

晨会纪要(2015年12月25日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（投资新三板 紧跟机构步伐）
- 【公司评论】 巨星科技(002444)：主营业务保持稳健，智能制造助力腾飞
- 【公司评论】 仰望“红星”，且看多氟多新能源车一展拳脚
- 【宏观策略】 税收征管体制改革方案的推出加速现代财税制度改革步伐

财经要闻：

1. 国税地税征管体制改革方案公布：两套机构合作不合并
2. 工信部：明年工业增加值预期增长 6%
3. 工信部：提前完成提速降费目标将开始研究 5G 牌照
4. 央行主管报纸发表评论文章：继续用好存款准备金率等工具
5. 交通部：11 月交通运输经济运行总体平稳 但港口货物吞吐量降幅扩大
6. 央行四季度企业家问卷调查报告：55.8%认为宏观经济偏冷
7. 三部委公布国家绿色数据中心试点名单
8. 中央农村工作会议召开 “一号文件” 或着重农业现代化及农村电子商务
9. 财政部民政部下拨 60 亿元中央冬春救灾资金
10. 发改委：加快制定国家低碳城镇试点配套政策
11. 发改委降低新建陆上风电和光伏发电上网电价
12. 2016 年民航工作会议：推动北斗在民航的应用，努力推进节能减排
13. 海关总署：三大因素使我国对外贸易增速出现回落
14. 外贸政策红利明年将集中释放
15. 32 家企业今日挂牌新三板，总数将超 5000 家
16. 北京出台充电桩投资办法 明年将建 5000 根充电桩
17. 2015 年中国可穿戴市场规模超 125 亿元增 471.8%
18. A 股缩量收跌 3600 关口失而复得 题材股再度活跃
19. 港股上扬能源板块强势 三桶油领涨中资石油股
20. 周四美股涨跌不一但全周收高

重点公告：

- 广晟有色:下调定增规模至 13.56 亿 25 日复牌
- 中国铁建:与塞内加尔国家铁路局签署 81.4 亿合同
- 中电鑫龙:中标 12.8 亿元供货合同
- 时代出版:参股公司贵阳银行 IPO 申请获批
- 东方明珠:关于参股公司东方网挂牌新三板的公告
- 恒顺醋业:关于子公司镇江恒达包装股份有限公司挂牌“新三板”的公告

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
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3829.40	-0.96%
上证综指	3612.49	-0.65%
深证综指	2346.37	-0.20%
恒生指数	22138.13	0.44%
中小板指数	8517.34	-0.45%
创业板指数	2795.78	0.43%
新三板做市指数	1417.20	-0.38%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	5.0%	41.3%	48.9%
农林牧渔(中信)	3.3%	45.8%	81.9%
食品饮料(中信)	3.2%	23.7%	30.3%
银行(中信)	2.7%	12.3%	15.1%
综合(中信)	2.7%	66.3%	84.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-2.2%	23.5%	34.9%
传媒(中信)	-1.6%	45.2%	69.5%
交通运输(中信)	-1.0%	14.4%	34.6%
通信(中信)	-0.9%	49.1%	110.7%
煤炭(中信)	-0.2%	10.4%	-4.5%

【行业公司评论】

新三板日报（投资新三板 跟紧机构步伐）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）12月25日做市商情况变动：光大证券后续加入为北鼎晶辉（430532.OC）、凌志软件（830866.OC）、新成新材（430493.OC）、捷世智通（430330.OC）、盈谷股份（830855.OC）、基康仪器（830879.OC）、吉芬设计（831000.OC）、西部超导（831628.OC）、芯朋微（430512.OC）、威科姆（831601.OC）、青雨传媒（832698.OC）等提供做市服务；九州证券后续加入为新成新材（430493.OC）、力源环保（831353.OC）、铜牛信息（430243.OC）、龙华薄膜（832157.OC）提供做市服务；上海证券后续加入为商中在线（831916.OC）提供做市服务；广州证券后续加入为上海上电（430363.OC）、南达农业（831567.OC）、兴竹信息（430253.OC）、辰光医疗（430300.OC）、会友线缆（831844.OC）、诚盟装备（831031.OC）、紫贝龙（430644.OC）、奥拓福（831296.OC）、华灿电讯（830771.OC）、恒神股份（832397.OC）等提供做市服务；太平洋证券后续加入为中视文化（430508.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为凌志软件（830866.OC）提供做市服务；（2）12月25日由协议转为做市的挂牌公司中南卡通（833156.OC）：做市商为浙商证券，申万宏源，华林证券，万联证券，川财证券，华安证券，世纪证券，东莞证券，银信农贷（832944.OC）：做市商为海信证券，华泰证券，上海证券，海通证券；晓鸣农牧（831243.OC）：做市商为海通证券，安信证券；光维通信（430742.OC）：做市商为申万宏源，天风证券，上海证券，世纪证券，东兴证券，金元证券；2月24日新增做市4家，东南电梯上涨56.86%，收于股价6.40，位列做市首日涨幅榜首。涨跌幅方面，东南电梯上涨56.86%收6.40，位列做市板块每日涨幅榜首；金柏股份上涨18.42%收于77.66；波尔通信上涨15.00%收于5.29。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24日，新三板共有822只股票发生成交，其中做市股票有615只，做市股票中东南电梯第一，涨幅为56.86%；协议股票中海天物联第一，涨幅为600.00%；今日有5只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票有1家做市转让。今天新三板股票跌多涨少，全天有332只股票上涨，336只股票下跌。涨跌幅方面，12月24日新三板共有432只个股实现上涨，336只个股下跌。其中，有5只股票涨幅超过100%，海天物联上涨幅度达到600.00%；帝联科技、司珈尔涨幅位居第二、三位，分别上涨513.86%、360.00%。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7871.28万元。均信担保的成交额为6404.81万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为6133.90万元。今日有20只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】乐邦科技（833167.OC）、金天地（430366.OC）、华敏测控（430354.OC）、西安同大（830951.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

投资新三板 跟紧机构步伐

风险提示:系统性风险

巨星科技(002444)：主营业务保持稳健，智能制造助力腾飞

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

手工具业务稳健发展：公司为国内工具五金行业的龙头企业，目前业务规模排名世界第五、亚洲第一。公司核心竞争力为覆盖全球的销售渠道和突出的研发能力。公司97%的手工具产品销往海外，其中美国为最大的市场，占比为70%左右。因此公司为人民币贬值的显著受益者。2014年全球手工具市场规模为500亿美元，公司销售额为4.53亿美元，发展空间依然较大。同时，公司的垂直电商平台天猫网成功运营，产品以公司自营的工具品牌为主。天猫网主要面向国内的中小微客户，是公司在未来互联网领域发展的战略布局。

国自机器人发展迅猛：公司目前持有国自机器人39%的股权，为其第一大股东。国自机器人公司专注于工业领域移动机器人的开发和推广，拥有工业领域移动机器人全方位技术的研发能力。公司产品巡检机器人性能优越，在今年国网招标中占据35%的份额。公司拥有巡检机器人的核心技术，以此研制出的安防机器人在明年有望为公司带来收益。受益于行业的快速发展，国自机器人2015年的订单规模较上一年度实现翻番，预期明年能够继续保持高速增长。

收购华达科捷，协同效应显著：公司拟收购的华达科捷主营高精度的激光测量仪器。目前正在研制的3D激光雷达有望实现进口替代，每台生产成本仅为3万元左右，与进口激光雷达相比具有很大的成本优势。自主研发出的3D激光雷达能够应用在公司产品巡检机器人、AGV叉车等，因此具有很强的协同效应，同时与清洁机器人等新产品也有很好的结合点。

投资建议：我们预测公司2015年至2017年每股收益分别为0.55、0.64和0.74元。公司主营业务工具五金发展稳

健，智能制造领域的布局打开了公司成长空间，我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 22 元，相当于 2016 年 35 倍的动态市盈率。

风险提示：汇率大幅波动和新品研制不及预期的风险。

仰望“ 红星 ”，且看多氟多新能源车一展拳脚

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

公司于 12 月 24 日发布公告，公司今年 9 月份并购的河北红星汽车制造有限公司已投产，燃油汽车和新能源汽车均陆续下线。

点评：在今年的 8 月 15 日，多氟多在新能源汽车发展论坛上发表声明，决计进军汽车制造业，并计划以 2015 年生产 1000 辆新能源车为起点，逐渐扩大产能，16 年，17 年分别达 1.4 万辆，3 万辆；除此以外，公司还拟投资 20 亿元年产 10 万辆的龙岗新能源汽车生产基地，16 年进行投产到 2018 年实现新能源汽车产能 10 万辆的目标。此次红星汽车的投产进一步印证了公司进军新能源整车的计划，虽然公司目前的产量并不大，但“星星之火，可以燎原”凭借多氟多具备的几大优势，其在新车领域的发展值得期待：首先，作为锂电池领军企业，多氟多旗下的电动车将配备最优质的电池，实现万辆锂电池零故障行驶；其次，发展产业链下游产业，其协同效应逐步突显，红星得以以高性价比优势与其他车企竞争，在未来公司也有可能逐步完善一体化进程，实现产业闭环；再者，红星汽车有着形成整车及主要结构成型件研发，和试制试装能力。总之，红星汽车的市场表现值得期待，且看多氟多进军新能源车一展拳脚。建议积极关注多氟多(002407)

税收征管体制改革方案的推出加速现代财税制度改革步伐

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsec.cn

中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《深化国税、地税征管体制改革方案》，并发出通知要求各地区各部门结合实际认真贯彻落实。十八届三中全会提出了建立现代财税体制，本次国税、地税征管体制改革方案是建立现代财税制度的一个重要组成部分，税收制度的改革也是结构性供给侧改革的重要措施之一。我国当前的国税、地税两套税务机构的征管体制，存在职责不够清晰、执法不够统一、办税不够便利、管理不够科学、组织不够完善、环境不够优化等问题。本次改革方案的主要任务是理顺征管职责划分、创新纳税服务机制、转变征收管理方式、深度参与国际合作，优化税务组织体系，构建税收共治格局。经改革后的税收征管体制可与国家治理体系和治理能力相匹配，提高征管效率，有效降低纳税成本和宏观税负比例，帮助企业降成本、降杠杆，也为中央和地方财权事权的重新划分、税种和税率的改革铺平道路，促进社会公平正义，加速中国经济转型的步伐。

【财经要闻】

1. 国税地税征管体制改革方案公布：两套机构合作不合并

中办、国办印发的《深化国税、地税征管体制改革方案》正式向社会公布，我国税收征管体制改革的大幕正式拉开。根据方案，2020 年建成与国家治理体系和治理能力现代化相匹配的现代税收征管体制，降低征税成本，提高征管效率，增强税法遵从度和纳税人满意度。

2. 工信部：明年工业增加值预期增长 6%

中国证券报记者从工信部获悉，全国工业和信息化工作会议 12 月 24 日在北京召开。会议部署了 2016 年重点工作，提出着力推进供给侧结构性改革、深入实施中国制造 2025、推进两化深度融合、军民深度融合和信息通信业转型发展等。会议提出的 2016 年主要预期目标是，规模以上工业增加值增长 6%左右，能耗降低 4%，单位工业增加值用水量降低 4.5%，电信业、互联网行业、软件和信息技术服务业收入分别增长 3%、25%和 14%左右。

3. 工信部：提前完成提速降费目标将开始研究 5G 牌照

2016 年全国工业和信息化工作会议 24 日在北京召开。据新华社新华视点微博消息，截至 10 月底，我国固定宽带和移动流量平均资费水平下降幅度已超过 50%、39%，完成提速降费年度目标。工信部部长苗圩在会上表示，明年将组织落实三网融合推广方案，开展 5G 技术试验和商用牌照发放前期调研，积极参与国际标准制定。

4. 央行主管报纸发表评论文章：继续用好存款准备金率等工具

央行主管的中国《金融时报》12 月 24 日刊发评论员文章，文章提出，要进一步丰富货币政策工具的使用，针对当前复杂的国内外经济金融形势，综合运用好利率、汇率、公开市场操作、存款准备金率和宏观审慎管理等工具组合，进一步提高调控的针对性。文章指出，今年以来，我国货币政策在操作上运用了价格型和数量型工具组合、长短期政策工具搭配以及定向工具和全面型工具共同发力，如央行通过定向降准、中期借贷便利(MLF)、常备借贷便利(SLF)、抵押补充贷款(PSL)等定向工具向“三农”、“小微”、“棚改”等领域提供

流动性，以支持这些薄弱环节的发展。无论是公开市场操作、短期流动性调节工具、常备借贷便利等，还是传统的再贷款、降息、降准等，货币政策工具使用频率明显较以往加大，调控的灵活有效、定位精准等特点很好地彰显了货币政策的稳健内涵。

5.交通部：11月交通运输经济运行总体平稳 但港口货物吞吐量降幅扩大

交通部网站消息，11月份，交通运输经济运行总体平稳，公路水路货运量保持增长，固定资产投资进展顺利，但客运量、港口货物吞吐量出现下降，运价持续下跌，行业平稳运行的基础尚不牢固。11月份，公路水路完成客运量 14.6 亿人次，同比下降 1.2%，降幅较 10 月份扩大 1.1 个百分点，其中公路客运量下降 1.2%、水路客运量下降 0.8%。1 月至 11 月，公路水路累计完成客运量 176.8 亿人次，同比下降 0.6%，其中公路客运量下降 0.7%、水路客运量增长 2.7%。11 月份，公路水路完成货运量 38.7 亿吨，同比增长 7.2%，其中公路货运量增长 7.5%、水路货运量增长 5.8%。1 月至 11 月，公路水路累计完成货运量 379.3 亿吨，同比增长 5.9%，其中公路货运量增长 6.2%、水路货运量增长 4.3%。11 月份，规模以上港口完成货物吞吐量 9.5 亿吨，同比下降 2.7%，降幅较 10 月份扩大 2.1 个百分点。其中，内贸吞吐量下降 3.4%，降幅较 10 月份扩大 2.2 个百分点，外贸吞吐量由 10 月份的增长 0.8% 转为下降 1.1%。1 月至 11 月，规模以上港口累计完成货物吞吐量 105 亿吨，同比增长 2%，其中内、外贸吞吐量分别增长 2.3% 和 1.3%。从重点货类看，1 月至 10 月煤炭、原油、铁矿石外贸进港量同比分别下降 26.7%、增长 10.3% 和下降 0.4%。11 月份，规模以上港口完成集装箱吞吐量 1789 万 TEU，同比增长 1.4%，增速较 10 月份回升 1.2 个百分点。1 月至 11 月，规模以上港口累计完成集装箱吞吐量 19210 万 TEU，同比增长 4.2%。

6.央行四季度企业家问卷调查报告：55.8%认为宏观经济偏冷

12 月 24 日，央行发布的 2015 年第四季度中国人民银行企业家问卷调查结果显示，企业家宏观经济热度指数为 22.7%，较上季下降 1.8 个百分点，较去年同期下降 8.4 个百分点。其中，55.8% 的企业家认为宏观经济“偏冷”，43% 认为“正常”，1.2% 认为“偏热”。企业家信心指数为 46%，较上季下降 4.5 个百分点，较去年同期下降 15 个百分点。

7.三部委公布国家绿色数据中心试点名单

12 月 24 日从工信部获悉，工业和信息化部、国家机关事务管理局、国家能源局公布国家绿色数据中心试点地区名单。经试点地区主管部门联合推荐及专家审查，确定了 84 个国家绿色数据中心试点单位，其中制造领域 8 家、金融领域 3 家、能源领域 1 家、公共机构 16 家、电信领域 27 家、互联网领域 29 家。电信方面，上市公司 中国联通多个试点入围；在互联网方面，苏宁云商入围；制造方面，潍柴动力入围。

8.中央农村工作会议召开 “一号文件” 或着重农业现代化及农村电子商务

中央农村工作会议周四召开，计划 2016 年及之后几年的农村工作。依照惯例，在每年的中央农村工作会议上，会讨论次年的中央一号文件。此前，中央连续 12 年发布以“三农”（农业、农村、农民）为主题的中央一号文件。2013-2015 年，中央 1 号文件主题均为加快推进农业现代化。“十三五规划” 建议中农业部分也首先明确“大力推进农业现代化”。要加快转变农业发展方式，着力构建现代农业产业体系、生产体系、经营体系，提高农业质量效益和竞争力，推动粮经饲统筹、农林牧渔结合、种养加一体、一二三产业融合发展，走产出高效、产品安全、资源节约、环境友好的农业现代化道路。此外，“十三五规划” 建议关于农业还提出：稳定农村土地承包关系，完善土地所有权、承包权、经营权分置办法，依法推进土地经营权有序流转，构建培育新型农业经营主体的政策体系。培养新型职业农民。深化农村土地制度改革。完善农村集体产权权能。深化农村金融改革，完善农业保险制度。坚持最严格的耕地保护制度，坚守耕地红线，实施藏粮于地、藏粮于技战略，提高粮食产能，确保谷物基本自给、口粮绝对安全。全面划定永久基本农田，大规模推进农田水利、土地整治、中低产田改造和高标准农田建设，加强粮食等大宗农产品主产区建设，探索建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区。优化农业生产结构和区域布局，推进产业链和价值链建设，开发农业多种功能，提高农业综合效益。推进农业标准化和信息化。健全从农田到餐桌的农产品质量安全全过程监管体系、现代农业科技创新推广体系、农业社会化服务体系。发展现代种业，提高农业机械化水平。持续增加农业投入，完善农业补贴政策。改革农产品价格形成机制，完善粮食等重要农产品收储制度。加强农产品流通设施和市场建设。

9.财政部民政部下拨 60 亿元中央冬春救灾资金

从 24 日召开的 2015 至 2016 年度全国冬春救助工作视频会议上获悉，财政部、民政部近日一次下拨中央冬春救灾资金 60.1 亿元，用于帮助各地灾区统筹解决今冬明春受灾群众口粮、衣被取暖等困难，妥善安排受灾群众冬春期间基本生活。

10.发改委：加快制定国家低碳城镇试点配套政策

2月24日从发改委获悉，12月18日-19日，国家低碳城（镇）试点实施方案专家论证会暨试点工作交流会在北京召开，国家气候变化专家委员会主任委员、中国工程院原副院长杜祥琬院士作为专家组组长主持了专家论证会，对全国8个低碳城（镇）试点单位报来的试点实施方案进行论证，并对方案的进一步修改完善提出了意见和建议。苏伟司长指出，开展国家低碳城（镇）试点既是我们努力形成低碳省市、城（镇）、园区、社区全方位国家低碳试点格局的重要组成部分，也是我国展现低碳发展成就、引领全球低碳发展潮流的重要举措。开展低碳城（镇）试点工作要坚持高标准高要求，不仅要把试点建设成为全国范围内低碳发展的先行示范区和标杆，更要打造成中国提升全球低碳影响力、推广低碳发展成果的国际窗口和名片。下一步，气候司为推动国家低碳城（镇）试点工作，一是做好各低碳城（镇）试点实施方案批复工作，指导各试点单位尽快启动试点工作，落实方案中的各项目标任务。二是加大政策支持力度，加快研究制定国家低碳城（镇）试点配套政策，尽快制定并发布国家低碳城（镇）试点评价指标体系，加大对试点资金支持力度。三是加强交流和指导，支持试点单位参加联合国气候变化大会“中国角”、重要国际论坛等活动，提升试点城（镇）国际影响力。同时，气候司拟在首批8家试点单位中选择2家，采取“蹲点”方式指导试点创建工作。苏伟司长还对各试点单位做好低碳城（镇）试点工作提出了要求。

11.发改委降低新建陆上风电和光伏发电上网电价

为落实国务院办公厅《能源发展战略行动计划（2014-2020）》目标要求，合理引导新能源投资，促进陆上风电、光伏发电等新能源产业健康有序发展，推动各地新能源平衡发展，提高可再生能源电价附加资金补贴效率，近日，国家发展改革委发出《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》，适当降低新建陆上风电和光伏发电上网标杆电价。根据工程造价降低情况和适当的项目资本金收益率水平，《通知》明确，对陆上风电项目上网标杆电价，2016年、2018年一类、二类、三类资源区分别降低2分钱、3分钱，四类资源区分别降低1分钱、2分钱。对光伏发电标杆电价，2016年一类、二类资源区分别降低10分钱、7分钱，三类资源区降低2分钱。同时指出，利用建筑物屋顶及附属场所建设的分布式光伏发电项目，在符合条件的情况下允许变更为“全额上网”模式，“全额上网”项目的发电量由电网企业按照当地光伏电站上网标杆电价收购。《通知》指出，鼓励各地通过招标等市场化方式确定相关新能源项目业主和上网电价，但通过竞争方式形成的上网电价不得高于国家规定的当地标杆上网电价水平。随着国家有关部门逐步改善当前“弃风”、“弃光”状况，调整后的标杆电价政策仍将对新能源产业保持较强的支持力度。

12.2016年民航工作会议：推动北斗在民航的应用，努力推进节能减排

2016年民航工作会议24日召开。在会议中，交通运输部副部长李家祥特别指出，民航业发展会跨入到一个新的阶段。十三五时期，也是实现民航强国战略共享的非常关键的结点，按照建设民航强国两步走推进的方案，到2020年，我国将初步建成民航强国。据了解，2015年整个民航业安全形势非常平稳，没有发生航空运输飞行事故和空防事故，保持较快的发展速度。预计全年完成运输的总周转量达到850亿吨公里，旅行运输量4.4亿人次，货油运输量630万吨，同比分别增长13.6%、11.4%、6%。完成了通航作业飞行是73.5万公里，同比增长8.9%。前11个月，实现利润547.6亿元，同比增长76.2%，创下历史新高。会议还特别提到，2015年行业发展的主要预期指标是运输总的周转量达到953亿吨公里，旅行运输量是4.85亿人次，货油运输量是680万吨，分别比上年增长11.5%、10.7%和8.3%。

13.海关总署：三大因素使我国对外贸易增速出现回落

海关总署署长于广洲24日说，今年以来，我国对外贸易增速出现明显回落，主要原因包括全球经济不振、企业综合成本高、国际大宗商品价格下跌等三大因素。WTO公布的数据显示，今年前三季度全球出口同比值下降11%，较上半年继续回落。于广洲说，在这样的大背景下，我国对外贸易，特别是出口，确实受到较大冲击，增速出现明显的回落。

14.外贸政策红利明年将集中释放

《经济参考报》日前获悉，面对今年以来异常严峻的外贸形势，有关部门正在酝酿一揽子外贸稳增长的举措，涉及出口退税、减轻外贸企业税费负担、进一步便利化等，有望在春节前推出。此外，关于鼓励跨境电商、推广新型商业模式、支持外贸综合服务企业发展等的政策已经成型，也有望在近期落地。今年以来，在全球经济复苏乏力、贸易增速下滑的大背景下，我国外贸也遭遇了“最冷一年”，困难形势30多年来罕见。从外贸数据来看，出口在前11个月中有9个月负增长，进口连续13个月下降并可能创下改革开放以来全年进口最大跌幅。“对于外贸来说，最关键的，一头是需求，一头是竞争力。”商务部人士表示，没有需求，再好的产品也卖不出去。同样，在需求下滑、国际竞争日益激烈的背景下，产品没有竞争力也就不会有市场。而需求主要是外生变量，全球环境普遍不好，我国难以独善其身，这部分政策的空间非常有限。因此，政策的制定主要从提升我国出口产品竞争力的角度出发。事实上，今年以来出台的外贸政策也多是围绕减轻企业负担，帮助企业渡过难关，为出口企业转型升级创造好的环境。

15.32 家企业今日挂牌新三板，总数将超 5000 家

新三板挂牌企业数量突破 5000 家将无悬念，仅今年挂牌的数量就已经超过了 A 股上市公司总和。通过新三板，数千家中小微企业获得直接和间接融资总额接近 2000 亿元。数据显示，截止 12 月 24 日，全国中小企业股份转让系统有限责任公司挂牌公司共有 4987 家，总股本 2854.93 亿股，流通股本 984.87 亿股。24 日晚间，公告披露将在全国股份转让系统挂牌公开转让的公司共有 32 家。目前还有 1500 多企业在审，每月还有 700 家企业申请挂牌。市场预计，新三板挂牌企业将在明年底达到一万家。新三板融资额已经不容小觑，据股转公司统计，截至本周二，今年以来新三板一共有 1811 家公司发行了股票 2455 次，累计募集资金 1173 亿元，是去年的 9 倍，与 IPO 募资额相当，相当于今年 A 股市场总募集资金的十分之一。

16.北京出台充电桩投资办法 明年将建 5000 根充电桩

23 日，北京市发改委等部门正式发布了《北京市新能源小客车公用充电设施投资建设管理办法（试行）》，通过降低准入条件、简化建设手续、明确收费标准、给予财政补贴等多种措施吸引社会资本参与公用充电桩建设。预计明年北京将建成公用充电桩 5000 根，使得公用充电桩达到 1 万根，有助于缓解电动汽车车主的“里程焦虑”。据北京市发改委高技术产业处副处长林晓锋介绍，新出台的投资建设管理办法从多角度鼓励社会资本参与公用充电桩建设：首先，为了鼓励各类社会资源参与北京市充电设施建设，按照“宽进严管”的原则，经与市工商等有关部门沟通，对充电设施投资建设及运营主体不做市场准入限制，也就是说，任何企业都可以投资建设公用充电设施。降低准入门槛，但并非没有标准。办法明确要求充电设施施工建设应由具备相应建筑机电安装工程专业承包资质的单位实施，充电设施本身及其建设运营应符合国家和行业统一标准，确保公用充电设施安全建设、互联互通。其次，按照“简政放权、优化服务”的要求，结合国家相关政策精神，简化充电设施建设审批，只对新建独立占地的集中式充换电设施建设项目进行核准，其他在原有停车场建设的充电桩群及可移动小型充换电设施等只需到建设地的区发改委备案。对于区发改委备案，仅需提供停车场或充电服务场站等产权单位的同意证明文件即可。第三，明确充电设施经营企业可以收取充电服务费，按照规定，每度电的服务费上限标准为当日北京 92 号汽油最高零售价的 15%，以 12 月 23 日 5.67 元/升的价格计算，充电服务费收费上限为 0.85 元/度，经了解，目前多数企业按照 0.8 元/度的标准收取。此外，社会资本投资公用充电设施建设最高可获得项目总投资 30% 的市政府固定资产补助资金支持。

17.2015 年中国可穿戴市场规模超 125 亿元增 471.8%

近日，中国信息通信研究院发布了《可穿戴设备研究报告》。报告显示，2015 年，中国智能可穿戴设备市场规模为 125.8 亿元，增速高达 471.8%。中国信息通信研究院技术与标准研究所主任工程师闵栋对报告进行了解读。他表示，目前，中国可穿戴智能设备市场仍处于探索期。从 2016 年开始，部分垂直领域的巨大潜力将开始释放，可穿戴市场将正式进入启动期，预计 2016 年可穿戴市场规模将达到 200 亿元。在《可穿戴设备研究报告》提到，2015 年 125.8 亿元的可穿戴智能设备市场中，仅智能腕带（包括智能手表）设备一项的市场规模就达到 122 亿元。相比 2014 年，智能腕带设备消费级市场规模增长 481%。对此，闵栋表示，尽管增长迅速，但智能腕带设备却存在使用时间不长，用户粘性较弱的问题。在购买智能手表的用户中，有 30.8% 的用户持续使用时间不超过一个月，使用时间一年以内占 76.9%。目前市场上较知名的两款智能手表，Apple Watch 和 MOTO 360，距离推出时间都较短，相应的用户使用智能手表的时间也较短。

18.A 股缩量收跌 3600 关口失而复得 题材股再度活跃

周四（12 月 24 日），A 股全天弱势调整，午后一度下跌 1.7% 至 3572 点，尾盘银行、有色金属等多板块转升，带动指数重回 3600 点上方。盘面上，70 余只非 ST 股涨停。险资举牌股金风科技、金融街、同仁堂、南玻 A、大商股份均录跌 7% 左右。截至收盘，上证综指跌 0.65% 报 3612.49 点，深证成指跌 0.58% 报 12932.37 点。两市全天成交金额 7477 亿元人民币，上日成交金额为 9945 亿元。中小板指跌 0.45%；创业板指收涨 0.43%。万得全 A 指数收盘跌 0.5%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 0.37%。盘面上，申万一级行业多数下滑。化工、农林牧渔、电子、计算机、有色金属、传媒、银行板块均在尾盘翻红，并小幅高收。北京银行大涨近 5%。非银金融下挫 2.3%。地产、家电、建筑材料、建筑装饰、国防军工板块跌逾 1%。金地集团跌 9%，保利地产跌约 5%。概念股方面，土地流转、芯片国产化指数均录升 3% 左右。苹果、智慧农业、石墨烯、美丽中国、次新股、生物疫苗、宽带提速指数均涨超 1%。举牌、金控平台指数均跌约 2%。股指期货方面，沪深 300 股指期货主力合约跌 1.2%、上证 50 股指期货主力合约跌 1.07%、中证 500 股指期货主力合约跌 0.24%。

19.港股上扬能源板块强势 三桶油领涨中资石油股

香港股市周四(12月24日)上扬, 受助于隔夜美股走强, 由于昨日为平安夜, 港股只有上午半天交易, 下午休市。截止收盘, 恒生指数涨 0.44%, 报 22138.13 点; 国企指数涨 0.71%, 报 9953.21 点; 红筹指数涨 0.16%, 报 4061.99 点, 创业板指数涨 1.06%, 报 475.34 点, 大市全日成交额 269 亿港元。港股 12 月 25 日(圣诞节)全天休市, 12 月 28 日(下周一)恢复正常交易。沪港通方面, 截至收盘, 沪股通日内暂停交易; 港股通净买入 2.11 亿, 当日额度剩余 102.89 亿, 余额占额度比为 97%。港股日内以石油股为代表的能源板块普遍上扬, 中资石油股也受追捧, 中海油收涨超 3%, 中石油和中石化涨超 2%, 而全球最大的商品交易商嘉能可今日股价亦反弹升 6.4%, 油价回稳缓减市场对商品交易、资源企业高息债违约风险忧虑, 连带商品信贷业务较多的渣打集团股价升 4.3%。

20.周四美股涨跌不一但全周收高

周四美股收盘涨跌不一, 全周美股收高。当日股市提前收盘。许多交易商已经提前离场, 股市交投清淡。油价继续回升, 但能源板块表现落后。全周美国三大股指涨幅均超 2.4%。截至收盘, 道琼斯工业平均指数下跌 50.44 点, 报 17552.17 点, 跌幅为 0.29%, 周涨 2.47%; 标准普尔 500 指数下跌 3.30 点, 报 2060.99 点, 跌幅为 0.16%, 周涨 2.76%; 纳斯达克综合指数上涨 2.56 点, 报 5048.49 点, 涨幅为 0.05%, 周涨 2.55%。当日美股提前到美东时间下午 1 点(北京时间周五凌晨 2 点)收盘。周五美股休市。其他金融市场周四均提早收盘, 其中能源市场在 1:30、债券市场在 2 点收盘。在周四半天交易结束后, 今年只剩下 5 个交易日。分析师指出, 在年末的 5 个交易日以及 1 月份的前两个交易日当中, 美股通常倾向于上涨。周四美国原油期货价格连续第四个交易日上涨, 本周美国原油期货价格可能上涨 9%。但尽管周四油价上涨, 原油板块当日普遍下跌。经济数据面, 美国劳工部宣布, 截止 12 月 19 日当周初请失业金人数为 26.7 万, 少于预估的 27 万人, 较前值的 27.1 万减少 5000。12 月 19 日当周初请失业金人数四周均值为 27.25 万, 少于前值的 27.050 万。12 月 12 日当周续请失业金人数为 219.5 万, 少于预测值的 220, 前值为 223.8。

【重点公告】

【采掘】

通源石油:关于获得政府补助的公告

中国石油: 将整合旗下管道业务

【传媒】

东方明珠:关于参股公司东方网挂牌新三板的公告

上海钢联:与多方合作打造电商平台

华录百纳:关于公司收购新华广联 49%股权的公告

东方财富:发行股份购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书

时代出版:参股公司贵阳银行 IPO 申请获批

【电气设备】

永大集团: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预案

永大集团:关于控股股东签订股份转让协议的提示性公告

经纬电材:关于控股子公司产品中标的公告

浙富控股:关于公司、公司控股子公司参与投资设立产业基金的公告

天顺风能:关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告

新联电子:中标国家电网 4715 万元项目

中电鑫龙:中标 12.8 亿元供货合同

天保重装: 年报拟推 10 转 20 派 3 元

三星医疗: 中标国家电网项目

上海电气:控股股东部分持股划转至国盛集团

【电子】

长方照明:关于非公开发行 A 股股票募投项目实施风险的提示性公告

飞乐音响:非公开发行限售股上市流通公告

盈方微:关于公司 2015 年度非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

合力泰:关于公司非公开发行股票申请材料获得中国证监会行政许可申请受理的公告

太极实业:关于子公司通过高新技术企业复审的公告

洲明科技:拟 10 转增 15 股

彩虹股份:25日复牌 拟出售停炉冷修生产线

三环集团:年报拟推 10 转 10 派 3.5 元

【房地产】

莱茵体育:关于签署合作框架协议及股权转让协议的公告

【纺织服装】

孚日股份:关于收到财政补贴的公告

七匹狼:关于公司董事洪清海先生完成增持计划的公告

雅戈尔:拟参与中石油管道平台重组

【非银金融】

国元证券:关于全资子公司国元股权投资有限公司与关联方共同投资的公告

新华保险:关于对外投资暨持有中石油管道有限责任公司股权的公告

【钢铁】

宝钢股份:关于参与中石油股份管道整合项目的公告

鲁银投资:关于终止重大资产重组的公告

凌钢股份:关于获得政府补助的公告

【公用事业】

广州发展:关于公司全资子公司广州发展电力集团有限公司参与广东粤电靖海发电有限公司

10%股权公开竞价并被确认为受让候选人的提示性公告

【国防军工】

四川九洲:关于控股子公司签署重要合同的公告

【化工】

金利科技:关于收到政府奖励资金的公告

多氟多:关于投资焦作中旅银行股份有限公司的公告

*ST 天化:关于国有股权无偿划转完成过户的公告

澳洋科技:关于全资子公司江苏澳洋健康产业投资控股有限公司对外投资的公告

史丹利:关于在美国设立全资子公司注册完成的公告

青松股份:关于取得实用新型专利的公告

和邦生物:关于公司及全资子公司获得财政补助的公告

双钱股份:关于全资子公司上海华谊能源化工有限公司所属全资子公司安徽华谊化工有限公司获得政府补助的公告

中国巨石:推年报高送转 拟 10 转 12 并派现

【机械设备】

锐奇股份:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

山河智能:关于收到政府补助的公告

隆华节能:关于限售股份上市流通的提示性公告

尤洛卡:推出年度分配预案 拟 10 转 15 派 1 元

【计算机】

三五互联:关于放弃对厦门三五互联移动通讯科技有限公司增资优先认缴权的公告

三五互联:关于对外共同设立子公司暨关联交易的公告

索菱股份:关于全资子公司参与永康众泰汽车有限公司增资扩股的公告

神州泰岳:员工持股计划购买公司股票超 7000 万股

【家用电器】

奥马电器:关于全资子公司与宜宾市商业银行签订全面开展互联网银行业务战略合作协议的公告

美菱电器:关于公司第二大股东持有的国有股份无偿划转事项获得国务院国资委批复的提示性公告

海立股份:大股东向国盛集团转让所持 5% 股份

【建筑材料】

顾地科技:股份转让框架协议

龙泉股份:关于签订对外投资框架协议的公告

纳川股份:关于收到中标通知书的公告

【建筑装饰】

中国铁建:新签海外合同公告

中工国际:关于设立北京中投中工丝路投资基金管理有限公司的公告

光正集团:关于转让全资子公司股权暨关联交易的公告

中国建筑:重大项目公告

北新路桥:关于收购湖南方正建设工程有限公司股权的公告

中国铁建:与塞内加尔国家铁路局签署 81.4 亿合同

【交通运输】

天海投资:关于非公开发行部分限售股上市流通的提示性公告

海南航空:关于参与海南新生飞翔文化传媒股份有限公司定向发行暨关联交易的公告

连云港:关于控股股东之股东变更的提示性公告

新宁物流:关于全资子公司获得政府补助的公告

皖江物流:关于以零对价向公司控股股东让渡淮矿现代物流有限责任公司全部出资人权益事项实施完成的公告

中国远洋:重组转型集装箱航运服务 25 日复牌

中海集运:25 日复牌 重组拟打造航运金融服务平台

中海发展:25 日复牌 重组拟专注油气运输业务

海峡股份:拟置入控股股东旗下 10 亿元资产

【农林牧渔】

升华拜克:关于股东协议转让公司股权的提示性公告

永安林业:关于非公开发行股票有关事宜获得福建省国资委批复的公告

金宇集团:变更证券简称的公告

登海种业:关于投资参股北京爱种网络科技有限公司的公告

农发种业:关于控股子公司签署独家经销协议的公告

【汽车】

均胜电子:关于转让华德塑料制品有限公司股权的公告

浙江世宝:非公开发行股份上市流通提示性公告

福田汽车:关于获得政府补助的公告

【轻工制造】

德力股份:重要事项公告

美克家居: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

明牌珠宝:投资好屋中国 助推珠宝“互联网+”战略

【商业贸易】

新世界:关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

欧亚集团:25 日复牌 控股股东尚无明确增持计划

深圳华强:1.9 亿收购深圳捷扬 70% 股权 25 日复牌

【食品饮料】

得利斯:关于股票存在被暂停上市风险的提示性公告

海南椰岛:股改限售股上市流通公告

青青稞酒:关于年产 1.5 万吨青稞原酒及陈化老熟技改项目延期的公告

恒顺醋业:关于子公司镇江恒达包装股份有限公司挂牌“新三板”的公告

顺鑫农业:关于公司子公司向控股股东北京顺鑫控股集团有限公司子公司出售资产暨关联交易的公告

顺鑫农业:关于公司向北京顺鑫控股集团有限公司转让北京顺鑫国际电子商务有限公司股权暨关联交易的公告

得利斯:被证监会立案调查

贝因美:收到 1.07 亿元产业扶持资金

【休闲服务】

首旅酒店:如家酒店集团借道回归 A 股 25 日复牌

【医药生物】

华润三九:关于通过高新技术企业复审的公告

莱茵生物:关于筹划员工持股计划的提示性公告

天药股份:关于出口美国产品外包装检出氰化物的有关情况的提示性公告

以岭药业:关于连花清瘟胶囊获批进入美国 FDA 二期临床的公告

青海明胶:限售股份解除限售的提示性公告

常山药业:关于投资设立全资子公司的公告

昆药集团:关于下属公司昆明制药集团医药商业有限公司与西藏阜康健康管理有限公司成立合资企业的公告

中源协和:关于下属公司通过高新技术企业认定的公告

昆药集团:关于收购控股公司下属重庆华方武陵山制药有限公司 100%股权的公告

昆药集团:关于收购控股公司下属湘西华方制药有限公司 100%股权的公告

上海凯宝:关于使用部分超募资金投资上海谊众生物技术有限公司的公告

【有色金属】

锌业股份:关于公司实际控制人可能发生变化的提示性公告

楚江新材:关于收到地方财政补助的公告

烯碳新材:关于控股股东收到《中国证券监督管理委员会行政处罚决定书》的公告

云海金属: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

ST 荣华:关于收到政府土地收储补偿款的公告

云南锗业:关于控股股东增持公司股票的公告

广晟有色:下调定增规模至 13.56 亿 25 日复牌

【综合】

中江地产:关于变更证券简称的公告

广弘控股:关于参与竞拍广东商业电子商务公司 90%股权的关联交易公告

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