

晨会纪要(2016年01月27日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报 (新三板分层 “ 保底标准 ” 提前)
- 【公司评论】 天齐锂业(002466)：量价齐升拉动业绩大增，16 年高增长几成定局
- 【宏观策略】 央行再次向市场注入流动性缓解资金紧张
- 【公司评论】 四川九洲(000801)：预告 2015 年净利润同比增长 144%-164%，收购优质资产业绩增厚明显
- 【公司评论】 全志科技 (300458) 2015 年业绩预告及定增预案点评

财经要闻：

1. 统计局回应索罗斯唱空中国 六措施支撑中国经济增长
2. 大股东股权质押 “ 警报 ” 敲响多公司紧急停牌
3. 习近平：适度扩大总需求扩大有效供给
4. 李克强：今年国际环境比去年更严峻
5. 机械工业制定十三五目标：实现国际名牌零突破
6. 央行单日逆回购 4400 亿 刷新近三年纪录
7. 一线城市回暖复苏：去年房价上涨 17% 深圳领衔
8. 2015 年中国铁路货运量大降 11.9% 创三十多年来最大降幅
9. 国资委：持续保持惩治腐败高压态势
10. 交通部：研究制定综合交通运输改革实验区方案
11. 保监会发布《中国保险监督管理委员会派出机构监管职责规定》
12. 互联网金融监管收紧 网贷业进入存量淘汰阶段
13. 多地出台政策化解房地产库存
14. 国家统计局局长王保安涉嫌严重违纪接受组织调查
15. 媒体称原长江证券董事长杨泽柱跳楼自杀
16. 2015 年新疆兵团预计完成生产总值 1960 亿元
17. 阿里与新浪签署战略合作打造 “ 互联网 + 旅游 ”
18. A 股重挫逾 6% 退至 2750 下方 盘面再现千股跌停
19. 恒指收盘大跌 2.48%， “ 三桶油 ” 重挫逾 5%
20. 周二美国三大股指均大涨逾 1% 国际油价反弹回升

重点公告：

- 三元股份:27 日复牌 拟 13 亿收购 “ 八喜 ” 冰淇淋厂商
- 宁波港:拟逾 30 亿整合大股东旗下舟港股份 85% 股权
- 龙元建设:关于签署莒县人民政府基础设施建设项目 PPP 合同的公告
- 中国核电:拟 1800 万英镑设立英国全资子公司
- 国投电力:拟终止 90 亿元定增事项
- 铜峰电子:27 日复牌 拟 45.3 亿收购房地产资产

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	2940.51	-6.02%
上证综指	2749.79	-6.42%
深证综指	1714.42	-7.12%
恒生指数	18860.80	-2.48%
中小板指数	6304.52	-6.75%
创业板指数	1994.05	-7.63%
新三板做市指数	1293.66	-1.32%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.2%	-14.7%	-20.0%
银行(中信)	-4.5%	-8.9%	-5.2%
食品饮料(中信)	-6.3%	-13.2%	-2.1%
家电(中信)	-6.7%	-9.4%	0.9%
石油石化(中信)	-7.3%	-23.0%	-25.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-11.8%	-24.5%	16.8%
综合(中信)	-11.7%	-15.2%	9.7%
国防军工(中信)	-10.7%	-32.2%	-8.6%
机械(中信)	-10.6%	-24.4%	2.4%
传媒(中信)	-10.5%	-25.4%	-1.1%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板分层“保底标准”提前）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）1月27日做市商情况变动：中山证券后续加入为东光股份（831840.OC）提供做市服务；西部证券后续加入为馨合科仪（830992.OC）提供做市服务；兴业证券后续加入为汉唐自远（430124.OC）提供做市服务；中信建投证券后续加入为上讯信息（834255.OC）提供做市服务；等等（2）1月27日由协议转为做市的挂牌公司：创一佳（832377.OC）万辰生物（833260.OC）淳中科技（834801.OC）澄星航模（832201.OC）贝特瑞（835185.OC）爹地宝贝（834683.OC）。1月26日新增做市2家，新华通上涨15.38%，收于15.00；纽威科技上涨15.38%，收于4.00。涨跌幅方面，爱珂照明上涨21.43%，收于股价3.40，位列做市板块每日涨幅榜首；天海流体上涨18.89%，收于股价5.35；新华通上涨15.38%收于15.00。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26日新增挂牌企业19家，挂牌企业总数达到5574家。待挂牌总家数169只，申报中总家数达到1823家。今日共有906只股票发生交易，成交金额是77821.65万元，成交数量15969.54万股。三板成指指数报收于1352.30，下跌1.32%，三板做市收于1293.66点，下跌1.32%。涨跌幅方面，1月26日新三板共有279只个股实现上涨，482只个股下跌。其中，有10只股票涨幅超过100%，千叶珠宝涨幅达1480.00%；旺翔传媒、菁英时代涨幅位居第二、三位，分别上涨900.00%、459.76%。涨幅前十的股票无做市转让。成交额来看，赛科星的成交额排第一，达到4599.00万元。卫东环保的成交额为4171.52万元位居第二。紧跟其后的联讯证券成交额为3679.04万元。今日有17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】吉和昌（832073.OC）顺博合金（833081.OC）宏业农装（833200.OC）云铜科技（430530.OC）夏阳检测（831228.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板分层“保底标准”提前

风险提示：系统性风险

天齐锂业(002466)：量价齐升拉动业绩大增，16年高增长几成定局

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

2015年度业绩预告修正公告发布，同比增长64.75%-95.40%：2015年10月27日公司在三季报披露，预计2015年度归属于上市公司股东的净利润为7,000万元至10,000万元。2016年1月23日，公司发布2015年的业绩预告修正公告，归属于上市公司股东的净利润范围是2.15-2.55亿元，同比增长：64.75%-95.40%，符合我们的预期。

锂资源价格继续提升，促使公司毛利快速增长或超60%：业绩出现大幅增长主要原因是由于锂产品市场需求增长，供应趋紧，2015年第四季度公司锂化工产品销售量价齐升，截至2016年1月24日，来自亚洲金属网的数据显示，电池级碳酸锂均价为15.3万元，较2015年初涨幅达255.8%，这直接导致公司产品销售收入及毛利率大幅提升或超60%。其次，2015年12月31日澳元兑人民币即期汇率并未如预期的疲软，导致公司控股子公司文菲尔德纳入公司合并财务报表时，按照平均汇率折算的归属于母公司股东的净利润金额较原预计数增加。

新能源汽车产量快速增涨是拉动碳酸锂需求和价格的关键因素：决定碳酸锂需求的关键仍是下游新能源汽车产量，2015年全年，新能源汽车累计生产37.90万辆，同比增长4倍。新能源汽车中不论是三元锂电池还是磷酸铁锂电池，其电极材料原材料都与碳酸锂密切相关，随着近期碳酸锂价格继续上涨，下游电池生产商补库需求依然强劲，碳酸锂依然呈现供不应求现象。一直以来碳酸锂价格持续上涨，但三元材料价格一直涨幅偏小，但在刚过去的一周，镍钴锰酸锂523三元材料价格由13.3万元/吨上涨到15.6万元/吨，表明碳酸锂涨价仍有支撑，下游紧缺正在逐步显现。我们认为在持续的新能源的政策暖风之下，2015年新能源汽车全年持续产销两旺，2016年仍将保持强势增长，碳酸锂供不应求的状态短期内仍将持续。

投资建议：随着行业景气不断提升，锂资源作为产业链最上游仍将持续受益，公司作为锂资源龙头，预计2015-2017年EPS分别为0.90、1.79和2.75元，对应PE分别为98.2、49.4和32.0倍，继续给予“买入-A”评级，6个月目标价为160元。

风险提示：锂产品价格大幅波动，下游需求萎缩，市场竞争加剧

央行再次向市场注入流动性缓解资金紧张

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

央行昨日在公开市场投放4400亿资金，其中加码投放了28天逆回购资金，跨越春节，达到3600亿，招标利率是2.6%，7天资金投放800亿，利率是2.25%。元旦之后，由于外汇占款大降，境外金融机构人民币存款缴准和节前季节性资金

需求，市场流动性出现一定紧张。Shibor 的隔夜利率和 1 周利率分别是 1.9970%和 2.3630%，均高于开年初的水平，1 年国债收益率跳升至 2.6150%。为了应对流动性紧张的情况，近期央行通过各种货币政策工具（SLO，MLF，公开市场操作，国库现金存放）向市场投放超过 2 万亿流动性，不过以短期资金投放为主。由于近期人民币兑美元汇率出现明显贬值，汇率的波动明显限制了央行降准的行为。本次人民币汇率贬值的触发因素主要是美联储加息，由于近期油价大幅下跌，美国的通胀水平有下行风险，这必将制约美联储的加息节奏。从 12 月 17 日美联储加息之后，美国 1 月的国债收益率出现上升，但是 1 年和 10 年国债收益率均出现了下降，市场预期中长期通胀有下行压力。我们认为 3 月美联储加息的概率不大，这必将缓解人民币贬值的压力。在外界压力减轻的情况下，春节之后央行还有需要通过降准来释放长期资金，对冲资金的外流，短期资金的释放不能从根本上解决问题。

四川九洲：预告 2015 年净利润同比增长 144%-164%，收购优质资产业绩增厚明显

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

业绩预告 2015 年归属上市公司股东的净利润为 2.1-2.27 亿元，同比增长 144%-164%，对应的 EPS 为 0.4129-0.4463 元。主要是公司去年非公开发行股票募集资金购买了空管和军事物流信息化系统集成的资产，标的公司四川九洲空管科技有限责任公司、成都九洲电子信息股份有限公司完成工商变更，自 2015 年 4 月起纳入公司合并报表范围，导致公司利润指标大幅上升；根据收购调整去年同期数后净利润同比增长 6.7-15.3%。

公司具备从数字电视前端、传输到终端的全套产品线，整体实力强，已中标多个广电省网项目，并在多地通信运营商项目上实现批量供货，新一代 OTT 终端在天猫商城上线，数字电视业务范围不断拓展，线上线相结合、B2B+B2C 的渠道布局初步形成。在“三网融合”以及“宽带中国”等国家战略的推动下，数字电视行业正在经历高速发展期，高清 4K 机顶盒、智能机顶盒出现井喷式需求。同时公司以光接入终端产品（光猫）为切入积极谋求转型，互联网智能终端产品在多个省市通信运营商项目中成功中标并批量供货，正成为新的利润增长点。国际市场上公司也已在北美、南美地区实现了批量供货。

公司空管监视类产品在国内军航市场占有 80%以上的市场份额，完成防撞系统系列产品配套等新平台技术协议签订；民品市场方面，随着国家持续加大对民航空管设备国产化的推进力度，国产空管设备需求将进一步增加，公司的 ADS-B 产品已在民用通航领域获得应用，1090ES 地面站、S 模式机载应答机等产品已分别取得了使用许可证和独立适航证，试点市场占有率领先，将优先受益于低空空域开放和通航产业发展，同时公司还是 C919 大型客机一级供应商，中标上海飞机制造有限公司的飞行指挥车采购项目，DME 测距仪等资质的取证工作也在推进中，民用市场销量有望持续扩大。

物联网业务方面，公司是业内领先的军事物流信息化系统集成商，有向客户提供全套物联网产品解决方案的技术和生产能力，市场需求巨大。近期公司入选中上协军工委国防军工板块，并获得《二级保密资格单位证书》，可以在许可范围内承担武器装备科研生产任务，奠定军品发展基础。随着国家物联网产业规划及政策大规模落地，信息安全及信息化成为国家发展战略，物联网产业正处于快速发展时期，市场规模逐年扩大，但物联网产品应用“碎片化”依然严重。军品市场方面，军油、军交等系统集成需求很大；民品市场方面，公司结合农产品流通产业发展趋势，推出了溯源电子称租赁的运营新模式，形成了从管理部门和商户到消费者，从互联网到物联网、传感器的完整闭环产业链。

公司是数字音视频、空中交通管理和物联网业务的龙头企业，各项业务稳步发展，根据 WIND 一致预期，2015-2017 年 EPS 为 0.47/0.61/0.74 元，对应 PE 为 48/37/30 倍。建议积极关注。

全志科技（300458）2015 年业绩预告及定增预案点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告：全志科技（300458），公布 2015 年业绩预告，归属上市公司股东净利润同比上升 5%~20%，预计为 1.16 亿元~1.32 亿元，公司认为主要上升的原因公司持续加大相关产品市场开拓力度，调整产品结构，不断推出

新产品。公司同时发布非公开发行预案，拟以不超过 2,300 万股定增 11.6 亿元用于车联网、消费级智能识别及控制芯片以及虚拟现实显示处理器芯片与模组研发及应用云 3 个项目中。

点评：作为国内民营 IC 设计企业中的龙头企业之一，全志科技在经历了平板电脑的崛起和衰弱后，目前凭借其在设计领域 IP 话的模式，迅速进入了车载行车记录仪等车用后装产品市场，虚拟现实显示处理器芯片市场以及其他消费产品市场，尽管从 2015 年的业绩上看，增长速度不快，但是我们看到的是在公司业绩的企稳并反弹，我们认为凭借模块化 IP 化的设计方式，公司能够在车联网、虚拟现实技术等领域获得快速的市场扩张，本次定增也是看到了相关子行业的发展机会，公司凭借自身在技术方面的积累以及资本市场的力量，有望充分享受行业内新消费产品的增长，因此我们建议积极关注公司相关产品的研发和市场反应。

【财经要闻】

1.统计局回应索罗斯唱空中国 六措施支撑中国经济增长

26日,据央视财经消息,国家统计局局长王保安在昨天下午召开的经济形势答记者通气会上表示,索罗斯唱空中国经济的言论仅是一家之言,从目前经济的表现来看,事实胜于雄辩,中国经济长期向好的基本面不变,特别是六大措施支撑中国经济稳定增长。这六大措施分别为:1、新型城镇化潜力巨大;2、大国经济优势明显;3、创新驱动厚积薄发;4、人口红利转向人才红利;5、国际市场预期改善;6、政策层面创新发展。

2.大股东股权质押“警报”拉响多公司紧急停牌

随着股市不断下行、市值不断蒸发,大股东质押的股权也日渐逼近警戒线或平仓线。海虹控股、齐心集团、锡业股份、冠福股份等公司今日晚间公告称,控股股东质押股份接近或者触及警戒线、平仓线,股票明日起停牌,并拟在实施相关措施后复牌。以下为四家公司公告详情:海虹控股公告,因控股股东中海恒实业发展有限公司质押给天风证券股份有限公司的公司股票触及平仓线,公司股票自1月27日起停牌。齐心集团公告,公司控股股东深圳市齐心控股有限公司质押给国信证券等4家机构的股票接近警戒线及平仓线,公司股票自1月27日起停牌。锡业股份公告,因公司控股股东云南锡业集团有限责任公司质押给中银国际证券有限责任公司开展股票质押式回购业务的股票接近警戒线,公司股票自1月27日开市起停牌,预计停牌时间为不超过5个交易日。冠福股份公告,近日,公司接到公司控股股东林福椿、林文昌、林文洪、林文智(简称“林氏家族”)的通知,其持有的公司股票基本质押,目前公司股价已接近其质押时设定的预警线(预警线为6.65元~10.18元,平仓线为5.77元~8.99元)。公司股票1月27日起停牌。

3.习近平:适度扩大总需求扩大有效供给

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央财经领导小组组长习近平1月26日下午主持召开中央财经领导小组第十二次会议,研究供给侧结构性改革方案、长江经济带发展规划、森林生态安全工作。习近平发表重要讲话强调,供给侧结构性改革的根本目的是提高社会生产力水平,落实好以人民为中心的发展思想。要在适度扩大总需求的同时,去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板,从生产领域加强优质供给,减少无效供给,扩大有效供给,提高供给结构适应性和灵活性,提高全要素生产率,使供给体系更好适应需求结构变化。

4.李克强:今年国际环境比去年更严峻

1月25日,国务院总理李克强主持召开座谈会,听取各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表对《政府工作报告(征求意见稿)》和《“十三五”规划纲要(草案)(征求意见稿)》的意见建议。李克强说,今年国际环境比去年更严峻,对我国经济会带来多方面影响。我国经济本身也处于发展方式转变、产业转型升级的关键和攻坚时期,必须坚持以习近平理念引领发展,牢牢扭住发展第一要务。各方面要坚定信心,同心克难攻坚,敢于在战胜各种挑战中赢得新机遇、实现新发展。

5.机械工业制定十三五目标:实现国际名牌零突破

据新华社1月26日消息,中国机械工业质量管理协会近日印发《机械工业“十三五”质量管理规划纲要》,提出机械工业“十三五”质量管理总目标:全面提高机械工业产品质量和质量管理水平,实现中国制造的机械产品知名品牌零突破。纲要指出,经过几十年的发展,以装备制造为核心的中国机械工业门类齐全、体系完整,规模和产量均位居世界第一。但机械产品大多处于中低端水平,关键技术对外依存度大,质量和可靠性竞争力弱,质量管理水平不高,至今没有产生国际知名品牌。

6.央行单日逆回购4400亿 刷新近三年纪录

央行昨日在公开市场投放4400亿资金,超过上周的4000亿,并刷新了最近三年的单日投放量纪录。其中加码投放了28天期逆回购资金,达3600亿,招标利率为2.60%;7天期资金投放800亿,利率为2.25%。

7.一线楼市回暖复苏:去年房价上涨17%深圳领衔

上海易居房地产研究院26日发布报告指出,2015年一线楼市领涨全国,新建商品住宅成交均价为26809元/平方米,相比2007年和2010年分别上涨了136.8%和44.8%,相比2014年则上涨了16.7%。从2015年全年的态势看,自2月份开始,一线城市新房成交量和成交价格均开始快速上涨,成交量在4月份达到高值,并一直延续到12月份。数据显示,2015年12月份,一线城市新建商品住宅新增供应面积为357万平方米,环比增加26.7%,同比减少33.2%;成交面积为521万平方米,环比增加39.5%,同比增加5.3%,成交量创2010年以来历史新高。从供应端来看,年末是各房企冲刺销售指标和业绩排名的时期,在推盘力度上有所增加;而从需求端来看,在政策继续宽松、一线“地王”因素等作用下,改善性需求积极释放,购房者入市情绪高涨,不少客户为了赶在年底完成交易,出手频率加快,使得年末一线楼市“翘尾”收官。

8.2015 年中国铁路货运量大降 11.9%创三十多年来最大降幅

国家发改委 1 月 26 日公布数据显示，2015 年，全国铁路累计完成货运量 33.6 亿吨，同比下降 11.9%，为 1979 年有可比数据以来最大年度降幅。2015 年前三个季度铁路货运量分别下降 9.4%、10.8%和 13.9%，四季度下降 13.4%，降幅有所收窄。全年全国铁路完成货物周转量 23754 亿吨公里，下降 13.7%。全社会完成货运量 450.2 亿吨，增长 4.4%，完成货物周转量 180583 亿吨公里，下降 0.5%。

9.国资委：持续保持惩治腐败高压态势

从国务院国资委获悉，当前中央企业党风廉政建设和反腐败斗争形势依然严峻复杂，国资委将持续保持惩治腐败高压态势，重点查处党的十八大后不收敛、不收手，问题严重、群众反映强烈，现在重要岗位且可能还要提拔使用的党员领导干部。国资委主任张毅在近日举行的中央企业党风廉政建设和反腐败工作会议上指出，从对中央企业巡视的情况看，当前存在的问题主要有：党的领导弱化，主体责任缺失；政治纪律和政治规矩松弛；违反党章要求，无视组织原则；违反廉洁纪律，寻租腐败严重；“四风”屡禁不绝，顶风违纪多发；用人腐败反映强烈。

10.交通部：研究制定综合交通运输改革实验区方案

1 月 26 日，交通部在通报巡视整改情况时透露，将推进交通运输大部制改革，加强改革协同性，研究制定综合交通运输改革实验区方案。其中包括，组织编制《综合交通运输“十三五”发展规划》和铁路、民航、邮政等专项规划；组织开展《“十三五”交通运输服务规划》等，统筹组织开展春运工作、城乡物流与快递业发展；鼓励和支持各地加大综合交通运输改革探索。督促试点省份加快推进改革任务落地，并在总结 9 项改革试点经验成果的基础上，研究制定综合交通运输改革实验区方案。

11.保监会发布《中国保险监督管理委员会派出机构监管职责规定》

为进一步明确派出机构监管职责，中国保监会发布《中国保险监督管理委员会派出机构监管职责规定》（以下简称《规定》）。《规定》将于 2016 年 3 月 1 日施行，2004 年公布实施的《中国保险监督管理委员会派出机构监管职责规定》（保监会令〔2004〕7 号）同时废止。《规定》对 2004 年的原规定进行了修订，主要修改内容有：一是厘清监管职责体系，尤其是明确监管分局在监管体系中的地位；二是进一步明确派出机构在机构、人员和业务等方面的主要监管职责；三是将法人属地监管等在监管实践中较为成熟的做法以部门规章的形式确定下来；四是明确了《规定》与其他规章、规范性文件相关规定之间的关系。《规定》保障了监管法制体系的和谐一致，提高了立法的适应性和预见性，更好地顺应了新时期的保险监管需求。《规定》的实施，有利于进一步提高保险法治水平，加强和改善派出机构对保险市场的监督管理，有效促进保险业的健康发展。

12.互联网金融监管收紧 网贷业进入存量淘汰阶段

日前召开的中央政法工作会议称，政法部门将按照中央经济工作会议部署，配合有关部门开展互联网金融领域专项整治，推动对民间融资借贷活动的规范和监管，最大限度减少对社会稳定的影响。2015 年 12 月 28 日，业界翘首以盼的 P2P 监管细则“靴子”终于落地，银监会牵头发布了《网络借贷信息中介机构业务活动管理暂行办法(征求意见稿)》(以下简称《征求意见稿》)，这意味着整个行业将从此告别监管真空状态，为行业的健康发展提供了政策保证。日前，融 360 与中国人民大学联合发布的《2015 年网贷评级报告》显示，2015 年新增平台数为 1140 家，仅比问题平台数多 246 家，而去年 11 月、12 月问题平台数开始超过新增平台数。正常运营平台数量触碰到天花板，出现降温迹象，这意味着网贷行业将进入存量淘汰阶段。2016 年新年伊始，种种迹象显示，互联网金融的监管力度和速度都在加强。《征求意见稿》发布之后不到半个月的时间，深圳、上海、北京等多地接连叫停 P2P 等互联网金融平台注册，传递出地方监管收紧的信号。

13.多地出台政策化解房地产库存

今年以来，辽宁、重庆、福建、湖南、内蒙古等地提出加快房地产去库存，或下发文件促进房地产企业健康发展。业内人士认为，预计未来更多地区将出台此类政策。整体看，房地产市场有望在一季度迎来密集的政策宽松。由于不同城市之间库存差异较大，房企如何选择城市布局等值得深入研究。

14.国家统计局局长王保安涉嫌严重违纪接受组织调查

中央纪委监察部网站消息，国家统计局党组书记、局长王保安涉嫌严重违纪，目前正接受组织调查。王保安简历：王保安，男，汉族，1963 年生，河南鲁山人，1984 年 3 月加入中国共产党，中南财经大学研究生毕业，经济学博士。1991 年至 1994 年分别任财政部办

公厅部长秘书室副处长级秘书、处长级秘书，1994年至1996年任国家税务总局办公厅局长秘书室处长级秘书，1997年任国家税务总局办公厅副主任，1998年至2000年任财政部办公厅副主任，2000年至2007年分别任财政部政策规划司司长、综合司司长（其间：2001年12月至2003年2月挂职任黑龙江省政府省长助理，2001年6月至2004年11月兼任国务院农村税费改革工作小组办公室主任），2007年至2009年12月任财政部经济建设司司长，2009年12月任财政部部长助理、党组成员，2012年2月任财政部副部长、党组成员，2015年4月任国家统计局党组书记、局长。

15.媒体称原长江证券董事长杨泽柱跳楼自杀

据相关消息源，长江证券原董事长杨泽柱今日跳楼自杀。1月6日开盘前，长江证券发布重大事项公告，称于2016年1月5日收到中共湖北省纪律检查委员会《立案决定书》，公司党委书记、董事长杨泽柱因个人原因涉嫌违纪，正在接受组织调查。

16.2015年新疆兵团预计完成生产总值1960亿元

据中新网消息，新疆生产建设兵团发改委26日发布消息称：2015年，新疆兵团预计完成生产总值1960亿元人民币，“十二五”期间年均增长16.2%，比规划目标高出1.2个百分点，占新疆自治区比重预计达到20.6%，较2010年提高5.9个百分点。2015年末人均生产总值预计达到1.2万美元，迈入全国中上水平。新疆兵团发改委副主任李建伟表示，“十二五”时期，新疆兵团综合实力大幅提升，结构调整取得突破性进展，民生改善成效显著，改革开放不断深化，生态卫士作用得到有效发挥，维稳戍边能力显著提升，兵地融合深入推进。三次产业结构预计由2010年的36:34:30调整为2015年的22:45:33，改变了长期以农业经济为主导的经济形态。

17.阿里与新浪签署战略合作打造“互联网+旅游”

1月26日，阿里旅行与新浪(SINA.O)智库宣布签订战略合作。据介绍本次战略合作是阿里旅行和新浪智库针对落实国家关于“互联网+旅游”设想的积极创新。新浪智库负责人孟波在会上表示，新浪智库将利用与政府的良好合作关系、线上线下的媒体推广资源优势，结合阿里旅行以互联网为核心的立体化旅游产业发展优势，共同针对智慧城市下的旅游产业，展开线下旅行社拓展、酒店拓展(未来酒店)、景区拓展(未来景区)、旅游目的地合作营销及旅游类支付宝场景接入等方面开展全面的战略合作，为地方政府、企业及旅游景区提供全面的“互联网+”建设方案，阿里旅行总裁李少华在会上表示，在成功的签约新加坡、美国两个国内目的地之后，阿里旅行全球化目的地的合作将继续深化，国内的布局也将逐步加快。以景区为核心的“旅游+互联网”模式将以“蓝色峨眉”为蓝本向全国各个景区进行推广。新浪智库在国内各省市的落地资源恰好可以满足阿里旅行快速拓展的需求，可以帮助阿里旅行在当地整合旅游业态进行非常实质性的工作。作为阿里集团旗下旅游出行行业的服务平台，阿里旅行通过将整合航空、酒店、景区景点、主题乐园、演出、餐饮、购物等旅游资源，为客户提供一手、当地的旅行产品与服务，不仅极大地方便了旅客的出行，也促进了当地旅游事业的发展。本次战略合作通过与新浪智库在国内各大旅游城市的积极拓展，通过宏观顶层规划与微观互联网+的全面升级，更好的服务国内旅游景区和旅游消费者，阿里旅行总裁李少华在会上谈到。

18.A股重挫逾6%退至2750下方 盘面再现千股跌停

周二(1月26日)，A股早盘在低开逾1%后基本维持整理态势，午后各板块抛售潮再起，市场信心彻底溃败，收盘再现千股跌停。A股收跌6.4%至2749点。截至收盘，上证综指跌6.42%报2749.79点，深证成指跌6.96%报9483.55点。当天两市成交金额为5218亿元人民币，上日成交金额为4221亿元人民币。中小板指跌6.75%；创业板指跌7.63%。万得全A指数跌7.45%；万得全A指数(除金融，石油石化)收盘跌7.94%。当天，申万一级行业悉数重挫。银行板块跌3.9%。电气设备板块跌8%。采掘、公用事业、非银金融、传媒、有色金属、建筑装饰、计算机、机械设备、国防军工板块均跌逾7%。概念股方面，135个指数全线下滑，105个指数跌幅超过7%。人工智能、大数据、智能交通、能源互联网、燃料电池、互联网金融、生物识别、无人机指数均跌逾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跌4.69%、4.85%、6.7%。

19.恒指收盘大跌2.48%，“三桶油”重挫逾5%

周二(1月26日)，港股低开低走再度失守19000点关口，恒生指数盘中跌幅一度超过2.7%，尾盘有所缩窄。截至收盘，恒生指数报18860.8点，跌幅2.48%；国企指数跌3.40%，报7895.16点；红筹指数跌2.96%，报3331.22点。大盘全日成交772.05亿港元。盘面上，中资股普跌，能源、材料、金融、地产板块跌幅靠前，“三桶油”悉数重挫逾5%领跌能源股。截至收盘，中国海洋石油暴跌7.15%，报6.75港元。中国石油股份跌5.82%，中国石油化工股份跌5.36%。标准普尔下调中海油和中石化发行人评级，称油价下跌将导致其现金流减少，并影响盈利能力。中资保险和券商股遭遇重挫，13只股票跌幅超3%。广发证券大跌7.06%，海通国际跌6.1%，国泰君安国际跌5.08%，中信证券跌4.14%。保险股方面，中国人寿跌6.21%，中国太平挫5.62%，新华保险跌5.17%，中国财险跌4.02%。

20.周二美国三大股指均大涨逾 1%国际油价反弹回升

受油价上涨推动，美国三大股指均上涨逾 1%。投资者正在斟酌企业财报，并等待美联储周三将公布的会议声明。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 282.01 点，报 16167.23 点，涨幅为 1.78%；标准普尔 500 指数上涨 26.55 点，报 1903.63 点，涨幅为 1.41%；纳斯达克综合指数上涨 49.18 点，报 4567.67 点，涨幅为 1.09%。道指成份股 3M 成为领涨主力。高盛紧随其后。3M 股价攀升约 5%，此前该公司宣布季度业绩超出预期。这家综合性工业集团表示，最近进行的重组活动已使该集团提高效率、为长期成功打下了基础。周一美国 WTI 油价重挫 5.75%后，周二油价上涨超过 3%、回升至每桶 31 美元上方。布伦特原油上涨超过 4%，达每桶 31.50 美元。原油价格上涨的背景是石油输出国组织(OPEC)再次呼吁竞争对手减产以降低石油供应。经济数据面，标普/凯斯-席勒房价指数报告表明，美国 11 月全国住宅价格环比上涨 0.5%，同比上涨 5.3%。美国联邦住房金融局(FHFA)周二报告称，2015 年 11 月美国房屋价格上涨 0.5%，符合分析师预期，与 10 月份 0.5%的涨幅相同。美国 11 月房屋价格同比上涨 5.9%，低于 10 月 6.1%的年化增幅。今年 10 月份，FHFA 房价指数首次超过 2007 年 3 月份创造的最高纪录。美联储将从周二开始召开为期两天的货币政策会议，市场预计该机构将按兵不动，但期待联储会针对市场波动发表一些令人宽慰的讲话，并为加息前景提供一些指引。美联储已经预测今年将加息 4 次，而目前市场预计仅有 1 次。美联储将在美东时间周三下午 2 点发布会议声明。

【重点公告】

【晚间资讯】

【采掘】

恒泰艾普:关于公司实际控制人、董事及高级管理人员完成增持公司股票计划的公告

安控科技:关于全资子公司收购杭州青鸟电子有限公司 100%股权的公告

安控科技:年报拟推 10 转 10 业绩预增

【传媒】

电广传媒:关于创投项目首发获通过的公告

北巴传媒:股权转让暨置换公告

互动娱乐:关于参与设立产业基金的公告

海虹控股:控股股东质押股份触及平仓线 股票停牌

【电气设备】

电科院:关于通过国防科技工业实验室认可委员会实验室现场评审的公告

智慧能源:关于设立远东新材料有限公司和远东集成科技有限公司的公告

*ST 海润:关于海润光伏科技股份有限公司仲裁事项对公司本期或期后利润影响的专项说明

东方电气:签署海外项目合同公告

航天机电:关于向商业银行申请并购贷款的公告

中光防雷:关于公司取得武器装备质量管理 GJB9001B-2009 质量体系证书的公告

温州宏丰:关于设立境外全资子公司的公告

【电子】

亿纬锂能:关于与硅宝科技签订战略合作协议的公告

全志科技:非公开发行股票预案

欧菲光: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

欧菲光:关于拟对外投资设立合资公司的公告

长方照明:减资公告

蓝思科技:关于公司获得高新技术企业证书的公告

火炬电子:关于持股 5%以上股东承诺不减持的公告

联建光电:关于全资子公司收购深圳市精准分众传媒有限公司 71.6%股权的公告

江海股份:关于全资子公司签订股权收购意向协议的公告

华天科技:关于控股股东增持公司股份的公告

佛山照明:关于计提资产减值准备的公告

锦富新材:关于控股子公司迈致科技成为华为合格供应商的公告

铜峰电子:27日复牌 拟 45.3 亿收购房地产资产

【房地产】

中天城投:关于获得西部大开发税收优惠政策备案的公告

银润投资:关于控股股东股权转让完成过户登记暨实际控制人变更公告

绿地控股:关于第一大股东增持公司股份的公告

天津松江:股改限售流通股上市公告

北京城建:关于中标北京市朝阳区北土城中路北侧 OS-06A,OS-10B 地块 B4 综合性商业金融服务业用地项目的公告

华夏幸福:关于控股股东股权解押的公告

世茂股份:关于全资子公司参与认购资产管理计划份额的公告

上实发展:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

滨江集团:关于控股股东增持公司股票的公告

【纺织服装】

山东如意:关于全资子公司 2015 年度收到政府补贴的公告

华升股份:关于控股股东增持公司股份的公告

奥特佳:关于公司股东增持公司股票的公告

棒杰股份:拟 10 派 2 转 26

申达股份:近期减持中毅达股票逾 133 万股

【钢铁】

重庆钢铁:融资租赁公告

金洲管道:大股东已对触及止损线股票补仓股票复牌

【公用事业】

启迪桑德:关于签署日常经营重大合同的公告

天壕环境:关于参股公司宁夏中宁公司正式挂牌运营的公告

*ST 乐电:关于控股子公司涉及诉讼公告

深圳燃气:股权激励计划第一个行权期第四次和第二个行权期第二次的行权结果及股份上市公告

国投电力:关于承诺三个月内不再筹划非公开发行股票事项的公告

三峡水利:关于 2015 年度现金分红情况的说明公告

岷江水电:关于参股 14%的天威四川硅业有限责任公司被裁定破产的提示性公告

中国核电:拟 1800 万英镑设立英国全资子公司

国投电力:拟终止 90 亿元定增事项

【化工】

硅宝科技:关于与惠州亿纬锂能股份有限公司签署战略合作协议的公告

云天化:关于设立子公司的公告

奥克股份:关于对控股子公司武汉奥克特种化学有限公司增资的公告

九九久:关于全资孙公司必康制药江苏有限公司完成收购江苏必康新阳医药有限公司 45%股权的工商变更登记的公告

双箭股份:关于收购桐乡和济颐养院有限公司 22.5%股权的公告

双箭股份:关于设立全资子公司北京双箭实业有限公司的公告

天赐材料:关于完成对江苏容汇增资的公告

赤天化:27 日复牌 拟近 20 亿收购实控人旗下医药资产

*ST 海龙:27 日复牌 拟逾 33 亿收购游戏资产

宝硕股份:27 日复牌 拟 77.5 亿跨界并购华创证券

【机械设备】

康力电梯:关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

软控股份:关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告

天广消防:关于转让北京理工天广消防科技有限公司股权的公告

电光科技:关于公司参与设立的教育基金签署投资协议的公告

电光科技:关于控股子公司收购北京深谷幽兰网络科技有限公司的公告
派思股份:关于与北京市文化科技融资租赁股份有限公司开展融资租赁业务的公告
中信重工:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事宜完成工商变更登记的公告
大西洋:关于控股股东增持公司股份的公告
广东明珠:关于签署南部新城首期土地一级开发项目之备忘录的公告

【计算机】

鼎捷软件:关于部分限售股份上市流通的提示性公告
恒华科技:关于终止重大资产重组暨公司股票复牌的公告
易联众:关于持股 5%以上股东减持股份的公告
佳都科技:关于控股子公司项目预中标公告
威创股份:关于投资基金向广州市贝聊信息科技有限公司增资的公告
拓尔思:关于参股设立北京榕华蓝拓投资中心(有限合伙)的公告
辉煌科技:关于对参股子公司增资暨关联交易的公告
高伟达:关于限制性股票授予完成的公告
海联讯:关于恢复国家电网公司中标资格的公告
京天利:收到证监会《行政处罚事先告知书》

【家用电器】

万家乐:关于收到行政监管措施决定书公告

【建筑装饰】

龙元建设:关于签署莒县人民政府基础设施建设项目 PPP 合同的公告
精工钢构:关于股权解押的公告
龙建股份:工程项目中标公告
中国交建:关于对外投资的关联交易公告
北新路桥:关于控股股东增持公司股份的公告
山东路桥:项目中标公示的提示性公告

【交通运输】

中国国航:非公开发行限售股上市流通公告
象屿股份:关于控股股东增持计划实施情况公告
宁波港:拟逾 30 亿整合大股东旗下舟港股份 85%股权
南京港:拟收购 13 亿资产 发展集装箱业务

【农林牧渔】

华英农业:关于拟投资收购股权的公告
华英农业:关于拟增资河南华姿雪羽绒制品有限公司的公告
海利生物:关于实际控制人增持公司股份的公告

【汽车】

力帆股份:非公开发行限售股上市流通公告
日上集团:关于公司及控股子公司取得实用新型专利证书的公告

【轻工制造】

德尔未来:参股河南义腾新能源科技有限公司的公告
齐心集团:控股股东质押股票接近警戒线及平仓线股票停牌

【商业贸易】

爱施德:限制性股票回购注销完成公告
红旗连锁:关于使用超募资金置换预先投入的自筹资金的公告
冠福股份:控股股东质押股票接近预警线

【食品饮料】

三元股份:27 日复牌 拟 13 亿收购“八喜”冰淇淋厂商

【通信】

青鸟华光:变更证券简称公告

大富科技:关于对天津三卓韩一橡塑科技股份有限公司增资完成工商变更(备案)的公告

【休闲服务】

零七股份:关于收到中国证监会调查通知书的公告

国旅联合:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

锦江股份:关于非公开发行 A 股股票摊薄即期回报及填补措施的公告

【医药生物】

迈克生物:关于转让参股公司股权的公告

智飞生物:关于终止《收购框架协议》的公告

凯利泰:关于 5%以上股东减持计划的公告

交大昂立:股东权益变动提示性公告

永康制药:关于子公司获得高新技术企业证书的公告

健康元:关于全资子公司天诚实业有限公司对外投资的公告

上海莱士:关于控股股东及其一致行动人完成增持公司股份的公告

海普瑞:关于回购部分社会公众股占公司总股本比例达到 1%的公告

海普瑞:关于公司员工持股计划的提示性公告

【有色金属】

湖南黄金:关于完成高新技术企业资质更名的公告

锡业股份:大股东所质押股份接近警戒线 27 日起停牌

【综合】

大洲兴业:关于公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

杉杉股份:关于与包头市人民政府签订石墨矿矿业权合作意向书的公告

宝诚股份:关于投资设立全资子公司的公告

*ST 京蓝:关于签订合作意向书的公告

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