

晨会纪要(2016年01月13日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板零交易的尴尬）
- 【行业评论】 新能源设备：新能源汽车 12 月产量约 10 万辆同比增 3 倍，全年 37.90 万辆完美收官！
- 【行业评论】 国防军工：连续回调后投资价值凸显，关注业绩预增和高送转股
- 【宏观策略】 上半年人民币进入双向波动区间

财经要闻：

- 1.人民币 Hibor 新高 离岸市场“多空决”
- 2.城乡医保整合倒计时 个人缴费比重将提高
- 3.发改委：实施减量化兼并重组
- 4.2016 年我国新能源汽车销量有望突破 70 万辆
- 5.部委遴选今年外贸新增长点成套设备等领域成“主力军”
- 6.上海迪士尼度假区将于 2016 年 6 月 16 日正式开门迎客
- 7.国务院：2020 年全国追溯数据统一共享交换机制基本形成
- 8.工信部：加快推进钢铁行业转型升级
- 9.李小加：港交所今年将推更多人民币汇率风险管理工具
- 10.9 部委开展第二批生态文明先行示范区建设
- 11.全国股转系统将四层面推进制度建设
- 12.部分融资客爆仓券商杠杆业务踏入“高风险雷区”
- 13.五部委决定在湖南开展涉农资金整合试点
- 14.发改委批复福州轨道交通二期建设 投资超 600 亿
- 15.美联储会议纪要：大部分地方联储主席支持渐进式加息
- 16.美联储莱克：美联储在 2016 年可能至少需要加息四次
- 17.EIA 大幅下调今明两年油价预期
- 18.A 股缩量小涨企稳于三千关口 部分绩优蓝筹强劲反弹
- 19.周二恒指冲高回落收跌近 1%中资蓝筹拖累大盘
- 20.美股周二收高 纳指涨逾 1%终结八连跌颓势

重点公告：

- 昆药集团：年报拟 10 转 10 并派现 净利预增 45%至 55%
- 苏宁云商：第二大股东增持 3.5 亿元
- 安妮股份：控股股东减持公司 600 万股
- 葛洲坝：2015 年新签合同额 1815.98 亿元人民币
- 三力士：实际控制人计划增持不少于 500 万股
- 科隆精化：两股东拟合计减持不超 1100 万股

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	3215.71	0.73%
上证综指	3022.86	0.20%
深证综指	1855.39	0.39%
恒生指数	19711.76	-0.89%
中小板指数	6810.77	0.97%
创业板指数	2147.53	1.95%
新三板做市指数	1346.10	-0.38%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-5.8%	-0.5%	-0.0%
煤炭(中信)	-7.9%	-4.5%	-14.9%
食品饮料(中信)	-10.3%	-4.1%	5.3%
建筑(中信)	-10.9%	-12.8%	3.1%
餐饮旅游(中信)	-11.0%	6.9%	74.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-20.1%	-16.2%	10.5%
计算机(中信)	-17.8%	-5.9%	44.2%
通信(中信)	-16.8%	-1.7%	57.0%
轻工制造(中信)	-16.5%	-3.7%	47.5%
电子元器件(中信)	-16.3%	-3.3%	31.2%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板零交易的尴尬）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】1月13日做市商情况变动：信达证券后续加入为金大股份(831003.OC)、恒信玺利(832737.OC)提供做市服务；九州证券后续加入为枫盛阳(430431.OC)、凌志环保(831068.OC)、利策科技(832547.OC)、金润科技(430120.OC)、景尚旅业(830944.OC)、普适导航(8301330.OC)提供做市服务；中国中投证券后续加入为中源欧佳(832604.OC)、梓潼宫(832566.OC)、国林实业(832938.OC)提供做市服务；五矿证券后续加入为纳晶科技(830933.OC)提供做市服务。(2)1月13日由协议转为做市的挂牌公司：纳晶科技(830933.OC)、金润科技(430120.OC)、德业变频(832525.OC)、文广农贷(831618.OC)、锦棉种业(430468.OC)、策源股份(833517.OC)、必然传媒(832985.OC)。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。1月12日新增做市9家，上讯信息上涨1187.13%，收于股价26.00，位列做市首日涨幅榜首。涨跌幅方面，上讯信息上涨1187.13%，收于股价26.00，位列做市板块每日涨幅榜首做市涨幅排名前十的股票中有5家为首日做市。

【每日交易概况】1月12日新增挂牌企业9家，挂牌企业总数达到5339家。待挂牌总家数48只，申报中总家数达到1835家。今日共有830只股票发生交易，成交金额是81317.1万元，成交数量15148.87万股。三板做市指数报收于1346.10，下跌-0.38%，三板成指收于1402.55点，下跌-0.32%。其中，有8只股票涨幅超过100%，埃蒙迪涨幅达14900.00%；上讯信息、北教传媒涨幅位居第二、三位，分别上涨1187.13%、885.63%。成交额来看，日兴生物的成交额排第一，达到10344.00万元。津同仁堂的成交额为6438.50万元位居第二。紧跟其后的确成硅化成成交额为5995.70万元。

【每日投资机会】凯英信业(430032.OC)、田野股份(832023.OC)、芒冠股份(430681.OC)、祥云股份(834607.OC)和嘉天健(834274.OC)、庆功林(831403.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板零交易的尴尬

风险提示:系统性风险

新能源设备：新能源汽车12月产量约10万辆同比增3倍，全年37.90万辆完美收官！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：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，全年产量符合预期（37-38万辆），完美收官！

新能源汽车12月产量约10万辆，符合预期完美收官：根据工信部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，纯电动乘用车车型产量微微出现下滑，插电式混合动力乘用车开始快速增长，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%。

达成2015年50万辆保有量目标，2016年产量预计仍将翻番：从2015年全年总量看：新能源汽车累计生产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%。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测（37-38万辆），至2015年底完成50万辆保有量的目标。展望2016，在行业景气不断提升的情况下，新能源汽车产量预计仍将保持100%以上的增速，全年产量预计超过60万辆。

目前电池级碳酸锂均价涨至13.1万元/吨，六氟磷酸锂供不应求：2015年新能源汽车销量激增，拉动上游原材料电池级碳酸锂和六氟磷酸锂持续涨价，据亚洲金属网消息，2016年1月8日电池级碳酸锂均价13.1万元/吨，在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2015年初1月4日报价为4.3万元/吨，至今涨幅已达205%。电解液核心原材料六氟磷酸锂2015年初报价约8.5万元/吨，11月初均价约15万元/吨，12月底市场均价突破22万元/吨，国内主要六氟磷酸锂供应商多氟多、天赐材料等均处于供不应求状态，预计明年六氟磷酸锂市场最高价将突破30万元/吨，均价突破25万元/吨。

投资建议：继续给予行业“领先大市”评级，推荐产业链优质标的：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、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。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，上游原材料价格大幅波动，市场竞争加剧。

国防军工：连续回调后投资价值凸显，关注业绩预增和高送转个股

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

2015 年 12 月军工板块行情回顾

12 月份国防军工指数较上月下跌 3.64%，跑输沪深 300 指数 8.26%个百分点，领跌各行业；板块中个股平均较上月下跌 1.43%，烽火电子涨 34.28%；截至 12 月底军工板块整体 PE 为 117 倍，仍处于历史较高水平，其中连接器子板块 PE 为 63，优势依旧明显，舰船和地面兵装子板块估值较高。

行业核心观点

（一）军改发酵题材性强化，连续回调后投资价值显现：自 2015 年 6 月以来，市场历经股灾的冲击和修复后，军工板块跌幅最大为-36.38%，远大于平均水平-19.58%。同时，近两个月来，军工板块持续回调，一直领跌各板块。我们认为，军改正快速发酵，题材性因素的作用逐步强化，军工板块的投资价值再次凸显。

（二）关注业绩大幅预增和高送转个股：从盈利预测方面看，雷科防务的利润增速大幅超出市场预期并有高送转，市场预期成飞集成和航天通信 2016 年还将出现高增长；从估值方面看，中航重机、航天信息、中航光电、成飞集成、中航机电、航天电器和威海广泰的 2016 年预测 PE 都较有优势。

行业和公司动态

（一）重要行业资讯：猎鹰 9 号火箭成功发射并回收；航天科技与东莞同济研究院共建超材料研发中心；北斗四号发射预示“十二五”任务圆满收官，北斗系统发展进入快车道；中航科技集团“十三五”将完成空间站核心舱建设；国家政策助力军民融合快速发展；中国首次设立船舶排放控制区控制船舶大气污染；韩国航宇首次展示 T-X 教练机模型；美军签订近亿美元升级 M1A2 SEP v3 坦克合同；俄 T50 战机标配发动机将于 2018 试验等等。

（二）重要公司公告：高德红外-国外发展基金增资，贯彻公司军民并进发展战略；振芯科技-签订 2.68 亿元合同，凸显公司国防北斗竞争力；海格通信：与特殊机构客户签订 1.4 亿元北斗导航设备项目订货合同；四川九洲-与军方某部签订 8618 万元合同，军事信息化建设领域再下一城；航天电子-非公开募集资金 29.5 亿元，无人机将成为新增亮点；南通科技-与中航工业制造建立长期全面战略合作伙伴关系，等等。

重点公司点评

南京熊猫：被忽视的工业自动化装备强者；振芯科技：签订 2.68 亿元合同，期待北斗卫星互联网布局；中航动力：军用航空发动机霸主，静待两机专项落地；航天电子：无人机及智能炸弹将成新亮点；海格通信：签订 1.4 亿元订货合同，军用通信龙头受益于军工信息化；中直股份：通航开放后民机空间大，积极挺进俄罗斯市场；中航飞机：中国“波音”振翅飞翔；四川九洲：数字电视业务稳步增长，布局高成长的空管系统和物联网业务。

风险提示：北斗定位终端销量或毛利水平不达预期；相关公司业绩低于预期；采购合同存在不确定性，等等。

上半年人民币进入双向波动区间

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

昨日，在岸和离岸人民币基差由 1 月 6 日的 1300 多点收窄至 110 点。香港最新的 Hibor 隔夜利率飙升至 66%，表明离岸人民币流动性接近枯竭。顺周期和加杠杆的机构投资者继续卖出人民币的动力完结，这是离岸人民币出现大幅反弹的重要原因。本次人民币贬值主要是受到中国经济减速，中美之间利差收窄和人民币超调导致的。自 2005 年以来，我国进行了以市场为基础、盯住一篮子的有管理的幅度汇率，由于实施的一种渐进式升值，导致我国名义和实际有效汇率出现较大幅度超调，本次人民币兑美元贬值是对前期超调的修正。当前央行人民币兑美元的策略可能是阶段性一次贬值，弱化市场人民币持续贬值的预期，避免汇率再次出现超调。当前人民币兑美元主要受到美联储加息影响，国际油价的下跌和美元升值导致美国物价水平较低，美联储今年加息可能推迟到 6 月份，人民币兑美元在今年上半年进入双向波动，全年可能呈现 W 型走势。人民币逐渐脱离盯住美元，以后人民币汇率主要是盯住一篮子货币。

【财经要闻】

1.人民币 Hibor 新高 离岸市场“多空决”

继 1 月 11 日创 2013 年 6 月有记录以来最高水平后，1 月 12 日离岸人民币香港银行隔夜拆借利率（Hibor）再度飙升至惊人的历史新高 66.815%。作为全球最大的人民币离岸市场，香港似乎面临着人民币存款枯竭的危机。与此同时，离岸市场多空方交战正酣，北

京时间 12 日 6 时至 16 时近 10 个小时里，离岸人民币对美元始终处于震荡幅度约 400 点的拉锯战中，市场猜测，如此明显拉升汇率的力量，疑似来自央行的干预，而空方同样不依不饶，直到在岸市场平稳收盘后，离岸人民币才暂时恢复平静，与开盘价持平。

2.城乡医保整合倒计时 个人缴费比重将提高

探索多年的城乡居民基本医疗保险制度整合工作，进入倒计时。1 月 12 日，国务院发布《关于整合城乡居民基本医疗保险制度的意见》（以下简称《意见》），推进城镇居民医保和新农合制度整合，逐步在全国范围内建立起统一的城乡居民医保制度。

3.发改委：实施减量化兼并重组

发改委秘书长李朴民 12 日表示，2016 年要坚定不移地化解产能严重过剩矛盾。依法为实施市场化退出创造条件，尽可能多地兼并重组，少破产清算。实施跨行业、跨地区、跨所有制减量化兼并重组，退出部分产能。以钢铁、煤炭等行业为重点，力争通过一段时间的努力，在化解产能过剩方面取得突破，中央将设立专项资金，对地方和企业化解产能过剩进行奖补，奖补资金主要用于人员的安置。

4.2016 年我国新能源汽车销量有望突破 70 万辆

据新华网 12 日消息，从中汽协获悉，2015 年我国生产新能源汽车约 34 万辆，销售约 33 万辆，同比分别增长 3.3 倍、3.4 倍，而 2016 年新能源汽车销量有望达到 70 万辆。数据显示，2015 年新能源汽车生产 34.04 万辆，销售 33.1 万辆，同比分别增长 3.3 倍、3.4 倍，其中纯电动汽车销售分别完成 25.4 万辆、24.7 万辆，同比分别增长 4.2 倍、4.5 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 8.58 万辆、8.36 万辆，同比增长 1.9 倍、1.8 倍。新能源乘用车中，纯电动乘用车产销分别完成 15.2 万辆、14.6 万辆，同比分别增长 2.8 倍、3 倍；插电式混合动力乘用车产销分别完成 6.26 万辆、6.06 万辆，同比均增长 2.5 倍。新能源商用车中，纯电动商用车产销分别完成 10.24 万辆、10.07 万辆，同比分别增长 10.4 倍、10.6 倍；插电式混合动力商用车产销分别完成 2.32 万辆、2.29 万辆，同比增长 91.1%、88.8%。

5.部委遴选今年外贸新增长点成套设备等领域成“主力军”

目前相关部委已经展开行业调研并详细梳理、遴选今年的外贸新增长点，摸底结果显示，成套设备、手机通讯、轨道交通、LED 照明等行业有望促使今年外贸迎来正增长。与此同时，这些领域也有望得到融资保险、出口退税等政策倾斜。商务部日前召集国内 20 多个行业以及 40 多个商协会召开了外贸形势内部座谈会，根据各行业调研汇总的情况，通过历史纵向比较和国际横向对比，在 70 多个行业中逐个进行遴选，细分哪些行业将会是今年出口主要的增长点，哪些行业出口会与去年保持相当水平，哪些行业可能还会比较困难，并以此预判全年的进出口形势。经过细致梳理摸底，成套设备、手机通讯、铁路机车等轨道交通、发电设备、机电产品中的 LED 照明等将成为引领今年出口增速突围的“主力军”，此外，船舶、电视机等出口或将明显回暖。综合来看，今年外贸进出口增速有望“浮出水面”。

6.上海迪士尼度假区将于 2016 年 6 月 16 日正式开门迎客

华特迪士尼(DIS.N)公司和上海申迪集团于北京时间 13 日联合宣布，上海迪士尼度假区将于 2016 年 6 月 16 日正式开门迎客，并举办为期数日的盛大开幕庆典。上海迪士尼度假区项目备受全球瞩目。作为中国迄今规模最大的现代服务业中外合作项目之一，上海迪士尼度假区一直被中美双方寄予厚望，被视为里程碑式的合作。业内认为，上海迪士尼启动运营将为上海本地、为来自全中国及全球的游客带来一个全新、独特的世界级旅游目的地。据度假区管理公司介绍，上海迪士尼度假区在正式运营后将为全世界的游客打造独一无二的游乐体验。在开幕时，度假区将包括上海迪士尼乐园——一座拥有六大主题园区的神奇王国风格的主题乐园、两座精彩纷呈的主题酒店、迪士尼小镇——一个国际化的购物餐饮娱乐区，以及星愿公园。其中主题乐园六大园区包括“探险岛”“奇想花园”“米奇大街”“明日世界”“宝藏湾”及拥有奇幻童话城堡的“梦幻世界”。整个度假区将为游客呈现无与伦比的高品质体验，其中包括许多度身定制的全球首发项目。据了解，上海迪士尼度假区的主要建设工作已经完成，接下来将进入全面运营准备和密集筹备阶段，确保度假区全方位就绪，以迎接四方游客。在此期间，度假区将继续进行人才招聘和培训工作，新员工将加入目前已包括 2000 名全职人员和幻想工程师的团队，共同开展各项运营筹备工作，以确保度假区开幕后为游客提供迪士尼标志性的旅游服务，展现安全、礼仪、演出和效率标准。上海迪士尼度假区也将适时公布票务计划以及其他运营相关信息。

7.国务院：2020 年全国追溯数据统一共享交换机制基本形成

据中国政府网 12 日消息，国务院办公厅发布关于加快推进重要产品追溯体系建设的意见。意见指出，要将食用农产品、食品、药品、农业生产资料、特种设备等作为重点，分类指导、分步实施，推动生产经营企业加快建设追溯体系。各地要结合实际制定实施规划，确定追溯体系建设的重要产品名录，明确建设目标、工作任务和政策措施。意见提出，到 2020 年，追溯体系建设的规划标准体系得到完

善,法规制度进一步健全;全国追溯数据统一共享交换机制基本形成,初步实现有关部门、地区和企业追溯信息互通共享;食用农产品、食品、药品、农业生产资料、特种设备、危险品、稀土产品等重要产品生产经营企业追溯意识显著增强,采用信息技术建设追溯体系的企业比例大幅提高;社会公众对追溯产品的认知度和接受度逐步提升,追溯体系建设市场环境明显改善。

8.工信部:加快推进钢铁行业转型升级

1月12日从工信部获悉,11日,中国钢铁工业协会2016年理事(扩大)会议在北京召开。工业和信息化部副部长辛国斌出席大会并讲话。辛国斌强调,钢铁行业要深入领会和贯彻落实国家决策部署要求,立足当前,着眼长远,加快转型升级步伐,为建设制造强国提供有力保障。一是坚决打好化解过剩产能攻坚战,积极稳妥实施去产能;二是加快推进钢铁行业转型升级,要以发展智能制造为重点;三是引领钢铁产品向中高端迈进,不断提升供给能力;四是苦练内功,提升发展质量和效益,积极作为,营造公平竞争环境。

9.李小加:港交所今年将推更多人民币汇率风险管理工具

港交所CEO李小加12日发表题为《再谈系好人民币“安全带”》的网志。他指出,随着人民币国际地位的提升,人民币汇率形成机制将更加市场化,双向波动将成新常态,所有人民币用家和投资者都需系好“安全带”,做足汇率风险管理。今年,港交所将陆续推出一系列人民币汇率类产品,包括与多币种货币配对产品和双币计价的贵金属系列产品,满足更多投资者对人民币汇率的风险管理需求。

10.9部委开展第二批生态文明先行示范区建设

发改委网站12日发布开展第二批生态文明先行示范区建设通知。通知称,近期发改委、科技部、财政部、国土部、环保部、住建部、水利部、农业部、林业局组织有关专家,对第二批申报地区的《生态文明先行示范区建设实施方案》(简称《方案》)进行了集中论证、复核把关,并向社会公示。现同意北京市怀柔区等45个地区开展生态文明先行示范区建设工作。通知指出,各地区发展改革委要会同有关部门,按照“建设一批、储备一批、谋划一批”的原则,优选一批工作基础成熟、投资规模较大、实施效果明显的标志性重点工程项目,加快项目入库,做好项目储备,落实前期工作,按有关程序批准实施。

11.全国股转系统将四层面推进制度建设

面对交投活跃度日益攀升的新三板市场,全国中小企业股份转让系统公司业务部总监孙立12日公开表示,未来将从强化融资功能、改善市场流动性、完善市场制度体系、加强市场监管以守住不发生系统性风险底线四方面推进新三板制度建设。股转系统将采用电子化监管方式增强对挂牌公司监管,通过大数据手段挖掘结构化和非结构化信息中的一些问题进行提示和监管。孙立表示,新三板市场运行日益呈现出三方面特色。一是挂牌公司家数迅速攀升,发行公司数量也大幅增长,持续融资特色鲜明;二是交易机制逐步优化,着力实现定价功能;三是服务体系逐步完善,服务效能明显提高。此外,通过系列制度安排,新三板效应也正在得到集中释放,不仅弥补了资本市场断层,激活了小微企业融资链条,还引导创新要素聚集,激活了小微企业创新活力,同时通过整合金融资源,激活了金融服务体系,建立市场化的约束机制,也激活了小微企业规范发展意识。孙立指出,从新三板发展前景看,有三方面问题构成挑战。首先是认识问题,市场仍然习惯用交易所思维和交易所的指标来评判新三板。其次是流动性问题,新三板流动性掣肘一方面是受挂牌公司股权高度集中、可流通股份不足的影响;另一方面是严格的投资者准入制度导致市场合格投资者不足,但也正是在高门槛制度前提下,才得以试水制度创新。最后是监管问题,海量市场规模对监管方式、手段提出新要求,而市场主体对规则监管的适应和遵守仍然需要时间。孙立强调,与主板上市公司IPO之前经过辅导不同,新三板挂牌公司规范意识较为薄弱。因此,将采取四层面措施推进市场制度完善与建设。第一,强化融资功能方面,将完善股票发行制度,鼓励挂牌同时发行,发展适合中小微企业的债券品种,推出资产支持证券,开展挂牌股票质押式回购业务试点。第二,改善市场流动性方面,将改革优化协议转让制度,大力发展做市业务,进一步完善市场交易机制,完善投资者适当性管理制度,发展培育多元化的机构和投资者队伍,扩大长期资金的市场供给。第三,完善市场体系方面,将坚持独立市场设计,在年内推出分层,建立新三板与区域股权市场的合作对接机制。第四,加强市场监管方面,将坚持创新发展与风险控制相匹配,进一步完善市场摘牌制度,完善市场监管规则和技术系统,牢牢守住不发生系统性风险的底线。

12.部分融资客爆仓券商杠杆业务踏入“高风险雷区”

多名券商营业部人士反映,两融业务踩进雷区客户不在少数,个别已出现爆仓现象。而券商推出的小额贷款业务,也已出现投资者触发预警的情况。而在结构化资管方面,有资管人士表示,在经历2015年下半年,结构化资管杠杆已经下降,虽有资管产品触及预警,但整体尚安全。截至1月11日,两融余额已降至1.06万亿,已是七连跌。11日当天融资净卖出额达345.26亿元,成为近4个月以来净流出额最大的单日。

13.五部委决定在湖南开展涉农资金整合试点

据财政部网站 12 日发布通知，为探索高标准农田建设资金整合有效机制，根据国务院决策部署，财政部、发改委、国土部、水利部、农业部决定在湖南省以高标准农田建设为平台开展涉农资金整合试点。资金整合试点工作原则上确定为三年（2015-2017 年）：2015 年主要开展试点前期工作，2016 年启动并实施试点任务，2017 年调整完善政策并形成机制。通知明确，整合新增建设用地土地有偿使用费、农业综合开发资金、现代农业生产发展资金、农田水利设施建设补助资金、农业技术推广与服务补助资金中用于测土配方施肥的支出、大型灌区续建配套与节水改造投资、新增千亿斤粮食生产能力规划田间工程投资，以及其他涉及农田建设的资金等，按照《高标准农田建设通则》（GB/T30600-2014），统筹使用，集中投入，重点开展权属确定、土地平整、农田水利、耕地质量、农技服务、机耕道路、配套电网林网、生产设施配套等建设。

14.发改委批复福州轨道交通二期建设 投资超 600 亿

据发改委网站 12 日消息，发改委批复福州市城市快速轨道交通建设规划（2014~2020 年），项目总投资达 654.4 亿元。近期建设项目总投资为 654.4 亿元，其中资本金占 40%，计 261.76 亿元，由福州市财政资金解决。资本金以外的资金采用国内银行贷款等融资方式解决。2015~2021 年，建设 4 号线一期工程、5 号线一期工程和 6 号线，总长度 89.3 公里。到 2021 年，形成 5 条运营线路、总长 147.5 公里的轨道交通网络。4 号线一期工程自洪塘路至螺洲镇站，线路长 24.2 公里，设站 21 座，投资 184.36 亿元，规划建设期为 2017~2021 年。5 号线一期工程自普觉寺至福州南站，线路长 24.6 公里，设站 20 座，投资 192.88 亿元，规划建设期为 2016~2020 年。6 号线工程自会展中心至长乐机场站，线路长 40.5 公里，设站 20 座，投资 277.16 亿元，规划建设期为 2015~2019 年。

15.美联储会议纪要：大部分地方联储主席支持渐进式加息

周二美联储发布 12 月 FOMC 决议之前的贴现利率会议的纪要文件。文件显示，美国地方性联储董事支持渐进加息，因为经济增长“温和”，且不同行业 and 不同地区的经济报告显示好坏参半的状况。在 12 家地方联储中，10 家联储于 12 月 3-10 日举行的会议上建议提高对商业银行直接贷款的利率，建议从 0.75%上调至 1%；美联储理事会在 12 月 16 日的会议上批准上调贴现率。明尼阿波利斯联储和纽约联储的董事会批准从 12 月 17 日开始上调。一些地区联储董事反对加息，指出通胀依然低于美联储 2% 的目标，而且“劳动力市场的松弛程度不确定”。其他董事建议加息，“鉴于今年劳动力市场好转，而且预计通胀将逐步上升”。在支持加息的董事中，绝大多数“以当前通胀水平为由而支持渐进调整货币政策”。

16.美联储莱克：美联储在 2016 年可能至少需要加息四次

周二美联储莱克称，美联储在 2016 年可能至少需要加息四次。个人希望在利率问题上美联储没有落后于市场。目前还看不到通胀压力。美国股市 2015 年对中国股市大跌反应过度，中国经济增速仍然迅猛。

17.EIA 大幅下调今明两年油价预期

美国能源信息署（EIA）在其月度短期能源展望中，将 2016 年的油价预期由此前的每桶 50.89 美元下调至 38.54 美元，同时将布伦特油价预期由此前的每桶 55.78 美元下调至 40.15 美元。EIA 对 2017 年美油和布油的价格预期分别为每桶 47 美元和 50 美元。《华尔街日报》报道，EIA 预计，在今明两年，全球原油市场将仍然呈现供大于求的局面。另外，EIA 在其展望报告中上调了今年全球原油供应的预期，并下调了全球原油需求的预期。EIA 预计在 2016 和 2017 年，国际日均原油供应将分别达到 9593 万桶和 9669 万桶，日均原油消耗将分别达到 9519 万桶和 9661 万桶。2015 年，全球原油日均供应和消耗分别为 9571 万桶和 9377 万桶。自 2014 年中开始，油价已经从每桶 100 美元以上降至 30 美元，对全球原油供应过剩和需求的担忧令市场持续承压。分析师普遍预计，由于持续的供过于求，油价今年可能会维持低位。也有一些分析师认为，受美国和其他地区公司削减开支导致的产量下降影响，油价在 2016 年下半年将有所上涨。

18.A 股缩量小涨企稳于三千关口 部分绩优蓝筹强劲反弹

周二（1 月 12 日），A 股全天震荡整理，早盘数次跌破三千整数关口均快速收回，收盘最终小涨。盘面上，核电、券商、传媒股涨幅居前。部分绩优蓝筹股买盘积极，金地集团、网宿科技等涨停。前期强势股出现补跌，收盘有逾百只非 ST 股跌停。截至收盘，上证综指涨 0.2% 报 3022.86 点，深证成指涨 0.8% 报 10293.70 点。当天两市成交金额为 5495 亿元人民币，上日成交金额为 6620 亿元人民币。中小板指涨 0.97%；创业板指涨 1.95%。万得全 A 指数收盘涨 0.24%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘涨 0.12%。盘面上，申万一级行业涨跌各半。传媒、休闲服务、非银金融板块升超 1%。房地产、银行板块小涨。金融街、招商蛇口均大幅上扬。采掘、有色金属、综合板块跌超 1%。钢铁板块跌 3.2%。概念股方面，核能核电指数涨 3.5%。去 IOE、在线旅游、锂电池、IP 流量变现、云计

算、健康中国、生物疫苗、养老产业指数均录升 2%左右。黄金珠宝、ST 概念指数下挫逾 3%。股指期货方面，沪深 300、上证 50 股指期货主力合约分别下滑 0.26%、0.64%。中证 500 股指期货主力合约涨 0.12%。

19.周二恒指冲高回落收跌近 1%中资蓝筹拖累大盘

周二（1 月 12 日），港股恒生指数高开 0.7%站上 20000 点关口，早盘一度冲高涨逾 1%，此后一路下探，收盘走低，中资蓝筹股拖累大盘。截至收盘，恒生指数跌 0.89%或 176.74 点，报 19711.76 点；国企指数跌 0.77%或 65.85 点，报 8439.31 点；红筹指数跌 1.67%或 59.44 点，报 3502.59 点。大市全天成交 771.96 亿港元。盘面上，能源、电讯等三板块挫逾 1%，跌幅靠前。中资能源股多数下挫，中石化油服跌 4.28%领跌，昆仑能源、中国海洋石油等五个个股跌幅超过 3%；中国石油股份、中国石油化工股份均跌 1%左右。内地三大电信运营商悉数走低，中国联通跌 2.8%居首，中国电信、中国移动均跌 1%以上。消费板块逆势上扬，航空股涨幅靠前，中国东方航空股份劲升 4.14%涨幅居首，北京首都机场股份、中国国航、中国南方航空股份等 7 只消费股涨逾 2%。万科复牌连跌四日后终于反弹，收盘涨 2.72%，报 18.10 港元。

20.美股周二收高 纳指涨逾 1%终结八连跌颓势

周二美国股市收高，道指上涨 0.72%，纳指涨 1.03%终结八连跌颓势。中国股市和人民币汇率企稳推动市场反弹。美国油价一度跌破 30 美元大关，拖累能源股普遍下滑。道琼斯工业平均指数上涨 117.65 点，报 16516.22 点，涨幅为 0.72%；标准普尔 500 指数上涨 15.01 点，报 1938.68 点，涨幅为 0.78%；纳斯达克综合指数上涨 47.93 点，报 4685.92 点，涨幅为 1.03%。盘面上，多数板块上扬，医疗保健、消费和科技板块领涨。美联储发布 12 月 FOMC 决议之前的贴现利率会议的会议纪要。根据会议纪要，地方联邦储备银行的董事们在 12 月份会议上指出经济增长“温和”，而且不同行业 and 不同地区的经济报告显示出好坏参半的状况。

【重点公告】

【采掘】

露天煤业:向巴基斯坦信德安格鲁煤矿公司投资 1000 万美元优先股,提供技术服务暨设立香港全资子公司的公告
安控科技:关于中标中石化油气生产信息化项目的公告

【传媒】

人民网:关于与控股股东签署委托建设合同及系统开发合同的关联交易公告
游久游戏:关于 2016 年度向金融机构申请融资额度的公告
暴风科技:关于对外投资设立基金管理公司及参与投资设立并购基金的公告
全通教育:关于公司控股股东及副董事长增持公司股份的公告
长江传媒:控股股东完成 1%股份增持计划

【电气设备】

合纵科技:关于公司非公开发行股票涉及关联交易事项的公告
保变电气:关于保定天威集团有限公司所持公司股票被轮候冻结的公告
卧龙电气:关于公司股份增持完成的公告
隆基股份:关于子公司与吴起县人民政府签订项目框架协议的公告
明家科技:股东周建禄拟清仓所持股份
正泰电器:拟 1.56 亿收购控股新漫传感

【电子】

厦门信达: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复的公告
长盈精密:关于公司与上海交大建立服务机器人联合研究中心的公告
麦达数字:关于实际控制人,控股股东及董监高不减持公司股份的公告
福日电子:关于公司间接控股股东增持公司股份的公告
得润电子:关于实际控制人增持公司股份的提示性公告
振华科技:关于全资子公司实施新型电子元器件及新能源东莞产业基地建设项目的公告
春兴精工:关于签署股权转让及增资意向性协议的公告
北京君正:关于取得专利证书的公告
铜峰电子:重组拟 45.3 亿收购房地产资产

【房地产】

绿地控股:关于第一大股东增持公司股份的公告
华夏幸福:关于与彭山区人民政府签署《备忘录》的公告
泰禾集团:关于与大名城合作开发福建长乐房地产项目的公告
天宸股份:关于控股股东一致行动人增持公司股份的公告
九龙山:13日复牌 拟申请更名为“海航创新”
云南城投:携手大股东及云南财政厅设立土储公司
神州长城:子公司中标 2.85 亿美元项目 营收环比增长 16979.32%

【非银金融】

兴业证券:配股股份变动及获配股票上市公告书

【公用事业】

博世科:非公开发行股票预案
中电远达:关于第二大股东增持本公司股份的公告
金鸿能源:关于公司非公开发行限售股份上市流通的提示性公告
韶能股份:关于第三大股东深圳日昇创沅资产管理有限公司增持公司股份的公告
皖能电力:关于钱营孜电低热值煤电厂项目获得核准的公告

【国防军工】

中航动力:关于控股股东及其一致行动人增持公司股票的公告

【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拟投资设立控股子公司开展如东县中医院医养融合 PPP 项目的公告
佛塑科技:关于拟终止发行股份购买广州华工百川科技股份有限公司 100%股权并募集配套资金事项的公告
宝通科技:关于公司控股股东,实际控制人完成增持公司股份计划暨履行增持承诺的公告
万盛股份:关于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
柳化股份:控股股东收到中国证监会《行政处罚决定书》及致歉的公告
新洋丰:关于 120 万吨/年新型复合肥项目(一期 80 万吨/年)建成投产的公告
大名城:关于与泰禾集团合作开发福建长乐房地产项目的公告
金禾实业:关于控股股东增持公司股份的公告
黑猫股份:关于控股子公司获得高新技术企业认定的公告
天科股份:关于公司实际控制人近期不减持公司股份声明的公告
宝硕股份:重组拟 77.5 亿跨界收购华创证券
*ST 海龙:重组拟逾 33 亿收购网络游戏资产
赤天化:重组拟近 20 亿收购实控人旗下医药资产
三力士:实际控制人计划增持不少于 500 万股
科隆精化:两股东拟合计减持不超 1100 万股

【机械设备】

杰瑞股份:关于收到中国农发重点建设基金有限公司款项的公告
天华院:关于实际控制人近期不减持公司股份声明的公告
众合科技:关于转让全资子公司“网新机电”100%股权及剥离大气治理业务及资产暨关联交易的公告
众合科技:关于收购“网新智能”及“网新中控”剩余股权的公告
永贵电器:关于持股 5%以上股东股份减持计划的提示性公告
一拖股份:关于控股股东股权重组的提示性公告
科新机电:关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告
*ST 建机:关于对控股子公司路机联盟(北京)工程设备有限公司增资的公告
红宇新材:关于通过高新技术企业认定的公告
海伦哲:关于子公司取得专利证书和软件著作权证书的公告
南方汇通:关于与关联方签订代销协议的关联交易公告

天马股份:关于全资子公司获得高新企业证书的公告
三川股份:关于与京兆水表有限责任公司签署战略合作框架协议的公告
慈星股份:实际控制人抛减持计划
中坚科技:监事亲属买入 100 股 或导致公司不具备上市条件
永贵电器:股东抛减持计划
劲拓股份:两股东拟合计减持不超 849 万股

【计算机】

雷柏科技:关于公司高级管理人员增持公司股份的公告
神州信息: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
神州信息:关于对外投资设立合资公司暨关联交易公告
中科曙光:关于与中安消股份有限公司签订《智慧城市生态圈伙伴战略合作框架协议》的公告
中安消:关于与曙光信息产业股份有限公司签订《智慧城市生态圈伙伴战略合作框架协议》的公告
中海科技:关于控股股东增持计划实施完毕的公告
证通电子:全资子公司证通网络关于增资参股杭州益趣科技有限公司的对外投资公告
恒华科技:拟 3.4 亿元收购资产 拓展业务范围
联络互动:合作开发游戏拟登录腾讯平台

【家用电器】

*ST 厦华:关于控股股东股权结构变化的提示性公告

【建筑材料】

韩建河山:关于签订框架性协议的公告
上峰水泥:关于控股股东增持公司股票的公告
青龙管业:关于获得实用新型专利证书的公告
东方雨虹:关于签订项目合作合同书的公告
东方雨虹:关于首次实施回购部分社会公众股份的公告

【建筑装饰】

中国铁建:关于控股股东股份增持计划实施完毕的公告
葛洲坝: 2015 年新签合同额 1815.98 亿元人民币

【交通运输】

湖南投资:关于转让子公司股权的公告

【农林牧渔】

安琪酵母:关于全资子公司对外投资设立子公司的公告
平潭发展:年报拟 10 转 10

【汽车】

隆基机械:关于配股申请获得中国证监会核准的公告
宁波高发:关于公司首次发行限售股上市流通的提示性公告
猛狮科技:关于公司实际控制人完成股份增持计划的公告
中国重汽:关于公司控股股东及其一致行为人的部分高级管理人员及其配偶购买本公司股票的公告

【轻工制造】

永新股份:关于股东持股达到 25%的提示性公告
永艺股份:关于收到政府财政奖励的公告
安妮股份:股东减持股份公告
群兴玩具:关于控股股东通过资产管理计划增持公司股份暨超额完成最低增持股份承诺的公告
奥瑞金:增持永新股份股票至 25%
晨鸣纸业:再获控股股东增持 H 股及 B 股
安妮股份:控股股东减持公司 600 万股

【商业贸易】

商业城:关于 5%以上股东减持股份计划公告

海印股份:关于收购广州东缙置业有限公司股权的公告

深赛格:关于投资设立赛格智能科技有限公司的公告

中百集团:关于与关联方共同投资设立产业基金暨关联交易的公告

苏宁云商: 第二大股东增持 3.5 亿元

【食品饮料】

*ST 水井:第四次股改限售股上市流通公告

重庆啤酒:关于关闭黔江分公司的公告

【通信】

汇源通信:关于重大资产重组的复牌公告

永鼎股份:关于公司收到政府补贴的公告

永鼎股份:关于控股子公司获得高新技术企业证书的公告

永鼎股份:关于签订日常经营合同的公告

【休闲服务】

金陵饭店:关于拟公开摘牌受让南京世界贸易中心有限责任公司 55%股权的关联交易公告

【医药生物】

博雅生物:关于设立于都博雅单采血浆有限公司及都昌博雅单采血浆有限公司的公告

贵州百灵:关于使用部分超募资金投资建设 13 号楼建设工程项目的公告

紫鑫药业:关于全资子公司收到政府补助的公告

昆药集团:年报拟 10 转 10 并派现 净利预增 45%至 55%

【有色金属】

赣锋锂业:关于签订日常经营重大合同的公告

科力远:关于 5.73 亿元农发基金增资款到账的公告

刚泰控股:关于董事及高级管理人员增持公司股份计划实施完成的公告

铜陵有色:关于非公开发行股票涉及关联交易的公告

吉恩镍业:关于公司董监高人员及控股股东高级管理人员股份增持计划完成的公告

商赢环球:关于对参股子公司增资暨关联交易的公告

格林美:关于签署动力电池材料战略供货协议的公告

湖南黄金:拟定增 8 亿元 投入黄金业务等

【综合】

中国高科:关于控股股东完成增持公司股份承诺的公告

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