

晨会纪要(2016年01月28日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板提高融资能力仍需做功课）
- 【公司评论】 尤洛卡：2015年净利润预增 448-506%，关注收购长春师凯进程
- 【宏观策略】 12月工业企业利润继续下降

财经要闻：

1. 国务院推中国制造 2025 与互联网+融合
2. 国家统计局：2015年工业企业利润多年来首次下降 需求不足是主因
3. 金融租赁业去年公司数量迅速增长 行业利润破 200 亿
4. 财新：今年中国铁路计划投产新线较去年降 66%
5. 41 个工业大类行业年报出炉 逾七成业绩报喜
6. 国防科工局局长：中国正研发第 4 代核电机组
7. 中国发布核应急白皮书：中国坚持核安全观；不断推动核应急科技创新
8. 石墨烯产业支持政策有望上半年陆续出台
9. 保监会：扩大“以房养老”保险试点
10. 深港交易所高层再提深港通启动
11. 多地出台冰雪运动规划
12. 借力 PPP 各地密集布局基建
13. 2015 年新三板向证监会移送 27 起违法违规案件
14. 北京市副市长：正研究就业地购二手房免税费
15. 美联储决议声明：维持利率不变 暗示未来加息将更慢
16. 周三纽约原油期货上涨 2.70%俄罗斯可能与 OPEC 携手减产
17. 香港 3 个月 Hibor 降至 0.691%徘徊于逾六年高位
18. A 股午后探底回升收跌 0.5% 两桶油煤炭银行股强势
19. 周三恒指收涨逾 1%重上万九，博彩股大涨
20. 周三美股大幅下跌美联储表示美国经济已经放缓

重点公告：

- 光明乳业:关于股东光明食品(集团)有限公司股权结构调整的提示性公告
- 中毅达:股东再减持 1000 万股 累计减持 2550 万股
- 海立美达:拟逾 30 亿元收购第三方支付企业
- 永贵电器:拟收购 10 亿元资产 加码精密结构件
- 万盛股份:年报拟 10 转 12 派 2.3 元
- 国元证券:累计回购股份金额达 4.7 亿元

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	2930.35	-0.35%
上证综指	2735.56	-0.52%
深证综指	1700.15	-0.83%
恒生指数	19052.45	1.02%
中小板指数	6256.08	-0.77%
创业板指数	1997.47	0.17%
新三板做市指数	1270.81	-1.76%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	1.3%	-11.1%	-16.5%
银行(中信)	-2.9%	-8.1%	-3.6%
石油石化(中信)	-3.5%	-21.5%	-24.4%
家电(中信)	-3.5%	-7.9%	1.4%
钢铁(中信)	-4.1%	-23.1%	-27.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
综合(中信)	-8.9%	-14.8%	6.6%
计算机(中信)	-8.5%	-22.9%	16.1%
餐饮旅游(中信)	-8.3%	-11.0%	42.3%
电力及公用事业(中信)	-8.0%	-26.3%	-13.1%
交通运输(中信)	-7.9%	-28.9%	-9.6%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板提高融资能力仍需做功课）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）1月28日做市商情况变动：开源证券后续加入为永晟科技（831669.OC）、力源环保（831353.OC）、上讯信息（834255.OC）提供做市服务；浙商证券后续加入为捷阳科技（831949.OC）提供做市服务；华林证券后续加入为芯朋微（430512.OC）、金润科技（430120.OC）提供做市服务；等等（2）1月28日由协议转为做市的挂牌公司：幸美股份（830929.OC）浩海科技（430695.OC）中钰科技（832485.OC）健隆生物（834186.OC）福慧达（833532.OC）超毅网络（430054.OC）悦游网络（834924.OC）汉博商业（831576.OC）。1月27日新增做市7家，爹地宝贝上涨60.09%，收于3.65，位于首日做市涨幅榜首；澄星航模上涨55.88%，收于13.25。涨跌幅方面，爹地宝贝上涨60.09%，收于3.65，位列做市板块每日涨幅榜首；澄星航模上涨55.88%，收于股价13.25；金鸿药业上涨21.70%收于8.02。做市涨幅排名前十的股票中有2家为首日做市。

【每日交易概况】1月27日新增挂牌企业12家，挂牌企业总数达到5586家。待挂牌总家数184只，申报中总家数达到1829家。今日共有937只股票发生交易，成交金额是99059.14万元，成交数量24786.73万股。三板成指指数报收于1337.98，下跌1.06%，三板做市收于1270.81点，下跌1.77%。涨跌幅方面，1月27日新三板共有274只个股实现上涨，524只个股下跌。其中，有8只股票涨幅超过100%，球冠电缆涨幅达498.00%；恒拓开源、朗源科技涨幅位居第二、三位，分别上涨171.00%、166.67%。涨幅前十的股票无做市转让。成交额来看，德泓国际的成交额排第一，达到9000.00万元。商汇小贷的成交额为8500.00万元位居第二。紧跟其后的菁英时代成交额为5143.00万元。今日有16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】原妙医学（833405.OC）、中节环（831541.OC）、星奥股份（430574.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板提高融资能力仍需做功课

风险提示:系统性风险

尤洛卡：2015年净利润预增448-506%，关注收购长春师凯进程

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

公司原有主业为煤矿顶板安全检测系统、设备及煤矿巷道锚护机具，盈利能力一般，2014年收入1.79亿元，净利润867万元，2015/9/30资产为8.81亿元。由于并购的北京富华宇祺信息技术有限公司转型初见成效，业绩大幅度提高，并且投资收益比去年同期大幅度增加。北京富华宇祺承诺2015年净利润不低于3080万元，因此2015年预计实现的净利润2860-3000万元主要是依靠北京富华宇祺。

此外，公司拟以7.5亿元的购买长春师凯科技产业有限责任公司100%股权。新收购的长春师凯主要从事军工武器装备中光电技术的研发、集成和生产，产品为对移动目标（坦克、舰艇、直升机等）进行精准打击的导弹制导系统，包括移动式制导系统、手持式制导系统及相关备件等，主要产品已经定型并列装，具备批量生产能力，已形成规模化销售，承诺2015-2018年扣非后归母净利润为5000/6000/7300/8600万元。新收购资产盈利能力和成长性较强，建议积极关注。

12月工业企业利润继续下降

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新数据显示，2015年12月规模以上工业企业利润总额累计同比-2.3%（前值-1.9%），主营业务收入累计同比0.8%（前值1%），二者的增速均处于历史较低的位置。可能的原因如下，一是我国进入重化工业后期，对于工业品的边际需要有所下降，而对服务业的需求上升，二是由于我国工业生产水平较低，不能满足中高端的工业品需求，三是由于中上游产能过剩严重，PPI价格连续46个月下跌，对企业的营收和利润均产生严重影响。12月采矿业主营业务收入和利润累计同比分别是-16.3%和-58.2%，无论是营收还是利润，处于上游的采掘业都明显低于平均水平。连续下降的PPI是工业企业利润下降的主要原因。虽然2015年工业企业效益状况形势严峻，但产业结构调整、转型升级显现成效，符合转型升级方向的行业利润保持较快增长。从生产成本来看，12月主营业务成本率85.68，较前值的85.97有所下降，央行的连续降准降息和政府的减税、清费等政策对企业降本增效产生一定积极作用。向前看，在2015年底的中央经济工作会议上提出去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板（三去、一降、一补）的措施均对工业企业利润企稳回升产生深刻影响，这可能会扭转工业企业利润持续下降的局面。

【财经要闻】

1.国务院推中国制造2025与互联网+融合

国务院总理李克强 1 月 27 日主持召开国务院常务会议，确定金融支持工业增效升级的措施，壮大实体经济基础；决定推动《中国制造 2025》与“互联网+”融合发展。会议指出，实施《中国制造 2025》对促进制造业升级等发挥了积极作用，这也是深化供给侧结构性改革的重要内容。必须坚持市场导向，引导企业适应和引领市场，在“中国制造+互联网”上尽快取得突破，实现中国制造迈向中高端。一要以推进数字化、网络化、智能化制造为抓手，加快构筑自动控制与感知技术、工业云与智能服务平台、工业互联网等制造业新基础，培育制造业新模式、新业态、新产品。二要抓紧发布智能制造、绿色制造、质量品牌提升等 11 个配套实施指南、行动计划或专项规划。促进大中小企业、初创企业、高校、科研院所等多方协同，加快建设制造业创新中心、“双创”平台，带动更多创新型中小企业成长。三要完善加计扣除等政策，适当加大财政投入，设立“中国制造 2025”专项资金，启动一批重大标志性项目和技改工程。四要加强标准建设，面向市场多样化需求制造消费者和客户需要的高质量中高端产品。五要加强国际交流，深化中外制造业创新合作。机构指出，《中国制造 2025》和十三五规划将重点实施制造强国战略，智能制造是重中之重。智能制造的内涵包含生产过程的智能化、制造设备的智能化和产品的智能化。智能控制系统重点看好工业自动控制系统、工业视觉，至 2020 年国产市场占有率达到 40% 以上；智能制造机器人重点看好工业机器人、智能化成套设备，预计至 2018 年国内工业机器人销量达到 15 万台、复合增速为 27%，保有量达到 60 万台。

2. 国家统计局：2015 年工业企业利润多年来首次下降 需求不足是主因

国家统计局 1 月 27 日公布工业企业财务数据显示，2015 年，规模以上工业企业利润总额比上年下降 2.3%，为多年来首次下降。其中，12 月份利润同比下降 4.7%。国家统计局工业司何平博士解读 2015 年工业企业利润数据。2015 年工业企业利润下降的主要原因：一是需求不足导致生产和销售明显减速；二是工业品价格明显下降加剧效益下滑；三是采矿和原材料行业利润下降明显；四是成本居高不下、流动资金紧张制约企业生产经营。此外，降息、减税、清费等政策对企业降本增效产生一定积极作用。其中，降息效果较为明显，2015 年规模以上工业企业利息支出比上年下降 2.3%，利息支出占年末负债合计的比重为 2.15%，比上年下降 0.17 个百分点。车辆购置税优惠政策促使汽车行业效益好转，2015 年 1-10 月，汽车制造业利润同比下降 3.1%，而 11、12 月份则分别增长 35% 和 8.1%。

3. 金融租赁业去年公司数量迅速增长 行业利润破 200 亿

从 2007 年末开闸至今已近 9 年时间，中国金融租赁行业正迅速崛起为整个金融业态中的重要一员。根据中国银行业协会金融租赁专业委员会统计结果显示，2015 年银监会监管的金融租赁公司各项业务平稳增长，40 家已开业公司实收资本达到 1289.55 亿元，总资产达到 16314.25 亿元。

4. 财新：今年中国铁路计划投产新线较去年降 66%

中国铁路总公司（下称中铁总）人士透露，2016 年中国铁路计划投产新线 3200 余公里，其中高铁里程 1300 余公里。2016 年将是自 2011 年以来铁路投产里程最少的一年，较 2015 年下降 66.43%。就 2016 年铁路建设任务，今日中铁总召开建设工作会议。总经理盛光祖表示：今年要继续保持较大的投资规模，计划完成投资 8000 亿元，并确保全面完成年度铁路建设任务。铁路建设资金如何保障是近年来备受关注的课题，就此盛光祖强调，要创新铁路建设债券发行方式，加强资金控制，提高铁路建设集约化水平，同时继续深化铁路投融资体制改革。

5. 41 个工业大类行业年报出炉 逾七成业绩报喜

国家统计局 1 月 27 日公布的数据显示，2015 年全国规模以上工业企业实现利润总额 63554 亿元，比上年下降 2.3%。对此，国泰君安首席宏观分析师任泽平在接受《证券日报》记者采访时表示，工业利润降幅扩大，亟待供给侧改革发力，为中国经济迎来曙光。数据显示，去年 12 月份规模以上工业企业实现利润总额 8167.2 亿元，同比下降 4.7%，降幅比 11 月份扩大 3.3 个百分点。

6. 国防科工局局长：中国正研发第 4 代核电机组

国务院新闻办公室 27 日发表《中国的核应急》白皮书，并就此召开新闻发布会。在问及中国核电发展的规模和技术水平时，国家国防科技工业局局长许达哲表示，我国在建的核电机组在世界上是最多的，正在研发第 4 代核电机组。许达哲表示，核电是一种清洁、高效、优质的绿色能源，发展核电是中国核能事业的重要组成部分。中国的核电发展很快，中国核电发展势头强劲。截止到现在，中国大陆运行的核电机组 30 台，总装机容量 2831 万千瓦，在建的核电机组 24 台，总装机容量 2672 万千瓦。就去年而言，也就是 2015 年，可以说是“8686”，批复建设的核电机组是 8 台，开工建设的是 6 台，投入运行的是 8 台，其中投入商业运行的 6 台。许达哲还表示，我国在建的核电机组在世界上是最多的，第一位的，在运的机组去年也从第 6 位上升到第 5 位，实际运行的是第 4 位，因为日本福岛事故以后有些停运，从规模角度上来讲是这组数据。从技术水平来说，中国与世界核电大国技术发展是同步的，我们已经投入运行的主要

是 2 代和 2 代+的核电机组，但是现在在建的已经逐渐向 3 代技术的核电机组转变。自主研发的华龙一号去年在国内、国外都同步开工，华龙一号机组在世界上也得到认可。我们也在研发第 4 代核电机组，高温气冷堆建设顺利。所以从技术水平上来说是与世界核电大国同步的。

7.中国发布核应急白皮书：中国坚持核安全观；不断推动核应急科技创新

1 月 27 日中国首次发布《中国的核应急》白皮书表示，中国坚持核安全观；不断推动核应急科技创新；中国坚定不移支持和推进核应急领域国际合作与交流。在未来，中国将坚持总体国家安全观和理性、协调、并进的核安全观，多措并举，综合施策，不断增强核安全应急能力，扎实做好核应急工作。坚持发展与安全并重，以安全为前提发展核能事业，使核应急与核能发展协调并进；坚持能力与需求匹配，适应核能事业发展要求，不断提升核应急能力，确保核应急响应及时有效；坚持国内与国际交流，继续深化核应急领域国际合作，推进建立面向未来的国际核安全应急体系，国际社会共享和平利用核能事业成果；坚持当前与长远兼顾，着眼中国和世界核能事业发展大势，前瞻谋划核应急工作，确保筹划在先、准备在先、预防在先，增强主动性、掌握主动权。中国的发展离不开世界，世界的发展也离不开中国。中国将积极参与构建国际核安全应急体系，与国际社会一道，共同解决核应急领域面临的重大课题。中国有信心、有能力不断提升核应急准备与响应水平，为实现持久核安全、实现核能事业造福人类作出贡献。

8.石墨烯产业政策有望上半年陆续出台

《经济参考报》报道，日前从权威人士处获悉，包括“新材料‘十三五’规划”在内的多个石墨烯产业政策，有望在上半年陆续出台。这些政策的核心是推动石墨烯产业关键技术在“十三五”期间实现突破，并快速实现产业化。“十三五”期间，石墨烯产业将逐步形成电动汽车锂电池用石墨烯基电极材料、海洋工程用石墨烯基防腐涂料、柔性电子用石墨烯薄膜、光电领域用石墨烯基高性能热界面材料在内的四大产业集群，全行业产业规模有望突破千亿元。

9.保监会：扩大“以房养老”保险试点

据保监会网站消息，近日，中国保监会召开老年人住房反向抵押养老保险试点工作座谈会，保监会副主席黄洪要求，2016 年要在现有 4 个试点城市的基础上，选择经济条件较好、房地产市场较为规范、当地政府支持的城市和地区纳入试点范围，通过扩大业务经营区域，在发展中解决问题，使更多的老年人享受到这项政策福利。

10.深港交易所高层再提深港通启动

担任深港通工作小组组长的林凡，昨日在前海国际金融论坛上发表演讲时向与会人员介绍了深港通的筹备情况及进展，他指出，深港通目前已经完成了内部技术和规则的准备，深港通的启动也列入了中国证监会 2016 年的工作计划，相信 2016 年深港通可能即将启动，深港通启动宣布后深交所将组织全市场联合测试。

11.多地出台冰雪运动规划

据《上海证券报》消息，2016 年作为 2022 年冬奥会筹备元年，又恰逢“十三五”的开局之年，冬季运动产业势必受到各路资本的关注。最近一周以来，多地为配合达成“3 亿人参与冰雪运动”的目标，相继出台了冬季运动产业的长期发展规划，其中市场化运作思路成为最大的看点。据已出台冰雪运动长期规划的各省数据来看，仅河北、黑龙江两省未来计划每年参与冰雪体育活动的人数就达到 1 亿人次。而 2022 年冬奥会主办城市之一的北京 2022 年目标是实现 800 万人次，全国冬运会举办地新疆则将最低目标设立在 500 万人次。作为 2022 年冬奥会的举办地之一，河北省也在 1 月 26 日发布《冬季运动发展规划（2015-2022 年）》，其中提出要初步形成冰雪产业体系，力争 2022 年全省冰雪产业规模达到 1000 亿元。

12.借力 PPP 各地密集布局基建

各地扩投资稳增长力度将加码。记者梳理了地方政府工作报告发现，各地都提到要积极扩大有效投资，进一步加快重大项目建设，其中基建投资成为发力点。从各省份推出的 2016 年重点投资项目来看，轨道交通、新型城镇化、生态环保等基建项目成为重点投资对象。

13.2015 年新三板向证监会移送 27 起违法违规案件

全国中小企业股份转让系统网站消息，2015 年以来，全国股转公司加强监管体系建设，加大监管工作力度，对一批违法违规行为人采取自律监管措施和纪律处分，将一批涉嫌违法的案件移交中国证监会。最新统计显示，2015 年全年，全国股转公司共对 44 家挂牌公司、35 名挂牌公司董监高、1193 个投资者账户（1238 次）、31 家主办券商（35 次）、2 家做市商、1 家会计师事务所采取了自律监管措施，

累计 1351 次；对 1 家挂牌公司、1 名挂牌公司董监高实施了纪律处分；对未按期披露年报的 1 家公司实施摘牌。及时向证监会移交涉嫌内幕交易、市场操纵、大股东违规减持等涉嫌违法违规的案件 27 件。全国股转公司在严肃处理违法违规行为、提高监管威慑力的同时，不断加强制度机制建设，构建综合监管体系。一是发挥非上市公众公司监管机制的合力，强化与证监会相关部门、派出机构的信息共享和监管配合联动，建立与证监会稽查局案件移送的工作机制，提高监管的系统性和协同性。二是强化日常监管和技术支持等基础性工作，以大数据监管为切入点，不断提高对违法违规行为的及时发现、及时跟踪、及时处理能力。三是建立常态化、市场化退出机制，强化市场风险控制能力。全国股转公司对市场违法违规行为的態度坚决、明确，即坚持“零容忍”，一旦发现，坚决处理、绝不手软。力争做到有异动必有反应、有违规必有查处。

14.北京市副市长：正研究就业地购二手房免税费

北京市人大代表、副市长陈刚在北京市第十四届人民代表大会第四次会议丰台团参与审议时表示，北京正在研究制定相关政策，鼓励居民在就业地区就近居住，购买这类二手房或将免税费。陈刚同时表示，通州住宅限购令将是长效机制。

15.美联储决议声明：维持利率不变 暗示未来加息将更慢

北京时间 28 日凌晨 3 点美联储宣布，维持 0.25%-0.50% 的基准利率不变。此次会议是联储去年 12 月实施 9 年多来首次加息后的第一次政策会议。联储的这一决策完全符合市场预期，此前几乎无人预计联储今日会再度加息，面对开年后全球市场的动荡和油价持续暴跌，联储还暗示未来的加息步伐可能更缓慢。美联储的最新经济评估如下：12 月会议以来的资讯表明，劳动力市场进一步改善，虽然经济增速在去年底放缓；家庭开支和企业固定投资近几个月保持温和增长势头，房地产领域进一步改善，但净出口依然疲软，而库存投资放缓；近期的一系列劳动力指标，其中包括就业强劲增长等，指向劳动力资源利用度不够的问题进一步减轻；通胀依然低于联储 2% 的较长期目标，这部分与能源价格下跌及非能源类进口价格的下降有关；基于市场的薪酬增长指标进一步下降，基于调查的较长期通胀预期整体而言无太大变化。截至美联储本次会议结束前，芝加哥商业交易所的联邦基金期货最新价格显示，市场预计联储今日加息概率只有 14.3%，而按兵不动可能性高达 85.7%。此外，市场预计 3 月会议加息的概率也不过 34.2%，即约 1/3 的可能。去年底历史性地宣布加息后，本月的联储会议被许多市场人士视为“聊胜于无”，他们预计联储只会发布一纸维持政策不变的声明，加之主席耶伦不召开新闻发布会，诸多观察家已将关注的目光转向 2 月 10-11 日耶伦的国会作证。

16.周三纽约原油期货上涨 2.70%俄罗斯可能与 OPEC 携手减产

美国 NYMEX WTI 原油 3 月期货周三收涨 0.85 美元，涨幅 2.70%，报 32.30 美元/桶。俄罗斯可能与 OPEC 携手减产、美国国内原油生产下降等因素推动油价攀升。与此同时，ICE 布伦特原油 3 月期货收涨 1.30 美元，涨幅 4.09%，报 33.10 美元/桶。据路透社报道，俄罗斯国有输油管道企业俄罗斯石油管道运输公司(Transneft)CEO 表示，俄罗斯官方已决定联手石油输出国组织(OPEC)削减原油产量。在美联储宣布维持利率不变之后，油价涨幅一度收窄，但收盘前再度上涨。美联储政策委员会表示，正在紧密监视市场动荡放大的状况，但指出劳动力市场状况好转，并断言通货膨胀率将会提高，重申相信能源价格的下跌只是“暂时性”的。当日盘中，美国能源信息署(EIA)表示，美国 1 月 22 日当周 EIA 原油库存增加 838.3 万桶，预期增加 410 万桶，前值增加 397.9 万桶。数据表明当前美国原油库存量极其充沛，4.949 亿桶的库存水平为 1930 年 11 月胡佛总统抗击经济大萧条以来最高。

17.香港 3 个月 Hibor 降至 0.691%徘徊于逾六年高位

香港财资市场公会 1 月 22 日公布香港银行间同业拆息(Hibor)数据显示，香港 3 个月期 HIBOR 报 0.69143%，徘徊于 2009 年以来高位附近，周二报 0.69257%；1 个月期 HIBOR 报 0.38500%，周二报 0.39043%。

18.A 股午后探底回升收跌 0.5% 两桶油煤炭银行股强势

周三(1 月 27 日)，A 股盘中走势跌宕起伏，早盘微幅高开后连续下滑，午后最多下挫逾 4%至 2638 点，之后中石油、中石化等蓝筹股发力护盘，尾盘 A 股一度翻红。中国石油、中国石化均收涨 2%左右。截至收盘，上证综指跌 0.52%报 2735.56 点，深证成指跌 0.64%报 9422.43 点。当天两市成交金额为 5091 亿元人民币，上日成交金额为 5218 亿元人民币。中小板指跌 0.77%。创业板指涨 0.17%，午后跌幅最高超过 5%，当天振幅超过 6%。万得全 A 指数跌 0.94%；万得全 A 指数(除金融，石油石化)收盘跌 1.11%。申万一级行业多数收跌。采掘板块涨 2%，国防军工板块涨 1.1%，银行板块微升。传媒、钢铁板块微跌。交通运输、休闲服务、轻工制造、综合板块跌逾 2%。概念股方面，航母、页岩气和煤层气、土地流转、油气改革、上海本地重组、卫星导航指数均录升 1%左右。新能源汽车、丝绸之路、传感器、粤港澳自贸区、体育、京津冀一体化、在线教育、养老、广东国资改革指数均跌 2%以上。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 1.6%、0.88%、3.4%。

19.周三恒指收涨逾 1%重上万九，博彩股大涨

周三（1月27日），港股大幅高开，全天维持震荡，收盘站上 19000 点关口。截至收盘，恒生指数报 19052.45 点，涨幅 1.02%；国企指数涨 0.83%，报 7959.51 点；红筹指数涨 1.35%，报 3376.19 点。大市全日成交 761.73 亿港元。中资能源股反弹，“三桶油”大幅高开，中国海洋石油领涨。截至收盘，中海油涨 3.85%，中国石油股份涨 3.2%，中国神华升 2.41%，中国石油化工股份涨 1.23%。博彩股强劲上扬，领涨消费服务板块。金沙中国收盘涨 6.51%居首，新濠国际发展涨 5.28%，美高梅中国涨 5.24%，澳博控股涨 4.24%，银河娱乐涨 4.18%。瑞信发表研究报告，预期 1 月份博彩收入可录按月升 3%至 188 亿港元，为过去 6 个月除黄金周外表现最好的一次。预期 2 月份博彩收入跌幅将收窄至 5%，或有正面惊喜。航空股走低，中国国航大跌 4.54%领跌，北京首都机场跌 4.38%次之，国泰航空、中国东方航空均跌逾 1%。

20.周三美股大幅下跌美联储表示美国经济已经放缓

美股周三大幅收跌。美联储表示美国经济已经放缓，暗示将放缓加息步伐。油价攀升但未能抵消利空财报的影响。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 222.77 点，报 15944.46 点，跌幅为 1.38%；标准普尔 500 指数下跌 20.68 点，报 1882.95 点，跌幅为 1.09%；纳斯达克综合指数下跌 99.50 点，报 4468.17 点，跌幅为 2.18%。在结束为期连天的货币政策会议后，美联储宣布维持利率不变，并在政策声明中承认，美国经济增长已经放缓。此前市场普遍预计央行决策者不会加息，因此市场焦点转移到政策声明上。美联储表示正在“密切监视”全球经济与金融局势发展，将评估未来的风险平衡。经济数据面，美国商务部周三发布的报告显示，美国 12 月新屋销售增长 10.8%，创下自 2014 年 8 月以来最大增幅，年化总数达到 54.4 万户，创 10 个月新高，好于市场预期。2015 年全年，新屋销售增长 14.6%，至 50.1 万户，创下自 2007 年以来新高。

【重点公告】

【采掘】

西藏矿业:关于非公开发行股票事项恢复审查的公告

金诚信:关于中标普朗铜矿一期采选工程首采区域采矿总承包的公告

美锦能源:关于山西锦泰节能技术有限公司股权过户暨完成工商登记变更的公告

【传媒】

华谊兄弟:关于公司董事长增持公司股份计划的提示性公告

当代东方:关于公司董事增持公司股份的公告

万达院线:与杜比公司战略合作

【电气设备】

齐星铁塔:关于控股股东增持股份的提示性公告

上风高科:关于公司 2015 年度收到政府补助的公告

百利电气:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

万里股份:关于回购注销部分已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

爱康科技:关于实际控制人增持公司股份的提示性公告

鼎汉技术:限售股份上市流通的提示性公告

汇川技术:年报拟推 10 转 10 派 5

中国西电:控股股东增持 5000 万元 拟继续增持

凯发电气:拟收购 1325 万欧元轨交供电系统资产

【电子】

中京电子:关于重大资产出售暨签订《股权转让协议》的公告

长盈精密:关于控股子公司昆山杰顺通投资设立子公司的公告

金龙机电:关于拟参与设立浙江润林产业并购基金的公告

金龙机电:关于在香港设立全资子公司的公告

保千里:董事,高级管理人员,控股股东及实际控制人关于非公开发行股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

保千里:关于控股股东及其关联方不减持公司股份承诺的公告

星星科技:年报拟推 10 转 10 业绩大幅预增

英唐智控:年报拟推 10 转 10 业绩预增

【房地产】

荣盛发展:关于购得宜兴市(2015)第 81 号至 87 号地块土地使用权的公告

大港股份:关于媒体报道的澄清公告

银亿股份:关于控股股东与熊基凯先生对股份转让价格说明的公告

新黄浦:关于公司第一大股东开展约定购回式证券交易的公告

华夏幸福:关于控股股东股权解押的公告

中国武夷:关于公司股东增持公司股票的公告

滨江集团:关于竞得土地使用权的公告

滨江集团:关于控股股东增持公司股票的公告

绿地控股:关于第一大股东增持公司股份的公告

中华企业:控股股东增持 650 万股 或继续增持

【纺织服装】

三夫户外:关于向激励对象授予限制性股票的公告

奥特佳:关于公司股东增持公司股票的公告

维格娜丝:关于续签资金信托合同的公告

【非银金融】

太平洋:配股股份变动及获配股票上市公告书

国元证券:累计回购股份金额达 4.7 亿元

【钢铁】

物产中拓:关于控股股东无偿划转股份完成过户登记的公告

方大特钢:关于取得发明专利证书的公告

【公用事业】

新能泰山:关于控股股东协议转让公司股份完成过户的公告

长江电力:关于控股股东一致行动人增持公司股份的公告

中材节能:关于获得国家认定企业技术中心的公告

【化工】

当升科技:关于获评国家认定企业技术中心的公告

道氏技术:关于向江西宏瑞新材料有限公司增资的公告

中泰化学:关于新疆富丽震纶棉纺有限公司收到 2015 年纺织服装企业基建投资专项资金余款的公告

建新股份:关于公司董事变更的公告

中核钛白:关于限售股份上市流通的提示性公告

建峰化工:关于股东重庆智全实业有限责任公司完成增持公司股份计划的公告

佛塑科技:关于被确认为“国家认定企业技术中心”的公告

华邦健康:关于全资子公司投资设立莱茵健康科技股份有限公司暨关联交易的公告

史丹利:关于公司技术中心被认定为国家认定企业技术中心的公告

传化股份:关于获得国家认定企业技术中心的公告

*ST 国通:关于注销控股子公司合肥机通工程科技有限公司的公告

亚星化学:与山东冠县鑫隆建筑材料有限公司之盈利承诺与补偿协议

万盛股份:年报拟 10 转 12 派 2.3 元

【机械设备】

天沃科技:关于收购张家港飞腾铝塑板股份有限公司 70% 股权关联交易公告

新界泵业:关于参与珠海广发信德环保产业投资基金投资的公告

新天科技:关于全资子公司获得高新技术企业认定的公告

利欧股份:第二期员工持股计划

广东明珠:关于认购参股公司增资扩股中可认购出资额的公告

南风股份:关于取得专利证书的公告
中科电气:关于控股股东增持公司股份计划完成的公告
南风股份:关于单项计提资产减值准备的公告
富瑞特装:关于获批国家认定企业技术中心的公告
永贵电器:拟收购 10 亿元资产 加码精密结构件
海立美达:拟逾 30 亿元收购第三方支付企业
新界泵业:拟定增 3.3 亿元加码主业

【计算机】

雷柏科技:关于公司无人机获 iF 设计奖的公告
易联众:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

【建筑材料】

东方雨虹:关于签订项目投资协议书的公告
东方雨虹:关于回购部分社会公众股份超过总股本 1%的公告

【建筑装饰】

中毅达:关于股东权益变动的提示公告
中国交建:关于子公司发起并认缴广州南沙中交股权投资基金合伙企业(有限合伙)份额的公告
北方国际:老挝 500KVPakading - Mahaxai 输变电路项目重大合同公告
北方国际:高乐巴哈-马什哈德电气化铁路项目重大合同公告
东方园林:拟 10 转 15 并派现金
中毅达:股东再减持 1000 万股 累计减持 2550 万股
江河创建:实控人及总经理增持 331 万股

【交通运输】

富临运业:关于非公开发行摊薄即期回报的测算及公司拟采取措施的公告
五洲交通:关于拟开展跨境电商平台项目的公告
重庆路桥:出售资产公告
赣粤高速:关于变更银团贷款协议的公告
五洲交通:拟开展跨境电商平台项目

【农林牧渔】

圣农发展:关于公司获得政府补助的公告
升华拜克:并购重组事项未获通过 28 日复牌

【汽车】

德尔股份:关于获得国家认定企业技术中心的公告
中鼎股份:关于控股股东增持公司股票计划完成的公告
万里扬:关于公司技术中心被确认为国家认定企业技术中心的公告
华懋科技:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告
亚夏汽车:关于签署合作协议的公告

【轻工制造】

*ST 中富: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
*ST 中富:广东长洲投资有限公司之股东协议
康耐特:关于公司股票期权与限制性股票激励计划首次授予部分第一个解锁期股份上市流通的提示性公告
界龙实业:关于公司第一大股东增持公司股份的公告
大东南:控股股东质押股票接近或达到警戒线

【商业贸易】

三联商社:关于国美控股集团有限公司,北京紫光展讯科技有限公司,浙江德景电子科技有限公司签订战略合作协议的公告
深赛格:与淘宝公司达成战略合作协议

【食品饮料】

光明乳业:关于股东光明食品(集团)有限公司股权结构调整的提示性公告

莲花健康:关于控股股东增持公司股份的公告

【通信】

光迅科技:有限售条件的流通股上市流通的提示性公告

金亚科技:关于投资四川中电昆辰科技有限公司的公告

金亚科技:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

三维通信:关于签订北京市监狱管理局主动式狱内手机信号管控系统服务采购合同的公告

【休闲服务】

*ST 新都:关于股东协议转让股份过户完成的公告

【医药生物】

沃森生物:关于公司部分董事及高管增持公司股份的提示性公告

迪安诊断:关于董事高管增持公司股份的公告

中源协和:非公开发行限售股上市流通公告

溢多利:关于孙公司被认定为高新技术企业的公告

誉衡药业:关于部分已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销完成的公告

通化东宝:[通化吉发智盈投资管理中心](有限合伙)之合伙协议

通化东宝:[通化吉祥创赢投资管理中心](有限合伙)之合伙协议

海翔药业:关于公司制剂生产线通过欧盟 GMP 认证的公告

ST 生化:限售股份解除限售提示性公告

以岭药业:董事,高级管理人员关于公司本次非公开发行 A 股股票摊薄即期回报采取填补措施的承诺

金达威:关于非公开发行股票申请获得中国证监会行政许可受理的公告

【银行】

浦发银行:与中国移动签订新五年战略合作协议

【有色金属】

炼石有色:控股股东完成亿元增持计划

【综合】

光明地产:关于控股股东股权结构调整的提示性公告

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.huajinsec.com