

晨会纪要(2015年11月24日)

晨会纪要

今日要点：

- 【行业评论】 机械：激光技术快速发展，市场需求持续拓展
- 【宏观策略】 央行再次定调化解房地产库存
- 【公司评论】 光环新网：内生与外延助力公司领跑中国第三方 IDC 运营市场

财经要闻：

1. 国务院发布 24 条措施加快培育新供给新动力
2. 习近平：推动机器人科技研发和产业化
3. 中国足球发展中长期规划初稿形成
4. 两融新规难阻融资客热情 融资余额连续 14 日增长
5. 李克强：积极探讨开展马来西亚-新加坡高铁建设
6. 高虎城：中国东盟升级议定书有助亚太自贸区建设
7. 国务院推进新供给改革：加快新一代信息基础设施建设
8. 中央政治局通过《关于打赢脱贫攻坚战的决定》
9. 改委批复新建银川至西安铁路总投资 805 亿元
10. 交通部：加快推进 PPP 试点争取社保投资交通领域
11. 国土部就五矿种开发利用“三率”最低指标要求征求意见
12. 中国光伏企业瞄准非洲市场
13. 北京土地市场今日成交额或刷新 1916.9 亿元历史纪录
14. 山东济南等 7 市“抱团”战雾霾
15. 四川十三五规划建议强调军民融合布局重大项目
16. 广西北部湾经济区加快推进中国—东盟港口信息建设
17. 澳媒：中国国家电网等 4 家财团获批竞购新南威尔士州电力资产
18. A 股先扬后抑跌 0.56% 险守 3600 点有色电子显著回调
19. 恒指周一缩量小幅收跌 银河娱乐跌近 4% 领跌蓝筹
20. 周一美股小幅下跌，感恩节将缩短本周交易

重点公告：

- 和顺电气:中标 3400 万新能源充电桩项目
- 永清环保:斥资 3000 万元进军太阳能光热电站
- 南方泵业:关于与承德市隆化县签署 PPP 项目合作框架协议的公告
- 商业城:拟 15 亿并购宜租车联网 黄茂如“让贤”
- 中兴通讯:子公司获集成电路产业基金 24 亿增资

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	3753.34	-0.56%
上证综指	3610.32	-0.56%
深证综指	2268.62	-0.75%
恒生指数	22665.90	-0.39%
中小板指数	8532.52	-0.56%
创业板指数	2770.58	-1.06%
新三板做市指数	1494.28	3.64%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	4.5%	28.2%	69.3%
电子元器件(中信)	3.5%	22.6%	65.2%
房地产(中信)	3.4%	18.2%	74.0%
纺织服装(中信)	3.1%	23.3%	91.8%
基础化工(中信)	2.5%	20.7%	69.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-3.1%	31.8%	39.7%
煤炭(中信)	-1.2%	0.4%	15.1%
电力及公用事业(中信)	-1.0%	8.5%	50.5%
交通运输(中信)	-0.9%	10.0%	61.1%
钢铁(中信)	-0.2%	-17.5%	18.2%

【行业公司评论】

机械：激光技术快速发展，市场需求持续拓展

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

预计 2015 年全球激光器平稳增长：全球激光设备销售额的大部分来自于少数公司，2384 家公司的销售额合计占比只有 3.6%，而 63 家公司占销售额的 70%。2014 年激光器的销售额为 104 亿美元，增长 5.7%，2015 年预计 110 亿美元，增长 5.4%。目前激光应用比较突出的领域包括：数据通讯、激光演示、量子级联激光器、医疗、军事、材料加工、激光增材制造、光纤激光器。欧洲、北美、亚洲大部分地区表现较强，光纤激光器在很多领域的份额都在增长。

高功率光纤激光器切割焊接应用广泛：光纤激光加工具有优越的光束质量，最佳的聚焦得以实现精细结构和高速处理，能够处理高反射或高传导系数的材料，能够实现长焦距的远超加工工艺，应用于汽车、通用制造业、重工业、航空业、半导体、电子行业、消费品。高功率光纤激光焊接可以用于熔化焊、远程扫描焊、填丝焊、激光钎焊、激光/电弧复合焊。光纤激光器对材料领域发挥了重要作用，体现了独特的优越性。

高功率二极管激光器的应用优势：从成熟激光技术的宏观比较，光电转化率的发展过程，二极管激光器的转化率是最高的。二极管激光器，因其均匀的光斑平顶分布更适合融覆、激光熔焊、钎焊及表面处理等工艺。激光融覆与传统工艺相比结合带更薄，融覆厚度小，用粉量低，金相结合强度高于传统工艺。相同功率下激光融覆的效率更高，更高能量输入使表面晶格结构更完美。激光淬火的优点为闭环控制温度、只在需要的地方进行热处理，硬化深度均匀稳定，无须后处理。热输入集中，热变形小，同样适用于金属表面合金化工艺，半导体激光均匀的能量平顶分布极大地提高了激光淬火质量。

先进激光在汽车工业中的应用：在汽车工业中，激光应用结果受到工件参数、激光参数、材料参数、机床参数四类工艺参数影响，可用于汽车电机焊接、动力传动系统、车身隔音材料、车顶、汽油滤清器、车身组件的焊接或切割加工。应根据不同的工况，以及对应激光器的特性，进行激光器种类的选择。

激光制造契合中国制造 2025：中国制造 2025 的主攻方向是实现制造业的智能制造，激光制造具有智能制造的先天基因优势，欧美强国正在纷纷进入“光制造时代”，中国智能制造市场需求巨大，中国制造产业升级的迫切需要助推激光产业再续黄金十年现阶段国内激光企业有待成长，国外激光智能制造技术迅猛发展，中国的发展方向是重视核心激光器件的国产化，质量为先，加大高端装备创新力度。我们看好华工科技、机器人的发展前景。

风险提示：经济增速下滑，行业过度竞争等因素可能影响公司业绩。

央行再次定调化解房地产库存

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

国家统计局公布的最新数据显示，10 月房地产投资累计同比仅为 2%（前值 2.6%），与高峰时期的 20-30% 的增速相差甚远。作为投资的先行指标商品房销售额 14.9%（前值 15.3%），表现前期的微刺激政策边际效用下降。商品房待售面积同比 17.8%（前值 16.4%），房地产市场去库存出现波折，并且由于各自的库存水平不同，一线城市和二三四线城市的房价走势分化持续。近日党中央提出保持适度总需求，缓解通缩压力。房地产投资是稳定有效需求的一个快速良方。按照以上思路，中央层面时隔多年再次定调化解房地产库存，强化公积金的作用，日前国务院法制办公布的《住房公积金管理条例(修订送审稿)》中，首次允许发行住房公积金个人住房贷款支持证券，国家住房银行的设立也提上日程。我们预期房地产投资增速有可能在明年中期出现一定程度的好转。全国房地产市场总市值 200 万亿，吸金能力超强，对股市的流动性在短期内会造成一定负面影响。

光环新网：内生与外延助力公司领跑中国第三方 IDC 运营市场

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

根据官方网站发布的数据显示，光环新网目前拥有酒仙桥、亦庄、东直门和燕郊光环云谷四个数据中心，机架规模约 6260 个。2015 年前 3 季度公司的营业收入约 4.1 亿元，较去年同期增长 31.09%；营业利润约 0.87 亿元，较去年同期增长 7.06%；归属于上市公司股东净利润 0.75 亿元，较去年同期增长 9.89%。我们认为，随着公司外延与内生战略的推进，公司有望超越世纪互联，成为中国第三方 IDC 运营市场的领跑者。

1、加码 IDC 基础资源储备，发力京沪 IDC 运营市场

根据万得数据发布的公司公告相关内容显示，光环新网采取了一系列措施，旨在加强公司的 IDC 基础资源储备。房山绿色云计算基地项目 1 期以及 2 期项目将新增 12000 个 IDC 机架资源、亦庄绿色云计算基地项目将新增 6000 个机架资源，上海嘉定绿色云计算基地项目将新增 5240 个机架资源，燕郊光环云谷二期项目将新增 1320 个机架资源，总计新增机架资源约 24560 个。

中国 IDC 圈发布的相关报告数据显示，2014 年中国 IDC 市场规模达到了 372.2 亿元人民币，同比增速达到了 41.8%，

预计今后三年增速将达到 30% 以上，到 2017 年中国 IDC 市场规模将达到 900 亿元以上。其中大部分需求集中在北京、上海和广州等经济相对发达、业务量大、带宽资源充足的省市。我们认为，公司目前在北京和上海的基础资源储备，能够为公司 IDC 运营这项传统业务的收入增长，打下良好的基础。

2、收购中金云网，助力公司 IDC 业务的内生发展

中金云网是中国人民银行、建设银行、交通银行等国内知名银行的外包数据中心服务商，是国内金融行业 IDC 服务供应商的领先者；中金云网拥有的大型高等级数据中心，可以满足高端大客户对安全性的严格要求，并可支撑大客户机柜数量的扩充需求，在全国数据中心领域属于稀缺资源，通过多年的大型数据中心运营管理和大客户服务经验，其积累了大量金融、政府等行业的优质客户，带来了稳定的收入来源。我们认为，收购中金云网为公司 IDC 业务在金融、政府行业中的拓展打下了良好的基础。

3、收购无双科技，助力公司大数据业务外延发展

无双科技所处行业为搜索引擎营销行业，主要从事搜索引擎营销中的搜索关键字广告业务。搜索引擎营销实现的方式相对比较单一，展示形式多局限于文字、图片，但由于成本相对低廉、用户浏览数量巨大，而且广告展示内容与用户的搜索目标有直接关系，因此广告效果相对较好，是近年来增速最快的一种重要的互联网营销方式。随着搜索技术和模式的不断发展和创新，搜索引擎营销领域所占的市场份额日益扩大。我们认为，收购无双科技可为公司打造一个全新的业务收入增长引擎。

通过内生与外延战略的推进，公司的业务收入规模和结构将发生脱胎换骨的变化，公司的业务收入规模有望从亿元级升级为十亿元级；与此同时，净利润规模也有望从千万级突破至亿元级，实现公司收入能级的跃迁。从而超越世纪互联，成为中国第三方 IDC 运营市场的领跑者。建议积极关注。

【财经要闻】

1. 国务院发布 24 条措施加快培育新供给新动力

11 月 23 日，国务院发布《关于积极发挥新消费引领作用加快培育形成新供给新动力的指导意见》，要求积极发挥新消费引领作用、加快培育形成新供给新动力，要加大服务业对内对外开放力度，积极培育国际消费市场。《意见》提出消费升级重点领域和方向，主要包括服务消费、信息消费、绿色消费、时尚消费、品质消费和农村消费。具体包括，强化基础设施网络支撑，拓展农村消费市场；培育壮大节能环保、新一代信息技术、新能源汽车等战略性新兴产业、3D 打印、机器人、基因工程等产业加快发展，开拓消费新领域，支持可穿戴设备、智能家居、数字媒体等市场前景广阔的新兴消费品发展。

2. 习近平：推动机器人科技研发和产业化

2015 世界机器人大会 23 日在京开幕。国家主席习近平致信，向大会的召开表示热烈祝贺，向出席会议的各方来宾表示诚挚欢迎。习近平表示，我们愿加强同各国科技界、产业界的合作，推动机器人科技研发和产业化进程，使机器人科技及其产品更好为推动发展、造福人民服务。

3. 中国足球发展中长期规划初稿形成

从中国足球官网获悉，中国足协官方网站在首页头条位置发布长文，首次就国足世预赛“失利”公开道歉。文章中指出，《中国足球发展中长期规划》、《全国足球场地建设规划》、校园足球相关规划等文件已经形成初稿。文章提出，12 月中旬，第十届中国足协第二次会员大会将在北京召开，这是协会继《中国足球改革发展总体方案》出炉后第一次全国性的会员大会。国务院各有关部门、国家体育总局、中国足协围绕《中国足球改革发展总体方案》重点任务分工，紧锣密鼓推进工作，26 项重点工作任务，82 小项具体工作基本按照要求逐项落实。有的已经初步形成政策文件，如《中国足球发展中长期规划》、《全国足球场地建设规划》、校园足球相关规划等；有的事项已经在实践中有了突破性进展，如赛事媒体版权竞争机制的建立，完成了俱乐部运动员转会手续费政策的调整；有的支持足球发展的重要政策措施也形成了基本方案，如足球基金会的建立、中超联赛竞猜型彩票的发行；在优化职业俱乐部股权结构、促进地域化、探索球员归化、制定促进足球发展的国家奖励政策等问题，有关部门也正在进行积极深入的研究推进。

4. 两融新规难阻融资客热情 融资余额连续 14 日增长

上周融资客投资热情依然高涨，即便遇上两融新规出台、股指反复震荡等因素，融资余额仍不断增加，连续 14 个交易日攀升，突破 1.2 万亿元大关，创下了今年 4 月下旬以来的最长连升纪录。

5. 李克强：积极探讨开展马来西亚-新加坡高铁建设

据中国政府网 11 月 23 日消息，李克强总理 23 日在吉隆坡同马来西亚总理纳吉布举行会谈。他表示，将中方技术与成本优势同马方基础设施建设需求相对接，通过积极探索开展马来西亚-新加坡高铁建设、马来西亚南部铁路建设和中马港口联盟等合作，加强区域互联互通，助力两国经贸往来。

6.高虎城：中国东盟升级议定书有助亚太自贸区建设

11 月 22 日，中国商务部部长高虎城与东盟十国部长分别代表中国政府与东盟十国政府，正式签署中国-东盟自贸区升级谈判成果文件——《中华人民共和国与东南亚国家联盟关于修订〈中国-东盟全面经济合作框架协议〉及项下部分协议的议定书》。签字仪式结束后，高虎城部长接受了新华社的采访。虎城表示，李克强总理此次与会期间，就完成中国-东盟自贸区升级谈判广泛深入做各方工作，推动《议定书》最终达成。中国-东盟自贸区是我国对外商谈的第一个自贸区，也是最大的自贸区，于 2010 年全面建成，有力地推动了双边经贸关系的长期稳定快速发展，成为发展中国家间互利互惠、合作共赢的良好范例。目前，中国是东盟最大的贸易伙伴，东盟是中国第三大贸易伙伴，双方累计相互投资超过 1500 亿美元。

7.国务院推进新供给改革：加快新一代信息基础设施建设

在强化基础设施网络支撑方面，意见提出适应消费结构、消费模式和消费形态变化，系统构建和完善基础设施体系。加快新一代信息基础设施网络建设，提升互联网协议第 6 版（IPv6）用户普及率和网络接入覆盖率，加快网络提速降费。推动跨地区跨行业跨所有制的物流信息平台建设，在城市社区和村镇布局建设共同配送末端网点，提高“最后一公里”的物流配送效率。

8.中央政治局通过《关于打赢脱贫攻坚战的决定》

据新华社 11 月 23 日消息，中共中央政治局 11 月 23 日召开会议，审议通过《关于打赢脱贫攻坚战的决定》、《关于加强和改进新形势下党校工作的意见》，听取关于巡视 55 家国有重要骨干企业有关情况的专题报告。中共中央总书记习近平主持会议。

9.改委批复新建银川至西安铁路总投资 805 亿元

发改委 11 月 23 日表示，原则同意对新建银川至西安铁路项目建设方案进行调整，项目投资估算总额为 805.12 亿元。

10.交通部：加快推进 PPP 试点争取社保投资交通领域

11 月 20 日，交通运输部在江西南昌调研座谈交通运输投融资改革情况。交通部副部长冯正霖强调，将争取地方政府债券的支持，用足用好中央专项建设债券，加快推进 PPP 模式试点，推动农业开发性金融支持农村公路建设政策的真正落地，积极争取社保基金投资交通领域，尽快构建起符合行业特点、符合财税改革方向的行业发展投融资机制。冯正霖强调，交通运输发展已进入新常态，新一轮财税体制改革对交通投融资提出了新的更高的要求，各地要认真学习贯彻党的十八届五中全会精神，努力破解投融资难题，创新投融资机制，全面服务交通稳增长战略，努力发挥交通运输先行官作用。

11.国土部就五矿种开发利用“三率”最低指标要求征求意见

国土资源部办公厅近日发函，就镍矿、锡矿、锑矿、石膏矿和滑石矿等矿产资源合理开发利用“三率”最低指标要求（试行）征求意见。征求意见稿按照不同类型对上述五矿种矿产开采回采率、选矿回收率、共伴生资源综合利用率最低指标要求进行了明确。

12.中国光伏企业瞄准非洲市场

日前在第四届中非工业合作发展论坛上了解到，经历了发展低谷的中国光伏企业近两年在稳健复苏之时，正积极开拓新市场，而日照资源丰富的非洲正是他们的新目标。前来参会的 50 多个非洲国家里，包括南非、埃及、埃塞俄比亚、厄立特里亚、肯尼亚等 13 个国家带着太阳能等新能源项目寻找合作伙伴或来采购产品和组件，而博茨瓦纳和塞内加尔则明确表达要修建光伏电站，寻找中国伙伴参与其国内这一重点投资项目。

13.北京土地市场今日成交额或刷新 1916.9 亿元历史纪录

《证券日报》记者了解，今日，北京土地市场成交额或将创造新的纪录。目前，北京土地市场已成交 1852.14 亿元，而今日还有 2 宗起价分别为 19.2 亿元和 28 亿元的房山土地即将成交。如果仅按这两宗地块的起价计算，成交金额便已高达 1900 亿元。如果溢价率达到 50%，那么今年的成交额将突破 2014 年创造的 1916.9 亿元的历史成交纪录。

14.山东济南等7市“抱团”战雾霾

继今年9、10月份济南在全国74个重点城市环境空气质量排名连续两个月倒数第一之后，济南、淄博、泰安、莱芜、德州、聊城、滨州等山东省会城市群7市11月22日正式启动大气污染联防联控机制，将通过协同治污、联合执法、应急联动，共同治理雾霾。据新华网23日消息，根据此次启动的山东省会城市群大气污染联防联控机制，7市将建立协同治污机制，加快重点行业减排工程建设，加强石油炼化、有机化工等企业挥发性有机物治理；清理整顿城乡结合部露天矿山开采企业，加强企业料场堆场综合治理；全面完成黄标车淘汰任务，提升车用油品品质，推动高污染机动车淘汰；加快建成区裸土绿化和受损山体生态修复，建设绿色生态屏障。同时，山东7市还将建立联合执法机制。对重点排污单位、夏秋季秸秆焚烧、渣土跨区域运输、散煤煤质和车用油品质量等重点环节，共同开展区域联合执法专项行动和巡查互查，打击各类违法行为。

15.四川十三五规划建议强调军民融合布局重大项目

四川省“十三五”规划建议日前获审议通过，“十三五”期间，四川省经济发展路线图也就此明确。值得注意的是，四川“十三五”期间将对军民融合进行全面部署，并提出围绕航空发动机、核动力、燃气轮机、信息安全、北斗导航等重点产业争取国家在川布局一批重大项目。围绕军民融合，建议稿做了全面部署。建议提出，系统推进全面创新改革试验，推进成德绵区域协同创新，促进军民深度融合发展，加快科技成果资本化产业化，加强创新载体和平台建设。通过努力，实现三年试验突破、五年基本转型，完成中央确定的全面创新改革试验任务，着力打造成德绵军民深度融合发展示范区，加快建成国家创新驱动发展先行省。

着力推进科技经济深度融合，全面推进军民融合创新，促进军民优势资源双向流动、相互转化，围绕航空发动机、核动力、燃气轮机、信息安全、北斗导航等重点产业争取国家在川布局一批重大项目，加强国家军民两用技术交易中心、军民融合技术转移中心等各类平台建设，着力培育具有核心竞争力的军民融合高新技术产业。

16.广西北部湾经济区加快推进中国—东盟港口信息建设

广西北部湾和东盟开放合作办公室相关负责人表示，被寄望为中国沿海经济新增长极的广西北部湾经济区，正积极深化改革谋求升级，大力推进中国—东盟港口信息建设。目前，广西北部湾经济区已与东盟建立起海陆空互联互通交通网，与东盟46个城市港口建立了城市港口合作网络，北部湾通往越南、云南、贵州、湖南、广东的6条高速公路全部打通，往广东、湖南、贵州的高速铁路已经建成通车，衔接“一带一路”的南北陆路大通道正在加快形成。广西交通厅科教处副处长韦扬表示，依托国家交通运输物流公共信息平台 and 东北亚信息服务网络，建设中国—东盟港口物流信息平台，目前该项目前期工作正在开展，钦州港口管理局着手建设中国—东盟港口信息相关工程。韦扬透露，预计至今年年底，广西交通厅将完成与国家交通运输物流公共信息平台互联互通，并与广西北部湾国际港务集团达成合作意向，计划申请2016年中国—东盟海上合作基金支持，共建中国—东盟港口信息相关工程。

17.澳媒：中国国家电网等4家财团获批竞购新南威尔士州电力资产

澳大利亚外商投资审核委员会同意中国国家电网竞购新南威尔士州电力公司TransGrid项目。四家竞购者均获批准。外国公司对该项目的竞购一直遭到澳大利亚多方阻挠。中国国家电网公司联手澳大利亚麦格理集团参与了TransGrid的招标项目。新南威尔士州政府计划通过出售一半的电网资产，募集约200亿澳大利亚元(约合925亿人民币)资金，用于铁路、公路等公共设施的建设。目前，澳大利亚外商投资审核委员会已批准该中国国家电网等4家财团收购电网的投标，但与此同时，该项目受到来自澳大利亚安全部门的警告。澳大利亚国防与情报部门官员建议联邦政府和新南威尔士州政府拒绝中国收购电网的投标。

18.A股先扬后抑跌0.56%险守3600点有色电子显著回调

周一(11月23日)，A股早盘短暂上冲至3650点上方后即震荡回落，午后有色金属、煤炭、电子、券商等板块接连杀跌，指数一度跌破3600关口。截至收盘，上证综指跌0.56%报3610.32点，深证成指跌0.91%报12586.69点。两市全天成交金额1.07万亿元人民币，上日成交金额为1.08万亿元。中小板指收盘跌0.56%；创业板指收盘跌1.06%。万得全A指数收盘跌0.79%；万得全A指数(除金融，石油石化)收盘跌0.84%。盘面上，申万一级行业中，仅纺织服装、商业贸易、传媒板块小幅收涨。电子、有色金属、通信板块均跌近2%。钢铁、采掘、计算机、国防军工板块同样下跌1%以上。

高校、去IOE、网络安全、充电桩、生物识别指数均下挫3%左右。

19.恒指周一缩量小幅收跌 银河娱乐跌近4%领跌蓝筹

周一(11月23日)，恒指小幅低开，经低位震荡后短暂翻红，后又再度回落，截至收盘，恒指报22665.9点，跌88.82点或0.39%；恒指国企指数报10229.43点，跌72.57点或0.7%；恒生红筹指数报4162.03点，跌18.79点或0.45%。大市成交622.69亿港元。从

盘面上看，恒生消费服务、原材料板块下跌超 1%，蓝筹股跌多涨少，博彩股银河娱乐跌 3.95% 领跌蓝筹，金沙中国跌 3.31%，此外，永利澳门、彩生活等亦下跌。

20.周一美股小幅下跌，感恩节将缩短本周交易

周一（11 月 23 日）美股小幅收跌，成交清淡。原油价格波动受到关注。感恩节将缩短本周交易时间，投资者似乎在上周大涨之后获利回吐。至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 31.00 点，报 17,792.81 点，跌幅为 0.17%；标准普尔 500 指数下跌 2.58 点，报 2,086.59 点，跌幅为 0.12%；纳斯达克综合指数下跌 2.44 点，报 5,102.48 点，跌幅为 0.05%。周四（11 月 26 日）是感恩节假期。随着感恩节临近，美股交易量将会降低。周四美股休市，周五美股收盘时间提前至下午 1 点（北京时间周六凌晨 2 点）。从历史上来看，感恩节通常对市场有利。周二美国将公布第二季度 GDP 的修正报告。分析师预计此次数据将在第一次公布的数据基础上有所上修。美联储在 12 月 15 至 16 日召开会议，在此之前，美联储官员能得到的最重要的经济数据将是 12 月 4 日公布的 11 月非农就业数据。在美联储会议召开之前，折扣利率受到市场关注。折扣利率即商业银行从美联储地区银行借贷时支付的利息。IronFx 公司资深基础面分析师 Sakis Paraskevov 表示：“美联储会议可能只是决策过程的一个组成部分，但提高折扣利率可能发出有关美联储准备在 12 月开始货币正常化进程的新的讯号，并会推动美元汇率进一步上涨。”

【重点公告】

【采掘】

盘江股份:关于本次非公开发行涉及关联交易的公告

【传媒】

北纬通信:关于参股公司杭州掌盟软件股份有限公司股票在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

顺荣三七:关于孙公司对外投资暨参与设立北京中文安赐股权投资基金的公告

光线传媒:发行至多 20 亿元公司债获证监会批文

朗玛信息:获准贵州互联网医疗试点

【电气设备】

天成控股:与银河集团签订股份认购协议关联交易公告

天成控股:关于筹划非公开发行股票复牌公告

卧龙电气:关于公司收购 OLI 股份公司 80% 股份的公告

晶盛机电:签订重大合同的公告

晶盛机电:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

圣阳股份:2015 年限制性股票激励计划(草案)

金智科技:关于新疆昌吉木垒老君庙风电场一期(49.5MW)项目并网发电的公告

北京科锐:关于 2015 年度非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告

和顺电气:中标 3400 万新能源充电桩项目

【电子】

硕贝德:关于转让全资子公司百斯联合全球有限公司部分股权的公告

硕贝德:减资公告

联建光电:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

欣旺达:第二期限限制性股票激励计划(草案)

东旭光电:关于股权激励获得限制性股票解除限售的公告

仪电电子:关于收到中国证监会《关于核准上海仪电电子股份有限公司向云赛信息(集团)有限公司等发行股份购买资产的批复》的公告

光韵达:关于控股股东减持股份的公告

万润科技:遭实控人减持 230 万股

【房地产】

电子城:关于公司股票复牌的公告

电子城:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

阳光股份:关于公司股东增持股票的公告

空港股份:关于全资子公司北京空港天瑞置业投资有限公司竞得土地使用权及房产的公告

华夏幸福:关于幸福物业发行资产支持证券的公告

世荣兆业:关于《公司发展战略规划(2016-2020)》的公告

浦东金桥:关于竞得“达之路项目”的公告

中南建设:关于拟设立物业资产支持专项计划的公告

苏宁环球:筹划收购韩国著名娱乐公司

【纺织服装】

梦洁家纺:关于股票期权激励计划第二个行权期符合行权条件的公告

华铁科技:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

【非银金融】

安信信托:未来三年资本管理及使用规划(2016-2018年)

国泰君安:董事会主席阎峰失联

【公用事业】

国祯环保:关于公司股东减持计划的提示性公告

豫能控股:重大资产重组复牌公告

永清环保:斥资 3000 万元进军太阳能光热电站

【国防军工】

钢构工程:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

【化工】

龙宇燃油:有关紫云 1 号船舶事故的公告

*ST 南化:关于合同权利义务转让暨关联交易的公告

澳洋科技:权益变动提示性公告

*ST 华锦:关于收购华锦集团及中兵投资持有的北沥公司股权暨关联交易的公告

*ST 金化:关于控股股东拟转让公司部分股权的提示性公告

联化科技:关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施的公告

【机械设备】

软控股份:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

南方泵业:关于与承德市隆化县签署 PPP 项目合作框架协议的公告

康力电梯:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

斯莱克:关于“多工位连续级进模的工件输送装置”专利诉讼和与竞争对手美国 STOLLE 诉讼情况说明公告

黄河旋风:关于全资子公司获得专项项目资金补助的公告

新天科技:关于参与投资设立中州水务控股有限公司并完成工商注册的公告

宁波东力:关于对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告

华东重机:调整定增方案 泽熙出局

【计算机】

同有科技:关于中标中石化油气生产信息化项目的公告

立思辰:关于全资子公司签订重大框架协议的公告

赛为智能:关于与齐河县人民政府签署战略合作协议的公告

东方网力:关于首次限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的公告

东方网力:关于减少注册资本的公告

中威电子:关于公司筹划重大事项的提示性公告

【家用电器】

康盛股份:关于本次重大资产重组后新增关联交易的公告

兆驰股份:关于对全资子公司增资的公告

兆驰股份:减资公告

兆驰股份:关于限制性股票(第三个解锁期)和预留限制性股票(第二个解锁期)解锁条件成就的公告

【建筑材料】

耀皮玻璃:关于股东权益变动完成的公告

【建筑装饰】

方大集团:2015 年度非公开发行 A 股股票预案

中国铁建:投融资建设项目中标公告

【交通运输】

华贸物流:关于重大资产重组复牌提示性公告

上港集团:发行至多 100 亿元公司债获批文

【农林牧渔】

通威股份:关于媒体报道的澄清公告

龙力生物: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

新中基:关于公司第二大股东拟协议转让部分公司股份并公开征集受让方的公告

中粮生化:关于公司与蚌埠市淮上区人民政府签署《进驻沫河口工业园协议书》的公告

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

绿庭投资:关于授权转让公司所持厚超公司 85% 股权事项的公告

印纪传媒:股东张彬计划减持

圣农发展:获 2100 万政府补助

【汽车】

云内动力:关于非公开发行股份解除限售的提示性公告

西泵股份:关于 2015 年度利润分配预案的预披露公告

联明股份:关于公司发行股份购买资产暨关联交易之标的资产完成过户的公告

东风汽车:关于签订纯电动车及底盘销售合同的公告

【轻工制造】

安妮股份:关于举办投资者说明会的公告

德尔未来:关于公司股票期权与限制性股票激励计划第二个行权/解锁期行权/解锁条件成就的公告

珠江钢琴:关于全资子公司投资设立福建珠江埃诺教育有限公司的关联交易公告

【商业贸易】

金谷源:复牌公告

东百集团:关于部分股改限售股上市流通公告

汇通能源:关于卓资巴音锡勒风电二期项目并网发电的公告

商业城:拟 15 亿并购宜租车联网 黄茂如“让贤”

【食品饮料】

莲花味精:关于拟设立子公司的公告

莲花味精:对外投资公告

莲花味精:关于河南莲花味精股份有限公司全面进入智慧农业及大健康领域的战略规划纲要

*ST 广夏:关于权益变动的提示性公告

【通信】

中天科技:关于重大项目中标情况的公告

吴通控股:关于投资设立全资孙公司的公告

梅泰诺:关于股权激励计划首次授予的预留限制性股票第二个解锁期条件成就可解锁的公告

中兴通讯:子公司获集成电路产业基金 24 亿增资

【休闲服务】

*ST 新都:重大诉讼公告

【医药生物】

雅本化学:关于持股 5% 以上股东协议转让股份过户手续完成的公告

海南海药:关于拟投资设立全资子公司的公告

众生药业:关于获得药物临床试验批件的公告

瑞康医药:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

广誉远:新产品上市公告

华润万东:2015年度员工持股计划(草案)(认购非公开发行股票方式)

安科生物:关于签订无锡中德美联生物技术有限公司股权转让框架协议公告

海翔药业:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

戴维医疗:关于控股股东,实际控制人,董事长增持公司股份暨股份增持计划实施完毕的公告

盛和资源:关于股票复牌的提示性公告

科力远:关于子公司签订《国有土地使用权收购合同》的公告

格林美:关于与中南大学签署合作共建资源循环产学研共同研究中心协议书的公告

【综合】

中技控股:关于收到中国证券监督管理委员会上海监管局行政监管措施决定书的公告

鼎立股份:发行股份购买资产实施情况暨股份变动公告

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