

2015年11月23日

晨会纪要(2015年11月23日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 新三板日报（证监会发布分层和转板细则正式文件）

【宏观策略】 公募入场、分层预期强化，新三板又成焦点

财经要闻：

1. 李克强：力争 2016 年结束 RCEP 谈判
2. 国务院：加快发展生活性服务业 促进消费结构升级
3. 九部委发文推进医养结合 强调“互联网+”养老
4. 报告预测：2016 年中国经济将“持续探底”
5. 肖钢：全力以赴让注册制在明年三月有结果
6. 证监会发布新三板发展的若干意见 提出分层机制
7. 上海股交中心科技创新板已正式获批 拟年内开板
8. 财政部：1-10 月国企利润同比降幅继续扩大
9. 发改委：三措施缓解煤炭行业困难
10. 刘延东：以教育信息化全面推动教育现代化
11. 国土部：规范稀土矿钨矿探矿权采矿权审批
12. 全国规模最大地下钱庄案告破 涉案逾 4000 亿元
13. 国务院秘书长：改革完善适应现代金融市场的监管框架
14. 住建部：住房公积金可买地方政府债等高信用固收产品保值增值
15. 北京今年土地收入望超 2000 亿创历史新高
16. 央企与安徽签逾 200 个重大项目总投资额近 4000 亿元
17. 中澳自贸协定力争年底前生效
18. A 股放量微升当周涨逾 1% 中小题材股炒作气氛活跃
19. 恒指上周累升 1.6% 康宁医院首挂升逾二成获开门红
20. 上周美国三大股指全线上涨，标普 500 指数创近 1 年来最大周涨幅

重点公告：

赛为智能: 签 2.6 亿元 IDC 数据中心施工项目
 贵人鸟: 拟定增募资 16.8 亿加码体育产业布局
 哈高科: 拟定增 10 亿投资现代农业及光伏产业
 明家科技: 拟推 300 万份限制性股权激励计划
 鑫龙电器: 拟更名中电鑫龙 收购红河智慧进入西南市场
 思美传媒: 拟 4 亿元收购科翼传播股权

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%
沪深 300	3774.38	-0.02%
上证综指	3630.50	0.37%
深证综指	2285.83	1.27%
恒生指数	22754.72	1.13%
中小板指数	8580.42	0.72%
创业板指数	2800.15	1.06%
新三板做市指数	1441.84	0.32%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	4.2%	-2.4%	77.0%
房地产(中信)	3.5%	7.6%	74.8%
电子元器件(中信)	3.4%	12.3%	67.9%
餐饮旅游(中信)	3.3%	17.5%	99.4%
有色金属(中信)	2.6%	2.4%	28.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-1.4%	19.9%	41.1%
交通运输(中信)	-0.2%	0.5%	63.1%
电力及公用事业(中信)	0.0%	-1.5%	51.7%
建筑(中信)	0.3%	2.9%	82.0%
汽车(中信)	0.3%	13.9%	50.4%

【行业公司评论】

新三板日报（证监会发布分层和转板细则正式文件）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】九州证券后续加入为上陵牧业（430505.OC）提供做市服务；华融证券后续加入为干叶药包（831056.OC）提供做市服务；恒泰证券后续加入为行悦信息（430357.OC）提供做市服务；招商证券后续加入为有友食品（831377.OC）提供做市服务；国信证券退出为有友食品（831377.OC）提供做市服务。11月20日起由协议转为做市的挂牌公司：扬德环境（833755.OC），大亚股份（832532.OC），昊华传动（831602.OC），先大药业（430730.OC），科瑞达（832189.OC），昊华传动（831602.OC）。11月20日新增做市1家。

【每日交易概况】11月20日，新三板共有726只股票发生成交，其中做市股票有562只，做市股票中明利仓储涨幅排第一，涨幅为24.29%；协议成交股票中，位列榜首的是扬德环境，上涨幅度达到403.77%，今日有8只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票无做市转让。其中，有8只股票涨幅超过100%，扬德环境上涨幅度达到403.77%；索尔科技、泓利股份涨幅位居第二、三位，分别上涨328.81%、300.00%。涨幅前十的股票中无做市转让。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到26869.75万元。明利仓储的成交额为10997.79万元位居第二。紧跟其后的中海阳成交额为3422.63万元。今日有18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】力久电机（831121.OC），智华信（831802.OC），新世傲（833057.OC），鱼鳞图（831885.OC），神州电子（832451.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见

风险提示:系统性风险

公募入场、分层预期强化，新三板又成焦点

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

事件：

2015年11月20日，证监会发布《中国证监会关于进一步推进全国中小企业股份转让系统发展的若干意见》。意见对分层、转板试点、公募基金进场等7个方面做出了具体的安排，同时表示暂不降低投资者门槛、不推出竞价交易，但会预留空间。

点评：

支持公募基金入场，培育新三板市场。不降低投资者门槛，在一定程度上限制了普通投资者的参与，限制了新三板市场的资金量。而《意见》提出研究制定公募证券投资基金投资挂牌证券的指引，支持封闭式公募基金以及混合型公募基金投资全国股转系统挂牌证券。公募基金的参与给予了普通投资者参与新三板市场的机会，增加了新三板市场的存量资金，而且又可以避免部分普通投资者的盲目投机，有利于培养健康的新三板股权投资市场。

肯定新三板意义，坚定投资者及企业信心。《意见》提出加快发展全国股转系统，对于健全直接融资体系，服务实体经济发展，推动经济结构转型升级，促进大众创业万众创新，具有战略意义。再一次从监管层面肯定了新三板的战略意义，坚定了投资者长期投资的信心；同时对于新三板企业来说也是一剂“强心剂”，坚定了企业留在新三板市场的信心。

内部分层预期增强，符合市场预期。股转公司方面已经在多个场合提到今年要推出分层制度，市场已经达成共识今年年底前后将推出分层制度细则。此次《意见》提到针对挂牌公司差异化特征和多元化需求，实施市场内部分层，提高风险管理和差异化服务能力，降低投资人信息收集成本。意见再次提到分层，更加强化了分层制度推出的预期，将会对交投有极大的提振作用，但个股方面还需等待后期详细分层标准的推出。

开展转板试点，但预计成行较少。《意见》提到研究推出全国股转系统挂牌公司向创业板转板的试点。但新三板最初设计的对标市场是纳斯达克市场，纳斯达克推行的是内部不同板块之间的转板；而且过多的优质公司分流出去不利于新三板作为场内市场的健康发展；同时随着新三板相关制度的健全，挂牌公司足以获得与A股市场相同的融资环境，转板的吸引力也会随之降低，所以我们认为转板不会成为新三板公司的主流方向。

投资建议：建议关注优质低估标的。《意见》再次强化了分层的预期，我们认为在相关细则推出之前，部分明显符合标准公司将受到市场的追捧，而这部分公司的价值在股价上有了了一定程度的体现，空间不是太大。由于新三板信息不

对称相对比较严重，而且研究投入成本相对较高，所以存在较多被低估的优质标的，我们建议投资者积极关注这部分公司。

风险提示：宏观金融环境风险；相关制度推行不达预期

【财经要闻】

1. 李克强：力争 2016 年结束 RCEP 谈判

李克强当地时间 21 日下午在马来西亚首都吉隆坡出席第十八次东盟与中日韩（10+3）领导人会议并发表讲话。中方愿同其他 12 国一道，珍视东亚和平发展的机遇，走世代友好、合作共赢之路。这里，我愿就下一阶段 10+3 合作提出以下几点建议：一、是加快推进东亚经济一体化。区域经济融合发展是不可阻挡的时代潮流，也是地区各国的共同利益所在。中韩已于今年 6 月正式签署自贸协定，中国与东盟关于自贸区升级的谈判已进入尾声，中日韩自贸区谈判正在稳步推进。中方欢迎本次领导人会议期间发表《区域全面经济伙伴关系协定（RCEP）领导人联合声明》，愿与各方共同努力，力争 2016 年结束 RCEP 谈判，努力建成世界上涵盖人口最多、成员构成最多元化、发展最具活力的自贸区。中方对跨太平洋伙伴关系协定（TPP）持开放态度，相信 TPP 与 RCEP 能够与地区其他自贸安排相互促进，为实现亚太自贸区共同目标做出积极贡献。中方还将继续举办东亚商务论坛，与各方共同推动东亚电子商务和物流合作，为地区贸易投资创造更多便利条件。二、是协力维护地区金融稳定。三、是提升互联互通水平。四、是开展国际产能合作。五、是深化农业减贫合作。六、是拓展人文交流。

2. 国务院：加快发展生活性服务业 促进消费结构升级

国务院高度重视发展服务业。近年来，我国服务业发展取得显著成效，成为国民经济和吸纳就业的第一大产业，稳增长、促改革、调结构、惠民生作用持续增强。当前我国进入全面建成小康社会的决胜阶段，经济社会发展呈现出更多依靠消费引领、服务驱动的新特征。但总体看，我国生活性服务业发展仍然相对滞后，有效供给不足、质量水平不高、消费环境有待改善等问题突出，迫切需要加快发展。与此同时，国民收入水平提升扩大了生活性服务消费新需求，信息技术不断突破拓展了生活性服务消费新渠道，新型城镇化等国家重大战略实施扩展了生活性服务消费新空间，人民群众对生活性服务的需要日益增长、对服务品质的要求不断提高，生活性服务消费蕴含巨大潜力。

3. 九部委发文推进医养结合 强调“互联网+”养老

11 月 20 日国务院办公厅转发卫生计生委等九部门关于推进医疗卫生与养老服务相结合指导意见的通知，意见提出，到 2017 年，医养结合政策体系、标准规范和管理制度初步建立，符合需求的专业化医养结合人才培养制度基本形成，建成一批兼具医疗卫生和养老服务资质和能力的医疗卫生机构或养老机构。到 2020 年，符合国情的医养结合体制机制和政策法规体系基本建立，医疗卫生和养老服务资源实现有序共享，覆盖城乡、规模适宜、功能合理、综合连续的医养结合服务网络基本形成。

4. 报告预测：2016 年中国经济将“持续探底”

中国人民大学等多家学术研究机构组建的中国宏观经济分析与预测课题组最新研究显示，2016 年是中国经济持续探底的一年，经过 2015-2016 年全面培育新的增长源和新的动力机制，中国宏观经济预计将在 2017 年后期出现稳定的反弹，并逐步步入中高速的稳态增长轨道之中。22 日，中国人民大学新任校长刘伟在“中国宏观经济形势报告会(2015-2016)发布会”上表示，探底进程中的中国宏观经济是对中国经济步入新常态新阶段的一个总结和展望，这个主题与当前宏观经济形势和政策结合得非常紧密。当日发布的报告预计，2015 年全年 GDP 实际增速为 6.9%，较 2014 年下滑了 0.4 个百分点，基本完成政府预定的经济增长目标。预计 2016 年 GDP 实际增速为 6.6%，比 2015 年进一步下滑 0.3 个百分点。

5. 肖钢：全力以赴让注册制在明年三月有结果

20 日上午，证监会肖钢主席、主席助理黄炜以及办公厅、发行部等领导，听取推进股票发行注册制改革的意见。肖主席指出：在股市异常波动之后，《证券法》修订推迟，国务院可能采取法律授权方式出台意见解决，全力以赴明年三月注册制要有结果；先放发行节奏，后放价格；缩短发行流程（3 到 6 个月），给企业明确预期。

6. 证监会发布新三板发展的若干意见 提出分层机制

证监会新闻发言人张晓军 20 日表示，证监会制定发布《关于进一步推进全国中小企业股转系统发展的若干意见》，意见从七个方面推进新三板制度完善作出战略部署，提出了总体要求，具体来讲，要坚持新三板独立市场地位，强调公司挂牌不是上市的过渡安排，但也表明新三板不是孤立的市场，要建立多层次的资本市场体系，推进向创业板转板试点，探索与区域股权市场的对接机制，放松挂牌同时向合格投资者发行者发行的 35 人限制，探索储架发行制度和授权发行机制，优化现有制度安排，大力发展做市转让方式，强化主办券商交易组织者功能，降低投资者信息收集成本，意见提出分层机制，分为基础层和创新层，逐步完善市场结构，鼓励证券公司适应证券业务体系，培育全链条业务模式。

7.上海股交中心科技创新板已正式获批 拟年内开板

上海股权托管交易中心的科技创新企业股份转让系统已于 11 月 20 日正式获批，并拟于年内开板。据相关业务人士称，今年年底前将推出首批挂牌企业。据上海股交中心方面介绍，根据“科技创新板”建设的功能定位，该板将进一步突出挂牌企业的科技、创新元素等特色属性，设置了差异化的挂牌条件，对科技型企业重点参考张江高新区管委会相关认定标准，从企业研发投入占营业收入的比重、研发人员占比、高新技术产值占营业收入比重等设置量化标准；对创新型企业重点参考市经济信息化委《上海“四新”经济发展绿皮书》有关“四新”企业的认定标准；同时对初创期、成长期企业设置选择性挂牌条件，对初创期企业强调其科技创新含量，对成长期企业强调其成长性，对成长后期的企业引入一定的营业收入、利润、市值等财务指标，以覆盖不同生命周期的企业。

8.财政部：1-10 月国企利润同比降幅继续扩大

据财政部网站 20 日消息，2015 年 1-10 月，全国国有及国有控股企业（简称国有企业）经济运行下行压力依然较大。一是国有企业利润同比降幅继续扩大。1-10 月国有企业利润降幅(-9.8%)比 1-9 月(-8.2%)扩大 1.6 个百分点。二是地方国有企业利润连续三月出现同比下降，降幅逐渐加大。1-10 月地方国有企业利润同比下降 6%（1-9 月同比下降 2.7%，1-8 月同比下降 1%）。三是钢铁、煤炭和有色行业继续亏损。数据显示，1-10 月，国有企业营业总收入 367904.8 亿元，同比下降 6.3%。（1）中央企业 221340.5 亿元，同比下降 8.2%。（2）地方国有企业 146564.3 亿元，同比下降 3.3%。1-10 月，国有企业利润总额 18806.6 亿元，同比下降 9.8%。（1）中央企业 13530.7 亿元，同比下降 11.3%。（2）地方国有企业 5275.9 亿元，同比下降 6%。

9.发改委：三措施缓解煤炭行业困难

19 日，国家发改委经济运行调节局约请神华集团、中煤能源集团、大同煤矿集团、伊泰集团，以及国家能源局煤炭司、国家煤矿安监局行管司、中国煤炭工业协会组织召开煤炭行业脱困第 43 次联席会议。会议听取了四家大型煤炭企业近期生产供应、价格走势等情况的通报，研究了进一步做好煤炭行业脱困的相关工作。经济运行调节局李仰哲局长在会上强调，缓解煤炭行业面临的困难，一是要将当前行业平稳运行与长远结构调整结合起来。大型煤炭企业要发挥表率作用，行业协会要制定具体措施、加强行业自律。目前煤炭产运需年度衔接在即，希望供需双方面对现实、相互理解、理性签订购销合同，保持煤价基本稳定。二是尽快把会上已经形成的共识变成行动。煤炭行业脱困的关键在于化解产能过剩，调整供求关系，促进供需平衡，为经济政策发挥应有作用创造条件。三是要继续深化“四个严格治理”，遏制煤矿违法违规建设生产，严格控制新增产能，研究细化落后产能标准及配套措施，加快淘汰落后产能步伐。

10.刘延东：以教育信息化全面推动教育现代化

中共中央政治局委员、国务院副总理刘延东出席第二次全国教育信息化工作电视电话会议时强调，要认真学习贯彻十八届五中全会精神，大力推进信息技术与教育教学、创新创业的融合发展，促进教育公平，提高教育质量，为培养现代化建设所需高素质人才提供有力支撑。刘延东强调，“十三五”时期，要大力推进教育信息化，运用现代信息技术，让农村、边远、贫困和民族地区的孩子们共享优质教育资源，缩小区域、城乡、校际差距。要提高教师运用信息技术的能力，创新教育理念和教学模式，提高人才培养质量。要把握“互联网+”潮流，通过开放共享教育、科技资源，为创客、众创等创新活动提供有力支持，为全民学习、终身学习提供教育公共服务。要推进学生、教职工、教育机构等管理信息系统建设，形成覆盖全国、互联互通的云服务体系，深化改革、创新机制，提升教育治理能力。

11.国土部：规范稀土矿钨矿探矿权采矿权审批

为进一步规范稀土矿、钨矿勘查开采审批管理，国土资源部日前发出《关于规范稀土矿钨矿探矿权采矿权审批管理的通知》，作出一系列新规定。据新华社 11 月 20 日报道，新规定具体包括：一是继续暂停受理新的稀土矿勘查、稀土矿开采和钨矿开采登记申请。允许 3 类情形例外：全额使用中央地质勘查基金或省级专项资金勘查项目；具有国家确定的大型稀土企业集团主体资格，为“采储平衡”需要申请设立的稀土矿勘查项目；符合“开采总量控制、产能平衡、采储平衡”要求、具有开采总量控制指标且不突破指标情况下，申请新设钨矿采矿权和大型稀土企业集团申请新的稀土矿采矿权。二是严格稀土矿探矿权采矿权转让管理。三是严格稀土矿钨矿采矿权延续管

理。稀土矿钨矿采矿权延续时，应符合“开采总量控制、产能平衡”要求。四是凡涉及共伴生资源开采的，应将稀土矿、钨矿开采纳入总量控制指标管理，超指标开采的应进行储备，不得销售。不具备储备条件或储备能力不足的，不得扩大矿区范围、扩大生产能力。五是属离子型稀土矿床类型的，按低风险类矿产有关规定管理。六是完善稀土矿钨矿探矿权保留政策。稀土矿、钨矿探矿权因受政策限制不能实现探矿权转采矿权的，在完成普查或必要的详查后可按规定申请办理探矿权保留。七是进一步严格规范工程建设项目稀土矿回收管理。

12.全国规模最大地下钱庄案告破 涉案逾 4000 亿元

经过长达一年多时间的调查，浙江金华市公安机关侦破全国范围内首例通过 NRA 账户（非居民账户）实施资金非法跨境转移的“地下钱庄”案件，也是迄今为止中国警方查获的涉案人数最多、涉案金额最大的非法买卖外汇案件。截至目前已查明涉案金额高达 4100 余亿元，打掉规模以上买卖外汇犯罪团伙 8 个，采取刑事强制措施 100 人，移送外管局行政处罚 200 余人。

13.国务院秘书长：改革完善适应现代金融市场的监管框架

国务院秘书长杨晶在《人民日报》撰文称，要积极培育公开透明、健康发展的资本市场，推进股票和债券发行交易制度改革，提高直接融资比重，降低杠杆率。在金融宏观审慎管理方面，要加强统筹协调，改革并完善适应现代金融市场发展的金融监管框架。完善国有金融资本和外汇储备管理制度，守住不发生系统性区域性风险的底线。

14.住建部：住房公积金可买地方政府债等高信用固收产品保值增值

周五（11 月 20 日）国务院法制办就《住房公积金管理条例（修订送审稿）》公开征求意见，《修订稿》规定住房公积金管理中心可发行住房公积金个人住房贷款支持证券，并可将公积金购买高信用等级固定收益产品。修订稿显示，增强资金流动性。一是规定住房公积金管理中心经住房公积金管理委员会批准，可以按国家有关规定申请发行住房公积金个人住房贷款支持证券，或者通过贴息等方式进行融资（第三十条第一款）。二是允许住房公积金管理中心在保证住房公积金提取和贷款的前提下，经住房公积金管理委员会批准，可以将住房公积金用于购买住房公积金个人住房贷款支持证券（第三十条第二款）。修订稿显示，促进资金保值增值。一是规定住房公积金管理中心在保证住房公积金提取和贷款的前提下，可以将住房公积金用于购买国债、大额存单；经住房公积金管理委员会批准，可以将住房公积金用于购买地方政府债券、政策性金融债、住房公积金个人住房贷款支持证券等高信用等级固定收益类产品（第三十条第二款）。二是删除住房公积金增值收益用于建设城市廉租住房补充资金的规定。

15.北京今年土地收入望超 2000 亿创历史新高

截至 2015 年 11 月 19 日，北京土地出让金年内总成交额已达 1741.3 亿元。目前北京待售地块至少有 14 宗，起始价合计约为 278 亿元。据此推算，2015 年北京土地出让金有望超 2000 亿，创历史新高。本周北京土地市场在三个交易日内共出让 8 宗经营性用地，收获土地出让金达 247.81 亿元。查阅往年数据发现，2014 年北京土地出让金 1916.9 亿元，创下历史纪录。如果 2015 年土地出让金能突破 2000 亿元，则新的纪录将诞生。

16.央企与安徽签约 200 个重大项目总投资额近 4000 亿元

19 日，安徽省与央企签订 206 个重大合作项目，总投资额近 4000 亿元。据介绍，此次签订的 206 个重大合作项目涉及电子信息、智能装备、新能源、新材料和节能环保等众多新兴产业，不仅规模大，也集中体现了安徽省调结构、转方式、促升级的政策导向，将会对安徽经济转型发展起到更大的牵引作用。近年来，已有 90 家央企与安徽签约 1800 多个合作项目，投资规模达 33000 多亿元，竣工项目 800 多个，投资规模 7200 多亿元，其中战略性新兴产业项目投资规模 9560 多亿元。

17.中澳自贸协定力争年底前生效

国务院总理李克强当地时间 21 日下午在吉隆坡下榻饭店同澳大利亚总理特恩布尔举行中澳总理年度定期会晤。李克强指出，中澳合作前景广阔。中方愿同澳方一道努力，力争实现中澳自贸协定在今年年底前尽快生效，并积极做好后续实施工作。希望双方提升双向投资水平。中方欢迎更多澳大利亚公司来华投资兴业，希望澳方为中国企业提供更多便利。两国还应结合各自优势，共同在能源资源、基础设施、装备制造、海洋等领域开展产能合作，探讨开拓第三方市场合作，培育新领域合作亮点，拓展人文交流，继续扩大“新科伦坡计划”在华实施规模，深化地方友好往来和务实合作，为两国人民往来提供更多便利措施。

18.A 股放量微升当周涨逾 1% 中小创题材股炒作气氛活跃

周五(11月20日),A股全天维持震荡态势,电子、建材、军工、有色金属、地产股涨幅居前,题材股仍十分活跃,券商股则出现回调。截至收盘,上证综指涨0.37%报3630.50点,深证成指涨0.73%报12702.04点。两市全天成交金额1.08万亿元人民币,上日成交金额为8588亿元。上证综指、深证成指当周分别上涨1.39%、2.42%。中小板指收盘涨0.72%;创业板指收盘涨1.06%。万得全A指数收盘涨1.02%;万得全A指数(除金融,石油石化)收盘涨1.36%。上述四项指数当周分别上涨2.8%、3.32%、2.98%、3.65%。盘面上,申万一级行业中,仅非银金融走低,跌幅为1.2%。电子、综合板块涨超2%。建筑材料、轻工制造、国防军工、计算机、通信、机械设备、纺织服装、家用电器、房地产板块齐升1%以上。概念股方面,传感器、芯片国产化、去IOE、智能穿戴、合同能源管理、军民融合、IPV6、超级电容、虚拟现实、移动互联网指数均录得4%左右升幅。股指期货方面,沪深300、上证50股指期货主力合约分别下跌0.64%、0.57%。中证500股指期货主力合约则上涨0.44%。当周,沪深300股指期货主力合约上涨0.12%,上证50股指期货主力合约跌0.33%,中证500股指期货主力合约上涨3.69%。

19.恒指上周累升1.6%康宁医院首挂升逾二成获开门红

周五(11月20日),恒指低开,后在低位小幅震荡,下午2点后在权重股支撑下翻红上涨,至尾盘涨幅进一步扩大,截至收盘,恒指报22754.72点,日涨254.5点或1.13%,周涨1.6%;恒生国企指数报10302点,日涨108.89点或1.07%,周涨1.18%;恒生红筹指数报4180.82点,日涨41.19点或1%,周涨1.67%。大市成交644.33亿港元。从盘面上看,恒生资讯科技、能源等板块上涨,蓝筹股涨多跌少,抵偿恒基地产涨3.13%领涨蓝筹,新鸿基地产、华润置地等涨超2%,恒隆地产、新世界发展等涨超1%。康宁医院周五首挂获开门红,开报44港元,较招股价38.7港元高5.3港元或13.7%,收涨26.87%报49.1港元。

20.上周美国三大股指全线上涨,标普500指数创近1年来最大周涨幅

周五(11月20日)美股全线收高。零售板块领涨,投资者正在评估央行官员的讲话以判断货币政策前景。全周标普500指数上涨3.3%,获得2014年12月以来的最大单周涨幅。道指上涨3.3%,纳指上涨3.6%。截至收盘,道琼斯工业平均指数上涨91.06点,报17,823.81点,涨幅为0.51%;标准普尔500指数上涨7.93点,报2,089.17点,涨幅为0.38%;纳斯达克综合指数上涨31.28点,报5,104.92点,涨幅为0.62%。包括零售商在内,非必需消费品板块成为标普500指数中表现最好的板块。联储官员讲话继续受到关注。当天发表讲话的包括圣路易斯联储主席詹姆斯-布拉德(James Bullard)以及纽约联储主席威廉-达德利(William Dudley)等。布拉德表示,美国通货膨胀率很有可能回升到央行设定的2%年率目标。低通胀率一直都是美联储官员不同意加息的主要症结,他们希望见到通胀率令人信服的提高之后再加息。布拉德在阿肯色州史密斯堡发表的讲话中表示,如果原油价格在目前水平稳定下来,其他价格维持2015年至今的上涨趋势,那么到2016年底的广义通货膨胀率将超过2%。布拉德即将成为美联储货币政策委员会的投票委员。他一直在强烈呼吁美联储在12月份加息。

【重点公告】

【传媒】

中青宝:关于转让参股子公司部分股权的公告

中青宝:关于控股子公司增资扩股暨关联交易的公告

游久游戏:关于公司股票复牌的提示性公告

全通教育: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资产过户完成情况的公告

湖北广电:关于收到中标通知书的公告

中文传媒:关于获得2015年中央文化产业发展专项资金的公告

天神娱乐:拟推550万股限制性股票激励

思美传媒:拟4亿元收购科翼传播股权

【电气设备】

南都电源:关于收购安徽华铂再生资源科技有限公司51%股权专项说明的公告

永大集团:关于组织机构调整的公告

永大集团:永大创新金融服务(深圳)有限公司对外投资公告

中国西电:关于投资入股陕西能源财务有限责任公司暨关联交易公告

通达股份:拟布局航空零部件制造

金智科技:拟定增16亿元入股中金租赁

浩宁达:合作发展超级电容复合动力电源

阳光电源:牵手巢湖市政府 60 亿建旅游光伏项目

明家科技:拟推 300 万份限制性股权激励计划

鑫龙电器:拟更名中电鑫龙 收购红河智慧进入西南市场

【电子】

GQY 视讯:关于使用部分超募资金投资入股美国 Jibo 公司的公告

聚飞光电:复牌公告

思创医惠:关于全资子公司思创香港出售其全资子公司的公告

金安国纪:关于“年产 1,440 万米电子级玻纤布项目”提前三个月顺利完成的公告

【房地产】

荣盛发展:关于投资设立四众互联(北京)网络科技有限公司,荣盛康旅投资有限公司的公告

匹凸匹:关于控股子公司解散及清算的公告

中冠 A:关于全资子公司收购股权的公告

新华联:关于全资子公司成立北京恒兴长基资产管理有限责任公司并完成工商注册登记的公告

中弘股份:关于子公司进行境外投资的公告

莱茵体育:关于签署资产出售协议暨关联交易的公告

哈高科:拟定增 10 亿投资现代农业及光伏产业

【纺织服装】

红豆股份:关于非公开发行股票涉及关联交易事项的公告

红豆股份:关于非公开发行股票的复牌公告

红豆股份:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

凯瑞德:重大资产重组复牌公告

卡奴迪路:广州瑞德金晟投资管理合伙企业(有限合伙)合伙协议

卡奴迪路:东莞市长久创业投资行(有限合伙)合伙协议

贵人鸟:拟定增募资 16.8 亿加码体育产业布局

【非银金融】

西南证券:关于股东收到中国证监会处罚决定书及致歉的公告

中航资本:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易涉及标的资产完成过户情况的公告

【钢铁】

西宁特钢:上海穆昭投资合伙企业(有限合伙)之有限合伙协议

西宁特钢:上海穆昭投资合伙企业(有限合伙)及合伙人承诺

西宁特钢:贵州中科贰号创业投资中心(有限合伙)合伙协议

【公用事业】

三维丝:关于对外投资设立香港子公司的公告

广安爱众:关于控股股东之一致行动人增持公司股份的公告

【化工】

三力士:非公开发行股票预案

三力士:关于终止筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项暨公司股票复牌公告

三力士:关于收购浙江汉力士船用推进系统股份有限公司部分股权处于筹划阶段的提示性公告

君正集团:关于 2015 年非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告

佛塑科技:关于涉及诉讼事项的公告

*ST 金路:资产重组“生变” 新光集团或放弃入主

【机械设备】

南风股份:关于全资子公司签署重大合同的公告

锐奇股份:关于收到深交所处分决定的公告

富瑞特装:关于终止重大资产重组暨股票复牌的公告

隆华节能:股权激励计划股票期权第二个行权期行权情况公告

智慧松德:关于终止筹划发行股份购买资产事项暨公司股票复牌公告

【计算机】

数字政通:关于股票复牌的公告

中威电子:关于控股股东,实际控制人与部分核心管理团队共同发起设立投资公司的公告

新国都:关于向全资子公司浙江中正智能科技有限公司增资的公告

立思辰:关于签署并购意向协议的公告

赛为智能:签 2.6 亿元 IDC 数据中心施工项目

【家用电器】

银河电子:2015 年限制性股票激励计划(草案)

【建筑材料】

*ST 新亿:管理人关于新亿股份存在被暂停上市,终止上市等风险的提示公告

【建筑装饰】

中毅达:股改限售股份上市流通公告

中国中铁:重大工程中标公告

洪涛股份:关于设立深圳市前海洪涛教育科技有限公司的公告

中国电建:签百亿元海外水电项目

【交通运输】

飞马国际:实际控制人遭证监会立案调查

【农林牧渔】

众兴菌业:关于控股子公司收到法院应诉通知书和民事起诉状的公告

西王食品:关于出资参与设立西王集团财务有限公司的关联交易公告

东凌粮油:关于终止《合作备忘录》的公告

【汽车】

八菱科技:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

力帆股份:关于新增 2015 年度日常关联交易事项的公告

【轻工制造】

太阳纸业:关于与美国阿肯色州经济发展委员会签订投资合作意向书暨公司股票复牌公告

美盈森:关于获得顺丰速运公司包装供应资质的公告

威华股份:关于终止筹划本次重大资产重组事项暨股票复牌的公告

【商业贸易】

合肥百货:关于股东股权结构变化的提示性公告

【食品饮料】

*ST 广夏:关于重大资产重组事项获得中国证监会核准的公告

光明乳业:关于公司非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

海南椰岛:关于股东权益变动的提示性公告

中葡股份:拟 10 亿元整体出售蒸馏酒类资产

【通信】

金亚科技:关于公司受让赤月科技 10%股权的公告

迅游科技:关于终止筹划重大资产重组暨公司股票复牌的公告

迅游科技:对外投资暨合作设立并购基金的公告

烽火电子:旗下公司获国开发展基金投资

亨通光电:拟 1.56 亿收购印尼线缆制造商

【休闲服务】

锦江股份:关于非公开发行股票有关事宜获上海市国资委批复的公告

【医药生物】

一心堂:关于出售参股公司昆明生达制药有限公司股权暨关联交易的公告

吉林敖东:限售股份解除限售提示性公告

英特集团:关于与卓健科技签署战略合作协议的公告

华北制药:关于成立赵县生物发酵基地项目合资公司的公告

华北制药:关于子公司华北制药金坦生物技术股份有限公司以增资的方式引进战略投资者实施股权合作的公告

达安基因:参与三级甲等医院股权合作

【有色金属】

焦作万方:关于西藏吉奥高投资控股有限公司所持本公司股权冻结情况变化的公告

【综合】

大通燃气:关于公司购买德阳市旌能天然气有限公司及罗江县天然气有限公司各 88%股权涉及关联交易事项的公告

光明地产:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

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