

晨会纪要(2015年12月10日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（证监会：积极稳妥推进注册制）
- 【行业评论】 国防军工：国防军工行业 11 月月报
- 【宏观策略】 11 月物价指数低位企稳

财经要闻：

1. 国务院：两年内实行股票公开发行注册制
2. 证监会：积极稳妥推进股票发行注册制改革
3. 证监会：注册制不会造成新股大扩容
4. 李克强：改革完善知识产权制度激励大众创业万众创新
5. 深改小组会议确定明年改革工作总体思路
6. 中国 11 月 CPI 同比上涨 1.5% PPI 连降 45 个月
7. 国务院：严控产能过剩行业投资
8. 国务院免去姚刚的证监会副主席职务
9. 财政部：政府投资基金不得投资二级市场股票
10. 国企改革配套文件有望年底前陆续发布
11. 明年 1 月 1 日起进出口关税部分调整
12. 《中国制造 2025》北京行动纲要实施“3458”行动计划
13. 世界互联网大会定调：共享共治维护网络安全
14. 城市地下综合管廊有偿使用开启
15. 深交所与湖北省签署战略合作协议
16. 售电侧改革出发重庆广东获准试点
17. 李嘉诚参股公司 30 亿抄底上海地标写字楼
18. A 股缩量震荡微升地产股护盘万科绿地涨停
19. 恒指跌 0.46% 连跌 5 日港交所领跌蓝筹
20. 周三美股收跌，市场等待下周美联储会议

重点公告：

- 京东方 A: 拟投资智能穿戴业务 获国开基金投资 17 亿元
- 首开股份: 前 11 月签约金额 280 亿同比增逾四成
- 粤高速: 拟注入 42.6 亿公路资产及债权
- 蓝光发展: 拟推 2117 万股限制性股票激励计划 全年净利逾 8 亿元
- 诚志股份: 公司与清华控股集团财务有限公司重新签署《金融服务协议》的关联交易公告
- 韶钢松山: 与宝钢特钢 28 亿设立合资公司

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	3635.94	0.36%
上证综指	3472.44	0.07%
深证综指	2214.21	-0.32%
恒生指数	21803.76	-0.46%
中小板指数	8115.76	-0.29%
创业板指数	2667.91	-0.88%
新三板做市指数	1451.96	0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	3.9%	39.1%	109.4%
传媒(中信)	3.1%	39.1%	56.1%
轻工制造(中信)	2.4%	37.4%	90.2%
基础化工(中信)	1.8%	34.4%	74.3%
农林牧渔(中信)	1.8%	29.4%	70.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-3.7%	21.4%	-9.8%
银行(中信)	-2.5%	8.6%	22.1%
煤炭(中信)	-1.6%	2.7%	-1.9%
国防军工(中信)	-1.6%	14.1%	33.2%
建筑(中信)	-1.4%	11.0%	50.6%

【行业公司评论】

新三板日报（证监会：积极稳妥推进注册制）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）12月10日做市商情况变动：九州证券后续加入为智冠股份（831823.OC）提供做市服务；民生证券后续加入为高衡力（430665.OC）提供做市服务；华融证券后续加入为顺达智能（430622.OC）提供做市服务；12月10日起由协议转为做市的挂牌公司：聚阳环保（830960.OC）：做市商为东吴证券，中原证券。12月9日新增做市4家，微步信息上涨182.83%，收于28.00，位列做市首日涨幅榜首；云能威士、五龙制动和许继智能分别上涨50.00%、21.43%和16.25%。涨跌幅方面，微步信息上涨182.83%，收于28.00，位列做市板块每日涨幅榜首；云能威士上涨50.00%收于4.50；九生堂动上涨34.65%收于30.70。做市涨幅排名前十的股票中有4家为首日做市。

【每日交易概况】12月9日，新三板共有783只股票发生成交，其中做市股票有601只，做市股票微步信息排第一，涨幅为182.83%，协议成交股票中，位列榜首的是国农基业，上涨幅度达到1286.00%，今日有11只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票有1家做市转让。今天新三板股票涨多跌少，全天有383只股票上涨，268只股票下跌。涨跌幅方面，12月9日新三板共有383只股票上涨，268只股票下跌。其中，有11只股票涨幅超过100%，国农基业上涨幅度达到1286.00%；三金科技、聚利科技涨幅位居第二、三位，分别上涨1198.57%、912.66%。涨幅前十的股票中有1家做市转让。成交额来看，明利仓储的成交额排第一，达到12720.77万元。联讯证券的成交额为10410.25万元位居第二。紧跟其后的景津环保成交额为10241.00万元。今日有21只股成交额过千万，成交额前十中有6家为协议转让，4家为做市转让。

【每日投资机会】赛融信（834466.OC）、京冶轴承（833157.OC）、上陵牧业（430505.OC）、益运股份（832354.OC）、数聚股份（430435.OC）和创一佳（832377.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

证监会：积极稳妥推进注册制

风险提示：系统性风险

国防军工：国防军工行业11月月报

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

行情回顾

11月份国防军工指数较上月下跌4.73%，跑输沪深300指数5.64个百分点，领跌各行业；板块中个股平均较上月上涨7%，华讯方舟涨55.41%；截至11月底军工板块整体PE为119倍，环比涨4%，同比涨57.08%，仍处于历史较高水平，其中连接器子板块PE为65，优势依旧明显，舰船和地面兵装子板块估值较高。

行业核心观点

（一）在11月11-14日的2015年中国国际卫星应用展览会上，我们看到发展卫星应用的条件已经成熟，以通信、导航和高分遥感为代表的卫星应用产业正快速发展，我国人口优势和“一带一路”将推动我国的卫星应用产业进入快速增长期，打开卫星产业新空间。建议重点关注海格通信、华力创通、烽火电子等。

（二）从11月9日的中国船舶工业协会船舶动力研讨会上获悉“两机专项”已经在国务院常务会和政治局常委会讨论通过，正准备实施。建议重点关注中航动力、成发科技、风帆股份、中国船舶。

（三）首部无人机交通法规有望12月出台，随着对无人机的管理机制和标准逐步完善，我们认为相关产业将进入良性发展通道，尤其是结合应用的整机集成商和无人机感知、防撞系统厂商将获得较快发展。建议重点关注宗申通用、山东矿机、洪都航空、山河智能、隆鑫通用等。

行业和公司动态

（一）重要行业资讯：中央军委改革工作会议召开，军队改革方案出台；2015年版军转民技术推广目录发布；首架直15成功安装起落架；2017号歼-20成功首飞；我国首部无人机交通法规有望于12月出台；国家航天局：加快制定空间基础设施建设开放政策；中国电磁发射技术获突破性进展，等等。

（二）重要公司公告：雷科防务：8.95亿元收购西安奇维科技，继续布局军工信息化；高德红外：红外探测器应用批产项目获国补5000万元；尤洛卡：收购长春师凯转型军工，导弹制导系统将成主业；北方创业：收购一机集团装甲车辆等资产；中航动力：与赛峰合作升级，发动机研发再获助力，等等。

（三）国外行业资讯：奥巴马将签2016财年国防授权法案；英国拟投资防务1780亿英镑 购P8组建快反突击队，

等等。

重点公司点评

中直股份-重载直升机提供新增量，通航开放后民机空间大；雷科防务：坚定转型军工信息化，业务协同前景好；海格通信：军用通信龙头受益于军工信息化；成发科技：股东增持体现认可，关注新型发动机立项；中航动力：军用航空发动机霸主，静待两机专项落地；中航光电：军用连接器需求增长稳定，民品下游景气度高；中航飞机：中国“波音”振翅飞翔。

风险提示：军费开支大幅下滑；卫星应用、发动机研制、无人机应用进度低于预期；相关公司业绩低于预期，等等。

11 月物价指数低位企稳

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsec.cn

根据国家统计局最新数据显示，2015 年 11 月全国居民消费价格总水平 CPI 同比上涨 1.5%（前值 1.3%），略高市场之前的 1.4% 的预期。据测算，在 11 月份 1.5% 的居民消费价格总水平同比涨幅中，去年价格上涨的翘尾因素约为 0.3 个百分点，新涨价因素约为 1.2 个百分点。其中食品价格同比 2.3%（前值 2%），非食品价格同比 1.1%（前值 0.93%），消费品同比 1.2%（前值 1%），服务同比 2.1%（前值 1.92%）。从环比来看，11 月 CPI 环比、食品、非食品和消费品环比均是 0，与上月持平，只有服务环比-0.1%。由于生猪存栏量同比回升，肉禽及其制品环比跌幅有所扩大。天气的转凉拉动了鲜菜、鲜果和蛋类价格有所回升。由于“十一”黄金周过去，旅游环比跌幅明显，随着国际原油价格大幅下跌，车用燃料及配件环比下跌。11 月份，全国工业生产者出厂价格（PPI）同比下降 5.9%，与前值持平，环比-0.5%，较前值跌幅扩大 0.1 个百分点，PPI 指数连续 45 个月处于负值区间。工业生产者购进价格（PIRM）同比下降 6.9%，与前值持平，环比-0.7%，较前值跌幅扩大 0.1 个百分点。据测算，在 11 月份-5.9% 的全国工业生产者出厂价格总水平同比降幅中，去年价格变动的翘尾因素约为-0.6 个百分点，新涨价因素约为-5.3 个百分点。由于 PPI 指数不断走低，石油和天然气开采业、黑色金属冶炼和压延加工业、煤炭开采和洗选业实现利润共减少利润 488.8 亿元，为全部规模以上企业利润减少额的 1.8 倍。尤其是黑色金属冶炼和压延加工业出现全行业亏损的局面。产能过剩行业自身市场出清的步伐较慢。李克强总理在近期举行的经济工作专家座谈会上强调要大力加快传统行业改造升级，加大政府引导和金融支持，尊重市场规律，推动兼并重组，加快落后产能淘汰和“僵尸企业”退出，促进企业效益和资源配置效率回升。我们预期明年，国务院可能会出台一些措施加快僵尸企业淘汰，对传统产业进行技术改造升级，加速传统行业的市场出清，加大需求端刺激力度，未来 PPI 指数有望见底回升，GDP 平减指数为负的情况会有所改观。

【财经要闻】

1.国务院：两年内实行股票公开发行注册制

国务院总理李克强 12 月 9 日主持召开国务院常务会议，通过提请全国人大常委会授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用《中华人民共和国证券法》有关规定的决定草案和《中医药法（草案）》。草案明确，在决定施行之日起两年内，授权对拟在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易的股票公开发行实行注册制度。待全国人大常委会授权后，有关部门将制定相关规则，在公开征求意见后实施，并加强事中事后监管，切实保护投资者合法权益。

2.证监会：积极稳妥推进股票发行注册制改革

据证监会 12 月 9 日消息，今天，国务院常务会议审议通过了拟提请全国人大常委会审议的《关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用〈中华人民共和国证券法〉有关规定的决定（草案）》。推进股票发行注册制改革是党的十八届三中全会决定的明确要求，也是今年《政府工作报告》确定实施的重要任务，对于进一步坚持市场化、法治化取向，建立健全市场主体各负其责的体系，理顺政府和市场的关系，扩大资本市场包容性和覆盖面，提高直接融资比重，保护投资，便利融资，激发创新创业活力，促进我国经济转型升级，具有重要意义。股票发行融资是资本市场的基础功能之一，是资本市场合理配置资源的重要手段。注册制改革核心在于理顺政府与市场的关系，总体目标是建立市场主导、责任到位、披露为本、预期明确、监管有力的股票发行上市制度。

3.证监会：注册制不会造成新股大扩容

国务院总理李克强 12 月 9 日主持召开国务院常务会议，通过提请全国人大常委会授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用《中华人民共和国证券法》有关规定的决定草案。草案明确，在决定施行之日起两年内，授权对拟在上海证券交易所、深圳证券交易所上市交易的股票公开发行实行注册制度。待全国人大常委会授权后，有关部门将制定相关规则，在公开征求意见后实施，并加强事中事后监管，切实保护投资者合法权益。证监会表示，注册制改革将坚持循序渐进、稳步实施的原则，处理好改革的节奏、力度与市场可承受度的关系；坚持统筹协调、守住底线的原则，及时防范和化解市场风险。证监会表示，注册制改革不会一步到位，对新股发行节奏和价格

不会一下放开，不会造成新股大规模扩容。当前，证监会将继续按照现行规定，做好新股发行审核工作、新股发行受理工作。注册制实施后，现有在审企业排队顺序不作改变。

4. 李克强：改革完善知识产权制度激励大众创业万众创新

国务院总理李克强 12 月 9 日主持召开国务院常务会议，确定改革完善知识产权制度的措施，保障和激励大众创业万众创新。实行更加严格的知识产权保护，完善快速维权机制，加大侵权行为查处力度，提高法定赔偿上限，将故意侵犯知识产权纳入企业和个人信用记录。简化审查和注册流程，实现知识产权在线登记、申请和审批，降低专利申请的维持费用。健全职务发明、专利许可等制度，强化电商、大数据等新领域、新业态知识产权保护。加大财税、金融等政策支持。

5. 深改小组会议确定明年改革工作总体思路

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平 12 月 9 日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第十九次会议并发表重要讲话。他强调，今年以来，在党中央领导下，各地区各部门全面贯彻落实党的十八届三中、四中、五中全会精神，推动出台了一大批有力度、有分量的改革成果，改革呈现全面发力、多点突破、蹄疾步稳、纵深推进的良好态势。明年是“十三五”开局之年，各项改革任务、制度建设要向全面建成小康社会这个目标聚焦、向构建发展新体制聚焦，扭住关键，精准发力，严明责任，狠抓落实，确保各项改革取得预期成效。会议强调，明年改革工作的总体思路是，协调推进三中、四中、五中全会部署的改革举措，坚持“四个全面”战略布局，贯彻落实创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念，突出问题导向，突出精准发力，突出完善制度，突出督察落实，把具有标志性、引领性的重点改革任务抓在手上，主动出击，贴身紧逼。不管是落实已出台的改革，还是推出新的改革举措，都更加需要披荆斩棘的勇气，更加需要勇往直前的毅力，更加需要雷厉风行的作风。

6. 中国 11 月 CPI 同比上涨 1.5% PPI 连降 45 个月

国家统计局 12 月 9 日公布，中国 11 月 CPI 同比上涨 1.5%，较上月小幅回升，连续三月处“1 时代”；PPI 同比下降 5.9%，与上月持平，为连续第 45 个月下滑。11 月份，全国居民消费价格总水平同比上涨 1.5%。其中，城市上涨 1.5%，农村上涨 1.3%；食品价格上涨 2.3%，非食品价格上涨 1.1%；消费品价格上涨 1.2%，服务价格上涨 2.1%。1-11 月平均，全国居民消费价格总水平比去年同期上涨 1.4%。11 月份，全国居民消费价格总水平环比持平。其中，城市、农村均持平；食品、非食品价格均持平；消费品价格持平，服务价格下降 0.1%。

7. 国务院：严控产能过剩行业投资

国务院总理李克强 12 月 9 日主持召开国务院常务会议，部署促进中央企业增效升级，听取监事会对央企监督检查情况汇报。会议强调，今后两年要以提质增效为重点，一是紧盯市场需求强化创新，改善供给增效益，建设央企专业化“双创”平台，推动优势产业集团与中央科研院所深度合作，对主要承担行业共性技术研究的科研院所探索组建科技集团。围绕新兴产业和关键技术发力攻关，发展“互联网+”等新业态。推动高铁、核电、智能电网等全产业链走出去。二是加强分类指导，对不符合国家能耗、环保、质量、安全等标准和长期亏损的产能过剩行业企业实行关停并转或剥离重组，对持续亏损三年以上且不符合结构调整方向的企业采取资产重组、产权转让、关闭破产等方式予以“出清”，清理处置“僵尸企业”，到 2017 年末实现经营性亏损企业亏损额显著下降；加快从非主业领域退出，严控产能过剩行业投资，促进国有资本更多地向关系国家安全、国民经济命脉的重点行业和关键领域集中。三是推进管理增效，开展“成本管控、效益否决”专项行动，加大存货和应收账款清理，大力压缩非生产性支出，减少管理层级，实行工资效益联动，强化业绩考核和激励约束，落实提质增效责任。试点市场化选聘经营管理者。四是加快混合所有制等改革，剥离企业办社会职能，2016 年在全国全面推开供水、供电、供热和物业管理分离移交，启动剥离医疗、教育等公共服务机构试点。五是创新政策支持，推动商业银行落实不良资产处置政策，加大产能过剩行业呆坏账核销力度。会议还听取了监事会对央企监督检查情况汇报，要求改进和完善监督制度，围绕确保国有资产保值增值，采取有效措施，对发现问题抓紧处置和整改，对违规经营和不作为的依法严肃问责。

8. 国务院免去姚刚的证监会副主席职务

据中国政府网 12 月 9 日消息，国务院发布任免国家工作人员信息，免去姚刚的中国证券监督管理委员会副主席职务。另外，任命彭树杰为国务院副秘书长；任命李季为国家行政学院副院长；任命骆玉林为国有重点大型企业监事会主席。免去杨元元的国家安全生产监督管理总局副局长职务；免去彭树杰的新华通讯社副总编辑职务；免去洪毅的国家行政学院副院长职务。

9. 财政部：政府投资基金不得投资二级市场股票

财政部 9 日发布的《政府投资基金暂行管理办法》明确，各级财政部门应当控制政府投资基金的设立数量，不得在同一行业或领域重复设立基金。各级财政部门一般应在以下领域设立投资基金：一是支持创新创业，鼓励创业投资企业投资处于种子期、起步期等创业早期的企业；二是支持中小企业发展；三是支持产业转型升级和发展；四是支持基础设施和公共服务领域。设立政府投资基金，可采用公司制、有限合伙制和契约制等不同组织形式。《办法》自印发之日起实施。《办法》指出，政府投资基金在运作过程中不得从事以下业务：从事融资担保以外的担保、抵押、委托贷款等业务；投资二级市场股票、期货、房地产、证券投资基金、评级 AAA 以下的企业债、信托产品、非保本型理财产品、保险计划及其他金融衍生品；向任何第三方提供赞助、捐赠（经批准的公益性捐赠除外）；吸收或变相吸收存款，或向第三方提供贷款和资金拆借；进行承担无限连带责任的对外投资；发行信托或集合理财产品募集资金；其他国家法律法规禁止从事的业务。

10. 国企改革配套文件有望年底前陆续发布

备受瞩目的 2016 年中央经济工作会议将于 12 月召开，此次会议不仅是总结 2015 年中国经济的成绩单，更是定调 2016 年经济工作的重点。作为全面深化改革的关键之年，国企改革在 2015 年取得重要成果，随着年关将至，新一轮国企改革也有望在 2016 年全面启动。自今年 9 月份以来，中央出台一系列有关国企改革的政策措施。一位不愿透露姓名的券商研究员表示，随着国企改革总体方案的接连落地，其配套文件有望在年底之前陆续发布。而在即将到来的中央经济工作会议中，国企改革与供给侧改革或将成为本次会议的重点。据了解，习近平总书记在 11 月 10 日主持召开的中央财经领导小组第十一次会议上首次提出了“供给侧结构性改革”。随后，有关“供给侧结构性改革”更是频频出现在高层领导人的谈话之中。所谓供给侧改革，其实就是与“需求侧”即投资、消费、出口相对应的改革。今年以来，有关央企整合重组的案例接连不断。据了解，近期内，经报国务院批准，南光（集团）有限公司和珠海振戎公司实施重组，为央企重组再添新案例。另外，停牌两个半月之久的中铁二局重组案例也在近日尘埃落定。而供给侧改革作为近期高层连续强调的宏观调控手段，自然与国企改革密不可分。

11. 明年 1 月 1 日起进出口关税部分调整

财政部 9 日表示，经国务院关税税则委员会审议，并报国务院批准，自 2016 年 1 月 1 日起，我国将对进出口关税进行部分调整。财政部称，为促进进出口稳定增长，加强先进技术、产品和服务进口，增加有效供给，推进国内自主创新和产业结构优化升级，2016 年关税调整将继续鼓励国内亟需的先进设备、关键零部件和能源原材料进口，以暂定税率方式降低高速电力机车的牵引变流器、电视摄像机取像模块、纯电动或混合动力汽车用电机控制器总成、无铬鞣剂、牛羊油脂等商品的进口关税。为丰富国内消费者购物选择，适应国内消费升级需求，2016 年将适度扩大日用消费品降税范围，以暂定税率方式降低进口关税税率相对较高、进口需求弹性较大的箱包、服装、围巾、毯子、真空保温杯、太阳镜等商品的进口关税。为充分发挥关税对国内产业的保护作用，根据国内生产满足需求情况，2016 年将对自动络筒机等部分商品关税进行相应调整。同时，2016 年还将取消磷酸、氨和氨水等商品的出口关税，适当降低生铁、钢坯等商品的出口关税。

12. 《中国制造 2025》北京行动纲要实施“3458”行动计划

北京市经济和信息化委员会主任张伯旭在今日下午召开的“《中国制造 2025》北京行动纲要”新闻发布会上表示，《中国制造 2025》北京行动纲要紧扣制造业创新和京津冀协同发展主题，重点突出坚持将构建高精尖产业结构作为主攻方向和突破口等四个原则。四个原则包括：坚持将构建高精尖产业结构作为主攻方向和突破口；坚持将“产品创造”作为培育高精尖产业的主要抓手，加快推动由全面发展向产业高端环节、核心领域和尖端科技的聚焦发展；坚持将有序疏解非首都功能作为推动制造业创新发展的强大动力，主动“瘦身”，优化资源配置；坚持将京津冀产业协同发展作为实现“由北京创造”的支撑条件，推动在京津冀构建开放、共享、协作的跨区域产业创新网络，实现互补、共赢发展。纲要的核心内容是实施“3458”行动计划：“3”是指“三转”调整，“4”是指“四维”创新，“5”是指发展五类高精尖产品，“8”是指实施八个新产业生态专项。

13. 世界互联网大会定调：共享共治维护网络安全

互联网已然让世界变成“地球村”，在此大背景下，下周将在中国乌镇举办的第二届世界互联网大会将主题定为“互联互通·共享共治”可谓切中肯綮。国新办昨日召开新闻发布会确认，中共中央总书记、中国国家主席习近平将出席大会，并在开幕式上发表主旨演讲。届时还将有 8 位外国领导人、近 50 位外国部长级官员参会。值得注意的是，本次大会还将就网络安全举办高层闭门圆桌会议，就网络世界“共享共治”建言献策。中宣部副部长、中央网信办主任鲁炜昨日表示，《网络安全法》和《反恐法》草案已向社会各界公开征求了意见，立法机关正在按程序推进。

14.城市地下综合管廊有偿使用开启

国家发改委、住建部 9 日联合印发了《关于城市地下综合管廊实行有偿使用制度的指导意见》(简称《意见》),以求形成合理收费机制,以调动社会资本投入积极性,促进城市地下综合管廊建设发展。《意见》明确,城市地下综合管廊各入廊管线单位应向管廊建设运营单位支付管廊有偿使用费用。城市地下综合管廊有偿使用费标准原则上应由管廊建设运营单位与入廊管线单位共同协商确定,并由供需双方按照市场化原则签订协议,明确付费方式、计费周期、费用标准定期调整机制等事项。

15.深交所与湖北省签署战略合作协议

湖北省人民政府与深圳证券交易所 9 日在深圳签署了战略合作协议。双方将发挥各自优势,推动湖北企业通过资本市场做大做强,促进湖北省经济转型升级和区域金融发展。根据协议,双方将共同推动湖北省企业在深市主板、中小企业板、创业板上市;加强上市公司监管协作,督促指导湖北省深市上市公司强化信息披露、完善治理结构、规范公司运作,共同研究处置重大风险问题,切实维护资本市场安全稳定运行;加强地方政府债、公司债券、资产证券化等固定收益产品发展,并在风险防控和处置等方面加强合作;支持区域性股权交易市场建设,推动武汉城市圈科技金融改革创新;加强资本市场投资者教育与宣传,推进人才培养交流。

16.售电侧改革出发重庆广东获准试点

新电改进入“施工”阶段,全方位试点格局初步形成。上证报记者获悉,近日,发改委办公厅、国家能源局综合司批复同意重庆市、广东省开展售电侧改革试点,并要求进一步细化试点方案。售电侧改革起航,标志着以电力体制改革综合试点为主、多模式探索的改革试点格局已经初步建立。《关于同意重庆市广东省开展售电侧改革试点的复函》称,按照《中共中央国务院关于进一步深化电力体制改革的若干意见》和《关于推进售电侧改革的实施意见》精神,结合实际细化试点方案、完善配套细则、突出工作重点,规范售电侧市场主体准入与退出机制,多途径培育售电侧市场竞争主体,健全电力市场化交易机制、加强信用体系建设与风险防范,加快构建有效竞争的市场结构和市场体系,为推进全国面上改革探索路径、积累经验。

17.李嘉诚参股公司 30 亿抄底上海地标写字楼

12 月 9 日据界面新闻消息,李嘉诚参股的新加坡上市公司亚腾资产管理有限公司(ARA Asset Management,下称 ARA),12 月 8 日在上海达成了一桩成交价高达 30 亿元的写字楼收购案。这是今年国内投资市场上成交价极高的大宗物业交易。接近该交易的知情人士透露,该交易的收购标的是位于上海陆家嘴的东亚银行大厦,世邦魏理仕是这一交易的中间商。对此,世邦魏理仕回应称不便评论,但界面新闻称多个信源向表示,ARA 在上海寻求物业收购已久,东亚银行金融大厦的收购交易在历经若干交易流程后,在 12 月 8 日正式完成。

18.A 股缩量震荡微升地产股护盘万科绿地涨停

周三(12 月 9 日),A 股全天震荡反复,地产股走强护盘,新能源汽车、军工股亦造好,A 股最终小幅收升。盘面上,近 70 只非 ST 股涨停,较上日略增。博敏电子、广东邦宝、安记食品、三夫户外、凯龙股份、中坚科技等 6 只新股上市,均涨 44%,全天成交稀少。截至收盘,上证综指涨 0.07%报 3472.44 点,深证成指涨 0.12%报 12179.83 点。两市全天成交金额 7163 亿元人民币,上日成交金额为 7872 亿元。中小板指跌 0.29%;创业板指收跌 0.88%。万得全 A 指数收盘跌 0.1%;万得全 A 指数(除金融,石油石化)收盘跌 0.13%。盘面上,申万一级行业涨跌各半。房地产板块涨 2%。万科 A、绿地控股涨停。国防军工、汽车板块分别上涨 1.15%、0.8%。非银金融、银行板块均微涨。轻工制造、交通运输、公用事业、农林牧渔板块均跌 1%左右。概念股方面,锂电池指数涨 4.5%。新能源汽车指数涨超 3%。西藏振兴、充电桩、网络安全、互联网营销、移动转售、燃料电池、大数据、云计算、创投、海南旅游岛指数均录得 2%左右升幅。股指期货方面,沪深 300 股指期货主力合约涨 0.55%,上证 50 股指期货主力合约涨 0.6%、中证 500 股指期货主力合约跌 0.16%。

19.恒指跌 0.46%连跌 5 日港交所领跌蓝筹

香港万得通讯社报道,周三(12 月 9 日),恒指低开,后随 A 股走势,早盘先抑后扬,午后在低位小幅震荡。截至收盘,恒指报 21803.76 点,跌 101.37 点或 0.46%,连跌五日;恒生国企指数报 9558.76 点,跌 102.11 点或 1.06%;恒生红筹报 4083.81 点,跌 2.72 点或 0.07%。大市成交 659.86 亿港元。从盘面上看,恒生公用事业、金融、工业等板块下跌,唯有资讯科技板块逆势小幅上涨。蓝筹股跌多涨少,金融股多下跌,香港交易所跌 2.6%领跌蓝筹,东亚银行跌 1.82%,工商银行跌 1.73%,中国人寿跌 1.57%,恒生银行、友邦保险等逆势小幅上涨。

20.周三美股收跌,市场等待下周美联储会议

汇通网报道,周三(12月9日),美股收跌,连续第三个交易日走低。投资者继续关注油价变动,并等待下周的美联储会议。今日油价由涨转跌使美股承压。道琼斯工业平均指数下跌75.70点,报17,492.30点,跌幅为0.43%;标准普尔500指数下跌15.97点,报2,047.62点,跌幅为0.77%;纳斯达克综合指数下跌75.38点,报5,022.87点,跌幅为1.48%。周三盘中,在美国能源信息署公布上周原油库存报告后,原油期货价格一度大涨。能源信息署报告称,美国上周原油库存下降。周二晚间美国石油协会公布的数据也表明原油库存意外下降,为市场提供了一定的支撑。受美国原油库存意外锐减提振,国际油价周三盘中曾一度拉升约3%,但精炼油库存的大幅增加再度令油价承压,同时库存总量依然接近纪录高位,美国WTI原油与布伦特原油一转此前库存报告公布后的涨势,转而下跌。周三美国WTI原油期货一度跌破每桶37美元。经济数据面,美国商务部报告称,美国10月批发库存下降0.1%。市场预期该数据将增长0.1%。9月批发库存从原先预计的增长0.5%下修为增长0.2%。10月汽车及机械等耐用消费品库存下降0.1%,9月份的耐用消费品库存为下降0.6%。与此同时,10月份的非耐用消费品库存下降0.1%,9月份的这项数据增长1.5%。10月份的批发销售持平,9月批发销售增长0.5%。10月份的库存/销售比持平,为1.31。

【重点公告】

【采掘】

金诚信:关于中标锡铁山铅锌矿矿山生产系统承包工程的公告

中国神华:关于神国华容电厂项目获得核准的公告

安源煤业:关于子公司获得政府补助的公告

【传媒】

电广传媒:关于参与投资奇虎360科技有限公司股权的公告

掌趣科技:关于公司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

互动娱乐:关于撤回非公开发行股票申请文件的公告

【电气设备】

合康变频:关于控股股东及实际控制人股份增持计划实施完毕的公告

航天机电:关于控股股东完成增持股份计划的公告

英威腾:关于子公司无锡英威腾电梯控制技术有限公司管理层持股计划期权授予的公告

*ST海润:关于收购FORSHINE(HONGKONG)LIMITED的公告

林洋电子:关于签订战略合作协议的公告

【电子】

仪电电子:资产出售及发行股份购买资产暨关联交易资产交割过户完成情况的公告

沪电股份:关于通过高新技术企业重新认定的公告

京东方A:拟投资智能穿戴业务 获国开基金投资17亿元

茂硕电源:关于签订投资框架协议的公告

【房地产】

万泽股份:关于出售子公司股权的公告

华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告

招商地产:关于公司B股股票终止上市交易的公告

新华联:关于子公司竞得经营性土地使用权的公告

新华联:关于签订《合作开发广元市文化旅游项目意向书》的公告

招商地产:关于招商局蛇口工业区控股股份有限公司换股吸收合并本公司并募集配套资金事宜的提示性公告

首开股份:前11月签约金额280亿同比增逾四成

招商地产:11月签约销售金额50.9亿同比增5%

三湘股份:并购观印象获有条件通过 10日复牌

【纺织服装】

汉麻产业:关于公司控股股东,实际控制人权益变动暨公司控股股东,实际控制人变更的提示性公告

孚日股份:关于实际控制人一致行动人完成增持公司股份的公告

【钢铁】

韶钢松山:与宝钢特钢28亿设立合资公司

【公用事业】

通宝能源:关于全资子公司山西阳光发电有限责任公司收购晋能保德煤电有限公司 100%股权的关联交易意向性公告

通宝能源:关于转让山西国兴煤层气输配有限公司 40%股权的关联交易意向性公告

金鸿能源:关于公司重大资产重组限售股份上市流通提示性公告

京能电力:关于转让北京京能热电粉煤灰工业有限公司 100%股权暨关联交易的公告

*ST 博元:股票存在被终止上市风险的提示公告

京能电力:关于成立全资子公司京能秦皇岛热电项目公司的公告

首创股份:对外投资暨关联交易公告

韶能股份:关于公司非公开发行股票事宜获得广东省国资委批复的公告

新纶科技:关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告

【国防军工】

钢构工程:10日复牌 拟获注中船九院 100%股权

【化工】

*ST 霞客:关于处置公司部分房屋土地资产的公告

赛轮金宇:关于全资子公司投资建设全钢子午线轮胎和非公路轮胎项目的公告

双环科技:关于发行中期票据的公告

红星发展:涉及诉讼的公告

大名城:关于子公司获得福州市房地产项目的公告

太化股份:关于向阳煤集团昔阳化工有限责任公司转让本公司氯碱分公司部分固定资产的关联交易公告

沧州明珠:非公开发行有限售条件的流通股上市的提示性公告

【机械设备】

海默科技:关于对外投资设立基金管理公司及发起设立甘肃节能环保投资基金的公告

天广消防:关于发行股份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

中信重工:关于认购中国能源建设股份有限公司股份的公告

神州高铁:子公司中标动车组车厢视频监控系统

【计算机】

润和软件:关于收购上海云角信息技术有限公司部分股权并增资的公告

润和软件:关于转让南京润和数码有限公司股权的公告

汇金股份:对外投资公告

联络互动:关于拟出资参与股权投资基金的公告

中科金财:关于公司实际控制人完成增持公司股份计划的公告

京天利:关于公司股票存在暂停上市风险的提示性公告

达实智能:关于签订智慧医疗项目的公告

汉得信息:关于公司控股股东及实际控制人,高级管理人员股份增持计划完成的公告

【家用电器】

盾安环境:关于投资设立盾安传感科技(苏州)研究院的公告

【建筑材料】

纳川股份:关于实际控制人增持公司股份的公告

纳川股份:关于中标提示性公告

顾地科技:关于公司控股股东收到中国证券监督管理委员会《调查通知书》的公告

宁夏建材:关于喀喇沁草原水泥有限责任公司与天津矿山工程有限公司签署关联交易合同的公告

宁夏建材:关于与中材集团财务有限公司签署金融服务协议之关联交易公告

纳川股份:拟控股福建万润 切入新能源汽车领域

【建筑装饰】

苏交科:关于拟参股设立项目公司的提示性公告

葛洲坝:间接控股股东中国能建 10 日在港上市

【交通运输】

华贸物流:关于重大资产重组复牌提示性公告
粤高速:拟注入 42.6 亿公路资产及债权
东方航空:150 亿元定增申请获审核通过

【农林牧渔】

康达尔:重大诉讼事项公告
神农基因:关于董事张雄飞先生减持公司股票的公告

【汽车】

金山开发:关于非公开发行股票发行结果暨股份变动公告
长城汽车:关于公司董事减持股票的公告
东风汽车:关于签订 260 辆纯电动客车销售合同的公告
万里扬:关于对外投资参与设立产业基金的公告
拓普集团:美国通用项目落地 供货金额约 10 亿元

【轻工制造】

上海绿新:关于公司总裁增持公司股份的公告
山东华鹏:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告
晨鸣纸业:获控股股东增持 H 股及 B 股

【商业贸易】

中百集团:关于转让汉口银行股份有限公司股权的公告
友阿股份:关于投资“邵阳友阿国际商业广场”项目的公告
吉峰农机:关于非公开发行股票股东权益变动的提示性公告
新华百货:关于重大事项的提示性公告
翠微股份:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告

【通信】

吴通控股:关于完成企业集团工商登记的公告

【休闲服务】

*ST 云网:关于收到中国证监会《行政处罚决定书》的公告
首旅酒店:控股子公司宁波南苑集团股份有限公司公开挂牌转让宁海南苑温泉山庄有限公司 100% 股权的公告
三特索道:关于转让全资子公司部分股权暨关联交易的公告

【医药生物】

沃森生物:关于实施嘉和生物员工激励计划并签署附生效条件的《股权回购协议》暨关联交易的公告
和佳股份:关于与安乡县人民医院签订《投资建设合同》的公告
红日药业:发行股份购买资产暨关联交易实施情况暨新增股份上市公告书
诚志股份:启迪科服投资管理(北京)有限公司和公司关于江西诚志永丰药业有限责任公司之股权转让协议
诚志股份:公司与清华控股集团财务有限公司重新签署《金融服务协议》的关联交易公告
诚志股份:公司、诚志生命科技有限公司和启迪科技服务有限公司关于江西诚志日化有限公司之增资协议
海南海药:年报利润分配拟 10 转增 10 股
蓝光发展:拟推 2117 万股限制性股票激励计划 全年净利逾 8 亿元
仁和药业:控股股东近日增持 217 万股

【银行】

南京银行:关于非公开发行优先股申请获得中国证监会核准的公告

【有色金属】

楚江新材:关于全资子公司签订战略合作框架协议的公告
恒邦股份:关于公司与关联方非经营性资金往来的公告
金贵银业:关于公司股东减持计划的提示性公告
锌业股份:关于公司股权控制关系变化的公告

【综合】

光明地产:关于授权全资子公司上海广林物业管理有限公司转让其部分资产暨关联交易的公告

高新发展:限售股份解除限售提示性公告

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。

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