

晨会纪要(2016年01月19日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（政策“风向”渐明 新三板交投活跃）
- 【行业评论】 国防军工：军工院所改制渐进，深调后投资价值凸显
- 【公司评论】 成飞集成(002190)：业绩反转变身锂电王牌，未来三年或持续翻番
- 【公司评论】 南方泵业(300145)：环保布局逐步推进，新型技术助推业绩提升
- 【宏观策略】 12月房价环比和同比继续上升
- 【公司评论】 东软载波（300183）2015年业绩预告点评
- 【公司评论】 海康威视（002415）2015年业绩修正预告点评
- 【公司评论】 扬杰科技（300373）2015年业绩预告点评

财经要闻：

1. 习近平：经济长期向好基本面没有变
2. 证监会：路透社发布的肖钢请辞消息与事实不符
3. 2015年我国资产证券化产品发行近6000亿元
4. 2015年国债发行规模首次超过2万亿元
5. 12月金融机构外汇占款环比下降6290亿
6. 去年12月70城房价超半数上涨
7. 融资余额再度跌破万亿
8. 习近平：加快推动中国—海湾合作委员会自由贸易区建设
9. 央行今年首次开展SLO投放550亿元短期流动性
10. 政策力挺 加工贸易将向全球价值链高端跃升
11. 地方债投资主体扩容在望社保基金等均可参与
12. 人社部：整合城乡医保6月底前明确时间表
13. 环保部：2017年起轻型汽油车等须符合国五标准要求
14. 部分银行降低对A股业务风险评估门槛暗推1:3结构化配资
15. 首届国际物联网标准与产业峰会在上海举行
16. OPEC预期非OPEC国家原油供应进一步下跌
17. 王健林称万达已获第一家网络信贷营业执照
18. 乐视涉足保险业 参股新保险公司
19. A股前低后高收盘缩量涨0.44%中小创强势蓝筹低迷
20. 恒指周一续挫1.45%连跌三日报19237.45点

重点公告：

- 烽火通信：中标印度首个100G OTN国家干线项目订单
- 珠江钢琴：拟定增13.3亿元 投入文化产业基地等
- 航天科技：拟17.5亿海外并购拓展汽车电子业务

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	3130.73	0.38%
上证综指	2913.84	0.44%
深证综指	1830.33	1.90%
恒生指数	19237.45	-1.45%
中小板指数	6741.68	1.65%
创业板指数	2174.93	2.94%
新三板做市指数	1318.27	-0.36%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	1.0%	-18.1%	13.4%
计算机(中信)	0.8%	-10.3%	42.1%
传媒(中信)	-0.5%	-15.6%	15.5%
医药(中信)	-1.1%	-9.0%	25.3%
轻工制造(中信)	-1.3%	-11.1%	47.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-6.2%	-15.0%	-13.6%
建筑(中信)	-6.1%	-20.7%	1.0%
石油石化(中信)	-6.0%	-18.9%	-15.5%
有色金属(中信)	-5.1%	-9.7%	-5.4%
交通运输(中信)	-5.1%	-24.8%	8.0%

青岛双星:拟定增募资 15 亿元偿债补血

宜华健康:拟 4.08 亿收购养老社区公司

三变科技:拟收购 28 亿元资产 布局地铁无线网络

【行业公司评论】

新三板日报（政策“风向”渐明 新三板交投活跃）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）1月19日做市商情况变动：华鑫证券后续加入为七维航测(430088.OC)、金科环保(831516.OC)、点点客(430177.OC)提供做市服务；海通证券后续加入为国创富盛(430313.OC)提供做市服务；红塔证券后续加入为金鸿药业(831186.OC)提供做市服务；等等（2）1月19日由协议转为做市的挂牌公司：意畅科技(832947.OC)、维泰股份(831099.OC)、逸舒制药(832796.OC)、科安达(832188.OC)、维森信息(831974.OC)、光合文旅(832657.OC)、奥特美克(430245.OC)、芝星炭业(832740.OC)。1月18日新增做市5家，深川股份上涨261.33%，收于5.42，位列做市板块每日涨幅榜首；老肯医疗上涨253.14%，收于12.36；杰科股份、电旗股份分别上涨92.23%、9.25%。涨跌幅方面，深川股份上涨261.33%，收于股价5.42，位列做市板块每日涨幅榜首；老肯医疗上涨253.14%，收于股价12.36；广佳装饰上涨102.31%收于5.26。做市涨幅排名前十的股票中有4家为首日做市。

【每日交易概况】1月18日新增挂牌企业28家，挂牌企业总数达到5449家。待挂牌总家数199只，申报中总家数达到1830家。今日共有853只股票发生交易，成交金额是83507.83万元，成交数量15123.97万股。三板成指指数报收于1377.14，下跌0.56%，三板做市收于1318.27点，下跌0.36%。涨跌幅方面，1月18日新三板共有350只个股实现上涨，373只个股下跌。其中，有11只股票涨幅超过100%，赛格导航涨幅达45900.00%；赢鼎教育、天智航涨幅位居第二、三位，分别上涨39900.00%、1512.90%。涨幅前十的股票中有2家为做市转让。成交额来看，艾芬达的成交额排第一，达到9254.60万元。卫东环保的成交额为5003.31万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为3450.11万元。今日有14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】杭科光电(834043.OC)、阿尼股份(831728.OC)、禾美农业(833515.OC)、华人天地(830898.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

政策“风向”渐明 新三板交投活跃

风险提示:系统性风险

国防军工：军工院所改制渐进，深调后投资价值凸显

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

军队改革势必倒逼军工体系的改革：军队改革先后提出了“军委管总、战区主战、军种主建”的方针，四总部改为15个职能，设立火箭军等新军种，军队实力的提升必须有军工的改革配合。

“十三五”规划年，军改推进速度加快：据《上海证券报》2016年1月16日报道，国防科工局与相关部门及各军工集团就其改革进行了会商，初步形成了《军工科研院所分类方案》和《军工科研院所分类改革实施工作方案》以及《分类推进事业单位改革中军工科研院所转制为企业配套政策》等

科研院所改制正逐步突围：军工科研院所改制会涉及人员分流、收入分配、社会保障、财政税收、安全保密等多项复杂问题，需要多方协同研究改革方案。目前国防科工局起草的《分类推进事业单位改革中军工科研院所转制为企业配套政策》，围绕党的建设、人员分流、收入分配、社会保障、财政税收、安全保密等方面制定31条政策并已呈报，我们认为，军工科研院所改制这一军工改革的深水区有望突围。

军工板块回调较多，投资价值凸显：以2015年11月10日为基点，截至2015年1月15日，国防军工行业回调幅度在各行业中为最大，达到-29.33%，远大于平均值-15.83%。

军工股成长性和估值优势开始显现：雷科防务、通达动力、成飞集成、航天通信、中航光电、金信诺、威海广泰、华伍股份、天银机电、海格通信2015年净利润预增上限分别为370%/160%/113%/112%/80%/80%/52%/40%/40%。从估值上看，中航重机、航天信息、迪马股份、信威集团、时代新材、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仅为24/25/25/27/28/31/32/38/40/40。考虑到临近年报披露期，业绩超预期和高送转行情出现，建议积极关注业绩增长快、估值优势明显的个股。

重点推荐：南京熊猫、雷科防务、振芯科技、中航动力、航天电子、海格通信、中直股份、中航飞机、四川九洲。

风险提示：军改进程低于预期；系统性行情下跌；等等。

成飞集成(002190)：业绩反转变身锂电王牌，未来三年或持续翻番

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

有别于市场的不同观点：公司被市场大部分人视为军工股，而不是锂电股，处于锂电池标的的价值洼地，亟待价值重估，市场行情表现远远落后于锂电池指数与新能源汽车指数，作为新能源汽车产业链的锂电池优质标的，有强烈的补涨需求。

锂电池产业景气持续提升，2015年公司业绩反转：2015年新能源汽车产销两旺，全年累计生产37.90万辆，同比增长4倍，完成2015年底保有量达50万辆的目标，与此同时锂离子动力电池需求大幅增长，行业景气度持续提升。公司自2011年开始涉足锂电池产业，随着国家大力推广使用新能源汽车，2015年锂电业务利润占比攀升至65.84%。公司前三季度实现营收9.75亿元，同比增115%，营业利润0.54亿元，归母净利润0.45亿元，同比增754%，实现业绩反转。

2016年底锂电产能扩至49亿瓦时，未来三年业绩或将持续翻番：公司锂电池产能积极扩产以应对高速增长的市场需求，在中航锂电（洛阳）二期建成达产后，2015年底锂电产能已达9亿瓦时，同时2015年8月10日发布公告启动三期项目，设计产能为15亿瓦时，周期为12个月。10月12日发布公告称，拟与常州华科投资、金沙投资成立合资公司中航锂电（江苏）有限公司，建设120亿瓦时锂电产能。项目分三期建设，一期总投资31.91亿元，周期为14个月，预计建成后产能达25亿瓦时。二期三期设计产能95亿瓦时，将根据市场需要进行建设投产。至2016年底，公司锂电产能将达49亿瓦时，产能增长率高达444%，未来三年业绩或将持续翻番，如中航锂电（江苏）二期、三期建成投产，公司产能总计将达到144亿瓦时，届时将剑指行业龙头比亚迪，跻身锂电行业第一梯队。

终止重组不改军工体制改革大势，仍存在军工资产注入预期：公司于2014年5月19日发布公告称，拟进行重大资产重组购买沈飞集团100%股权、成飞集团100%股权及洪都科技100%股权，但2014年12月13日发布公告称终止重大资产重组，原因是由于国防主管部门认为该方案实行后，将“消除特定领域竞争，形成行业垄断”。虽然此次军工资产注入失败，但军工体制改革仍是大势所趋，未来不排除再将成飞集团或者其他资产注入的可能性。

联手土耳其DMA开拓机电电控市场，有望成为新的利润增长点：根据中航锂电官网及工商局信息，公司于2015年8月与土耳其DMA公司成立上海央迈动力技术有限公司（CADMA）开拓机电电控市场，合资公司结合了二者在锂离子动力电池和电动汽车驱动总控技术方面的优势，致力于电池、电机、电控技术开发，面向国内外的整车企业提供具有高技术含量的新能源汽车动力总成系统整体解决方案，未来有望成为新的利润增长点，完成“三电”（电池、电机、电控）系统的全面布局。

投资建议：我们预计公司2015-2017年EPS分别为0.25元、0.90元、2.36元，对应PE分别为157.1倍、43.9倍、16.7倍，继续给予“买入-A”评级，6个月目标价57元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，产能释放不达预期，下游需求萎缩

南方泵业(300145)：环保布局逐步推进，新型技术助推业绩提升

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

并购金山环保，实现环保转型：公司以17.93亿元收购金山环保100%股权，逐渐实现公司由制造企业向环保企业发展。金山环保目前业务主要分废水处理业务、污泥处理业务及固废处理业务三大块，15-17年业绩承诺净利润为1.2亿、1.9亿、3亿，年复合增长率高达50%。公司是国内不锈钢冲压焊接离心泵领域的龙头企业，金山环保是水处理行业领先企业，而水泵作为水处理的动力中心，因此双方的并购能够产生一定的协同效应。目前金山环保在手订单充沛，目前洽谈项目涉及煤化工领域、工业污水领域、城市市政污水等领域，承诺业绩基本可以保障。公司孙公司霍韦流体在智慧水务方面进行推进，切入点为中高档住宅区，未来随着人们对水质要求的提高，公司会加大对此领域的布局。

新型污泥处理技术助推业绩提升：公司研制出太阳能低温复合膜污泥处理技术，这项技术可以利用太阳能作为能源，采用复合膜技术将污泥、蓝藻等处理物料中的水分进行低温蒸发干燥，固液水分分离效果好。太阳能低温复合膜安装在地面两米以上，下面可以采用大棚形式种植农作物，高效利用土地资源。含水率为80%-90%的污泥处理被处理后，含水率降至10%，并可直接用于制造活性炭，所制造的活性炭性价比高。这项技术在处理过程中，不需要添加其他任何辅助化学药剂，具有安全、运行费用低，无害化和资源化等显著特点。该技术为金山环保历经多年研制出的成果，具有一定的技术排他性，相关技术均已拿到专利。目前该技术推行进展顺利，2016年有望为公司业绩提升提供强大动力。

投资建议：我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为0.76、1.30和1.77元。公司以制造业为基础，通过并购向环保逐步转型，未来成长空间广阔。我们给予买入-A建议，6个月目标价为45元，相当于2016年35倍的动态市盈率。

风险提示：外延发展不及预期；项目进展不及预期。

12月房价环比和同比继续上升

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新发布的数据，12月份70个大中城市住宅销售价格继续上升。从房价环比来看，12月份，全国70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格延续上月走势，环比继续小幅上涨。其中，70个大中城市新建商品住宅价格环比综合平均涨幅与上月相同，二手住宅价格环比综合平均涨幅比上月扩大0.2个百分点；同时，由于各城市供需状况各不相同，一线城市和部分热点二线城市房价上涨较快，环比涨幅明显高于其他城市；其余二线城市环比较为平稳；大部分三线城市仍然处于库存逐步消化阶段，环比仍在下降。从同比来看，随着环比上涨，越来越多的城市同比涨幅由负转正，且比上月有所扩大。新建商品住宅价格同比上涨的城市有21个，且涨幅均比上月有所扩大；二手住宅价格同比上涨的城市有35个，其中33个城市的涨幅比上月有所扩大。70个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格同比综合平均涨幅分别为7.7%和7.6%，分别高于上月1.2和1.4个百分点。从同比看一线城市的房价同比平均涨幅远高于二、三线城市，三线城市房价同比平均仍在下降。根据去年末中央经济会议精神，2016年房地产市场去库存是主要任务之一，房地产去库存会与新型城镇化、新的住房制度与融资制度安排相结合，二三线城市房地产去库存会加速，房地产投资增速有望在2016年下半年见底回升。

东软载波(300183)2015年业绩预告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告：东软载波(300183)，公布2015年业绩预告，归属上市公司股东净利润同比上升10%~20%，预计为2.70亿元~2.94亿元，公司认为2015年在国家电网用电信息采集系统建设中市场稳定，在用电信息采集系统二次改造中订单保持增长，保证了公司电力市场订单整体的稳定增长。

点评：作为行业智能电表芯片国内的龙头企业，东软载波在国家电网的采购中能够维持稳定的份额，由于在2009年开始的第一轮智能电表改造逐步进入了更换期(通常为6~8年)，公司的业绩能够得到稳健的成长。除了智能电表芯片外，公司还在积极拓展其在通过电力线载波芯片来实现智能家居的解决方案，2015年也是完成了对于上海海尔微电子的收购工作，公司预计在2016年相关产品可以投放市场并取得收益，我们认为作为在电力线载波领域耕耘多年的厂商，公司拥有完备的技术储备，只要能够有效市场渠道方面进行拓展，公司的未来业绩成长将开启新的领域，因此建议积极关注公司的动向。

海康威视(002415)2015年业绩修正预告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

海康威视(002415)，公布2015年业绩修正预告，归属上市公司股东净利润同比上升25%~35%，预计为58.3亿元~63.0亿元，较之前三季报给出的预期30%~50%向下修正，公司对于业绩修正的原因是1)由于受宏观经济大环境等因素影响，国内行业市场项目有所延缓，增长低于预期；国内市场竞争激烈，毛利率有所下降。2)国家规划布局内重点软件企业申请尚未开始，公司尚无法预期准确申请及获得批准时间。若在公司2015年报披露之前获得批准，则上市公司2015年度所得税将由高新技术企业15%的所得税税率减按10%计缴；

点评：公司下修业绩预期在我们的预期之中，从2015年第三季度的毛利率自上市以来首次下降到40%以下之后，我们认为在目前国内市场竞争日趋激烈，以及中央反腐政策加大对于地方政府在政府支持方面的谨慎作用，使得国内安防视频监控市场的供求关系发生了一些改变，海康威视作为市场的龙头企业受到影响在情理之中。我们看到，即使在目前市场的情况下，公司仍然可以保持30%左右的增长速度，显示了公司的竞争力。未来，国内市场在安全城市、智慧城市的大趋势下目前的延缓只是暂时的状况，未来前景仍然可以期待，同时公司在海外市场、民用产品市场方面持续的发力，也将是公司业绩增长的保障。我们预测公司2015年至2017年每股收益分别为1.51、2.07和2.92元，给予买入-A评级，6个月目标价为45.30元，相当于2015年至2017年30.0、21.8、15.5倍的动态市盈率。

扬杰科技(300373)2015年业绩预告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

扬杰科技(300373)，公布2015年业绩预告，归属上市公司股东净利润同比上升20%~30%，预计为1.35亿元~1.46亿元，公司认为主要上升的原因包括1)主营业务继续保持持续、稳定增长；2)深圳市美微科半导体有限公司及Caswell Industries Limited(BVI)分别纳入扬杰科技及全资子公司扬杰科技(香港)有限公司的合并财务报表范围；3)公司新增股权激励费用；

点评：公司作为半导体分立器件行业的主要企业之一，在主要产品旁路二极管、整流桥以及分立器件的芯片，公司自从2014年在创业板上市以来，积极拓展产能和产品线，并且通过资本市场的力量进行外延式扩张，均围绕公司的主营业务持续做大做强在努力推进，从经营和拓展的方向上来说也是稳步前进，公司目前也是从研发开始投入第三代半导体SiC产品的开拓中，尽管之前终止了投资韩国Maple Semiconductor的进程，但是我们认为在相关领域的推进并不会收到影响，公司仍然可以继续从内生和外延增长方面进行相关业务的拓展，我们仍然建议积极关注公司的发展未来。

【财经要闻】

1.习近平：经济长期向好基本面没有变

习近平在讲话中指出，“十三五”时期，我国经济发展的显著特征就是进入新常态。这是我国经济向形态更高级、分工更优化、结构更合理的阶段演进的必经过程。实现这样广泛而深刻的变化对我们是一个新的巨大挑战。谋划和推动“十三五”时期我国经济社会发展，就要把适应新常态、把握新常态、引领新常态作为贯穿发展全局和全过程的大逻辑。从历史长过程看，我国经济发展历程中新状态、新格局、新阶段总是在不断形成，经济发展新常态是这个长过程的一个阶段。这完全符合事物发展螺旋式上升的运动规律。

2.证监会：路透社发布的肖钢请辞消息与事实不符

证监会 18 日发表声明称，路透社发布的中国证监会主席肖钢请辞的消息与事实不符。证监会已与路透社联系，要求其更正。

3.2015 年我国资产证券化产品发行近 6000 亿元

从中央国债登记结算公司获悉,2015 年,我国共发行 1386 只资产证券化产品,总金额 5930.39 亿元,较 2014 年增长 79%。截至 2015 年 12 月末,市场存量为 7178.89 亿元,同比增长 128%。

4.2015 年国债发行规模首次超过 2 万亿元

据新华社 1 月 18 日消息,财政部国库司副司长杨瑞金 18 日表示,2015 年财政部加大政府债券发行力度,全年国债发行规模首次超过 2 万亿元,达到 2.1 万亿元,其中储蓄国债发行 3000 亿元。

5.12 月金融机构外汇占款环比下降 6290 亿

1 月 18 日消息，中国央行数据显示，中国金融机构 12 月末人民币外汇占款环比下降 6289.82 亿元，至 26.6 万亿人民币。而 2015 年 12 月末央行口径外汇占款下降 7082 亿元，为历史最大降幅。

6.去年 12 月 70 城房价超半数上涨

受多重利好政策的影响，大中城市住宅销售价格走势继续上升。在 1 月 18 日，国家统计局发布的 2015 年 12 月份 70 个大中城市住宅销售价格数据中显示，与 11 月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 27 个，上涨达到 39 个，持平的城市有 4 个。与 2014 年 12 月相比，70 个大中城市中，价格下降的城市有 49 个，上涨的城市有 21 个。国家统计局城市司高级统计师刘建伟表示，70 个大中城市新建商品住宅和二手住宅价格延续上月走势，环比继续小幅上涨。

7.融资余额再度跌破万亿

时隔三月，沪深两市融资余额重回万亿下方，与去年 10 月下旬规模大体相当。一系列数据同时显示，与市场重心下落幅度相比，融资资金流出速度平稳，两融投资者在过去两周中没有出现恐慌性的杀跌出逃。券商人士表示，两融投资者具有一定的风险承受能力，在前期市场巨幅波动中，投资者主动缩短持仓周期应对市场调整。

8.习近平：加快推动中国—海湾合作委员会自由贸易区建设

1 月 18 日，在对沙特阿拉伯王国进行国事访问之际，国家主席习近平在沙特《利雅得报》发表题为《做共同发展的好伙伴》的署名文章。文章指出，双方应该扩大双边贸易规模，打造长期稳定的中沙能源合作共同体，加强基础设施建设、投资领域合作，并以航天、和平利用核能、可再生能源三大高技术领域为突破口，丰富中沙务实合作内容。中方赞赏沙特以意向创始成员国身份加入亚洲基础设施投资银行，也愿同沙方一道加快推动中国—海湾合作委员会自由贸易区建设，使双边合作和多边合作形成良好互动局面，不断提高两国互利合作水平。

9.央行今年首次开展 SLO 投放 550 亿元短期流动性

面对资金面的波动，央行及时“出手”，保障春节前流动性的合理充裕。昨日傍晚，央行公告，18 日以利率招标方式开展了今年首期的短期流动性调节工具（下称 SLO）操作，交易量 550 亿元，方向为向市场投放流动性，期限 3 天，加权平均中标利率为 2.10%。

10.政策力挺 加工贸易将向全球价值链高端跃升

国务院日前发布《关于促进加工贸易创新发展的若干意见》提出，到 2020 年，加工贸易创新发展取得积极成果，进一步向全球价值链高端跃升。商务部外贸司负责人表示，《意见》立足于加工贸易，但又不局限于加工贸易，是指导未来加工贸易发展的纲领性文件。《意

见》突出强调重视稳定加工贸易政策预期，下一步，商务部将根据《意见》要求，会同相关部门不断完善相关政策措施，为加工贸易创新发展提供可持续的优良发展环境。

11.地方债投资主体扩容在望社保基金等均可参与

除全国性商业银行分支机构和属地金融机构外，2016年地方债投资主体或将出现更多的参与者。财政部国库司副司长杨瑞金18日在中央结算公司主办的“2016年债券市场投资策略论坛”上表示，2016年地方债发行任务十分繁重，国家将进一步完善地方发行相关制度，积极研究推进地方债多元化。他透露，将在目前基础上面向社会保险基金、企业年金、住房公积金等发行地方政府债。事实上，早在去年3月份，财政部印发的《地方政府一般债券发行管理暂行办法》和《地方政府专项债券发行管理暂行办法》就已明确提出，要求积极扩大专项债券投资者范围，鼓励社会保险基金、住房公积金、企业年金、职业年金、保险公司等机构投资者和个人投资者在符合法律法规等相关规定的前提下投资地方政府专项债券。

12.人社部：整合城乡医保6月底前明确时间表

人力资源和社会保障部副部长游钧18日要求，整合城乡医保，各省份要在2016年6月底前对推进工作做出总体规划，加强制度顶层设计，明确时间表与路线图。

13.环保部：2017年起轻型汽油车等须符合国五标准要求

环保部发布《关于实施第五阶段机动车排放标准的公告》。公告指出，根据油品升级进程，分区域实施机动车国五标准。全国自2017年1月1日起，所有制造、进口、销售和注册登记的轻型汽油车、重型柴油车（客车和公交、环卫、邮政用途），须符合国五标准要求。东部11省市，包括北京市、天津市、河北省、辽宁省、上海市、江苏省、浙江省、福建省、山东省、广东省和海南省，自2016年4月1日起，所有进口、销售和注册登记的轻型汽油车、轻型柴油客车、重型柴油车（仅公交、环卫、邮政用途），须符合国五标准要求。另外，全国自2017年7月1日起，所有制造、进口、销售和注册登记的轻型柴油车，须符合国五标准要求。全国自2018年1月1日起，所有制造、进口、销售和注册登记的轻型柴油车，须符合国五标准要求。

14.部分银行降低对A股业务风险评估门槛暗推1:3结构化配资

交易数据显示，12月31日至1月15日，沪深两融余额已从1.19万亿缩水至0.99万亿，连续11个交易日缩水规模达2000亿。据悉，在股指连续走低的背景下，部分银行开始降低对A股业务的风险评估门槛，有的股份制银行则重启结构化配资优先级份额投资业务。值得一提的是，由于此前券商资管、基金子公司口径的该项业务受到监管限制，因此目前结构化通道提供方以信托公司为主，而部分比例已较此前的1:2-1:2.5进一步提高至1:3。而除该类业务外，在股指不断走低下，部分股份行在二级市场其他类型的融资业务也出现了逆周期式的回暖。

15.首届国际物联网标准与产业峰会在上海举行

2016年1月18日，首届国际物联网标准与产业峰会在上海举行，来自海内外200多位物联网领域专家参加了本次大会，共同探讨物联网标准与产业热点。此次会议也是ISO/IEC JTC1 WG10国际物联网标准工作组全会首次在中国召开。国家973物联网首席科学家、国家物联网基础标准工作组组长刘海涛表示本次大会选择在中国召开，充分彰显了中国在国际物联网标准化舞台的影响力。本次大会正式发布了《物联网标准化白皮书》，并举行了物联网标准化联合实验室等揭牌仪式。据悉，物联网标准化联合实验室，国家物联网基础标准工作组物联网职业考评办公室由中国电子技术标准化研究院和无锡物联网产业研究院联合发起。

16.OPEC预期非OPEC国家原油供应进一步下跌

1月18日晚间消息，OPEC发布最新月报称，预计2016年非OPEC国家石油日供应量减少66万桶，此前预计减少27万桶。预计2016年非OPEC国家平均原油供应量为5621万桶/天，2015年为5687万桶/天。

17.王健林称万达已获第一家网络信贷营业执照

万达董事长王健林在2016亚洲金融论坛表示，目前很多APP产品都是烧钱，找不到盈利模式，这是无法支撑长久生存的，不能光靠讲故事。所以万达决定做互联网金融，包括网络信贷、移动支付等。此外，万达已获第一家网络信贷营业执照。万达将让互联网金融子公司上市。

18.乐视涉足保险业 参股新保险公司

一家暂定名称为“新沃财产保险股份有限公司”（简称“新沃财险”）正在筹建，乐视参股其中，占 17% 股权。财新记者获悉，乐视方面将由乐视控股高级副总裁王永利负责保险业务。乐视方面对此不做回应。新沃资本、乐视网、欧菲光、科陆电子、上海世茂、卡达普投资、柏年康成、江西济民可信集团联合设立一家保险公司。该公司暂定名为“新沃财险”，拟于大连市金普新区注册，注册资本 10 亿元，其中，新沃资本、乐视网各自出资 1.7 亿元，各占 17% 股权；其余 6 家企业各自出资 1.1 亿元，各自占股 11%。新沃财险发起者科陆电子、欧菲光于 1 月 17 日晚间对该事宜予以公告。根据公告，新沃财险主要业务范围为：机动车辆保险、企业/家庭财产保险、货运保险、责任保险、信用保证保险、短期健康/意外伤害保险；上述业务的再保险业务；国家法律、法规允许的保险资金运用业务；经中国保险监督管理委员会批准的其他业务（以中国保监会批准并经工商登记机关最终核准的为准）。

19.A 股前低后高收盘缩量涨 0.44% 中小创强势蓝筹低迷

A 股全天呈现前低后高格局，沪指收盘缩量涨 0.44% 企稳 2900 点，开盘曾跌破 2850 点“婴儿底”。深成指收复万点大关，创业板强劲反弹 3%。煤炭、钢铁、金融板块表现疲软拖累大盘反弹高度。消息面上，央行当日决定，1 月 25 日起对境外金融机构境内存放执行正常存款准备金率，有助于抑制跨境人民币资金流动的顺周期行为。截至收盘，上证综指升 0.44% 报 2913.84 点，深证成指涨 1.58% 报 10155.96 点。两市全天成交金额为 4716 亿元，上日为 5471 亿元。中小板指涨 1.65%，创业板指涨 2.94%；沪深 300 指数涨 0.38%；万得全 A 指数涨 1.42%。盘面上，中小盘股强势，蓝筹板块则表现疲软。申万一级行业多数上扬，计算机、传媒、电子、机械、军工板块涨幅靠前。采掘、钢铁、银行板块下跌，非银金融板块涨幅较窄。概念股方面，除赛马、沪股通 50 指数下挫外，其余均录得上涨。工业 4.0、人工智能、生物识别、移动支付、机器人、智能穿戴等指数涨幅较大。股指期货方面，沪深 300、上证 50、中证 500 股指期货主力合约录得“两涨一跌”，分别为涨 0.87%、跌 0.18%、涨 2.6%。

20.恒指周一续挫 1.45% 连跌三日报 19237.45 点

周一（1 月 18 日），恒指跳空低开，后在低位徘徊，截至收盘，恒指报 19237.45 点，跌 283.32 点或 1.45%；恒生国企指数报 8134.81 点，跌 101.47 点或 1.23%；恒生红筹指数报 3414.87 点，跌 31.49 点或 0.91%。大市成交 750.26 亿港元。从盘面上看，恒生能源、金融板块最弱，跌超 2%，消费服务板块逆势涨 1%。蓝筹股跌多涨少，中海油跌 4.53% 领跌蓝筹，中国神华跌近 3%，中石油跌超 2%。地产股里，新鸿基地产跌 3.38%，九龙仓集团跌超 2%，华润置地逆势涨超 1%。金融股全线下跌，中银香港跌 4.38%，汇丰控股跌超 3%，友邦保险、东亚银行跌超 2%。航运股国泰航空跌近 3%，招商局国际跌超 1%。博彩股逆势上涨，金沙中国涨 3.93%，银河娱乐涨 3.55%，永利澳门涨近 5%。消费股里，中国旺旺涨超 2%，恒安国际涨超 1%。

【重点公告】

【采掘】

潜能恒信:关于取得专利证书的公告

开滦股份:关于控股股东完成增持公司股份的公告

中矿资源:关于持股 5% 以上股东减持计划的提示性公告

通源石油:对外投资设立子公司

通源石油:关于实际控制人、董事和高级管理人员承诺不减持公司股份的公告

【传媒】

上海钢联:关于上海金意电子商务有限公司增资扩股暨关联交易的公告

上海钢联:关于控股子公司对外投资设立合伙企业的公告

朗玛信息:对外投资设立子公司暨关联交易的公告

光环新网:关于控股股东追加限售承诺的公告

顺荣三七:证券简称将变更为“三七互娱”

暴风科技:拟推股票激励计划

【电气设备】

京运通:限制性股票激励计划(草案)

置信电气:关于部分高级管理人员增持公司股票的公告

恒顺众昇:关于投资设立子公司的公告

*ST 海润:拟定增募资 20 亿元加码光伏主业

三变科技:拟收购 28 亿元资产 布局地铁无线网络

【电子】

勤上光电:拟 20 亿收购龙文教育

麦达数字:对外投资暨关联交易的公告

麦达数字:发行股份及支付现金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

通富微电:获得政府补助的公告

远望谷:关于转让北京导航者智能科技有限公司股权的公告

厦门信达:关于控股股东完成增持公司股份计划的公告

深华发 A:停牌筹划与某公司合作 信披违规被立案调查

【房地产】

绵世股份:关于公司股东拟减持公司股票的提示性公告

苏州高新:关于控股子公司投资设立全资子公司的对外投资公告

嘉宝集团:关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会批复的公告

银亿股份:关于获取房地产项目的公告

世荣兆业:关于参股公司签订重大经营许可协议的公告

新潮中宝:发布至多 20 亿元股份回购预案

宜华健康:拟 4.08 亿收购养老社区公司

招商蛇口:获 9 位高管增持 808 万元

承诺锁定三年

泰禾集团:拟 3800 万元收购福建一卡通 涉足第三方支付业务

上实发展:再获实控人一致人增持 919 万股

天业股份:控股股东累计完成增持近 2.2 亿元

【钢铁】

首钢股份:重大资产置换暨关联交易标的资产交割完成的公告

【公用事业】

红阳能源:股份冻结公告

陕天然气:关于持股 5%以上股东减持股份预披露公告

凯迪生态:关于与香港排放权交易所有限公司战略合作的公告

【化工】

三力士:关于出资设立控股子公司的公告

三力士:关于出资发起设立三力士量子科技产业基金的公告

海利得:关于石塑地板产品取得欧洲认证证书公告

巨化股份:签订战略框架协议公告

联化科技:关于全资子公司通过高新技术企业认定的公告

青岛双星:拟定增募资 15 亿元偿债补血

【机械设备】

雪人股份:公司与钟剑,钟波,赵碧华,李媛,杨宇晨及曹崇军关于发行股份及支付现金购买四川佳运油气技术服务有限公司 100%股权协议

雪人股份:公司与钟剑之利润补偿协议

胜利精密:关于与东莞市银特丰光学玻璃科技有限公司日常关联交易预计的公告

胜利精密:关于与苏州中晟精密制造有限公司日常关联交易预计的公告

胜利精密:关于与深圳易方数码科技股份有限公司日常关联交易预计的公告

智度投资:关于第一大股东增持股份的公告

尤洛卡:关于拟合作设立军民融合产业基金的公告

金明精机:关于部分董事,高级管理人员变更股票增持方式及增持公司股票的公告

长荣股份:关于限售股解禁上市流通的提示性公告

天广消防:年报拟推 10 送转 12

航天科技:拟 17.5 亿海外并购拓展汽车电子业务

科达洁能:股东及管理层抛增持计划 拟增持不低于 6000 万元

【计算机】

浩云科技:关于筹划收购深圳市润安科技发展有限公司部分股权的提示性公告

东软集团:关于签订战略合作框架协议的公告

佳都科技:关于控股子公司项目预中标公告

赛为智能:关于对外投资设立控股子公司的公告

汉鼎股份:关于为全资子公司提供内保外贷的公告

三联虹普:关于限售股份上市流通的提示性公告

荣科科技:关于控股股东减持股份的公告

同花顺:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

四维图新:与东软集团拟合作发展车联网等

【家用电器】

美菱电器:关于控股股东及其一致行动人承诺半年内不减持公司股票的公告

四川长虹:关于控股股东承诺半年内不减持的公告

四川长虹:关于四川长虹电子控股集团有限公司终止零八一电子集团有限公司股权挂牌转让事项的公告

华意压缩:关于控股股东承诺半年内不减持公司股票的公告

爱仕达:关于通过高新技术企业复审及全资子公司获得高新技术企业认定的公告

【建筑材料】

金刚玻璃:关于控股股东转让股份的公告

艾迪西:关于公司股东减持公司股份的公告

【建筑装饰】

围海股份:关于实际控制人,实际控制人配偶及高管通过资管计划增持公司股票的公告

东方园林:重大工程中标公告

宁波建工:关于全资子公司项目预中标公告

棕榈园林:关于全资子公司对外投资暨关联交易的公告

东方铁塔:关于国家电网预中标的提示性公告

【交通运输】

欧浦智网:关于 2016 年度向各家银行申请授信额度的公告

【农林牧渔】

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

福建金森:关于股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示性公告

丰乐种业:关于收购湖南农大金农种业有限公司 51%股权的公告

【汽车】

华域汽车:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

上汽集团:关于完成以汇众公司 100%股权参与认购控股子公司华域汽车系统股份有限公司非公开发行股票的提示性公告

隆基机械:2016 年度配股发行公告

天润曲轴:关于首次授予股票期权第一个行权期采用自主行权模式的公告

银轮股份:关于参股公司天台县银信小额贷款股份有限公司获批在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

八菱科技:关于预计公司及全资子公司柳州八菱科技有限公司 2016 年度日常关联交易的公告

猛狮科技:关于投资设立三级子公司并取得营业执照的公告

【轻工制造】

青岛金王:中小板上市公司重大资产重组方案再次披露对照表

*ST 中富:关于筹划员工持股计划暨复牌的公告

康耐特:创业板上市公司重大资产重组方案再次披露对照表

岳阳林纸:关于获得大额政策补贴的公告

金叶珠宝:关于设立全资子公司的公告

贵糖股份:关于终止筹划发行股份购买资产并募集配套资金事项暨公司证券复牌公告

珠江钢琴:拟定增 13.3 亿元 投入文化产业基地等

【商业贸易】

天音控股:关于控股子公司天音通信有限公司向北京中芯铭弈科技有限公司增资暨关联交易的公告

天音控股:关于控股子公司天音通信有限公司将所持北京暴风魔镜科技有限公司股权作价出资入股北京中芯铭弈科技有限公司暨关联交易的公告

天音控股:关于控股子公司天音通信有限公司之全资子公司深圳市天联终端有限公司减资的公告

爱施德:关于全资子公司北京瑞成汇达科技有限公司将所持北京暴风魔镜科技有限公司股权作价出资入股北京中芯铭弈科技有限公司暨关联交易的公告

【食品饮料】

海欣食品:关于控股股东,实际控制人减持计划的提示性公告

海南椰岛:关于第一大股东增持公司股份的公告

【通信】

邦讯技术:第二期员工持股计划(草案)

二六三:减资公告

二六三:关于 2013 年度限制性股票激励计划第二个解锁期解锁条件成就的公告

烽火通信: 中标印度首个 100G OTN 国家干线项目订单

【休闲服务】

中青旅:关于子公司深圳中青旅山水酒店股份有限公司在新三板挂牌获批的公告

丽江旅游:茶马道奔子栏丽世酒店开业的提示性公告

【医药生物】

通化金马:关于签署增资长春华洋高科技有限公司及收购江苏神尔洋高科技有限公司部分股权的协议公告

沃森生物:关于公司第一大股东增持公司股份计划的公告

中源协和:关于控股股东减持公司股份的提示性公告

博腾股份:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告

博腾股份:关于公司 2016 年向银行申请授信额度的公告

博腾股份:关于成立美国研发中心的公告

上海莱士:关于股权激励计划股票期权第一个行权期行权情况的公告

溢多利:关于常德分公司设立完成的公告

广济药业:关于第一大股东增持公司股份的公告

山东药玻:收购包头市丰汇包装制品有限公司和沂源新奥塑料制品有限公司 100%股权暨关联交易公告

天士力:关于丹参胶囊获得荷兰药监局植物药注册批准的公告

【有色金属】

中孚实业:关于控股股东增持公司股份的公告

中孚实业:关于非公开发行 A 股股票涉及关联交易的公告

银泰资源:关于第一大股东不减持公司股份的公告

湖南黄金:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告

【综合】

山水文化:股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

光明地产:关于控股股东及其一致行动人持续增持公司股份的公告

海欣股份:终止筹划定增事项 19 日复牌

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