

晨会纪要(2015年12月04日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】新三板日报（新三板“制度红利”吸引各路机构目光）
- 【宏观策略】欧央行宽松货币政策力度略低于市场预期
- 【公司评论】【卫宁软件】增资参股厦门纳龙科技，布局心电监测信息化系统

财经要闻：

1. 李克强主持召开经济工作专家座谈会：供需两端发力
2. 卫计委就“十三五”健康中国规划公开征求意见
3. 中国计划到2020年构建完善的生态环境损害赔偿制度
4. 证监会：10家IPO公司重启新股发行
5. 财新：公募基金被要求自查私募资管产品配资
6. “配资式”结构化资管新增遭叫停，银行理财入市渠道再遭堵
7. 去年中国万元工业增加值能耗同比下降7.58%
8. 发改委：前10个月全国规模以上煤炭企业利润同比降62%
9. 楼继伟：编制实施好财政“十三五”规划
10. 社科院：明年二季度后房价或出现断崖式下跌
11. 十部门启动农民工返乡创业试点加快建设农村电商
12. 国开行未来五年安排扶贫开发融资超1.5万亿元
13. 国家标准《城市综合管廊工程技术规范》已经全面完成
14. 财政部印发扶持村级集体经济发展试点指导意见选择13个省份开展试点
15. 农业调整总体思路已形成：重点减少玉米种植面积
16. 工信部审议机器人产业规划：加大服务机器人开发力度
17. 北京市交通委：北京将研究2016年试点征收拥堵费
18. A股缩量升逾1%四连涨逼近3600点蓝筹题材股齐造好
19. 恒指周四缩量收跌0.28%地产金融股领跌
20. 周四美股收跌，标普指数创两个多月来最大跌幅

重点公告：

- 卓翼科技:拟定增8亿元用于智能制造等
- 大连友谊:拟62.7亿收购金融资产
- 万科A:前11月销售金额2282亿同比增两成
- 兴源环境:中标24亿元工程合同
- 辽宁成大:拟50亿竞购中华控股股权欲涉足保险
- 小商品城:拟合作建设50亿医疗器械大市场项目

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	3749.30	0.73%
上证综指	3584.82	1.35%
深证综指	2243.94	2.50%
恒生指数	22417.01	-0.28%
中小板指数	8346.64	1.99%
创业板指数	2708.12	3.63%
新三板做市指数	1432.91	-0.23%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	11.5%	36.3%	63.3%
银行(中信)	6.9%	7.4%	23.8%
家电(中信)	5.6%	20.2%	37.0%
非银行金融(中信)	5.6%	28.7%	4.0%
建材(中信)	5.0%	37.5%	39.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-2.3%	17.2%	52.4%
计算机(中信)	0.8%	71.8%	86.0%
钢铁(中信)	1.0%	-7.7%	1.4%
电力设备(中信)	1.7%	41.8%	60.8%
交通运输(中信)	1.9%	11.8%	42.1%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板“制度红利”吸引各路机构目光）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】12月4日做市商情况变动：长江证券后续加入为飞翼股份（831327.OC）提供做市服务；天风证券后续加入为亿丰洁净（831666.OC）提供做市服务；光大证券后续加入为艾录股份（830970.OC）提供做市服务；天风证券后续加入为万达企（830850.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为利尔达（832149.OC）提供做市服务；广发证券后续加入为新达通（430596.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为大正医疗（430496.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为艾录股份（830970.OC）提供做市服务；东兴证券后续加入为东润环能（831083.OC）提供做市服务；长江证券后续加入为海能仪器（430476.OC）提供做市服务；中信证券后续加入为可恩口腔（830938.OC）提供做市服务；国信证券后续加入为新瑞理想（430190.OC）提供做市服务；12月4日起由协议转为做市的挂牌公司：奥美环境（831149.OC）、东方碳素（832175.OC）、滕旋科技（430602.OC）。12月3日新增做市6家，约顿气膜上涨675%，收于股价15.50，位列做市首日涨幅榜首；福建国航、友泰电气分别上涨87.5%、16.49%；伟志股份、易兰设计、博采网络无涨跌变化。涨跌幅方面，约顿气膜上涨675.00%收于15.50，位列做市板块每日涨幅榜首；福建国航上涨87.5%收于3.75；友泰电气上涨16.49%收于4.31。做市涨幅排名前十的股票中有3家为首日做市。

【每日交易概况】12月3日，新三板共有749只股票发生成交，其中做市股票有588只，做市股票约顿气膜传媒排第一，涨幅为675%；协议成交股票中，位列榜首的是软智科技，上涨幅度达到5900.00%，今日有只7涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票有两家做市转让。今天新三板股票跌少涨多，全天有381只股票上涨，285只股票下跌。涨跌幅方面，12月3日新三板共有361只个股实现上涨，285只个股下跌。其中，有7只股票涨幅超过100%，软质科技上涨幅度达到5900.00%；速达科技、约顿气膜涨幅位居第二、三位，分别上涨1823.08、675.00%。涨幅前十的股票中福建国航、约顿气膜做市转让。成交额来看，明利仓储的成交额排第一，达到9848.16万元。联讯证券的成交额为8431.73万元位居第二。紧跟其后的伊禾农产品成交额为3027.42万元。今日有10只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有1家为协议转让，9家为做市转让。

【每日投资机会】博杰科技（832866.OC）、明游天下（833935.OC）、信达智能（830937.OC）、益森科技（832359.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板“制度红利”吸引各路机构目光

新三板收评：做市指数低迷延续

风险提示:系统性风险

欧央行宽松货币政策力度略低于市场预期

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

12月3日，欧洲央行宣布下调隔夜存款利率10个基点至-0.3%，延长QE到2017年3月，保持之前每月600亿欧元的购债规模，低于市场之前的预期。此外将扩大QE计划下资产购买的范围，将购买地区、地方政府的债务。欧央行提升了对经济增长的预期是其维持购债规模不变的主要原因。由于欧央行宽松政策略低于市场预期，欧元出现大幅上涨。当前，全球各国货币政策并不一致，美国进入加息周期，欧元区进入宽松的下半场，而中国当前处于货币宽松的上半场，货币政策的不一致容易导致汇率市场出现无序波动。从实证分析来看，1997年亚洲金融危机导致5国资本流出约占其GDP的10%，按照2014年63万亿美元的GDP规模来计算，即使出现极端情况，流出资本大约在6万亿人民币。当前存准金超过20万亿，净外汇资产超过2万亿美元，我国货币政策回转过地非常大。再加上我国进行结构性改革，市场对于经济前景预期较好，我国在明年人民币汇率出现大幅波动的概率也不是很高。

【卫宁软件】增资参股厦门纳龙科技，布局心电监测信息化系统

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2015年12月3日晚间，卫宁软件发布公告称：公司与厦门纳龙科技有限公司（以下简称“纳龙科技”）及其原股东共同签署了《股权投资协议》，公司拟使用自有资金人民币2,000万元认购纳龙科技新增的注册资本，其中人民币111.22万元作为纳龙科技新增的注册资本，剩余认购对价计入纳龙科技的资本公积金。本次增资完成后，公司将持有纳龙科技10%的股权。

纳龙科技自成立以来一直致力于医院心电生理平台的软件解决方案，通过多年研发投入，目前已形成了完善的心电图信息系统产品，包括区域心电网络系统、全院心电网络系统、全院电生理网络系统、便携式心电仪、移动式心电仪等心电系列硬件产品。纳龙科技的客户遍及全国，已在全国二十多个省份实施了优质典范项目，承接了国家十一五科技支撑项目“卫生部协同医疗厦门示范区”的心电区域项目，同时承接多项省市区域相关的课题，已成为中国医院信息化产品

和数字化医院全面解决方案的领先供应商。

心电图信息系统是通过网络把分散在医院各科室的心电图机、动态心电图分析仪和运动负荷分析系统的心电信号整合，实现病人心电检查数据的联机采集、传输、存储和处理。通过接受来自 HIS 系统的病人预约，匹配病人检查数据，利用与电子病历或 HIS 系统的接口随时随地调阅和打印心电图报告信息，实现心电图检查流程化、自动化。心电图信息管理系统是医院临床信息化重要组成部分之一，也是实现不同医院之间进行心电图数据交换和远程会诊（区域医疗信息化）的基础。

因此，参股纳龙科技，可以进一步提升卫宁软件在医疗信息化市场，特别是在区域医疗信息化市场中的竞争能力，是推动卫宁软件健康云多元化发展战略的重要举措，对卫宁软件布局健康云进而完善“医疗互联网+”服务的生态产业链具有重要意义。

建议积极关注，我们预测 2015 年-2017 年的每股收益分别为 0.33 元、0.48 元以及 0.66 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 65 元。

【财经要闻】

1. 李克强主持召开经济工作专家座谈会：供需两端发力

李克强说，明年要实现“十三五”良好开局，必须继续从供需两端加大结构性改革力度，以创新供给带动需求扩展，以扩大有效需求倒逼供给升级，实现稳增长和调结构互为支撑、互促共进。在供给方面，继续运用好结构性减税等手段，推动“双创”和“中国制造 2025”、“互联网+”行动计划，促进服务业、先进制造业发展，扶持小微企业成长，发挥制度创新和技术进步对供给升级的倍增效用，扩大有效供给。在需求方面，要以更优质的产品、更加丰富的新业态、更便利的服务，引领和创造消费需求，支持信息、绿色、旅游等领域新消费发展，在消费升级中释放需求潜力。积极增加有效投资，更好发挥政府资金对社会资本的带动作用 and 放大投资的乘数效应，加快补短板项目建设，支持新型城镇化、产业升级、重大民生工程等，立足长远实现投资综合效益递增。

2. 卫计委就“十三五”健康中国规划公开征求意见

据国家卫计委消息，按照中央要求，国家卫生计生委正在研究编制《“十三五”健康中国建设规划》，这个规划将成为今后 5 年推进健康中国建设的纲领性文件。为进一步提高规划编制的科学化、民主化水平，问计于民，集思广益，国家卫生计生委决定向社会公开征求意见和建议。截止时间为 2015 年 12 月 31 日。

3. 中国计划到 2020 年构建完善的生态环境损害赔偿制度

据新华社 12 月 3 日消息，近日，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《生态环境损害赔偿制度改革试点方案》，并发出通知，要求各地区各部门结合实际认真贯彻执行。方案指出，2015 年至 2017 年，选择部分省份开展生态环境损害赔偿制度改革试点。从 2018 年开始，在全国试行生态环境损害赔偿制度。到 2020 年，力争在全国范围内初步构建责任明确、途径畅通、技术规范、保障有力、赔偿到位、修复有效的生态环境损害赔偿制度。

4. 证监会：10 家 IPO 公司重启新股发行

证监会 12 月 3 日表示，10 家 IPO 公司重启新股发行，其中上交所 3 家，深交所中小板 4 家，创业板 3 家。上述企业及其承销商将分别与沪深交易所协商确定发行日程，并陆续刊登招股意向书。具体来看，上述 10 家重启新股发行的 IPO 公司具体为：上交所 3 家（中新科技集团股份有限公司、沈阳桃李面包股份有限公司、河南思维自动化设备股份有限公司），深交所中小板 4 家（深圳可立克科技股份有限公司、厦门万里石股份有限公司、深圳市奇信建设集团股份有限公司、深圳市银宝山新科技股份有限公司），创业板 3 家（江苏美尚生态景观股份有限公司、四川山鼎建筑工程设计股份有限公司、江西富祥药业股份有限公司）。

5. 财新：公募基金被要求自查私募资管产品配资

多家基金管理公司已于近日收到所在地证监局通知，要求进一步甄别、确认涉嫌配资的偏股型私募资管产品。此前，监管层对融资融券和场外配资等散户加杠杆行为已调整到位，现在开始清理私募资管场外配资，再加上融资类收益互换被收紧，这被市场解读为机构去杠杆的开始。据报道，基金公司三类私募资管产品需要核实，并于 12 月 4 日前上报。这三类产品包括，一是资管产品账户下设立子账户、分账户、虚拟账户；二是伞型资管产品不同的子伞委托人（或关联方）分别实施投资决策，共用同一资管产品证券账户；三是同时符合以下特征的资管产品：优先级委托人享受固定收益、劣后级委托人以投资顾问等形式直接执行投资指令、投资股票市场。证监会新闻发言人张晓军 27 日在例行发布会上介绍，为了进一步做好清理整顿违法从事证券业务的工作，近期证监会向各证监局下发了通知，规范

证券期货经营机构涉嫌配资的私募资管产品。严禁资管产品下设子账户、分账户、虚拟账户。通知包含四点内容：一是在证券业协会前期摸排的基础上，进一步甄别确定相关私募资管产品；二是明确了需要规范的三类产品的规范标准；三是分类推进清理规范工作，严禁资管产品下设子账户、分账户、虚拟账户，有序规范优先级委托人享受固定收益、劣后级投资人直接参与股票投资的产品；四是持续关注利用一人多户等新型场外配资的风险。

6. “配资式”结构化资管新增遭叫停，银行理财入市渠道再遭堵

监管层针对 A 股多重杠杆问题的清理还在继续。从多家券商资管和基金子公司人士处证实，由劣后级份额持有人参与投资决策的结构化资管的新增日前已被监管层叫停。事实上，该类资管产品新增被叫停的原因，系与该产品具有为劣后份额持有人变相开展类似于场外配资活动的功能有关。在银行等优先级资金的数倍认购下，劣后投资者可以投资顾问等身份，通过为资管产品下达投资指令，进而曲线的实现杠杆交易。据业内人士透露，自去年起 A 股活跃度提高后，由劣后担任投资顾问（下称投顾）或直接拥有交易权限的分级产品在全部分级产品中占据较大比例，而在该类资管被要求停止新增后，已有部分基金子公司暂停了结构化业务。

7. 去年中国万元工业增加值能耗同比下降 7.58%

工信部节能与综合利用司副司长杨铁生 3 日说，作为落实《中国制造 2025》的重大举措，《绿色制造工程实施方案》有望近期出台实施，将重点推进四项任务。杨铁生表示，当前我国工业发展的内外环境正在发生深刻变化，处于转型升级、提质增效、绿色发展的关键时期。通过业界共同努力，工业绿色发展初见成效，2014 年我国万元工业增加值能耗同比下降 7.58%，水耗同比下降 5.8%；“十二五”前四年能耗、水耗分别累计下降 21% 和 31.9%，钢铁、水泥等重点行业重要污染物排放强度下降 30% 以上。

8. 发改委：前 10 个月全国规模以上煤炭企业利润同比降 62%

据发改委网站消息，国家发展和改革委员会副主任连维良在 2016 年度全国煤炭交易会上表示，前 10 个月全国规模以上煤炭企业实现利润同比下降 62%；前 10 个月国有煤炭企业整体由去年盈利 300 亿转为亏损 223 亿元；煤炭企业应收账款还在增加，融资难度加大。连维良指出，煤炭业要向整合兼并重组方向调整；煤炭企业资金运转紧张；鼓励大型煤炭企业对中小型煤矿进行兼并重组；鼓励发电企业和煤矿通过控股或参股实现煤电一体化；要加快煤炭交易市场体系建设。

9. 楼继伟：编制实施好财政“十三五”规划

12 月 3 日从财政部获悉，日前，财政部党组召开中心组学习扩大会议，围绕“求真务实，敢于担当，实实在在谋事创业，深入推进财税体制改革”主题进行“三严三实”第三次专题学习研讨。财政部党组书记、部长楼继伟主持会议并讲话。楼继伟在会上表示，增强改革创新精神，着力推动供给侧结构性改革，促进发展动力顺利转换。要深刻领会习近平总书记在中央财经领导小组第 11 次会议上的重要讲话精神，推进结构调整，以提高全要素生产率为核心，重构经济增长新动力，推动从要素驱动向创新驱动转变，加快推进财税体制改革，推动深化农业领域改革，加快推动新型城镇化，支持深化教育体制改革，深入实施创新驱动发展战略。进一步增强民生保障的公平性和可持续性。着力加强基本公共服务，做好教育、就业、收入分配、社会保障、医疗卫生等各领域民生工作，特别是要加大对革命老区、民族地区、边疆地区、贫困地区基本公共服务的支持力度，加强对特定人群特殊困难的帮扶。坚持开放发展，围绕增强发展的内外联动性，扎实开展国际财经合作。要积极践行互利共赢的开放战略，深化国际财经合作，维护和增进国家利益，树立大国理念和全球意识、安全意识，抓住时机开展全球布局，积极参与国际经贸规则制定。以服务 2016 年 G20 峰会为主线，做好主办 G20 财金渠道会议相关工作。坚持统筹兼顾，突出重点，编制实施好财政“十三五”规划。要把先进的理念、科学合理的思路 and 方向明确的政策体现到财政“十三五”规划中，加强财政“十三五”规划与中期财政规划的衔接和协调，对涉及财政支持的重大政策，要建立科学论证机制，增强财政政策和支出安排的前瞻性和可持续性。

10. 社科院：明年二季度后房价或出现断崖式下跌

中国社会科学院 12 月 3 日发布的最新报告称，房价在经历较快上升后，2016 年第二季度后，有出现一波断崖式下跌的可能；但商品房投资有望缓慢回升，对经济增长带动有望增强。报告建议，2016-2017 年房地产市场调控应锁定三大目标：去库存，实现销售大幅增长；防风险，保持房价增幅在合理水平，防止大起大落，防止违约风险；促投资：房地产投资恢复到正常水平。对此，社科院建议实施六项政策，包括金融政策：继续适时降准降息，注意降息降准对住房市场的影响，扩大公积金对中、低收入居民的覆盖；财税政策：增加财政支出，支持保障房由建转买；继续降低住房交易环节税负；实施出台按揭贷款利息抵扣个人所得税政策；土地政策：按照土地与人口挂钩要求，增加热点地区住房建设用地供应；行政措施：调整住房户型“一刀切”限制，简化住房交易审批环节及手续；配套措施：

加快相关领域制度改革，推动住房发展软硬件环境的优化；供给措施：支持开发企业转型升级，帮助开发企业融通资金，支持企业并购重组。

11.十部门启动农民工返乡创业试点加快建设农村电商

12月3日从国家发改委获悉，日前，国家发改委等十部门发布通知，将结合新型城镇化开展支持农民工等人员返乡创业试点。通知提出，加强园区资源整合，依托现有各类开发区及闲置厂房等存量资源，通过PPP等多种方式，整合发展返乡创业园区，聚集生产要素，完善配套设施，降低创业成本。落实完善鼓励创业的用地支持、税费、租金减免和资金补贴等扶持政策，适当放宽用电用水标准，吸引更多农民工等人员入园创业、集群创业。鼓励符合条件的地方，发行中小企业集合债券、公司债券，依托股权众筹投资试点，扩大直接融资渠道。创新贷款担保方式，加大返乡创业金融支持力度。加强服务平台建设。试点地区在整合资源、统筹规划的基础上，继续加大投入，不断改善县、乡、村基础设施条件。加快交通基础设施建设，基本实现县城通二级以上公路，提高中小城市、小城镇通行能力。加快实施宽带乡村工程，开展电子商务进农村综合示范，整合利用已有资源，搭建便捷高效的电子商务交易平台，改善基层互联网创业基础条件。依托物流业转型升级、农产品冷链物流等项目，加快改善物流服务能力。创新支持方式，吸引社会资本加大投入，建设智能电商物流仓储设施，打通“工业品下乡、农产品进城”到千家万户的“最后一公里”。加强服务能力建设。鼓励试点地区依托基层就业和社会保障服务设施、政务服务大厅等拓展、整合创业政策咨询、创业孵化、创业培训等服务功能，全面提高返乡创业就业服务能力。鼓励社会资本、龙头企业加大投入，围绕产业聚集发展链条，建设返乡创业服务孵化设施。通知明确，试点采取三年滚动的实施方式，每年选择一批县级地区开展试点。国家将根据试点申报情况，在整合资源、盘活存量的基础上，予以政策支持、项目支持和渠道支持。

12.国开行未来五年安排扶贫开发融资超 1.5 万亿元

中央扶贫开发工作会议上，“精准扶贫”成为重点议题，这引发金融领域广泛关注。国家开发银行日前召开党委中心组学习（扩大）会暨贯彻中央扶贫工作会议精神、全力推进脱贫攻坚动员会，研究部署国开行支持脱贫攻坚的思路和举措。国开行党委书记、董事长胡怀邦表示，未来5年，国开行初步计划安排扶贫开发融资总量1.5万亿元以上，为实现新时期脱贫攻坚的目标做出积极贡献。胡怀邦表示，一是发挥集中、大额、长期的融资优势，加大对贫困地区重点领域和薄弱环节的支持力度。以易地扶贫搬迁为切入点，打好脱贫攻坚战的第一仗；以基础设施建设为着力点，加快破除发展瓶颈制约；以产业发展为突破口，增强贫困地区发展内生动力。二是发挥融智优势，将规划编制、人才支持和教育培训相结合，助力贫困地区科学发展。以规划为引领，提升脱贫攻坚的精准度。三是发挥创新优势，加强体制机制创新，以超常规的举措和市场化的方式推进脱贫攻坚。将政府组织协调优势与国开行融融融智优势相结合，推动建立社会化脱贫攻坚合作机制。将融资主体建设与模式创新相结合，按照“省负总责”要求，协助各省建立和完善省级扶贫开发投融资主体。将政府与市场的作用相结合，探索形成多元化、可持续的扶贫开发体制机制。作为政府的开发性金融机构，十八大以来，国开行将扶贫开发作为民生业务的重中之重，不断加大支持力度。截至目前，国开行累计发放扶贫贷款1.33万亿元，贷款余额超过7700亿元，业务覆盖全国832个国家级贫困县和集中连片特困县中的715个县，形成了坚持银政企合作、规划先行、模式创新、精准扶贫、教育为先等一整套支持扶贫开发的有效做法。

13.国家标准《城市综合管廊工程技术规范》已经全面完成

12月3日从上海政府网获悉，从上海建工集团市政总院获悉，今年市政总院承担修编的国家标准《城市综合管廊工程技术规范》已完成，市政总院在武汉等地设计建设的地下综合管廊工程，得到国家发改委的肯定。目前，上海已在张杨路、安亭新镇、世博园区等地建成了一定规模的地下综合管廊，松江新城、临港新城和桃浦智慧科技城的地下综合管廊项目正在研究论证中。地下综合管廊是将多种市政管线集中在一个公用隧道，并进行统一规划、统一建设、统一管理的新一代城市基础设施建设模式。通过综合管廊，无论是检修，还是另接新线，都不用对已有道路路面“开膛破肚”；只需通过统一的出入口拉线即可，“拉链路”的尴尬不会再次上演。国务院最近三年连续发文，支持城市地下综合管廊的研究建设，并确立一批试点城市和试点工程。上海在地下综合管廊设计建设中具有独特优势。位于张杨路的国内第一条现代化综合管廊、位于安亭新镇的国内第一条网络化综合管廊、位于世博园区的国内第一条预制拼装综合管廊，都出于上海建工集团市政总院之手。通过多年研究和工程示范，上海研究团队主导建立了全国综合管廊标准体系。今年，市政总院承担修编的国家标准《城市综合管廊工程技术规范》已经全面完成。今年全国共有69座城市启动地下综合管廊建设项目，总计约1000公里。地下综合管廊成本高，技术难度大、对现有的地质、空间条件要求也很高。在城市快速发展的过程中，特别是在各类新城区、新道路的建设中，如果能提前建设地下综合管廊，可有效避免未来地下管线规模不足、管理水平不高，以至泄漏爆炸、路面塌陷等问题；也能解决影响交通出行、浪费资源的“拉链路”问题。

14.财政部印发扶持村级集体经济发展试点指导意见选择 13 个省份开展试点

财政部印发《扶持村级集体经济发展试点的指导意见》。2016年，中央财政选择13个省份开展试点。在原有浙江、宁夏2个试点省份的基础上，新增河北、辽宁、江苏、安徽、江西、山东、河南、广东、广西、贵州、云南11个省份，在一定时期内开展试点。要求，重点探索土地股份合作经营，并推进行政村区域内的土地股份合作联社发展。在开展扶持村级集体经济发展试点过程中，加强同乡镇经济发展在市场、品牌、产业、劳动力等方面的联动与合作，发挥乡镇经济联城带村的龙头作用。同时，注重推进一二三产业在乡域、县域内的融合发展，培育主导产品品牌，提高产业外部竞争力。

15.农业调整总体思路已形成：重点减少玉米种植面积

据农业部种植业管理司副司长潘文博日前透露，由农业部牵头制定的新一轮农业调整总体思路已经形成，下一步，将按照“藏粮于地”、“藏粮于技”的粮食安全战略，坚持“以市场为导向，科技为引领，生态保护优先”，提升产能，形成粮经饲统筹、种养结合、农牧结合、种养一体的农业格局。他表示，口粮的自给率希望维持在100%，谷物自给率在95%以上。同时，还要稳棉、油、糖，棉花的自给率基本上要满足国内的消费，食用油的自给率要稳定在30%以上。潘文博分析表示，总体上，未来国内玉米市场的需求还会呈刚性增长，因此，在东北种植玉米的黄金地带，还要稳住玉米生产。下一步，国家将不断加大对粮食主产区的投入，加强三大主粮的产能建设。

16.工信部审议机器人产业规划：加大服务机器人开发力度

从工信部获悉，2日，工信部辛国斌副部长主持召开专题会议，审议由装备工业司组织编制的“机器人产业发展规划(2016~2020年)”，办公厅、政法司、规划司、财务司、产业司、科技司、运行局、企业局、节能司、安全司、原材料司、消费品司、军民结合司、电子司、信软司、国际司等司局有关负责同志参加了会议。装备工业司副司长李东首先汇报了机器人产业发展规划(2016~2020年)的内容，各司局参会人员对规划进行了认真审议，并提出了修改建议。辛国斌副部长在总结讲话中强调：一是机器人产业要避免高端产业低端化的问题，不能一哄而上；二是科学研究要与产业发展紧密结合，以市场需求为导向；三是服务机器人大有可为，工业机器人要发展，也要加大服务机器人的开发应用力度；四是机器人智能化程度还较低，要下力气提升机器人智能水平。辛国斌副部长最后对规划内容表示肯定，要求装备工业司根据各司局提出的意见和建议，进一步提升目标、拓展任务、强调创新、细化保障措施、加强与有关文件的衔接，尽快对规划进行修改完善。

17.北京市交通委：北京将研究2016年试点征收拥堵费

据新华网12月3日消息，北京市交通委称，2016年将研究试点征收拥堵费，并针对小客车、机动车实施更加严格的限行措施。通过停车综合治理等措施，缓解首都拥堵。错峰上下班等方面也将有新政，目前八通线、昌平线的部分站点正在研究试点错峰票价。

18.A股缩量升逾1%四连涨逼近3600点蓝筹题材股齐造好

周四(12月3日)，A股延续强势表现，蓝筹题材股齐涨，最终收升逾1%，连续四日上扬。盘面上，近百只非ST个股收盘涨停，计算机、传媒、地产板块领涨大市。截至收盘，上证综指涨1.35%报3584.82点，深证成指涨2.14%报12447.38点。两市全天成交金额7940亿元人民币，上日成交金额为8371亿元。中小板指涨1.99%；创业板指收盘涨3.63%。万得全A指数收盘涨1.96%；万得全A指数(除金融，石油石化)收盘涨2.32%。盘面上，申万一级行业全数上涨。传媒、计算机板块涨幅超过3%。电子、化工、房地产、通信、纺织服装、农林牧渔、电气设备板块均录得2%以上涨幅。万科A收涨5%，再创年内新高。银行板块涨0.5%，工商银行、中国银行、农业银行、建设银行、交通银行均涨3%左右。概念股方面，网络安全、大数据指数均涨近6%。次新股、在线教育、工业4.0、移动支付、锂电池、IP流量变现、生物识别、互联网金融、芯片国产化、虚拟现实、人工智能指数均涨4%左右。股指期货方面，沪深300、上证50、中证500股指期货主力合约分别上涨1.13%、0.38%、1.27%。

19.恒指周四缩量收跌0.28%地产金融股领跌

周四(12月3日)，恒生指数低开，后在低位徘徊，午后一度短暂翻红，后又再度回落，截至收盘，恒指报22417.01点，跌62.68点或0.28%；恒生国企指数报9987.84点，跌62.52点或0.62%；恒生红筹指数报4174.7点，跌10.53点或0.25%。大市成交664.91亿港元。从盘面上看，恒生电讯、原材料、地产建筑等板块表现疲弱，消费制造、资讯科技逆势上涨。蓝筹股跌多涨少，地产股多翻绿下跌，恒基地产跌2.04%领跌蓝筹，九龙仓集团、华润置地跌超1%，但新世界发展逆势涨超1%。金融股里，中国人寿、东亚银行跌超1%，港交所、中银香港逆势小幅翻红上涨。

20.周四美股收跌，标普指数创两个多月来最大跌幅

周四(12月3日),美股收跌。标普指数蒙受两个多月来最大跌幅。在欧央行宣布延长购买资产计划后,美联储主席耶伦暗示美国将在12月中旬加息。截至收盘,道琼斯工业平均指数下跌252.01点,报17,477.67点,跌幅为1.42%;标准普尔500指数下跌29.89点,报2,049.62点,跌幅为1.44%;纳斯达克综合指数下跌85.70点,报5,037.53点,跌幅为1.67%。周四美联储主席珍妮特-耶伦(Janet Yellen)在国会联合经济委员会发表了证词。耶伦在证词中重申了周三的言论,为美联储在12月15-16日会议上加息作铺垫。在耶伦发表讲话后,道指今年转跌。在周四讲话中,耶伦重申对美国经济前景与劳动力市场持乐观看法,并表示相信低通胀状况不会持续太久。耶伦称,她预计11月份的非农就业数据将显示就业市场继续维持稳固趋势,“但我们不能过份高估任何一份数据。”本周五美国劳工部将宣布11月非农就业数据。目前接受Marketwatch调查的经济学家预计11月非农就业人数将增加20万,失业率维持在5%不变。经济数据面,美国劳工部宣布,美国上周首次申请失业救济人数增加9000,总数升至26.9万。4周移动平均首次申请失业救济人数减少1750,下降至269,250。美国供应链管理协会(ISM)报告称,11月ISM非制造业采购经理人指数(PMI)从59.1%下降至55.9%,表明美国11月服务业增长显著放缓。此前接受MarketWatch调查的经济学家平均预期该指数将为57.5%。ISM机构称,PMI指数高于50%荣枯线则表明服务业扩张。11月指数当中,商业活动与雇佣两个分项指数下滑。

【重点公告】

【采掘】

青海春天:关于控股子公司转让其子公司股权的公告

【传媒】

华闻传媒:关于控股股东所持股份变动意向暨公司股票复牌的提示性公告

暴风科技:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

海虹控股:关于向控股股东转让子公司股权暨关联交易的公告

【电气设备】

首航节能:关于持股5%以上股东协议转让股份的提示性公告

浩宁达:关于子公司每克拉美与联合所,联金微贷签署战略合作协议的公告

良信电器:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

良信电器:关于限制性股票激励计划首次授予限制性股票第一个解锁期解锁条件成就的公告

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

方正电机:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之资产交割过户情况公告

中超控股:非公开发行限售股份上市流通提示性公告

科大智能:关于收购控股子公司少数股权的公告

保变电气:天威集团主要债权人支持破产重整

【电子】

天华超净:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成的公告

深天马A:关于参与竞拍成都天马30%股权的公告

卓翼科技:拟定增8亿元用于智能制造等

【房地产】

中国武夷:关于承接国际工程施工项目的公告

华业资本:关于转让子公司股权的公告

亚太实业:关于终止非公开发行股票的公告

天宸股份:终止重大资产重组公告

中弘股份:关于2014年非公开发行股票解除限售的提示性公告

大连友谊:拟62.7亿收购金融资产

万科A:前11月销售金额2282亿同比增两成

新湖中宝:拟溢价推4.3亿份股权激励计划

美都能源:拟15亿设立金控及新能源项目公司

【非银金融】

中航资本:发行股份购买资产之发行结果暨股份变动公告

【公用事业】

红阳能源:关于收到应诉通知书的公告

东江环保:减资公告

国投电力:关于国投新能源下属国投兰州新区智能电力有限公司注册成立的公告

国投电力:关于国投甘肃售电有限公司注册成立的公告

三维丝:关于向盛发环保科技(厦门)有限公司增资的公告

富春环保:关于 2015 年员工持股计划完成股票购买及实际控制人,董事完成增持公司股份的公告

博世科:关于向激励对象授予限制性股票的公告

国新能源:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

新疆浩源:筹划认购保险公司股权

【化工】

江山化工:关于公司未来三年分红回报规划(2016-2018 年)

兄弟科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告

神马股份:关于收到中国证券监督管理委员会河南监管局《行政监管措施决定书》的公告

大名城:关于子公司获得福建长乐市房地产项目的公告

彩虹精化:关于全资子公司深圳市永晟新能源有限公司收购深圳宏旭新能源汽车运营有限公司 90%股权的公告

东华能源:非公开发行限售股份上市流通提示性公告

时代新材:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告

天晟新材:关于全资子公司签订经营合同的公告

江山化工:拟 9.8 亿元置入控股股东资产促转型升级

云天化:与以色列化工合作打造磷肥产业链

【机械设备】

法因数控:发行股份购买资产并募集配套资金之重大资产重组暨关联交易之标的资产过户完成的公告

胜利精密:对外投资公告

胜利精密:关于与昆山市龙显光电有限公司日常关联交易预计的公告

汉威电子:关于与国开发展基金有限公司合作的公告

宝馨科技:关于再次通过高新技术企业认定的公告

苏试试验:关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告

华昌达:关于收购 W&H Systems Acquisition Corp. 股权完成交割的公告

金通灵:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告

兴源环境:中标 24 亿元工程合同

【计算机】

捷顺科技:关于与中兴网信签署战略合作框架协议的公告

久其软件:关于 2015 年员工持股计划完成购买的公告

合众思壮:收购资产公告

卫宁软件:关于增资参股厦门纳龙科技有限公司的公告

朗科科技:关于持股 5%以上股东收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》和《行政处罚事先告知书》的公告

世纪瑞尔:关于公司第一期员工持股计划完成股票购买的公告

榕基软件:关于全资子公司签订国有建设用地使用权出让合同的公告

【家用电器】

春兰股份:关于国电龙源环保泰州有限公司完成增资的公告

【建筑材料】

北京利尔:关于出售中关村兴业(北京)投资管理有限公司股权的公告

*ST 新亿:风险提示明日为最后交易日

【建筑装饰】

延华智能:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

普邦园林:关于限售股解禁上市流通的提示性公告

龙元建设:关于拟中标温州市洞头区南片市政基础设施工程 PPP 项目的提示性公告
中国中铁:关于重大资产置换及以资产认购中铁二局股份有限公司非公开发行股份的公告
中铁二局:重组拟置入 115 亿工业制造板块业务资产

【交通运输】

珠海港:关于珠海港物流发展有限公司与珠海可口可乐饮料有限公司开展日常合作业务的关联交易公告
珠海港:关于出售下属公司 100%股权的公告
飞马国际:关于董事,高级管理人员完成增持公司股票计划的公告
深圳机场:关于购买深圳市机场航空货运有限公司股权的关联交易公告
春秋航空:与空客公司签署 60 架飞机购买协议

【农林牧渔】

福建金森:关于出售两家分公司,一家子公司的分公司部分资产暨关联交易的公告
金宇集团:关于全资子公司签订猪瘟疫苗联合研制协议的公告
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转让部分公司股份的提示性公告
禾丰牧业:关于对外投资公告
金河生物:关于子公司获得高新技术企业证书的公告
通威股份:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【汽车】

长城汽车:关于公司董事减持股票的公告
一汽富维:对于“一汽富维被指向大股东输送利益”的解释
天润曲轴:与九鼎投资战略合作投资高端装备领域等

【轻工制造】

合兴包装:关于与三只松鼠电子商务公司合作的公告
上海绿新:关于公司总裁增持公司股份的公告
东港股份:与支付宝合作开展电子发票服务
*ST 南纸:10 日起更名为“*ST 闽能”

【商业贸易】

辽宁成大:关于辽宁成大生物股份有限公司向广发证券股份有限公司定向发行股票并签署股份认购协议暨关联交易公告
辽宁成大:拟 50 亿竞购中华控股股权欲涉足保险
小商品城:拟合作建设 50 亿医疗器械大市场项目

【食品饮料】

*ST 皇台:关于控股股东收购资产的公告
沱牌舍得:关于投资设立全资子公司的公告

【休闲服务】

腾邦国际:关于股权激励计划首次授予限制性股票第三期解除限售股份及预留授予的限制性股票第二期解除限售股份上市流通的提示性公告

【医药生物】

九芝堂:关于重大资产重组标的资产过户完成的公告
安科生物:关于获得药物临床试验批件的公告
康美药业:关于与星河控股集团有限公司签订“互联网+”社区健康服务中心战略合作协议的公告
一心堂:关于限售股解禁上市流通的提示性公告
方盛制药:关于获得药物临床试验批件的公告
九州通:关于投资设立财务公司的公告
亚太药业:关于收购上海新高峰生物医药有限公司 100%股权完成工商变更登记的公告
蓝光发展:关于控股孙公司四川嘉宝资产管理集团股份有限公司在“新三板”挂牌获批的公告
达安基因:关于参股孙公司获批在全国中小企业股份转让系统挂牌的提示性公告

奥瑞德:4 日复牌拟 15.3 亿并购新航科技

【有色金属】

云铝股份:关于对云南云铝泽鑫铝业有限公司进行增资的公告

云铝股份:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告

菲利华:股东拟减持 40 万股

云南锗业:签订 1.4 亿元供货合同

烯碳新材:拟 6.1 亿元并购晨阳碳材 100%股权

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