

# 晨会纪要(2016年01月12日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板壳交易逐渐冷却）
- 【行业评论】 新能源汽车 12 月产量同比增长 3 倍，全年累计产量符合预期达 37.90 万辆！
- 【公司评论】 中颖电子（300327）2015 年业绩预告点评

## 财经要闻：

1. 习近平：今年力争把深化改革主体框架搭建起来
2. 军委部门调整：改“四总部”为 15 职能部门
3. 工信部：12 月新能源汽车产量近 10 万 同比增 3 倍
4. 汪洋：大力促进旅游供给侧改革
5. 银监会：严守金融风险底线 推进银行业改革开放
6. 发改委决定在铁路领域推出一批社会资本投资示范项目
7. 发改委新年 10 天已批复总投资逾 1800 亿“铁公基”项目
8. 央行：以信贷资产质押方式发放信贷政策支持再贷款
9. 财政部：对地方政府债务余额实行限额管理
10. 农业部部长：积极稳妥扎实推进农村集体产权制度改革
11. 发改委发去年节能目标完成晴雨表 7 地一级预警
12. 2016 年全国科技工作会议召开 重点推进十项任务
13. 我国加快非化石能源发展 优化能源结构
14. 地方加速布局国有资产证券化相关细则和试点年内出台
15. 上海城市总体规划纲要概要出炉 完善对外交通系统
16. 京津冀商贸物流发展专项规划有望尽快出台
17. 离岸人民币强势反弹 日内涨约 600 点接近 6.62 关口
18. A 股缩量重挫逾 5%逼近三千点 盘面再现千股跌停
19. 周一恒指重挫近 3%刷新逾两年半新低
20. 周一美股收盘涨跌不一纳指八连跌

## 重点公告：

- 三元股份:重组拟 13 亿收购艾莱发喜 90%股权
- 威创股份:拟定增 25 亿元 投向幼教项目
- 恒顺醋业:控股股东增持 175 万股 拟继续增持
- 赛轮金宇:拟定增募资 15 亿元加码海外布局
- 东方证券:母公司 12 月净利 6.56 亿环比增逾六成
- 中信证券:母公司 12 月净利润 13 亿环比增逾八成

## 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  
021-20655584

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	3192.45	-5.03%
上证综指	3016.70	-5.33%
深证综指	1848.10	-6.60%
恒生指数	19888.50	-2.76%
中小板指数	6745.32	-6.32%
创业板指数	2106.36	-6.34%
新三板做市指数	1351.22	-1.51%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	3.0%	-2.8%	-13.2%
钢铁(中信)	-2.8%	-11.2%	-11.1%
银行(中信)	-5.3%	-1.5%	-0.9%
有色金属(中信)	-6.6%	-0.3%	-4.0%
石油石化(中信)	-7.8%	-11.7%	-12.3%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-16.8%	-4.6%	48.4%
国防军工(中信)	-16.0%	-12.9%	15.3%
传媒(中信)	-15.0%	-9.5%	18.4%
通信(中信)	-14.3%	-0.0%	61.8%
电子元器件(中信)	-14.0%	-2.0%	35.1%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板壳交易逐渐冷却）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）（1）1月12日做市商情况变动：国元证券后续加入为润成科技(831565.OC)提供做市服务；长江证券后续加入为天友设计(430183.OC)提供做市服务；恒泰证券后续加入为枫盛阳(430431.OC)提供做市服务；华金证券后续加入为合迪科技(831998.OC)提供做市服务；广州证券后续加入为合迪科技(831998.OC)提供做市服务；中山证券后续加入为德长环保(832218.OC)、智通人才(830969.OC)、海纳生物(831171.OC)、海格物流(430377.OC)、巨鹏食品(832332.OC)提供做市服务等（2）1月12日由协议转为做市的挂牌公司：威力恒（430087.OC）：做市商为国开证券、招商证券、国泰君安；皇冠幕墙（430336.OC）：做市商为东莞证券、万联证券-北教传媒（831299.OC）：做市商为中信证券、华福证券、世纪证券、德邦证券、新时代证券-中衡股份（832138.OC）：做市商为广发证券、首创证券；万安环境（832254.OC）：做市商为申万宏源证券、浙商证券、微瑞思创（833495.OC）：做市商为东方证券、安信证券、中金公司；千年设计（833545.OC）：做市商为海通证券、国海证券、广发证券、广州证券、招商证券、东莞证券、天风证券、九州证券、中投证券、东兴证券、申万宏源证券-一恒贞（833652.OC）：做市商为申万宏源证券、广州证券-上讯信息（834255.OC）：做市商为海通证券、东方证券。1月11日新增做市7家，爱迪新能上涨197.50%，收于股价5.95，位列做市首日涨幅榜首；万里运业上涨38.67%，收于股价12.48。涨跌幅方面，爱迪新能上涨197.50%，收于股价5.95，位列做市板块每日涨幅榜首；万里运业上涨38.67%，收于股价12.48；巨龙生物上涨17.65%收于5.00。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】1月11日，新三板共有856只股票发生成交，其中做市股票有677只，做市股票中广电计量涨幅位于第一，涨幅为97.50%；协议股票中城光节能涨幅位于第一，涨幅为1090.48%；今日有3只涨幅超过一倍；今天新三板股票跌多涨少，全天有202只股票上涨，245只股票下跌。涨跌幅方面，1月11日新三板共有202只个股实现上涨，245只个股下跌。其中，有3只股票涨幅超过100%，城光节能涨幅达1090.48%；诺思兰德、麦高金服涨幅位居第二、三位，分别上涨983.33%、440.00%。涨幅前十的股票中有没有做市转让。成交额来看，海龙核科的成交额排第一，达到6559.29万元。卫东环保的成交额为5343.27万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为4528.13万元。今日有12只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有3家为协议转让，7家为做市转让。

【每日投资机会】金固股份(002488.OC)、首创股份(600008.OC)、蓝盾股份(300297.OC)、杭州解百(600814.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板壳交易逐渐冷却

风险提示:系统性风险

网宿科技(300017)：精准符合预期，公司经营业绩一枝独秀

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年1月11日晚间，网宿科技发布公告称：2015年公司预计实现归属上市公司股东的净利润将同比上年增长65.39%-86.07%，约8亿元-9亿元。符合我们之前的预期。

考虑到公司的市场占有率以及业务发展情况，我们认为公司业绩仍将保持快速增长。

政策保障和移动互联网的快速发展带动我国CDN行业市场规模快速增长：1)2013年7月，由工业和信息化部、国家发展和改革委员会等8部委联合发出的《关于实施宽带中国2013专项行动的意见》，鼓励互联网企业积极参与专项行动，采取优化网站设计、部署内容分发网络CDN、增加网站接入带宽等措施，提升网站和应用的服务能力，CDN做为重要的网络基础设施越来越受到国家的重视；2)移动互联网时代，用户体验更加重要。在“宽带中国”政策的推动下，随着4G网络的大规模部署和资费水平的下调，大流量、高带宽业务占比将不断增加。同时，伴随APP与网站应用的结合、线上线下的结合、互动需求的增加，移动互联网的CDN加速需求将显著提升。

公司新战略为业务持续快速发展保驾护航：6月12日晚间，在停牌筹划定增一个月后，网宿科技披露定增预案，公司拟募资36亿元发力社区云、海外CDN以及云安全业务。从预案披露的信息来看，公司的管理经营层已经意识到在互联网+风潮席卷各个行业这个背景下，公司的业务也需要进行创新转型，以面对行业巨变带来的挑战。此次定增预案显然是公司管理层结合自身优势业务特点以及外部行业发展趋势高度定制的一个战略发展计划。三大项目完成后，预计每年带来新增收入43亿元，新增利润8亿元。

投资建议：我们预测公司2015年至2017年每股收益分别为1.21元、2.16元和3.80元，给予买入-A建议，6个月目标价为72元。

风险提示：证券市场系统性风险和宏观经济发展以及公司新战略执行不及预期。

**新能源汽车 12 月产量同比增长 3 倍，全年累计产量符合预期达 37.90 万辆！**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

1月11日，工信部发布2015年12月我国新能源汽车生产9.98万辆，同比增长3倍，环比增长38.0%。2015年1-12月全年，新能源汽车累计生产37.90万辆，同比增长4倍，全年产量完全符合我们之前的预期。工信部根据机动车整车出厂合格证统计，2015年12月，分车型来看纯电动乘用车生产2.57万辆，同比增长114%，环比下降14.3%，插电式混合动力乘用车生产1.05万辆，同比增长2倍，环比增长100%；纯电动商用车生产5.78万辆，同比增长6倍，环比增长87.1%，插电式混合动力商用车生产5725辆，同比增长51%，环比增长47.1%。对比上个月的数据可以看到，纯电动车型产量出现下滑，插电式混合动力乘用车型开始快速增长，纯电动商用车表现依然强劲，增速和产量远高于插电式混合动力。列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》前六批的国产新能源汽车生产9.18万辆，占12月产量的92%。从2015年1-12月全年总量累计生产37.90万辆来看，纯电动乘用车生产14.28万辆，同比增长3倍，插电式混合动力乘用车生产6.36万辆，同比增长3倍；纯电动商用车生产14.79万辆，同比增长8倍，插电式混合动力商用车生产2.46万辆，同比增长79%。至此，2015年全年新能源汽车产量数据全部出台，全年产量数据也完全符合我们的预期判断，展望2016我们认为在基数快速增大的情况下，新能源汽车产量增速或许将会有所放缓，但增长态势依旧不会改变。新能源汽车上游，资源端涨价依然还在持续，根据亚洲金属网消息，2016年1月8日电池级碳酸锂报价13.0-13.2万元/吨，均价13.1万元/吨，对比2015年12月8日电池级碳酸锂均价9.6万元/吨，月涨幅达36.5%，而对比2015年初1月4日报价4.3万元/吨，至今涨幅已达205%。电解液核心原材料是六氟磷酸锂：2015年初报价约8.5万元/吨，11月初均价约15万元/吨，12月底均价市场均价可能已突破22万元/吨，来自多氟多网上互动平台消息称，六氟磷酸锂供不应求严重缺货，公司已经满负荷生产，高价也不一定能够买到。来自新宙邦的消息称六氟磷酸锂价格是机密，而天赐则说六氟磷酸锂只供内部销售，市场价已然成谜。基于需求端激增与供给端趋紧，我们估计明年六氟磷酸锂市场最高价或将突破30万元/吨，均价或突破25万元/吨。我们建议投资者继续关注产业链上的优质标的：成飞集成、天齐锂业、多氟多、先导智能、国轩高科、万马股份、方正电机、中能电气、比亚迪，建议关注：天赐材料、新宙邦、赣锋锂业、众和股份、赢合科技、特锐德、金鹰股份、石大胜华。

**中颖电子 ( 300327 ) 2015 年业绩预告点评**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告：中颖电子 ( 300327 )，公布 2015 年业绩预告，归属上市公司股东净利润同比上升 48%~70%，预计为 4,618 万元~5,304 万元，报告期内，公司销售同比增长，其中以节能应用相关产品的销售额增长较快，销售增长带动了公司盈利的增长。

点评：中颖电子主要业务包括了传统家电驱动芯片、锂电池驱动芯片以及 AMOLED 显示屏的驱动芯片产品，其中显示屏驱动芯片在公司内部归为节能应用产品，从公告中我们可以看到，该项业务产品的增长速度较快，我们认为这一趋势将伴随着三星以外更多的厂商开始采用 AMOLED 作为手机及平板的显示屏而持续增长，另外公司的锂电驱动芯片在无人机、平衡车等产品市场的有效出货，也有望成为公司未来的增长点。市场对于公司一致预期 2015 年至 2017 年 EPS 分别为 0.26、0.33 和 0.44 元，当前对应 2015 年至 2017 年 107、84、63 倍的动态市盈率。

**【财经要闻】**

**1. 习近平：今年力争把深化改革主体框架搭建起来**

据新华网消息，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平 1 月 11 日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第二十次会议并发表重要讲话。他强调，全面深化改革头 3 年是夯基垒台、立柱架梁的 3 年，今年要力争把改革的主体框架搭建起来。要牢牢扭住全面深化改革各项目标，落实主体责任，理清责任链条，拧紧责任螺丝，提高履责效能，打通关节、疏通堵点、激活全盘，努力使各项改革都能落地生根。中共中央政治局常委、中央全面深化改革领导小组副组长李克强、刘云山、张高丽出席会议。会议审议通过了《关于全面推进政务公开工作的意见》、《关于完善国家工作人员学法用法制度的意见》、《关于保护、奖励职务犯罪举报人的若干规定》、《关于开展承担行政职能事业单位改革试点的指导意见》、《科协系统深化改革实施方案》、《关于健全落实社会治安综合治理领导责任制的规定》、《关于规范公安机关警务辅助人员管理工作的意见》。

**2. 军委部门调整：改“四总部”为 15 职能部门**

据央视新闻 11 日消息，近日军委机关调整组建任务基本完成，把总部制改为多部门制，由原来的“四总部”，改为军委办公厅、军委联合参谋部、军委政治工作部、军委后勤保障部、军委装备发展部、军委训练管理部、军委国防动员部等 7 个部(厅)、3 个委员会、5 个直属机构共 15 个职能部门。

**3. 工信部：12 月新能源汽车产量近 10 万 同比增 3 倍**

据工信部 1 月 11 日消息，根据机动车整车出厂合格证统计，2015 年 12 月，我国新能源汽车生产 9.98 万辆，同比增长 3 倍。其中，纯电动乘用车生产 2.57 万辆，同比增长 114%，插电式混合动力乘用车生产 1.05 万辆，同比增长 2 倍；纯电动商用车生产 5.78 万辆，同比增长 6 倍，插电式混合动力商用车生产 5725 辆，同比增长 51%。列入《免征车辆购置税的新能源汽车车型目录》前六批的国产新能源汽车生产 9.18 万辆，占 12 月产量的 92%。2015 年累计生产新能源汽车 37.90 万辆，同比增长 4 倍。其中，纯电动乘用车生产 14.28 万辆，同比增长 3 倍，插电式混合动力乘用车生产 6.36 万辆，同比增长 3 倍；纯电动商用车生产 14.79 万辆，同比增长 8 倍，插电式混合动力商用车生产 2.46 万辆，同比增长 79%。

#### 4.汪洋：大力促进旅游供给侧改革

据新华网消息，国务院副总理汪洋 11 日在京主持召开国务院旅游工作部际联席会议第三次全体会议。他强调，要深入贯彻十八届五中全会和中央经济工作会议精神，适应和引领经济发展新常态，加快转变旅游发展方式，着力推进旅游供给侧改革，发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用，促进旅游业持续快速健康发展，为国民经济稳增长、调结构提供持久动力。汪洋指出，当前，我国居民消费步入快速转型升级的重要阶段，旅游业正迎来黄金发展期；同时，旅游业也处于矛盾凸显期，旅游产品供给跟不上消费升级的需求，政府管理和服务水平跟不上旅游业快速发展的形势。要落实好国家支持旅游业改革与发展的一系列政策，加快旅游基础设施和公共服务能力建设，大力发展乡村旅游，充分挖掘旅游消费和投资潜力。深入实施旅游精准扶贫。要加强旅游市场综合治理，建立权责明确、执法有力、行为规范、保障有效的综合监管机制，建立旅游综合监管主体责任清单，鼓励地方探索建立“旅游警察”、“旅游工商分局”、“旅游巡回法庭”等，通过标本兼治营造良好的旅游环境，让广大游客游得省心、游得放心、游得开心。

#### 5.银监会：严守金融风险底线 推进银行业改革开放

据银监会消息，1 月 11 日，中国银监会召开全国银行业监督管理工作（电视电话）会议。银监会党委书记、主席尚福林作重要讲话。会议部署 2016 年银行业监管工作。2016 年，银监会系统和银行业金融机构要全面贯彻党的十八大和十八届三中、四中、五中全会以及中央经济工作会议精神，深入落实习近平总书记系列重要讲话精神，坚持稳中求进总基调，按照“五位一体”总体布局和“四个全面”战略布局的要求，认真遵循创新、协调、绿色、开放、共享五大发展理念，坚持认真执行宏观政策要稳、产业政策要准、微观政策要活、改革政策要实、社会政策要托底五大政策导向，认真落实去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板五大工作任务，着力整合银行资金支持供给侧结构性改革，着力降低社会融资成本优化金融服务，着力防范重点风险守住风险底线，着力加强党的建设提高队伍素质，为促进经济平稳增长、社会健康发展贡献金融新动力。一是全力以赴提升服务实体经济的效率。二是综合排查治理重点风险，严守金融风险底线。三是深入推进银行业改革开放。四是进一步提高监管有效性。五是全面加强党建工作。

#### 6.发改委决定在铁路领域推出一批社会资本投资示范项目

据发改委网站 11 日消息，为贯彻落实《国务院关于改革铁路投融资体制加快推进铁路建设的意见》（国发〔2013〕33 号）、《国务院关于国有企业发展混合所有制经济的意见》（国发〔2015〕54 号）和《关于进一步鼓励和扩大社会资本投资建设铁路的实施意见》（发改基础〔2015〕1610 号），打通社会资本投资建设铁路“最后一公里”，发改委决定在铁路领域推出一批社会资本投资示范项目。示范项目重点是社会资本以合资、独资或政府和社会资本合作（PPP）等方式参与铁路建设及营运，在项目公司运营、投融资模式等方面正在开展积极探索，具备一定工作基础条件的干线铁路、城际铁路、市郊（域）铁路等项目。政策政策方面，发改委在安排专项建设基金时将向示范项目倾斜，并研究对示范项目给予中央预算内投资适当支持。有关部门积极协调金融机构对示范项目加大融资支持力度，创新金融服务，为示范项目提供长期、稳定、低成本的资金支持。发改委将积极支持示范项目通过企业债券、项目收益债以及永续期债券等方式融资，进一步提高审核效率。

#### 7.发改委新年 10 天已批复总投资逾 1800 亿“铁公基”项目

2016 年的 1 月份刚刚过去 10 天，但中央部门的稳增长就开始“上路”，而且势头十分强劲。6 日，国家发改委批复新建通辽至京沈高铁新民北站铁路、赤峰至京沈高铁喀左站铁路可行性研究报告，两个项目的总投资分别为 175.7 亿元和 170.2 亿元，合计总投资达约 346 亿元。两天之后的 8 日，国家发改委又批复多个公路建设项目，总投资逾 1500 亿元。

#### 8.央行：以信贷资产质押方式发放信贷政策支持再贷款

据央行网站 11 日消息，为贯彻落实国务院关于加大改革创新和支持实体经济力度的精神，2015 年 10 月起，人民银行在上海、江苏等 11 省（市）推广信贷资产质押再贷款试点。试点工作进展顺利，2015 年人民银行已对试点地区部分地方法人金融机构符合条件的 3022 家贷款企业完成了央行内部评级，并将评级符合标准的信贷资产纳入人民银行发放再贷款可接受的合格抵押品范围。截至 2015 年末，

试点地区的人民银行分支机构以信贷资产质押方式向 31 家地方法人金融机构合计发放信贷政策支持再贷款 49.73 亿元。下一步，人民银行将按照 2016 年工作会议部署，继续实施稳健的货币政策，稳妥推进信贷资产质押再贷款试点工作。

#### 9. 财政部：对地方政府债务余额实行限额管理

财政部网站 1 月 11 日发布《关于对地方政府债务实行限额管理的实施意见》。《意见》称，一是要切实加强地方政府债务限额管理；二是建立健全地方政府债务风险防控机制；三是妥善处理存量债务。其中，切实加强地方政府债务限额管理方面包括合理确定地方政府债务总限额；逐级下达分地区地方政府债务限额；严格按照限额举借地方政府债务；将地方政府债务分类纳入预算管理。

#### 10. 农业部部长：积极稳妥扎实推进农村集体产权制度改革

据农业部 11 日消息，1 月 7 日，农业部部长韩长赋在北京调研时强调，深化农村集体产权制度改革是一项复杂的系统工程，要坚持以创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念为指导，始终把保障和维护农民权益放在首位，综合施策，多措并举，积极稳妥、扎实推进农村集体产权制度改革，充分释放农村发展活力，增加农民财产性收入，带动农民增收致富。韩长赋对大兴区推进农村集体产权制度改革的精神和成效给予赞赏。他指出，北京市高度重视农村集体产权制度改革工作，起步较早、成效明显，对全国农村改革发展具有先试先行、探索引路的作用，为大城市郊区农村集体产权制度改革探索了一条道路。现在“三农”发展进入新阶段，农村改革要找到新办法，要用规模化、标准化、信息化等办法来解决农村改革中的问题。土地是农民最大的一块资产，在改革盘活土地的过程中要注重保护农民利益。要以改革为牵引力、为契机，保护好农民财产权利，逐步提高农民的生活水平，更好地推动城乡一体化发展。希望大兴区能充实改革内容，总结好的做法，为推动全国农村集体产权制度改革积累经验、提供借鉴。

#### 11. 发改委发去年节能目标完成晴雨表 7 地一级预警

国家发改委 1 月 11 日发布各地区 2015 年 1-11 月节能目标完成情况晴雨表。通过对各地区节能形势进行分析，对照“十二五”节能工作进度要求，今年 1-11 月，海南、青海、宁夏、新疆等 4 个地区预警等级为一级，节能形势十分严峻；北京、天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、福建、江西、山东、河南、湖北、湖南、广东、广西、重庆、四川、贵州、云南、陕西、甘肃等 26 个地区预警等级为三级，节能工作进展基本顺利。依据国务院办公厅《2014-2015 年节能减排低碳发展行动方案》能耗增速控制目标要求，福建、江西、山东、重庆、陕西、宁夏、新疆等 7 个地区预警等级为一级；北京、天津、河北、山西、内蒙古、辽宁、吉林、黑龙江、上海、江苏、浙江、安徽、河南、湖北、湖南、广东、广西、海南、四川、贵州、云南、甘肃、青海等 23 个地区预警等级为三级。

#### 12. 2016 年全国科技工作会议召开 重点推进十项任务

科技部部长万钢 11 日在 2016 年全国科技工作会议上作题为《坚持创新驱动 强化科技引领 实现“十三五”良好开局》的报告时说，“按照党中央、国务院决策部署，面向 2030 年，在航空发动机、量子通信、网络空间、智能制造和机器人、深海深空探测、重点新材料、脑科学、种业自主创新、健康保障等领域，抓紧遴选启动一批体现国家战略意图的重大科技项目和工程。这批‘科技创新 2030——重大项目’要尽快编制实施方案，成熟一个、启动一个，分批次有序实施。”万钢表示，要从加快重大专项实施及成果产业化、论证启动“科技创新 2030——重大项目”、大力推进现代农业科技创新、推动制造业向智能绿色服务转型升级、加快培育发展战略性新兴产业以及推进社会发展领域科技创新等六个方面加快部署实施重大研发任务，强化引领型发展的科技支撑。

#### 13. 我国加快非化石能源发展 优化能源结构

据国家能源局消息，为进一步优化能源结构，我国将加快发展风电和光伏发电，推动第一批 100 万千瓦左右规模的光热发电示范项目建设，今年力争风电新增装机 2000 万千瓦以上，光伏发电新增装机 1500 万千瓦以上。同时，积极发展水电，安全高效发展核电，积极推动地热能、生物质能发展。

#### 14. 地方加速布局国有资产证券化相关细则和试点年内出台

日前获悉，地方正在加快布局国企改革，除了明确国资证券化的比例外，还在积极推动制定相关细则和试点工作，年内出台。其中包括完善董事会、市场化选聘、职业经理人制度以及开展国有资本运营公司等内容。多位专家认为，提高国有资产证券化率，能够拓宽融资渠道，盘活存量资本，实现股权多元。作为央企改革升温的一个重要标志，初步估计，未来几年内将有 30 万亿的国有资产进入股市。一位地方国资系统人士表示，目前很多地方都把国企改革作为 2016 年工作重点，在顶层设计方案的指导下，目前各个地方在已经公布的方案基础上，开始积极酝酿相关细化方案，并提速国企改革步伐。去年以来，国资委领导多次在地方国资系统展开密集调研，对地方

国企改革发展情况做了全面了解，目前很多地方国企都在积极行动部署改革，包括广东省在内多个省份先后召开多场国资国企深改会议，地方两会期间国企改革将会继续发酵。截至目前，已有 20 个省市出台了国有资产证券化率的目标，各地区提出的资产证券化率目标一般在 50% 以上。

#### 15. 上海城市总体规划纲要概要出炉 完善对外交通系统

据上海市规划和国土资源管理局 1 月 11 日消息，上海市城市总体规划（2015-2040）纲要概要发布。其中提到，未来将加强与南沿江城际铁路的对接，规划预留向北联系南通等城市的北沿江城际铁路通道、向南联系宁波等地的沪甬城际铁路通道。规划控制中部铁路通道向西联系苏州、湖州，形成国家高铁与城际铁路复合通道。交通方面，纲要概要提到，完善对外交通枢纽功能体系。构建国际（含国家级）、城市级和地区级三级枢纽体系，建立“开放型、网络化”对外交通格局。东部以浦东国际机场、洋山深水港为主体，突出国际枢纽功能；西部以虹桥综合交通客运枢纽和西北、西南 2 个货运主枢纽为主体，突出国家枢纽功能。优化完善上海站、上海南站等城市级和上海西站、松江南站、安亭站等地区级枢纽布局，结合区域铁路系统及城市公共交通系统优化，强化上海北部和南部交通枢纽功能。

#### 16. 京津冀商贸物流发展专项规划有望尽快出台

为降低物流成本，推进流通体制改革，相关部门正加快部署“十三五”期间商贸物流工作，制定商贸物流顶层设计。作为商贸物流规划项目之一的《京津冀商贸物流发展专项规划》有望尽快出台。相关人士介绍，《京津冀商贸物流发展专项规划》将在京津冀协同发展总体框架下，进一步明确京津冀区域商贸物流发展的主要思路、原则、任务，重要节点和通道、重点园区、服务平台等内容，推动形成京津冀多层次、多功能、便捷高效的区域综合物流服务体系。

#### 17. 离岸人民币强势反弹 日内涨约 600 点接近 6.62 关口

周一（1 月 11 日），离岸人民币兑美元日内扩大涨幅，现涨约 600 点或 0.9%，最高至 6.6229。截至北京时间 16:48，离岸人民币兑美元报 6.6283。彭博援引知情人士称，中国央行考虑除干预外更多措施，以避免人民币汇率大幅波动。央行考虑的措施主要为限制游资特别是外资炒作，或者利用离岸在岸汇差进行套利，中国还将加大对虚假贸易背景交易的核查力度。华尔街见闻稍早提及，离岸和在岸人民币汇率价差在 1 月 6 日达到了史无前例的 1600 点，目前两岸价差约为 800 点。不少投资者选择在离岸市场买入人民币，在中国大陆出售进行套利。这直接导致离岸人民币流动性大幅趋紧，推升短期银行间拆借利率。周一，香港银行隔夜拆借利率（Hibor）狂涨 939 个基点，由上周五的 4% 飙升至 13.4%，创 2013 年 6 月有记录以来最高水平。香港银行间 7 天拆借利率也由上周五的 7.05% 大幅升至 11.23%。

#### 18. A 股缩量重挫逾 5% 逼近三千点 盘面再现千股跌停

周一（1 月 11 日），A 股早盘低开开后反攻未果，午后跌幅不断扩大，非银金融等板块尾盘再度下杀，A 股当天收跌逾 5% 逼近 3000 关口。盘面上，1300 余只非 ST 股跌停。2016 年以来的 6 个交易日内，A 股累计下挫约 15%。截至收盘，上证综指跌 5.33% 报 3016.70 点，深证成指跌 6.21% 报 10212.46 点。当天两市成交金额为 6620 亿元人民币，上日成交金额为 7594 亿元人民币。中小板指跌 6.32%；创业板指收跌 6.34%。万得全 A 指数收盘跌 6.74%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 7.15%。盘面上，申万一级行业普跌。银行板块跌 3.4%。非银金融、纺织服装、电气设备、电子板块均下挫逾 7%。国防军工板块跌 8.78%。汽车、医药生物、计算机、轻工制造板块均跌 6% 以上。概念股方面，135 个指数全线下挫，其中 89 个指数跌幅超过 7%。汽车后市场、网络安全、上海本地重组、生物识别、智能穿戴、移动支付、传感器指数跌幅超过 9%。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下挫 5.5%、4.4%、8%。

#### 19. 周一恒指重挫近 3% 刷新逾两年半新低

周一（1 月 11 日），港股大幅低开，全天维持低位震荡，收盘重挫，中资蓝筹股普跌。截至收盘，恒生指数跌 656.21 点或 2.76%，报 19888.50 点，刷新逾两年半新低；恒生国企指数跌 3.85% 或 340.73 点，报 8505.16 点，创 2011 年 10 月初以来新低。大市全天成交 874.78 亿港元。盘面上，中资能源股、金融股、材料、及地产股均遭重创，能源板块大跌逾 4%，另有材料、地产、金融等 7 个板块跌幅在 3% 或以上。能源股方面，14 只股票跌幅超过 4%，惠生工程和昆仑能源大跌 7% 以上。“三桶油”悉数重挫，中国石油股份跌 4.91% 跌幅居首，中国海洋石油跌 4.19%，中国石油化工股份跌 2.97%。中资金融股哀鸿一片，券商和保险股跌幅靠前，海通证券重挫 7.36% 领跌，中国财险、华泰证券、中国太平、国泰君安国际均跌逾 6%。交通银行、工商银行、农业银行、中国银行跌幅均在 3% 左右。

万科复牌后连续第四个交易日走低，收报 17.62 港元，跌幅 10.65%，领跌地产板块，四个交易日累计跌幅达 23%。此外，融创中国、远洋地产、金隅股份等 14 只地产股跌幅超过 6%。

## 20.周一美股收盘涨跌不一纳指八连跌

美股周一收盘涨跌不一，纳指连续第八个交易日收跌。油价跌破 32 美元创 12 年新低，铜价创 7 年新低。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 52.12 点，报 16398.57 点，涨幅为 0.32%；标准普尔 500 指数上涨 1.64 点，报 1923.67 点，涨幅为 0.09%；纳斯达克综合指数下跌 5.64 点，报 4637.99 点，跌幅为 0.12%。标普 500 指数当中，原材板块领跌。Freeport-McMoRan 暴跌 19%。铜期货价格下跌 5 美分或 2.5%，收于每磅 1.973 美元，创 7 年新低。WTI 原油期货价格跌破每桶 32 美元，创 12 年新低，盘中一度跌破每桶 31 美元。周一经济数据面，美国经济咨商局(Conference Board)宣布，12 月就业趋势指数强劲反弹，扭转了 11 月大幅下跌的趋势，指数从 11 月份的 128.27 点反弹至 129.33 点。美联储公布的 12 月就业状况指数(LMCI)升至 2.9，与 10 月数据相同，为自 1 月份以来的最强劲增长。至此这项指数已经连续第八个月攀升。美联储的就业状况指数包含 19 个变量，用以指示就业市场趋势。周一美联储洛克哈特表示，3 月份 FOMC 会议有行动可能，超额准备金利率成为美联储更长久的工具；自己倾向于美联储 1 月份会议上不加息；FOMC 的利率预测是一个预期而不是承诺。

## 【重点公告】

### 【采掘】

恒泰艾普:关于控股子公司欧美克获准在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

恒泰艾普:关于公司控股股东,实际控制人承诺不减持公司股份公告

### 【传媒】

蓝色光标:关于公司控股子公司北京蓝色方略整合营销顾问股份有限公司获准在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

昆仑万维:拟投资控股全球最大同性恋社交网络

### 【电气设备】

易事特:关于收购控股子公司赤峰朗易光伏新能源科技有限公司 27%股权的公告

万马股份:关于全资子公司浙江万马天屹通信线缆有限公司增资的公告

合康变频:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书

雄韬股份:关于股东减持计划的提示性公告

远程电缆:关于签订日常经营重大框架协议的公告

爱康科技:关于投资设立产业基金暨关联交易的公告

爱康科技:关于对苏州中康电力开发有限公司增资的公告

欣泰电气:关于控股股东增持公司股份暨履行承诺的公告

### 【电子】

仪电电子:关于与复旦大学大数据学院及大数据研究院签署战略合作协议的公告

大族激光:关于参股西班牙 Aritex 公司的公告

欧比特:年报拟推 10 转 15

### 【房地产】

新潮实业:关于公司实际控制人和董监高实施增持股份的公告

迪马股份:关于控股股东增持公司股份的公告

东华实业:关于收到中国证券监督管理委员会广东监管局行政监管措施决定书的公告

天津松江:关于控股股东完成增持公司股份计划的公告

嘉凯城:关于公司大股东及其关联人完成股份增持计划的公告

滨江集团:关于控股股东增持公司股票的公告

广宇集团:关于实施员工跟投计划的公告

滨江集团:控股股东增持公司超 500 万股

### 【纺织服装】

华升股份:关于控股股东及董监高承诺不减持公司股份的公告

泰亚股份:关于子公司对外股权投资暨对上海乐相增资及购买上海乐相股权的公告

华升股份:终止筹划资产重组事项 12 日复牌

**【非银金融】**

国泰君安:母公司 12 月净利润 15.2 亿环比增 33%

中信证券:母公司 12 月净利润 13 亿环比增逾八成

太平洋:15 日起停牌实施配股 配股价 4.24 元/股

东吴证券:母公司 12 月净利润环比增长 133%

西部证券:12 月净利润环比增长超过 11 倍

东方证券:母公司 12 月净利 6.56 亿环比增逾六成

国海证券:12 月净利环比翻番

长江证券:2015 年净利同比翻番

**【钢铁】**

南钢股份:关于对江苏金恒信息科技有限公司增资并将其改制设立为股份有限公司的公告

南钢股份:关于设立再生资源公司的公告

武钢股份:监事会主席张翔涉嫌受贿罪被刑事拘留

**【公用事业】**

凯迪生态:关于中国证监会不予以核准豁免阳光凯迪收购凯迪生态股份义务的决定的公告

川投能源:关于控股股东川投集团增持公司股份计划实施完成的公告

高能环境:关于控股股东增持股份的公告

东江环保:关于预留部分限制性股票(第一个解锁期)解锁上市流通的提示性公告

首创股份:拟投资参股新三板公司开创环保

神雾环保:年报拟推 10 转 15

**【国防军工】**

四创电子:关于安徽四创电子股份有限公司控股股东增持公司股份计划延期的公告

中航动力:关于公司控股股东增持公司股票的公告

中国卫星:关于控股股东股份增持计划实施结果的公告

**【化工】**

闰土股份:关于公司副董事长完成增持本公司股份计划的公告

多氟多:关于子公司河北红星汽车制造有限公司投资建设年产 1.5GWh 动力锂离子电池项目的公告

赛轮金宇:关于非公开发行股票复牌的提示性公告

安迪苏:关于实际控制人近期不减持公司股份声明的公告

时代新材:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

天利高新:关于公司第一大股东完成增持公司股票计划的公告

中国巨石:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

齐翔腾达:关于控股股东完成股份增持计划的公告

久联发展:关于遵义市高铁片区核心区城市道路工程中标公示的提示性公告

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

奥克股份:拟一年内增持股份 金额不超过 1 亿元

赛轮金宇:拟定增募资 15 亿元加码海外布局

**【机械设备】**

利欧股份:第二期员工持股计划(草案)

红宇新材:关于一致行动人解除一致行动协议的公告

恒立油缸:关于全资子公司通过高新技术企业认定的公告

方圆支承:关于重大资产重组复牌的公告

大连重工:关于吸收合并全资子公司大连华锐重工铸钢有限公司并设立分公司的公告

兴源环境:关于对外投资设立控股子公司的公告

**【计算机】**

润和软件:关于公司投资设立广州控股子公司的公告

润和软件:关于增资参股苏州博纳讯动软件有限公司的公告

润和软件:关于公司投资设立上海全资子公司的公告

新国都:关于入围银联商务有限公司 2015 年度 POS 终端设备框架采购招标项目的提示性公告

达华智能:关于控股股东增持完成公告

银江股份:申万菱信-银江股份员工持股资产管理计划资产管理合同

辉煌科技:关于持股 5%以上股东承诺不减持公司股份的公告

威创股份:拟定增 25 亿元 投向幼教项目

卫宁软件:拟更名“卫宁健康”

兆日科技:控股股东减持计划:半年内不超过 10%

#### 【家用电器】

长青集团:关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告

长青集团:关于子公司鄞城长青生物质能源有限公司完成工商变更登记的公告

同洲电子:控股股东质押股份接近警戒线

#### 【建筑材料】

海南瑞泽:关于以持有的上海隆筹金融信息服务有限公司股权向上海隆筹科技有限公司增资的公告

艾迪西:关于公司控股股东承诺不减持公司股票的公告

四川金顶:终止重组收购德利迅达 95%股权事项

#### 【建筑装饰】

东南网架:关于重大工程预中标的公告

精工钢构:关于控股子公司技术项目获得国家科学技术进步奖的公告

蒙草抗旱:关于变更公司总经理的公告

#### 【交通运输】

怡亚通:关于控股股东承诺不减持公司股份的公告

外运发展:关于公司总经理变更的公告

怡亚通:拟 10 转 10 派 2.5 控股股东承诺半年不减持

#### 【农林牧渔】

升华拜克:关于股东股份转让协议解除的公告

星河生物:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

#### 【汽车】

八菱科技:关于在国外投资设立控股子公司的公告

万安科技:关于非公开发行股票获得中国证券监督管理委员会核准批文的公告

拓普集团:拟 8.5 亿元投建武汉生产基地

#### 【轻工制造】

金一文化:关于公司实际控制人增持计划完成的公告

\*ST 美利:关于公司控股股东股份变动的公告

海鸥卫浴:关于控股子公司珠海爱迪生智能家居股份有限公司申请进入全国中小企业股份转让系统挂牌并公开转让,纳入非上市公司监管的公告

\*ST 闽能:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告

\*ST 中富:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补回报措施的公告

#### 【商业贸易】

厦门国贸:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告

新华锦:关于山东新华锦长生养老运营有限公司完成工商注册的公告

海泰发展:股改限售股上市流通公告

#### 【食品饮料】

顺鑫农业:关于公司全资子公司向北京顺鑫控股集团有限公司转让北京顺鑫天宇建设工程有限公司股权暨关联交易的公告

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创新国际物流有限公司股权暨关联交易的公告

桃李面包:对外投资设立全资子公司公告

金字火腿:关于公司转让金华市汉邦食品有限公司股权的公告

金字火腿:关于公司全资子公司金字冷冻食品城有限公司减资的公告

三元股份:重组拟 13 亿收购艾莱发喜 90%股权

恒顺醋业:控股股东增持 175 万股 拟继续增持

#### 【通信】

富春通信:关于与关联方共同对外投资暨签署增资入股协议的公告

信威集团:关于股东权益变动的提示性公告

通鼎互联:关于发起设立苏州通鼎顺融并购投资合伙企业(有限合伙)暨关联交易的公告

#### 【医药生物】

任源医药:关于收购无锡联合利康临床检验所有限公司 100%股权并增资的公告

海翔药业:关于投资扬州日兴生物科技股份有限公司的公告

天目药业:关于控股股东增持公司股份的提示性公告

奇正藏药:关于启动药材业务剥离暨拟发生关联交易的公告

通化东宝: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

海南海药:关于与上海烽康医疗投资有限公司签署医院并购基金合作框架协议的公告

我武生物:关于获得《高新技术企业证书》的公告

和佳股份:关于与施甸县人民政府签订《合作框架协议书》的公告

亿帆鑫富:关于 D-泛酸钙价格变动的提示性公告

华润三九:关于研究成果荣获国家科学技术进步奖的公告

英特集团:关于公司高级管理人员完成增持公司股票计划的公告

众生药业:关于投资设立医药健康产业并购基金的公告

我武生物:股东东方富海拟清仓 6.15%持股

华泽钴镍:关于收到公司控股股东与陕西华江新材料有限公司签订协议书的公告

#### 【综合】

东湖高新:关于终止筹划本次非公开发行股票事项暨复牌的公告

东湖高新:关于全资子公司签订合同的公告

安彩高科:关于控股股东完成增持公司股份的公告

## 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

何筱薇声明，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。

何筱薇声明，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