

# 晨会纪要(2015年12月18日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（券商打响新三板业务争夺战）
- 【公司评论】 思维列控(732508)：位居垄断的列车运行控制系统供应商
- 【行业评论】 中俄重型直升机合作加速
- 【宏观策略】 11月结售汇逆差继续扩大

## 财经要闻：

1. 国务院发布自贸区建设顶层设计文件
2. 商务部：力争和所有毗邻的国家建立自贸区
3. 商务部：新能源汽车市场形势喜人 扶持政策会进一步出台
4. 李稻葵：我国货币政策有进一步降息降准的空间
5. 全面两孩政策或元旦起实行
6. 一线城市土地市场持续升温
7. 央行：加大力度打击非法集资和非法证券业务等活动
8. 央行：将和俄罗斯央行推动双边本币结算发展
9. 财政部：实施 PPP 项目以奖代补政策
10. 工信部正加紧筹建工业互联网产业联盟
11. 国家旅游局推出旅游促进可持续发展十大举措
12. 18家镍生产企业 2016年减产规模近8万金属吨
13. 我国首套自主核电软件发布
14. 落实上海“金改40条” 首项实施细则则出台
15. 上海试收“雾霾费” 将分三阶段收费逐步提高
16. 雷军：未来10年智能硬件领域存在非常多机会
17. 在岸人民币迎8年来首个十连跌再创四年半新低
18. A股放量升1.8%上望3600 万科保利等逾百股涨停
19. 恒指收涨0.79%曾上22000点 金融股博彩股强劲
20. 周四美国三大股指均跌逾1.3% 能源与原材料板块承压

## 重点公告：

- 天舟文化:重组拟收购16亿元游戏资产
- 保变电气:中标国家电网17.3亿元项目
- 炬华科技:预中标2.14亿元国网招标采购
- 国信证券:关于参与华仁药业股份有限公司重大资产重组事项终止的公告
- 首航节能:签下两份销售合同 总金额逾2亿
- 三星医疗:预中标2.76亿元国家电网项目

## 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	3755.89	1.91%
上证综指	3580.00	1.81%
深证综指	2342.18	2.72%
恒生指数	21872.06	0.79%
中小板指数	8512.48	2.01%
创业板指数	2835.70	2.63%
新三板做市指数	1426.31	0.13%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	8.8%	45.1%	68.8%
计算机(中信)	8.4%	66.1%	103.0%
电力设备(中信)	8.3%	47.5%	65.3%
通信(中信)	7.8%	53.8%	104.7%
纺织服装(中信)	7.6%	48.1%	86.3%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.0%	7.9%	14.2%
家电(中信)	3.9%	32.4%	38.9%
食品饮料(中信)	4.2%	18.1%	27.2%
煤炭(中信)	4.9%	10.2%	-2.6%
交通运输(中信)	5.0%	11.8%	26.8%

【行业公司评论】

新三板日报（券商打响新三板业务争夺战）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】12月18日做市商情况变动：华安证券后续加入为合锐赛尔(831009.OC)、金正方(430554.OC)、明利仓储(831963.OC)、伊禾农品(430225.OC)、嘉达早教(430518.OC)提供做市服务；开源证券后续加入为威科姆(831601.OC)、基美影业(430358.OC)、尚捷股份(832325.OC)、英派瑞(430555.OC)、景尚旅业(830944.OC)提供做市服务；东兴证券后续加入为爱可生(832768.OC)、久日新材(430141.OC)提供做市服务；海通证券后续加入为丰电科技(430211.OC)、久日新材(430141.OC)、永强岩土(832054.OC)提供做市服务；新时代证券后续加入为星立方(430375.OC)提供做市服务；长江证券后续加入为奥迪威(832491.OC)、差旅天下(430578.OC)提供做市服务；国信证券后续加入为亿汇达(430396.OC)提供做市服务；长江证券后续加入为川东环能(831295.OC)提供做市服务；兴业证券后续加入为威科姆(831601.OC)提供做市服务；联讯证券后续加入为凯德科技(831790.OC)提供做市服务；中原证券后续加入为伊赛牛肉(831790.OC)提供做市服务；12月14日起由协议转为做市的挂牌公司：洁利来(832734.OC)：做市商为兴业证券、华福证券、良晋电商(834438.OC)；做市商为兴业证券、天风证券；尚柳园林(832164.OC)：做市商为广州证券、中山证券、新时代证券。12月17日新增做市2家，鑫辉精密上涨48.40%，收于股价7.42，位列做市首日涨幅榜首；康普常青上涨8.5%。涨跌幅方面，鑫辉精密上涨48.40%收7.42，位列做市板块每日涨幅榜首；卡特股份上涨16.03%收于7.31；华电电气上涨14.02%收于13.66。做市涨幅排名前十的股票中有1家为首日做市。

【每日交易概况】12月17日，新三板共有851只股票发生成交，其中做市股票有655只，协议股票大铭新材排第一，涨幅为10,800.00%；今日有9只涨幅超过一倍，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440只股票上涨，283只股票下跌。涨跌幅方面，12月17日新三板共有440只个股实现上涨，283只个股下跌。其中，有9只股票涨幅超过100%，大铭新材上涨幅度达到10,800.00%；绿创环保、舜能润滑涨幅位居第二、三位，分别上涨865.29%、680.00%。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9699.521万元。优博创的成交额为6745.745万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为6259.556万元。今日有14只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有5家为协议转让，5家为做市转让。

【每日投资机会】起航股份(833380.OC)、时代电影(834146.OC)、天润园景(834050.OC)、博杰科技(832866.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

美联储加息：中国版纳斯达克风平浪静

券商打响新三板业务争夺战 监管层鼓励加码

风险提示：系统性风险

思维列控(732508)：位居垄断的列车运行控制系统供应商

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司为国内领先的列车运行控制系统供应商：公司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。公司自主研发出的LKJ系列列控系统，为我国铁路系统行车安全管理系统的核心。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。

公司业绩近年来保持快速增长：公司2012-2014年营业收入分别为3.73亿元、4.36亿元、6.42亿元，2014年较2013年增长47.14%；净利润分别为1.32亿元、1.53亿元、2.38亿元，2014年较2013年增长55.94%。公司收入主要依靠LKJ系统，2014年LKJ系统收入占总收入的78.65%。毛利率近年不断提升，由2011年的53.37%提高至2014年的63.58%。

列控系统有望充分受益轨交快速发展：“十三五”期间铁路投资有望继续保持增长势头，如果加入地方政府的投资项目，铁路投资将远超2.8万亿。目前铁路行车安全系统重要性愈发凸显，“十二五”期间铁路行车安全系统投资总额将达1400亿元。

公司为国内仅有的两家LKJ供应商之一：LKJ系统的市场高度集中，公司与株洲南车时代电气为其联合研发单位，也是国内仅有的两家LKJ供应商。2014年LKJ市场占有率为90.58%，公司LKJ系统市场占有率为40.72%。另外，LKJ系统近年来在国际市场拓展上也取得显著成绩。

投资建议：我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为1.70、2.11和2.55元。公司业绩未来有望维持快速增长

长，我们给予买入-A 建议，6 个月目标价为 95 元，相当于 2016 年 45 倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争加剧导致毛利率下降风险；主营业务依赖国内铁路市场。

**中俄重型直升机合作加速**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

俄罗斯技术集团公司预计 2016 年中期与中航直升机有限责任公司(Avicopter)就有前景的重型直升机(AHL)项目签署总合同和政府间协议。随着中俄合作深入，前期的框架性协议将转入实际合作。国内中小型直升机成熟，但是暂无重型攻击型直升机，有望借鉴俄罗斯的领先技术有望弥补短板，相关受益公司有中直股份(零部件和可能的总装注入)、中航动力(直升机发动机总装)、海特高新(直升机发动机 ECU)。

**11 月结售汇逆差继续扩大**

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

国家外汇管理局统计数据显示，2015 年 11 月，银行结汇 7432 亿元人民币（前值 8145 亿），售汇 10922 亿元人民币（前值 9424 亿），结售汇逆差 3490 亿元人民币（前值-1278 亿），与外汇占款下降规模大致相同。其中，银行代客结汇 7219 亿元人民币（前值 7068 亿），售汇 9981 亿元人民币（前值 8977 ），结售汇逆差 2762 亿元人民币（前值 1909 亿）；银行自身结汇 213 亿元人民币（前值 1077 亿），售汇 941 亿元人民币（前值 447 亿），结售汇逆差 728 亿元人民币（前值 630 亿），结售汇差额有正转负。同期，银行代客远期结汇签约 267 亿元人民币（前值 228 亿），远期售汇签约 696 亿元人民币（前值 338 亿），远期净售汇 429 亿元人民币（前值 109 亿），远期市场继续卖出人民币。11 月，银行代客和银行自身结售汇均出现逆差，但是银行自身结售汇逆差额较上月扩大 1500 亿左右，表明央行在 11 月并没有通过商业银行干预外汇市场的波动。本次结售汇逆差扩大，一方面在美联储加息预期推动下，私人部门有增持美元资产的趋势，另一方面外管局长易纲在加入 SDR 记者招待会上明确表示当前的以市场为基础、一篮子货币的有管理浮动汇率制度要逐渐过渡到清洁浮动汇率制度，这也就意味着央行对于汇市的日常干预将会彻底退出。如果美联储在明年继续 2-4 次加息，人民币兑美元有贬值压力，未来银行结售汇逆差的情况将会继续存在。

**【财经要闻】**

**1.国务院发布自贸区建设顶层设计文件**

国务院 17 日发布的《关于加快实施自由贸易区战略的若干意见》要求，加快构建周边自由贸易区，力争与所有毗邻国家和地区建立自由贸易区，不断深化经贸关系，构建合作共赢的周边大市场。积极推进“一带一路”沿线自由贸易区，结合周边自由贸易区建设和推进国际产能合作，积极同“一带一路”沿线国家商建自由贸易区，形成“一带一路”大市场，将“一带一路”打造成畅通之路、商贸之路、开放之路。逐步形成全球自由贸易区网络，争取同大部分新兴经济体、发展中大国、主要区域经济集团和部分发达国家建立自由贸易区，构建金砖国家大市场、新兴经济体大市场和发展中国家大市场等。《意见》提出，近期，加快正在进行的自由贸易区谈判进程，在条件具备的情况下逐步提升已有自由贸易区的自由化水平，积极推动与我国周边大部分国家和地区建立自由贸易区，使我国与自由贸易伙伴的贸易额占我国对外贸易总额的比重达到或超过多数发达国家和新兴经济体水平；中长期，形成包括邻近国家和地区、涵盖“一带一路”沿线国家以及辐射五大洲重要国家的全球自由贸易区网络，使我国大部分对外贸易、双向投资实现自由化和便利化。

**2.商务部：力争和所有毗邻的国家建立自贸区**

据商务部网站 17 日消息，商务部国际司负责人就《国务院关于加快实施自由贸易区战略的若干意见》出台的背景意义和主要内容等进行了解读。文中指出，《意见》对我国自由贸易区建设的布局在周边、“一带一路”和全球三个层次做出了规划。一是加快构建周边自由贸易区。力争和所有与我国毗邻的国家和地区建立自由贸易区，不断深化经贸关系，构建合作共赢的周边大市场。二是积极推进“一带一路”自由贸易区。结合周边自由贸易区建设和推进国际产能合作，积极同“一带一路”沿线国家商建自由贸易区，形成“一带一路”大市场，将“一带一路”打造成畅通之路、商贸之路、开放之路。三是逐步形成全球自由贸易区网络。争取同大部分新兴经济体、发展中大国、主要区域经济集团和部分发达国家建立自由贸易区，构建金砖国家大市场、新兴经济体大市场和发展中国家大市场等。

**3.商务部：新能源汽车市场形势喜人 扶持政策会进一步出台**

商务部新闻发言人沈丹阳 17 日在例行发布会上表示，今年以来，我国新能源汽车“快速发展，形势喜人”。沈丹阳介绍称，三大因素促成了新能源汽车销售的形势喜人。其一是政策对路，其二是技术发展，其三是观念转变。“一是国家、地方政府出台新能源汽车免征购置税等支持政策；二是动力电池等关键技术不断发展，充电桩等基础设施不断完善；三是绿色消费观念渐渐深入人心。”另据媒体消息，沈丹阳发布会后还透露，国家扶持新能源汽车的政策肯定还会继续出台。

#### 4.李稻葵：我国货币政策有进一步降息降准的空间

在 12 月 17 日金融界网站主办的第四届“领航中国”年度论坛上，清华大学中国与世界经济研究中心主任李稻葵表示，有降准将息的空间，也需要降准将息，中国实体经济需要进一步降低融资成本。李稻葵称，降准将息也有前提，就是要保证我们的预期管理是稳定的，不能让外界知道，不能让外界错误的认为中国投资回报下降，因此资金就外流，这是要进行管理的。

#### 5.全面两孩政策或元旦起实行

据第一财经日报报道，记者从基层了解到，部分省市区已经开始下发通知，要求基层计生部门做好准备工作，迎接“将于 2016 年 1 月 1 日正式实施的全面两孩政策”。这进一步证实了记者此前关于全面两孩落地时间表的报道。预计修订后《人口与计划生育法》也将与全面两孩政策在同一天生效。

#### 6.一线城市土地市场持续升温

根据统计，今年以来，北京土地市场共有 103 宗土地实现出让，相比去年减少 38 宗，建设用地和规划建筑面积同比均大幅下滑，但土地出让金却创新高。实际上，今年以来标杆房企大举回归一二线城市，地王频现。业内人士指出，伴随着供应减少，一二线重点城市土地市场需求却在日益增加，土地市场竞争日益激烈。地王频现将导致未来豪宅供应增加，给豪宅市场带来压力。在今年北京土地市场出让的 103 宗土地中，建设用地面积合计 654.35 万平方米，规划建筑面积 1429.38 万平方米，同比分别减少 30%、14%，这一土地成交量也创近 8 年新低。虽然成交量创阶段性新低，但北京土地出让金总额高达 1934 亿元，同比增加 17 亿元，再创历史新高。根据统计，2013 年和 2014 年北京土地出让金总额分别为 1822 亿元和 1917 亿元。不仅仅是北京，一二线城市土地市场近来升温明显。根据中国指数研究院统计，今年前 11 月，中国 300 个城市土地出让金、土地成交面积相比去年都有不同程度下滑。不过，11 月 300 个城市土地出让金却创年内新高。尤其是一线城市及重点二线城市，升温态势更加明显。数据显示，2015 年 11 月，一线四大城市成交地块出让金 1062 亿元，环比上涨 133%，同比上涨 47%，单月首次突破千亿元。

#### 7.央行：加大力度打击非法集资和非法证券业务等活动

12 月 17 日，从央行处获悉，人民银行等七部门联合召开全国金融助推脱贫攻坚电视电话会议，其间，央行副行长潘功胜称，新时期金融扶贫工作的重点是大力发展普惠金融，增强贫困地区金融服务的可获得性。人民银行将建立扶贫金融专项评估机制，督促引导金融机构积极参与精准脱贫攻坚计划。规范民间融资，加大力度打击非法集资、非法证券业务等违法违规金融活动，维护地方金融秩序和金融稳定。

#### 8.央行：将和俄罗斯央行推动双边本币结算发展

据央行网站消息，在中俄全面战略协作伙伴关系发展良好，各领域合作顺利推进的大背景下，中俄金融合作开拓创新，积极进取，再次取得重要进展。近期，中国人民银行行长周小川与俄罗斯联邦中央银行行长纳比乌琳娜签署了《中国人民银行与俄罗斯联邦中央银行合作谅解备忘录》，积极落实两国元首关于深化双边金融合作达成的重要共识。中俄两国总理在 2015 年 12 月 17 日于北京举行的第 20 次定期会晤期间，对两国央行签署备忘录表示欢迎。备忘录旨在发展两国央行在共同关心领域的合作，推动双边本币结算发展；继续开展支付及银行卡领域的合作；为对方在另一方发行以本币计价的债券提供便利；加强在信用评级领域的合作。双方将继续充分利用好中俄总理定期会晤委员会金融合作分委会，深化在上述领域的务实合作，便利双边贸易和投资，促进两国经贸发展，为两国经济增长注入新的动力。中俄经济互补性强，合作潜力巨大。这一重要成果标志着双方高度评价现阶段中俄金融务实合作取得的进展，并对实现中长期互利共赢合作愿景充满信心。

#### 9.财政部：实施 PPP 项目以奖代补政策

财政部网站 17 日发布关于实施政府和社会资本合作项目以奖代补政策的通知，旨在通过以奖代补方式支持政府和社会资本合作(PPP)项目规范运作，保障 PPP 项目实施质量。PPP 项目以奖代补政策自 2016 年起施行，执行期限暂定 3 年。通知称，对中央财政 PPP 示范项目中的新建项目，财政部将在项目完成采购确定社会资本合作方后，按照项目投资规模给予一定奖励。对符合条件、规范实施的转型为 PPP 项目的地方融资平台公司存量项目，财政部将在择优评选后，按照项目转型实际化解地方政府存量债务规模的 2% 给予奖励，奖励资金纳入相关融资平台公司收入统一核算。中央财政 PPP 示范项目中的存量项目，优先享受奖励资金支持。

#### 10.工信部正加紧筹建工业互联网产业联盟

第二届世界互联网大会 16 日-18 日在乌镇举行，17 日下午，工信部副部长陈肇雄在大会“智能制造转型与升级”分论坛上表示，工信部正在支持相关单位加紧筹建中国工业互联网产业联盟，汇聚产业链各方资源，依托联盟平台，联合开展关键共性技术攻关，加快成果应用推广，共同推进工业互联网发展。陈肇雄认为，工业互联网是实现智能制造的核心，是支撑智能制造的关键综合信息基础设施，是将机器、人、控制系统与信息有效连接的网络信息系统，也是信息通信技术创新成果的集中体现。同时，工业互联网推动工业智能化发展，开辟信息通信发展新空间，工业互联网支撑工业全流程智能化。工业互联网应用于企业生产，将带来智能化生产、网络化协同、个性化定制、服务化转型四大变革。此外，工业互联网促进工业发展方式转变，以工业互联网为载体，实现全球智力资源、制造能力的广泛汇聚，促进从封闭式创新转向开放式创新。从单打独斗转向众智众力，如支撑众包研发、在线协同、云制造等新的发展模式。陈肇雄表示，工信部将加快推进工业互联网技术突破和推广应用。当然，发展工业互联网，需要协调各方力量，加快突破核心关键技术，共同制定规范统一的标准体系，推广应用最新的科研成果。下一步，工信部将着力以下几个：一是加强跨领域协同攻关，加快顶层架构设计，充分发挥互联网、电信、IT 和制造业的协同优势；二是适时组织开展应用示范，加快推进总体架构和技术体系的实际应用测试，突破大范围推广应用的障碍；三是发挥产业联盟平台作用，工业互联网需要制造、通信、IT 和互联网多领域的跨界融合。目前，工信部正在支持相关单位加紧筹建中国工业互联网产业联盟，加快成果应用推广；四是重视开展国际合作对接，工业互联网是国际上共同面对的新生物。

#### 11. 国家旅游局推出旅游促进可持续发展十大举措

据国家旅游局网站 12 月 17 日消息，为响应联合国决议，丰富 2017 国际可持续旅游发展年内容，国家旅游局从 2016 年起推出旅游促进可持续发展十大举措：举办首届世界旅游发展大会、推出促进绿色旅游发展行动方案、推出公共服务和目的地建设行动方案、推出旅游信息化行动方案、推出旅游产业促进行动方案、推出旅游促进创业创新行动方案、推出乡村旅游和旅游扶贫行动方案、推出旅游市场秩序治理行动方案、推出文明旅游促进行动方案、推出旅游人才队伍建设行动方案。

#### 12. 18 家镍生产企业 2016 年减产规模近 8 万金属吨

国内镍行业减产进一步发酵，截止 12 月 15 日，已有 18 个企业加入减产行列，一致决定 2016 年计划减产镍金属量不少于 20%。其中，中国镍生产企业联络小组中的绝大多数企业已经在 12 月率先开启了减产模式。先期对首批发布减产倡议的 8 家企业进行估算，预计 2016 年 8 家镍生产企业产量在 26 万吨，平均产能利用率为 53.55%，减产规模在 6.5 万金属吨。随后在 12 月 15 日国内 10 家主要中高镍铁企业（其中排除了内蒙古和谊，因其属于新华联旗下）跟进响应，据 SMM 统计，预计 2016 年 10 家中高镍铁生产企业产量在 5.14 万金属吨，平均产能利用率在 44.89%，减产规模在 1.3 万金属吨。综上推算，截止目前公布的 18 家国内镍生产企业 2016 年减产规模约在 7.8 万金属吨。

#### 13. 我国首套自主核电软件发布

据央视网 12 月 17 日消息，我国首套自主的核电软件包和一体化软件集成平台（NESTOR）在京正式发布。标志着我国已具备成套核电技术独立出口的能力，与美、法等核电强国并驾齐驱，跻身世界第一阵营。核电软件自主化，是核电大国向核电强国转变的门槛，可为中国自主核电机型成套出口及技术转让提供有力支撑。NESTOR，作为成套的核电软件产品，将有效地提高核电工程设计、建设、运行效率与质量，为下一代新堆型研发提供技术储备，为实现数字化、定制化和智能化的核电站研发和设计技术革新奠定基础。

#### 14. 落实上海“金改 40 条”首项实施细则出台

据中国证券网报道，记者今日下午从央行上海总部获悉，17 日，经国家外汇管理局批准，国家外汇管理局上海市分局召开政策通报会，正式发布了《进一步推进中国（上海）自由贸易试验区外汇管理改革试点实施细则》（下称《实施细则》），成为上海自贸试验区“金改 40 条”印发后发布的首个实施细则。

#### 15. 上海试收“雾霾费” 将分三阶段收费逐步提高

据京华时报报道，上海市发展改革委(市物价局)、上海市财政局、上海市环保局制定了《上海市挥发性有机物排污收费试点实施办法》(简称“办法”)，上海开始试点启动挥发性有机物(VOC “)排污收费。排污收费分为三个阶段，每个阶段实施不同的收费标准。据上海市环保局相关负责人称，挥发性有机物是形成霾和 PM2.5 的前提物，其排放到大气中，经过光化反应，造成二次污染，“目前，挥发性有机化合物在空气污染形成中所占的比例最大。”上海 VOCs 排污收费试点行业共包括石油化工、船舶制造、汽车制造、包装印刷、家具制造、电子等 12 个大类行业中的 71 个中小类行业，基本覆盖了该市工业 VOCs 重点排放行业。

#### 16.雷军：未来 10 年智能硬件领域存在非常多机会

小米公司创始人、董事长兼首席执行官 17 日在大会“数字中国”分论坛上表示，小米要求很严格，把产品当成艺术品来做。与此同时，未来 10 年，智能硬件领域里存在非常多机会，小米模式只是为这一类创业模型趟开了一条路。

#### 17.在岸人民币迎 8 年来首个十连跌再创四年半新低

时隔逾 9 年，美联储终于再度开启加息周期，结束史无前例的长期超低利率时代。周四（12 月 17 日），在岸人民币兑美元收盘再跌 104 点，跌破 6.48 关口，报 6.4837 元，迎 8 年来首个十连跌，再创 2011 年 6 月以来新低。离岸人民币兑美元重挫近 300 点，报 6.5523 元。17 日人民币兑美元中间价再度下调 131 个基点至 6.4757，为连续第九日下调，跌至近 4 年半来低点。中国国家外汇管理局最新发布的数据显示，11 月我国银行结售汇逆差 548 亿美元，较上月的 201 亿美元大增 1.7 倍。其中银行代客结售汇逆差 434 亿美元，银行自身结售汇逆差 114 亿美元。部分业内人士担忧在美联储加息影响下，资本外流将进一步加剧。

#### 18.A 股放量升 1.8%上望 3600 万科保利等逾百股涨停

周四（12 月 17 日），A 股早盘高开高走，一度涨近 2%，午后基本维持横盘整理态势，最终收升 1.8%。盘面上，地产、钢铁股领涨大市。逾 140 只非 ST 个股涨停，其中包括近期获险资抢筹的万科 A、金融街、金风科技、同仁堂等。万科 A 股价创出历史新高。截至收盘，上证综指涨 1.81%报 3580 点，深证成指涨 2.51%报 12825.48 点。两市全天成交金额 9945 亿元人民币，上日成交金额为 7268 亿元。中小板指涨 2.01%；创业板指收涨 2.63%。万得全 A 指数收盘涨 2.57%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 2.88%。盘面上，申万一级行业集体上扬。房地产板块大涨约 5%，保利地产、华侨城 A 等 16 股涨停。钢铁、电气设备、计算机板块涨超 3%。银行、非银金融板块均录得 1%左右升幅。概念股方面，充电桩、燃料电池指数涨幅超过 5%。大数据、冷链物流、智能物流、新三板、汽车后市场、量子通信、安防监控、次新股、工业 4.0、智慧医疗、举牌、无人机、智慧农业、高送转指数等均录得 4%左右升幅。股指期货方面，沪深 300 股指期货主力合约涨 2.03%，上证 50 股指期货主力合约涨 1.17%、中证 500 股指期货主力合约涨 2.55%。

#### 19.恒指收涨 0.79%曾上 22000 点金融股博彩股强劲

周四，恒指在高位窄幅震荡，曾上 22000 点。截至收盘，恒指涨 0.79%或 170.85 点，报 21872.06 点；恒生国企指数涨 1.34%或 127.86 点，报 9666.52 点；恒生红筹指数涨 0.51%或 20.38 点，报 4042.84 点。大市全日成交 767.48 亿港元。蓝筹股涨多跌少，金融股涨幅居前，东亚银行、工商银行、中国银行、汇丰控股、中国人寿、中国平安等涨逾 1%。

#### 20.周四美国三大股指均跌逾 1.3%能源与原材料板块承压

周四美股收跌。美国原油跌破 35 美元创近 7 年来最低收盘价，令能源与原材料板块承压。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 253.25 点，报 17495.84 点，跌幅为 1.43%；标准普尔 500 指数下跌 31.18 点，报 2041.89 点，跌幅为 1.50%；纳斯达克综合指数下跌 68.58 点，报 5002.55 点，跌幅为 1.35%。美股周四高开，但随着美国油价跌破每桶 35 美元，美股逐渐转跌。周三美联储加息 25 基点，同时传递了未来加息之路将相对温和的鸽派讯息。美联储主席珍妮特·耶伦(Janet Yellen)强调将继续关注经济增长以及通货膨胀问题。美联储近 10 年来首次加息，投资者将其视为央行对美国投资信任票的讯号。周四经济数据面，美国劳工部宣布，上周首次申领失业救济金的美国人数低于预期，显示劳动力市场的持续强势。另一份数据表明，美国第三季度经常帐赤字上涨 11.7%，升至 1241 亿美元。美国制造业普遍受到了美元汇率走强、海外需求下降以及原油期货价格重挫等因素的打击。费城联储制造业指数中，目前新订单指数仍为负数，下降 6 点，下降至-9.5。但企业报告称出货量增长，目前出货指数上涨 6 点，升至 3.7%。美国 11 月领先经济指标指数攀升 0.4%，升至 124.6。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

恒泰艾普:关于控股子公司中盈安信获准在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

平庄能源:关于完成注销全资子公司的公告

#### 【传媒】

天舟文化:重组拟收购 16 亿元游戏资产

#### 【电气设备】

科陆电子:关于重大经营合同中标的提示性公告

浩宁达:预中标逾 1 亿元国家电网项目

首航节能:签下两份销售合同 总金额逾 2 亿

三星医疗:预中标 2.76 亿元国家电网项目

许继电气:关于重大经营合同中标的提示性公告

隆基股份:签署 4 亿元光伏组件销售合同

隆基股份:关于子公司与西安经济技术开发区管委会签订项目入区协议和项目投资合作协议的公告

新联电子:预中标国家电网 4700 万元项目

林洋电子:关于重大经营合同预中标的提示性公告

保变电气:中标国家电网 17.3 亿元项目

炬华科技:预中标 2.14 亿国网招标采购

银河生物:控股股东完成近 2%股份增持计划

#### 【电子】

乾照光电:关于选举公司董事长的公告

扬杰科技:关于终止《投资意向协议书》的公告

得润电子:关于股东拟协议转让公司股份的提示性公告

共达电声:发行股份购买资产暨复牌的公告

和晶科技:关于全资子公司对外投资合作设立有限合伙企业的公告

深纺织 A:关于转让子公司所持深圳通益丝绸厂有限公司 18%股权结果的公告

麦捷科技:关于持股 5%以上股东名称变更的公告

同方国芯:拟收购台湾力成科技及芯片资产

#### 【房地产】

阳光股份:出售控股子公司的公告

"神州长城:投资设立神州佳乐医疗投资管理有限责任公司"

中茵股份:控股股东协议转让逾 7%股份

天宸股份:再获大股东一致人增持 155 万股

#### 【纺织服装】

江苏三友:关于与下属子公司共同投资设立产业并购基金的公告

探路者:第一期员工持股计划(草案)

申达股份:关于转让上海恺悦投资发展有限公司 35%股权交易完成的公告

#### 【非银金融】

国信证券:关于参与华仁药业股份有限公司重大资产重组事项终止的公告

#### 【公用事业】

红阳能源:发行股份和支付现金购买资产并募集配套资金之募集配套资金非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

豫能控股:关于子公司煤炭储配交易中心向关联方企业销售煤炭的关联交易公告

凯迪生态:关于阳光凯迪要约收购义务豁免核准行政许可申请材料获得中国证监会受理的公告

首创股份:关于签订战略合作框架协议的公告

中电环保:关于常熟市工业和市政污泥处理特许经营项目(30 万吨/年)中标公示的提示性公告

华银电力:关于挂牌转让大唐华银怀化石煤资源开发有限公司股权情况的公告

#### 【国防军工】

航天电子:与中国航天时代电子公司签署关联交易框架协议的公告

#### 【化工】

佛塑科技:关于签订《合作框架协议》的公告

兄弟科技:关于投资设立全资子公司的公告

德威新材:关于公司董事增持公司股票的公告

柳化股份:关于收到广西证监局《行政处罚事先告知书》的公告

万华化学:关于参股公司终止参与重大资产重组事项的公告  
恒大高新:关于收到广东省广州市中级人民法院民事判决书的公告  
兴化股份:重大资产置换及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案  
城市传媒:关于完成吸收合并全资子公司的公告  
上海家化:18日停牌 拟与天猫签订合作备忘录  
华鼎股份:拟控股江苏优联拓展环保业务

**【机械设备】**

新日恒力:关于重大资产购买事项完成股权过户的公告  
昆明机床:承担国家智能制造专项云机数字化车间五条生产线项目关联交易公告  
日机密封:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告  
烟台冰轮:关于终止参与华仁药业股份有限公司重大资产重组的公告  
江南嘉捷:对外投资公告  
南通科技:关于重大资产出售及发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之发行结果暨股份变动公告  
南风股份:实控人违规减持被罚 1720 万元

**【计算机】**

易华录:重大工程预中标公告  
博通股份:关于公司第一大股东增持公司股票方案的公告  
同花顺:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告  
卫宁软件:关于对外投资北京天鹏恒宇科技发展有限公司的公告  
同有科技: 签 5699 万存储产品采购合同  
中科曙光:关于子公司获得高新技术企业认定的公告  
御银股份:关于终止参股花城银行股份有限公司的公告

**【家用电器】**

立霸股份:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告  
盾安环境:关于与上海交通大学签署共建新能源汽车技术研发中心战略框架协议的公告

**【建筑材料】**

完美环球:限售股份上市流通的提示性公告  
开尔新材:关于对外投资参股浙江斐然节能科技有限公司的公告  
方兴科技:关于募投项目之 3000 吨微纳米氧化锆项目投产的公告

**【建筑装饰】**

葛洲坝:重大合同中标公告  
粤水电:重大工程合同协议书公告  
延华智能:关于收购武汉延华高金智慧城市产业投资基金管理有限公司部分股权的公告  
文科园林:关于获得高新技术企业认定的公告  
中铁二局:拟置入 115 亿装备制造业务资产

**【交通运输】**

飞马国际:关于通过高新技术企业复审的公告  
普路通:关于通过国家高新技术企业认定的公告  
长航凤凰:重大资产重组复牌公告  
南方航空:关于控股子公司厦门航空有限公司飞机交易的公告  
福建金森:关于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  
新农开发:非股改限售股上市流通公告  
通威股份:关于与中国宜兴环保科技有限公司管理委员会签署《战略合作框架协议》的提示性公告

**【汽车】**

龙洲股份:日常经营重大合同公告

**【轻工制造】**

ST 宜纸:关于拟终止筹划非公开发行股票事项暨拟筹划重大资产重组事项的提示性公告

金城股份:重组事项未获审核通过 18 日复牌

**【商业贸易】**

中百集团:关于公司第一大股东关联方实施完成增持计划的公告

重庆百货:重大资产购买及托管暨关联交易预案

中百集团:大股东关联方累计增持 2%股份

重庆百货:重组亮相 大股东商社集团拟整体上市

**【食品饮料】**

皇氏集团:关于北京伴你成长文化传媒有限公司签署战略合作备忘录的公告

得利斯:向社会股东赠送澳洲牛肉 需持股超 1000 股

**【休闲服务】**

众信旅游:关于股权激励计划第一期解锁限制性股票上市流通的提示性公告

西藏旅游:关于出售西藏国风广告有限公司股权的公告

**【医药生物】**

ST 生化:非公开发行 A 股股票预案

贵州百灵:关于公司持股 5%以上股东增持公司股份的公告

ST 生化:关于收到中国证券监督管理委员会山西监管局《行政监管措施决定书》的公告

誉衡药业:关于收购山西普德药业股份有限公司 14.99%股权的公告

云南白药:关于终止参与华仁药业股份有限公司重大资产重组的公告

太极集团:关于控股子公司重庆桐君阁股份有限公司重大资产重组事项获中国证监会批复的公告

和佳股份:关于控股子公司获得高新技术企业证书的公告

诚志股份:关于签署投资框架协议的公告

安科生物:关于股权激励限制性股票(延迟授予部分)第二期解锁上市流通的提示性公告

北陆药业:关于终止筹划重大事项暨公司股票复牌公告

人福医药:关于控股子公司北京玛诺生物制药股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

中国医药:关于子公司获得高新技术企业认定的公告

仙琚制药:关于签订产品开发合作协议的公告

亚宝药业:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

华仁药业:终止收购红塔创新

**【有色金属】**

方大炭素:关于签订合资意向书的公告

**【综合】**

亿利能源:自 23 日起更名为“亿利洁能”

中国宝安:关于控股子公司深圳市贝特瑞新能源材料股份有限公司获批在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

## 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