

# 晨会纪要(2015年11月27日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板绝非创业板预备板）
- 【行业评论】 半导体：万事俱备，中国大陆集成电路迎重要发展机遇
- 【宏观策略】 美国较好的经济数据强化12月加息预期

## 财经要闻：

1. 习近平：全面实施改革强军战略 坚定不移走中国特色强军之路
2. 国防部：将很快发布国防和军队改革消息
3. 国防部：无人驾驶航空器飞行应预先申请且获批
4. 农业装备未来十年发展目标确定：国产农机产品市场占有率将超95%
5. 财新确认证监会允许券商自营净卖出
6. 证监会封堵券商5倍衍生品杠杆业务 涉及规模达千亿
7. 10月港口货物吞吐量现小幅负增长 同比降1.3%
8. 习近平：实现“16+1合作”同一带一路建设对接
9. 李克强：自贸区是扩大开放破冰船深化改革挖掘机
10. 国办发布大面积停电应急预案 加强电网信息化建设
11. 财政部27日发行100亿元人民币91天期国债
12. 工信部副部长：进一步深化两岸工业领域创新合作
13. 财政部：大力支持实施新一轮退耕还林还草
14. 文化部部长：推动文化产业结构优化升级
15. “土十条”或延至明年出台 将定土壤污染治理时间表
16. 上海发布自贸区和张江联动发展实施方案
17. 继中信证券之后，国信被证监会立案调查
18. 巴黎气候大会召开在即
19. A股震荡微跌中小创个股获利回吐
20. 恒指缩量小幅收跌连跌四日国泰航空领跌蓝筹

## 重点公告：

- 正泰电器:27日复牌 拟获注94亿光伏业务资产
- 獐子岛:拟定增14.5亿元 偿还银行贷款等
- 沃森生物:关于ACYW135群脑膜炎球菌多糖疫苗通过GMP认证的公告
- 广田股份:拟认购恒大淘宝俱乐部股份
- 海格通信:中标特殊机构虚拟现实(VR)仿真系统装备项目
- 广汽集团:关于合营公司股东构成变更的公告

## 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	3759.43	-0.59%
上证综指	3635.55	-0.34%
深证综指	2325.69	-0.77%
恒生指数	22488.94	-0.04%
中小板指数	8655.06	-1.13%
创业板指数	2833.20	-2.22%
新三板做市指数	1494.54	-1.24%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
基础化工(中信)	4.1%	36.9%	71.7%
纺织服装(中信)	3.4%	36.3%	91.4%
农林牧渔(中信)	3.3%	28.6%	74.3%
综合(中信)	2.5%	53.1%	84.3%
建材(中信)	2.5%	30.8%	49.3%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-1.0%	13.0%	45.5%
电力及公用事业(中信)	-0.2%	18.1%	47.6%
交通运输(中信)	-0.2%	18.8%	60.1%
建筑(中信)	-0.1%	25.7%	78.1%
电力设备(中信)	0.0%	42.5%	73.3%

## 【行业公司评论】

### 新三板日报（新三板绝非创业板预备板）

王刚 wanggang@huajinsec.cn

#### 投资要点

【每日做市概况】11月27日做市商情况变动：中信证券后续加入为树业环保(430462.OC)、圣泉集团(830881.OC)、宏源药业(831265.OC)、乐普四方(831988.OC)、博汇股份(831213.OC)、金天地(430366.OC)、乐普四方(831988.OC)、方林科技(430432.OC)、中喜生态(831439.OC)提供做市服务；海通证券后续加入为华阳密封(831020.OC)提供做市服务；中银国际证券后续加入为鑫庄农贷(830958.OC)提供做市服务；海通证券后续加入为津宇嘉信(430726.OC)提供做市服务；中银国际证券后续加入为丰电科技(430211.OC)提供做市服务；11月27日起由协议转为做市的挂牌公司翱翔科技(832067.OC)。11月26日新增做市3家，润迪环保上涨37.44%，位列做市首日涨幅榜榜首；恒成工具分别上涨10.36%，鑫聚光电没有涨跌幅变化。

【每日交易概况】11月26日，新三板共有793只股票发生成交，其中做市股票有602只，做市股票中润迪环保份排第一，涨幅为37.44%；协议成交股票中，位列榜首的是茶乾坤，上涨幅度达到9900.00%，今日有只10涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票无做市转让。其中，有10只股票涨幅超过100%，茶乾坤上涨幅度达到9900.00%；金投金融、阿拉科技涨幅位居第二、三位，分别上涨1696.00%、1150.00%。成交额来看，联讯证券的成交额排第一，达到28198.43万元。浙商创投的成交额为16816.91万元位居第二。紧跟其后的中科招商成交额为15080.82万元。

【每日投资机会】璟泓科技(430222.OC)、金开利(831052.OC)、灵信视觉(834110.OC)、赛格立诺(831449.OC)等发布重点公告。

#### 【财经要闻】

新三板绝非创业板预备板

风险提示:系统性风险

### 半导体：万事俱备，中国大陆集成电路迎重要发展机遇

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

#### 投资要点

近期，同方国芯在A股市场抛出800亿巨额定向增发引起了市场的关注，而作为同方国芯的大股东紫光集团起频繁在国内和海外市场进行数额巨大的资本运作，结合2014年9月成立的“国际集成电路产业基金”多次通过并购参股的方式在半导体行业进行投资活动，一系列的事件使得半导体集成电路行业再次引起了资本市场的关注，芯片国产化又一次成为了投资者关注的概念。那么，本次中国半导体行业的各种操作背后有着怎样的市场逻辑、行业规划呢？在当前的形势下，市场投资机会又在哪里呢？我们认为行业的主要投资逻辑是：

全球半导体行业处于下行周期，新生力量迎来机遇：全球半导体行业进入21世纪以来，行业的周期性波动从过去厂商产能的“供给周期”转变为了消费端需求变化及产业链库存波动的“大需求周期+小库存周期”模式，从SIA公布的月度销售数据趋势看，目前全球市场处于大需求周期的下行过程中。但是，从半导体行业的发展历史看，在下行周期的过程中，往往为新生力量提供了挑战传统格局的机会，同样，我们认为本轮下行周期是中国半导体行业崛起的契机。

芯片国产化升级，政策助力，中国半导体发展如虎添翼：中国半导体集成电路市场需求保持了稳健的增长势头，而芯片巨大的贸易逆差为芯片的国产化提供了可观的替代需求空间。同时，“信息安全”战略向硬件方面推进，相关政策及配套产业基金的陆续推出，以“国家集成电路产业基金”为代表、市场化运作的国有资本协助中国半导体企业的走出国门，不同于以往的税收、项目补贴等行政方式，我们认为将会更加有效的为中国半导体行业的发展提供强大的推动力。

投资策略：首选芯片设计，关注封测并购整合：从芯片国产化升级、国家对于硬件“安全自主可控”的战略规划，以及目前中国半导体行业与全球成熟市场的产业机构差异的角度分析，我们认为首选集成电路芯片设计行业，同时关注集成电路封测行业海外并购整合后带来的二次发展机遇。投资标的方面，我们推荐的组合包括同方国芯(002049)、艾派克(002180)、全志科技(300458)、长电科技(600584)、通富微电(002156)。

风险提示：宏观经济下滑市场需求不足；国内半导体企业研发显著弱于预期；海外扩张进程弱于预期；

## 美国较好的经济数据强化 12 月加息预期

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

昨天，美国商务部公布了美国三季度 GDP 的第二次估值。报告显示，美国三季度实际 GDP 年化比修正值 2.1%，远高于上月底发布的初值 1.5%。整体耐用品订单增长 3%，新建住宅销售折合年率上升 10.7%，第三季度房价环比上升 0.8%，10 月所有私人企业雇员的时薪都上涨了 2.5%，是过去六年间的最大增幅，个人支出连续第二月增加，失业率进一步下跌至 5%。美国经济数据较为强劲，美联储 12 月升息的概率保持在 70%，市场预期明年每一个季度加息一次。欧央行方面，由于某些商业银行有囤积现金的现象，欧央行考虑对其进行收费，行长德拉吉支持扩大 QE。由于各国处于不同的经济复苏阶段，美国经济复苏前景明确，进入货币政策正常化阶段，欧元区和日元处于货币政策放松的下半场，而新兴市场处于“后危机时代”之后的结构调整之中，全球货币政策并不协调，这可能造成全球资本产生无序流动的可能，2016 年全球汇率市场面临较大波动的风险。实证研究表明，在 1997 年亚洲金融危机期间，5 个国家一共流出占 GDP10% 的资金。我国 2014 年 GDP 是 63 万亿，即使出现极端情况流出占 GDP10% 的资金，大约 6-7 万亿，央行降低存准率 5-6% 就会对冲掉资金流出的风险，央行货币政策回转余地较大。

### 【财经要闻】

#### 1. 习近平：全面实施改革强军战略 坚定不移走中国特色强军之路

据新华社消息，中央军委改革工作会议 11 月 24 日至 26 日在京举行。习近平出席会议并发表重要讲话。习近平强调，要深入贯彻党在新形势下的强军目标，动员全军和各方面力量，坚定信心、凝聚意志，统一思想、统一行动，全面实施改革强军战略，坚定不移走中国特色强军之路。

#### 2. 国防部：将很快发布国防和军队改革消息

国防部 11 月 26 日召开 11 月例行记者会。国防部新闻发言人吴谦在例行记者会上回答记者提问时表示，关于国防和军队改革的消息，我们将很快发布。

#### 3. 国防部：无人驾驶航空器飞行应预先申请且获批

据国防部网站 11 月 26 日消息，国防部今日召开 11 月例行记者会。会上，国防部新闻发言人吴谦表示，无人机的违法违规飞行会对国家公共安全、飞行安全甚至是空防安全构成威胁。无人机不能无人管。国务院、中央军委高度重视无人驾驶航空器的监管工作，要求从生产、销售到使用全过程进行严格管理，相关部门正在研究制定系列法规和标准。根据现行法规，所有无人驾驶航空器的飞行都应预先申请，经批复同意后方可实施。

#### 4. 农业装备未来十年发展目标确定：国产农机产品市场占有率将超 95%

从国家制造强国建设战略咨询委员会获悉，我国农业装备未来十年发展路线图已经绘就。《中国制造 2025》重点领域技术路线图显示，到 2025 年，农业工业总产值要达到 8000 亿元，国产农机产品市场占有率 95% 以上，200 马力以上大型拖拉机和采棉机等高端产品市场占有率达 60%。除此之外，路线图显示，未来十年大宗粮食和战略性经济作物生产全程机械品种齐全，农机装备信息收集、智能决策和精准作业能力显著提高，形成面向农业生产的信息化整体解决方案。智能播种施肥、植保、收获机械等投入使用，化肥和农药有效利用率达到 50% 以上。全面掌握核心装置制造和整机可靠性关键技术，拖拉机和联合收割机平均无故障时间分别达到 350 小时和 100 小时。在未来十年的战略支撑和保障方面，路线图指出，支持建立国家农业装备产业创新中心。建立研发、设计、检测、标准等数据平台；开展基础前沿技术、关键共性、重大战略装备等协同创新；开展研发设计、科技服务、检验检测、信息服务等公共技术服务；构建适应国情、立足产业、协同高效、支撑发展的农机装备产业创新体系。

#### 5. 财新确认证监会允许券商自营净卖出

财新记者确认，近日证监会向各地证监局发文取消《关于督促证券期货经营机构共同做好维护证券市场稳定运行工作的通知》，不再执行“保持股票每天自营净买入”的要求。这意味着券商自营盘将可以灵活处置股票头寸。另据财联社报道，为维护股市稳定，证监会曾于 7 月 9 日发通知，要求券商“保持股票每天自营净买入”，《华尔街日报》11 月 25 日报道称，证监会取消了这一限制。

#### 6. 证监会封堵券商 5 倍衍生品杠杆业务 涉及规模达千亿

券商向投资者提供最高 5 倍杠杆的渠道被堵住！证监会近日向券商下发通知，要求证券公司不得通过场外衍生品业务向客户融出资金，供其进行沪深证券交易所上市股票及新三板挂牌股票交易。业界表示，证监会此次共下达了五项禁令，主要针对的是股权融资类权益互换业务，监管层已要求，今起只能卖出，不能买入，涉及规模大约在千亿左右。监管层给出的五项禁令包括，不得新开展股权融资类权益互换业务；愿意开展的，未完全了结的业务，不得展期；对于已签约客户授信额度尚未完全使用的，不得使用剩余授信额度买入股票；不得使用卖出股票后恢复的授信额度买入股票；不得通过更换标的形式进行买入等。多家券商股权融资类业务负责人表示，监管层此举可能有两个目的，一是整顿此类场外衍生品业务；二是清理此类高杠杆业务；三是将杠杆纳入场内监管。

#### 7. 10 月港口货物吞吐量现小幅负增长 同比降 1.3%

10月份，交通运输经济运行基本平稳，但港口货物吞吐量、集装箱吞吐量等指标出现了小幅负增长，稳的基础尚不牢固。10月份，公路水路完成客运量 16.9 亿人次，同比下降 0.1%，降幅较前三季度收窄 0.5 个百分点，其中公路客运量下降 0.1%、水路客运量增长 0.1%。1 月至 10 月，公路水路累计完成客运量 162.3 亿人次，同比下降 0.6%，其中公路客运量下降 0.6%、水路客运量增长 3%。10 月份，公路水路完成货运量 37.9 亿吨，同比增长 6.5%，增速与前三季度基本持平，其中公路货运量增长 6.5%、水路货运量增长 7%。1 月至 10 月，公路水路累计完成货运量 340.7 亿吨，同比增长 5.8%，其中公路货运量增长 6.1%、水路货运量增长 4.1%。10 月份，规模以上港口完成货物吞吐量 9.5 亿吨，同比下降 1.3%，增速较前三季度放缓 4.1 个百分点。其中，内贸吞吐量下降 2%、放缓 5.4 个百分点，外贸吞吐量增长 0.4%、放缓 1.3 个百分点。1 月至 10 月，规模以上港口累计完成货物吞吐量 95.5 亿吨，同比增长 2.4%，其中内、外贸吞吐量分别增长 2.8%和 1.5%。从重点货类看，前三季度煤炭、原油、铁矿石外贸进港量同比分别下降 26.7%、增长 10.6%和下降 0.8%。10 月份，规模以上港口完成集装箱吞吐量 1744 万 TEU，同比下降 0.4%，增速较前三季度放缓 5.4 个百分点。1 月至 10 月，累计完成集装箱吞吐量 17412 万 TEU，同比增长 4.4%。10 月份，波罗的海干散货综合运价指数（BDI）均值为 793 点，较第三季度均值下跌 18.6%，进入 11 月继续呈下跌趋势，11 月 20 日仅为 498 点，创历史新低。据中国物流与采购联合会数据显示，中国公路物流运价指数周均值为 1078 点，较前三季度均值上涨 0.9%，但仍处于低位。1 月至 10 月，公路水路完成固定资产投资 14577 亿元，同比增长 6.5%，增速较前三季度放缓 0.4 个百分点。分结构看，公路建设完成投资 13312 亿元，同比增长 7%，增速与前三季度基本持平，其中高速公路、普通国省道、农村公路分别完成投资 6347 亿元、4264 亿元和 2701 亿元，分别增长 1.9%、11.9%和 12.5%；水运建设完成投资 1121 亿元，同比下降 0.6%。分区域看，东、中、西部地区分别完成公路水路固定资产投资 4739 亿元、3525 亿元和 6313 亿元，同比分别增长 2.6%、12.8%和 6.3%。

#### 8. 习近平：实现“16+1 合作”同一带一路建设对接

据新华社 11 月 26 日消息，国家主席习近平 26 日在人民大会堂集体会见来华出席第四次中国—中东欧国家领导人会晤的中东欧 16 国领导人。习近平赞赏中东欧国家政府为推动中国和中东欧国家“16+1 合作”发展作出的积极努力。习近平指出，“16+1 合作”诞生以来，形成了全方位、宽领域、多层次的合作格局，开辟了中国同传统友好国家关系发展的新途径，创新了中国同欧洲关系的实践，搭建了具有南北合作特点的南南合作新平台。下一步，中国同中东欧国家要本着互利共赢、开放包容的精神，加强各领域的互利合作。一是实现“16+1 合作”同“一带一路”建设充分对接。中方欢迎 16 国遵循共商共建共享的原则共同参与“一带一路”建设，实现共同发展和共同繁荣。中方支持中欧互联互通合作尽早在“16+1 合作”框架内开花结果。二是实现“16+1 合作”同中欧全面战略伙伴关系全面对接。中方坚定支持欧洲一体化进程，希望欧洲团结、稳定、繁荣。“16+1 合作”是中欧全面战略伙伴关系的重要组成部分和有益补充，完全可以为构建中欧和平、增长、改革、文明四大伙伴关系作出应有贡献。三是实现“16+1 合作”同各自发展战略有效对接。中国同中东欧国家在发展理念、务实合作、改善民生等方面目标高度契合，加强合作符合大家的共同利益。中方支持将“16+1 合作”同各自发展进程结合起来，对接发展规划和战略，将各自合作需求转化为看得见、摸得着的合作项目，实现优势互补、共同发展。

#### 9. 李克强：自贸区是扩大开放破冰船深化改革挖掘机

据新华社新华视点微博消息，李克强 25 日下午来到上海自贸区行政服务中心，这是他时隔一年多再次考察上海自贸区。听取相关汇报后，总理说，自贸区是扩大开放的破冰船、深化改革的挖掘机，要在审批上做减法、责任上做加法，最终检验是市场和企业出现乘数效应。

#### 10. 国办发布大面积停电应急预案 加强电网信息化建设

11 月 26 日国务院办公厅印发《国家大面积停电事件应急预案》，与 2005 年印发实施的《国家处置电网大面积停电事件应急预案》相比，在适用范围、分级标准、组织体系、应急响应等方面进行了调整完善，增加了监测预警和信息报告相关规定。预案提出，电力企业应储备必要的专业应急装备及物资，建立和完善相应保障体系，加强电网、电厂安全应急信息化平台建设。有关部门应按照规定，对大面积停电事件处置工作提供必要的资金保障。

#### 11. 财政部 27 日发行 100 亿元人民币 91 天期国债

据新华 08 网 11 月 26 日消息，财政部将于 11 月 27 日招标发行 100 亿元人民币 91 天期贴现国债。本期国债期限 91 天，以低于票面金额的价格贴现发行，竞争性招标面值总额 100 亿元，不进行甲类成员追加投标。本期国债 2015 年 11 月 27 日招标，11 月 30 日开始计息，招标结束至 11 月 30 日进行分销，12 月 2 日起上市交易。于 2016 年 2 月 29 日(节假日顺延)按面值偿还。采用多重价格招标方式，标的为价格。投标标位变动幅度为 0.002 元，投标剔除、中标剔除和每一承销团成员投标标位差分别为 60 个、25 个和 40 个标位。中标承销团成员于 2015 年 11 月 30 日前(含 11 月 30 日)，将发行款一次缴入财政部指定账户。缴款日期以财政部指定账户收到款项为准。

#### 12. 工信部副部长：进一步深化两岸工业领域创新合作

据工信部 11 月 26 日消息，今天上午，首届海峡两岸工业发展与合作论坛在北京开幕。本届论坛由大陆电子信息产业发展研究院、财团法人工业技术研究院及中国工业报社联合主办，主题是“两岸合作创新，工业共赢发展”。论坛共同召集人、工业和信息化部副部长

辛国斌出席开幕式并作主旨发言。两岸产业界代表和专家学者 300 余人与会。辛国斌表示，两岸工业合作根基牢固，产业合作日益紧密，合作规模不断扩大、水平不断提升。合作模式不断创新，形成了产业论坛、试点合作、搭桥活动以及试验区等多种合作模式。合作水平不断提高，创造了优势互补的双赢局面。辛国斌指出，大陆工业门类齐全，体系完整。尤其是近年来，总体规模大幅提升，自主创新能力显著增强，工业产出量已居世界第一，部分关键领域技术水平位居世界前列。今年大陆发布《中国制造 2025》，提出建设制造强国的“三步走”战略，以创新发展为主题，以智能制造为主攻方向，以绿色制造为重要环节，力促经济提质增效，推进制造业由大变强。他建议，双方应进一步深化两岸工业领域创新合作，加强政策沟通协调，深化产业链构建互动，推进重点领域合作取得新突破，共同开发第三方市场。两岸产业界要携手面对全球新一轮科技与产业变革带来的历史机遇和重大挑战，务实合作，开拓创新，提升两岸工业发展水平和核心能力，共同向未来产业竞争制高点迈进。

### 13. 财政部：大力支持实施新一轮退耕还林还草

11 月 26 日从财政部获悉，根据《新一轮退耕还林还草总体方案》，2015 年国家安排新一轮退耕还林还草任务 1000 万亩，主要集中在河北、内蒙古等十八省（自治区、直辖市）及新疆生产建设兵团，其中：还林 940 万亩、还草 60 万亩。2015 年，中央财政拨付新一轮退耕还林还草专项资金 49.64 亿元，其中：现金补助 49.28 亿元、工作经费一次性补助 0.36 亿元，比 2014 年增加一倍。进一步实施好新一轮退耕还林还草，加快生态建设步伐，2015 年以来，财政部会同林业局，陆续到云南、陕西和湖北三省开展了调研。目前，财政部正联合发展改革委、林业局、国土资源部和农业部等部门抓紧研究完善新一轮退耕还林还草相关政策。

### 14. 文化部部长：推动文化产业结构优化升级

文化部部长雒树刚 11 月 26 日在《人民日报》撰写署名文章称，要认真学习贯彻党的十八届五中全会精神和习近平同志系列重要讲话精神，顺应时代发展潮流，增强改革创新意识，全面加强文化建设，激发全民族文化创造活力，为协调推进“四个全面”战略布局和实现中华民族伟大复兴的中国梦提供强大文化力量。文章提出，推动文化产业结构优化升级，加快培育骨干文化企业，大力推进文化科技创新，改造提升传统文化产业，积极抢占文化与科技、文化与金融、文化与相关产业融合发展的制高点；完善现代文化市场体系。发挥市场在文化资源配置中的积极作用，必须加快建立统一开放、竞争有序、诚信守法、监管有力的现代文化市场体系；完善两个效益相统一的体制机制。坚持把社会效益放在首位、实现社会效益和经济效益相统一。推动文化企业建立有文化特色的现代企业制度，形成体现文化企业特点、符合现代企业制度要求的资产组织形式和经营管理模式。文章还要求，加快发展文化贸易。进一步扶持文化出口重点企业和重点项目，支持更多有经济实力、贸易经验的民营企业从事文化贸易，加强国际文化产品交易平台和国际营销网络建设，办好中国（深圳）国际文化产业博览交易会等国际性展会，不断扩大我国文化产品和服务在国际市场的份额。

### 15. “土十条”或延至明年出台 将定土壤污染治理时间表

从相关部门获悉，由发改委、环保部、国土资源部、住建部、农业部等多部委共同参与制定的“土十条”（《土壤环境保护和污染治理行动计划》）经过几十稿的修改完善，征求了有关部门和地方政府意见，已经将修改完善后的文件提交国务院审议，目前已经进入方案编制关键时期，原定计划今年内出台可能会延期至明年。“土十条”被列为今年环保部重点工作之一。从参与编制的专家处获悉，目前正在酝酿的方案中，包括划定重金属严重污染的区域、投入治理资金的数量、治理的具体措施等多项内容。其中最为引人关注的是，作为土壤管理和综合防治的一个重要规划，将会制定我国土壤污染治理具体“时间表”，总体上把土壤污染分为农业用地和建设用地，分类进行监管治理和保护，土壤污染治理责任和任务也

### 16. 上海发布自贸区和张江联动发展实施方案

上海市政府 11 月 25 日发布《关于加快推进中国（上海）自由贸易试验区和上海张江国家自主创新示范区联动发展实施方案》。该方案从体制机制创新、创新机构集聚、科技金融扶持、知识产权保护、人才高地建设等各方面提出了“双自联动”的具体任务。《实施方案》提出，上海要率先探索创新驱动发展的制度安排，充分利用国际国内“两个市场、两种资源”，促进科技、金融、贸易、产业的多维度融合，推动人才、资本、技术、知识的多要素联动，加强产学研、内外资、政社企的多主体协同，着力打造国际化循环、全球化配置的创新创业生态系统，促进制度创新、开放创新、金融创新、科技创新的深度融合，不断提升自贸试验区和张江示范区的功能、质量、效益。到 2020 年，通过充分发挥自贸试验区和张江示范区叠加区域的核心优势，上海将加快建成具有强大原始创新能力的综合性国家科学中心，着力打造创新环境开放包容、创新主体高度集聚、创新要素自由流动、若干创新成果国际领先的科技城；到 2030 年，着力把“双自”叠加区域打造成为具有全球影响力的创新资源配置中心、创业孵化中心、技术贸易中心、科技创新中心的重要载体和示范区，推动全市成为全球创新网络的重要枢纽之一。

### 17. 继中信证券之后，国信被证监会立案调查

国信证券晚间公告，公司于 2015 年 11 月 26 日收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》。因公司涉嫌违反《证券公司监督管理条例》相关规定，根据《中华人民共和国证券法》的有关规定，中国证监会决定对公司立案调查。公司将全面配合中国证监会的调查工作，并严格按照监管要求履行信息披露义务。

### 18. 巴黎气候大会召开在即

联合国新一轮气候谈判将于 11 月 30 日至 12 月 11 日在法国巴黎举行，据悉，中国将成为推动清洁能源的重要驱动力。在“十三五规划”建议中，我国明确提出推动低碳循环发展，推进能源革命，建设清洁低碳、安全高效的现代能源体系。虽然目前清洁能源在国内还面临着结构比重低、开发难度大、产业化水平低等问题，但这丝毫不妨碍众多公司加大布局力度。

#### 19.A 股震荡微跌中小创个股获利回吐

周四（11 月 26 日），A 股盘中基本维持震荡格局，尾盘创业板、中小盘出现获利盘了结，拖累指数走低。A 股最终小幅收跌。盘面上，当天仍有 70 余只非 ST 股涨停。截至收盘，上证综指跌 0.34% 报 3635.55 点，深证成指跌 0.98% 报 12767.50 点。两市全天成交金额 9951 亿元人民币，上日成交金额为 1.02 万亿元。中小板指收盘跌 1.13%；创业板指收盘跌 2.22%。万得全 A 指数收盘跌 0.35%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 0.29%。盘面上，申万一级行业涨跌参半。有色金属、综合、采掘板块走升，但涨幅不及 1%。房地产、国防军工、家电板块微升。非银金融、医药生物板块均下滑近 1%。传媒、计算机板块均跌 1.7%。概念股方面，石墨烯指数大涨 3%。跨境电商、长江经济带、京津冀一体化、粤港澳自贸区指数均升逾 1%。虚拟现实、工业 4.0、机器人指数下挫逾 2%。

#### 20.恒指缩量小幅收跌连跌四日国泰航空领跌蓝筹

周四（11 月 26 日），恒指高开逾 1%，后在高位徘徊，午后涨幅逐渐缩窄，至 14:00 左右，恒指随 A 股跳水，尾盘一度挣扎翻红，但最终收跌。恒指报 22488.94 点，跌 9.06 点或 0.04%；恒生国企指数报 10108.39 点，跌 19.48 点或 0.19%；恒生红筹指数报 4141.13 点，跌 12.02 点或 0.29%。大市成交 613.71 亿港元。从盘面上看，恒生能源、金融板块翻红，资讯科技、综合版块领跌。蓝筹股涨跌互现。航运股国泰航空跌 2.47% 领跌蓝筹，港铁公司跌不足 1%，招商局国际微涨 0.19%。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

山西焦化:关于收到中国证监会山西监管局责令改正决定的公告

#### 【传媒】

引力传媒:关于拟投资制作两档电视综艺节目的意向公告

新南洋:非公开发行限售股上市流通公告

#### 【电气设备】

华仪电气:关于控股子公司获得高新技术企业证书的公告

齐星铁塔:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

森源电气:非公开发行股票获得中国证监会行政许可申请受理的公告

浙富控股:4.58 亿继续转让梦响强音 20% 股权

正泰电器:27 日复牌 拟获注 94 亿光伏业务资产

雅百特:拟 2 亿元收购深圳三义建筑 拓展海外市场

#### 【电子】

高德红外:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

环旭电子:关于向激励对象授予股票期权的公告

水晶光电:关于对外投资的公告

**【房地产】**

财信发展:全资子公司重庆国兴置业有限公司进行关联交易的公告

上实发展:关于竞得上海市虹口区地块暨设立项目公司的公告

北京城建:关于北京城建二期股权投资基金合伙企业(有限合伙)设立完成的公告

新潮中宝:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

中弘股份:拟投资亚洲旅游 布局线上平台

**【纺织服装】**

兴业科技:关于非公开发行股票认购对象穿透后涉及认购主体情况的说明

新野纺织: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公告

伟星股份:关于发行股份及支付现金购买资产事项获国家国防科技工业局批复的公告

朗姿股份:参股公司获准挂牌新三板

**【钢铁】**

常宝股份:拟阿曼设立公司 布局中东市场

**【公用事业】**

首创股份:关于拟与兴业银行签订战略合作协议的公告

首创股份:关于下属控股公司收购资产暨关联交易的公告

梅雁吉祥:关于转让全资子公司股权的公告

**【国防军工】**

四川九洲:关于控股子公司中标公告

中航机电:关于非公开发行 A 股股票涉及关联交易的公告

\*ST 舜船:关于子公司银行账户解封的公告

航新科技:关于参与投资设立并购基金的公告

**【化工】**

康得新:关于公司 2015 年员工持股计划增持股票完成的公告

鼎龙股份:关于全资子公司对外投资的公告

鼎龙股份:关于对全资子公司湖北鼎龙爱视觉传播科技有限公司进行增资的公告

三聚环保:关于签署战略合作框架协议的公告

兄弟科技:关于子公司收到政府补助的公告

诺普信:关于公司第一期员工持股计划的提示性公告

国创高新:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告

赤天化:关于收到中国证监会《关于不予核准贵州赤天化股份有限公司非公开发行股票申请的决定》的公告

#### 【机械设备】

宝鼎重工: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填补措施的公告

京城股份: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

中原特钢:关于与关联财务公司签订《金融服务协议》的关联交易公告

森远股份:关于下属控股子公司对外投资设立贵州合资公司的公告

华东数控:拟定增 6.6 亿元 高金科技成控股股东

新大新材:证券简称将变更为“易成新能”

#### 【计算机】

科大讯飞:关于首期股票期权激励计划首次授予股票期权第三个行权期和预留股票期权第二个行权期可行权的公告

数码视讯:关于收到河北省无线数字化覆盖工程项目中标通知书的公告

立思辰:关于限售股份上市流通的提示性公告

数字政通:首期股票期权激励计划预留股票期权第二期可行权的公告

数字政通:关于投资设立焦作市市民健康促进服务有限责任公司暨关联交易的公告

数字政通:关于向激励对象授予限制性股票的公告

华胜天成:再获第一大股东增持 117 万股

拓尔思:2000 万元参与投资拉卡拉并购基金

**【家用电器】**

达科技:减资公告

**【建筑材料】**

塔牌集团:关于出售海南波莲水稻基因科技有限公司股权的公告

同力水泥:股权收购过户完成公告

耀皮玻璃:关于全资子公司收到政府补助的公告

**【建筑装饰】**

萧钢构:关于控股子公司减资暨关联交易的公告

山东路桥:重大合同公告

广田股份:拟认购恒大淘宝俱乐部股份

**【交通运输】**

怡亚通:关于向全资子公司深圳市怡亚通深度供应链管理有限公司增加投资的公告

皖江物流:关于控股股东取得安徽省国资委关于重大资产重组有关事项的批复的公告

**【农林牧渔】**

神农基因:未来三年分红回报规划(2015-2017 年)

獐子岛:拟定增 14.5 亿元 偿还银行贷款等

**【汽车】**

银轮股份:关于境外股权收购暨复牌的公告

银轮股份:关于参股浙江力太科技有限公司的公告

凌云股份:关于非公开发行股票发行结果暨股本变动的公告

广汽集团:关于合营公司股东构成变更的公告

湖南天雁:关于与兵器装备集团财务有限责任公司正式签署《金融服务协议》的关联交易公告

申华控股:关于投资楚雄牟定农业光伏项目的公告

**【轻工制造】**

美克家居:关于与巴斯夫(中国)有限公司签订战略合作框架协议的公告

飞亚达 A:关于与华创证券有限责任公司及中航证券有限公司签订非公开发行 A 股股票之承销协议暨关联交易公告

万顺股份:关于导电膜二期扩建项目第三条生产线投产的公告

岳阳林纸:关于设立全资孙公司的公告

民丰特纸:关于参与浙江天堂硅谷资产管理集团有限公司增资扩股计划的公告

永新股份:股东大永真空累计减持 1%股份

#### 【商业贸易】

海印股份:关于收购控股子公司广东商联支付网络技术有限公司部分股权暨对其增资的公告

南京新百:非公开发行股票发行结果暨股本变动的公告

#### 【食品饮料】

百润股份:关于全资孙公司签署《建设工程施工总承包合同》的公告

得利斯:关于签署投资合作框架协议的公告

海南椰岛:关于股东权益变动及短线交易的提示性公告

黑芝麻:27 日复牌 拟 6.6 亿并购金日食用油

东方财智:增持海南椰岛 成为第一大股东

#### 【通信】

高鸿股份:对外投资公告

海格通信:中标特殊机构虚拟现实（VR）仿真系统装备项目

#### 【休闲服务】

腾邦国际:拟 8.8 亿元控股喜游国旅 27 日复牌

#### 【医药生物】

灵康药业:关于全资子公司获得药物临床试验批件的公告

柳州医药:关于控股子公司签订战略合作协议的公告

沃森生物:关于 ACYW135 群脑膜炎球菌多糖疫苗通过 GMP 认证的公告

华东医药:关于公司获得达托霉素生产批件及新药证书的提示性公告

我武生物:关于国家食品药品监督管理总局同意发给《药品 GMP 证书》的提示性公告

山东金泰:特别重大合同公告

任源医药:关于收购及增资武汉集合至尊电子商务有限公司 51%股权的公告

通策医疗:拟逾 50 亿重组拓展医疗服务业务

#### 【银行】

宁波银行:非公开发行优先股募集说明书

#### 【有色金属】

鲁丰环保:非公开发行限售股份上市流通提示性公告

锌业股份:关于获得政府补助的公告

#### 【综合】

博信股份:关于实际控制人签署股份转让协议的提示性公告

### 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