

2015年12月08日

晨会纪要(2015年12月08日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（基金子公司首单股权投资登新三板）
- 【公司评论】 环旭电子（601231）月度销售收入数据点评
- 【公司评论】 思维列控 IPO
- 【宏观策略】 11月外汇储备降幅超过市场预期 央行或将进一步降低存准率

财经要闻：

- 1.人民日报：结构性减税仍是明年改革重头戏
- 2.中登公司：将重点完成深港通业务各项技术准备
- 3.中国将制定贫困地区产业发展规划 引导劳务输出脱贫
- 4.农业部：明确农垦战略地位保障粮食安全
- 5.张高丽：按照五大发展理念推动京津冀协同发展
- 6.北京首次发布空气重污染红色预警
- 7.上市公司掀并购潮规模达 2.6 万亿
- 8.国家信息中心：预计 2016 年 GDP 增长 6.5%以上
- 9.中国接任明年 G20 主席国议事日程或包括增强 SDR 地位
- 10.民航局在两机场启动航班时刻资源市场配置改革
- 11.财政部：中国将逐步建立生态环境损害赔偿制度
- 12.财新：P2P 监管办法将于年内征求意见，或禁止参与股权众筹等业务
- 13.民政部：医养脱节是制约养老服务发展一大障碍
- 14.个税改革方案已初具雏形 有望明年年初上报中央
- 15.城乡医保整合方案已递交决策层
- 16.上海拟建全球服务贸易中心
- 17.新疆八个资源综合利用类发电项目获批复
- 18.A 股窄幅震荡缩量升 0.34%创投股批量涨停
- 19.恒指周一小幅收跌锦州银行首挂涨逾 9%
- 20.周一美股收跌，市场预期美联储下周加息

重点公告：

- 荣盛发展:3.85 亿获邯郸 8.83 万平土地
- 财信发展:年报拟 10 转 25 并派现 净利预增 4.6%
- 青海明胶:重组拟 10 亿元收购互联网资产
- 首旅酒店:重组亮相 拟 110 亿收购如家酒店集团
- 唐德影视:拟定增募资不超过 10 亿元
- 长城动漫：3 亿元 12 圣达债违约

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	3687.61	0.27%
上证综指	3536.93	0.34%
深证综指	2261.41	1.26%
恒生指数	22203.22	-0.15%
中小板指数	8316.89	0.99%
创业板指数	2738.15	1.71%
新三板做市指数	1447.58	0.43%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	4.3%	40.5%	104.7%
家电(中信)	4.2%	19.0%	36.9%
农林牧渔(中信)	3.4%	34.6%	68.8%
非银行金融(中信)	3.3%	23.8%	-12.4%
房地产(中信)	3.2%	31.7%	58.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-0.6%	18.5%	27.9%
电力及公用事业(中信)	0.2%	9.1%	32.7%
电力设备(中信)	0.3%	33.5%	62.1%
综合(中信)	0.6%	53.6%	77.2%
纺织服装(中信)	0.8%	31.1%	76.0%

【行业公司评论】

新三板日报 (基金子公司首单股权投资登新三板)

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】12月3日做市商情况变动:广州证券后续加入为万通新材(430536.OC)、联动设计(430266.OC)、均信担保(430558.OC)、华索科技(430289.OC)、焕鑫股份(831143.OC)、鑫庄农贷(830958.OC)、三祥科技(831195.OC)、中视文化(430508.OC)、昌信农贷(831506.OC)提供做市服务;上海证券后续加入为九恒星(430051.OC)、广安生物(831503.OC)、深冷能源(831177.OC)、诚盟装备(831031.OC)、优炫软件(430208.OC)、浙江力诺(830985.OC)、金塔股份(833272.OC)、中瀛鑫(831061.OC)、中海阳(430065.OC)、四维传媒(430318.OC)、新眼光(430140.OC)、普虑得(430430.OC)、皇品文化(831454.OC)、新竹信息(430253.OC)、有友食品(831377.OC)、信达智能(830937.OC)、金天地(430366.OC)、红豆杉(430383.OC)、嘉达早教(430518.OC)、麟龙新材(830945.OC)、恒润能源(830807.OC)提供做市服务;12月3日起由协议转为做市的挂牌公司:五岳鑫(430022.OC)、中天科盛(832763.OC)、伊赛牛肉(832910.OC)、本益科技(831810.OC)。12月2日新增做市5家,超纯环保上涨56.15%,收于股价7.62,位列做市首日涨幅榜首;中源欧佳、道有道、三扬股份分别上涨31.55%、25.45%、0.83%;圣博华康下跌6.25%。涨跌幅方面,超纯环保上涨56.15%收于7.62,位列做市板块每日涨幅榜首;中源欧佳31.55%收于4.42;道有道上涨25.45%收于34.50。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7日,新三板共有790只股票发生成交,其中做市股票有599只,做市股票奥美环境排第一,涨幅为46.00%;协议成交股票中,位列榜首的是汇元科技,上涨幅度达到8,917.86%,今日有只9涨幅超过一倍,涨跌幅排名前十的股票无做市转让。今天新三板股票涨多跌少,全天有359只股票上涨,320只股票下跌。涨跌幅方面,12月7日新三板共有359个股实现上涨,320个股下跌。其中,有7只股票涨幅超过100%,汇元科技上涨幅度达到8917.86%;威思顿、京鹏科技涨幅位居第二、三位,分别上涨571.43%、319.56%。涨幅前十的股票中无做市转让。成交额来看,明利仓储的成交额排第一,达到11318.34万元。联讯证券的成交额为8500.61万元位居第二。紧跟其后的中科招商成交额为4841.79万元。今日有15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】开元物业(831971.OC)、琪瑜光电(833902.OC)、瑞珑科技(831684.OC)、磐合科仪(830992.OC)、艾博德(831753.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

基金子公司首单股权投资项目登陆新三板

风险提示:系统性风险

环旭电子 (601231) 月度销售收入数据点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告:环旭电子(601231),公布2015年11月销售收入数据,单月销售收入20.68亿人民币,同比增长30.29%,前11个月的收入同比增长38.45%达到了197.45亿人民币。

点评:公司作为苹果Apple Watch的SIP的供应商,下半年开始随着Apple Watch的出货量逐步稳健增加,公司的月披露收入也持续上升,我们判断全年公司收入217.9亿人民币,考虑到今年上半年已经撇除了存货跌价,所以下半年不会再次受到相关减值的影响,随着产品出货量进入稳定阶段,我们预计公司明年业绩将恢复。我们预测公司2015年至2017年每股收益分别为0.33、0.50和0.56元,给予买入-A评级,6个月目标价为17.45元,相当于2015年2017年52.3、35.0、31.4倍的动态市盈率。

思维列控 IPO

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

之前暂缓发行的28家公司IPO这周开始第二批发行,我们建议积极关注思维列控。思维列控主营业务为列车运行控制系统的研发、升级、产业化及技术支持。公司自主研发出以控制模式、车载数据和可扩展结构等核心技术为支撑的LKJ系列列控系统,此系统目前也是我国铁路系统行车安全管理应用管理体系的核心。另外,公司在机务安防系统领域也实现突破,通过6A车载音视频显示终端及CMD系统车载子系统新产品,拓展了机务安防新市场。公司为国内仅有的两家LKJ供应商之一,具有较高的行业壁垒。思维列控本次拟公开发行不超过4000万股,发行后总股本不超过1.6亿股,拟在上交所上市。此次发行初步询价推介时间为12月8日至12月9日,12月11日刊登发行公告,网上申购及缴款日为12月14日,建议积极关注。

11月外汇储备降幅超过市场预期 央行或将进一步降低存准率

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家外汇管理局最新数据显示，中国 11 月外汇储备意外大降 872 亿美元至 3.4383 万亿美元，在 10 月外汇储备略微增加 113.87 亿美元，呈现继续下降的态势。外汇储备下降的主要原因还是由于 12 月美联储加息升温，一是部分热钱有流出趋势，二是我国有 1.7 万亿美元的私人部门债务，在美联储加息预期下再次发行以美元计价的债券遇阻，私人部门有置换成人民币债券的趋势，三是美元升值导致非美货币贬值，形成一定的估值损失。受到外汇储备大幅下降消息的影响，昨日人民币中间价大跌 134 个基点，离岸人民币盘中震荡超 300 点，在岸、离岸市场上，人民币汇率双双大跌，均创下近三个月来新低。向前看，欧央行不再扩大的宽松货币政策导致美元升值趋势走弱，央行官员也表示在极端情况下会进行汇率市场干预，不存在持续贬值的基础，长期看还是取决于结构性改革的成果。由于外汇储备下降导致外汇占款下降，央行有进一步下调存准率对冲资金流出的风险。

【财经要闻】

1.人民日报：结构性减税仍是明年改革重头戏

《人民日报·海外版》12 月 7 日刊登文章称，最近中央政府提出的供给侧改革，将人们的目光拓展到一种新的经济增长思路上。专家指出，供给侧管理重在通过鼓励企业创新、降低税费负担等方式推动经济发展。李克强总理也明确要求，在供给方面，继续运用好结构性减税等手段。市场据此推测，明年结构性减税仍是改革的“重头戏”。

2.中登公司：将重点完成深港通业务各项技术准备

近日，中国证券登记结算有限责任公司董事长周明表示，中登公司下一步将重点开展的工作，包括完成深港通各项业务技术准备，以及积极参与沪伦通可行性研究。周明表示，近期，中国结算已经对违反账户实名制要求的数起违规使用账户行为采取了限制买入、销户等措施；对前期专项现场检查中发现的 5 家违规开展非现场开户业务的证券公司，中国结算采取了暂停非现场代理开户 1 个月的处罚措施。中国结算将持续加大账户管理工作力度，会同证监会等相关方面开展监测监控和检查督促工作。证券公司要严格落实证监会和中国结算关于账户实名制各项要求，加强对客户落实账户实名制要求的审核把关责任，确保实名制各项要求落实到位。

3.中国将制定贫困地区产业发展规划 引导劳务输出脱贫

据新华社北京 12 月 7 日消息，《中共中央、国务院关于打赢脱贫攻坚战的决定》发布，决定指出，实现到 2020 年让 7000 多万农村贫困人口摆脱贫困的既定目标，时间十分紧迫、任务相当繁重。必须在现有基础上不断创新扶贫开发思路和办法，坚决打赢这场攻坚战。总体目标上，到 2020 年，稳定实现农村贫困人口不愁吃、不愁穿，义务教育、基本医疗和住房安全有保障。实现贫困地区农民人均可支配收入增长幅度高于全国平均水平，基本公共服务主要领域指标接近全国平均水平。确保我国现行标准下农村贫困人口实现脱贫，贫困县全部摘帽，解决区域性整体贫困。决定提到，实施精准扶贫方略，加快贫困人口精准脱贫；健全精准扶贫工作机制；发展特色产业脱贫；引导劳务输出脱贫；实施易地搬迁脱贫；结合生态保护脱贫；着力加强教育脱贫。在被问及农垦改革路径时，杨绍品表示新时期农垦改革发展的方向，就是要按照政企分开、社企分开的要求，围绕率先实现农业现代化、全面建成小康社会的总体目标，坚持社会主义市场经济的改革方向，推进垦区集团化、农场企业化改革，把农垦建设成为国际竞争力的大型现代农业集团。杨绍品指出，农垦经过 60 多年的开发建设，已经形成了庞大的国有资产。农垦企业资产超过一万亿，还不包括土地等资源型的资产。要改革国有资本的授权经营制度，开展改组组建农垦国有资本投资、运营公司的试点。杨绍品还表示，要严格农垦国有土地管理制度，还要加快推进农垦国有土地的确权和登记，《关于进一步推进农垦改革发展的意见》强调用三年时间基本完成国有土地确权和发证任务。

4.农业部：明确农垦战略地位保障粮食安全

12 月 7 日国新办举行新闻发布会，农业部党组成员杨绍品介绍新时期农垦改革与发展有关情况。杨绍品表示，《关于进一步推进农垦改革发展的意见》，明确了新时期农垦在国家全局中的战略地位，就是要成为保障国家粮食安全和重要农产品有效供给的国家队、中国特色新型农业现代化的示范区、农业对外合作的排头兵、安边固疆的稳定器。

5.张高丽：按照五大发展理念推动京津冀协同发展

京津冀协同发展工作推进会议 7 日在北京召开。中共中央政治局常委、国务院副总理张高丽主持会议并讲话。会议研究了 2016 年总体工作思路，审议京津冀“十三五”规划和相关专项规划，听取北京行政副中心建设规划编制工作汇报，部署下一步重点工作。张高丽强调，要编制实施好京津冀“十三五”规划。

6.北京首次发布空气重污染红色预警

从北京环保局获悉，北京市应急办于 12 月 7 日 18 时发布空气重污染预警等级由橙色提升为红色的消息，即全市于 12 月 8 日 7 时至 12 月 10 日 12 时将启动空气重污染红色预警措施。这也是北京市首次启动空气重污染红色预警。

7.上市公司掀并购潮规模达 2.6 万亿

尽管受到 A 股市场巨幅波动的影响，2015 年新股发行市场走走停停，但并购重组市场却依然火爆，今年以来总规模已达 2.6 万亿之巨，与此同时，证监会进一步优化了审核流程以提高审核效率，上市公司的并购重组效率正在明显提高。值得注意的是，并购重组市场泡沫化的苗头也开始显现。Wind 统计数据显示，2015 年以来，中国企业总共发生了 4665 起并购重组，并购总金额达到了 26488 亿元，同比 2014 年继续上升。其中，仅 2015 年第二季度的并购总金额就达到了 8576 亿元，同比大幅增长 129.25%。从行业来看，2015 年以来，医疗保健领域的并购数量达到了 281 起，并购总金额达到了 1254 亿元，同比大幅增长 126.56%，是并购金额增长最为迅速的行业。从并购方式来看，上述 4665 起并购中，发行股份购买资产的数量达到了 415 起，并购金额达到了 9959 亿元；协议收购则达到了 2372 起，涉及并购金额 9570 亿元。从并购的目的来看，4665 起并购中，行业横向整合的达到了 2243 起，并购金额达到了 11525 亿元。企业业务转型类的并购重组达 54 起，并购总金额 1110 亿元，同比增长 136.71%。

8.国家信息中心：预计 2016 年 GDP 增长 6.5%以上

国家信息中心宏观经济形势课题组 12 月 7 日发表文章称，总体来看，我国经济将呈现出小幅缓降态势，初步预计，2016 年我国 GDP 将增长 6.5%以上，CPI 将上涨 1.5%左右。预计 2016 年 CPI 将上涨 1.5%左右，PPI 将下跌 3.5%左右。文章表示，化解当前经济运行中存在的各种矛盾和问题，有两个思路。一是以转变经济发展方式为主线，加快经济结构调整；另一个思路是继续坚持“稳中求进”的工作主基调，注重“稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险”的平衡，采取相机抉择的经济政策，出现什么问题就解决什么问题。文章强调，我国经济发展仍有潜力、余地和韧性，只要加快结构调整，仍能保持中高速增长。经过 30 多年的发展，我国物质技术基础日益增强，产业体系完整，国民储蓄率即便逐年小幅回落，但仍显著高于世界上大多数国家水平，人力资本和科技创新对经济增长的贡献逐步提高，具有资金、劳动、科技等生产要素组合的综合优势。国内市场规模巨大，扩大内需有潜力。

9.中国接任明年 G20 主席国议事日程或包括增强 SDR 地位

中国接任未来一年 G20 主席国，其议事日程浮出水面，成为其主席国身份的首个体现。议事日程的优先事项包括：让全球对各种冲击变得更具韧性，或许还要减少对美元的依赖。中国正在成立一个由韩国和法国牵头的工作组来制定一系列提案，内容包括加强国际货币基金组织(IMF)储备货币篮子的地位。人民币纳入 IMF 储备货币篮子将于明年生效。参与 G20 谈判的一位欧洲官员表示，中国还希望就一些大宗商品是否应该以 IMF 特别提款权(SDR)货币篮子计价展开讨论。

10.民航局在两机场启动航班时刻资源市场配置改革

12 月 7 日从民航局获悉，为更好地发挥市场在航班时刻资源配置中的决定性作用，探索建立航班时刻资源市场配置最佳模式，进一步促进航班时刻配置的公平、效率和竞争，民航局将在广州白云机场和上海浦东机场启动航班时刻资源市场配置改革试点工作。根据民航局制定的《航班时刻资源市场配置改革试点方案》，将在广州白云机场开展以“时刻拍卖”为模式的初级市场改革试点，在上海浦东机场开展以“时刻抽签+使用费”为模式的初级市场改革试点。2016 年白云机场、浦东机场每周各新增的 196 个起飞/落地时刻，50%将试行市场配置，用于国内干支线客运飞行；另外 50%实行行政配置，用于国际地区飞行。参与试点的国内客运航空公司需取得中国民用航空规章 121 部认证，且在近 2 年内没有发生过航空器飞行事故，不区分所有制性质，不区分规模大小，均平等参与广州白云机场的时刻竞拍或上海浦东机场的分类抽签。通过市场配置获得的时刻资源具有 3 年的使用权，不需要换季时刻协调,不具有所有权。

11.财政部：中国将逐步建立生态环境损害赔偿制度

《生态环境损害赔偿制度改革试点方案》日前由中共中央办公厅、国务院办公厅印发。根据《方案》，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。

12.财新：P2P 监管办法将于年内征求意见，或禁止参与股权众筹等业务

财新报道，由银监会牵头制定的 P2P 管理办法已基本成型，将于年内向社会公开征求意见。据悉，P2P 行业将实行负面清单制，不设注册金门槛，相比预期略宽松；但明确禁止参与股票市场配资和股权众筹等业务。同时，要求 P2P 平台必须选择符合条件的银行业金融机构作为资金存管机构，多数平台面临挑战。

13.民政部：医养脱节是制约养老服务发展一大障碍

2015 年 11 月 18 日，国务院办公厅转发了卫生计生委、民政部等部门《关于推进医疗卫生与养老服务相结合指导意见》(国办发〔2015〕84 号，以下简称《指导意见》)。近日，民政部有关负责人就贯彻落实《指导意见》回答了记者问时表示，养老是我国当下亟待破解的重大社会问题，而医养脱节的传统养老模式是制约养老服务业有序健康发展的一大障碍。为了破解养老这一当下全社会广泛关注的重大民生问题，实现“养”和“医”无缝对接，促进养老服务业健康有序发展，我部和卫生计生委一起会同相关部门联合起草了《指导意见》。医养结合促进了养老服务业的变革，也是国家着力加强供给侧改革，着力提高供给质量和效率的对症下药之举，它对养老和医疗两方面的资源进行了优化整合，是养老模式与时俱进的创新。《指导意见》力争做到：一是创新引领带动有效供给扩大。二是创新引领带动制度突破。三是创新引领带动消费需求的扩大。四是创新引领推动政策系统优化。

14.个税改革方案已初具雏形 有望明年年初上报中央

备受期待、讨论多时的个人所得税改革有了新的进展。12 月 7 日消息，在经过多次研讨后，个税改革方案已初具雏形，财政部最快有望在明年年初将改革草案上报中央。“提低、扩中、调高”成为基本的改革思路和方向。

15.城乡医保整合方案已递交决策层

临近 2015 年末，延宕数年之久的城乡居民医保整合方案将最终落地。据《财经》杂志 12 月 7 日消息称，接近人社部、国家卫生计生委的多位专家指出，城镇居民医保和新农合政策性整合的方案已经递交到决策层，通过后将正式发布。

16.上海拟建全球服务贸易中心

12 月 7 日召开的上海市政府常务会议审议通过了《上海市促进外贸转型升级和持续稳定增长的若干措施》和《上海市加快促进服务贸易发展行动计划(2016-2018)》等政策，以巩固外贸传统优势、加快培育竞争新优势，并提出努力把上海建设成为全球重要的服务贸易中心城市。

17.新疆八个资源综合利用类发电项目获批复

从新疆维吾尔自治区发改委了解到，近日，新疆 8 个资源综合利用类发电项目获国家发改委批复。这 8 个项目分别是：新疆新华能电气股份有限公司 2×5 万千瓦余热发电项目、新疆伟泽综合能源开发有限公司半焦(兰炭)分布式 2×2.5 万千瓦余热发电项目、新疆天山水泥股份有限公司达坂城分公司 1.8 万千瓦余热发电项目、新疆中能万源化工 400Kta 合成氨 600Kta 尿素项目 1.2 万千瓦余热发电项目、新疆心连心能源化工有限公司 1.5 万千瓦余热发电项目、阜康市西沟煤焦有限责任公司西沟一号井煤矿 4000 千瓦瓦斯发电项目、阜康市西沟煤焦有限责任公司西沟二号井煤矿 4000 千瓦瓦斯发电项目、新疆大宛其煤矿 2500 千瓦瓦斯发电项目。据介绍，上述 8 个资源综合利用类发电项目合计装机规模 20.55 万千瓦，总投资 118260.39 万元，项目投产后年新增发电量 133575 万千瓦时，相当于减少煤炭消耗 40 万吨标准煤。

18.A 股窄幅震荡缩量升 0.34%创投股批量涨停

周一(12 月 7 日)，A 股全天窄幅震荡，题材股活跃，创投股批量涨停。此外，影视股同样暴涨。A 股最终小幅收升，全天有 90 余只非 ST 股封住涨停板。截至收盘，上证综指涨 0.34%报 3536.93 点，深证成指涨 0.92%报 12443.05 点。两市全天成交金额 7487 亿元人民币，上日成交金额为 8167 亿元。中小板指涨 0.99%；创业板指收涨 1.71%。万得全 A 指数收盘涨 0.96%；万得全 A 指数(除金融，石油石化)收盘涨 1.22%。盘面上，申万一级行业中，仅建筑装饰、非银金融收低。非银金融跌幅为 0.7%。传媒、休闲服务、综合板块均涨 2%以上。计算机、商业贸易、有色金属、医药生物、轻工制造、纺织服装、电气设备、电子、化工板块均涨逾 1%。房地产板块小涨，万科 A 跌 5%，金地集团、保利地产同样回调。概念股方面，创投指数大涨近 8%。IP 流量变现、新三板指数均涨近 5%。网络安全、去 IOE、文化传媒、燃料电池、锂电池、互联网营销指数均涨 3%以上。股指期货方面，沪深 300 股指期货主力合约跌 0.14%，上证 50 股指期货主力合约跌 0.26%、中证 500 股指期货主力合约涨 0.71%。

19.恒指周一小幅收跌锦州银行首挂涨逾 9%

周一（12月7日），恒指小幅高开，经短暂震荡下跌后反弹上涨，在 22290-22340 点之间震荡，尾盘涨幅缩窄，转跌，截至收盘，恒生指数报 22203.22 点，跌 32.67 点或 0.15%；恒生国企指数报 9798.19 点，跌 36.09 点或 0.37%；恒生红筹指数报 4148.12 点，跌 24.7 点或 0.59%。大市成交 658.53 亿港元。从盘面上看，恒生原材料表现最好，能源板块表现最弱。蓝筹股涨多跌少。金融股东亚银行第一大股东将出售其持股，涨 1.81%，交通银行涨、工商银行、恒生银行等涨不足 1%。

20.周一美股收跌，市场预期美联储下周加息

周一（12月7日），美股收跌，市场预期美联储下周加息。截至收盘，道琼斯工业平均指数收跌 117.12 点，跌幅 0.66%，报 17730.51 点；标普 500 指数收跌 14.62 点，跌幅 0.70%，报 2077.07 点；纳斯达克综合指数收跌 40.46 点，跌幅 0.79%，报 5101.8 点。油价重挫令股市承压。今日原油创近 7 年来新低使能源股普遍下跌，雪佛龙与埃克森美孚均下挫 2.5% 以上，令道指走低。在下周美联储的重要货币政策声明公布前，本周重要事件较少。上周五标普 500 指数上涨约 2%，道指上涨 370 点，为近 3 个月以来的最大单日涨幅，此前美国公布了强劲的 11 月非农就业数据。全周两大指数分别上涨 0.1% 和 0.3%。今年至今标普 500 指数上涨 1.6%，道指上涨 0.1%。经济消息面，周一亚特兰大联储行长洛克哈特与圣路易斯联储主席詹姆斯-布拉德等发表了讲话。洛克哈特表示，目前美国经济表现令人满意，正处于稳固而温和增长的道路，增速更接近 2% 而不是 3%。关于当前美国经济是否满足加息，洛克哈特认为加息条件令人满意，金融市场为下周加息做好了准备。在美联储 12 月 15 至 16 日会议的交流缄默期之前，这将是最后一次联储官员讲话。根据芝加哥商业交易所集团的联储观察工具，市场认为美联储下周会议上加息的可能性为 79%。这将是美联储近 10 年来的首次加息。

【重点公告】

【采掘】

露天煤业:非公开发行限售股上市流通公告

美锦能源:关于发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成公告

【传媒】

皖新传媒:拟定增募资 20 亿元加码教育业务

唐德影视:拟定增募资不超过 10 亿元

长城动漫:3 亿元 12 圣达债违约

【电气设备】

泰豪科技:股权激励计划限制性股票第一次解锁暨上市公告

特锐德:关于中标青岛地铁项目的提示性公告

国轩高科:实际控制人完成增持公司股份的公告

泰胜风能:关于公司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之标的资产过户完成的公告

佳电股份:关于非公开发行限售股份解除限售的提示性公告

协鑫集成:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成公告

【电子】

蓝思科技: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

宜安科技:关于成立可降解镁植入物临床转化创新战略联盟的公告

利亚德:子公司中标茅台镇 8300 万元照明工程

万润科技:2015 年度拟 10 派 0.5 转 20

立讯精密:拟认购美律实业股份 加码音频产品业务

康强电子:暂未能与独立董事杨旺翔取得联系

【房地产】

天宸股份:关于终止重大资产重组投资者说明会召开情况的公告

嘉凯城:关于终止实施 2015 年员工持股计划的公告

嘉凯城:关于转让子公司股权的公告

运盛医疗:股权司法冻结的公告

荣盛发展:3.85 亿获邯郸 8.83 万平土地

财信发展:年报拟 10 转 25 并派现 净利预增 4.6%

【纺织服装】

高升控股:关于重大资产重组(资产出售)实施完成的公告
浙江富润:关于终止认购长城动漫非公开发行股份的关联交易公告
金鹰股份:拟设合资公司涉足锂电池材料

【非银金融】

申万宏源:关于申银万国投资有限公司与四川长虹电器股份有限公司签订合作框架协议的公告
鲁信创投:关于全资子公司参股企业在全国中小企业股份转让系统挂牌获批的公告

【公用事业】

申能股份:关于上海申能新能源投资有限公司投资成立国电承德围场风电有限公司的公告
滨海能源:拟定增 10.2 亿投资文化艺术领域
科融环境:签 2 亿供水项目合作框架协议

【化工】

柳化股份:关于股东股权司法划转的公告
中国巨石:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批文的公告
嘉化能源:关于收购参股公司部分股权的公告
天茂集团:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批文的公告
神马股份:关于中国证券监督管理委员会对公司立案调查暨股票复牌的公告
瑞丰高材:关于募投项目竣工试生产及投入使用的公告
双环科技:关于出售参股公司股权的关联交易公告
远兴能源:关于收购内蒙古博大实地化学有限公司 8.46%股权的关联交易公告
双钱股份:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告
*ST 明科:拟 5.55 亿元剥离亏损资产
国投安信:安信证券 11 月净利环比增 59%

【机械设备】

天奇股份: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实施情况暨新增股份上市公告书
金轮股份:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准的公告
派思股份:终止重大资产重组公告
中信重工:关于公司向许开成等发行股份购买资产并募集配套资金事项获中国证监会核准批复的公告
华宏科技: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实施情况暨上市公告书
兰石重装:关于收到中标通知书的公告
黄河旋风:关于终止公司 2015 年股票期权激励计划决议公告
新天科技:拟定增 7.8 亿元 发展智慧服务平台
金明精机:拟收购智能穿戴设备公司

【计算机】

赛为智能:关于与华为技术有限公司签署全面合作协议的公告
立思辰:股权激励计划限制性股票第二次解锁股份上市流通的提示性公告

【家用电器】

康盛股份:公司与 LamborGroupLimited 之股权转让协议
禾盛新材:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告
四川长虹:关于投资组建四川长虹岚裕投资基金的公告
惠而浦:终止重大资产重组公告
奥马电器:关于参与发起设立保险公司的公告
康盛股份:推年报高送转预案 拟 10 转 20

【建筑材料】

上峰水泥:关于公司本次非公开发行股票涉及关联交易事项的公告
四川金顶:关于公司重组标的公司签署战略合作协议的公告
金隅股份:非公开发行 A 股股票发行结果暨股本变动公告

【建筑装饰】

粤水电:关于广东省韩江高陂水利枢纽工程 PPP 项目中标的公告

【交通运输】

天海投资:关于增资深圳前海航空航运交易中心有限公司暨关联交易的公告

海南航空:关于与天津航空有限责任公司签订《增资协议之终止协议》关联交易的公告

海南航空:拟下调定增规模至 165 亿元

【农林牧渔】

康达尔:关于终止筹划重大资产重组暨公司股票复牌的公告

牧原股份:关于收到中国证监会核准非公开发行股票批复的公告

正邦科技: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

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

【汽车】

万丰奥威:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准的公告

亚太股份:关于签署《全面战略合作协议》的公告

世纪华通:拟置入超 130 亿元游戏资产 8 日复牌

联明股份:拟推 200 万股限制性股票激励计划

【轻工制造】

海鸥卫浴:关于部分限售股份上市流通的提示性公告

【商业贸易】

厦门国贸:关于拟参与竞拍厦门国贸金融中心开发有限公司 21% 股权暨关联交易提示性公告

新华百货:关于终止重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告

兰州民百:关于拟出资参与兰州银行股份有限公司 2015 年增资扩股计划的公告

【食品饮料】

百润股份:关于控股股东及董监高完成股份增持计划的公告

科迪乳业:拟 1.76 亿元收购巨尔乳业

【通信】

恒宝股份:南京聚汇广投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

海格通信:获 1.4 亿北斗导航设备订货合同

中国联通:12 月 8 日发布“沃 4G+”

【休闲服务】

*ST 云网:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

首旅酒店:重组亮相 拟 110 亿收购如家酒店集团

黄山旅游:牵手祥源集团开发景区资源

【医药生物】

康弘药业:2015 年限制性股票激励计划(预案)

康弘药业:2015 年股票增值权激励计划(预案)

灵康药业:关于全资子公司获得药物临床试验批件的公告

千山药机:关于首次授予限制性股票第三期股票解锁的公告

青海明胶:重组拟 10 亿元收购互联网资产

【银行】

宁波银行:非公开发行优先股转让公告书

工商银行:非公开发行优先股挂牌转让公告

【有色金属】

恒邦股份:股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示性公告

建新矿业:关于终止筹划重大资产重组事项暨公司证券复牌公告

建新矿业:关于对外投资暨共同发起设立保险公司的公告

西部材料:关于非公开发行股票获得国资主管部门批复的公告

江粉磁材:关于收购江门市正熙机械设备有限公司 100%股权的公告

恒邦股份:涉嫌信息披露违法违规 被证监会立案调查

【综合】

东湖高新:关于全资子公司拟签署 EPC 合同暨关联交易的情况说明

山水文化:股权转让框架协议

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。

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