

2015年12月16日

晨会纪要(2015年12月16日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板定增呈井喷式增长）
- 【公司评论】 南京熊猫(600775)：工业自动化稳步推进，关注集团资产注入进程
- 【宏观策略】 11月财政收入回升 财政支出力度不减

财经要闻：

1. 全国人大将审议授权国务院调整证券法注册制议案
2. 国资委：85家央企已纳入建设规范董事会试点
3. 工信部：着力推动新一代信息基础设施建设
4. 大气污染防治计划特高压工程全部启动
5. 商务部：1-11月境外直接投资1041亿美元 同比增16%
6. 财政支出前11月加码民生和节能环保
7. 11月保险资管产品注册数量规模现“双降”
8. 上周新增投资者35万户 交易活跃度继续降低
9. 国家5年内将投入6000亿元异地搬迁1000万人
10. 环保部发文促燃煤电厂改造 落实电价补贴政策
11. 发改委：出台扶持政策 推进海水淡化产业发展
12. 工信部：四方面推进工业领域电力需求侧管理工作
13. 能源局摸底 可再生能源电价将下调
14. 五类机构和个人不能收购新三板挂牌公司
15. G20国际金融架构工作组首次会议在海南三亚召开
16. 上合组织支持中国建设丝绸之路经济带倡议
17. 迪士尼携手阿里巴巴进军中国市场
18. A股微跌守住3500关口地产板块继续走强金融股回调
19. 周二恒指尾盘跳水收低创31年来最长跌势
20. 美股第二日收高油价回升推动能源股普涨

重点公告：

- 天目药业:拟12.5亿并购科泰生物 文化长城加码控股权
- 斯太尔:拟定增募资25亿元加码主业
- 浙报传媒:拟定增募资20亿投资大数据产业
- 华仪电气:子公司签订7.59亿元总承包合同
- 北辰实业:以6.32亿竞得廊坊市3块土地
- 象屿股份:拟2.77亿元投资参股哈尔滨农商行

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	3694.39	-0.46%
上证综指	3510.35	-0.29%
深证综指	2264.72	1.12%
恒生指数	21274.37	-0.17%
中小板指数	8323.43	0.77%
创业板指数	2745.70	1.34%
新三板做市指数	1426.81	0.04%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	5.4%	29.0%	-12.4%
通信(中信)	5.0%	49.4%	96.5%
有色金属(中信)	4.0%	33.4%	13.8%
计算机(中信)	3.9%	66.6%	94.8%
纺织服装(中信)	2.9%	40.0%	75.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-1.1%	4.9%	19.4%
轻工制造(中信)	-0.2%	40.9%	75.7%
钢铁(中信)	-0.0%	-3.1%	-9.5%
石油石化(中信)	0.8%	6.4%	3.1%
电力设备(中信)	1.1%	39.6%	56.7%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板定增呈井喷式增长）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】12月16日做市商情况变动九州证券后续加入为东方碳素(832175.OC)、璟泓科技(430222.OC)、蔚林股份(831866.OC)提供做市服务；广州证券后续加入为东方碳素(832175.OC)、振华股份(831757.OC)、卫东环保(832043.OC)、阿迪克(430556.OC)、力和节能(832243.OC)、上元堂(830923.OC)、恒润能源(830807.OC)、新成新材(430493.OC)、皇品文化(831454.OC)、安华智能(430332.OC)、环宇建工(831873.OC)、森瑞新材(831456.OC)提供做市服务；华安证券后续加入为威科姆(831601.OC)提供做市服务；上海证券后续加入为赞普科技(831405.OC)、点点客(430177.OC)、星科智能(430545.OC)、提供做市服务；12月16日起由协议转为做市的挂牌公司：仁新科技(833310.OC)。12月15日新增做市2家，志向科研上涨500.00%，收于股价6.00，位列做市首日涨幅榜首；爱科凯能上涨57.80%。涨跌幅方面，志向科研上涨500.00%收6.00，位列做市板块每日涨幅榜首；爱科凯能上涨57.80%收于7.89；小白龙上涨21.13%收于8.60。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】12月15日，新三板共有808只股票发生成交，其中做市股票有622只，做市股票志向科研排第一，涨幅为500.00%；协议成交股票中，位列榜首的是润龙包装，上涨幅度达到270.37%，今日有9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369只股票上涨，317只股票下跌。涨跌幅方面，12月15日新三板共有369只个股实现上涨，317只个股下跌。其中，有9只股票涨幅超过100%，志向科研上涨幅度达到500.00%；润龙包装、林产科技涨幅位居第二、三位，分别上涨270.37%、207.17%。涨幅前十的股票中有1家为做市转让。成交额来看，明利仓储的成交额排第一，达到6545.72万元。联讯证券的成交额为3968.65万元位居第二。紧跟其后的虎彩印艺成交额为3404.31万元。今日有16只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有7家为协议转让，3家为做市转让。

【每日投资机会】酒仙网(833919.OC)、中仪股份(833122.OC)、大成医药(831416.OC)、赛德丽(430097.OC)、亿海蓝(834346.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板定增呈井喷式增长

风险提示:系统性风险

南京熊猫(600775)：工业自动化稳步推进，关注集团资产注入进程

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

机器人业务控制软件和系统集成能力强：公司自主研发机器人的运动控制系统，具有极强的机器人和自动化生产线的系统整体集成能力，跳出了单纯工业机器人的白热化竞争范畴，进入体现软件技术实力的系统集成蓝海市场。通常自动化生产线中实现系统集成的软件部分占30%价值，相对机器人本体和生产线硬件而言利润水平较高。公司今年刚成立了上海熊猫机器人公司大力发展工业机器人研发和销售业务，后续将把日本的研究团队整合到上海便利研发进程。公司的净化厂房全自动传输技术国内领先，产品在液晶面板生产行业竞争力强，基本包揽集团公司液晶面板生产线的建设。公司股东中电熊猫作为国内液晶面板的主要生产商，2015年液晶面板产能108万块，SMD石英晶体59276万只，触摸屏2220万片，新投建的第8.5代TFT-LCD液晶面板生产线未来还将形成月产裸屏(opencell)670万套、液晶模组及电视整机(BMS)440万套的制造能力，都需要建设自动化生产线，加上原有生产线的自动化改造，公司订单有望稳步增长。

中电集团国企改革加速，优质资产注入预期强：目前中电下属的长城信息和长城电脑已经停牌等待重组，显示中电集团国企改革进程加速。公司股东方中电熊猫下属的南京长江电子信息产业集团有限公司（主营雷达）、南京科瑞达电子装备有限责任公司（主营电子对抗）、南京熊猫汉达科技有限公司（主营军用通信业务-卫星通信短波通信）和南京三乐电子信息产业集团有限公司（主营军用真空电子板）年收入约35亿元，净利润超5亿，分别是公司2014年收入和净利润的1倍和3倍。这四家公司如果注入将极大改善公司业务结构和盈利能力。

投资建议：公司是机器人控制软件系统和净化厂房自动传输生产线独具优势，工业自动化装备业务成长性较强，我们预测公司2015-2017年EPS分别为0.22/0.24/0.30元。此外，考虑到公司资产注入预期强，给予“增持-A”的投资评级，6个月目标价为21.60元，相当于2016年90倍的动态市盈率。

风险提示：工业机器人市场开拓或集团对军工资产注入的安排发生变动，等等。

11月财政收入回升 财政支出力度不减

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

2015年11月全国一般公共预算收入同比增11.4%，其中中央回升至9.2%，地方回升至13.4%。房地产销售的回暖拉动营业税增速上升，成品油、卷烟消费税率的提高直接拉动了消费税同比上升，个人所得税在低基数效应影响下同比继续上升。由于PPI连续45个负增长，导致增值税和企业所得税在11月均录得负增长。11月财政支出同比回落至25.9%，其中中央上升至30.6%（前值16.8%），地方本级增速25.3%（前值39.9%）。教育、社保就业和城乡社区等民生支出占比和增速均较高。受到土地使用权出让收入大跌的拖累，11月全国政府性基金收入同比继续下滑，但跌幅有所减小。由于本年财政收入增速一直低于支出增速，财政收支矛盾有所加剧，明年继续给企业减低税费，2016年财政赤字占GDP比重有可能上升至3%左右。

【财经要闻】

1. 全国人大将审议授权国务院调整证券法注册制议案

十二届全国人大常委会第五十八次委员长会议12月14日下午在人民大会堂举行。会议决定，十二届全国人大常委会第十八次会议12月21日至27日在北京举行。委员长会议建议，十二届全国人大常委会第十八次会议继续审议反恐主义法草案、反家庭暴力法草案、国家勋章和国家荣誉称号法草案、教育法律一揽子修正案草案、慈善法草案；审议全国人大环境与资源保护委员会关于提请审议野生动物保护法修订草案的议案；审议国务院关于提请审议中医药法草案的议案、关于提请审议人口与计划生育法修正案草案的议案、关于提请审议关于授权国务院在北京市大兴区等232个试点县(市、区)、天津市蓟县等59个试点县(市、区)行政区域分别暂时调整实施有关法律规定的决定草案的议案、关于提请审议关于授权国务院在实施股票发行注册制改革中调整适用证券法有关规定的决定草案的议案、关于全国人大常委会关于授权国务院在广东省暂时调整部分法律规定的行政审批的决定实施情况的报告和关于提请审议关于授权国务院继续在广东省暂时调整部分法律规定的行政审批的决定草案的议案。

2. 国资委：85家央企已纳入建设规范董事会试点

据国资委网站15日消息，近期，国资委下发文件通知，决定国家电力投资集团公司、中国中车集团公司纳入建设规范董事会试点企业范围。截止目前纳入建设规范董事会试点范围的中央企业已达85家。

3. 工信部：着力推动新一代信息基础设施建设

工信部网站15日消息，2015年12月10—11日，工业和信息化部在陕西西安召开全国电信监管工作会。工业和信息化部副部长陈肇雄、总工程师张峰出席会议，陕西省副省长姜峰到会致辞。陈肇雄表示，2016年要以十八届五中全会精神为引领，扎实做好相关重点工作。一是着力推动新一代信息基础设施建设。深入落实提速降费，助力经济社会发展；全面推动三网融合，推动业务双向进入；加快网络优化升级，提升网络质量性能；稳步推动市场开放，完善网络发展环境。二是着力提升产业创新和融合发展水平。加快技术研发验证，夯实5G发展基础；加大超前研究力度，发展工业互联网；深入推动融合创新，助推经济转型升级。三是着力加强和创新行业监管。创新监管方式，加强事中事后监管；强化资源管理，夯实基础支撑能力；聚焦热点问题，加大综合治理力度；加快完善政策法规，提升依法治网能力。四是着力保障网络与信息安全。开展前瞻谋划，加强顶层设计；坚持抓建重用，推动手段建设；突出技管结合，强化重点整治；注重机制建设，形成工作合力。五是着力加强党风廉政建设。

4. 大气污染防治计划特高压工程全部启动

国家电网公司15日宣布，锡盟—泰州、上海庙—山东±800千伏特高压直流工程开工，这标志着国家大气污染防治行动计划国家电网“四交四直”特高压工程全部启动。这两个直流工程分别于2015年10月、12月获国家发改委核准，计划于2017年建成投入运营。为落实国家《大气污染防治行动计划》，国家能源局于去年批准了12条跨区输电通道，其中11条为国网公司负责建设运营，包括4条特高压直流线路、4条特高压交流线路和3条500千伏高压线路。目前，“四交四直”工程已全部开工。国家电网表示，由于锡盟和上海庙分别地处内蒙古东部和鄂尔多斯，“两直”工程建成后，将有力促进内蒙古能源基地集约化开发，推进火电、风电联合外送，扩大风电等新能源消纳范围，促进当地资源优势转化为经济优势，并缓解东中部地区中长期电力供需矛盾。工程还将有效促进东中部地区大气污染防治。据估计，工程建成后，每年可向东中部地区送电约1100亿千瓦时，减少燃煤运输5040万吨，减排烟尘4.0万吨、二氧化硫24.8万吨、氮氧化物26.2万吨、二氧化碳9900万吨。特高压电网建设将推动装备制造业转型升级并拉动经济增长。据估算，“两直”工程总投资达474亿元，将增加输变电装备制造业产值213亿元，直接带动电源等相关产业投资约1185亿元，可增加就业岗位3.3万个，每年拉动GDP增长152亿元。

5.商务部：1-11月境外直接投资1041亿美元 同比增16%

据商务部网站消息，2015年1-11月，我国非金融类对外直接投资1041.3亿美元，同比增长16%；流向制造业的投资118亿美元，同比增长95.4%，其中流向装备制造业的投资58.9亿美元，同比增长117.3%。1-11月，我国对外承包工程新签合同额1630.3亿美元，同比增长1.3%；完成营业额1301.2亿美元，同比增长7.3%。我国对外承包工程在交通运输、电力工程、通信工程三大领域取得突破性进展，累计新签合同额高达921亿美元，占到新签合同总额的近六成，其中上亿美元的大型项目342个，较上年同期增加40个。

6.财政支出前11月加码民生和节能环保

在财政收入增长放缓的情况下，财政支出进度明显加快，各项重点支出得到较好保障。有专家指出，在经济下行压力增大时，财政支出在保障基本民生公共服务方面发力，稳增长调结构的意图明显。12月15日，财政部发布11月份财政收支情况。数据显示，11月份，全国一般公共预算支出16069亿元，比去年同月增长25.9%，同口径增长23.1%。财政部称，在财政收入增长放缓的情况下，财政支出进度明显加快，各项重点支出得到较好保障。民生、节能环保等是财政发力的主要方向。1-11月，节能环保支出同比增长35.4%，比1-10月提高0.9个百分点；城乡社区支出15048亿元，同比增长35.1%，比1-10月提高5.4个百分点；医疗卫生与计划生育支出10073亿元，增长21.8%，比1-10月提高1.2个百分点；社会保障和就业支出17122亿元，增长21.9%，比1-10月提高0.2个百分点。目前，中国经济持续面临下行压力，尽管就业、消费等指标表现亮眼，但要将经济稳定在合理区间依旧有不小难度。多位专家表示，在需求侧和供给侧改革大背景下，经济下行压力需要财政强有力的支撑。

7.11月保险资管产品注册数量规模现“双降”

12月14日中国保险资产管理业协会公布的2015年11月协会产品注册数据显示，今年11月，保险资产管理机构共注册各类资产管理产品3项，注册规模达25.4亿元。其中，不动产债权投资计划3项，注册规模25.4亿元。11月保险资产管理产品注册数量和规模显著下降。据统计，今年1-11月，协会共注册各类资产管理产品103项，合计注册规模1790.43亿元。其中，基础设施债权投资计划38项，注册规模691.95亿元；不动产债权投资计划56项，注册规模839.48亿元；股权投资计划4项，注册规模65亿元；项目资产支持计划5项，注册规模194亿元。数据显示，截至今年11月底，保险资产管理机构累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划481项，合计备案（注册）规模12434.8亿元。其中，在注册制实行之后，2013年注册各类资产管理产品103项，合计注册规模3688.27亿元；2014年注册各类资产管理产品175项，合计注册规模3801.02亿元。

8.上周新增投资者35万户 交易活跃度继续降低

据中国结算最新数据，上周（12月7日至11日），新增投资者数量34.98万户，环比增2.94%。数据还显示，当周A股交易活跃度继续回落，参与交易A股的投资者数量为2058万户，占已开立A股账户投资者数量的21.10%，环比前一周的23.01%明显减少。期末持有A股的投资者为5048万户，占已开立A股账户投资者数量的51.75%，环比前一周的51.85%小幅减少。

9.国家5年内将投入6000亿元异地搬迁1000万人

国新办15日举行“十三五”脱贫攻坚工作有关情况发布会，国务院扶贫开发领导小组办公室副主任刘永富在会上提到，要易地扶贫搬迁1000万人。刘永富还提到，中央这次是真的拿出了真金白银，要形成扶贫攻坚的合力。中央通过《关于打赢扶贫攻坚战的决定》，指出“要创新扶贫的投融资机制，支持易地扶贫搬迁”，这句话的含金量是五年6000个亿，通过政府创新融资机制，在涉农投入里面应该是力度最大的。

10.环保部发文促燃煤电厂改造 落实电价补贴政策

环保部网站12月15日消息，环保部日前印发《全面实施燃煤电厂超低排放和节能改造工作方案》，方案提出，到2020年，全国所有具备改造条件的燃煤电厂力争实现超低排放。全国有条件的新建燃煤发电机组达到超低排放水平。加快现役燃煤发电机组超低排放改造步伐，将东部地区原计划2020年前完成的超低排放改造任务提前至2017年前总体完成；将对东部地区的要求逐步扩展至全国有条件地区，其中，中部地区力争在2018年前基本完成，西部地区在2020年前完成。重点任务包括具备条件的燃煤机组要实施超低排放改造。政策措施包括落实电价补贴政策，对达到超低排放水平的燃煤发电机组，按照《关于实行燃煤电厂超低排放电价支持政策有关问题的通知要求，给予电价补贴。

11.发改委：出台扶持政策 推进海水淡化产业发展

据发改委网站 15 日消息，12 月 11 日，环资司在京召开海水淡化产业发展座谈会。沿海相关省市发改委环资处有关负责同志参加了会议，会议交流了沿海省市“十二五”海水淡化产业发展情况、问题及下一步工作思路。环资司有关负责同志在会议总结时强调，发改委环资部门要顺势而为，主动作为，充分利用国家高度重视水资源安全和海水淡化产业发展的良好机遇，分析本地用水需求和发展形势，梳理和推进海水淡化产业发展的重点工作。环资司有关负责同志在会议总结时强调，发改委环资部门要顺势而为，主动作为，充分利用国家高度重视水资源安全和海水淡化产业发展的良好机遇，分析本地用水需求和发展形势，梳理和推进海水淡化产业发展的重点工作；要采取规划引导、资金支持、政策协调，积极推动出台运营扶持政策，营造产业发展良好氛围；要加强部门间的沟通协调，形成工作推动合力；同时也要上下联动，发挥发改系统整体力量，共同推进我国海水淡化产业发展。

12.工信部：四方面推进工业领域电力需求侧管理工作

12 月 15 日，工信部网站消息，日前为贯彻落实中央关于推动能源消费革命和能源体制改革的有关要求，扎实做好工业领域电力需求侧管理及电力体制改革工作，工业和信息化部运行监测协调局在福州召开工业领域电力需求侧管理工作座谈会。会议总结了 2015 年以来取得的工作成效，交流了电力体制改革工作落实情况，公布全国工业领域电力需求侧管理第二批示范企业名单并授牌。工部运行监测协调局对 2016 年工业领域深入抓好电力需求侧管理，落实电力体制改革，加快推动实现能源消费革命，进行了统一部署。国家能源局、中国电力企业联合会、部分省（市、区）工信主管部门、工业领域电力需求侧管理促进中心及需求侧管理示范企业的代表分别发言，并就推进电力需求侧管理、落实电力体制改革等进行广泛交流。会议强调，全国工信系统要深刻领会和准确把握能源生产和消费革命精神，全力以赴推进工业领域电力需求侧管理工作。一是统筹协调，组织推进电力需求侧管理专项行动；二是主动谋划，力求需求侧管理工作取得更大实效；三是巩固成果，切实做好需求侧管理试点示范推广；四是落实好电力体制改革工作，规范工业企业与发电企业电力交易工作，并与需求侧管理形成联动机制。

13.能源局摸底 可再生能源电价将下调

可再生能源电价下调靴子已悬在半空中。据悉，国家能源局上周四召集行业协会及光伏、风电开发商、制造商开会讨论，摸底新能源降低成本及平价上网路线图。会议发布的《风电、太阳能发电平价上网路线图研究要求》称，通过研究近年风电、太阳能发电成本下降及技术进步，未来在装备制造、运维和金融创新等环节成本下降空间，以及风电并网侧平价上网、太阳能发电用户侧平价上网路线图和所需的外部政策环境及政策建议出台时间，2015 年底前完成路线图研究，并上报国家能源局。光伏、风电等新能源平价上网是大势所趋。可再生能源“十三五”规划的思路也明确，到 2020 年风电实现并网侧平价上网，4 毛/千瓦时，光伏用户侧平价上网，约 6 毛/千瓦时。事实上，国家能源局等主管部门官员在公开场合曾多次表示，可再生能源平价上网意味着，电价及补贴将逐年下调。分析人士指出，由于新能源发电占比小，调电价对下游用电影响不大，利空西部电站投资和开发商，利好可再生能源技术进步及东部分布式的应用。

14.五类机构和个人不能收购新三板挂牌公司

全国股转系统公司 15 日发布的新三板挂牌公司收购业务解析明确，五类机构和自然人不能成为挂牌公司的收购人。为充分保障投资者利益，收购人及其实际控制人应当具有良好的诚信记录。收购人为法人，应当具有健全的公司治理机制。涉及以下行为的机构和自然人不能成为挂牌公司的收购人：负有数额较大的债务，到期未清偿且处于持续状态；最近 2 年有重大违法行为或涉嫌有重大违法行为；最近 2 年有严重的证券市场失信行为；收购人为自然人，存在《公司法》第一百四十六条规定的情形；法律、行政法规规定以及中国证监会认定的不得收购挂牌公司的其他情形。

15.G20 国际金融架构工作组首次会议在海南三亚召开

2015 年 12 月 15 日，二十国集团（G20）国际金融架构工作组首次会议在海南三亚召开。2015 年 12 月 1 日中国接任 G20 主席国后重启了国际金融架构工作组，韩国、法国担任工作组联合主席。人民银行副行长易纲、韩国副财长崔熙男和法国副财长布鲁诺致开幕辞，会议讨论并通过了国际金融架构工作组 2016 年全年工作计划，并就基金组织份额和治理改革、主权债重组、资本流动、全球金融安全网，以及增强 SDR 的作用等议题进行了讨论。

16.上合组织支持中国建设丝绸之路经济带倡议

上合组织成员国政府首脑（总理）发表关于区域经济合作的声明。声明指出，深化区域经济合作对进一步提高上合组织国家人民福祉，保障上合组织成员国经济社会持续发展具有重要意义。总理们认为，在世界经济复苏乏力的背景下，加强区域经济合作和伙伴关系将促进国际合作和全球治理新模式的探索。该进程的持续推进有助于加强各国伙伴关系，增加投资和消费规模，扩大需求和就业，进而保障

各国多元、平衡、自主、可持续的发展。鉴此，总理们重申支持中华人民共和国关于建设丝绸之路经济带的倡议，认为该倡议契合上合组织发展目标。

17.迪士尼携手阿里巴巴进军中国市场

12月15日，阿里巴巴集团与华特迪士尼公司宣布达成多年期授权合作协议，正式推出迪士尼视界，为中国用户提供一站式数字娱乐体验。这标志着迪士尼进军中国市场的野心已经不局限于迪士尼乐园、电影及衍生品销售等传统渠道。随着中国千亿级别的家庭数字娱乐产业市场逐渐成形，迪士尼携手阿里巴巴开展战略合作，亦欲分一杯羹。

18.A股微跌守住3500关口地产板块继续走强金融股回调

周二(12月15日)，A股盘中震荡巩固，金融板块回调拖累大市，A股最终小幅收低但仍处3500点上方。盘面上，题材股多点开花，量子通信、网络安全概念表现突出，计算机、房地产股同样强势。截至收盘，上证综指跌0.29%报3510.35点，深证成指涨0.76%报12495.25点。两市全天成交金额7131亿元人民币，上日成交金额为6707亿元。中小板指涨0.77%；创业板指收涨1.34%。万得全A指数收盘涨0.56%；万得全A指数(除金融，石油石化)收盘涨1.06%。盘面上，申万一级行业多数走高。通信、综合、计算机板块均涨2%以上。房地产、休闲服务升约2%。万科A、金地集团均涨超4%。银行、非银金融板块分别低收1.27%、2.25%。概念股方面，量子通信指数大涨5.4%。网络安全、传感器、4G、智能穿戴、互联网营销、创投、职业教育、移动互联网、跨境电商、智能汽车、云计算指数均录得3%左右升幅。股指期货方面，沪深300股指期货主力合约跌0.69%，上证50股指期货主力合约跌1.25%、中证500股指期货主力合约涨0.7%。

19.周二恒指尾盘跳水收低创31年来最长跌势

周二(12月15日)，恒指低开高走，盘中在高位反复震荡，尾盘跳水收低。截至收盘，恒指报21274.37点，跌0.17%或35.48点，录得连续9个交易日走低，创31年来最长连跌纪录；上一次连跌纪录为1984年9月，当时录得11日连跌；恒生国企指数涨0.34%或28.16点，报9344.07点；恒生红筹指数涨0.58%或22.83点，报3967.6点。大市全日成交671.07亿港元。蓝筹股涨跌只数相当。华润电力涨逾2%领涨蓝筹，中国海洋石油、中国石油股份、中国石油化工亦录得上涨。

20.美股第二日收高油价回升推动能源股普涨

周二美股收高，延续上一日上涨趋势。油价回升推动能源股普涨。美联储从今日开始召开备受关注的两日货币政策会议。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨156.41点，报17524.91点，涨幅为0.90%；标准普尔500指数上涨21.47点，报2043.41点，涨幅为1.06%；纳斯达克综合指数上涨43.13点，报4995.36点，涨幅为0.87%。美联储从当地时间周二开始召开为期两天的货币政策会议，将在周三下午2点公布会议声明。市场普遍预计美联储将在周三将联邦基金基准利率上调0.25%，同时强调未来将缓慢加息。美联储若加息则是2006年6月以来首次。受油价回升推动，埃克森美孚(XOM.N)(XOM)成为道指30成份股当中表现最好的股票。经济数据面，11月消费者价格指数(CPI)持平，扣除能源与食品价格不计的核心CPI增长0.2%。12月纽约制造业指数从11月份的-10.7回升至-4.6。

【重点公告】

【采掘】

宏达矿业:关于控股股东协议转让股权有关事项的公告

【传媒】

浙报传媒:拟定增募资20亿投资大数据产业

鹏博士:“云管端”核心业务将亮相世互会

【电气设备】

明家科技:关于持股5%以上股东增持股份的提示性公告

明家科技:关于向激励对象授予股票期权与限制性股票的公告

中利科技:关于中利腾晖子公司转让其项目公司全部股权暨150MW项目光伏电站EPC合作的公告

积成电子:第一期员工持股计划(草案)

风范股份:与工行签署投融资顾问服务协议

华仪电气:子公司签订7.59亿元总承包合同

【电子】

东山精密:关于子公司苏州雷格特智能设备有限公司整体变更为股份有限公司并拟申请在新三板挂牌的公告
佛山照明:关于公司第一大股东名称变更的公告
佛旺达:关于向第二期限限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告
三安光电:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告
三安光电:全资子公司获得高新技术企业复审认定的公告
立讯精密:关于限制性股票授予完成公告
麦达数字:关于参股公司获准新三板挂牌的公告
高德红外:子公司获国开发展基金增资 3600 万元

【房地产】

信达地产:关于公司出资参与嘉兴陆汇股权基金投资暨关联交易的公告
云南城投:关于公司收购陕西安得房地产开发有限公司股权的公告
华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告
北辰实业:以 6.32 亿竞得廊坊市 3 块土地
首开股份:与途家网达成战略合作

【纺织服装】

朗姿股份:关于全资子公司投资 L&PCosmeticCo.,Ltd.的公告
泰亚股份:关于持股 5%以上股东股份变动的提示性公告

【公用事业】

中电环保:关于签署国电都匀发电公司烟气余热利用改造 EPC 重大销售合同的公告
桂冠电力:发行普通股购买资产并发行优先股募集配套资金暨关联交易之实施情况暨新增股份上市公告书
国祯环保:关于公司股东减持计划的提示性公告
国祯环保:关于限售股份上市流通的提示性公告

【国防军工】

光电股份: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

【化工】

新奥股份:关于拟签署《新新能源有限公司 20 万吨/年稳定轻烃项目合作合同》的公告
九九久:关于公司发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告
瑞丰高材:关于子公司签署日常经营重大合同的公告
辉丰股份:关于实际控制人协议转让部分股权的提示性公告
华鲁恒升:关于向激励对象授予限制性股票的公告
方大化工:关于期权激励计划授予的部分已授期权注销的公告
兄弟科技:关于限制性股票授予完成的公告
湖北金环:关于全资子公司京汉置业集团有限责任公司收购北京京汉邦信置业有限公司部分股权的公告
青松股份:关于撤回非公开发行股票申请文件的公告
回天新材:关于子公司上海回天收购泗阳荣盛电力工程有限公司股权交割完成的公告
天马精化:深圳星美拟受让公司 20.67%股份
天茂集团:15 年全年净利润至多预增两倍

【机械设备】

京山轻机:第一期员工持股计划方案
坚瑞消防:关于转让公司全资子公司全部股权暨关联交易的公告
康斯特:关于注销全资子公司的公告
电光科技:关于控股子公司签署合作协议书的公告
智云股份: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
中信重工:发行股份购买资产之股份发行结果暨股本变动的公告
隆华节能:关于回购注销部分限制性股票的减资公告
钢研高纳:关于受让控股子公司天津钢研广亨特种装备股份有限公司股权的公告

钢研高纳:首期股票期权激励计划首次授予期权第二期可行权的公告
航天科技:关于公司放弃对控股子公司福建航天星联信息科技有限公司增资权的公告

【计算机】

南威软件:关于与重庆市江北区人民政府签署战略合作框架协议的公告
易华录:关于投资设立控股子公司华录健康养老发展有限公司的公告
迪威视讯:关于控股子公司南京迪威股权转让的公告
润和软件:关于 2014 年限制性股票激励计划第一个解锁期条件成就可解锁的公告
润和软件:关于回购注销部分限制性股票的减资公告
长亮科技:关于投资设立香港子公司的公告
博彦科技:关于对外投资暨关联交易的公告
博彦科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告
博彦科技:关于美国全资公司投资海外并购基金的公告
东方网力:关于首期限限制性股票激励计划部分限制性股票回购注销完成的公告
安硕信息:关于股票存在暂停上市风险的提示性公告
银江股份:关于公司第二期股票期权激励计划授予的公告
航天长峰:子公司总经理接受调查

【家用电器】

同洲电子:关于参股公司深圳市电明科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌申请获得同意的公告

【建筑装饰】

宁波建工:关于非公开发行限售股上市流通公告
东方园林:重大工程中标公告
中国电建:前 11 月新签合同总额同比增长 22.7%
中国中铁:与乌鲁木齐市签订 2000 亿元战略合作框架协议
中国中冶:前 11 月累计新签合同额增长 16.4%

【交通运输】

亚通股份:对控股子公司上海西盟物贸有限公司进行增资的公告
象屿股份:拟 2.77 亿元投资参股哈尔滨农商行

【农林牧渔】

隆平高科:关于转让南昌银行股份有限公司股份的公告
天邦股份:关于转让子公司湖南金德意股权暨关联交易的公告
天邦股份:关于参与合作投资产业投资基金的公告
天邦股份:关于转让甘肃天邦饲料有限公司 100%股权的公告
天山生物:关于取得实用新型专利证书的公告

【汽车】

拓普集团:关于获得高新技术企业认定的公告
均胜电子:关于对外投资的公告
斯太尔:关于非公开发行股票的复牌公告
日上集团:关于厦门日上运通物联网有限公司完成工商注册登记的公告
江铃汽车:关于股权分置改革有限售条件流通股解除股份限售的提示性公告
斯太尔:拟定增募资 25 亿元加码主业

【轻工制造】

岳阳林纸:非公开发行限售股上市流通公告
金一文化:关于公司持股 5%以上股东增持公司股份的公告
*ST 中富:关于出让全资子公司河南中富容器有限公司 100%股权的公告
劲嘉股份:与中山大学抗衰老中心达成战略合作

【商业贸易】

五矿发展:关于转让五矿营口中板有限责任公司股权的关联交易公告

海宁皮城:关于控股子公司海宁皮皮贸易有限公司注册成立的公告

江苏国泰:重组拟置入 53 亿元集团资产

【食品饮料】

麦趣尔:关于终止筹划发行股份购买资产事项暨股票复牌的公告

汤臣倍健:关于签署西洋参专供基地战略合作协议的公告

重庆啤酒:关于签订啤酒产品经销协议的关联交易公告

【通信】

高鸿股份:发行股份购买资产并募集配套资金预案

邦讯技术:关于终止公司第一期员工持股计划的公告

【休闲服务】

世纪游轮:关于本次重大资产重组涉及控股股东,实际控制人及其他 5%以上股东权益变动的提示性公告

【医药生物】

九州通:关于拟设立湖北九州通高投长江产业基金的公告

方盛制药:关于撤回非洛地平片注册申请的提示性公告

上海医药:关于控股子公司撤回赛米司酮片注册申请的公告

莱美药业:关于撤回盐酸左氧氟沙星片和奥硝唑片注册申请的公告

和佳股份:关于对外投资设立控股子公司的公告

博腾股份:关于公司股东减持计划实施完毕的公告

复星医药:关于控股子公司撤回盐酸帕洛诺司琼注射液申报生产申请的公告

仙琚制药:关于撤回药品注册申请的公告

康弘药业:关于公司及子公司通过高新技术企业认证的公告

灵康药业:关于全资子公司获得药物临床试验批件的公告

天目药业:拟 12.5 亿并购科泰生物 文化长城加码控股权

天药股份:拟推 960 万股限制性股票激励 16 日复牌

【有色金属】

盛达矿业:发行股份购买资产协议

刚泰控股:关于向全资子公司和全资孙公司增资的公告

湖南黄金:关于筹划非公开发行股票事宜的提示性公告

【综合】

慧球科技:关于拟签署重大合同的公告

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