

晨会纪要(2016年01月29日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 新三板日报（新三板路演市场期待规范发展）

【宏观策略】 央行加大对市场短期流动性的注入力度

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：

- 中信银行:兰州分行发生 9.69 亿元票据业务风险事件
 博威合金:控股股东提议年报 10 转 10 并派现
 商业城:2015 年预亏 1.47 亿元 或被实施退市风险警示
 美克家居:披露回购预案 拟至多斥资 4 亿元
 正泰电器:拟 1.26 亿元参股海外石墨烯电池公司
 复星医药:控股股东增持 281 万股 拟择机继续增持

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	2853.76	-2.61%
上证综指	2655.66	-2.92%
深证综指	1629.07	-4.18%
恒生指数	19195.83	0.75%
中小板指数	6047.35	-3.34%
创业板指数	1906.46	-4.56%
新三板做市指数	1244.03	-2.11%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-4.9%	-9.2%	-2.9%
煤炭(中信)	-6.6%	-15.5%	-20.0%
家电(中信)	-7.3%	-11.8%	0.2%
石油石化(中信)	-7.6%	-24.0%	-25.2%
食品饮料(中信)	-7.6%	-15.8%	-3.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-16.3%	-28.6%	8.3%
综合(中信)	-13.9%	-19.4%	2.5%
通信(中信)	-13.8%	-24.0%	24.6%
国防军工(中信)	-13.7%	-34.2%	-10.4%
轻工制造(中信)	-13.5%	-24.6%	16.9%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板路演市场期待规范发展）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）1月29日做市商情况变动：东方证券后续加入为ST复娱（831472.OC）提供做市服务；中国中投证券后续加入为海航冷链（831900.OC）、明利股份（831963.OC）、卫东环保（832043.OC）、星和众工（430084.OC）、志能祥赢（832710.OC）、卡联科技（430130.OC）等提供做市服务；浙商证券后续加入为小白龙（831015.OC）提供做市服务；万联证券后续加入为上讯信息（834255.OC）提供做市服务；光大证券后续加入为恒信玺利（832737.OC）提供做市服务；财川证券后续加入为四联智能（430758.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；等等（2）1月28日由协议转为做市的挂牌公司：万容科技（833311.OC）、恒拓开源（834415.OC）、网智天元（832112.OC）、惠尔明（831929.OC）、日兴生物（835197.OC）、华强文化（834793.OC）、金力永磁（835009.OC）、励福环保（833572.OC）、海特股份（831345.OC）等。1月28日新增做市8家，汉博商业上涨42.15%，收于28.90，位于首日做市涨幅榜首；健隆生物上涨23.80%，收于12.38；幸美股份下跌0.15%，收于6.61。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28日新增挂牌企业24家，挂牌企业总数达到5610家。待挂牌总家数200只，申报中总家数达到1853家。今日共有965只股票发生交易，成交金额是104624.01万元，成交数量17765.37万股。三板成指指数报收于1317.61，下跌1.52%，三板做市收于1244.03点，下跌2.11%。1月28日新三板共有307只个股实现上涨，512只个股下跌。其中，有9只股票涨幅超过100%，云朵网络涨幅达1048.04%；八马茶业、联赢激光涨幅位居第二、三位，分别上涨420.00%、369.77%。涨幅前十的股票无做市转让。成交额来看，华龙证券的成交额排第一，达到9598.80万元。津同仁堂的成交额为6440.50万元位居第二。紧跟其后的球冠电缆成交额为3342.78万元。今日有19只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有8家为协议转让，2家为做市转让。

【每日投资机会】中鼎联合（834586.OC）、东电创新（430362.OC）、智玩网络（835499.OC）、厚谊俊捷（834176.OC）、海典软件（831317.OC）、天际数字（831478.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

民生加银资管设立新三板专项资管计划 为大众创业添砖加瓦

风险提示:系统性风险

央行加大对市场短期流动性的注入力度

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

央行昨日网站宣布，在春节前后（1月29日-2月19日）临时增加公开市场操作场次，一是除周二、周四常规操作以外，其他工作日均正常开展公开市场操作，二是将政府支持机构债券和商业银行债券纳入公开市场操作和短期流动性调节工具（SLO）质押品范围，三是扩大SLO参与机构范围。央行明显加大了对市场注入流动性的力度。由于12月外汇占款大降，央行口径下降7000亿的规模，商业银行口径下降6000多亿，资金的流出导致银行间资金较为紧张，但是央行担心下调存准率释放太多的人民币贬值信号，央行一直在释放短期流动性。尽管在过去半个月央行向市场注入了超过1.5万亿美元的短期流动性，但是银行间的流动性紧张局面始终没有得到根本性缓解，在此情况下央行加大公开市场操作力度。向前看，1月27日美联储议息会议表示由于通胀水平较低，美联储加息时点或将推后，这将会给人民币喘息的机会。我们预期，在春节之后，随着人民币贬值预期的下降，央行还是应该通过降低存准率来释放长期资金，对冲资金的外流。

【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化控制系统、工业视觉，至 2020 年国内市场占有率达到 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问题，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立场坚决、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资产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”大幅高开后震荡回落，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 亿澳门元，为过去 6 个月除黄金周

外表表现最好的一次。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】

【传媒】

长城动漫:关于公司控股股东增持公司股份的公告
 当代东方:关于公司董事增持公司股份的公告
 唐德影视:关于签署重大合同的公告
 引力传媒:关于终止实施公司限制性股票激励计划的公告

【电气设备】

科陆电子:关于获得国家认定企业技术中心的公告
 宝胜股份:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告
 中科英华:关于 2015 年度计提减值准备的公告
 中能电气:关于控股子公司销售市场禁入的公告
 恒顺众昇:关于通过高新技术企业重新认定的公告
 易事特:关于获得国家认定企业技术中心的公告
 易事特:关于获得武器装备质量体系认证证书的公告
 合纵科技:关于全资子公司获得政府补助的公告
 露笑科技:关于控股股东及其控股子公司增持公司股份计划的公告
 欣泰电气:关于终止重大资产重组事项投资者说明会召开情况的公告
 永大集团:关于高级管理人员增持公司股份的公告
 正泰电器:拟 1.26 亿元参股海外石墨烯电池公司

【电子】

南大光电:关于持股 5% 以上股东减持股份的公告
 京东方 A:关于公司股东承诺半年内不减持的公告

【房地产】

运盛医疗:收购资产公告
 运盛医疗:股权司法冻结的公告
 宜华健康:关于控股股东增持公司股份公告
 天业股份:关于深圳天盈黑石投资中心(有限合伙)参与投资微医集团有限公司(原“挂号网”)的公告
 华夏幸福:关于高管增持公司股份的公告
 荣安地产:关于子公司竞得土地使用权的公告
 绿地控股:关于第一大股东增持公司股份的公告
 三湘股份:关于公司董事、高管增持公司股份的公告
 珠江实业:控股股东增持逾 700 万股 拟继续增持
 北京城建:股东易方达资管减持 3600 万股
 华远地产:股东首创阳光拟减持至多 3600 万股

招商蛇口:控股股东承诺被触发

【纺织服装】

奥特佳:关于公司股东增持公司股票的公告

奥特佳:关于公司股东股权解押的公告

【非银金融】

申万宏源: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

【钢铁】

三钢闽光:关于终止福建省冶金(控股)有限责任公司持有的中国国际钢铁制品有限公司 32%的股权托管的公告

【公用事业】

豫能控股:关于子公司河南煤炭储配交易中心有限公司签订兴县铁路煤炭集运专用线合作协议的公告

豫能控股:关于控股股东将国有资本经营预算资金以股权投资形式投入公司子公司暨关联交易的公告

【国防军工】

耐威科技:关于对外投资设立控股子公司的公告

【化工】

*ST 阳化:关于非公开发行股票摊薄即期回报的提示性公告

*ST 金化:关于河北金牛化工股份有限公司非经营性资金占用及其他关联资金往来的专项说明

*ST 金化:关于申请撤销公司股票退市风险警示的公告

再升科技:关于持股 5%以上股东减持股份计划公告

华鼎股份:员工持股计划(草案)

九九久:关于全资孙公司西安必康制药集团有限公司取得《药品 GMP 证书》和《药品生产许可证》的公告

永太科技: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

西陇科学:关于子公司获得 LifeTechnologiesHoldingPteLtd.代理商授权的公告

巨化股份:再获控股股东增持近 1000 万股

【机械设备】

鲍斯股份:关于设立产业并购基金的公告

南方泵业:关于获得国家认定企业技术中心的公告

瑞凌股份:关于对全资子公司昆山瑞凌焊接科技有限公司减资的公告

瑞凌股份:关于设立宝安分公司的公告

林州重机:关于控股股东拟收购子公司资产的公告

林州重机:非公开发行股票预案

红宇新材:关于控股股东拟增持公司股份的公告

华菱星马:关于公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

杰瑞股份:关于公司控股股东通过资管计划增持公司股票的公告

富瑞特装:关于建设水电解制氢成套设备关键技术研发及产业化项目的公告

中发科技:获“清华系”旗下紫光集团举牌

【计算机】

七喜控股:关于对外投资的公告

七喜控股:关于收购股权的公告

立思辰:关于发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

长城电脑:关于对子公司长城香港进行减资的公告

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上市流通的提示性公告

达华智能:关于公司控股子公司获得高新技术企业证书的公告

易联众:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

【建筑材料】

福建水泥:关于向实际控制人及其关联方融资(关联交易)的公告

【建筑装饰】

铁汉生态:关于公司实际控制人,控股股东增持公司股份计划的提示性公告

铁汉生态:关于公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金事项获得中国证监会核准批复的公告

金螳螂:关于设立产业并购基金的公告

杭萧钢构:关于与湖北武钢雅苑钢结构建设有限公司签署合作协议的公告

【农林牧渔】

隆平高科:关于伍跃时先生辞去董事长职务的公告

隆平高科:关于共同投资的关联交易公告

ST 景谷:关于股东终止股份转让事项的公告

ST 景谷:股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

益生股份:关于控股股东股份变动的提示性公告

【汽车】

东风汽车:关于签订新能源物流车战略合作协议的公告

申华控股:关于华晨租赁向陆金申华进行融资的关联交易公告

庞大集团:终止员工持股计划 控股股东出资 3 亿承接

【轻工制造】

潮宏基:关于实际控制人的一致行动人和董事,高级管理人员增持公司股份的公告

晨鸣纸业:关于子公司收到补助资金的提示性公告

劲嘉股份:关于部分限制性股票回购注销完成的公告

美克家居:披露回购预案 拟至多斥资 4 亿元

【商业贸易】

商业城:2015 年预亏 1.47 亿元 或被实施退市风险警示

【食品饮料】

梅花生物:关于终止员工持股计划的公告

双塔食品:控股股东发增持倡议:若亏损 将补偿

莲花健康:获控股股东增持逾 340 万股

【通信】

亿通科技:关于取得外观设计专利证书的公告

【医药生物】

天目药业:关于股东权益变动的提示性公告

凯利泰:股份上市流通的提示性公告

理邦仪器:2015 年年度业绩预告

一心堂:关于放弃参股公司昆明生达制药有限公司 60%股权的优先购买权暨关联交易的公告

乐普医疗:关于公司向银行申请并购贷款的公告

九州通:关于与金嗓子控股集团有限公司签订《战略合作框架协议》的公告

沃森生物:关于子公司嘉和生物获得发明专利证书的公告

复星医药:控股股东增持 281 万股 拟择机继续增持

【银行】

中信银行:兰州分行发生 9.69 亿元票据业务风险事件

【有色金属】

华泽钴镍:下属子公司与法国法孚集团签署合作协议的提示性公告

中国铝业:关于终止中铝南海合金有限公司股权转让的公告

海亮股份:关于公司实际控制人增持股份完成的公告

驰宏锌锗:关于董事增持公司股票的公告

博威合金:控股股东提议年报 10 转 10 并派现

【综合】

高新发展:关于子公司资产核销的公告

鼎立股份:鼎立控股集团股份有限公司关于近期没有筹划重大事项说明

中路股份:非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标影响及公司采取的公告

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