

晨会纪要(2015年12月21日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板规则细化 持股平台认购受限）
- 【行业评论】 中泰铁路合作项目启动仪式举行
- 【行业评论】 苹果公司官方宣布与银联合作，在中国推出 Apple Pay
- 【宏观策略】 11月70个大中城市住宅销售价格略有起色

财经要闻：

1. 发改委报告建议：稳定股市 防范资本大规模流出
2. 第二届世界互联网大会闭幕 发布乌镇倡议
3. 中央城市工作会议将于近日召开
4. 发改委公布第二批低碳技术目录 涉12行业
5. 11月70城房价同比环比均增长 房地产暖意渐浓
6. 有色金属工业协会：行业亏损面23% 利润95%来自民企
7. 证监会拟开展证券期货机构风险压力测试
8. 年末央行维稳力度加大 再度“驰援”千亿MLF
9. 民营银行批筹分三阶段 或有地方年底进入第二阶段
10. 工信部：推进与德在工业机器人、3D打印等领域合作
11. 工信部：推动加快《网络安全法》立法进程
12. 中国物联网安全关键技术首次纳入国际标准
13. 万科预计30天内披露重组方案
14. 世贸组织第十届部长会闭幕 全球贸易谈判收获历史性成果
15. 美国国会通过IMF改革方案 中国份额升至第三
16. 中泰铁路合作项目正式启动 设计时速将达180公里
17. 中韩中澳自贸协定生效 首次降税同时启动
18. A股收平盘中升穿3600 关口一周涨4%
19. 恒指微跌0.5%，众多板块出现回调
20. 上周美国三大股指周线收跌

重点公告：

- 科大智能:拟13.5亿元收购两家智能制造企业
- 华孚色纺:拟定增募资22亿元投向主营产品
- 雅戈尔:参股浙商保险获保监会批准
- 帝龙新材:拟34亿元收购手游公司
- 中国电建:中标约沙特6亿美元房建项目
- 天晟新材:拟7.1亿元收购第三方支付服务公司

分析师

何筱微
SAC 执业证书编号：S0910510120001
hexiaowei@huajinsec.com
021-20655618

报告联系人

盖斌赫
gaibinhe@huajinsec.com
021-20655577

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	3767.91	0.32%
上证综指	3578.96	-0.03%
深证综指	2335.60	-0.28%
恒生指数	21755.56	-0.53%
中小板指数	8478.87	-0.39%
创业板指数	2830.26	-0.19%
新三板做市指数	1423.65	-0.19%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	8.3%	42.2%	78.2%
餐饮旅游(中信)	6.9%	36.8%	125.7%
综合(中信)	6.7%	55.3%	87.5%
交通运输(中信)	6.4%	12.2%	33.6%
商贸零售(中信)	5.8%	24.4%	52.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	-1.4%	30.8%	-9.1%
银行(中信)	0.9%	9.9%	8.5%
家电(中信)	1.5%	29.0%	42.3%
煤炭(中信)	1.6%	8.0%	-9.3%
有色金属(中信)	1.7%	33.4%	16.8%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板规则细化 持股平台认购受限

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】12月21日做市商情况变动:西部证券后续加入为话机世界(831354.OC)、润迪环保(831600.OC)提供做市服务;兴业证券后续加入为智衡减振(832027.OC)提供做市服务;招商证券后续加入为天友设计(430183.OC)提供做市服务;华融证券后续加入为电科电源(831373.OC)提供做市服务;国海证券后续加入为华丽包装(831028.OC)、天维尔(832296.OC)、中标集团(833014.OC)提供做市服务;12月21日由协议转为做市的挂牌公司:川东环能(831295.OC):做市商为长江证券,财富证券,恒泰证券,国都证券,国海证券;游戏多(834054.OC):做市商为华融证券,海通证券,中原证券,安信证券;汇智光华(831292.OC):做市商为海通证券,中信证券,中山证券;中晟光电(831504.OC):做市商为国泰君安证券,兴业证券,德邦证券,华林证券,世纪证券;亨利技术(831446.OC):做市商为国泰君安证券,国海证券,山西证券;12月18日新增做市3家,良晋电商上涨13.46%,收于股价12.55,位列做市首日涨。涨跌幅方面,精冶源上涨25.35%收9.00,位列做市板块每日涨幅榜首;世纪钨材上涨20.00%收于9.00;国义招标上涨14.19%收于5.31。做市涨幅排名前十的股票中有1家首日做市。

【每日交易概况】12月18日,新三板共有792只股票发生成交,其中做市股票有605只,协议股票中航新材排第一,涨幅为100100.00%;今日有只7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363只股票上涨,314只股票下跌。涨跌幅方面,12月18日新三板共有363只个股实现上涨,314只个股下跌。其中,有7只股票涨幅超过100%,中航新材上涨幅度达到100100.00%;数聚股份、贝特创意涨幅位居第二、三位,分别上涨13650.00%、1036.36%。涨幅前十的股票中无做市转让。成交额来看,联讯证券的成交额排第一,达到9826.24万元。明利仓储的成交额为7095.08万元位居第二。紧跟其后的虎彩印艺成交额为2488.80万元。今日有19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】宏达小贷(834670.OC)、三合盛(831418.OC)、圣迪乐村(832130.OC)、致众科技(833360.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

分行业审查指引将出 差异监管不能“一刀切”

新三板定向发行规则细化 持股平台认购受限

风险提示:系统性风险

11月70个大中城市住宅销售价格略有起色

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新数据显示,总体来看,住宅销售价格略有起色,一线城市继续领跑,二线城市回暖,三线城市依旧下降。从环比来看,11月份70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格环比综合平均涨幅已由自7月份连续四个月的涨幅回落转为涨幅扩大,分别比上月扩大0.2和0.3个百分点。其中,一、二线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比涨幅均扩大;三线城市新建商品住宅价格环比由降转平,二手住宅价格环比持平。从同比来看,70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格同比综合平均涨幅持续扩大,分别比上月扩大1.5和1.2个百分点。城市间房价同比涨跌差异明显。一线城市新建商品住宅与二手住宅价格同比均上涨且涨幅相对较大,涨幅分别比上月扩大2.4和1.2个百分点;二线城市新建商品住宅价格同比下降0.2%,降幅比上月收窄0.8个百分点,二手住宅价格同比则由上月持平转为上涨0.6个百分点;三线城市新建商品住宅与二手住宅价格同比均下降,但降幅分别比上月收窄0.7和0.5个百分点。在12月14日中央明确提出保持适度总需求,房地产去库存,我们预期在明年政府会继续从金融政策和税收政策支持房地产去库存,尤其会结合新型城镇化,农民工户籍制度改革,推出新一轮的住房制度改革,推动房地产整个行业加快去库存步伐。从销售到投资有一定滞后性,在2016年上半年房地产投资增长有可能降到0,但是明年下半年投资增速或将触底反弹。

【财经要闻】

1.发改委报告建议:稳定股市 防范资本大规模流出

12月20日,国家发改委网站发布国家发展改革委员会经济研究所课题组报告。报告指出,2015年经济运行的总体特征是稳中趋缓、稳中有进、稳中有忧,各领域分化加剧,动力转换过程中有利因素和不利因素并存。报告称,2016年宏观政策的重点仍是要把握好稳增长、调结构和防风险的平衡,立足当前、着眼长远,从供需两侧发力。在2016宏观政策选择上,报告认为要稳定股票市场,发展多层次资本市场,进一步完善资本市场融资功能。宽进严出,防范资本大规模流出风险。

2.第二届世界互联网大会闭幕 发布乌镇倡议

12月18日下午16时，第二届世界互联网大会闭幕新闻发布会在乌镇举行。国家互联网信息办公室副主任任贤良在会上表示，经大会高级别专家咨询委员会提议，发表了《乌镇倡议》。任贤良称，经大会高级别专家咨询委员会提议发表的《乌镇倡议》，集中反映了有关各方推动网络空间建设、发展和治理制度创新、管理创新、技术创新的愿望和责任，进一步增强了国际社会对加强网络空间互联互通、共享共治的信心和决心，成为国际互联网发展和治理领域的重要成果，被誉为“互联网历史上的里程碑”，必将为推动全球互联网深入发展、更好造福人类作出新贡献，注入新动力。

3.中央城市工作会议将于近日召开

据人民日报客户端12月18日消息，中央城市工作会议将于近日召开。这是时隔37年后，“城市工作”再次上升到中央层面进行专门研究部署，预示着我国城市工作将迎来重大变化。未来城市有望有5大改变：缓解特大型城市压力，再建10个“中心城市”；落户城市更容易，农民工真正“入住”城市；整治交通堵塞、环境污染出狠招，让城市更宜居；更加科学合理基础上强化城市规划的法治化，避免再次出现“重复施工、大拆大建”；房地产去库存要打歼灭战，老百姓居住条件改善。

4.发改委公布第二批低碳技术目录 涉12行业

据发改委网站18日消息，为贯彻落实“十二五”规划《纲要》和《“十二五”控制温室气体排放工作方案》的有关要求，加快低碳技术的推广应用，促进我国控制温室气体行动目标的实现，发改委在2014年8月发布《国家重点推广的低碳技术目录》（第一批）基础上，继续组织编制了《国家重点推广的低碳技术目录》（第二批）（简称《目录》（第二批）），现予以公开。《目录》（第二批）涉及煤炭、电力、建材、有色金属、石油石化、化工、机械、汽车、轻工、纺织、农业、林业等12个行业，涵盖新能源与可再生能源、燃料及原材料替代、工艺过程等非二氧化碳减排、碳捕集利用与封存、碳汇等领域，共29项国家重点推广的低碳技术。

5.11月70城房价同比环比均增长 房地产暖意渐浓

国家统计局12月18日公布了11月份70个大中城市住房销售价格变动情况。数据显示，11月房价无论环比还是同比总体上均略有增长。数据显示，与上月相比，70个大中城市中，新建商品住宅（不含保障性住房）价格下降的城市有27个，上涨的城市有33个，持平的城市有10个。环比价格变动中，最高涨幅为深圳2.9%，最低为锦州下降0.4%。二手住宅方面，与上月相比，70个大中城市中，价格下降的城市有16个，上涨的城市有40个，持平的城市有14个。环比价格变动中，最高涨幅为深圳1.9%，最低为包头下降0.7%。

6.有色金属工业协会：行业亏损面23% 利润95%来自民企

今年大宗商品价格大跌，但相比钢铁、煤炭等全行业亏损状态，有色金属行业经营情况较为乐观。中国有色金属工业协会副会长文献军20日在大宗商品市场高峰论坛上表示，2015年1-10月，8651家规模以上有色金属工业企业中亏损企业1965家，亏损面23%，较去年增长5.5个百分点；亏损额413亿元，同比增长27.7%。值得关注的是，行业利润九成来自民营企业。今年前10月，国有企业亏损15亿元，去年同期盈利73亿元；民营企业盈利1047亿元，占全行业94.6%。就资产来看，民营企业资产占比超过六成，国企占比不到四成。收入方面，国企收入占行业32%，民企占比61.8%。由此可见，民企的经营效率显著高于国企。

7.证监会拟开展证券期货机构风险压力测试

证监会近期拟对证券期货经营机构开展风险压力测试，主要考察在市场大幅波动、债券违约率大幅上升等极端情况出现时，相关机构及其产品的风控指标、财务指标、流动性指标等承压情况。

8.年末央行维稳力度加大 再度“驰援”千亿MLF

年末临近，为保持银行体系流动性合理充裕，央行再度施以“援手”。央行微博18日傍晚公布，当日对13家金融机构开展中期借贷便利操作（下称MLF）共1000亿元，期限6个月，利率3.25%。

9.民营银行批筹分三阶段 或有地方年底进入第二阶段

监管机构人士透露，当前对民营银行的批筹分为可行性研究、论证、会商三阶段，目前已有进展快的地方完成可行性研究阶段，顺利的话年底进入论证阶段。今年5月民营银行发展指导意见发布，7月监管机构对民营银行设立进行了辅导培训。据称，地方积极性很高，但标准很高，各申报单位要按新标准重新递交材料，进展快的地方已经完成可行性研究。据称，下一步，监管将积极推动民营银行的常态化审批。目前已批设的民营银行有五家，监管机构人士评价“几家试点民营银行发展非常良好”。

10.工信部：推进与德在工业机器人、3D 打印等领域合作

据工信部网站 18 日消息，12 月 16 日，首届中德智能制造/工业 4.0 发展与标准化交流会在上海召开。工业和信息化部副部长怀进鹏、上海市副市长周波、国家标准化管理委员会副主任殷明汉、德国联邦经济和能源部副司长恩格尔哈德等出席会议并致辞。工业和信息化部装备工业司司长张相木、德国联邦经济和能源部斯嘉伯格女士、上海市经济和信息化委员会主任李耀新等作了主旨报告。来自中德两国装备制造企业、科研机构、新闻媒体等 200 余位代表参加了会议。怀进鹏指出，以数字化、网络化、智能化为核心特征的智能制造模式，正在成为产业发展和变革的重要方向，也必将引发新一轮制造业革命并重新构筑全球制造业竞争新格局。中国要建设制造业强国，必须紧紧把握制造业的发展趋势，加快智能制造的发展。中德要加强交流、相互学习促进，智能制造/工业 4.0 的标准化是重要合作领域之一。中德智能制造/工业 4.0 标准化工作组的成立，预示着两国在标准化领域的合作将进入新的阶段。

11.工信部：推动加快《网络安全法》立法进程

在 18 日召开的“网络空间治理”分论坛中，工信部副部长陈肇雄表示，工信部将从三个方面落实相关工作，构建互联网治理体系。他还透露，将推动加快《网络安全法》立法进程，建立健全网络空间治理法律体系。陈肇雄提出，构建网络空间命运共同体，顺应世界发展大势，符合各国人民愿望。一是有更加普惠的网络空间发展共识。弥合数字鸿沟、推动信息获取、创造数字机遇、实现普惠发展，已经成为国际网络空间治理的重要议题。二是有更加协同的网络空间资源管理。关注彼此利益，谋求共同治理，为全球网络空间治理构筑了新的制度框架。互联网号码分配管理的职能移交，成为全球网络空间治理的热门话题。三是有更加强烈的网络空间治理合作诉求。网络安全形势更加严峻，形式多样的网络犯罪滋长蔓延，互联网恐怖主义日益猖獗，对网络空间治理提出了新的挑战。寻求网络空间集体安全，加强网络空间治理合作，已成为世界各国人民的共同关切。据陈肇雄透露，工信部作为行业主管部门，下一步将遵循“尊重网络主权、维护和平安全、促进开放合作、构建良好秩序”的原则，落实“加快全球网络基础设施建设，促进互联互通；打造网上文化交流共享平台，促进交流互鉴；推动网络经济创新发展，促进共同繁荣；保障网络安全，促进有序发展；构建互联网治理体系，促进公平正义”的主张。积极参与推动国际网络空间治理合作，共同建设“更美丽、更干净、更安全”的国际网络空间治理新体系。

12.中国物联网安全关键技术首次纳入国际标准

中国自主研发的物联网安全关键技术 TRAIS 被纳入国际标准。这是中国在物联网核心技术 RFID 领域的首个国际标准，也是中国科技企业参与国际标准制定的又一次突破。上述消息是在第二届世界互联网大会期间获悉的。物联网被视为继计算机、互联网之后世界信息产业的第三次浪潮，具有战略意义。RFID(无线射频识别系统)是构建物联网的最关键的核心技术，对物联网的发展至关重要。因此，围绕该领域的标准争夺也日益激烈。目前，RFID 存在三个主要的技术标准体系，分别是以美国为首的 EPCglobal、日本的 UID 和 ISO/IEC 标准体系。中国 TRAIS 技术项目组由 WAPI 产业联盟牵头组织、国内十几家企业和研究机构组成。项目组组长单位西电捷通公司专家黄振海在大会期间接受媒体采访时表示，TRAIS 技术能够提供实体鉴别、保密通信、访问控制等空中接口安全服务，可抵抗 RFID 所面临的标签伪造、数据被窃听、篡改等安全威胁，为 RFID 的广泛安全使用提供保障。指出，来自中国的 TRAIS 核心技术此次被纳入国际标准体系，标志着中国正在深度参与全球重大产业核心技术活动。“在互联网的一些领域，中国正在从技术标准的旁观者、跟随者变成引领者。”

13.万科预计 30 天内披露重组方案

万科股权争夺战烽烟不断。万科 20 日发布公告称，预计不超过 30 个自然日的时间内披露公司重组方案。同日，中粮集团方面否认参与万科增发事项。分析人士认为，万科管理层仍需要不断寻求资金外援来获得支持。同时，备受关注的举牌者“宝能系”也发声回应市场的多项质疑。前海人寿 20 日发布声明称，目前持有万科股票符合保险资金运用的相关规定。前海人寿严格遵守并符合央行关于反洗钱规定，并定期接受央行监督指导。前海人寿合规经营，严格遵守保监会的各项监管规定。

14.世贸组织第十届部长会闭幕 全球贸易谈判收获历史性成果

世界贸易组织第十届部长级会议 19 日在肯尼亚首都内罗毕闭幕，经过 5 日的艰难谈判磋商，各方在一系列贸易谈判中达成历史性成果。这是世贸组织成立 20 年来首次在非洲举办部长级会议，农业谈判和最不发达国家发展成为本次会议的关注焦点。由于各方在有关核心议题上的分歧，原定于 18 日中午闭幕的会议一直延期到 19 日晚，会议最终通过了《内罗毕部长宣言》，就非洲等发展中国家最为关切的农业出口竞争达成共识，162 个成员首次承诺全面取消农产品出口补贴，并就出口融资支持、棉花、国际粮食援助等达成了新的多边纪律。世贸组织总干事罗伯托·阿泽维多表示，本次会议关于农业出口竞争达成的协议可谓世贸组织成立 20 年来在农业领域达成的最为重要的成果。他说，取消农产品补贴意义非凡，此举将消除市场扭曲，营造公平竞争，同时将改善非洲等发展中中和最不发达国家的民

生。本届会议还达成了近 20 年来世贸组织首个关税减让协定——《信息技术协定》扩围协议，协议扩围的 201 种产品年贸易额达 1.3 万亿美元。

15.美国国会通过 IMF 改革方案 中国份额升至第三

据新华网消息，中国人民银行有关负责人 19 日表示，欢迎美国国会通过国际货币基金组织(IMF)2010 年份额和治理改革方案(简称“2010 年改革方案”)。12 月 18 日，美国国会通过了 IMF2010 年改革方案。这标志着 2010 年改革方案在拖延多年后即将正式生效。人民银行有关负责人认为，2010 年改革方案将提高新兴市场和发展中国家在 IMF 的代表性和发言权，有利于维护 IMF 的信誉、合法性和有效性。“未来，中方愿与各方密切合作，支持国际货币基金组织继续完善份额和治理结构，确保国际货币基金组织成为以份额为基础、资源充足的国际金融机构。”人民银行有关负责人表示。从人民银行了解到，2010 年改革方案生效后，IMF 份额将增加一倍，从 2385 亿 SDR(特别提款权)增至 4770 亿 SDR，并实现向有活力的新兴市场和发展中国家整体转移份额 6 个百分点。其中，中国份额占比将从 3.996%升至 6.394%，排名从第六位跃居第三位。

16.中泰铁路合作项目正式启动 设计时速将达 180 公里

19 日从中国铁路总公司获悉，中泰双方将合作建设泰国首条标准轨铁路。这是继中老铁路项目后，中国铁路产业和技术标准整体走出去的又一重大成果。据介绍，中泰铁路合作项目启动仪式当日在泰国大城府邦芭茵县清惹克依火车站举行。资料显示，中泰铁路合作项目包括修建廊开—呵叻—坎桂—玛塔卜和曼谷—坎桂铁路。线路全长 845 公里，设计时速 180 公里，预留时速 250 公里提速条件，将全部使用中国技术、标准和装备。

17.中韩中澳自贸协定生效 首次降税同时启动

12 月 20 日，中国与韩国、中国与澳大利亚自由贸易协定正式生效，首次降税同时启动。1、中国将对自韩国进口额 44%的产品实现零关税，包括电子、化工、矿产品等。2、将对自澳大利亚进口额 85.4%的产品实现零关税，包括化工产品、矿产品、医疗器械。

18.A 股收平盘中升穿 3600 关口一周涨 4%

上周五(12 月 18 日)，A 股早盘低开高走，地产、银行等权重股拉升指数，沪指盘中突破 3600 点，随后两市跳水，权重股回落。午后 A 股窄幅震荡，基本收平。盘面上，食品饮料个股午后走升。当天，共有 60 余只非 ST 股收盘涨停。万科 A 连续两日涨停，午后停牌，筹划股份发行。截至收盘，上证综指涨 0.03%报 3578.96 点，深证成指涨 0.04%报 12830.25 点。两市全天成交金额 9573 亿元人民币，上日成交金额为 9945 亿元。当周，上证综指、深证成指分别上涨 4.2%、5.74%。中小板指跌 0.39%；创业板指收跌 0.19%。万得全 A 指数收盘涨 0.07%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 0.03%。上述四指数当周分别上涨 4.9%、5.95%、6.09%、6.57%。盘面上，申万一级行业多数下滑。食品饮料、休闲服务、银行、综合板块涨逾 1%。民生银行、招商银行收盘均涨 3%左右。房地产板块涨 0.78%。通信、电气设备、计算机板块均跌 1%左右。概念股方面，重组、西藏振兴指数涨近 3%。在线旅游、赛马、页岩气和煤层气、锂电池、基因检测、参股金融、天津自贸区指数同样录涨 1%以上。次新股、能源互联网、充电桩、网络安全、移动支付指数均下挫 2%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涨 0.8%、1%、0.65%。当周则分涨 5.57%、4%、8.1%。

19.恒指微跌 0.5%，众多板块出现回调

周五(12 月 18 日)恒生指数收盘微跌 0.5%，因众多板块在经历前一交易日的跳涨后出现回调，投资者从疲弱美股及区域股市中寻找交投线索。恒生指数跌 0.5%至 21,755.56 点，本周累计上涨 1.4%；恒生国企指数跌 0.3%至 9,634.41 点，本周累计上涨 3.5%。恒生指数分类指数全部下跌。金融分类指数下跌 0.49%，公用事业分类指数下跌 0.75%，地产分类指数下跌 0.14%，工商业分类指数下跌 0.66%。受国际油价低迷拖累，石油相关股下跌，中国海洋石油跌 1.75%，中国石油股份跌 2.12%，中国石油化工股份跌 1.7%，，昆仑能源跌 0.93%。截止收盘，沪股通净流出 0.54 亿元，额度剩余 130.54 亿，余额占比为 100.41%，；港股通今日仍呈净流入状态，金额为 12.43 亿元，每日额度剩余 91.57 亿，余额占比为 87.20%。

20.上周美国三大股指周线收跌

上周五美股大幅收跌，道指跌 2.10%，创 8 月以来最大跌幅。油价继续走低。投资者正在权衡美联储加息的后续影响。四重魔力日放大了美股波幅。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 367.39 点，报 17128.45 点，跌幅为 2.10%，周跌 0.79%；标准普尔 500 指数下跌 36.37 点，报 2005.52 点，跌幅为 1.78%，周跌 0.34%；纳斯达克综合指数下跌 79.47 点，报 4923.08 点，跌幅为 1.59%，周跌 0.21%。

上周五是 2015 年的最后一个四重魔力日，股指期货、股指期货选择权、个股期货以及股票选择权均在这一天到期。四重魔力日是一年中股市最为动荡、成交量最大的几个交易日之一。R.W Baird 股市销售交易商迈克尔-安东内利(Michael Antonelli)表示：原油价格持续下滑以及高收益率债券市场出现的问题使投资者远离股市。股市看不出明显趋势，持续横盘，令多头和空头都倍感沮丧。油价继续下跌，上周五美国原油价格下跌 22 美分或 0.63%，收于每桶 34.73 美元，连续第 8 个交易日下跌，创多年收盘新低。在最近欧佩克(OPEC)决定不减产之后，高盛预计供需基本面恶化将导致原油进一步下跌。高盛依然坚持原油将在每桶 20 美元见底的判断。这一价位是美国高杠杆高成本页岩油产商的现金成本价。如果油价跌破这一位置，产商将被迫削减产出以避免亏损。经济数据面，金融数据公司 Markit 公布的一份行业报告显示，美国 12 月服务业采购经理人指数(PMI)初值降至去年 12 月以来最低，综合 PMI 也下滑。数据显示，美国 12 月 MARKIT 服务业采购经理人指数(PMI)初值回落至 53.7，预估为 56.0。11 月终值为 56.1。50 为扩张和萎缩的荣枯分水岭。

【重点公告】

【传媒】

电广传媒: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受理的公告

电广传媒:关于非公开发行限售股份解除限售提示性公告

东方明珠:关于与北京奇虎科技有限公司签订战略合作协议的公告

上海钢联:与欧浦智网合作

顺荣三七:定增获得通过 推动泛娱乐战略布局

【电气设备】

科陆电子:对外投资公告

明星电缆:关于获得政府补助的公告

特锐德:关于签署山东冠县光伏项目 EPC 总承包合同的公告

长城电工:关于天水长城控制电器有限责任公司增资扩股的公告

双杰电气:关于公司及全资子公司获得高新技术企业证书的公告

九洲电气:关于向激励对象授予限制性股票的公告

科大智能:拟 13.5 亿元收购两家智能制造企业

金风科技:安邦系持股达到 10%

特变电工:2 家子公司再获国开基金投资 1.77 亿元

长高集团:今日联合签下 3.4 亿光伏并网发电项目

【电子】

星星科技:关于股东股票委托权益变动的提示性公告

横店东磁:斥逾 4 亿投建锂电池项目

【房地产】

冠城大通:关于向控股子公司福州大通进行增资并转让资产的公告

苏州高新:关于控股子公司与苏南万科合作设立项目公司的对外投资公告

深大通:关于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获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

中天城投:拟对子公司贵阳金控现金增资 24 亿元

中茵股份:控股股东所持大部分股权被冻结

【纺织服装】

华孚色纺:2015 年度非公开发行股票预案

报喜鸟:关于出让全资子公司 100% 股权的公告

华孚色纺:拟定增募资 22 亿元投向主营产品

雅戈尔:参股浙商保险获保监会批准

高升控股:拟 11.5 亿收购莹悦网络 100% 股权

【钢铁】

沙钢股份:关于签署并购基金合作协议的公告

【公用事业】

瀚蓝环境:拟合作危险废弃物处理业务

【国防军工】

中航飞机:关于获得高新技术企业认定的公告
 耐威科技:关于公司与亦庄国投签署《战略框架协议》的公告
 中船防务:关于中船防务拟转让广船船业股权事项的专项说明

【化工】

德威新材:关于与中国航天汽车有限责任公司,宁波信达凯利股权投资合伙企业(有限合伙)签订三方《战略合作之意向合作协议》的公告
 新民科技:关于公司重大资产重组及向张玉祥等发行股份购买资产并募集配套资金获得中国证监会核准批复的公告
 远兴能源:关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施的公告
 远兴能源:关于增资内蒙古博源化学有限责任公司的公告
 神剑股份:关于非公开发行限售股份上市流通提示性公告
 上海家化:拟签订战略框架协议暨股票复牌的公告
 德美化工:关于控股子公司获得高新技术企业备案的公告
 佛塑科技:公司的控股子公司投资公告
 茂化实华:北京市工商行政管理局平谷分局行政处理决定书
 佛塑科技:关于放弃控股子公司增资优先认缴出资权的公告
 万盛股份:关于参与北京盖娅互娱网络科技股份有限公司定向发行股票的公告
 滨化股份:关于控股子公司停产的公告
 诺普信:关于参股公司禾益化工新三板挂牌的公告
 芭田股份:获得政府补贴公告
 三聚环保:关于控股股东履行承诺增持公司股份的公告
 雅化集团:关于第一期员工持股计划完成股票购买的公告
 北化股份:关于公司拟与兵工财务有限责任公司签订金融服务协议的关联交易公告
 奥克股份:关于与四川石达化学股份有限公司签署战略合作框架协议书的公告
 雪峰科技:关于收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告
 蓝帆医疗:关于公司未通过高新技术企业认定的公告
 天晟新材:拟 7.1 亿元收购第三方支付服务公司

【机械设备】

华昌达:关于公司总裁增持公司股份计划实施完毕的公告
 山东矿机:关于子公司昌乐县五图煤矿有限责任公司关闭矿井并暂停建设的公告
 南风股份:关于签署框架协议的公告
 神州高铁:关于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获得中国证监会核准批复的公告
 聚光科技:关于收购重庆三峡环保(集团)有限公司 60%股权的公告
 *ST 常林:重组获注苏美达集团

【计算机】

科远股份:关于获批南京市首批智能工厂建设项目的公告
 达实智能: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
 信雅达:关于终止筹划重大事项暨股票复牌公告
 东方国信:关于对外投资设立全资子公司的公告
 捷成股份: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获得中国证监会核准的公告
 达华智能:关于公司发起设立的并购基金对外投资的公告
 航天信息:关于参与发起设立产业投资基金暨关联交易的公告
 太极股份:关于公司拟与北京国信安信息科技有限公司签订采购合同的关联交易公告
 聚龙股份:关于控股股东增持公司股份计划实施完毕的公告

【家用电器】

美菱电器:关于参与竞买广东长虹日电科技有限公司 98.856%股权的提示性公告
 蒙发利:拟 2600 万欧元收购德国健康家居公司

秀强股份:拟 2.1 亿元收购教育行业公司

【建筑材料】

友邦吊顶:非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司采取的措施的公告

纳川股份:获实控人增持 10 万股

【建筑装饰】

方大集团:关于收到《深圳市房地产预售许可证》的公告

西藏天路:关于取得矿业权的公告

中国电建:中标约沙特 6 亿美元房建项目

东方园林:关于大同市文瀛湖项目回款的公告

【交通运输】

招商轮船:购建 VLCC 油轮公告

中原高速:关于收到财政补贴的公告

欧浦智网:关于与上海钢银电子商务股份有限公司签订《战略合作框架协议书》的公告

【农林牧渔】

金新农: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

深信泰丰:关于重大资产购买(构成借壳上市)暨非公开发行股票之关联交易事项获得中国证监会核准批复的公告

【汽车】

华懋科技:关于第二期限限制性股票激励计划授予完成的公告

金杯汽车:关于全资子公司签署工程总承包合同的公告

联明股份:发行股份购买资产之股份发行结果暨股本变动的公告

【轻工制造】

王子新材:关于获得政府补助的公告

帝龙新材:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

金一文化:关于公司实际控制人增持公司股份的公告

晨鸣纸业:关于对外投资的公告

东方金钰:“失联”董秘顾峰遭免职

帝龙新材:拟 34 亿元收购手游公司

【商业贸易】

文峰股份:关于股东江苏文峰集团有限公司收到中国证券监督管理委员会调查通知书的公告

海岛建设:关于重大资产重组复牌的提示性公告

*ST 成城:关于控股子公司投资设立全资子公司的公告

【食品饮料】

中葡股份:关于非公开发行有限售条件的流通股上市的公告

【通信】

武汉凡谷:关于在苏州设立子公司的公告

【休闲服务】

*ST 云网:关于重大资产重组暨关联交易延期复牌的公告

国旅联合:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告

国旅联合:关于华旅新绩体育投资中心对外投资的公告

【医药生物】

福安药业:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

誉衡药业:关于收到政府补助的公告

和佳股份:关于对外投资设立全资子公司的公告

华仁药业:重大资产重组事项的投资者说明会暨复牌公告

西藏药业:关于下属子公司获得《高新技术企业证书》的公告

【综合】

中信国安:关于参与奇虎 360 科技有限公司私有化的公告

大洲兴业: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

*ST 京蓝:关于实际控制人变更的提示性公告

凯乐科技:关于出售上海凡卓通讯科技有限公司 5%股权的公告

凯乐科技:关于控股子公司出售所持太原优房网络科技有限公司全部股权的公告

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