

晨会纪要(2016年02月01日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报 2016年02月01日
- 【宏观策略】 新三板日报（新三板融资流程规范趋同 IPO）
- 【公司评论】 环旭电子(601231)：2015年业绩快报，下半年逐步趋稳
- 【公司评论】 太极实业（600667）2015年业绩预告点评
- 【公司评论】 长电科技（600584）2015年业绩预减公告点评
- 【公司评论】 赢合科技 2015年年度业绩预告
- 【公司评论】 天齐锂业 2015年度利润分配及资本公积转增股本预案的预披露公告

财经要闻：

1. 习近平：准确把握和抓好我国发展战略重点
2. 李克强详解中国经济新指标：强调“就业”和“收入”
3. 2015年财政收入增速未达标 创1988年以来新低
4. 发改委：推进新型城镇化明确八大重点
5. 财政部：规范有序开展地方债公开发行工作
6. 外管局：12月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差318亿美元
7. 1月份百城住宅均价继续上涨，深圳同比涨44.98%
8. 保监会：中国风险导向的偿付能力体系正式实施
9. 保监会印发互联网保险管理通知
10. 央行：要继续加大有效资金投入 支持贫困村镇的基础设施建设
11. 中国提四举措补农业发展四“短板”
12. 央行对2月1日公开市场操作需求询量包括正逆回购和央票
13. 监管层要求数家国内基金延迟发行 QDII 新产品遏制资本外流
14. 中移动坐拥全国八成 4G 用户 联通电信望尘莫及
15. 中央部委 2016年开出民生清单：放开部分医疗价格
16. 工信部：6月底前完成稀土大集团实质性组建
17. 消息称沙特愿意与产油国合作减产以支撑油市
18. 1月收官日 A 股反弹 3% 当月仍挫 22%
19. 恒指低开高走大涨 2.5% 上月下跌 10.18%
20. 周五美国三大股指均大涨逾 2.3%

重点公告：

- 天齐锂业:拟 10 派 4 转 28
- 莲花健康:2015 年预亏约 6 亿元 原财务总监辞职
- 青岛海尔:2月1日复牌 拟 54 亿美元收购 GE 家电业务
- 金证股份:获五位高管增持逾 150 万股
- 麦捷科技:拟定增募资 10 亿元加码主业
- 雪莱特:拟定增 4.7 亿元 投入无人机等

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	2946.09	3.24%
上证综指	2737.60	3.09%
深证综指	1689.43	3.71%
恒生指数	19683.11	2.54%
中小板指数	6272.91	3.73%
创业板指数	1994.07	4.60%
新三板做市指数	1242.41	-0.13%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-3.1%	-7.6%	2.7%
食品饮料(中信)	-5.4%	-13.8%	1.7%
非银行金融(中信)	-5.6%	-13.7%	-28.8%
家电(中信)	-6.0%	-8.6%	4.4%
石油石化(中信)	-6.6%	-21.5%	-21.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
轻工制造(中信)	-11.7%	-21.4%	22.9%
国防军工(中信)	-11.6%	-31.5%	-7.1%
计算机(中信)	-11.5%	-25.3%	16.6%
钢铁(中信)	-11.2%	-25.2%	-28.5%
通信(中信)	-10.9%	-20.3%	31.8%

【行业公司评论】

华金策略周报 2016 年 02 月 01 日

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

大事回顾及点评：

日本央行意外推出负利率 金融市场巨震：日本央行(BOJ)周五(1 月 29 日)将指标利率调降至-0.1%。日本的货币宽松政策增加了其他国家以及中国未来货币宽松的可能性，有利于美元的走强，别国货币走弱，人民币兑美元汇率承压。

商务部：2015 年消费贡献率创 15 年新高市场规模首超 30 万亿：消费同比增长 10.7%，消费对国民经济增长的贡献率进一步提升至 66.4%。我国消费已经取代投资成为拉动经济的新的动力。电子商务，服务消费，绿色消费，旅游，电影等新兴消费数据更加抢眼。

中国 1-12 月规模以上工业企业利润同比下降 2.3% 连降 11 月 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%；实现主营活动利润 58640.2 亿元，比上年下降 4.5%。经过工业结构性调整，符合转型升级方向的行业利润保持较快增长。

资金面

股票市场活跃情况：上周融资融券数据持续萎靡。融资融券总额 9154.66 亿元，下降约 6.70%。银证转账变动净额净流入 72 亿元；新增投资者数量 36.33 万人；证券市场交易结算资金继续较前一周回落 5.79%。

市场利率：市场本周短期流动性较上周所有恢复，然而中期流动性依然紧张。隔夜 SHIBOR 和周 SHIBOR 利率分别下降了 3.9、7.0 个 BP，月 SHIBOR 利率上升了 17.8 个 BP。国债收益率也总体继续上升。

市场运行情况、情绪及市场建议

从宏观来看，国内外经济状况短期内难以改变，人民币汇率仍将承压，国内外经济未见明显好转迹象，然而美国短期内加息的概率不高，中国政府虽然不希望股市出现泡沫，但也愿意看到一个稳定的能够吸引流动性的股票市场，春节后各路投资者或愿意开启新一轮投资，海外资金也在趁 A 股暴跌之机悄悄布局。从流动性来看，节后降准概率加大，两融风控指标处于安全状态，二月份市场风险不大，有望迎来短期反弹。

风险提示

经济数据依然整体未见好转迹象，谨防中国陷入坏的通货紧缩状态难以恢复。另外，警惕短期反弹后的新一轮更强烈暴跌触发机构、基金平仓线带来的踩踏风险。

新三板日报（新三板融资流程规范趋同 IPO）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】1 月 21 日做市商情况变动 无（2 月 1 日由协议转为做市的挂牌公司：同福碗粥(834861.OC)、建科股份(834049.OC)、正海合泰(832818.OC)、洁华控股(832537.OC)、巨科新材(833722.OC)、水治理(831511.OC)、中讯四方(430075.OC)、传诚时装(834512.OC)、岳能科技(831012.OC)。2 月 1 日新增做市 59 家，鑫甬生物上涨 481.14%，收于 10.70，居于当日涨跌幅首位；一滕股份上涨 333.33%，收于 5.20；天蓝环保上涨 230.43%，收于 7.60。

【每日交易概况】2 月 1 日新增挂牌企业 13 家，挂牌企业总数达到 5623 家。待挂牌总家数 369 只，申报中总家数达到 1842 家。今日共有 799 只股票发生交易，成交金额是 97240.6 万元，成交数量 19701.61 万股。三板成指指数报收于 1302.09，下跌 1.18%，三板做市收于 1242.41 点，下跌 0.13%。2 月 1 日新三板共有 503 只个股实现上涨，352 只个股下跌。其中，有 17 只股票涨幅超过 100%，大洋股份 51400%；金洋新材、鑫甬生物涨幅位居第二、三位，分别上涨 503.94%、481.14%。涨幅前十的股票有三支做市转让。卫龙环保的成交额排第一，达到 8299.61 万元。中教股份的成交额为 4060.14 万元位居第二。紧跟其后的博森科技成交额为 3606.31 万元。今日有 23 只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有 4 家为协议转让，6 家为做市转让。

【每日投资机会】菲利特(835162.OC)、平安环保(835688.OC)、大统体育(834066.OC)、汇购科技(835795.OC)、华澜微(834203.OC)、金刚游戏(430092.OC)、华鸿科技(833807.OC)、汇购科技(835795.OC)、三和能源(833891.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

“挂牌同时定增”模式酿变 新三板融资流程规范趋同 IPO

风险提示:系统性风险

环旭电子(601231) : 2015 年业绩快报, 下半年逐步趋稳

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

公司动态:

公司发布 2015 年业绩快报, 实现营业收入 213.23 亿元, 同比上升 34.34%, 实现营业利润 7.38 亿, 营业利润率 3.46%, 同比下降 1.6 个百分点, 归属于上市公司股东净利润 6.71 亿元, 同比下降 1.55%。2015 年下半年度公司营业收入 117.49 亿元, 同比上升 31.34%, 归属上市公司股东净利润 4.54 亿元, 同比上升 27.35%。公司收入增长主要是由于通讯类、消费电子类、电脑类产品的收入提升, 但是子公司环维电子的销售收入贡献尚不足以弥补较高的设备投入成本及制造费用, 因此盈利出现了下滑。

公司 2015 年下半年业务逐步步入正常轨道: 尽管公司全年的净利润在收入大幅增加的情况下出现了小幅下降, 但是可以看到, 从 2015 年下半年起, 随着主要客户的产品出货恢复正常后, 公司之前受到较大影响的环维电子业务逐步进入了正常的轨道, 营收显著增长, 逐步减亏并有望实现盈亏平衡。从 2015 年下半年半年度的净利润增长水平与收入的增长水平也逐步趋同, 我们预计, 随着产线的稳定, 公司对于相关业务的运营也逐步积累了足够的经营, 并且其主要客户的产品销售也逐步获得市场认可后, 2016 年公司相关业务将会稳步提升。

微小化系统模组技术未来前景广阔: 公司对于微小化系统模组技术的持续投入以及市场的开发为公司在相关领域内积累了充分的经验和市场知名度, 相关技术在可穿戴设备、物联网产品、智能家居、虚拟现实等领域均具备了显著的应用前景, 随着相关领域内的微小化系统模组技术的需求增长, 公司可以充分享受其先发优势带来的市场占有率的快速提升。

高投入期趋于尾声, 公司经营成本可控, 有望进入收获期: 公司在过去 2 年内持续在微小化系统模组领域进行了技术研发的投入和产能的扩张, 随着公司的高投入期趋于尾声, 公司的除在研发方面继续有显著投入外, 资本支出的规模将会缩减, 着眼于提升现有资源利用的有效性, 使得公司的生产成本和经营成本更加可控, 在收入能够继续提升的前提下, 公司有望进入收获期。

投资建议: 我们公司预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.32、0.43 和 0.51 元。净资产收益率分别为 10.0%、12.4% 和 13.5%, 给予买入-A 评级, 6 个月目标价为 12.90 元, 相当于 2015 年至 2017 年 40.3、30.0、25.1 倍的动态市盈率。

风险提示: 市场整体需求不足; 主要客户的产品需求不及预期; 新产品技术存在经营及市场推广风险。

太极实业 (600667) 2015 年业绩预告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告: 太极实业 (600667), 公布 2015 年业绩预告, 归属上市公司股东净利润同比上升 50%~100%, 预计为 2,129 万元~2,839 万元, 公司认为主要上升的原因公司由于本公司全资子公司江苏太极实业新材料有限公司本年度获得财政补贴增加。

点评: 太极实业 2015 年的主业仍然是半导体后端业务以及涤纶化纤业务, 海太半导体和太极微电子/太极半导体相关业务保持了稳健的运营, 公司涤纶业务的厂房在 2014 年搬迁后在 2015 年产能和运营也逐步走上了正常的轨道, 因此整体业绩基本保持稳定。2016 年公司预计将完成收购十一科技从而将公司业务拓展至工程总包和光伏运营业务, 公司从 2014 年底开始进入光伏电站的运营, 未来公司将继续开拓光伏电站的运维业务。另外一方面, 集成电路国产化对于十一科技的工程建设业务有潜在的增量需求, 而子行业存储器国产化则有机会为海太半导体和太极微电子提供相关封测需求, 有望帮助太极微电子实现扭亏。我们预测 2015~2017 年 EPS 分别为 0.02、0.18 和 0.20 元, 给予增持-A 评级, 6 个月目标价为 7.72 元。

长电科技 (600584) 2015 年业绩预减公告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告: 长电科技 (600584), 公布 2015 年业绩预告, 预计公司 2015 年年度实现归属于上市公司股东的净利润与上年同期 15,666.65 万元相比, 将减少 65%~85%。公司认为主要原因包括, 星科金朋近两年尚处于亏损状态, 合并报表后对公司业绩有一定影响, 同时收购事项导致控股股东变更, 触发了存量债务需提前赎回的条款, 标的公司必须债务重组, 从而增加了一次性费用。

点评：公司全年业绩收购并表星科金朋的影响后出现了较大幅度的下降，我们认为从公司半年报未并表业绩看，公司本身业务在完成中低端产能向宿迁、滁州搬迁后，长电先进业务规模持续扩大后，逐步恢复了盈利能力，进入了稳健发展的轨道。而收购星科金朋后，公司收获了在生产能力和客户渠道优势方面的利好，整体规模有望进入全球前三。尽管星科金朋在 2015 年仍然不可避免的处于亏损状态，但是技术实力在行业内拥有较高声誉，完成收购后对于经营的整合也有望提升成本控制和效率，我们认为伴随着协同效应的逐步显现，长电科技依然值得我们充分的关注。

赢合科技 2015 年年度业绩预告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

2016 年 1 月 29 日，赢合科技发布业绩预告，公司披露归属于上市公司股东的净利润（盈利）约为：5800 万元-6200 万元，比上年同期上升：14.80%-22.72%。业绩增长主要有以下两个原因：1、国家对新能源产业的支持力度加大，锂电池行业得到了快速持续的发展，锂电设备需求显著，公司在稳定原有客户的基础上，积极开拓动力锂电行业新客户，锂电池相关设备的生产销售业绩较去年同期有所提升。2、公司预计 2015 年年度非经常性损益约为 1969.85 万元，主要为增值税即征即退返还款、政府补助款。新能源汽车的快速发展，在拉动锂电池快速发展的同时，也拉动了锂电池制造设备的需求，公司在 2015 年 12 月拟非公开发行股票募集资金 8.89 亿元，将用于新增动力电池全自动生产线 4 条，预计达产后可实现销售收入 8.85 亿元。公司先后收购新浦自动化、筹建成立鼎合智能、慧合智能打通电芯与封装自动化产线，为募投项目实施提供了保障。在新能源汽车行业高速发展的时期，我们建议投资者积极关注这支布局智能制造的锂电设备标的：赢合科技（300457）。

天齐锂业 2015 年度利润分配及资本公积转增股本预案的预披露公告

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

天齐锂业 1 月 30 日公告每 10 股转增 28 股并派息 4 元，公司以现有股本 26,146.90 万股作为股本基数，合计派息 10,458.76 万元，合计资本公积转增股本 73,211.32 万股。1 月 23 日，公司披露了 2015 年业绩预告修正公告，调整了盈利范围预计为 2.15-2.55 亿元，同比增长 64.75%-95.40%。公司的高转送及业绩预告的披露，是基于公司 2015 年度的经营盈利情况和资本公积余额情况，公司股本规模的增加，是为了能够满足企业未来的发展和做大做强需求，展现了管理层对公司未来发展的预期和信心。公司业绩增长主要取决于碳酸锂价格的大幅增长，近期亚洲金属网的电池级碳酸锂报价均价为 15.3 万元/吨，较 2015 年初涨幅达 255.8%，2015 年全球碳酸锂需求 20.99 万吨，供给 17.60 万吨，短缺约 3.39 万吨；预计 2016 年需求 23.50 万吨，供给 22.14 万吨，2016 年仍将短缺 1.36 万吨，我们预计 2016 年碳酸锂价格仍将维持高位，全年均价或将超 15 万元/吨。三元材料作为碳酸锂的下游涨幅一直偏小，在最近一段时间，三元镍钴锰酸锂 NCM523 价格由 13.3 万元/吨上涨到 15.6 万元/吨，这说明碳酸锂涨价有下游支撑，下游出现紧缺的情况。在政策引导新能源汽车行业走向规范并有序发展的情况下，碳酸锂原材料需求进一步显现，2016 年将会是行业高速增长期，我们建议投资者继续关注锂资源的龙头标的。

【财经要闻】

1. 习近平：准确把握和抓好我国发展战略重点

中共中央政治局就“十三五”时期我国经济社会发展的战略重点进行第三十次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，发展战略重点，是“十三五”时期我国发展的“衣领子”、“牛鼻子”。抓准、抓住、抓好战略重点，是保证“十三五”发展开好头、起好步的关键，是保证全面建成小康社会决胜阶段获得全胜的关键。要准确把握“十三五”时期我国发展的战略重点，做到胸中有数、落实有策、行动有策，以奋发有为的精神状态、攻坚克难的拼搏意志、只争朝夕的紧迫劲头，通过抓好发展战略重点带动发展全局，把“十三五”发展宏伟蓝图一步一步变为现实。要从五位一体总体布局、“四个全面”战略布局、新发展理念、五大支柱性政策、补短板防风险来把握发展战略重点。

2. 李克强详解中国经济新指标：强调“就业”和“收入”

在 1 月 25 日的座谈会上，李克强总理对如何看待 2015 年的中国经济作出了“解读”。中国经济当前正处在结构调整的关键时期、攻坚阶段。在这一过程中，我们的思维方式、关注点也要随之转变，对主要经济指标要有一个全新的认识。中国经济的基数已经变了。中国虽然已经是世界第二大经济体，但仍然是一个发展中国家，还有很多贫困人口。因此必须保持经济的中高速增长，为调结构、转方式、惠民生提供有力支撑。我们不片面追求 GDP，但不能没有 GDP。中国还是一个发展中国家，区域发展很不平衡，内部差距也比较大。因而必须确保就业增加、收入增长。不光要国强，更要民富。环境是大家高度关注的问题，也是国家更加关注的一项指标。

3. 2015 年财政收入增速未达标 创 1988 年以来新低

1 月 29 日，财政部公布 2015 年财政收支情况，2015 年财政收入增速未达标，创 1988 年以来新低。数据显示，1-12 月累计，全国一般公共预算收入 152217 亿元，比上年增长 8.4%，同口径增长 5.8%；1-12 月累计，全国一般公共预算支出 175768 亿元，比上年增长

15.8%，同口径增长 13.17%。2015 年，经济下行压力较大，各级财政、税务、海关等部门依法加强征管，认真落实各项减税降费政策措施；与此同时，进一步强化支出预算管理，加大对重点支出的保障力度。财政运行基本平稳。

4.发改委：推进新型城镇化明确八大重点

《上海证券报》报道，在 1 月 29 日国务院新闻办举行的国务院政策例行吹风会上，发改委副主任胡祖才表示，近日召开的国务院常务会议审议通过了《关于深入推进新型城镇化建设的若干意见》，明确了八个方面重点任务：一是积极推进农业转移人口市民化，包括加快落实户籍制度改革政策，全面放宽重点人群的落户条件，推进居住证制度覆盖全部未落户城镇常住人口，保障居住证持有人享有国家规定的基本公共服务，加快建立农业转移人口市民化激励机制。二是全面提升城市功能，包括大力推进棚户区改造，加快城市综合交通网络建设，实施城市地下管网改造工程。三是加快培育中小城市和特色小城镇，主要包括提升县城和重点镇基础设施水平并向中西部地区倾斜，加快拓展特大镇功能。四是辐射带动新农村建设，推动基础设施和公共服务向农村延伸，带动农村一二三产业融合发展和电子商务发展，大力发展农业新型业态。五是完善土地利用机制，包括规范推进城乡建设用地增减挂钩，建立城镇低效用地再开发激励机制，因地制宜推进低丘缓坡地开发，建立健全土地经营权和宅基地使用权流转机制。六是创新投融资机制，包括深化政府和社会资本合作，加大政府投入力度，强化金融支持，多渠道保障城镇化资金需求。七是完善城镇住房制度，主要包括建立购租并举的城镇化住房制度，完善住房保障体系，加快发展专业化住房租赁市场。八是加快推进新型城镇化综合试点，扩大试点范围，鼓励试点地区发挥首创精神，尽快实现重点突破。

5.财政部：规范有序开展地方债公开发行工作

财政部发布《关于做好 2016 年地方政府债券发行工作的通知》。通知要求，科学合理设定地方债发行规模；按照市场化、规范化原则组织债券发行；规范有序开展地方债公开发行工作；积极采用定向承销方式发行置换债券；进一步加强债券发行现场管理；改善地方债流动性，推进地方债投资主体多元化；切实做好债券资金管理和还本付息工作；加强组织领导，确保地方债发行工作顺利完成。

6.外管局：12 月国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 318 亿美元

外管局 1 月 29 日公布，2015 年 12 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 14984 亿元，支出 12933 亿元，顺差 2051 亿元。其中，货物贸易收入 13385 亿元，支出 10136 亿元，顺差 3249 亿元；服务贸易收入 1599 亿元，支出 2798 亿元，逆差 1199 亿元。2015 年 1-12 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 147996 亿元，支出 124938 亿元，顺差 23058 亿元。按美元计价，2015 年 12 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 2324 亿美元，支出 2006 亿美元，顺差 318 亿美元。其中，货物贸易收入 2076 亿美元，支出 1572 亿美元，顺差 504 亿美元；服务贸易收入 248 亿美元，支出 434 亿美元，逆差 186 亿美元。按美元计价，2015 年 1-12 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 23743 亿美元，支出 20048 亿美元，顺差 3695 亿美元。

7.1 月份百城住宅均价继续上涨，深圳同比涨 44.98%

中国指数研究院 1 月 31 日发布 2016 年 1 月份全国百城住宅价格指数报告显示，1 月份，60 个城市房价环比上涨，40 个城市房价同比上涨。其中，深圳住宅价格 1 月份同比上涨 44.98% 居首位。按中位数计算，百城住宅价格中位数为 7058 元/平方米，环比上涨 0.30%，同比上涨 1.02%。中指院方面分析预测，春节假期过后房企将加大供应，市场需求也将逐步释放，价格整体将保持稳中有涨，部分热点城市仍可能出现较大涨幅。

8.保监会：中国风险导向的偿付能力体系正式实施

近日，经国务院同意，中国保监会发布《关于中国风险导向的偿付能力体系正式实施有关事项的通知》，决定结束保险业偿付能力监管体系的“双轨并行”的过渡期状态，正式切换为中国风险导向的偿付能力体系（简称偿二代）。自 2016 年 1 季度起，保险公司只向保监会报送偿二代报告，停止报送偿一代报告。偿二代建设于 2012 年启动，经过三年努力，2015 年 2 月，偿二代正式发布并进入实施过渡期。偿二代建设过程中，保监会始终坚持风险导向、中国实际和国际可比三个基本原则，构建了符合国际金融监管改革大趋势、具有自主知识产权的新偿付能力监管制度体系。从 2015 年开始，偿二代顺利完成了 4 个季度的试运行。试运行平稳、风险可控、成效显著。从行业整体看，偿二代下偿付能力保持充足、平稳。从公司情况看，偿二代能更好识别高风险公司，引导保险公司积极调整经营理念、市场策略和风险管理，完善风险管理体系，提升风险管理能力，不断改善偿付能力。试运行期间，偿二代经受了复杂多变的国内外经济环境和保险业实际情况的检验，获得了国际国内的广泛好评，全行业做好了全面实施偿二代的各项准备工作。

9.保监会印发互联网保险管理通知

1月29日从保监会网站获悉，近日，中国保监会印发《关于加强互联网平台保证保险业务管理的通知》，针对互联网平台保证保险业务存在的问题，重点对互联网平台选择、信息披露、内控管理等提出明确要求。中国保监会有关部门负责人表示，日前，中国保监会对互联网平台保证保险业务开展全面风险排查，了解财产保险公司在经营管理、管控措施、应急预案等方面存在的风险隐患。在此基础上，为加强互联网平台保证保险业务管理，促进互联网平台保证保险业务持续健康发展，保监会印发《通知》。《通知》拟从以下几方面规范互联网平台保证保险业务：一是要求保险公司严格遵守偿付能力监管要求，确保业务规模与资本实力相匹配。二是要求保险公司审慎选择合作的互联网平台，不得与存在提供增信服务、设立资金池、非法集资等损害国家利益和社会公共利益行为的互联网平台开展合作，同时，严格审核投保人资质。三是规范保险条款设计及费率厘定，明确保险条款在合作的互联网平台相关业务界面进行信息披露的要求。四是要求保险公司建立严格的风险管控机制，加强内控管理及系统管控制度建设，要求保险公司与合作的互联网平台及合作的金融机构实现信息系统有效对接。五是要求保险公司定期开展压力测试，不断完善应急预案，同时，妥善处置突发事件。六是建立互联网平台保证保险业务经营情况季度报送制度。

10.央行：要继续加大有效资金投入 支持贫困村镇的基础设施建设

2016年1月26日至27日，在春节即将到来之际，人民银行党委委员、副行长郭庆平深入到人民银行定点扶贫县——陕西省铜川市宜君县、印台区，开展调研慰问活动。郭庆平表示，人民银行要进一步把定点扶贫工作做深、做细、做扎实。一是要紧紧围绕地方政府的扶贫开发规划，找准帮扶切入点，积极发挥助推作用。二是要把握开发性原则，体现金融特色，支持精准扶贫和地方经济长远发展。三是要研究制定提升金融服务有效性的政策措施，围绕投融资机制建设、金融产品和服务创新、金融政策试点等方面，制定具体有效的工作方案和实施措施。四是要继续加大有效资金投入，支持贫困村镇的基础设施建设。

11.中国提四举措补农业发展四“短板”

中新网报道，2016年中央一号文件发布后，中国官方提出四方面对症举措，瞄准粮食去库存、农村脱贫、农产品质量安全和农业生态环境治理这四大“短板”，进一步破除制约农业发展的“紧箍咒”。此前《经济观察报》披露，2016年中央一号文件将再次聚焦“三农”，相关内容开始浮出水面。据接近农业部的专家介绍，2016年中央一号文件的拟定标题为《中共中央、国务院关于落实发展新理念加快农业现代化实现全面小康目标的若干意见》，下一步在经过修改、完善之后，按照惯例，预计将在1月底或2月初对外颁布。

12.央行对2月1日公开市场操作需求询量包括正逆回购和央票

周五（1月29日），交易员表示，央行就14天和28天期逆回购操作，14天和28天期正回购操作，及91天期央票发行需求询量。当日央行还进行了1000亿元逆回购操作，包括800亿28天期和200亿7天期。上周净投放5900亿，规模创历史之最。Wind资讯统计数据显示，1月15日以来央行通过逆回购、国库现金定存、MLF、SLO等工具累计投放至少25825亿流动性。上次单周净投放规模创记录发生在2013年2月2-8日，净投放规模为6620亿元。市场人士分析，央行频频加码的流动性投放姿态，将产生立竿见影的安抚效果，资金面无虞下降准短期难现。不过随着央行短期和结构性工具投放的增多，到期压力或使中期流动性存在更多不确定性；而美联储加息预期仍强，对人民币汇率走势及中国货币政策亦形成掣肘。上海一券商交易员称，下周回购利率上升空间不大了。其实本来就预期节前会比较平稳，但是消息一出，心里就更松啦，定心丸不嫌多。此前，上周四央行进行了3400亿逆回购操作，包括2600亿元28天期和800亿7天期，此外央行周二进行了4400亿逆回购，当周有1900亿逆回购到期。央行1月28日发布关于春节前后临时增加公开市场操作场次的通知。从1月29日起至2月19日，除了周二、周四常规操作外，其它工作日均正常开展公开市场操作。从1月29日起，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。从1月29日起，扩大SLO参与机构范围，增加邮储银行、平安银行、广发银行、北京银行、上海银行、江苏银行和恒丰银行为SLO交易商。

13.监管层要求数家国内基金延迟发行QDII新产品遏制资本外流

中国监管层推出进一步举措，加强对资本外流的管制。路透社周四援引消息人士称，中国监管机构要求数家国内基金延迟发行投资海外资产的合格境内机构投资者（QDII）新产品，以遏制资金外流，但并未针对该计划给出时间表。由于中国市场开年延续了去年末的“股汇”双杀局面，投资者避险情绪高涨，大量资金纷纷配置海外资产，令投资于境外股票等资产的QDII基金产品变得非常抢手。

14.中移动坐拥全国八成4G用户 联通电信望尘莫及

《证券日报》报道，工信部最新披露的数据显示，截至2015年底，全国4G用户总数达3.86亿户，其中中国移动4G用户数达3.12亿户，这意味着全国超过八成的4G用户用的是中国移动的网络服务。据中国移动董事长尚冰介绍，2016年中国移动4G基站将突破140万个，覆盖全国97%的人口，销售4G终端超过3.3亿部，4G用户超过5亿户。对比来看，中国电信4G用户数2015年底达到

9100 万户，而中国联通 3G、4G 总用户数为 1.84 亿户，相较如此强势的中国移动是望尘莫及。面对已成一家独大之势的中国移动 4G，联通电信决定联手，除了共享 4G 基站外，还力推六模终端，即全网通。双方将在网络共建共享、提高网络互联质量等五个方面开展战略合作。

15.中央部委 2016 年开出民生清单：放开部分医疗价格

中国新闻网报道，随着中央部委 2015 年年度工作会议相继落下帷幕，2016 年民生工作安排纷纷亮相。医疗方面国家有意放开部分医疗服务价格。发改委表示服务价格改革重点是逐步理顺医疗服务比价关系，及时放开市场竞争较充分、个性化需求较强的医疗服务价格。我国已明确到 2020 年基本理顺医疗服务比价关系的目标。发改委此前表示，医疗服务价格改革力争在今年取得明显进展。要科学核算医疗成本，确保总量不增，结构调整，体现医务人员技术劳务价值。

16.工信部：6 月底前完成稀土大集团实质性组建

工信部消息，1 月 29 日，工业和信息化部会同稀有金属部际协调机制成员单位在北京召开 2016 年稀土行业座谈会。工业和信息化部副部长辛国斌出席会议并做《创新引领 协调发展 推动中国稀土产业迈上中高端》的主题报告。辛国斌要求 2016 年稀土行业要紧紧围绕总体工作任务，重点推进六个方面工作，包括完成稀土大集团实质性组建。会议总结了 2015 年及“十二五”稀土行业管理工作情况及取得的成绩，分析了面临的新形势，研究了“十三五”稀土行业发展任务和相关工作要求，并对 2016 年重点工作进行了部署。

17.消息称沙特愿意与产油国合作减产以支撑油市

路透报道，沙特 al-Arabiya 电视台 1 月 31 日援引未署名沙特消息来源称，该国希望与其他产油国合作以支撑油市。消息人士告诉该电视台，俄罗斯正在研究的减产提议并非沙特提出。另据彭博社 1 月 31 日报道，委内瑞拉总统马杜罗 (Nicolas Maduro) 近日称，石油输出国组织 (OPEC) 和非 OPEC 国家正在接近达成一项协议。不过，伊朗石油部通讯社 Shana 近日援引该国高级石油官员 Abdolreza Haji-Hosseinejad 称，计划在北阿扎德干和亚达瓦兰油田扩张计划完成后，将原油日产能提高 16 万桶。

18.1 月收官日 A 股反弹 3% 当月仍挫 22%

周五 (1 月 29 日)，A 股盘中稳步反弹，各板块集体走升，券商、计算机股表现尤佳。A 股当日高收 3%，并重返 2700 上方。当天，逾百股收盘涨停。当月 A 股累挫逾 22%，录得 2008 年 11 月以来最大单月跌幅。据统计，自 2000 年以来，上证指数 2 月份出现上涨的概率高达 80%，居于其他月份之首。梳理股市单月跌幅记录，排名前十的月度跌幅在之后的走势有 9 个月都是上涨的。截至收盘，上证综指涨 3.09% 报 2737.60 点，深证成指涨 3.7% 报 9418.20 点。当天两市成交金额为 4278 亿元人民币，上日成交金额为 3985 亿元人民币。当周，上证综指、深证成指分别下跌 6.1%、6.86%，当月则分跌 22.65%、25.64%。中小板指涨 3.73%。创业板指涨 4.6%。万得全 A 指数涨 3.9%；万得全 A 指数 (除金融，石油石化) 收盘涨 4.09%。当周，上述四指数分别下跌 6.4%、7.2%、7.75%、8.67%，当月则分别重挫 25.27%、26.5%、27.56%、29.5%。当天，申万一级行业悉数上扬。计算机、非银金融板块涨近 5%；建筑装饰、综合、电气设备、有色金属板块同样录升 4% 以上；银行板块涨 2%。当月，计算机、综合板块均下挫三成以上，银行板块累跌 14%。概念股方面，135 个指数收盘普涨。人工智能、生物识别、网络安全、大数据、智能交通指数均大涨 7% 左右。锂电池、石墨烯、充电桩、新能源汽车、燃料电池、智慧医疗指数均涨超 5%。当月，135 个概念指数中，仅次新股、在线旅游、沪股通 50、ST 概念指数跑赢大盘。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上涨 2.17%、2.4%、2.2%，当月分别下跌 19.85%、17.85%、25.85%。

19.恒指低开高走大涨 2.5% 上月下跌 10.18%

周五 (1 月 29 日)，港股小幅低开后迅速冲高，午后涨幅进一步扩大，能源股领涨。截至收盘，恒生指数涨 2.54%，报 19683.11 点；国企指数涨 2.65%，报 8241.36 点；红筹指数涨 2.69%，报 3472.35 点。全日成交 905.6 亿港元。上周，恒指累计上涨 3.16%，但 1 月下跌 10.18%。从盘面看，蓝筹股涨多跌少。“三桶油”领涨蓝筹，中海油涨 9.60%，中石油涨 4.17%，中石化涨 3.59%。煤炭股中，昆仑能源涨 8.22%，中国神华涨 3.94%，中煤能源涨 4.78%。地产股表现强劲，长实地产涨 6.12%，华润置地涨 4.76%，新鸿基地产涨 3.65%。内险股亦表现不俗，中国平安涨 2.34%，友邦保险涨 1.42%。下跌个股中，华润啤酒跌 2.06%，领跌蓝筹。另有，恒基地产跌 1.75%，恒隆地产跌 1.66%，中国旺旺跌 1.17%。

20.周五美国三大股指均大涨逾 2.3%

周五美国股市高开高走，三大股指收盘均大涨逾 2.3%，道指劲升 2.47%，所有板块全面走高。日本央行意外宣布采用负利率政策以及油价趋稳，共同推动美股攀升。上月道指累计下跌 5.5%，纳指下挫 7.86%，标普 500 指数跌 5.08%。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 396.66 点，报 16466.30 点，涨幅为 2.47%；标准普尔 500 指数上涨 46.88 点，报 1940.24 点，涨幅为 2.48%；纳斯达克综合指数上涨 107.28 点，报 4613.95 点，涨幅为 2.38%。上周，道指累计上涨 2.3%，标普 500 指数累计上涨 1.8%，纳指累计上涨 0.5% 日本央行（BOJ）维持量化及质化宽松(QQE)计划不变，但采取了负利率。日本央行宣布负利率政策后，日元兑美元汇率走低，日经指数收盘大涨 2.8%。中国上证综合指数收高 3.1%。欧洲股市追随亚洲市场走高。

【重点公告】

【采掘】

山东地矿:限售股份解除限售提示性公告
 国投新集:2015 年预亏 或被实施退市风险警示

【传媒】

浙报传媒:关于参股公司唐人影视获准在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告
 华数传媒:关于参股公司挂牌新三板的公告
 盛天网络:关于以自有资金设立投资公司的公告
 拓维信息:拟定增 24 亿元 发展在线教育

【电气设备】

英威腾:关于 2015 年第二期限制性股票首次授予完成的公告
 三星医疗:关于向激励对象授予第二期预留限制性股票的公告
 欣泰电气:关于股票存在暂停上市风险的提示性公告
 合纵科技:年报拟推 10 转 15 派 4

【电子】

华映科技:关于科立视材料科技有限公司与福建福光股份有限公司签订项目共同开发协议的公告
 莱宝高科:关于全资子公司获得高新技术企业认证的公告
 汇冠股份:关于 2015 年度获得政府补助的公告
 麦捷科技:拟定增募资 10 亿元加码主业
 雪莱特:拟定增 4.7 亿元 投入无人机等

【房地产】

三湘股份:关于公司董事增持公司股份的公告
 万科 A:关于成都九江项目 1 号地块合作开发的公告
 阳光城:关于意向收购师汇优创教育投资(北京)有限公司股权的公告
 莱茵体育:关于公司董事,高级管理人员增持公司股票的公告
 云南城投:关于公司控股股东购买公司下属公司物业的公告
 浙江广厦:关于出售广厦房地产开发集团有限公司 44.45% 股权暨关联交易的公告
 三湘股份:拟 3 亿元设立子公司 加速布局文化产业
 中南建设:大股东拟斥资 2 亿元增持自家股

【纺织服装】

嘉欣丝绸:关于非公开发行股票申请获得中国证监会受理的公告
 美邦服饰:关于终止筹划重大资产重组暨股票复牌的公告
 宜华木业:再获控股股东增持 483 万股

【非银金融】

国泰君安:关于受到全国中小企业股份转让系统有限责任公司纪律处分的公告
 西水股份:关于全资子公司对外投资合作设立有限合伙企业的公告
 东北证券:董事,高级管理人员关于配股摊薄即期回报采取填补措施的承诺
 华铁科技:关于非公开发行股票摊薄即期回报有关事项的公告
 华铁科技:关于引进投资者对全资子公司增资的公告

【公用事业】

天壕环境:关于签订对平山中诚燃气有限公司增资的框架协议的公告

天壕环境:关于参股东营天隆天然气利用有限公司的公告

【化工】

新洋丰:关于设立全资子公司北京新洋丰现代农业并购投资有限公司的公告

鼎龙股份:关于控股股东受让员工持股计划优先级份额的公告

鸿达兴业:关于子公司获得政府补贴的公告

九九久:重大诉讼事项公告

广汇能源:2016年度投资框架与融资计划公告

江南高纤:参股两家小贷公司发生重大亏损

【机械设备】

中南重工:关于公司控股股东拟转让公司股份以及大股东承诺不减持公司股份的公告

南风股份:关于公司轨道交通项目预中标的提示性公告

海伦哲:关于公司董事增持公司股份情况的公告

永创智能:关于签署《投资框架协议》的公告

大橡塑:关于重大资产出售并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获得中国证监会核准的公告

恒星科技:关于计提资产减值准备的公告

兴源环境:关于控股股东增持公司股份计划的公告

合金投资:2015年度业绩预告及存在被实施退市风险警示的提示性公告

黄河旋风:2015年非公开发行股票限售股上市流通公告

【计算机】

三联虹普:关于工程项目中标的公告

立思辰:关于股权激励部分已授予的限制性股票回购注销完成的公告

佳都科技:关于同一实际控制人之间持股变动的提示性公告

同方股份:关于通过下属同方创新受让华融泰 44%的股权及向其增资不超过 1.95 亿元的关联交易公告

旋极信息:关于投资设立北京旋极伏羲大数据技术有限公司暨关联交易的公告

长亮科技:关于香港子公司投资设立长亮孙公司的公告

长亮科技:重大合同公告

立思辰:关于股权激励部分已获授但尚未行权的股票期权注销完成的公告

创业软件:关于董事变更的公告

金证股份:获五位高管增持逾 150 万股

长亮科技:年报拟推 10 转 10 业绩预增

佳都科技:拟 10 转 16

【家用电器】

万和电气:关于控股股东减持公司股份计划未实施且已到期的公告

美菱电器:关于控股子公司中科美菱低温科技股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌获批的公告

同洲电子:关于终止收购深圳全智达通信股份有限公司 100%股权的公告

同洲电子:关于终止参与设立共青城红投原创基金管理公司的公告

圣莱达:被证监会立案调查

青岛海尔:2月1日复牌 拟 54 亿美元收购 GE 家电业务

【建筑材料】

深天地 A:关于持股 5%以上股东收到《行政处罚决定书》的公告

金圆股份:关于投资设立控股子公司的公告

亚玛顿:关于设立太阳能电站项目公司的公告

【建筑装饰】

中衡设计:关于调整部分募投项目资金投入计划的公告

【交通运输】

珠海港:关于公司控股子公司获准在新三板挂牌的公告

深高速:关于计提资产减值准备的公告

【农林牧渔】

通威股份:关于收到中国证监会核准公司发行股份购买资产并募集配套资金的批复的公告

【汽车】

亚夏汽车:关于员工持股计划完成股票购买的公告

【轻工制造】

东港股份:关于在山东省济南市提供电子发票服务的公告

金叶珠宝: 股价接近员工持股计划平仓线股票停牌

【商业贸易】

中央商场:关于股东股权冻结公告

汇鸿集团:关于签署战略合作框架协议的公告

新华百货:关于诉讼事项的公告

吉峰农机:关于终止公司第一期员工持股计划的公告

吉峰农机:关于转让控股子公司股权的公告

冠福股份: 控股股东拟追加保证金降低融资风险

【食品饮料】

*ST 广夏:关于回购注销股份完成暨股份变动情况的公告

*ST 广夏:关于回购注销宁夏宁东铁路股份有限公司股份有关情况的公告

莲花健康:2015 年预亏约 6 亿元 原财务总监辞职

【通信】

海格通信:关于控股子公司获准挂牌新三板的公告

初灵信息: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事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

盛洋科技:关于吸收合并全资子公司暨变更募投项目实施主体的公告

【休闲服务】

大连圣亚:非公开发行股票预案

【医药生物】

莱茵生物:关于签订员工持股计划资产管理合同的公告

瑞康医药:关于实际控制人参与认购非公开发行股票构成关联交易的公告

金达威:关于投资上海燃卡贸易有限公司的公告

人民同泰:关于哈药集团人民同泰医药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

一心堂:关于全资子公司云南鸿翔中药科技有限公司购买美国瑞福祥经贸有限公司 80%股权的公告

亿帆鑫富:股东股份变动公告

沃森生物:关于北京健能投资管理中心投资子公司上海泽润的公告

一心堂:关于全资子公司云南鸿翔中药科技有限公司购买美国瑞富进出口贸易有限公司 80%股权的公告

沃森生物:关于子公司山东实杰生物科技股份有限公司定向增发的公告

青海明胶:关于控股子公司河南省焦作金箭明胶有限责任公司停产的公告

楚天科技:关于向激励对象授予预留限制性股票的公告

博济医药:关于专项产业基金对外投资的公告

【有色金属】

园城黄金:关于股东股权解除司法冻结公告

鹏欣资源:关于与美国杰拉德集团公司签署战略合作框架协议的公告

鹏欣资源:关于子公司上海鹏欣矿业投资有限公司与 GeraldMetals,S.A.签署合作协议的公告

吉恩镍业:关于公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

天齐锂业:拟 10 派 4 转 28

【综合】

*ST 华赛:关于公司控股股东股权变动的提示性公告

三木集团:关于受让福州康得利水产有限公司 20%股权的公告

ST 宏盛:关于公司股票可能被实施退市风险警示的提示性公告

广弘控股:关于控股子公司计提资产减值准备的公告

中信国安:年报拟 10 转 12 送 3 派 1 净利预增 85%

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