

晨会纪要(2016年01月14日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板将迎来改善流动性等四政策）
- 【宏观策略】 12月进出口数据跌幅收窄
- 【公司评论】 利润增长4-5倍，且看电机霸主显身手：方正电机

财经要闻：

1. 沪深交易所：持续关注、严格监控大股东减持行为
2. 国资委发布全面推进法治央企建设意见
3. 国务院党组会议：严惩金融领域违法违规行为
4. 国务院：加大对科技企业的普惠性政策扶持
5. 国资委发布全面推进法治央企建设意见
6. 工信部：2015年国内手机出货量5.18亿部 增14.6%
7. 证监会：注册制改革是一个循序渐进的过程
8. 中国对阿拉伯国家政策文件发布 深化全面合作
9. 国务院办公厅发文优化学术环境 扩大科研机构自主权
10. 发改委：设定成品油价格调控下限 建立油价调控风险准备金
11. 发改委：14日起国内汽、柴油价格每吨分别下调140元和135元
12. 银监会就商业银行内部审计指引公开征求意见
13. 农业部2016年将组织全国“互联网+”现代农业工作会
14. 工信部确定2016年度电信普遍服务试点地市
15. 无锡农商行IPO过会成首家成功登陆A股的农商行
16. e租宝非法吸存确认近400亿上千人涉案
17. 纽约原油期货勉强结束七连跌，布油盘中跌破30美元
18. A股跌2.4%失三千关口 17个月以来首破500日均线
19. 电讯能源股撑恒指周三反弹逾1%蓝筹股涨多跌少
20. 周三美国三大股指均大跌逾2.2%标普500指数跌破1900点关口

重点公告：

- 海南航空:控股股东累计完成增持2.28亿元
- 中国铁建:下属公司中标约15.72亿元人民币融资建设项目
- 创维数字:整合关联方资产 拟9亿并购液晶器件
- 鼎立股份:控股股东完成1.5亿元增持计划
- 天润控股:实控人增持1.87%股份
- 大洲兴业:14日复牌 亚中物流拟44亿借壳上市

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	3155.88	-1.86%
上证综指	2949.60	-2.42%
深证综指	1791.18	-3.46%
恒生指数	19934.88	1.13%
中小板指数	6602.31	-3.06%
创业板指数	2059.78	-4.09%
新三板做市指数	1337.60	-0.63%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-1.7%	-6.0%	-14.8%
银行(中信)	-2.8%	-0.5%	-2.5%
钢铁(中信)	-3.3%	-13.5%	-13.4%
非银行金融(中信)	-4.7%	-0.1%	-30.7%
食品饮料(中信)	-4.7%	-4.3%	5.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-16.6%	-20.1%	3.1%
计算机(中信)	-13.9%	-9.7%	37.5%
通信(中信)	-12.7%	-5.5%	50.7%
电子元器件(中信)	-11.7%	-6.0%	26.7%
基础化工(中信)	-10.9%	-3.9%	28.1%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板将迎来改善流动性等四政策）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）1月14日做市商情况变动：招商证券后续加入为凯路仕(430759.OC)提供做市服务；上海证券后续加入为恒信玺利（832737.OC）提供做市服务；万联证券后续加入为北超伺服(831544.OC)、民政农牧(832132.OC)提供做市服务；等等（2）1月14日由协议转为做市的挂牌公司：东方数码（834207.OC）、万绿生态（831902.OC）、天力锂能（833757.OC）、鹿得医疗（832278.OC）。1月13日新增做市5家，德业变频、必然传媒和策源股份股价无变动；文广农贷、锦棉种业分别下跌14.91%、34.00%。涨跌幅方面，大盛微电上涨17.44%，收于股价5.05，位列做市板块每日涨幅榜首；仙剑文化上涨14.13%，收于股价10.50；千年设计上涨13.62%收于8.59。做市涨幅排名前十的股票中无首日做市。

【每日交易概况】1月13日新增挂牌企业27家，挂牌企业总数达到5366家。待挂牌总家数253只，申报中总家数达到1834家。今日共有812只股票发生交易，成交金额是83870.22万元，成交数量16054.82万股。三板成指指数报收于1392.24，下跌10.31%，三板做市收于1337.60点，下跌8.50%。涨跌幅方面，1月13日新三板共有312只个股实现上涨，385只个股下跌。其中，有4只股票涨幅超过100%，连环保涨涨幅达1220.00%；中扬科技、文正股份涨幅位居第二、三位，分别上涨700.00%、590.48%。涨幅前十的股票中无做市转让。成交额来看，卫东环保的成交额排第一，达到6352.88万元。华强文化的成交额为5941.85万元位居第二。紧跟其后的艾芬达成交额为5583.90万元。今日有13只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有6家为协议转让，4家为做市转让。

【每日投资机会】智涵科技(834242.OC)、龙创设计(832954.OC)、百大能源(430454.OC)、中科招商(832168.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板将迎来改善流动性等四大政策

风险提示:系统性风险

12月进出口数据跌幅收窄

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家海关总署最新统计数据显示，2015年我国进出口总额3.95万亿美元，其中出口2.27亿美元，出口增速-2.8%，进口1.68万亿美元，进口增速-14.1%，贸易顺差5945亿美元（前值3830亿美元）。在进口增速下降快于出口的情况下，外贸顺差增幅明显。12月，以美元计价的出口增速-1.4%（前值-7.1%），进口增速-7.6%（前值-9%），贸易差额600亿美元（前值537亿），12月进出口增速跌幅均有所收窄。从贸易方式看，12月一般贸易2067亿美元（前值1739亿美元），占比达到53.2%，一般贸易占比继续提升，贸易方式继续转变，这与我国在国际竞争关系中产业链条上的地位改变有关。从贸易伙伴来看，对美国进出口金额累计同比0.6%（前值1%），略微下降，但是对欧盟和日本的进出口金额累计同比-8.2%（前值-8.4%），-10.8%（前值-11.1%），表明欧盟和日本经济活力的下降对双边贸易产生明显冲击。由于美国进入经济复苏周期，经济活力增强，对东盟和印度的进出口值增速分别-1.7%和1.5%，表现好于整体进出口增速。随着一带一路政策的落地，对东盟和南亚的双边贸易将继续保持活跃的状态。贸易伙伴多元化取得积极进展。从出口商品结构看，机电产品和高新技术产品出口占比有所提升。处于中上游的成品油、煤炭、钢铁、稻谷、玉米等出口增速出现大幅下跌。劳动密集型产品出口增速有增有减，其中玩具、家具、箱包和灯具出口增速较快，纺织品、服装和鞋类小幅下跌。从进口产品结构看，飞机数量累计同比533%，处于高增长，与消费品相关的谷物、鲜、干水果及坚果、大豆、食用植物油、纸浆进口数量增速较快，原油和铁矿石数量同比增长比较平稳，钢材、氧化铝、汽车和汽车底盘、金属加工机床进口数量同比跌幅较大，这与国内投资增速下降有关。从贸易条件看，2015年我国贸易价格条件指数为112.1，表明我国出口一定数量的商品可以多换回12.1%的进口商品，意味着我国贸易价格条件明显改善，对外贸易效益有所提升。前瞻性来看，12月我国外贸出口先导指数31.2（前值32），表明1季度我国出口还是有一定压力。不过随着人民币兑美元贬值，尤其是挂钩一篮子的CFETS人民币汇率指数1月8日是99.96，较2014年底出现轻微贬值，这对刺激出口将会起到一定正面作用。如果国际原油价格继续低位波动，进口增速难以快速反弹。

利润增长4-5倍，且看电机霸主显身手：方正电机

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件：【方正电机】（002196）更正公告：该公告再次修正了2015年的业绩预告。目前公司预计盈利：5,500万元-6,000万元，比上年同期增长440%-490%。

点评：通过收购上海海能（交易金额110,000万元）以及杭州德沃仕（交易金额24,500万元）100%股权，方正电机今年转型升级成为整车动力总成等系统集成商，加强了在新能源汽车领域的技术、市场等竞争优势。上海海能是国内较少

具备新能源汽车动力系统集成能力的第三方供应商，汽车控制器产品覆盖纯电动，混动车型，包括柴油发动机控制类产品(含 ECU 与 DCU)、气体发动机控制类产品(GCU)、新能源汽车控制类产品(HPT)等。而德沃仕当前电机产品覆盖 7.5KW 至 45KW 等多种功率电机，可应用于小型电动乘用车、中小型商用车及采用轮边路线的电动大巴等多种类型的新能源汽车。借鉴于此，方正电机供应的电机电控产品，种类将增多，性能也会相应提升。交易方更大胆承诺，上海海能 2015 年度-2017 年度实现净利润分别不低于 7600 万元、8000 万元及 8400 万元；德沃仕 2015 年度-2017 年度实现净利润分别不低于 1650 万元、2400 万元及 3500 万元。除此之外公司计划通过收购浙江科力 51% 股权，进一步完善新能源车产业链，向新能源汽车电动水泵等领域进军。在客户需求端，公司已经与广西源正新能源汽车公司、玉柴和东风特种车公司达成战略合作意向。并已收获众泰、宇通、广汽吉奥、万向等整车厂订单。预计公司 2016 年市场份额可提升至 21%，建议投资者积极关注。

推荐关注股票：【方正电机】（002196）

【财经要闻】

1. 沪深交易所：持续关注、严格监控大股东减持行为

1 月 13 日，上交所发文指出，大股东减持行为目前对二级市场股价没有产生影响。针对大股东减持行为，上交所已采取专项措施，加大监管力度。一是对大股东通过竞价交易、大宗交易及协议转让方式进行减持的行为予以密切关注；及时督促相关方履行信息披露义务。二是对大宗交易买入方的后续卖出行为，已采取重点监控举措，重点核查是否存在冲击市场影响正常交易秩序的情形，一旦发现，将及时采取相应监管举措。深交所随后也发文称，深交所将继续对大股东通过竞价交易、大宗交易及协议转让方式进行减持的行为予以密切关注，及时督促相关方履行信息披露义务。

2. 国资委发布全面推进法治央企建设意见

国资委 1 月 13 日全文公布了《关于全面推进法治央企建设的意见》。意见要求，按照全面依法治国战略部署，围绕中央企业改革发展总体目标，适应市场化、现代化、国际化发展需要，坚持依法治理、依法经营、依法管理共同推进，坚持法治体系、法治能力、法治文化一体建设，加强制度创新，以健全公司法人治理结构为基础，以促进依法经营管理为重点，以提升企业法律管理能力为手段，切实加强对企业法治建设的组织领导，大力推动企业治理体系和治理能力现代化，促进中央企业健康可持续发展。意见提出，到 2020 年，中央企业依法治理能力进一步增强，依法合规经营水平显著提升，依法规范管理能力不断强化，全员法治素质明显提高，企业法治文化更加浓厚，依法治企能力达到国际同行业先进水平，努力成为治理完善、经营合规、管理规范、守法诚信的法治央企。

3. 国务院党组会议：严惩金融领域违法违规行为

据中国政府网消息，1 月 13 日，中共中央政治局常委、国务院总理、党组书记李克强主持召开国务院党组会议，学习贯彻习近平总书记在十八届中央纪委六次全会上的重要讲话精神，部署深入推进政府系统党风廉政建设和反腐败工作。会议强调，要学习贯彻习近平总书记重要讲话精神，认真落实中央部署，坚守政治纪律，严守法纪规矩，增强政治警觉性和鉴别力，进一步改革创新体制机制，坚决打掉权力寻租空间，坚决惩处各类腐败行为，坚决整肃庸政懒政怠政，把政府系统党风廉政建设和反腐败工作推向深入。一要深化改革持续推进源头反腐。加大简政放权力度，推广“双随机”等监管方式，砍掉繁文缛节，切断利益输送，为群众办事创业提供公开便捷高效的政府服务。二要多措并举维护财政金融安全。对财政专项资金实行清单管理，对沉淀闲置资金一律收回调整使用。严控“三公”经费，狠刹铺张浪费和奢靡之风。严惩金融领域各种违法违规行为。三要健全制度严管公共资产资源。完善国有资产评估、产权交易等规则和流程，强化国有资产境外投资、运营等监督，加快建立统一的公共资源交易平台。四要强化问责促进勤政有为。建立健全政策落实的责任机制、奖勤罚懒的激励机制和常态化的督查问责机制，营造竞相有为、主动作为的干事创业环境。

4. 国务院：加大对科技企业的普惠性政策扶持

国务院总理李克强 1 月 13 日主持召开国务院常务会议，决定再推出一批简政放权改革措施，让市场活力更大释放；确定完善高新技术企业认定办法，使更多创新型企业得到政策支持。会议认为，通过完善高新技术企业认定办法，加大对科技企业特别是中小企业的普惠性政策扶持，激励市场主体增加研发投入，可以有力推动“双创”，培育创造新技术、新业态和提供新供给的生力军，促进经济升级发展。会议确定，修订现行的《高新技术企业认定管理办法》，更多向中小企业倾斜。一是适当放宽认定条件。适应研发外包、众包等趋势，对高新技术企业取消具有大专以上学历科技人员占企业当年职工总数 30% 以上的要求，改为从事研发和相关技术创新活动的科技人员占比不低于 10%。在保持大中型企业 3% 和 4% 研发费占比要求不变的情况下，将小企业的研发费比例要求由 6% 降至 5%。取消近 3 年内获得知识产权或取得 5 年以上独占许可的条件，鼓励企业自主研发或转让技术。二是简化认定流程，缩短公示时间。高新技术企业在资格有效期内跨管理区域整体迁移的，其资格继续有效。采取随机抽查与重点检查双结合等方式，优化对高新技术企业的管理。三

是扩充重点支持的高新技术领域。将制造业中的增材制造与应用等新技术和服务业中的检验检测认证等技术，以及文化创意、电子商务与现代物流等领域的相关技术纳入支持范围，同时剔除一批落后技术，使政策优惠发挥对科技创新的牵引作用。

5.国资委发布全面推进法治央企建设意见

为进一步推进中央企业法制建设，提升依法治企能力水平，国资委发布了《关于全面推进法治央企建设的意见》。意见要求，按照全面依法治国战略部署，围绕中央企业改革发展总体目标，适应市场化、现代化、国际化发展需要，坚持依法治理、依法经营、依法管理共同推进，坚持法治体系、法治能力、法治文化一体建设，加强制度创新，以健全公司法人治理结构为基础，以促进依法经营管理为重点，以提升企业法律管理能力为手段，切实加强对企业法治建设的组织领导，大力推动企业治理体系和治理能力现代化，促进中央企业健康可持续发展。意见提出，到 2020 年，中央企业依法治理能力进一步增强，依法合规经营水平显著提升，依法规范管理不断强化，全员法治素质明显提高，企业法治文化更加浓厚，依法治企能力达到国际同行业先进水平，努力成为治理完善、经营合规、管理规范、守法诚信的法治央企。

6.工信部：2015 年国内手机出货量 5.18 亿部 增 14.6%

据工信部微博 1 月 13 日消息，2015 年国内手机出货量 5.18 亿部，同比增长 14.6%。国产品牌手机出货量 4.29 亿部，同比增 21.1%，占比 82.7%；4G 手机出货量 4.4 亿部，同比增 157%，占比 85%。2015 年 12 月，手机出货量 5647.5 万部，同比增 25.2%。

7.证监会：注册制改革是一个循序渐进的过程

证监会 13 日表示，实施注册制改革将坚持循序渐进，稳步实施的原则，处理好改革的节奏、力度与市场可承受度的关系。坚持统筹协调，守住底线的原则，及时防范和化解市场风险。注册制改革是一个循序渐进的过程，不会一步到位，对新股发行节奏和价格不会一下子放开，不会造成新股大规模扩容。当前，证监会除了做好注册制的各项准备工作外，将继续按照现行规定，做好新股发行审核工作，新股发行受理工作不会停止。注册制实施后，现有在审企业排队顺序不作改变，确保审核工作平稳有序过渡。

8.中国对阿拉伯国家政策文件发布 深化全面合作

据新华社 1 月 13 日消息，中国政府发布《中国对阿拉伯国家政策文件》，这是中国政府制订的首份对阿拉伯国家政策文件。文件指出，中国将继续秉承和发扬中阿传统友好，不断充实和深化中阿全方位、多层次、宽领域合作格局，促进全面合作、共同发展的战略合作关系持续健康发展，为维护地区乃至世界的和平、稳定与发展作出积极贡献。文件指出，在“一带一路”方面，坚持共商、共建、共享原则，推进中阿共建“一带一路”，构建以能源合作为主轴，以基础设施建设和贸易投资便利化为两翼，以核能、航天卫星、新能源三大高新领域为突破口的“1+2+3”合作格局，推动务实合作升级换代。产能合作方面，坚持企业主体、市场主导、政府推动、商业运作的原则，对接中国产能优势和阿拉伯国家需求，与阿拉伯国家开展先进、适用、有效、有利于就业、绿色环保的产能合作，支持阿拉伯国家工业化进程。

9.国务院办公厅发文优化学术环境 扩大科研机构自主权

1 月 13 日从中国政府网获悉，日前，国务院办公厅发布关于优化学术环境的指导意见。意见提出，到 2020 年，在影响学术创新的科技体制机制改革关键环节和重点领域取得突破性进展，与实施创新驱动发展战略的要求相适应的科研管理、人才培养等制度体系进一步完善，学术自治理念全面落实，学术评价更加科学规范，学术生态环境明显改善，创新人才竞相涌现，科技工作者探索研究的积极性显著提升。

10.发改委：设定成品油价格调控下限 建立油价调控风险准备金

据发改委网站 1 月 13 日消息，经研究，发改委决定进一步完善成品油价格机制，并进一步推进价格市场化。发改委表示，完善成品油价格形成机制。设定成品油价格调控下限。下限水平定为每桶 40 美元，即当国内成品油价格挂靠的国际市场原油价格低于每桶 40 美元时，国内成品油价格不再下调。建立油价调控风险准备金。当国际市场原油价格低于 40 美元调控下限时，成品油价格未调金额全部纳入风险准备金，设立专项账户存储，经国家批准后使用，主要用于节能减排、提升油品质量及保障石油供应安全等方面。具体管理办法另行制定。放开液化石油气出厂价格。液化石油气出厂价格由供需双方协商确定。简化成品油调价操作方式。发展改革委不再印发成品油价格调整文件，改为以信息稿形式发布调价信息。根据近年来《石油价格管理办法（试行）》实施情况及此次成品油价格机制完善内容，修订并形成《石油价格管理办法》，自公布之日起实施。另外，做好确保市场供应、维护市场秩序、加强市场监测等相关配套工作。

11.发改委：14日起国内汽、柴油价格每吨分别下调140元和135元

据发改委1月13日消息，根据近期国际市场油价变化情况，按照完善后的成品油价格形成机制，发改委决定降低成品油价格。自2016年1月13日24时起，国内汽、柴油价格（标准品，下同）每吨分别下调140元和135元。调整后，成品油生产经营企业供国家储备、新疆生产建设兵团用汽、柴油价格分别为每吨5965元和5020元；各省（区、市）和中心城市汽、柴油最高零售价格见附表。供渔业、林业、农垦用汽、柴油供应价格暂按供新疆生产建设兵团用油价格执行；其它相关成品油价格政策按《石油价格管理办法》规定执行。

12.银监会就商业银行内部审计指引公开征求意见

1月13日从银监会获悉，为推动商业银行提高内部审计有效性，充分发挥内部审计作为风险管理第三道防线的作用，中国银监会起草了《商业银行内部审计指引（征求意见稿）》（简称《指引》），现向社会公开征求意见。银监会将根据各界反馈意见，进一步修改完善《指引》。为推动商业银行进一步提升内部审计的独立性和有效性，在借鉴国际经验的基础上，银监会结合国内银行实际，对现行《指引》进行修订，对商业银行内部审计提出规范性要求。修订后的《指引》共八章，四十八条，包括总则、组织架构、章程、职责与权限、审计工作流程、部分审计活动外包、考核与问责、监管评价及附则。《指引》修订的主要内容包括：一是强化银行内部审计的独立性；二是完善内部审计组织架构；三是提出银行制定内审章程的要求；四是明确银行内审工作流程；五是对审计外包加以规范；六是明确监管评价的机制安排；七是对银行集团和村镇银行予以差异化对待。要求银行集团在集团层面建立与其业务规模、性质、复杂程度相适宜的内部审计制度。

13.农业部2016年将组织全国“互联网+”现代农业工作会

1月13日从农业部获悉，2015年以来，农业部积极开展推进农民创业创新工作，联合团中央、人社部推进农村青年创业富民行动，联合国家发改委等六部委实施支持农民工等人员开发农业农村资源返乡创业行动计划，联合11部门联合发布了积极开发农业多种功能大力促进休闲农业通知，会同发改委、商务部共同推进农业电子商务发展行动计划。2016年，农业部将继续全面推进农民创业创新系列行动计划。加强农业领域电子商务和网上创业平台建设，组织召开全国“互联网+”现代农业工作会议暨新农民创业创新大会，积极培育农业电子商务市场主体，统筹做好信息进村入户全面实施准备；加强农村实用人才带头人示范培训，对近1.3万现代青年农场主培育对象开展精准培育。

14.工信部确定2016年度电信普遍服务试点地市

据工信部网站13日消息，为加快农村宽带建设，缩小城乡数字鸿沟，按照《关于开展电信普遍服务试点工作的通知》及《2016年度试点申报指南》要求，工信部日前确定97个地市（包括地级市、州、盟、地区，直辖市下辖区县以及省直管县等）作为2016年度电信普遍服务试点地市。

15.无锡农商行IPO过会成首家成功登陆A股的农商行

昨日，无锡农商行首次公开募股（IPO）项目无条件过会，成为首家成功登陆A股的农商行。发审会上，发审委员重点关注无锡农商行独立董事独立性、与第一大股东国联信托间的代理销售是否构成关联交易等问题。据了解，无锡农商行自2011年便已启动上市前的相关筹划，该行董事会下设战略发展委员会于当年对上市的有关事宜进行了调研，并就上市规划形成、通过董事会议案。2012年，该行董事会对IPO行动计划、上市的中介机构方案进行调研，并通过包括首发议案在内的多项议案。

16.e租宝非法吸存确认近400亿上千人涉案

2015年年末突然被查的e租宝，近日有了更明确的进展。据悉，e租宝及其关联公司逾1000人涉嫌非法吸收公众存款罪，多位钰诚集团高管涉嫌集资诈骗罪，有两名高管潜逃。多位知情人士透露，e租宝一共涉嫌非法吸存近400亿元，目前有关部门查封资产近150亿元。此前e租宝官网显示，截至12月3日，e租宝注册用户已达489.9万人，累计投资金额为729.53亿元。有关部门查明，由于存在“刷单”等反复投资的行为，e租宝涉案金额近400亿，牵涉投资人近80万人。1月11日晚，深圳市公安局经济犯罪侦查局通过官方微博发布消息，已经对“e租宝”网络金融平台及其关联公司，涉嫌非法吸收公众存款案件立案侦查。1月12日，广东省人民检察院发布信息称，广东省肇庆市端州区人民检察院于2015年12月底，批准逮捕涉嫌利用“e租宝”平台在当地分公司的非法吸收公众存款罪的林某飞、郭某影等9名犯罪嫌疑人。

17.纽约原油期货勉强结束七连跌，布油盘中跌破30美元

继上日美油盘中跌破 30 美元之后，周三布油也跌破 30 美元历史性关口。美国 WTI 原油 2 月期货收涨 0.04 美元，涨幅 0.13%，报 30.48 美元/桶，勉强结束连跌七日的局面。ICE 布伦特原油 2 月期货收跌 0.55 美元，跌幅 1.78%，报 30.31 美元/桶，创 2004 年以来最低收盘位。布伦特 2 月原油期货盘中一度跌破 30 美元/桶整数位心理关口，为 2004 年 4 月份以来首次出现，最低触及 29.95 美元。早些时候，油价过山车，中国原油进口数据先是推动油价涨 3%，此后因上周 EIA 原油和精炼油库存均创纪录新高，油价回吐日内全部涨幅。美国能源信息署（EIA）公布的数据显示，美国 1 月 8 日当周 EIA 原油库存增加 23.4 万桶，预期为增加 250.4 万桶，此前一周为减少 508.5 万桶。上周，EIA 原油库存创下纪录新高。其中，WTI 原油交割地库欣地区库存增加 9.7 万桶，此前一周为增加 140 万桶。库欣地区库存刷新纪录高位至 6400 万桶。EIA 数据还显示，1 月 8 日当周汽油库存增加 843.8 万桶，预期为增加 270.3 万桶，此前一周为大增 1057.6 万桶。精炼油库存增加 613.6 万桶，预期为增加 198 万桶，此前一周为增加 630.8 万桶。上周周 EIA 精炼油库存创下纪录新高。美国 1 月 8 日当周 EIA 精炼厂设备利用率 91.2%，低于预期的 91.60%，此前一周为 92.50%。该数据说明，有相对更少的原油转化为汽油和其它燃料。

18.A 股跌 2.4%失三千关口 17 个月以来首破 500 日均线

周三（1 月 13 日），A 股早盘震荡反复，午后中小创个股、计算机、地产、汽车、有色金属等板块轮番杀跌，A 股最终收挫 2.4% 至 2950 点下方，自 2014 年 8 月以来首次跌破 500 日均线。截至收盘，上证综指跌 2.42% 报 2949.60 点，深证成指跌 3.06% 报 9978.82 点。当天两市成交金额为 5177 亿元人民币，上日成交金额为 5495 亿元人民币。中小板指跌 3.06%；创业板指跌 4.09%。万得全 A 指数跌 3.28%；万得全 A 指数（除金融，石油石化）收盘跌 3.85%。盘面上，申万一级行业普跌。钢铁板块早盘升幅最高接近 5.7%，收盘倒跌 0.1%。银行板块跌 0.77%。非银金融跌 1.3%。有色金属、电气设备、化工、纺织服装、电子、机械设备、通信、计算机板块均录跌 4% 左右。国防军工板块跌 5.76%。概念股方面，135 个指数全部下滑，其中 76 个指数跌幅超过 4%。冷链物流、无人机、航母、智能交通、网络安全、充电桩、人工智能、第三方支付、移动支付、新三板、大数据、海南旅游岛、去 IOE、工业 4.0 指数均下挫 6% 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下滑 1.43%、1.15%、3%。

19.电讯能源股撑恒指周三反弹逾 1% 蓝筹股涨多跌少

周三（1 月 13 日），恒指高开，全天在高位徘徊，至尾盘涨幅逐渐收窄，截至收盘，恒指报 19934.88 点，涨 223.12 点或 1.13%，恒生国企指数报 8494.49 点，涨 55.18 点或 0.65%，恒生红筹指数报 3548.92 点，涨 46.33 点或 1.32%。大市全日成交 773.52 亿港元。从盘面上看，电讯、能源、综合业指数表现最强劲，蓝筹股涨多跌少。中国联通涨 3.84% 领涨蓝筹，中国移动涨 2.45%，中国电信涨 4.82%。三桶油表现强劲，中海油涨 2.83%，中石油、中石化涨超 1%。金融股里，友邦保险涨 2.62%，东亚银行、中国平安等涨超 1%。航运股里，招商局国际涨 3.49%，港铁公司涨 1.66%。消费股恒安国际、百丽国际涨超 1%，中国旺旺、华润啤酒、康师傅控股等跌不足 1%。地产股长实地产、信和置业、中国海外发展涨超 1%，九龙仓集团跌不足 1%。

20.周三美国三大股指均大跌逾 2.2% 标普 500 指数跌破 1900 点关口

美股周三大幅下跌，标普 500 指数跌破 1900 点创 3 个月新低。非必需消费品、金融、医疗保健等板块遭到抛售，交通板块降至 2 年新低。油价再续跌势，令美股承压。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 364.81 点，报 16151.41 点，跌幅为 2.21%；标准普尔 500 指数下跌 48.40 点，报 1890.28 点，跌幅为 2.50%；纳斯达克综合指数下跌 159.85 点，报 4526.06 点，跌幅为 3.41%。美联储周三公布的经济景气状况褐皮书报告表明，美国 11 月下旬至 1 月 4 日之间的经济仍然维持“温和增长”步伐。褐皮书称，美国经济持续给出好坏不一的信号，就业市场和消费支出的改善抵消了美元走强和油价下挫带来的拖累。在 12 个联储辖区中的 9 个经济活动扩张。曾担任美国财政部长的萨默斯周三表示，决策层应该重视全球大宗商品和股票市场发出的“风险严重下倾”的信号。萨默斯接受彭博电视采访时表示，鉴于价格和增长疲弱，美联储若像分析师们所预期的那样在今年加息四次的话，全世界恐怕难以从容应对。First Standard Financial 首席市场经济学家皮特-卡迪罗 (Peter Cardillo) 表示：“一切都与原油有关。中国的贸易数据虽然负面，但好于预期，它减轻了市场负担。”美国能源信息署 (EIA) 周三报告称，截止 1 月 6 日当周美国原油库存增加 23.4 万桶，预期增加 200 万桶，前值增减少 508.5 万桶。数据公布后，WTI 与布伦特原油双双跳水。周三早间二者均突破每桶 31 美元。据官方数据，中国 12 月出口与进口数据下跌幅度小于预期，使 12 月贸易盈余超过 600 亿美元。

【重点公告】

【采掘】

百花村:重组拟置入 19.45 亿元医药资产

【传媒】

华闻传媒:关于收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》的公告

广电网络:关于管理层增持公司股票计划实施情况的公告

【电气设备】

大洋电机:关于公司股票期权与限制性股票激励计划第一个行权/解锁期符合条件的公告

泰豪科技:关于转让全资子公司江西泰豪特种电机有限公司 100%股权的公告

泰豪科技:关于全资子公司拟解散其控股子公司的公告

泰豪科技:关于转让持有的遵义市高新产业园股份有限公司 20%股权的公告

永大集团:关于董事长增持公司股份的公告

智光电气: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

大豪科技:关于控股股东北京一轻控股有限责任公司增持完成情况的公告

露笑科技:关于获得科学技术成果鉴定证书的公告

英威腾:关于增持计划完成的公告

金智科技:关于控股子公司金智信息收到政府补助的公告

浙富控股:关于大股东增持股份的公告

宝胜股份:关于与关联人签订 8.5 兆瓦 EPC 总承包协议的公告

佳电股份:一重集团与哈电集团重组传闻不属实

长园集团:14 日复牌 董事会暂否高送转提案

【电子】

大恒科技:董事长、总裁鲁勇志“失联” 曾任职泽熙

高德红外:北京诚明汇投资管理中心(有限合伙)之合伙协议

锦富新材:关于持股 5%以上股东承诺不减持公司股份的公告

京东方 A:关于投资建设移动显示系统项目二期的公告

*ST 光学:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

博敏电子:关于控股子公司获得高新技术企业认定的公告

安洁科技:关于公司收到政府奖励资金的公告

联创光电:关于认购上海壹胜投资合伙企业(有限合伙)份额的关联交易公告

劲胜精密:关于向 HTC 供应虚拟现实穿戴设备结构件的公告

康强电子:银亿控股方增持股份至 28.6%

【房地产】

苏宁环球:关于全资子公司与韩国 ID 健康产业集团签署框架协议的公告

中珠控股:关于实际控制人增持公司股票的公告

上实发展:关于实际控制人之一致行动人增持公司股份达到 1%的公告

中国武夷:关于配股申请获得中国证券监督管理委员会核准的公告

大连友谊:关于控股孙公司之全资子公司苏州新友置地有限公司股权转让的公告

保利地产:定增 100 亿获证监会核准

【纺织服装】

报喜鸟:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告

宏达高科:关于公司子公司通过高新技术企业重新认定的公告

梦洁家纺:关于控股股东,实际控制人增持公司股份完成的公告

奥特佳:关于公司股东增持公司股票的公告

雅戈尔:50 亿定增申请获证监会审核通过

【非银金融】

经纬纺机:关于对外投资收购产业并购基金的公告

【钢铁】

三钢闽光:中小板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

【公用事业】

博世科:关于公司竞得国有土地使用权的公告

金鸿能源:关于控股股东及实际控制人拟增持公司股份的公告

凯迪生态:关于控股股东增持公司股份的公告

漳泽电力: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公告

渤海股份:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

国祯环保:股东日本丸红减持 390 万股

哈投股份:14 日复牌 拟近百亿收购江海证券

【国防军工】

中航机电:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告

【化工】

三力士:关于实际控制人增持公司股份的提示性公告

金浦钛业:关于全资子公司获得政府补助的公告

六国化工:对外投资设立安徽国泰化工有限公司的公告

赛轮金宇:关于控股股东,实际控制人及持有公司股份的董事,高级管理人员承诺不减持公司股份的公告

六国化工:对外投资设立吉林六国农业科技发展有限责任公司的公告

华邦健康:向特定对象发行股份购买资产的限售股份上市流通的提示性公告

天赐材料:关于对江西艾德纳米科技有限公司增资的公告

蓝帆医疗:关于实际控制人及部分董事,高级管理人员增持公司股份结果的公告

广信股份:关于对外投资设立子公司的公告

恒逸石化:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

【机械设备】

宝德股份:年报拟推 10 转 15

隆华节能:三位股东通过大宗交易减持股份

汉威电子:关于子公司签署重要合同的公告

晋西车轴:关于控股股东增持本公司股份实施情况的公告

神州高铁:关于对广州 ABB 微联牵引设备有限公司提供财务资助的公告

科达洁能:关于董事增持公司股份的公告

远大智能:控股股东,实际控制人及持股 5%以上股东不减持公司股份的公告

梅安森:关于公司实际控制人承诺六个月内不减持公司股份的公告

晋亿实业:关于签订铁路扣件合同的公告

【计算机】

辉煌科技:关于参股北京智慧图科技有限责任公司公告

石基信息:关于控股子公司深圳万国思迅软件有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌事宜的公告

易华录:关于签署华录光存储研究院(大连)有限公司出资协议的公告

长亮科技:关于控股股东及董监高增持公司股票的公告

汉鼎股份:关于公司列入 2015 年新建省级重点企业研究院的公告

美亚柏科:发行股份购买资产实施情况暨新增股份上市公告书

长城电脑:关于冠捷科技部分业务整合的公告

华宇软件:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

【家用电器】

奋达科技:关于全资子公司取得大疆合格供应商资格的公告

德奥通航:关于签署战略合作框架协议的公告

苏泊尔:关于公司获得高新技术企业证书的公告

奥马电器:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

创维数字:整合关联方资产 拟 9 亿并购液晶器件

【建筑材料】

中航三鑫:关于拟与中航财务公司签署《金融服务协议》涉及关联交易的公告

中航三鑫:关于与江苏宝利鑫公司签订光伏发电项目(8.5MWp)承包协议涉及关联交易的公告

【建筑装饰】

柯利达:关于全资子公司获得高新技术企业认定的公告

洪涛股份:关于收到中国证监会行政许可申请受理通知书的公告

云投生态:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

中国交建:关于控股股东增持计划实施完毕的公告

中国铁建:下属公司中标约 15.72 亿元人民币融资建设项目

浦东建设:大股东完成增持计划 拟继续增持

【交通运输】

东莞控股:关于控股股东增持公司股份实施完毕的公告

吉祥航空:定增申请获证监会审核通过

海南航空:控股股东累计完成增持 2.28 亿元

【农林牧渔】

中粮生化:关于部分子公司生产线停止生产的公告

印纪传媒:关于与黑龙江广电签署全面战略合作框架协议的公告

万福生科:关于公司有关人员延期增持公司股份计划的公告

【汽车】

信质电机:关于通过高新技术企业重新认定的公告

宗申动力:关于与重庆大学在园林机器人领域进行战略合作的公告

悦达投资:股改限售流通股上市公告

华懋科技:股东上海祥禾披露减持计划 至多将清仓减持

【轻工制造】

冠豪高新:关于第二大股东及一致行动人完成增持公司股份计划的公告

【食品饮料】

皇氏集团:关于公司董事增持公司股份的公告

珠江啤酒:关于控股股东增持本公司股份的公告

科迪乳业:拟定增 7.5 亿元 拓展公司产品

【通信】

信威集团:关于控股股东计划增持公司股票的公告

金亚科技:关于与赵义、陶银杰签署并购上海胜炫电子科技有限公司意向协议的公告

世纪鼎利:关于部分限售股份上市流通提示性公告

*ST 元达:股东追加承诺公告

【休闲服务】

云南旅游: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

张家界:关于终止筹划重大资产重组暨公司股票复牌公告

国旅联合:关于公司高管买入公司股票的公告

宋城演艺:关于持股 5%以上股东协议转让公司股份的提示公告

【医药生物】

尚荣医疗:关于公司全资子公司与合作方出资设立秦皇岛市广济医院管理有限公司并投资建设秦皇岛市广济医院的公告

尚荣医疗:关于公司全资子公司投资设立尚荣平安医疗并购产业基金的公告

柳州医药:关于对外投资参与设立广西医大万润生物医药有限公司的公告

一心堂:关于股东减持股份计划的提示性公告

汉森制药:关于收购控股子公司少数股东股权的公告

永安药业:关于取得日本专利证书的公告

精华制药:关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告

华东医药:关于公司非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告

【有色金属】

沃尔核材:关于控股子公司筹划重大事项的公告

【综合】

*ST 京蓝:关于签订框架协议的公告

中国宝安:关于拟参与控股子公司深圳市大地和电气股份有限公司定向增发的公告

道博股份:关于签订配套融资承销协议暨关联交易的公告

道博股份:关于全资子公司强视传媒对外投资暨关联交易的公告

天润控股:关于公司实际控制人增持公司股份的公告

鼎立股份:控股股东完成 1.5 亿元增持计划

天润控股:实控人增持 1.87%股份

大洲兴业:14 日复牌 亚中物流拟 44 亿借壳上市

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