

晨会纪要(2015年11月25日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板分层说明发布三套标准并行）
- 【宏观策略】 新三板日报（证监会首次全面部署新三板发展）
- 【公司评论】 多氟多(002407)：核心技术获大奖，全年归母净利润预计同比增8倍！

财经要闻：

1. 新三板分层方案征求意见 三大标准出炉
2. 机器人国家标准规划有望年内出台
3. 李克强：放宽金融领域市场准入
4. 保证金上周净流入 52 亿元 连续两周净流入
5. 李克强：中国与中东欧之间贸易投资潜力巨大
6. 改委：前 10 月全国煤炭产量同比下降 3.6%
7. 消息称中央城市工作会议时隔 30 余年后将再召开 或涉房地产
8. 发改委副主任宁吉喆：明年国内经济下行压力依然较大
9. 科技部推进十三五农业农村科技创新规划编制
10. 隋强：将修订股票转让细则和配套指引
11. 隋强：对明显低于市场价格的发行采取管理措施
12. 隋强：制定并发布股票终止挂牌实施细则
13. 十三五高铁网大扩容 正式规划方案明年将出
14. 9 省份明确“十三五”经济增长目标：增速高于全国平均水平
15. 今年全年上海主要金融市场交易额有望突破 1300 万亿元
16. 上海市委巡视组进驻国泰君安与海通证券等 20 家单位
17. 浙江“十三五”期间将打造全省 1 小时交通圈
18. A 股探底回升收红超百股涨停次新股表现突出
19. 恒指周二缩量小幅下挫地产银行股齐跌
20. 周二美股小幅收高 摆脱俄战机事件影响

重点公告：

- 恒生电子:关于公司高管增持公司股份的公告
- 鸿路钢构:拟定增 12 亿元 投向绿色建筑等
- 申华控股:关于投资陕西渭南经开区地块的公告
- 万里扬:拟收购奇瑞汽车公司零部件资产
- 和佳股份:关于睢县中医院医疗设备,LED 电子屏采购项目中标的提示性公告

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%
沪深 300	3753.89	0.01%
上证综指	3616.11	0.16%
深证综指	2300.09	1.39%
恒生指数	22577.50	-0.39%
中小板指数	8613.72	0.95%
创业板指数	2816.05	1.64%
新三板做市指数	1494.63	0.02%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	8.2%	38.7%	65.9%
传媒(中信)	7.2%	43.1%	67.5%
计算机(中信)	6.6%	51.4%	111.6%
纺织服装(中信)	6.4%	37.4%	91.6%
基础化工(中信)	6.0%	34.6%	68.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-0.0%	11.3%	12.3%
银行(中信)	0.4%	27.9%	51.7%
交通运输(中信)	0.9%	19.7%	58.2%
非银行金融(中信)	1.2%	45.8%	41.2%
钢铁(中信)	1.5%	-8.5%	16.6%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板分层说明发布三套标准并行）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】11月25日做市商情况变动：东兴证券后续加入为金宏气体（831450.OC）提供做市服务；国泰君安证券后续加入为蓝天环保（430263.OC）提供做市服务；东莞证券后续加入为圣泉集团（830881.OC）提供做市服务；11月25日起由协议转为做市的挂牌公司：瀚高股份（833644.OC）、北超伺服（831544.OC）、辰维科技（833644.OC）。11月24日新增做市2家，古麒羽绒上涨102.67%，位列做市首日涨幅榜榜首；恒业世纪上涨5.35%。涨跌幅方面，古麒羽绒上涨102.67%收于3.04，位列做市板块每日涨幅榜首，科润智能24.00%收于6.20，普诺威上涨16.96%收于3.93。做市涨幅排名前十的股票中有1家为首日做市。

【每日交易概况】11月24日，新三板共有808只股票发生成交，其中做市股票有640只，做市股票中古麒羽绒涨幅排第一，涨幅为102.67%；协议成交股票中，位列榜首的是江平生物，上涨幅度达到4,900.00%，今日有8只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票有1家为做市转让。今天新三板股票涨多跌少，全天有389只股票上涨，304只股票下跌。涨跌幅方面，11月24日新三板共有389只个股实现上涨，304只个股下跌。其中，有8只股票涨幅超过100%，华辰净化上涨幅度达到780.00%；金刚游戏、汇元科技涨幅位居第二、三位，分别上涨643.80%、621.70%。涨幅前十的股票中有1家为做市转让。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到38562.92万元。微传播的成交额为6806.85万元位居第二。紧跟其后的明利仓储成交额为6243.64万元。今日有27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】智通建设（831395.OC）、云讯通（832575.OC）、弘天生物（832979.OC）、华灿电讯（830771.OC）、智冠股份（831823.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

全国股转系统发布新三板分层说明 三套标准并行

风险提示:系统性风险

新三板日报（证监会首次全面部署新三板发展）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】11月24日做市商情况变动：天风证券后续加入为基康仪器（830879.OC）、青雨传媒（832698.OC）提供做市服务；华融证券后续加入为德源药业（832735.OC）、凌志环保（831068.OC）提供做市服务；浙商证券后续加入为浙江力诺（830985.OC）提供做市服务；中泰证券后续加入为盈谷股份（830855.OC）、金宇农牧（832555.OC）提供做市服务；九州证券后续加入为干叶药包（831056.OC）、西部超导（831628.OC）提供做市服务；11月24日起由协议转为做市的挂牌公司：恒业世纪（430014.OC）、古麒羽绒（831908.OC）。11月23日新增做市5家，昊华传动上涨181.50%，位列做市首日涨幅榜榜首；先大药业、扬德环境分别上涨15.76%、2.06%；大亚股份下跌24.34%，科瑞达股价无变动。涨跌幅方面，昊华传动上涨181.50%收于5.63，位列做市板块每日涨幅榜首；众益传媒29.63%收于14.00；欧迅体育上涨20.00%收于12.30。做市涨幅排名前十的股票中有2家为首日做市。

【每日交易概况】11月23日，新三板共有849只股票发生成交，其中做市股票有660只，做市股票中昊华传动涨幅排第一，涨幅为181.50%；协议成交股票中，位列榜首的是东方碳素，上涨幅度达到20,400.00%，今日有9只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票有1家为做市转让。今天新三板股票涨多跌少，全天有550只股票上涨，222只股票下跌。涨跌幅方面，11月23日新三板共有550只个股实现上涨，222只个股下跌。其中，有9只股票涨幅超过100%，东方碳素上涨幅度达到20400.00%；欧克精化、辰泰科技涨幅位居第二、三位，分别上涨1100.00%、566.67%。涨幅前十的股票中有1家为做市转让。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到33238.96万元。明利仓储的成交额为12466.92万元位居第二。紧跟其后的分豆教育成交额为6256.14万元。今日有38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】鼎普科技（430036.OC）、酒仙网（833919.OC）、起航股份（833380.OC）、安泰生物（832328.OC）、商会网络（832480.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

证监会首次全面部署新三板发展

风险提示:系统性风险

多氟多(002407):核心技术获大奖,全年归母净利预计同比增8倍!

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

事件:2015年11月21日公司发布公告称,其“锂离子电池核心材料高纯晶体六氟磷酸锂制造关键技术开发及应用”成果,在今年11月18日召开的全国石油和化工科技创新大会上,获得由中国石油和化学工业联合会颁发的科技进步奖一等奖。

高技术壁垒构建护城河,六氟磷酸锂持续涨价超预期:六氟磷酸锂是锂电池电解液重要原材料,技术壁垒较高,核心技术成果获大奖是对公司高质量的产品、研发水平和创新能力的认可,是对公司为推动行业技术进步和产业发展所作努力的充分肯定。2015年以来六氟磷酸锂价格持续上涨,已由年初的8.5万元/吨上涨至15万元/吨,涨幅高达76.5%。四季度新能源整车进入放量冲刺阶段,需求量预计仍将保持50%以上的增长,供不应求的局面短期仍难以解决,预计涨价仍将延续。

整车两车型入选工信部补贴目录,全产业链布局聚焦新能源汽车:子公司红星汽车产品红星牌厢式运输车、纯电动乘用车近日入选工信部《道路机动车辆生产企业及产品》(第278批)新产品目录,其中纯电动乘用车入选工信部《节能与新能源汽车示范推广应用工程推荐车型目录》(第75批)。公司今年并购了红星汽车,计划2015-2017年汽车产量为1千辆、1.4万辆、3万辆,并启动年产10万辆规模的新项目建设,今年还拆除了表现低迷的氟化铝生产线,扩建六氟磷酸锂生产线,年产能从2200吨增加到5200吨,明年预计达到6000吨。锂电池目前产能1亿Ah,扩产后明年年底预计达6亿Ah。加上早期布局的电机电控,公司已实现“六氟磷酸锂—锂电池—整车”的产业链闭环布局,整车明年有望成为新的利润增长点。

三季报成绩单靓丽,全年归母净利预计同比增长8倍:公司前三季度实现营收14.65亿元,归母净利润2912万元,同比增187%,主要由于六氟磷酸锂持续涨价提升其盈利能力,预计全年实现归母净利润3800-4010万元,同比增长800%-850%。

投资建议:预计公司2015-2017年EPS分别为0.27、1.12、1.84元,对应PE分别为227、54、32.8倍,继续给予“买入-A”评级,6个月目标价为90元。

风险提示:产能扩张不及预期;六氟磷酸锂产品价格大幅波动。

【财经要闻】

1.新三板分层方案征求意见 三大标准出炉

为加快完善市场制度体系和服务功能,审慎推进市场创新,提高风险控制水平,根据市场发展的现状和需求,全国股转公司在前期研究基础上,起草了《全国股转系统挂牌公司分层方案(征求意见稿)》,现向社会公开征求意见。方案提出,挂牌公司分层的总体思路为“多层次,分步走”。未来全国股转系统将由多个层级的市场组成,每一层级市场分别对应不同类型的公司。起步阶段将挂牌公司划分为创新层和基础层,随着市场的不断发展和成熟,再对相关层级进行优化和调整。参考境外成熟市场分层的指标和经验,全面分析全国股转系统挂牌公司的财务状况、交易状况和公司治理等情况,结合全国股转系统定位于服务“创新型、创业型、成长型”中小微企业的特点,设置三套并行标准,筛选出市场关注的不同类型公司进入创新层。基础层主要针对挂牌以来无交易或交易极其偶发且尚无融资记录的企业,还包括有交易或者融资记录但暂不满足创新层准入标准的企业。

2.机器人国家标准规划有望年内出台

24日,国家发改委产业协调司副司长卢卫生在世界机器人大会上透露,多个部门正在研究制定机器人产品和关键零部件认证制度。目前我国机器人检测和评定方面尚无相关国家标准,有关部门计划年内出台机器人标准规划,无疑会给机器人产业发展构建良好的外部环境。据悉,有关部门还考虑用产业基金方式支持机器人行业发展,以及从扩大市场消费、加大金融支持等多方面给予机器人产业实质性支持。

3.李克强:放宽金融领域市场准入

11月24日下午,国务院总理李克强出席中国-中东欧国家第五届经贸论坛开幕式并致辞。李克强介绍了当前中国经济形势,他表示,中国正在制定经济社会发展“十三五”规划,将坚持创新、协调、绿色、开放、共享发展新理念,着力实现全面建成小康社会的宏伟蓝图。中国将实施更高层次的对外开放,推动装备、技术、标准、服务走出去,放宽金融、教育、医疗、养老等领域市场准入。中国开放的大门将越开越大,也乐见中东欧国家分享中国繁荣发展的红利。

4.保证金上周净流入 52 亿元 连续两周净流入

投保基金最新数据显示，上周（11 月 16 日至 20 日）证券保证金净流入 52 亿元，已连续两周净流入。上周证券交易结算资金银证转账增加额为 5941 亿元，减少额为 5889 亿元，日均余额为 2.17 万亿。此外，两融担保资金净转出 126 亿元；股票期权保证金净流入 1.23 亿元。

5.李克强：中国与中东欧之间贸易投资潜力巨大

据中国政府网微博消息，李克强总理 24 日下午在中国-中东欧国家第五届经贸论坛开幕式致辞中说，中国与中东欧贸易规模连创新高，去年突破 600 亿美元。在中国 6 是吉利数字，意味着更加顺利。惊人的贸易增长速度表明，中国与中东欧不仅相互之间政治互信，而且贸易和投资潜力巨大。

6.改委：前 10 月全国煤炭产量同比下降 3.6%

发改委 11 月 24 日发布 10 月份全国煤炭生产、进出口、铁路煤炭运输简况。数据显示，10 月份，全国铁路煤炭发运量 1.57 亿吨，同比下降 19.7%。1~10 月累计发运煤炭 16.6 亿吨，下降 13.2%。主要煤运通道中，大秦线 1~10 月完成煤炭运量 3.3 亿吨，同比下降 10.5%。另外，1~10 月份累计进口煤炭 1.7 亿吨，同比下降 29.9%。出口 454 万吨，下降 6.5%。据有关方面数据，1~10 月，全国煤炭产量 30.45 亿吨，同比下降 3.6%。铁路煤炭发运 16.6 亿吨，同比下降 13.2%。进口煤炭 1.7 亿吨，下降 29.9%。10 月末，全国重点电厂存煤 7424 万吨，可用 28 天。

7.消息称中央城市工作会议时隔 30 余年后将再召开 或涉房地产

据一财网 11 月 24 日消息，权威人士近日透露，中央城市工作会议即将召开。这距离上一次会议已经过去三十余年。中国经营报此前曾报道称，今年的“中央城市工作会议”是在时隔 37 年后将首次召开，上一次“全国城市工作会议”召开还要追溯到确立改革开放基本国策的 1978 年。在这次会议后，中共中央下发了《关于加强城市建设工作的意见》，基本厘定了此后约 30 年时间中城市建设和发展工作的基本思路。而前两次以党中央、国务院名义召开的“全国城市工作会议”，则要追溯到更远的 1962 年和 1963 年。根据中国经营报的报道，本次中央城市工作会议的议题或将包括城市规划、住房政策、城市人口规模、城市基础设施建设、城市公用事业运营等方面的重要议题。住建部等有关中央部门已经按照职权领域，分别在本领域中搜集材料、汇总议题，供或将召开的全国城市工作会议讨论。

8.发改委副主任宁吉喆：明年国内经济下行压力依然较大

国家发展改革委副主任宁吉喆在第 21 次全国发展改革系统研究院(所)长会议暨成果交流会上表示，由于国内外经济趋势性变化和周期性变化因素相互交织，预计 2016 年国内经济下行压力依然较大，结构性矛盾将相当突出，要扭转“出口及工业投资”增速下滑的趋势非常困难。他指出，出口、投资对经济增长的支撑力量在减弱，明年稳增长、扩内需、调结构的任务较重。今年的经济增长成绩来之不易，明年国内经济的改革发展所面临的困难不可低估。2016 年是“十三五规划”的开局之年。宁吉喆透露，目前发改委正在研究制订明年的经济工作思路要求。明年的增速目标怎么定，还在研究当中，还要与社会预期相衔接，社会预期要朝着促进经济持续健康发展的方向努力。为增强企业活力，需要降低企业的综合成本，政府部门需研究“降税、降费、降息、降率、降价”等措施，消化、转移、压缩过剩产能，积极支持新的技术、产品、业态的形成。

9.科技部推进十三五农业农村科技创新规划编制

11 月 24 日从科技部获悉，为学习贯彻十八届五中全会精神，进一步做好“十三五”农业农村科技创新规划编制工作，日前科技部农村司在江苏召开“十三五”农业农村科技创新规划编制工作座谈会，通报农村司“十三五”农业农村科技创新规划编制的主要考虑，听取各地方的意见建议。王喆巡视员通报了“十三五”农业农村科技创新规划编制的有关情况和下一步的工作考虑，以及近期科技部有关科技体制管理改革总体进展，农业农村领域科技计划管理改革情况。规划起草组总体组组长王涛教授介绍了“十三五”农业农村科技创新规划编制的背景、意义、总体思路、基本框架及重点内容。各地方参会代表踊跃发言，分别介绍了本地区“十三五”时期农业农村科技发展重点的考虑，并对“十三五”农业农村科技创新规划编制工作提出具体意见建议。大家一致认为，通过本次会议，了解了国家“十三五”规划的思路和重点任务，加强了部门和地方之间的沟通交流，并建议本次规划编制进一步加强统筹科研项目与平台、人才建设的资源投入，协调好全国共性问题与区域差异性发展的关系，注重与“十二五”任务和地方重点科技任务的衔接。

10.隋强：将修订股票转让细则和配套指引

全国股转公司副总经理隋强 24 日表示，将修订股票转让细则和配套指引，因难度大，复杂程度高，列入全国股转公司 2016 年的重点工作。隋强表示，下一步将修订主办券商持续督导工作指引，制定主办券商执业质量评价办法，主办券商推荐业务评价办法。

11.隋强：对明显低于市场价格的发行采取管理措施

全国股转公司副总经理隋强 24 日表示，优化股票发行制度，将修订股票发行规则，优化股票发行定价机制，按照分类管理，对明显低于市场价格的发行采取相应的管理措施。

12.隋强：制定并发布股票终止挂牌实施细则

全国股转公司副总经理隋强 24 日表示，全国股转公司在建设市场方面，要以市场化法治化为导向推进监管转型，以信披为本，以规则监管为依据，切实维护市场公平公开公正。一是进一步健全完善监管机制和工作程序；二是完善自律监管的规则体系，提高违法违规线索的发现能力，有异动就有反应，有违规必被查处；三是依法建立常态化市场化的退出机制，制定并发布股票终止挂牌的实施细则，这项工作已经在走程序，很快将实施。隋强表示，终止挂牌是为了实现市场的优胜劣汰。主要考量为企业主动申请终止挂牌；明确强制挂牌标准，终止挂牌的信息披露制度；探索建立异议股东的股份回购机制，终止挂牌后符合条件的可以再挂牌。目前，已经有三家公司被强制摘牌。

13.十三五高铁网大扩容 正式规划方案明年将出

近日，多个地方发布的“十三五”规划建议透露，“十三五”期间，全国将新增多条铁路干线。这包括银川到兰州，包头到西安、重庆、贵阳，大同到太原、湛江，以及厦门到长沙、重庆等线路。据铁路行业人士透露，原来国家中长期铁路规划提出的是“四纵四横”客运专线，“十三五”时期可能要变成“六纵六横”或者“八纵八横”高铁。目前规划方案还处于研究评审和讨论阶段，正式文本或到明年 6 月以后出来。2008 年修编的铁路中长期规划分别有“四纵四横”，“四纵”是，京沪，京广，京哈，上海-深圳，“四横”是徐州-兰州，上海-杭州-昆明，青岛-石家庄-太原，南京-武汉-成都。

14.9 省份明确“十三五”经济增长目标：增速高于全国平均水平

目前已有河北、四川、重庆、陕西、江苏、福建、内蒙古、青海、西藏等 9 个省份审议通过了“十三五”规划建议，对于经济增长目标，这些省份都提到，经济保持中高速增长，增长速度高于全国平均水平。全国平均水平是什么速度？中央高层曾多次表态要完成 2020 年全面建成小康社会的目标，未来五年经济增速必须要在 6.5% 以上。这也就意味着全国经济增速的底线是 6.5%。尽管各省份都以保持经济增速高于全国水平来宣示对未来五年经济增长的信心，但结合潜在增长率下降及调结构的要求，各省下调“十三五”经济增长目标或是大势。例如，河北就将“十三五”GDP 增长目标由“十二五”时期的 8.5% 下调了 1.5 个百分点。此外，财政收入增速目标也大幅下调了 3 个百分点。不过，值得注意的是，从各省确定的“十三五”时期经济社会发展主要目标来看，量化指标减少，涉及环保、民生等方面的发展性指标明显增加。同步全面建成小康社会是各省追求的一致目标，但各省预期的时间表并不一致。东部省份诸如江苏、福建、广东都提出要率先完成；但西部省份多是强调确保完成，陕西的用词则是“同步够格全面建成小康社会”。“十三五”期间，稳增长仍是地方经济主要任务。不过，地方稳增长的“武器”有所变化，从过去主要依赖投资和出口，转向更注重消费和创新。

15.今年全年上海主要金融市场交易额有望突破 1300 万亿元

近年来，上海国际金融中心建设取得新成绩。在今日举办的第六届期货机构投资者年会上，上海市金融服务办公室副主任李军表示，目前上海已经基本确立以金融市场体系为核心的国内金融中心，已经初步成为全球人民币创新交易定价决策中心。从会上获悉，今年 1-10 月份，沪上主要金融要素市场的总交易额近 1230 万亿元，去年全年为 786 万亿元，提前并超额实现了“十二五”规划的 1000 万亿任务目标，全年预计突破 1300 万亿元。为下一步上海金融市场发展打下坚实基础。

16.上海市委巡视组进驻国泰君安与海通证券等 20 家单位

11 月 24 日上海市纪委网站发布消息称，根据上海市委统一安排，近日，上海市委第一至第十巡视组分别进驻 14 家市管国有企业和 6 家高校开展专项巡视。这标志着本市今年第三批巡视工作全面展开。据介绍，开展专项巡视是全面从严治党的重要手段，是完成巡视全覆盖工作任务的重要形式，是全面落实“两个责任”的重要举措。本批巡视采取“一托二”的形式，每个巡视组同时巡视 2 个单位，巡视时间为 2 个月。其中，市委第一巡视组巡视太平洋保险集团、上海联和投资，市委第二巡视组巡视上海理工大学、上海开放大学，市委第三巡视组巡视申能集团、久事集团，市委第四巡视组巡视上海电气集团、上海电缆研究所，市委第五巡视组巡视上汽集团、申迪

集团，市委第六巡视组巡视 国泰君安、海通证券，市委第七巡视组巡视上海海事大学、上海金融学院，市委第八巡视组巡视上海文广集团、世纪出版集团，市委第九巡视组巡视上海机场集团、上海建筑科学研究院，市委第十巡视组巡视上海戏剧学院、上海政法学院。

17.浙江“十三五”期间将打造全省1小时交通圈

浙江省委书记、省人大常委会主任夏宝龙 23 日下午在专题调研交通运输工作时强调，“要致富，先修路”，没有交通就没有发展。以交通为重点的基础设施建设，是浙江省“十三五”发展的重中之重，全省上下要在“十三五”大抓交通建设，加大投资、加快速度、加紧建设，着力构建水陆空多元立体综合交通运输体系、打造全省 1 小时交通圈。调研期间，夏宝龙主持召开座谈会，听取“十三五”全省交通建设规划工作汇报。他指出，经济社会要发展，交通事业要先行。改变交通条件，就是改变时空概念。交通建设只有下限没有上限，“十三五”时期，交通基础设施不仅要适应于经济社会发展，而且要适度超前于经济社会发展。各级党委、政府必须把交通摆在十分突出的位置，思路要更宽一点，办法要更多一点，抓工作的力度要更大一点，举全省之力大抓交通基础设施建设，千方百计解决交通项目推进中的资金和土地问题，为浙江省经济社会发展再上新台阶提供有力保障。夏宝龙强调，交通建设是一个系统工程，交通与经济密不可分，交通建设要跟着产业走，建成都市经济、海洋经济、开放经济、美丽经济“四大走廊”。要根据浙江省的自然条件和发展阶段，以更宽广的视野进行科学谋划，着重做好“补短板、重提升”文章，实施万亿综合交通工程，加快构建水陆空多元立体综合交通运输体系，加快打造省会杭州至各设区市高铁 1 小时交通圈和空中 1 小时交通圈。

18.A 股探底回升收红超百股涨停次新股表现突出

周二（11 月 24 日），A 股早盘走低，跌幅一度超过 1%，之后震荡回升，中小创个股跑赢指数。尾盘券商、计算机、电子板块涨幅扩大，助力 A 股高收。盘面上，共有 140 只非 ST 个股收盘涨停，次新股批量涨停。截至收盘，上证综指涨 0.16% 报 3616.11 点，深证成指涨 0.86% 报 12694.86 点。两市全天成交金额 8577 亿元人民币，上日成交金额为 1.07 万亿元。中小板指收盘涨 0.95%；创业板指收盘涨 1.64%。万得全 A 指数收盘涨 0.74%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 0.85%。盘面上，申万一级行业多数走升。电子、农林牧渔板块涨 2%。计算机、通信、非银金融、化工、机械设备、传媒板块均录得 1% 以上涨幅。银行、国防军工板块跌幅不及 1%。概念股方面，次新股指数暴涨 6.5%。芯片国产化、移动支付、食品安全、大数据指数均大涨 4% 左右。此外，网络安全、智能 IC 卡、超级电容、第三方支付、去 IOE、4G、土地流转、蓝宝石、在线教育指数均收高 2% 以上。

19.恒指周二缩量小幅下挫地产银行股齐跌

周二（11 月 24 日），恒指小幅低开，后震荡下行，在低位徘徊，至尾盘跌幅收窄，截至收盘，恒指报 22587.63 点，跌 78.27 点或 0.35%；恒生国企指数报 10156.63 点，跌 72.8 点或 0.71%；恒生红筹指数报 4171.37 点，涨 9.34 点或 0.22%。大市成交 571.94 亿港元。从盘面上看，恒生原材料、地产建筑板块表现最弱，蓝筹股跌多涨少。消费股多下跌，利丰跌 2.44% 领跌蓝筹，康师傅控股、百丽国际跌超 1%，中国旺旺、蒙牛乳业、恒安国际等跌不足 1%。能源股中国神华跌 2.17%，中石化跌 1%，昆仑能源涨 2.58%，中石油涨超 1%，中海油涨不足 1%。地产股全线翻绿，新世界发展、信和置业、华润置地、长实地产等跌超 1%。金融股表现亦疲弱，交通银行、工商银行等跌超 1%，中国人寿、汇丰控股等跌不足 1%。涨幅方面，联想集团逆势涨 3.42%，腾讯控股涨不足 1%。博彩股银河娱乐反弹 1.52%，金沙中国涨不足 1%。

20.周二美股小幅收高 摆脱俄战机事件影响

周二（11 月 24 日）美股小幅收高。油价攀升推动能源股普遍上涨。美股摆脱了土耳其击落俄罗斯战机激起的地缘政治风险担忧影响。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 19.51 点，报 17,812.19 点，涨幅为 0.11%；标准普尔 500 指数上涨 2.55 点，报 2,089.14 点，涨幅为 0.12%；纳斯达克综合指数上涨 0.33 点，报 5,102.81 点，涨幅为 0.01%。周二早间美股一度全面下跌，市场对好坏参半的美国经济数据与土耳其击落俄罗斯战机事件迅速作出了反应。

地缘政治风险的提高推动国际油价上涨。但 RJO Futures 高级市场策略师 John Caruso 表示：“石油基本面因素仍然非常利空，不过在风险溢价提高的时候，油价可能迅速上涨。”经济数据方面，美国政府报告称，美国第三季度 GDP 增长 2.1%，原先公布数据为 1.5%。市场预计 GDP 将增长 2.2%。备受关注的 9 月凯斯席勒 20 大城市房价指数上涨 0.2%，过去一年内的房价上涨了 5.5%。

【重点公告】

【采掘】

山东地矿:关于公司股东持有公司股份被依法冻结的提示性公告

宏达矿业:终止重大资产重组公告

盘江股份:关于股东权益变动的提示性公告

【传媒】

电广传媒:关于控股子公司受让新疆广电网络股份有限公司股份的公告

粤传媒:关于公司竞拍取得土地使用权的公告

华策影视:关于非公开发行新股的上市公告书

广电网络:关于取得国有建设用地使用权的公告

华闻传媒:关于限售股份解除限售的提示性公告

朗玛信息:拟控股贵阳市六医公司 25 日复牌

天舟文化:拟投资入股在线教育公司

【电气设备】

明家科技:股票期权与限制性股票激励计划(草案)

浩宁达:关于收购联金所,联金微贷股权的公告

万马股份:关于限制性股票第二次解锁股份上市流通提示性公告

航天机电:关于控股子公司出售国内光伏电站项目公司的公告

【电子】

联创光电:关于非公开发行限售股上市流通的公告

实益达: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标的资产交割完成公告

七星电子:关于承担国家科技重大专项“28-14nm 原子层沉积系统(ALD)产品研发及产业化”项目的公告

兴森科技:子公司获得近 7.5 亿“极大规模集成电路制造装备及成套工艺”财政补贴

【房地产】

苏宁环球:关于全资子公司收购韩国 FNCEntertainment 部分股权的公告

天业股份:关于投资设立深圳天盈创新投资有限公司的公告

华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告

中粮地产:联合体竞得北京市房山区两宗地块

渝开发:终止资产重组事项 25 日复牌

【纺织服装】

维格娜丝:关于南京云锦研究所有限公司原股东增持公司股份的公告

【非银金融】

国元证券:关于获准设立 4 家分支机构的公告

爱建集团:发行股份购买资产暨关联交易预案

【钢铁】

金洲管道:关于终止发行股份购买资产暨股票复牌的公告

【公用事业】

桂冠电力:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会核准的公告

江南水务:关于持股 5%以上股东完成增持公司股份计划的公告

川投能源:获控股股东累计增持逾 1%股份

【国防军工】

*ST 舜船:关于公司银行账户被查封的公告

中航黑豹:关于子公司上海航空特种车辆有限责任公司增资完成的公告

【化工】

赞宇科技:关于收购杭州市环境检测科技有限公司 70%股权的公告

上海新阳:关于公司非公开发行股票摊薄即期回报及应对措施的公告

上海新阳:关于子公司上海新昇半导体科技有限公司获得政府补助的公告

云天化:澄清公告

雷鸣科化:非公开发行限售股上市流通公告

*ST 天化:关于国有股权无偿划转获得中国证监会核准批复的公告

宝利国际:关于收到中国证券监督管理委员会立案调查通知书的公告

中泰化学:复牌公告

桐昆股份:关于非公开发行股票摊薄即期回报的风险性提示及采取的公告

安诺其:首期股票期权与限制性股票激励计划第二个行权/解锁期可行权/解锁的公告

华邦健康:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

安诺其:减资公告

恒大高新:关于子公司恒大金属交易中心股份有限公司获得营业执照的公告

多氟多:与国开发展基金合作

君正集团:拟竞购华泰保险近 13.95%股权

道明光学:3 千万增资参股迈得特 切入 AR、VR 领域

【机械设备】

*ST 建机:关于对路机联盟(北京)工程设备有限公司增资的公告

锐奇股份:关于收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》的公告

江苏神通:2015 年限制性股票激励计划(草案)

江苏神通:关于向中国银行启东支行申请不超过 1.32 亿元并购贷款的公告

江苏神通:关于向金融机构申请不超过 7.5 亿元综合授信额度的公告

五洋科技:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批文的公告

南通科技:关于国有股份无偿划转完成股份过户登记的公告

宝馨科技:关于控股子公司上海阿帕尼与山东祥世签订《济南林景山庄小区高压电极锅炉供热项目委托建设合同》的公告

昆明机床:25 日复牌 披露债务重组情况

【计算机】

千方科技:关于与贵阳市政府签署战略合作框架协议的公告

恒生电子:关于公司高管增持公司股份的公告

【家用电器】

*ST 厦华:关于限售股解禁上市流通的提示性公告

【建筑装饰】

精工钢构:关于控股子公司与浙江精工建设集团有限公司签订工程管理服务及附属工程承包合同暨关联交易的公告

棕榈园林:关于终止筹划发行股份购买资产暨公司股票复牌的公告

棕榈园林:关于重大经营合同中标的公告

鸿路钢构:非公开发行 A 股股票预案

中材国际:发行股份购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书

宏润建设:重大工程中标公告

弘高创意:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

围海股份:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

鸿路钢构:拟定增 12 亿元 投向绿色建筑等

【交通运输】

大秦铁路:关于收购山西太兴铁路有限责任公司 70% 股权并增资的关联交易公告

大秦铁路:拟逾 31 亿收购太兴铁路七成股权

【农林牧渔】

温氏股份:关于调整公司组织架构的公告

【汽车】

宁波高发:关于限制性股票激励计划首次授予的公告

福达股份: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

江淮汽车:关于与安徽巨一自动化装备有限公司签订合资框架协议的公告

申华控股:关于投资陕西渭南经开区地块的公告

万里扬:拟收购奇瑞汽车公司零部件资产

【商业贸易】

海印股份:关于投资入股广东河源农村商业银行股份有限公司暨双方签订《金融业务战略合作协议》的公告

华联股份:全资子公司对外投资关联交易暨日常关联交易公告

【食品饮料】

会稽山:北京合聚天建投资中心(有限合伙)合伙协议

会稽山:宁波信达风盛投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

麦趣尔:减资公告

张裕 A:关于收购法国蜜合花农业公司部分股权的公告

星湖科技:关于媒体报道公司环保事项的情况说明

*ST 酒鬼:关于重大诉讼事项的公告

【通信】

长江通信:关于签订《湖北科普达实业有限公司股权投资合作意向协议》的公告

*ST 元达:关于全资子公司对外投资设立合资公司的公告

盛洋科技:拟年报 10 转 15 并派现

【休闲服务】

中国国旅:二股东华侨城拟转让 5.4%股份

【医药生物】

誉衡药业:关于全资子公司拟设立誉衡基因生物科技(深圳)有限公司的公告

博雅生物: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事项获中国证券监督管理委员会核准批复的公告

复星医药:关于控股子公司撤回法罗培南钠片申报生产申请的公告

永安药业:关于取得保健食品批准证书的公告

和佳股份:关于睢县中医院医疗设备,LED 电子屏采购项目中标的提示性公告

博晖创新:关于取得上呼吸道四项检测试剂盒注册证的公告

海正药业:关于撤回参芪健脑颗粒药品注册的提示性公告

鱼跃医疗:非公开发行 A 股股票预案

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