶珠宝:关于设立全资子公司的公告

浙江众成:关于子公司竞拍取得土地使用权的公告

【食品饮料】

凯撒旅游:关于出资设立北京首航假期网络科技有限公司的公告

凯撒旅游:关于出资设立易启行网络科技有限公司的公告

凯撒旅游:关于出资设立全资子公司的公告

星湖科技:关于股票复牌的提示性公告

【医药生物】

莱美药业:关于控股子公司签署投资意向书的公告

康恩贝:关于子公司金华康恩贝受托管理浙江耐司康药业有限公司暨关联交易公告

丽珠集团:关于非公开发行股票事项复牌公告

达安基因:关于股东股份购回的公告

尚荣医疗:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

四环生物:关于公司及子公司部分资产被冻结,查封的公告

【有色金属】

盛屯矿业:关于收到中国证监会《关于不予核准盛屯矿业集团股份有限公司非公开发行股票申请的决定》公告

格林美:子公司拟投资 6.5 亿元完善动力电池产业链

常铝股份:股权激励出台 后年增长目标 400%

【综合】

东方集团:复牌提示性公告

东方集团:关于非公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施的公告

山水文化:非公开发行 A 股股票预案

山水文化:股东权益变动提示性公告

泰达股份:关于控股子公司泰达环保投资建设高邮市生活垃圾焚烧发电 PPP 项目的公告

慧球科技:关于公司第一大股东变更的提示性公告

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