

晨会纪要(2016年01月26日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报(《中国新三板市场白皮书》发布)
- 【公司评论】 理工监测(002322)：三大业务板块驱动未来长期增长
- 【公司评论】 太极实业(600667)：存储器与光伏，实现“太极”两仪拼图
- 【宏观策略】 营改增全面推广可进一步降低企业成本
- 【公司评论】 国民技术(300077)2015年业绩预告点评

财经要闻：

- 1.国务院定调全面推开营改增预计减税规模将达9000亿
- 2.中国将以更透明方式推出第三批PPP项目
- 3.第五批专项建设基金裁减7类，新增扶贫和充电桩
- 4.国内成品油消费税或将再次提高
- 5.工信部：去年规模以上电子信息制造业增加值同比增长10.5%
- 6.险企2015保费出炉 上市险企稳中有升
- 7.焦化行业“十三五”规划纲要发布：淘汰全部落后产能
- 8.公安部：严厉打击证券期货领域等犯罪
- 9.银行业利润增长料进入“个位数”时代
- 10.银监会拟设立中国信托登记有限责任公司
- 11.国家酝酿推出系列去产能政策，最快将在今年上半年出台
- 12.保监会：推进供给侧结构性改革，着力抓好三大块重点工作
- 13.两大官媒接连发声：做空中国者终将败于市场
- 14.地方两会密集提及自贸区建设
- 15.广东经济总量连续27年全国第一 十二五期间年均增长8.5%
- 16.金管局指本月起港元显著回软沽压增，隔夜拆息仍低
- 17.香港连续六年蝉联全球房价负担最重城市
- 18.A股收盘震荡攀升近1%成交额继续回落
- 19.周一恒指收高1.36%，万科盘中异动一度跌逾10%
- 20.周一欧美股市再度下挫，油价大跌令能源板块承压

重点公告：

- 中毅达:股东再减持800万股 套现1.21亿元
- 龙元建设:关于拟中标宁波“三路一桥”PPP项目的提示性公告
- 沧州明珠:拟定增7亿元 投入锂电隔膜项目
- 三峡水利:年报拟10转20
- 中珠控股:关于潜江制药5%股权过户完成的公告
- 爱康科技:关于新疆精河三期、四期50MW光伏电站并网发电的公告

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	3128.89	0.50%
上证综指	2938.52	0.75%
深证综指	1845.78	1.01%
恒生指数	19340.14	1.36%
中小板指数	6760.55	0.89%
创业板指数	2158.82	0.43%
新三板做市指数	1310.99	-0.17%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	2.7%	-8.6%	-14.3%
石油石化(中信)	-1.3%	-17.3%	-20.8%
建材(中信)	-1.5%	-9.8%	9.5%
商贸零售(中信)	-1.7%	-18.9%	7.5%
银行(中信)	-1.9%	-5.4%	-3.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	-4.7%	-4.0%	19.1%
计算机(中信)	-4.7%	-15.2%	30.1%
非银行金融(中信)	-4.3%	-10.1%	-31.9%
国防军工(中信)	-3.8%	-20.3%	1.2%
农林牧渔(中信)	-3.7%	-11.4%	26.5%

【行业公司评论】

新三板日报（《中国新三板市场白皮书》发布）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）1月26日做市商情况变动：国泰君安证券后续加入为雷诺尔（833586.OC）提供做市服务；华福证券后续加入为哥伦布（831112.OC）、华尔美特（430593.OC）提供做市服务；等等（2）1月26日由协议转为做市的挂牌公司：纽威科技（832304.OC）、新华通（430559.OC）。1月25日新增做市4家，永拓咨询上涨137.33%，收于7.12，位列做市板块每日涨幅榜首。涨跌幅方面，永拓咨询上涨137.33%，收于股价7.12，位列做市板块每日涨幅榜首；凯翔生物上涨45.38%，收于股价3.78；南华工业上涨18.28%收于3.43。做市涨幅排名前十的股票中有1家为首日做市。

【每日交易概况】1月25日新增挂牌企业10家，挂牌企业总数达到5555家。待挂牌总家数174只，申报中总家数达到1818家。今日共有871只股票发生交易，成交金额是107910.93万元，成交数量15467.48万股。三板成指指数报收于1370.43，上涨0.21%，三板做市收于1310.99点，下跌0.17%。涨跌幅方面，1月25日新三板共有390只个股实现上涨，344只个股下跌。其中，有12只股票涨幅超过100%，基业园林涨幅达1141.38%；球冠电缆、棒杰小贷涨幅位居第二、三位，分别上涨790.00%、733.33%。涨幅前十的股票无做市转让。成交额来看，新产业的成交额排第一，达到18000.00万元。津同仁堂的成交额为6438.50万元位居第二。紧跟其后的中教股份成交额为6036.28万元。今日有18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】润天智(832246.OC)、绿岸网络(430229.OC)、力好科技(833159.OC)、神农制药(834498.OC)、璟泓科技(430222.OC)、梅山黑茶(834573.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

《中国新三板市场白皮书(2015)》在沪发布

风险提示:系统性风险

理工监测(002322)：三大业务板块驱动未来长期增长

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

电力在线检测业务有望受益招标规模重启：公司为国内电力在线检测龙头企业，2010年国家电网推行智能电网，公司借此时机，业绩得到快速提升。然而由于市场无需竞争，2013年底国网推行质量提升工作，放缓了在线监测产品招投标工作，对公司业绩产生了一定的影响。未来随着国网状态检修设备推广应用，公司业绩有望充分受益。

收购博微，电力业务协同效应显著：公司以12.6亿元收购博微100%股权，博微专注于电力工程信息化领域，形成了覆盖电力工程生命周期的造价工具系列软件，市场占有率接近80%。博微与两大电网公司、五大发电集团、两大辅业集团及其下属各级发电企业等均建立了密切的合作关系，公司与博微具有相同的目标客户群，购完成后能够增厚业绩、增强对电力系统的服务能力，提升管理能力。

收购尚洋环科，水质检测市场空间广阔：公司以4.5亿元收购尚洋100%股权，尚洋对年积累，在地表水水质自动在线监测系统业务上，已经成为本行业的标准制定专家，并具有较高的市场占有率。2015年10月尚洋中标北京大气检测订单，项目中标总额为1.35亿元，实现了大气检测领域的重大突破。并购尚洋，实现了公司向环保领域的布局，同时公司的技术优势与尚洋的市场优势结合，能够发挥显著的协同效应。

投资建议：我们公司预测2015年至2017年每股收益分别为0.31、0.61和0.83元。公司目前形成了电力在线监测设备、电力工程项目建设信息化服务和环境监测三大业务板块，未来将继续以“环保、节能、智慧”的方向发展。我们给予买入-A建议，6个月目标价为23元，相当于2016年35倍的动态市盈率。

风险提示：市场竞争不断加剧；项目进展不及预期。

太极实业(600667)：存储器与光伏，实现“太极”两仪拼图

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

拟收购“十一科技”迎新业务发展机遇：公司公告披露股东无锡产业集团旗下从事工程总包及光伏电站建设运营的子公司十一科技将会通过并购的方式注入上市公司，同时配套募集资金支持光伏电站业务的发展。十一科技在工程总包

业务领域具备多年运作经验及相关资质，凭借工程方面的积累十一科技开始进军光伏电站的运维建设，上述业务都将会给太极实业带来新的发展机遇。

存储器国产化进程中的重要环节利好公司扩张：中国半导体集成电路存储器的国产化进程在政府层面和市场层面均持续推进，并成为行业重点领域，作为从 2009 年起为全球第二大的存储器公司韩国海力士提供后端服务的主要供应商，公司积累了重要的技术储备和运营经验，伴随着存储器国产化的过程，公司作为重要环节之一，将会充分收益市场需求的扩张。

协议续签、厂房搬迁完成，基本业务平稳过渡：公司半导体后端业务与韩国海力士续签合作协议至 2020 年，维持服务及盈利的模式，涤纶化纤业务完成了厂房的搬迁工作，目前生产线的开工率已经达到了正常的水平，作为公司收入及盈利主要来源的两项业务完成了平稳的过渡，继续成为公司业绩的基础保障。

投资建议：我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.02、0.18 和 0.20 元。净资产收益率分别为 0.6%、6.1% 和 6.2%，给予增持-A 评级，6 个月目标价为 7.72 元，相当于 2015 年~2017 年 428.9、41.7、和 39.4 倍的动态市盈率。

风险提示：半导体集成电路存储器市场的波动影响下游市场需求规模；光伏电站的建设和运营存在不确定性；涤纶化纤业务受到市场竞争影响。

营改增全面推广可进一步降低企业成本

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

国务院总理李克强主持召开座谈会，研究加快财税体制改革，全面推开营改增、进一步显著减轻企业税负，调动各方发展积极性。建立现代财税制度是十八届三中全会制定的改革措施之一，营改增是深化财税体制改革的重头戏。2016 年营改增即将全面推开，建筑业、房地产业、金融业和生活服务业将全面纳入试点范围，实现全行业覆盖。税收占企业税前利润大约在 40-50%，通过全面推开营改增等改革举措为企业减负松绑，尤其是降低制造业企业增值税，这也符合去年经济工作会议的“降成本”。营改增可促进大众创业、万众创新，对发展服务业尤其是科技等高端服务业、促进产业和消费升级、培育新动能、深化供给侧结构性改革发挥重要作用，为经济保持中高速增长、迈向中高端水平打下坚实基础。由于在 1993 年税改之后，地方政府事权大，财权小，过分依赖土地收入。在房地产市场预期变化的情况下，地方政府财政收支出现较大困难。在营改增的过程中，通过完善中央和地方事权和财权相适应的体制机制。增值税分享比例在全面推开营改增后要做合理适度调整，增强地方财政“造血”功能，形成对地方政府新的激励机制，避免地方政府行为对私人部门造成挤压。

国民技术 (300077) 2015 年业绩预告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告：国民技术 (300077)，公布 2015 年业绩预告，归属上市公司股东净利润同比上升 727.62%~757.18%，预计为 8,400 万元~8,700 万元，公司认为主要上升的原因公司持续强化经营管理，在收入增长的同时，费用同比下降；另外，投资收益同比增加。公司预计本报告期内非经常性损益对净利润的影响金额为 4,059.31 万元。

点评：公司是一家信息安全领域的集成电路的 IC 设计公司，产品包括了金融 IC 卡，无线射频模块、可信计算 TPM2.0 国密算法体系，我们可以看到尽管银行金融 IC 卡芯片的国产化进程仍然较为缓慢，但是在社保卡、健康卡方面的芯片国产化进程已经迅速渗透，因此国民技术也是享受到了相关行业需求的增长，RCC 通信模块和 TMP2.0 国密算法模块也具备了市场开拓的前景，在产品需求逐步成长的情况下，公司在成本方面的有效控制也是公司最终业绩能够大幅回升的主要原因，我们认为公司逐步摆脱了过去产品技术标准不被认可而艰难前行的局面，进入了一个成长发展的轨道，业绩也将逐步回归到行业合理的水平，建议积极关注。

【财经要闻】

1. 国务院定调全面推开营改增预计减税规模将达 9000 亿

国务院总理李克强日前主持召开座谈会。他表示，营改增作为深化财税体制改革的重头戏，前期试点已取得积极成效，今年要全面推开，进一步较大幅度减轻企业税负；增值税分享比例在全面推开营改增后要做合理适度调整，引导各地因地制宜发展优势产业；今年全面推开营改增并加大部分税目进项税抵扣力度，将带来大规模减税。对此，专家认为，这意味着作为 2016 年工作重点，营改增即将全面推开，建筑业、房地产业、金融业和生活服务业将全面纳入试点范围，实现全行业覆盖。李克强强调，全面推开营改增、加快财税体制改革要着眼调动市场主体发展积极性。顶住当前经济下行压力，推动稳增长调结构，要用好财税体制改革这一利器，更大激发市场主体活力。把握好改革的政策取向，通过全面推开营改增等改革举措为企业减负松绑，放水养鱼，为鼓励社会投资和促进大众创业、万众创新

营造更宽松环境，推动产业转型、结构优化，在培育发展新动能中涵养宝贵税源，用短期财政收入的“减”换取持续发展势能的“增”，为经济保持中高速增长、迈向中高端水平打下坚实基础。

2.中国将以更透明方式推出第三批 PPP 项目

中国财政部政府和社会资本合作(PPP)中心副主任焦小平 25 日在北京表示,2016 年将以更加透明的新方式推出第三批 PPP 示范项目。在经济下行压力加大、投资持续疲软之际,PPP 被视为稳定投资、减轻地方政府偿债压力的有力举措。财政部于 2014 年和 2015 年公布了两批 PPP 合作示范项目,数量总计 236 个,总投资金额超过 8000 亿元人民币。焦小平表示,目前推进 PPP 的宏观顶层设计已基本结束,今后将更多转向操作和执行层面。2016 年将切实抓好执行,发挥信息平台服务和监管的作用,“将前两批项目做成真正的 PPP 项目,不符合的坚决挑出”,同时将以更透明、可预期的新方式推出第三批 PPP 项目。

3.第五批专项建设基金裁减 7 类,新增扶贫和充电桩

《21 世纪经济报道》报道,目前地方政府正在申报第五批专项建设基金。一位省级发改委固定资产投资处的相关人士表示,项目已经报到国家发改委,但还没有批下来。按去年的批次算是第五批,今年则是第一批,上级要求我们只做不说。获得的《关于做好 2016 年第一批专项建设基金项目申报工作的通知》(简称《通知》)称,2016 年国家发改委拟安排四批专项建设基金,原则上按季度进行投放,各批金额按照前高后低考虑。值得注意的是,第五批专项建设基金项目投向要求和前四批有所不同。比较后发现,第五批专项建设基金五大领域分类并无变化,但 33 个专项减少至 28 个。减少的 7 个专项分别是地下综合管廊、城镇配电网建设改造、城市停车场、油气基础设施及产能建设、西南水电基础设施建设、危险化学品改造、园区循环化改造等 7 类项目。增加的两类项目则为异地扶贫搬迁和充电桩建设。

4.国内成品油消费税或将再次提高

1 月 25 日消息,据接近政府部门的消息人士透露,财政部、国家税务总局等有关部委正在研究酝酿再次调整国内成品油消费税。根据目前情况,此次调整还将继续提高汽、柴油消费税单位税额。对于此次调整的额度,上述消息人士认为,最终还是参照油价的走势,原则上是油价越低,成品油消费税单位税额提高就会越多。此前国家发改委刚刚下调了国内成品油价格。自 2016 年 1 月 13 日 24 时起,汽、柴油最高零售价格每吨分别降低 140 元和 135 元,零售价格 90 号汽油和 0 号柴油(全国平均)每升分别降低 0.1 元和 0.11 元。至于为何继续调整成品油消费税,有关专家表示,主要还是出于结构调整的需要。油价太低会产生很多负面效应,不仅结构调整无法实现,而且也不利于可再生能源、非常规油气的发展。此举属于通过经济手段进行宏观调控。对于石油企业来说,这并不算什么好消息。如果油价不变,提高消费税单位税额也将相应提高成品油的销售价格,而这部分税收收入又和石油企业无关。如果这一调整最终落实,将是自 2014 年 11 月、2014 年 12 月、2015 年 1 月之后,第四次调整成品油消费税单位税额。目前实行的成品油消费税征收标准是自 2015 年 1 月 13 日起实施的。自那时起,汽油、石脑油、溶剂油和润滑油的消费税已从 1.4 元/升提高至 1.52 元/升,柴油、航空煤油和燃料油的消费税由 1.1 元/升提高至 1.2 元/升。

5.工信部:去年规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.5%

工信部公布 2015 年 1—12 月电子信息制造业运行情况显示,1—12 月,规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.5%,高于工业平均水平(6.1%)4.4 个百分点。其中 12 月当月同比增长 7.6%,高于工业平均水平(5.9%)1.7 个百分点。1—12 月,电子信息制造业的销售产值同比增长 8.7%,内销值同比增长 17.3%。从内外销角度看,1—12 月,规模以上电子信息制造业内销产值同比增长 17.3%,出口交货值同比下降 0.1%。从内外资角度看,1—12 月,内资企业的销售产值同比增长 17.8%,港澳台投资企业销售产值同比增长 8.3%,外商投资企业销售产值同比下降 0.1%。从分地区角度看,1—12 月,西部地区销售产值同比增长 11.5%,中部地区销售产值同比增长 18.1%,东部地区销售产值同比增长 7.2%,东北地区销售产值同比下降 13%。从收入和利润角度看,1—11 月,全行业实现主营业务收入 99684 亿元,同比增长 8%,实现利润 4652 亿元,同比增长 11.5%。

6.险企 2015 保费出炉 上市险企稳中有升

近期已有 10 家险企通过不同渠道披露保费或营收情况,其中上市公司 6 家,非上市公司 4 家。从保费增速来看,上市险企与中小险企(根据中国保险协会对保险公司的划分)呈现两种完全不同的风格,上市险企保费稳中有升,中小险企保费成倍飙升。数据显示,6 家上市公司(包括旗下子公司)保费增速均在 20%左右上下浮动。而 4 家中小险企中,有 3 家保费实现成倍的增长,如天安人寿总保费同比增长近 6 倍,前海人寿增长近 2 倍,华夏保费增长超 2 倍。大型上市险企的保费增速体现了行业平均增速。保监会副主席周延礼近日披露数据显示,去年全国保险业实现保费收入 2.43 万亿元,同比增长 20.02%。

7.焦化行业“十三五”规划纲要发布：淘汰全部落后产能

从中国炼焦行业协会获悉,《焦化行业“十三五”发展规划纲要》已经编制完成并正式对外发布。纲要提出,“十三五”时期,焦化行业将淘汰全部落后产能,产能满足准入标准的比达 70%以上。《规划纲要》还提出,优质炼焦煤配比降低 4%(保持焦炭质量不降低);200 万吨及以上规模焦化企业基本实现能源管理中心和信息化管理模式;钢铁企业干熄焦装置配置率达到 90%以上;炉煤气利用率达到 98%以上,水循环率达到 98%以上,吨焦耗新水降至 1.5 吨以下;化解过剩产能 5000 万吨;焦化准入企业污染物排放基本达到《炼焦化学工业污染物排放标准》。为确保“十三五”目标的实现,《规划纲要》提出了四条保障措施。一是提升行业协同发展能力。中国炼焦行业协会将加强与政府部门的有效协调,积极争取焦化企业节能减排奖励和融资政策,建立焦化行业科学发展评价体系、服务协调平台、技术创新平台以及与相关产业相互融合的新业态。二是促进各项污染物达标排放。明确焦炉烟囱二氧化硫、氮氧化物及管式炉二氧化硫达标控制措施,苯并(a)芘排放控制措施,废水、异味、固体废物控制措施。三是提高企业安全生产管理水平。包括推进安全生产标准化达标建设,加大安全保障措施投入。四是发挥焦化产业园区发展优势。

8.公安部：严厉打击证券期货领域等犯罪

针对当前经济金融领域犯罪多发态势,公安机关将与有关部门密切配合,集中开展互联网金融风险专项整治,严厉防范、严厉打击证券期货领域、地下钱庄、金融诈骗等犯罪活动,坚决维护资本市场秩序和金融管理秩序。据了解,2015 年我国金融犯罪案件频发,一些网络借贷平台由于缺乏标准、缺乏监管,极易被不法分子利用以高息回报为诱饵进行非法集资。P2P、融资担保等领域非法集资犯罪呈井喷式爆发,去年上升 48.8%。会议还要求各级公安机关紧紧围绕群众反映强烈的治安突出问题,深入开展专项打击和重点整治。针对严重影响群众安全感的多发性侵财犯罪,全面落实打击犯罪新机制,集中开展为期三年的打击“盗抢骗”专项行动;针对迅猛增长的电信网络新型犯罪,深入开展打击治理电信诈骗犯罪专项行动,统筹网上网下、境内境外,注重区域联动、部门协同,着力提升整体防打效能。

9.银行业利润增长料进入“个位数”时代

中国银行业协会发布的《中国银行家调查报告(2015)》显示,约 40%的银行家认为其所在银行今后三年的不良资产率将在 1%至 3%之间,说明风险管理已经成为银行业的当务之急。另外,预计银行业营收及利润增长进入“个位数”时代。

10.银监会拟设立中国信托登记有限责任公司

中国银监会在日前召开的全国银行业监督管理工作会议上提出,将设立中国信托登记有限责任公司,建立信托产品统一登记制度。业内人士表示,这意味着信托市场基础设施建设将取得重大突破。据了解,业内一直呼吁建立信托登记制度,业内很早就开始在信托登记方面进行探索。2006 年,中国银监会批准在上海浦东新区设立上海信托登记中心,进行信托基本信息登记等试点。之后成立的北京金融资产交易所、天津金融资产交易所等,业务涉及信托资产交易等。2014 年,上海自贸区管委会发布《信托登记试行办法》,推动在自贸区建立和完善信托登记平台、探索信托受益权流转机制。

11.国家酝酿推出系列去产能政策,最快将在今年上半年出台

《经济参考报》报道,从权威渠道获悉,为推进化解产能过剩,国家有关部门正在酝酿推出一系列政策,建立产能过剩行业退出通道,帮助企业解决产能过剩行业退出引发的人员补偿包袱过重等问题,进一步推动市场化的产能过剩退出步伐,优化产业结构和产能升级。上述政策由多个部委参与,最快将在今年上半年出台。一位参与讨论的政府人士称,上述政策的核心内容包括,财政将拿出专项资金,用来解决符合产业政策的企业退出后人员安置、地方化解过剩产能中的人员分流安置奖补。下一步国家将研究一系列政策并建立和完善产能过剩退出通道,包括支持金融机构做好呆账核销和抵债资产处置,完善不良资产批量转让,支持保险资金等社会资本参与企业并购重组等内容。国务院日前召开会议明确化解钢铁煤炭行业过剩产能目标,钢铁行业将再压减粗钢产能 1 亿吨至 1.5 亿吨;较大幅度压缩煤炭产能,原则上停止审批新建煤矿、新增产能的技改和产能核增项目。上述政策将首先在钢铁和煤炭两个行业展开,随后将延伸至其他产能过剩行业。

12.保监会：推进供给侧结构性改革,着力抓好三大块重点工作

保监会网站消息,中国保监会主席项俊波在 2016 年全国保险监管工作会议上指出,2016 年是“十三五”规划和全面建成小康社会决胜阶段的开局之年,做好今年的保险监管工作,具有十分重要的意义。今年,要紧紧围绕供给侧结构性改革这条主线,以服务民生为重点提高保险供给质量,以深化改革为手段培育供给新动能,以风险防范为保障夯实供给侧改革基础,抓好各项重点难点和日常监管改革

发展任务。项俊波指出，2016年要着力抓好三大块重点工作。一是服务民生三大突破。二是深化改革三大举措。三是风险防控三大工程。

13.两大官媒接连发声：做空中国者终将败于市场

《北京晨报》报道，央行与空头之战，恐怕远没有结束。面对不断袭来的做空之声，近日官媒连连发声斥责做空行为。昨日，《人民日报》海外版发表的文章更是直言称，做空中国者终将败于市场。“对思维观念没有与时俱进的投机者来说，轻易在中国经济新旧动力加速转换的过渡期做空，最终难免被市场所淘汰。”针对国际上“将继续做空人民币等亚洲货币”的声音，昨日《人民日报》海外版刊登文章称，尽管在市场经济下做空机制有助于抑制泡沫并实现均衡价格，但仅凭转型期出现阵痛便做空中国并不是明智的判断。对于预期，《人民日报》援引专家之言表示，任何一种资产的市场价格都是由所有参与者的行为共同决定，而不会仅仅取决于做空者单方面的意愿，如果大多数世界精英看待中国时都是理性的，那么做空者即使在短期使出“浑身解数”，也不会取得理想的收益。《人民日报》海外版今日又刊发商务部研究院研究员梅新育的文章指出，索罗斯对人民币和港元的挑战不可能成功。文章指出，索罗斯向亚洲货币“宣战”，还为中国创造了深化东亚财金合作乃至“一带一路”财金合作的机遇。文章强调，目前的东亚货币合作，尚处在以货币互换和回购网为标志的区域融资合作的层面。现如今，新兴市场货币震荡、索罗斯打响对亚洲货币投机性攻击发令枪，对于中国与东亚其他经济体而言，实现从国际融资合作到联合干预汇市甚至开展宏观经济协调的升级，这难道不是一个机遇吗？《人民日报》海外版并非第一个斥责国际做空组织的官方媒体。上周六凌晨，新华社发表题为《中国经济转型检验全球投资者智慧、勇气》的英文评论文章称，随着中国央行采取措施来稳定人民币汇率，那些试图做空人民币的“激进”投机者将遭遇巨大损失。

14.地方两会密集提及自贸区建设

年初以来，地方两会密集召开。作为促进区域经济发展的重要举措，申建自贸区、参与“一带一路”建设在不少省份两会中被提及。重庆将争取设立中国（重庆）自贸区；申请自贸区的前期准备工作已经完成，目前处于等待批复阶段。广西将加快建设中国（北部湾）自贸区。陕西将更加主动参与“一带一路”建设，加快创建自贸区。山东将申建中国（山东）自贸区。业内人士认为，在地方两会召开前夕，国务院发布《关于加快实施自由贸易区战略的若干意见》并明确提出继续深化自由贸易试验区试点。因此，《意见》的出台进一步提高了地方政府申建自贸区的积极性，有利于推动第三批自贸区的尽快推出。此外，作为国家三大战略之一的“一带一路”建设同样提高了地方政府参与的积极性。如何参与“一带一路”建设、分享政策红利成为不少地方两会的焦点。

15.广东经济总量连续 27 年全国第一 十二五期间年均增长 8.5%

经济第一大省广东一直是全国经济发展的重要“风向标”。十二五期间，广东经济年均增速达 8.5%，经济总量已经连续 27 年位居全国第一。广东省统计局日前发布《“十二五”时期广东经济社会发展综述》显示，“十二五”期间广东经济保持中高速增长，年均增速达 8.5%，超出“十二五”8%的预期目标 0.5 个百分点比全国高 0.7 个百分点，保持了广东经济发展的长期优势。

16.金管局指本月起港元显著回软沽压增，隔夜拆息仍低

金管局提交立法会文件指出，自 2016 年 1 月起，港元兑美元显著回软，月中在接近 7.8000 水平徘徊。港元沽售压力增加，反映港元和美元之间的息差扩阔、港股下跌以及亚洲货币普遍偏弱等因素。另外，在 2016 年 1 月初，港元远期汇率跟随现货汇率回软，部分反映因亚洲货币普遍偏弱而产生的货币对冲需求。文件又指出，尽管美国联邦基金目标利率在 2015 年 12 月上调，由于本地银行体系流动性充裕，隔夜港元银行同业拆息维持在相对低的水平。然而 3 个月港元银行同业拆息有所上升，缩窄了和美息之间的差距。

17.香港连续六年蝉联全球房价负担最重城市

美国物业顾问公司 Demographia 周一发布的最新《国际住房可负担性调查》报告显示，截至去年第三季度，香港房价中值是家庭平均税前收入的 19 倍，创下自这一调查开始 12 年以来的新高，连续第六年蝉联全球房价最难负担城市。

18.A 股收盘震荡攀升近 1%成交额继续回落

周一（1 月 25 日），A 股收盘震荡攀升近 1%盘中站上 2950 点，创业板冲高回落录得小幅上涨，两市成交额继续回落。煤炭、建材行业领跑，银行涨幅最窄。迪士尼股领涨 Wind 概念指数。截至收盘，上证综指升 0.75%报 2938.52 点，深证成指涨 0.8%报 10192.53 点。两市全天成交金额 4221 亿元人民币，上日同期为 4455 亿元人民币。中小板指涨 0.89%，创业板指涨 0.43%。沪深 300 指数涨 0.5%。万得全 A 指数涨 0.98%。盘面上，两市逾 2000 股录得上涨。申万一级行业全部上扬，煤炭、建材、电子、餐饮旅游板块涨幅

靠前，银行、券商涨幅最窄。Wind 概念指数方面，丝绸之路、广东国资改革、迪士尼、土地流转、生物育种等概念股涨幅靠前，锂电池、新能源汽车则相对表现疲软。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涨 0.07%、跌 0.02%、涨 0.47%。

19.周一恒指收高 1.36%，万科盘中异动一度跌逾 10%

周一（1 月 25 日），港股高开震荡，早盘一度涨逾 2%，中资能源股涨幅靠前。截至收盘，恒生指数涨 1.36%，报 19340.14 点；国企指数报 8173.41 点，涨 0.84%；红筹指数涨 1.77%，报 3432.91 点。大市全日成交 744.2 亿港元。恒生资讯科技板块升 3.47% 涨幅居首，仙股新确科技暴涨 34.78%，联想集团涨 5.61%，富智康集团涨 5.86%，阿里健康涨 4.59%，腾讯控股升 3.81%。能源板块强劲上扬，“三桶油”走高。光汇石油大涨 5.7% 领涨板块，中国海洋石油涨 4.76%、中国石油化工股份升 3.12%，中国石油股份升 2.88%。农业银行收跌 0.73%，报 2.71 港元，盘中最低一度跌近 3%。农行北京分行票据买入返售业务发生重大风险事件，涉及金额 39.15 亿元。标普表示，农业银行发行人评级未受调查影响。万科企业盘中发生异动，两度跳水跌 10%，但随即反弹，最后小幅收涨 0.45%，报 17.7 港元。万科此前公布，已与一名潜在交易对手签署一份不具有法律约束力的合作意向书，且还在与其他潜在对手方进行谈判和协商。新城发展控股董事长被查，公司股票复牌走低，早盘一度大跌 14%，此后跌幅缩窄，收盘挫 5%。

20.周一欧美股市再度下挫，油价大跌令能源板块承压

周一原油价格再度下挫，欧美股市紧随跌势。美国三大股指均大跌逾 1.2%。投资者关注企业财报与本周将召开的联储会议。欧洲股市下滑，西班牙和意大利银行引领银行股下挫。唯亚太股市收盘悉数走高，日股涨近 1% 连续第二日反弹。

【重点公告】

【晚间资讯】

【采掘】

百花村:股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

金诚信:金诚信关于控股股东增持计划实施完成的公告

【传媒】

蓝色光标:关于参股子公司北京掌慧纵盈科技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

顺网科技: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之标的资产过户完成的公告

腾信股份:关于聘任总经理的公告

腾信股份:关于选举董事长的公告

昆仑万维:公司与大宇资讯股份有限公司关于签署战略合作协议公告

【电气设备】

金利华电: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预案

科华恒盛:关于中标厦门市轨道交通 1 号线一期工程电源系统设备采购项目的公告

科华恒盛:关于控股子公司中标深圳大铲湾船舶岸电建设项目的公告

明星电缆:明星电缆关于被取消高新技术企业资格的公告

爱康科技:关于新疆精河三期,四期 50MW 光伏电站并网发电的公告

摩恩电气:关于获得武器装备质量体系认证证书的公告

易事特:关于收购湖北安发新能源有限公司 100% 股权并完成工商变更登记的公告

中超控股:关于公司电动汽车充电装置电缆取得德国莱茵公司 TÜV 认证的公告

思源电气:关于合资设立上海思源驹电电气科技有限公司的公告

中电电机:拟投资 3200 万元参股游戏公司

炬华科技:拟收购智能电力仪表企业

【电子】

华映科技:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告

和而泰:关于增资入股广州互动派传媒科技股份有限公司的公告

和而泰:关于投资入股深圳前海瑞霖投资管理企业(有限合伙)以定向投资青岛酷特的公告

盈方微:股东舜元投资减持 4000 万股

【房地产】

天健集团:关于投资设立中交天健(深圳)投资发展有限公司的公告

天业股份:关于非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告

天业股份:关于投资设立深圳天盈汇鑫投资中心(有限合伙),深圳天盈黑石投资中心(有限合伙)的公告

银亿股份:关于收购资产暨关联交易的公告

绿地控股:董事,高级管理人员关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

华业资本:华业资本关于子公司参与认购资产管理计划的公告

电子城:关于非公开发行股票申请获中国证监会受理的公告

中珠控股:关于潜江制药 5%股权过户完成的公告

【纺织服装】

兴业科技:关于 2015 年度获得政府补助的公告

红豆股份: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

柏堡龙:关于签订股权收购框架协议的公告

鹿港科技: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

【钢铁】

西宁特钢:关于与发行对象签订股份认购合同终止协议的公告

永兴特钢:关于设立湖州永兴投资有限公司的公告

河北钢铁:关于间接控股股东更名的公告

【公用事业】

环能科技:关于签订污水处理设备提供及运营管理技术服务合同的公告

吉电股份:关于收到中国证监会行政许可申请中止审查的通知书的公告

三峡水利:年报拟 10 转 20

【国防军工】

*ST 舜船:关于公司融资款逾期的公告

【化工】

安纳达:关于计提资产减值准备的公告

金力泰:关于聘任公司总经理的公告

*ST 金化:关于更换证券事务代表的公告

太化股份:关于增持太原化工股份有限公司股票的公告

国瓷材料:关于非公开发行股票获得中国证监会核准批复的公告

利民股份:关于公司部分限售股份上市流通的提示性公告

飞凯材料:关于全资子公司竞拍取得土地使用权的公告

沧州明珠:拟定增 7 亿元 投入锂电隔膜项目

中材科技:实际控制人筹划战略重组目前不涉及公司

亚邦股份:实控人之一许小初被要求协助调查

【机械设备】

天马股份:2016 年第一期员工持股计划(草案)

天奇股份:关于发起设立九洲环境工程有限公司的对外投资公告

浙江鼎力:浙江鼎力关于签订鼎力欧洲研发中心之合作协议的公告

浙江鼎力:浙江鼎力关于注销全资子公司的公告

浙江鼎力:浙江鼎力关于完成吸收合并全资子公司的公告

伊之密:与佛山科学技术学院签订全面战略合作框架协议的公告

永贵电器:关于签订货物买卖合同的公告

晋亿实业:晋亿实业关于铁路扣件采购中标公告

中南重工:关于部分限售股份上市流通的提示性公告

宝馨科技:年报拟推 10 转 10

【计算机】

汉邦高科:关于与关联方共同设立安防产业基金暨关联交易公告
运达科技:关于参股公司丰泰瑞达公积金转增股本的公告
运达科技:关于公司组织结构调整的公告
二三四五:关于投资设立上海二三四五融资租赁有限公司的公告
浪潮软件:浪潮软件关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告
中科金财:关于投资设立全资子公司的公告
捷顺科技:关于第一期股权激励限制性股票及预留股份解锁条件成就的公告
新大陆:关于控股股东承诺不减持公司股份的公告

【家用电器】

天银机电:关于控股子公司取得二级军工保密资格通知的公告
天银机电:关于控股子公司获得武器装备质量体系认证证书的公告
华声股份:收购国盛证券事项获证监会通过

【建筑材料】

北新建材:关于公司实际控制人筹划战略重组的提示性公告
瑞泰科技:关于实际控制人筹划战略重组事项的公告
亚玛顿:关于公司投资设立全资孙公司的公告
宁夏建材:宁夏建材关于中国中材集团有限公司与中国建筑材料集团有限公司正在筹划战略重组事宜的公告
天山股份:关于公司实际控制人筹划战略重组的提示性公告

【建筑装饰】

龙元建设:关于拟中标宁波“三路一桥”PPP项目的提示性公告
精工钢构:精工钢构关于公司所控制企业获得国开发展基金有限公司投资的公告
东南网架:关于中标《青岛新机场航站楼指廊钢结构及屋面施工项目》的公告
中毅达:股东再减持 800 万股 套现 1.21 亿元

【交通运输】

宋都股份:关于竞得土地使用权的公告
中远航运: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复的公告
中国国航:定增获国资委批复

【农林牧渔】

新中基:关于管理层增持公司股份的公告
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】

广汇汽车:广汇汽车 2016 年非公开发行股票预案
云意电气:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告
星宇股份:拟实施第二期员工持股计划

【轻工制造】

升达林业:关于向深圳大麦理财互联网金融服务有限公司增资的公告
宜华木业:关于控股股东增持公司股份的公告
金一文化:限售股份上市流通的提示性公告
凯恩股份:筹划购买中钢集团新型材料公司股权
明牌珠宝:董事长虞兔良已在岗履职

【商业贸易】

国际医学:关于控股股东一致行动人增持公司股份的公告
东百集团:东百集团关于控股子公司签署收购意向书的公告
新华百货:澄清大股东资产注入传闻

【食品饮料】

汤臣倍健:关于与新西兰恒天然合作集团签署研发战略合作协议的公告

上海梅林:上海梅林关于参股公司停产歇业的公告

黑芝麻:关于申请延期提交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申请文件的公告

莲花健康:控股股东发布增持计划 拟增持不低于 100 万股

【通信】

盛路通信:关于全资子公司对深圳市点嘀互网络有限公司增资的公告

大富科技:关于控股公司-广州大凌实业股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

【医药生物】

恒康医疗:关于设立全资子公司的公告

佐力药业:关于全资孙公司对外投资的公告

福瑞股份:非公开发行 A 股股票预案

阳普医疗:关于全资子公司参与成立有限合伙企业的公告

常山药业:关于取得国有建设用地土地使用权证书的公告

仟源医药:关于公司撤回药品注册申请的公告

恒瑞医药:关于撤回盐酸右氯胺酮药品注册申请的提示性公告

中恒集团:关于控股股东中恒实业协议转让部分公司股权的提示性公告

华东医药:关于公司子公司撤回药品注册申请的提示性公告

昆药集团:关于全资公司昆明中药厂有限公司板蓝清热颗粒获批国家中药二级保护品种的公告

楚天科技:关于四川省医药设计院有限公司资产过户完成的公告

【银行】

交通银行:关于交通银行股份有限公司发行优先股摊薄即期回报及填补措施的公告

中信银行:实控人中信集团累计增持 1031 万股 H 股

【综合】

*ST 京蓝:关于公司控股股东及其他关联方占用资金情况的专项说明

*ST 京蓝:关于申请撤销股票交易退市风险警示的公告

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