

晨会纪要(2016年01月04日)
晨会纪要
今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（证监局对新三板融资进行专项检查）
- 【公司评论】 南京熊猫(600775)：被遗忘的“功夫熊猫”
- 【宏观策略】 12月制造业 PMI 和非制造业 PMI 指数有所好转

财经要闻：

- 1.中央军委印发《关于深化国防和军队改革的意见》
- 2.证监会：1月1日起申购新股将不用预先缴款
- 3.国务院：1月1日起证券交易印花税调整为中央收入
- 4.中国12月官方制造业 PMI49.7 低于预期
- 5.2015年中国电影总票房跃升至440.69亿元同比增长48.7%
- 6.外汇局：11月中国外汇市场总计成交10.75万亿元
- 7.周小川：继续实施稳健货币政策 深化金融体制改革
- 8.楼继伟：研究实行职工医保退休人员缴费政策
- 9.工信部公布2015年电信行业网络安全试点示范项目
- 10.环保部印发煤化工建设环境准入条件
- 11.民航局：2017年民航竞争性环节运价基本放开
- 12.财政部：免征部分体育场馆房产税和土地使用税
- 13.发改委：完善煤电价格联动机制
- 14.发改委：滥用知识产权的反垄断指南公开征求意见
- 15.中国开展设计和建造第二艘航母
- 16.公募规模创新高 20只股基去年业绩翻番
- 17.中韩自贸实施第二轮降税
- 18.A股收官日跌约1% 全年剧震累升一成计算机板块翻倍
- 19.2015年恒指收跌7%终结三年连涨
- 20.2015年道指下跌2.2%为2008年以来最差年度表现

重点公告：

- 华数传媒:与阿里云签署战略合作协议
- 天目药业:1月4日复牌 拟12.5亿并购科泰生物
- 王府井:拟定增募资30亿元加码主业
- 晋亿实业:获控股股东增持逾500万元
- 安邦保险:增持金风科技H股 持股比例增至7.24%
- 中粮地产:关于全资子公司收购中国食品有限公司旗下子公司PrizedDevelopmentsLimit100%股权的关联交易公告

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
021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	3731.01	0.00%
上证综指	3539.18	0.00%
深证综指	2308.91	0.00%
恒生指数	21914.40	0.15%
中小板指数	8393.83	0.00%
创业板指数	2714.05	0.00%
新三板做市指数	1438.00	0.56%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	1.8%	21.5%	37.7%
餐饮旅游(中信)	1.4%	42.0%	120.0%
电子元器件(中信)	1.2%	43.5%	78.9%
家电(中信)	1.2%	39.2%	40.0%
电力设备(中信)	1.1%	39.1%	68.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	-1.8%	62.9%	71.6%
传媒(中信)	-1.2%	37.1%	69.9%
交通运输(中信)	-1.0%	12.0%	26.2%
房地产(中信)	-0.5%	45.8%	49.7%
计算机(中信)	-0.3%	55.0%	128.2%

【行业公司评论】

新三板日报（证监会对新三板融资进行专项检查）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】(1) 1月4日做市商情况变动：国海证券后续加入为海泰斯(832345.OC)、华艺园林(430459.OC)、枫盛阳(430431.OC)、松科快换(831276.OC)、康泰股份(832238.OC)、巨龙生物(831775.OC)、翱翔科技(832067.OC)、海通发展(833362.OC)、联讯证券(830899.OC)、同益物流(832412.OC)、国义招标(831039.OC)、龙创设计(832954.OC)、上陵牧业(430505.OC)提供做市服务；上海证券后续加入为微企信息(831805.OC)、润成科技(831565.OC)、瑞聚股份(831072.OC) 维恩贝特(831117.OC)提供做市服务；等等(2) 1月4日由协议转为做市的挂牌公司：掌上明珠(834712.OC) 巨鹏食品(832332.OC) 丽明股份(831306.OC) 力好科技(833159.OC) 必控科技(430469.OC) 川娇农牧(831915.OC) 正和生态(832639.OC) 生物谷(833266.OC) 德生防水(833336.OC) 捷阳科技(831949.OC) 利树股份(833300.OC) 合成药业(832077.OC)。12月31日新增做市8家，光大灵曦上涨501.45%，收于股价4.15，位列做市首日涨幅榜首；凯歌电子上涨71.00%，收于股价6.84。涨跌幅方面，光大灵曦上涨501.45%收4.15，位列做市板块每日涨幅榜首；力好科技上涨134.31%收于5.60；凯歌电子上涨71.00%收于6.84。做市涨幅排名前十的股票中有2家首日做市。

【每日交易概况】12月31日，新三板共有997只股票发生成交，其中做市股票有745只，做市股票中光大灵曦涨幅位于第一，涨幅为501.45%；协议股票中雅威特涨幅位于第一，涨幅为1954.05%；今日有11只涨幅超过一倍，涨跌幅排名前十的股票中只有光大灵曦为做市转让。今天新三板股票涨多跌少，全天有602只股票上涨，303只股票下跌。涨跌幅方面，12月31日新三板共有602只个股实现上涨，303只个股下跌。其中，有11只股票涨幅超过100%，雅威特上涨幅度达到1954.05%；中帅医药、指安科技涨幅位居第二、三位，分别上涨1400.00%、719.67%。涨幅前十的股票中只有光大灵曦为做市转让。成交额来看，卫东环保的成交额排第一，达到16282.85万元。联讯证券的成交额为10069.44万元位居第二。紧跟其后的蓝山科技成交额为6833.18万元。今日有25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】华谊创星(833568.OC) 易所试(430309.OC) 飞新达(832872.OC) 欢乐逛(835254.OC) 东海租赁(835072.OC) 等发布重点公告。

【财经要闻】

各地证监局对新三板融资进行专项检查

风险提示:系统性风险

南京熊猫(600775)：被遗忘的“功夫熊猫”

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

集团资本运作加速，电子对抗资产注入预期强：中国电子信息集团的资产重组步伐明显加快，目前长城电脑、长城信息两个公司已经停牌。公司股东中电熊猫集团是我国对空情报雷达、岸基和舰载警戒雷达的主要科研生产基地和国家军用电子对抗装备的科研生产骨干企业。我们认为南京熊猫最有可能获得注入汉达科技的军用无线电通信对抗装备资产，此外还有可能注入长江电子、科瑞达的军用电子装备资产，这几家公司都是国家军用电子对抗领域的骨干企业，业务含金量很高，2014年收入和净利润分别是南京熊猫的72%和230%。

被忽视的工业自动化装备强者：公司是内在工业机器人和自动化成套装备领域拥有高端核心技术的企业，2012年11月即定增投向工业机器人、自动传输装备、自动灌装装备项目，目前TFT-LCD净化厂房系统、SMT表面贴装生产线系统、自动包装系统、电动汽车全自动电池更换系统、晶片晶体自动分选系统、焊接系统解决方案、机器人等均已实现了规模化发展，其中LCD-TFT净化厂房设备系统和国家智能电网电动汽车自动换电站系统被列为重大工程项目。

其他业务多点布局，静待花开：轨道交通装备方面公司是AFC龙头受益于轨交建设大潮；通信装备和产品方面公司大力发展军用移动通信和物联网解决方案；消费电子方面公司是数字视音频类产品老牌企业技术积淀深厚；电子制造方面公司的硬件设施条件优越，积极向综合EMS企业转变。

投资建议：(1) 公司现有业务收入稳步增长，2014年收入同比增长40.7%，过往两年复合增速为19.81%，毛利率水平也在不断改善。在不考虑资产注入的情况下，预计公司2015-2017年EPS分别为0.22/0.25/0.32元，对应的PE为81/70/54倍。(2) 对公司现有业务给予40倍PE，对应的2016年合理市值为91.4亿元。(3) 参照主板上电子对抗可比公司的平均PE，潜在注入的资产合理市值为398亿元，扣除已在目前市值反映的部分，公司的市值还有180%的提升空间。因此，我们给予公司“买入-A”的投资评级，6个月目标价为30元。

风险提示：集团对军工资产注入的安排超出预期；液晶面板生产线投建进度或机器人市场开拓低于预期；轨交投资放缓；消费电子和电子制造订单大幅下滑；等等。

12月制造业 PMI 和非制造业 PMI 指数有所好转

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsec.com

根据中国物流与采购联合会、国家统计局服务业调查中心最新数据显示,2015年12月份中国制造业采购经理指数(PMI)为49.7%,比上月上升0.1个百分点。从12个分项指数来看,同上月相比,除产成品库存、从业人员、生产经营活动预期3个指数,有所下降外,其他各项指数均有所上升。其中,新出口订单、采购量、购进价格3指数上升较为明显,升幅超过了1个百分点。非制造业商务活动指数升至54.4%,连续两个月上升,环比上升0.8个百分点,升幅较上月有所扩大。受“圣诞”和“元旦”双节的影响,居民节日消费预期日趋强烈。表现在以零售和餐饮为主的与节日消费相关行业的商务活动指数和新订单指数较上月均有明显回升。传统消费保持较快发展的同时,以电信、互联网及软件技术服务业为主的信息服务业同样保持活跃趋势。建筑业的新订单指数出现了大幅回升。特别是土木工程建筑业的新订单指数升至60%以上,环比升幅达到10个百分点以上。金融业的商务活动指数和新订单指数均延续了上月的回升趋势,指数均保持在60%以上。总体来看,从制造业 PMI 企稳回升和非制造业 PMI 走势进一步增强来看,全年经济增长7%左右是有一定的基础和条件的,2016年有望迎来平稳开局。不过,当前传统产业加快调整、企业加快分化过程中,制造业从业人员指数表现出下行波动特点。由于811汇改以来,人民币兑美元出现了明显贬值,对担忧汇率波动的企业比重为13.4%,较上月上升3个百分点。房地产业商务活动指数和新订单指数较上月均有明显回落,有淡季因素影响,但仍需继续关注降息与去库存化对行业的后续影响。

【财经要闻】

1.中央军委印发《关于深化国防和军队改革的意见》

据新华网1日消息,经中央军委主席习近平批准,中央军委近日印发了《关于深化国防和军队改革的意见》。《意见》指出,深化国防和军队改革总体目标是,牢牢把握“军委管总、战区主战、军种主建”的原则,以领导管理体制、联合作战指挥体制改革为重点,协调推进规模结构、政策制度和军民融合深度发展改革。2020年前,在领导管理体制、联合作战指挥体制改革上取得突破性进展,在优化规模结构、完善政策制度、推动军民融合深度发展等方面改革上取得重要成果,努力构建能够打赢信息化战争、有效履行使命任务的中国特色现代军事力量体系,进一步完善中国特色社会主义军事制度。《意见》明确了领导管理体制、联合作战指挥体制、军队规模结构、部队编成、新型军事人才培养、政策制度、军民融合发展、武装警察部队指挥管理体制和力量结构、军事法治体系等方面的主要任务。

2.证监会:1月1日起申购新股将不用预先缴款

证监会12月31日晚间消息,证监会发布完善新股发行制度相关规则,证监会表示,从明年1月1日起,新股发行将按照新的制度执行。投资者申购新股时无需再预先缴款,小盘股将直接定价发行,发行审核将会更加注重信息披露要求,发行企业和保荐机构需要为保护投资者合法权益承担更多的义务和责任。证监会强调,本次完善新股发行制度,是在核准制下,为配合本次重启新股发行推出的改革措施,虽然体现了注册制改革的精神,但不是开始实施注册制。下一步,证监会将根据全国人大的授权决定和国务院的具体工作安排,做好注册制改革配套规则制定及各项准备工作,积极稳妥推进注册制改革。相关工作进展和安排情况,证监会将及时向社会公开。

3.国务院:1月1日起证券交易印花税调整为中央收入

据中国政府网31日消息,为妥善处理中央与地方的财政分配关系,国务院决定,从2016年1月1日起,将证券交易印花税由现行按中央97%、地方3%比例分享全部调整为中央收入。有关地区和部门要从全局出发,继续做好证券交易印花税的征收管理工作,进一步促进我国证券市场长期稳定健康发展。

4.中国12月官方制造业 PMI49.7 低于预期

2016年1月1日消息,2015年12月份,中国制造业采购经理指数(PMI)为49.7,预期49.8,前值49.6。分企业规模看,大型企业 PMI 为50.9%,虽比上月回落0.3个百分点,但继续保持扩张态势;中型企业 PMI 为49.6%,比上月回升1.3个百分点,仍处于临界点以下;小型企业 PMI 为44.9%,比上月微升0.1个百分点,持续处于收缩区间。新订单指数为50.2%,比上月上升0.4个百分点,重回临界点上方,表明制造业市场需求回升。

5.2015年中国电影总票房跃升至440.69亿元同比增长48.7%

从国家新闻出版广电总局电影局获悉,2015年全国电影总票房为440.69亿元,比2014年增长48.7%,创下“十二五”以来最高年度增幅。其中,国产影片票房271.36亿元,占总票房的61.58%,以较大优势保持了国产电影在中国电影市场的主导地位。据统计,2015年我国故事影片产量686部,全年票房过亿影片共计81部,其中国产影片47部;国产影片海外销售收入27.7亿元,比2014

年增长 48.13%；全年城市影院观众人次达到 12.6 亿，比 2014 年增长 51.08%。此外，2015 年影院建设继续保持快速增长，全年新增银幕 8035 块，平均每天增长 22 块，全国银幕总数已达 31627 块。全国影院已全部实现数字化，县级城市影院全覆盖已基本实现。

6. 外汇局：11 月中国外汇市场总计成交 10.75 万亿元

12 月 31 日，国家外汇管理局公布 2015 年 11 月中国外汇市场交易概况数据。国家外汇管理局统计数据显示，2015 年 11 月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交 10.75 万亿元人民币（等值 1.69 万亿美元）。其中，银行对客户市场成交 1.79 万亿元人民币（等值 2814 亿美元），银行间市场成交 8.96 万亿元人民币（等值 1.41 万亿美元）；即期市场累计成交 3.86 万亿元人民币（等值 6061 亿美元），衍生品市场累计成交 6.89 万亿元人民币（等值 1.08 万亿美元）。2015 年 1-11 月，中国外汇市场累计成交 98.76 万亿元人民币（等值 15.88 万亿美元）。

7. 周小川：继续实施稳健货币政策 深化金融体制改革

据央行网站 31 日消息，中国人民银行行长周小川新年致辞称，继续实施稳健的货币政策，保持流动性合理充裕；继续深化金融体制改革，增强金融运行效率和服务实体经济能力；加强风险监测和预警，切实防范化解各类金融风险。

8. 楼继伟：研究实行职工医保退休人员缴费政策

中国经济网 1 月 1 日报道，2016 年第一期《求是》杂志发表财政部部长楼继伟的文章《中国经济最大潜力在于改革》。文章提出，要深化社保制度改革，改革医疗保险制度，建立合理分担、可持续的医保筹资机制，研究实行职工医保退休人员缴费政策，建立与筹资水平相适应的医保待遇调整机制，全面实施城乡居民大病保险制度，改革医保支付方式，整合基本医疗保险制度，推进公立医院去行政化改革，结合新型城镇化，办好乡、村医院，真正建立有序分级诊疗格局。据资料显示，根据现行规定，退休人员参加城镇职工基本医疗保险，个人不缴纳基本医疗保险费。制度的初衷，是社会医疗保险要体现互助共济。退休职工一般患病较多，而退休后收入低医疗负担较重，考虑到退休人员在以前的工作期间，已经为社会做出了贡献因而不需缴费。同时，这一设计也可以均衡企业负担，为企业提供公平竞争的机会。

9. 工信部公布 2015 年电信行业网络安全试点示范项目

工信部 12 月 31 日发布关于公布 2015 年电信行业网络安全试点示范项目的通知。通知称，根据相关省、自治区、直辖市通信管理局推荐和各基础电信企业集团公司申报，经组织专家评选，综合考虑项目的实用性、创新性、先进性、可推广性，共选出 33 个项目列入 2015 年电信行业网络安全试点示范项目，现予公布。据悉，2015 年电信行业网络安全试点示范项目包括已建成项目 21 项，在建项目 11 项，覆盖企业内部集中化安全管理、网络和信息资产保护、数据安全保护、云平台安全防护、网络安全威胁监测与处置、抗拒绝服务攻击、域名系统安全等多个领域。

10. 环保部印发煤化工建设环境准入条件

12 月 31 日从环保部获悉，环保部日前印发了《现代煤化工建设项目环境准入条件（试行）》。环保部在文件中明确，现代煤化工项目应布局在优化开发区和重点开发区，优先选择在水资源相对丰富、环境容量较好的地区布局，并符合环境保护规划。

11. 民航局：2017 年民航竞争性环节运价基本放开

12 月 31 日从民航局获悉，为进一步深化民航运输价格和收费机制改革，为民航业安全健康发展营造良好的价格收费环境，近日，民航局公布《中国民用航空局关于推进民航运输价格和收费机制改革的实施意见》（以下简称《意见》，加快推进国内航空运输价格市场化改革，继续深化民用机场收费、空管服务收费、飞行校验服务收费和航空油料销售价格改革。《意见》提出了“坚持市场决定、坚持放管结合、坚持改革创新、坚持稳健推进”的基本原则和“到 2017 年，民航竞争性环节运输价格和收费基本放开。到 2020 年，市场决定价格机制基本完善，科学、规范、透明的价格监管体系基本建立”的主要目标，并提出了七个方面的主要任务。

12. 财政部：免征部分体育场馆房产税和土地使用税

12 月 31 日，财政部日前发布通知明确，体育场馆房产税和城镇土地使用税政策。通知表示，国家机关、军队、人民团体、财政补助事业单位、居民委员会、村民委员会拥有的体育场馆，用于体育活动的房产、土地，免征房产税和城镇土地使用税。通知提出，经费自理事业单位、体育社会团体、体育基金会、体育类民办非企业单位拥有并运营管理的体育场馆，同时符合三项条件的，其用于体育活动的房产、土地，免征房产税和城镇土地使用税：（一）向社会开放，用于满足公众体育活动需要；（二）体育场馆取得的收入主要用于场馆

的维护、管理和事业发展；（三）拥有体育场馆的体育社会团体、体育基金会及体育类民办非企业单位，除当年新设立或登记的以外，前一年度登记管理机关的检查结论为“合格”。

13.发改委：完善煤电价格联动机制

为公开透明实施煤电价格联动，促进煤电行业协调发展，近日，经国务院批准，国家发展改革委印发《关于完善煤电价格联动机制有关事项的通知》（以下简称《通知》），完善后的煤电价格联动机制自2016年1月1日起开始实施。《通知》明确，煤电价格联动机制电价调整的依据是中国电煤价格指数，联动机制以一个年度为周期，由国家发展改革委统一部署启动，以省（区、市）为单位组织实施。按联动机制调整的上网电价和销售电价实施时间为每年1月1日。2015年9月，国家发展改革委价格监测中心、秦皇岛煤炭交易市场等机构已经建立并按月公布了中国电煤价格指数。中国电煤价格指数以各省监测的发电企业电煤到厂价为主，并吸收环渤海动力煤价格指数等影响力较大的市场监测数据形成，代表规格品为5000大卡电煤。《通知》规定，2014年平均电煤价格为基准煤价，原则上以与2014年电煤价格对应的上网电价为基准电价。今后，每次实施煤电价格联动，电煤价格和上网电价分别与基准煤价、基准电价相比较计算。《通知》规定，煤电价格实行区间联动，周期内电煤价格与基准煤价相比波动每吨30元为启动点，每吨150元为熔断点。当煤价波动不超过每吨30元，成本变化由发电企业自行消纳，不启动联动机制；煤价波动超过每吨150元的部分也不联动。煤价波动在每吨30元至150元之间的部分，实施分档累退联动，即煤炭价格波动幅度越大，联动的比例系数越小。

14.发改委：滥用知识产权的反垄断指南公开征求意见

发改委就滥用知识产权的反垄断指南公开征求意见。意见从建立滥用知识产权反垄断规制的指引性规则入手，提高反垄断执法的透明度，给市场提供更为明确的合理预期，引导经营者正当行使知识产权。对此，国家发改委价格监督检查与反垄断局局长张汉东日前称，知识产权反垄断指南在向全社会公开征求意见之前，分批次征求了国内外企业、行业协会、标准组织、律师和专家学者等相关方的意见建议。此次网上公开的同时，起草组已将征求意见稿发给相关国际组织以及主要国家和地区反垄断执法机构。在大范围征求意见后，知识产权反垄断指南预计今年上半年提交国务院反垄断委员会。

15.中国开展设计和建造第二艘航母

据国防部网站31日消息，国防部新闻发言人杨宇军表示，中国始终坚持走和平发展道路，坚定奉行独立自主的和平外交政策和防御性的国防政策。我们有着漫长的海岸线和广阔的管辖海域，保卫国家海上方向安全，维护领海主权和海洋权益，是中国武装力量的神圣职责。中国拥有的第一艘航空母舰是“辽宁舰”。有关部门综合考虑各方面的因素后，启动了第二艘航空母舰研制工作，正在自主开展设计和建造。

16.公募规模创新高 20只股基去年业绩翻番

2015年投资收官，公募基金资产管理规模创下历史新高。天相投顾数据统计显示，截至去年末，公募基金规模跃升至8.34万亿元（剔除联接基金），千亿规模级别的基金公司数量增至21家，在最新的前十大基金公司中，天弘、华夏、易方达、工银瑞信、嘉实、南方、广发、建信、中银和汇添富榜上有名。

17.中韩自贸实施第二轮降税

中韩两国商品从1日起实施第二轮降税，除去年关税已经为零的商品外，72%的韩国商品和43%的中国商品在对方将获得进一步的关税削减。韩国进口的医疗器械、机电产品等商品和中国出口的纺织材料、机械设备等商品将获得更大的关税优惠。

18.A股收官日跌约1% 全年剧震累升一成计算机板块翻倍

周四（12月31日），收官之日A股表现乏力，中小创、题材股普跌，计算机、传媒、通信板块明显回调，金融板块午后护盘未果，A股最终收跌约1%。12月份，A股仍录升近3%，连续三个月上扬，全年涨近一成，连续两年走高。纵观全年，A股振幅达72%，6月12日的5178点和8月26日的2850点分别为今年的最高和最低。截至收盘，上证综指涨跌0.94%报3539.18点，深证成指跌1.75%报12664.89点。两市全天成交金额6853亿元人民币，上日成交金额为7210亿元。12月份，上证综指、深证成指分别上涨2.7%、5.2%，全年则分涨9.4%、14.98%。中小板指跌1.74%；创业板指收跌2.36%。万得全A指数收盘跌1.48%；万得全A指数（除金融，石油石化）收盘跌1.67%。上述四项指数当月分别上涨2.8%、1.55%、5.3%、5.4%，全年则分别上涨53.7%、84.4%、38.5%、56%。盘面上，当天，申万一级行业普跌。银行板块下滑0.3%。电子、传媒、通信、计算机板块均跌2%以上。而从全年来看，计算机板块涨一倍，表现最佳；轻工制造、纺织服装均涨90%；采掘微跌，银行板块跌1.36%，非银金融跌16.9%。概念股方面，当天，仅新三板、

赛马、迪士尼、海南旅游岛指数小涨报收，4G、网络安全、次新股、虚拟现实、IPV6、生物识别、移动支付指数下挫逾 3%。全年，165 个概念板块全部跑赢大盘，文化传媒、锂电池、动漫、云计算、苹果、新能源汽车等 65 个指数翻倍。股指期货方面，沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货主力合约当天分别下跌 1.15%、0.69%、2.24%，当月则分别上涨 6.78%、4.25%、6.4%；全年则分别录升 2.7%、0.58%、2%。

19.2015 年恒指收跌 7%终结三年连涨

周四，港股收涨，下午起开始休市。截至收盘，恒指涨 0.18%或 39.42 点，报 21921.57 点，年跌 7.13%，终结三年连涨；恒生国企指数涨 0.07%或 6.81 点，报 9666.69 点，年跌 19.34%；恒生红筹指数涨 0.51%或 20.4 点，报 4050.5 点，年跌 6.89%，连续第二年收跌。大市全日成交 246.79 亿港元。消费股华润啤酒涨逾 3%领涨蓝筹，其他涨幅超 1%的有东亚银行、华润置地、中国海外发展、腾讯控股、恒安国际。跌幅榜中，石油股中海油、中石化、中石油跌幅居前。港资地产股信和置业、长实地产、恒隆地产等跌逾 1%。

20.2015 年道指下跌 2.2%为 2008 年以来最差年度表现

周四美国股市大幅收低，道指下挫 1.02%，纳指大跌 1.15%，当天为 2015 年最后一个交易日。2015 年，道指下跌 2.2%，为 2008 年以来最差年度表现，标普 500 指数全年下跌 1%，为 2011 年以来首次年度下跌，纳指则全年上涨 5.7%。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 178.84 点，报 17425.03 点，跌幅为 1.02%；标准普尔 500 指数下跌 19.42 点，报 2043.94 点，跌幅为 0.94%；纳斯达克综合指数下跌 58.44 点，报 5007.41 点，跌幅为 1.15%。盘面上，绝大多数板块下滑，科技股领跌；油价大幅反弹促使能源板块上扬。经济数据面，美国公布的数据表现不及预期。美国 12 月 26 日当周首次申请失业救济人数 28.7 万人，预期 27 万，前值 26.7 万。美国 12 月 19 日当周续请失业救济人数 219.8 万人，预期 219 万，前值 219.5 万。芝加哥采购经理人指数(PMI)报告表明，12 月份美国中西部地区的经济活动出现了 6 年来最大幅度的萎缩。该指数从 11 月份的 48.7 下降至 42.9，经济学家预计该指数将上涨 1.3 点升至 50。今年大多数时段内该指数低于 50 点荣枯线。

【重点公告】

【传媒】

华媒控股:筹划收购职业教育公司股权
 华媒控股:关于对外投资增资杭州文化产权交易所有限公司的公告
 华闻传媒:关于控股子公司转让参股公司北京磨铁图书有限公司股权的公告
 奥飞动漫:关于控股股东,实际控制人增持完成的公告
 长城动漫:关于控股子公司四川圣达焦化有限公司拟筹划关停 60 万吨焦炭生产线的公告
 华数传媒:与阿里云签署战略合作协议

【电气设备】

智光电气:非公开发行股票预案
 中超控股:关于签订组建上海中超航空精铸有限责任公司(拟)合作协议的公告
 万马股份:关于公司及子公司通过高新技术企业重新认定的公告
 *ST 海润:关于转让全资子公司 70%股权的公告
 安邦保险:增持金风科技 H 股 持股比例增至 7.24%

【电子】

华灿光电:关于公司与浙江义乌工业园区管理委员会签署项目投资框架协议的公告
 深天马 A:关于获得国开发展基金有限公司委托贷款的公告
 勤上光电:关于股东权益变动提示性公告
 莱宝高科:关于重大经营环境变化的公告

【房地产】

南国置业:关于项目合作暨关联交易的公告
 铁岭新城:关于控股股东增持公司股份的公告
 中粮地产:关于全资子公司收购中国食品有限公司旗下子公司 PrizedDevelopmentsLimit100%股权的关联交易公告
 中天城投:关于公司收到政策奖励资金的公告
 泛海控股:关于全资子公司通海建设有限公司签署重大合同的公告

实达集团:关于重大资产出售,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

九龙山:关于子公司与金华银行股份有限公司工会委员会签订《股权转让意向书》的公告

九龙山:关于公司与兴业国际信托有限公司签订《股份转让协议》的公告

【纺织服装】

凯瑞德:关于公司一宗土地及房产被查封的公告

【非银金融】

锦龙股份:关于非公开发行股票后填补被摊薄即期回报措施的公告

【公用事业】

漳泽电力:非公开发行 A 股股票预案

漳泽电力:公司与大同煤矿集团有限责任公司关于公司附生效条件的非公开发行股票认购协议

漳泽电力:关于漳泽发电厂 2×100 万千瓦“上大压小”改扩建工程项目获得核准的公告

豫能控股:关于控股股东完成增持公司股份计划的公告

津膜科技:签订重大经营合同的公告

创业环保:关于对天津创业环保(香港)有限公司增资的公告

【国防军工】

耐威科技:拟 7.5 亿元收购资产 布局集成电路

【化工】

九九久:关于全资子公司陕西必康制药集团控股有限公司预中标如东县中医院医养融合 PPP 项目的提示性公告

司尔特:关于获得中华农业科技奖的公告

河池化工:关于 2015 年度获得补贴款的公告

*ST 天化:关于收到政府奖励资金的公告

利尔化学:关于配股申请获得中国证监会核准的公告

三力士:关于无绳遥控自避障多功能无人潜航器项目通过总体技术方案评审的公告

建峰化工:关于以挂牌转让方式出售重庆弛源化工有限公司 100%股权和重庆建峰化工股份有限公司三聚氰胺分公司资产的公告

*ST 阳化:关于下属子公司丰喜集团转让山西晋丰煤化工有限责任公司 40%股权的公告

扬农化工:关于中化国际托管控股股东股权的公告

【机械设备】

京山轻机:关于控股子公司武汉武耀安全玻璃股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

大冷股份:关于非公开发行 A 股股票申请获得中国证监会核准的公告

河北宣工:关于出售中工国际股票的公告

中集集团:关于增发境外上市外资股股东权益变动的提示性公告

龙马环卫:关于与海口市龙华区环境卫生管理局签署海口市龙华区环卫一体化 PPP 项目合资合作协议的公告

创力集团:关于对外投资设立子公司的公告

蓝英装备:关于实际控制人完成股份增持承诺的公告

天和防务:关于签署股权转让框架协议的公告

华中数控:关于公司及控股子公司收到政府补助资金的公告

晋亿实业:获控股股东增持逾 500 万元

【计算机】

长城电脑:关于获得政府补助的公告

神州信息:关于非公开发行股份解除限售的提示性公告

广电运通:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告

联络互动: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

二三四五:关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准批文的公告

南威软件:关于参与设立河北分布云基金的公告

万达信息:关于公司放弃上海万达全程健康服务有限公司 45%股权优先受让权暨关联交易的公告

【家用电器】

东方电热:关于全资子公司江苏瑞吉格泰油气工程有限公司收到政府补助的公告

依米康:关于限售股份上市流通的提示性公告

创维数字:关于持股 5%以上股东股份过户完成的公告

雷科防务:关于收购成都爱科特科技发展有限公司 70%股权的公告

【建筑材料】

北新建材:对外投资公告

龙泉股份:关于项目中标的公告

【建筑装饰】

东方园林:重大工程中标公告

成都路桥:关于股东持股达到 5%的提示性公告

北新路桥:工程中标公告

围海股份:关于对外投资的公告

中国中铁:关于参与收购 BandarMalaysiaSdnBhd 股权的公告

杭萧钢构:特别重大合同公告

中国铁建:下属公司中标福州火车北站综合改造项目 PPP 招标项目

上海建工:二股东所持 4.47%股权划转至城投集团

【交通运输】

澳洋顺昌:关于签署投资意向书的公告

北部湾港:关于收到政府补助资金的公告

天海投资:关于收购海航供应链管理(深圳)有限公司 100%股权暨关联交易的公告

圣农发展:关于全资子公司获得补贴款的公告

獐子岛:关于收到政府补助的公告

中水渔业:关于签署《股权转让意向书》的公告

正邦科技:关于收购哈尔滨正邦北大荒生猪产业股权投资中心(有限合伙)股权的公告

新中基:关于下属全资子公司获得国有企业财政专项补贴资金的公告

【汽车】

亚夏汽车:关于收到政府财政补助的公告

松芝股份:关于公司股东收到中国证监会处罚决定书及致歉的公告

恒立实业:关于签订《股权收购框架协议》的公告

美晨科技:关于全资子公司与醴陵市人民政府签订战略合作协议的公告

力帆股份:累计增持重庆银行 2768 万股 H 股

【轻工制造】

双星新材:关于公司控股股东,实际控制人增持公司股份计划完成的公告

索菲亚:关于公司对中山市极点三维电子科技有限公司增资扩股暨对外投资的公告

【商业贸易】

天虹商场:关于公司与中航工业集团财务有限责任公司续签金融服务协议的关联交易公告

昆百大 A:关于全资子公司收购其控股子公司少数股东股权的公告

苏宁云商:关于实施完成出售 PPLiveCorporation 股权的公告

汇鸿集团:关于公司及控股子公司减持部分华泰证券股票的公告

汇鸿集团:关于参股公司股票上市交易的公告

王府井:关于拟变更公司名称的公告

王府井:拟定增募资 30 亿元加码主业

【食品饮料】

黑芝麻:公司与朱杰,朱玉华,上海山晓投资管理有限公司之发行股份及支付现金购买资产协议

黑芝麻:公司与朱杰签署的关于鹿邑县金日食用油有限公司之盈利预测补偿协议

*ST 皇台:关于转让全资子公司 100%股权的公告

双塔食品:关于终止筹划重大资产重组事项暨股票复牌的公告

珠江啤酒:关于境外战略投资者参与公司 2015 年非公开发行事项获商务部批复的公告

啤酒花:资产重组获有条件通过 1 月 4 日复牌

【通信】

新海宜:关于控股孙公司签订日常经营重大合同的公告

高新兴:关于平安立山安防工程建设 BOT 项目预中标的提示性公告

邦讯技术:关于控股子公司与专业投资机构合作的公告

高新兴:子公司拟发展虚拟现实技术

【休闲服务】

云南旅游:关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告

丽江旅游:股东股权拟协议转让的提示性公告

【医药生物】

京新药业:关于与以色列 MAPI 公司签署战略合作协议的公告

福瑞股份:关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告

益盛药业:关于投资设立控股子公司的公告

信邦制药: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

康恩贝:关于子公司盐酸维拉佐酮原料及片剂获得药物临床试验批件的公告

康恩贝:关于终止筹划重大事项暨股票复牌公告

天目药业:1 月 4 日复牌 拟 12.5 亿并购科泰生物

【银行】

南京银行:非公开发行优先股募集说明书

【有色金属】

格林美:关于子公司获得政府资助的公告

【综合】

大洲兴业:关于公司股东协议转让公司股份完成过户登记的公告

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