

晨会纪要(2016年02月05日)

晨会纪要

今日要点：

新三板日报（冲刺创新层 新三板公司花招频出）
 国防军工：国发公司即将落地，军工板块超跌后价值投资机会显现
 赢合科技(300457)：15年业绩稳步增长，16年又添国轩大单过新年
 “真金不怕”火炼”，宇通客车安全性能显真章
 再添大单，国轩高科今年业绩值得期待

财经要闻：

1. 国务院部署建设双创基地发展众创空间
2. 国务院：尽快出台 P2P 与股权众筹监管规则
3. 国务院：五年内压缩 1-1.5 亿吨过剩钢铁产能
4. 国务院通过社保草案明确投资运营制度
5. 中央巡视组：证监会存在滋生腐败隐患
6. 李克强：加快新旧动能转换步伐
7. 央行连续实施逆回购 春节期间流动性基本充足
8. 外管局：2015 年外汇储备减少 5127 亿美元
9. 新一轮农网改造预计投资超 7 千亿
10. 1 月证券市场投资者信心指数下降
11. 单家 QFII 投资额度上限放宽
12. TPP 协定签字仪式在新西兰举行
13. 27 省份公布地方养老金实施方案 19 地设 10 年过渡期
14. 重庆市为 PPP 项目设三条底线 绝不允许高息融资
15. 粤桂合作特别试验区基金募资逾 20 亿元
16. 上市券商 1 月业绩惨淡：净利润普降九成
17. 美指跌至三个半月低位 欧元触及 1.12 关口
18. A 股放量攀升 1.5% 逼近 2800 点有色金属板块爆发
19. 周四恒指收涨逾 1% 能源股大幅反弹
20. 周四恒指收涨逾 1%，能源股大幅反弹

重点公告：

长园集团:拟定增募资 8 亿元投资智能电网项目
 申达股份:再度减持中毅达 108 万股 获益近 2000 万
 保利地产:1 月签约金额近 140 亿同比大增逾九成
 雅克科技:拟 2 亿元收购资产 拓展产品领域
 同花顺:关于使用超募资金和自有资金建设公司总部基地的公告
 龙元建设:关于控股子公司签署宁波象山 71 省道改建工程 PPP 合同的公告

分析师

何筱微
 SAC 执业证书编号：S0910510120001
 hexiaowei@huajinsec.com.cn
 021-20655618

报告联系人

盖斌赫
 gaibinhe@huajinsec.com.cn
 021-20655584

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深 300	2984.76	1.23%
上证综指	2781.02	1.53%
深证综指	1771.07	1.95%
恒生指数	19183.09	1.01%
中小板指数	6484.77	1.35%
创业板指数	2126.64	1.73%
新三板做市指数	1252.64	0.68%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	8.3%	-15.5%	-10.9%
餐饮旅游(中信)	8.0%	-8.5%	55.8%
计算机(中信)	7.8%	-22.7%	16.4%
综合(中信)	7.7%	-12.7%	19.4%
传媒(中信)	7.4%	-21.5%	1.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.2%	-19.3%	-17.8%
钢铁(中信)	-0.7%	-28.1%	-29.1%
银行(中信)	-0.7%	-11.9%	1.6%
非银行金融(中信)	1.0%	-22.1%	-29.8%
石油石化(中信)	1.3%	-22.4%	-19.6%

【行业公司评论】

新三板日报（冲刺创新层 新三板公司花招频出）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】2月5日做市商情况变动：天风证券后续加入为阿波罗（832568.OC）提供做市服务，申万宏源证券后续加入为泰通科技（832602.OC）提供做市服务。2月4日新增做市11家，先锋科技上涨322.80%，收于17.80，居于当日涨跌幅首位。金奇精化上涨115.74%，收于13.98；浩蓝环保上涨36.00%，收于6.80。涨跌幅方面，先锋科技上涨322.80%，收于17.80，位列做市板块每日涨幅榜首；金奇精化上涨115.74%，收于股价13.98，德润能源上涨63.79%，收于4.93。做市涨幅排名前十的股票有5家为首日做市。

【每日交易概况】2月4日新增挂牌企业14家，挂牌企业总数达到5672家。待挂牌总家数329只，申报中总家数达到1898家。今日共有897只股票发生交易，成交金额是69409.77万元，成交数量12656.61万股。三板成指指数报收于1310.54，下跌1.49%，三板做市收于1252.64点，上涨0.68%。涨跌幅方面，2月4日新三板共有492只个股实现上涨，274只个股下跌。其中，有13只股票涨幅超过100%，鸿鑫互联上涨665.45%；瑞特爱与先锋科技涨幅位居第二、三位，分别上涨566.67%、322.80%。涨幅前十的股票中有2家为做市转让。成交额来看，东海证券的成交额排第一，达到14258.98万元。卫东环保的成交额为7096.17万元位居第二。紧跟其后的中科软成交额为3277.37万元。今日有6只个股成交额超过千万，成交额排名前十股票中有3家为协议转让，7家为做市转让。

【每日投资机会】红豆杉(430383.OC)、加一健康(835601.OC)、方圆现代(834381.OC)、丹田股份(831947.OC)、福昕软件(832422.OC)、天图投资(833979.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

冲刺创新层 新三板公司花招频出

风险提示:系统性风险

国防军工：国发公司即将落地，军工板块超跌后价值投资机会显现

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

2016年1月军工板块行情回顾

1月份国防军工指数较上月下跌27.96%，跑输沪深300指数6.92个百分点，领跌各行业；板块中个股平均较上月下跌26.86%，只有耐威科技上涨；截至1月底军工板块整体PE为86倍，基本跌回一年前水平。

行业核心观点

（一）国发公司即将落地，航空发动机产业将来进入新时期：中国航空发动机集团公司(简称国发公司)即将成立，以财政部和相关国企将出资作为资本金，人事安排已基本确定。预计国内市场在2020年实现1000亿，按照8-9%的净利率和50%的市场占有率计算，中航动力净利润将达到40-45亿元。建议积极关注主机厂主力中航动力、小将成发科技和上游的中航动控和钢研高纳。

（二）关注大幅预增和超跌个股：考虑到临近年报披露期，业绩超预期和高送转行情出现，建议积极关注业绩增长快、估值优势明显的个股。上市公司归属股东净利润预增幅度超过100%的有亚星锚链、尤洛卡、雷科防务、南通科技、通达动力、成飞集成、航天通信和烽火电子，其中尤洛卡、雷科防务、烽火电子利润增幅大幅超过预期。2016年初至今通达动力、金信诺跌幅较深近45%，南京熊猫、中航电子、新研股份则累计跌幅较深估值优势显现。

行业和公司动态

（一）重要行业资讯：中国将成立航空发动机集团，总资产或达1450亿；我国首套磁聚焦霍尔电推进系统研制成功；中国兵器工业集团2015年利润同比增长约一成；等等。

（二）重要公司公告：雷科防务：业绩快报年收入20亿，获得《武器装备科研生产许可证》；天银机电：公司与加西贝拉签署战略合作协议；华讯方舟：发布业绩预告2015年净利7000万元—12000万元；航天发展：收购博普公司51%股份，设立电磁兼容科技公司；上海佳豪：收购金海运，进军船用设备制造领域；航天科技：海外收购物联网和车联网优质资产，营收规模将增加超过200%等等。

重点公司点评

中航光电：军用连接器需求增长稳定，民品下游景气度高；雷科防务：坚定转型军工信息化，转型成效初显；中航电子：下游需求确定，优先受益于院所改制；中航飞机：中国“波音”振翅飞翔；中直股份：通航开放后民机空间大，积极挺进俄罗斯市场；南京熊猫：被忽视的工业自动化装备强者。

赢合科技(300457)：15 年业绩稳步增长，16 年又添国轩大单过新年

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016 年 2 月 2 日公司发布公告称，中标合肥国轩的制片至入壳机、注液至清洗机设备采购合同，中标金额 9000 万元。2016 年 1 月 29 日公司发布业绩预告 预计 2015 年归母净利润 5800 万-6200 万元，同比增长 14.80%-22.72%。

持续斩获国轩采购大单，为 2016 年业绩高增长奠定基础：公司曾在 2015 年 7 月就与南京国轩签订了锂电产线 1.08 亿的大单，此次再和国轩合作意味着公司产品受到行业龙头主流客户认可。作为锂电池行业龙头的国轩高科采购公司锂电设备，为公司进一步开拓市场取得了良好的广告效果，示范效应将大幅提高了公司产品的市场竞争力。本次合同的设备将用于合肥国轩基地三期产线上，交货日期为 16 年 5 月 30 日，预计收入确认将会在今年第四季度完成，为公司 16 年的业绩增长奠定了坚实的基础。

新能源汽车行业持续景气，锂电设备制造行业前景看好：2015 年新能源汽车产量 37.9 万辆，同比增长 4 倍，面对骤增的锂电池需求，很多锂电生产企业措手不及，增资扩产的计划都放到了 2016 年，预计年初一大批锂电设备的采购将会集中出现，锂电设备行业在 2016 年将进入黄金成长期。公司是智能锂电设备的行业龙头之一，自 2006 年成立以来，一直专注于新能源生产装备的研发、设计、制造和销售，是国内锂电池自动装备领域的主要供应商之一，近年来，公司积极布局“工业 4.0”，正全力打造成为锂电池设备行业整体解决方案的提供商。此外，良好的客户结构和市场化运作经验也都将助力公司在新的一年中的快速发展，随着锂电行业景气度的不断攀升，我们持续看好锂电设备供应商广阔的发展前景。

投资建议：随着锂电池行业景气不断提升，公司作为锂电设备龙头之一将迎来高增长，我们预计 2015-2017 年 EPS 分别为 0.52、0.84、1.13 元，对应 PE 分别为 91.8、56.7、42.5 倍，给予“买入-A”评级，6 个月目标价为 75 元。

风险提示：新能源汽车推广不达标，锂电池厂商设备投资增速放缓。

真金不怕“火炼”，宇通客车安全性能显真章

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件：江西燃烧案，宇通纯电动客车电池未燃：1 月 31 日上饶市有两辆客车燃烧，一辆为传统客车，另一辆是宇通纯电动客车，宇通客车电池，电机系统却未着火，推测此事件是引燃造成的。

点评：此次案件中电动客车顶棚、地板、仪表台都已经烧毁；但电池、电机、控制器等在熊熊烈火中却仍未发现重大损伤，再次印证了宇通客车的高安全性。宇通客车是新能源客车的龙头，也是全球大中型客车的领军者。纵观其发展历史可知，宇通客车有着对市场敏感的嗅觉，早在 1999 年就投入进行节能与新能源领域的研发，并在当年开发了第一款纯电动客车，再接下来的几年，公司凭借丰富的经验研发出了新能源睿控技术系统，更推出了高性能纯电动产品 E7。凭借其优异的产品性能，宇通客车得到了较高的客户认可度，其承担了国家新能源 863 计划重大项目，并且斥资 38.6 亿元建设全国规模最大的节能与新能源客车基地，实现了产品的规模化。宇通客车已经连续 9 年蝉联中国客车产销第一，在最新发布 1 月产销数据中，宇通客车的生产量为 6,961 辆，销售量为 7,518 辆分别同比增长 34.77%，69.74%。建议投资者积极关注新能源客车龙头：宇通客车。建议关注宇通客车（600066）

再添大单，国轩高科今年业绩值得期待

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

2016 年 2 月 2 日，公司与中通客车签署了价值约 10 亿元（103,736.6 万元）的《2016 年动力电池采购合同》。该合同明确了在 2016 年 2 月至 12 月，中通客车将向合肥国轩采购约 6000 套动力电池组。作为国内新能源客车领军企业之一，中通客车的电动整车制造能力和产品性能已经受到市场的高度认可，其履约能力毋庸置疑。实际上，中通客车早已是国轩高科的战略合作客户，但受公司产能规模的限制，自 2015 年 8 月份才开始批量供货，2015 年度公司与中通客车发生交易金额约 2 亿元。鉴于锂电池行业供不应求的情况，公司的产能也在不断的扩张，按公司主产品磷酸铁锂电池运作电压换算，在 2015 年底公司产能达约 24 亿 wh，（按 7.5 亿 AH/年（互动平台披露），3.2V 换算）。2016 年产能将继续扩张，根据目前公司披露项目，预计其实际产量可达 33.6 亿 wh。国轩高科还拥有较完整的动力电池组产业链，有着先进的电控系统研发能力：自主研发的“电动汽车用锂离子电池管理系统”成功实现了锂离子电池管理系统产业化；自主研发的“电动汽车用磷酸铁锂电池一致性技术”及开发的“电动大巴电池箱温度智能控制系统”得到成功应用转化；并且在 2015 年出资 1.6 亿元，参股设立新能源汽车科技创新（合肥）股权投资合伙企业，再度提升了科技研发水平，拓展了新能源汽车产业链上下游。在 2015 年的业绩预告中，国轩高科预计归属于上市公司股东净利润为 55,127.45 - 62,644.83 万元，同比增长 120%-150%。在新能源汽车产业链高景气的情况下，除了此次价值 103,736.6 万元的大订单（本合同金额超过公司 2014 年营业总收入的 50%），预计今年国轩高科将会陆续签订不少订单，相信公司 2016 年业绩有望再创新高。

【财经要闻】

1. 国务院部署建设双创基地发展众创空间

国务院总理李克强 2 月 3 日主持召开国务院常务会议，部署建设双创基地发展众创空间，加快培育新动能；决定实施新一轮农村电网改造升级工程，以补短板、调结构促稳增长、惠民生；部署进一步做好特困人员救助供养，切实保障其基本生活；通过《全国社会保障基金条例（草案）》。

2. 国务院：尽快出台 P2P 与股权众筹监管规则

《国务院关于进一步做好防范和处置非法集资工作的意见》4 日发布。意见要求，加快民间融资和金融新业态法规制度建设。尽快出台非存款类放贷组织条例，规范民间融资市场主体，拓宽合法融资渠道。尽快出台 P2P 网络借贷、股权众筹融资等监管规则，促进互联网金融规范发展。深入研究规范投资理财、非融资性担保等民间投融资中介机构的政策措施，及时出台与商事制度改革相配套的有关政策。

3. 国务院：五年内压缩 1-1.5 亿吨过剩钢铁产能

国务院发布《钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展的意见》，要求在近年来淘汰落后钢铁产能的基础上，从 2016 年开始，用 5 年时间再压减粗钢产能 1 亿-1.5 亿吨，严禁钢铁行业新增产能，行业兼并重组取得实质性进展，产业结构得到优化，资源利用效率明显提高，产能利用率趋于合理，产品质量和高端产品供给能力显著提升，企业经济效益好转，市场预期明显向好。意见还要求，加快铁矿石资源税从价计征改革，将营改增范围扩大至建筑业等领域；引导钢铁制造业与“互联网+”融合发展，建设一批钢铁制造业智能制造示范工厂。

4. 国务院通过社保草案明确投资运营制度

国务院总理李克强 2 月 3 日主持召开国务院常务会议，部署建设双创基地发展众创空间，加快培育新动能；决定实施新一轮农村电网改造升级工程，以补短板、调结构促稳增长、惠民生；部署进一步做好特困人员救助供养，切实保障其基本生活；通过《全国社会保障基金条例（草案）》。会议指出，建设新型创业创新平台，为更好实施创新驱动发展战略、推进大众创业万众创新提供低成本、全方位、专业化服务，可以更大释放全社会创业创新活力，增强实体经济发展新动能，增加就业岗位，为化解过剩产能创造条件。为此，一要依托国家自主创新示范区、高新技术产业开发区等，试点建设一批国家级创新平台，推动各地发展各具特色的双创基地，选择电子信息、高端装备制造、现代农业等重点领域，通过龙头企业、中小微企业、科研院所、高校、创客等多方协同，打造产学研用贯通的众创空间，促进制造业增效升级和现代服务业发展。二要加大政策扶持，鼓励将闲置厂房、仓库等改造为双创基地和众创空间，对办公用房、水电、网络等设施给予补助。引导和鼓励天使投资、创投基金等入驻双创基地和众创空间，选择金融机构试点开展投贷联动融资服务。三要落实研发仪器设备加速折旧、研发费用加计扣除等税收优惠，改革完善创新成果收益分配制度，支持科技人员到双创基地和众创空间创新创业，对其创业项目知识产权申请、成果转化和推广应用给予政策扶持。

5. 中央巡视组：证监会存在滋生腐败隐患

中纪委 2 月 4 日发布消息，2015 年中央第三轮巡视对教育部、国家统计局、中国人民银行、中国银监会、中国保监会、中国证监会、国家外汇管理局、中国中信集团有限公司、上海证券交易所、深圳证券交易所等 31 家单位进行专项巡视。近期，中央巡视组陆续向上述单位反馈巡视意见。其中，证监会防范廉政风险不到位，存在滋生腐败隐患；上交所下属公司变相收费；深交所敏感岗位存廉洁风险；统计局有领导干部以“数”谋私，搞权力寻租；央行有领导违规用人搞“小圈子”，瞒报房产、股票，隐含腐败风险。

6. 李克强：加快新旧动能转换步伐

“‘新经济’里面制造业和服务业常常是混在一块的，设计制造营销一条龙。”李克强总理 2 月 3 日在国务院常务会上说，“要让政策向新动能、新产业、新业态等倾斜，大力发展‘新经济’。”当天会议部署建设双创基地发展众创空间，加快培育新动能。李克强说，建设新型创业创新平台，为更好实施创新驱动发展战略、推进大众创业万众创新提供低成本、全方位、专业化服务，既能集众智、借外脑，助力新业态、新产业发展，又能增加就业岗位，为化解过剩产能创造条件。“一些国家已经在利用颠覆性技术进行新一轮技术革命，我们也要紧紧跟上这一潮流，推动中国制造智能化和网络化，增强实体经济新动能。”总理说，“必须进一步增强培育新动能的紧迫感，攻坚克难，加快新旧动能转换步伐！”

7. 央行连续实施逆回购 春节期间流动性基本充足

央行常规公开市场操作略有所加码。本周四（2月4日），央行以利率招标方式开展逆回购操作，14天、28天两项不同期限的逆回购操作交易规模合计达到1500亿元，这是自上周四（1月28日）以来，央行连续6个交易日通过公开市场实施流动性投放。在本轮操作中，央行继续暂停了7天期逆回购交易。具体来看，14天期逆回购交易量800亿元，中标利率2.40%；28天逆回购交易量700亿元，中标利率维持在2.60%。业内人士表示，目前来看春节期间流动性基本充足。

8.外管局：2015年外汇储备减少5127亿美元

国家外汇管理局4日发布的2015年国际收支情况显示，去年我国外汇储备减少5127亿美元。去年经常账户顺差2932亿美元，较上年增长33%。经常账户顺差与当期GDP之比为2.7%，上年该比例为2.1%。去年我国非储备性质的金融账户逆差5044亿美元。去年直接投资净流入771亿美元，较上年下降63%。总的来看，境外投资者仍看好我国的长期投资前景，来华直接投资净流入规模仍然较大。外汇局有关负责人表示，我国目前的资本流出是对外资产由储备资产向民间部门转移的过程，我国的对外资产负债结构决定了我国涉外经济的稳定性，也有能力抵御大的冲击。

9.新一轮农网改造预计投资超7千亿

国务院总理李克强2月3日主持召开国务院常务会议，决定实施新一轮农村电网改造升级工程。会议指出，结合推进新型城镇化、农业现代化和扶贫搬迁等，实施新一轮农村电网改造升级工程，可以改善农村生产生活条件、带动相关产业发展、拉动有效投资和消费，是一举多得的重要举措。会议决定，一是加快西部及贫困地区农网改造升级，以集中连片特困地区、革命老区等为重点，着力解决电压不达标、不通动力电等问题。提高接纳分布式新能源发电的能力。二是结合高标准农田建设和推广农业节水灌溉等，推动平原村机井用电全覆盖。对接农产品加工、农村电商发展、农民消费升级的新需求，加大中心村电网改造力度。三是开展西藏、新疆及四川、云南、甘肃、青海四省藏区农网建设攻坚，集中力量加快孤网县城的联网进程。实施上述工程，预计总投资7000亿元以上。要在继续安排中央预算内投资的基础上，结合电力体制改革拓宽融资渠道，用商业机制吸引社会资本参与农网建设改造。

10.1月证券市场投资者信心指数下降

中国证券投资者保护基金有限责任公司4日发布的调查报告显示，受年初以来全球经济复苏乏力、国内宏观经济下行压力较大影响，1月中国证券市场投资者信心指数在连续四个月上升后有所下降，总指数为44.9。子指数具体表现为：大盘抗跌指数53.8、大盘反弹指数45.5、大盘乐观指数41.9、股票估值指数45.3、买入指数42.3、国内经济政策指数45.6、国内经济基本面指数37.1、国际经济金融环境指数29.8。调查显示，多数投资者认为目前大盘抗跌性较强。报告分析称，在经历了前期快速下探后，多数投资者认为市场已步入底部区域，继续下行的空间有限。1月大盘抗跌指数仍保持在50中性值以上。认为上证综指在未来一个月内下跌10%的可能性较大的投资者占27.9%；认为未来六个月内下跌30%的可能性较大的投资者占16.5%。近六成投资者看好大盘下跌后的反弹能力，超半数投资者认为大盘未来以反弹整固为主，近六成投资者认可目前股票估值水平，近半数投资者倾向持仓观望。投资者认为国内经济政策对股市的影响有待观察，我国宏观经济仍有待改善。

11.单家QFII投资额度上限放宽

国家外汇管理局日前发布《合格境外机构投资者境内证券投资外汇管理规定》，放宽单家QFII机构投资额度上限。不再对单家机构设置统一的投资额度上限，而是根据机构资产规模或管理的资产规模的一定比例作为其获取投资额度（基础额度）的依据。

12.TPP协定签字仪式在新西兰举行

参与《跨太平洋伙伴关系协定》（TPP）谈判的12国部长级代表4日在新西兰最大城市奥克兰举行协定签字仪式。经过5年多的谈判，美国、日本、澳大利亚、加拿大、墨西哥、越南、马来西亚等12个国家于2015年10月就TPP协定达成一致。该贸易协定成员国涵盖全球40%的经济产出，协定包含投资、服务、电子商务、政府采购、知识产权、国有企业、劳工、环境等30个章节。

13.27省份公布地方养老金实施方案19地设10年过渡期

日前，广东省政府印发了《关于贯彻落实的实施办法》，规定并轨改革后，机关事业单位人员将告别“免缴费”时代，每月将缴纳本人缴费工资基数的8%的养老保险费用。统计发现，截至目前，全国已有27个省区市落实了养老金并轨改革。在过渡性养老金发放问题上，多个地方的细化方案均提出设立10年过渡期，确保“中人”的待遇不降低。各地的方案基本都遵照国务院的改革办法，对政策出台前后不同时期退休的3类人实行区别对待，同时设置“过渡期”。个人缴费和单位缴费的比例也都按照8%和20%执行。在这27个省份中，有19个省份明确了过渡期时间，分别是广东、北京、云南、甘肃、陕西、天津、黑龙江、山东、福建、吉林、辽宁、江西、

广西、宁夏、河南、内蒙古、重庆、安徽、浙江等地，均在意见中提出，对于 2014 年 10 月 1 日前参加工作，改革后退休的“中人”设立 10 年过渡期，过渡期内实行新老待遇计发办法，过渡期结束后退休的人员执行新办法。

14.重庆市为 PPP 项目设三条底线 绝不允许高息融资

据重庆市财政局的新闻，重庆为 PPP 设立三条底线，从制度层面避免间接提高财政压力、管理不规范等潜在问题。这三条底线包括：一是绝不允许高息融资。目前，国家基准利率已降至 5% 左右，对于利率在 9% 以上的 PPP 项目要坚决制止；二是绝不允许价值偏离。项目投资总额必须据实评估，不能因高估投资而造成国有资本流失、利益输送；三是项目建设必须手续完善，招投标公开，一律不准项目“先上车后补票”。

15.粤桂合作特别试验区基金募资逾 20 亿元

新华社报道，粤桂合作特别试验区管委会 2 月 4 日披露，粤桂合作特别试验区基金已经设立，基金募集规模达 20.1 亿元，重点投向试验区基础建设项目。粤桂合作特别试验区是“珠江—西江经济带规划”国家战略的重要组成部分，由广东、广西两省（区）共建，规划范围总面积 140 平方公里，是我国目前唯一的横跨东西部省际合作试验区。截至 2015 年底，试验区入驻企业 181 家。

16.上市券商 1 月业绩惨淡：净利润普降九成

A 股今年惨淡的开局不仅令广大股民钱包缩水，也让此前风光无限的券商们黯然神伤。2 月 4 日晚间，多家上市券商发布 1 月份业绩简报。受 A 股暴跌以及去年业绩的高基数影响，多家券商业绩较上月大幅下降，其中 中信证券 1 月更是巨亏逾 6 亿元。据统计，沪指 1 月份暴跌 22.65% 成交 4.34 万亿，去年 12 月成交 7.21 万亿，深证成指 1 月份暴跌 25.64% 成交 6.46 万亿，去年 12 月成交 11 万亿。2016 年 1 月 29 日沪深融资余额为 9071.08 亿，而 2015 年 12 月 31 日融资余额为 11713.07，仅 1 个月的时间就减少了 2000 亿，成交量以及融资余额的大幅缩水导致券商 1 月成绩单十分惨淡。

17.美指跌至三个半月低位 欧元触及 1.12 关口

周四(2 月 4 日)当日美国经济数据再度疲弱，美联储官员态度转为温和，市场对美联储加息时点再度推延，这使得美元周四续挫。原油方面，虽然美元走软支撑油价且产油国中一些国家在力争合作减产，但目前多数分析认为合作减产几无可能，供应过剩持续存在，这使得油价在周四的交投中走势震荡，最终小跌 2%。具体市场上，美指跌至三个半月低位，疲弱美国数据使得市场对美联储加息时点再度推延；欧元兑美元攀升触及 1.12 关口，受美元走软支撑，欧洲央行官员鸽派言论未能阻止欧元上行；金价升至三个月高位，市场推迟美联储加息时点，市场等待非农数据；油价小幅下挫 2%，合作减产预期降温施压油价，美元下跌限制跌幅。美指跌至三个半月低位，疲弱美国数据使得市场对美联储加息时点再度推延。在中国经济放缓，油价低迷、美国经济数据近来表现不佳的背景下，投资者对美国今年继续加息的预期大幅滑落。

18.A 股放量攀升 1.5% 逼近 2800 点有色金属板块爆发

周四(2 月 4 日)，A 股放量攀升 1.5% 逼近 2800 点，次新股反弹势头迅猛。有色金属板块爆发，近 20 股涨停。化工板块亦表现活跃，银行、房地产涨幅最窄。央行将进行 800 亿元 14 天期、700 亿元 28 天期逆回购操作，公开市场当日有 800 亿 7 天期逆回购到期，据此计算当日净投放 700 亿。央行同时就 14 和 28 天期逆回购操作需求询量。分析人士表示，资金面节前可无忧，节后莫乐观。截至收盘，上证综指涨 1.52% 报 2781.02 点，深证成指涨 1.6% 报 9793.07 点。两市全天成交金额为 4411 亿元，上日为 3753 亿元。中小板指涨 1.35%，创业板指涨 1.73%，沪深 300 指数涨 1.22%。万得全 A 指数涨 1.97%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）涨 2.14%。盘面上，申万一级行业全线走强，有色金属、军工、计算机、化工板块涨幅靠前，银行、房地产、通信板块表现较弱。概念股方面，黄金珠宝、次新股、稀土永磁指数涨幅靠前。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 1.79%、1.57%、3.06%。

19.周四恒指收涨逾 1% 能源股大幅反弹

周四(2 月 4 日)，港股高开震荡，能源股大幅反弹，三桶油涨幅靠前。截至收盘，恒生指数报 19183.09 点，涨幅 1.01%；国企指数涨 1.48%，报 7974.4 点；红筹指数涨 1.27%，报 3409.77 点。大市全日成交 653.85 亿港元。石油股走强，中国石油涨 6.39%，报 4.66 港元，领涨蓝筹。中海油涨 6.21%，中国石化涨 4.55%。银行股亦表现不俗，东亚银行涨 4.06%，中国银行涨 2.38%，工商银行涨 1.55%。港股通今日起暂停。据上交所公告称，2 月 4 日(星期四)至 2 月 13 日(星期六)不提供港股通服务，2 月 15 日(星期一)起照常开

通港股通服务。另外，2月14日（星期日）为周末休市。沪股通2月8日至14日关闭，15日（星期一）起照常开通。港股将于2月8日至10日休市，11日、12日照常开市；A股于2月8日至2月14日休市，15日照常开市。

20.周四恒指收涨逾1%，能源股大幅反弹

周四（2月4日），港股高开震荡，能源股大幅反弹，三桶油涨幅靠前。截至收盘，恒生指数报19183.09点，涨幅1.01%；国企指数涨1.48%，报7974.4点；红筹指数涨1.27%，报3409.77点。大市全日成交653.85亿港元。石油股走强，中国石油涨6.39%，报4.66港元，领涨蓝筹。中海油涨6.21%，中国石化涨4.55%。银行股亦表现不俗，东亚银行涨4.06%，中国银行涨2.38%，工商银行涨1.55%。港股通今日起暂停。据上交所公告称，2月4日（星期四）至2月13日（星期六）不提供港股通服务，2月15日（星期一）起照常开通港股通服务。另外，2月14日（星期日）为周末休市。沪股通2月8日至14日关闭，15日（星期一）起照常开通。港股将于2月8日至10日休市，11日、12日照常开市；A股于2月8日至2月14日休市，15日照常开市。

【重点公告】

【采掘】

云煤能源:关于非公开发行A股股票涉及关联交易的公告

云煤能源:关于子公司深圳云鑫投资有限公司投资设立基金管理有限公司的公告

【传媒】

奥飞动漫:关于控股股东暨实际控制人及其一致行动人股份减持计划的公告

掌趣科技:关于解除一致行动人关系暨公司实际控制人变更的提示性公告

粤传媒:关于控股股东减持计划的提示性公告

龙韵股份:关于公司被认定为高新技术企业的公告

焦点科技:年报拟10股派现10元

【电气设备】

天成控股:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补回报措施的公告

长园集团:拟定增募资8亿元投资智能电网项目

首航节能:拟合作发展钍基核电堆

【电子】

联建光电:股票期权与限制性股票激励计划(草案)

奥拓电子:2016年限制性股票激励计划(草案)

天孚通信:关于部分限售股份上市流通的提示性公告

星星科技:关于受让控股子公司股权的公告

星星科技:关于一致行动人之间持股变动的提示性公告

星星科技:关于公司投资设立全资孙公司的公告

【房地产】

荣丰控股:股票存在被实施退市风险警示及暂停上市风险的提示性公告

九龙山:关于平湖九龙山游艇湾旅游置业有限公司起诉公司子公司的公告

东华实业:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易涉及标的资产交割过户完成情况的公告

泛海控股:关于收购中国民生信托有限公司部分股权并参与其增资的公告

万泽股份:关于控股股东短线交易的公告

中珠控股:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易事项获得中国证监会核准的公告

保利地产:1月签约金额近140亿同比大增逾九成

【纺织服装】

申达股份:再度减持中毅达108万股 获益近2000万

【非银金融】

西水股份: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发行结果暨股份变动公告

太平洋:关于净资本变动的公告

国泰君安:获准设立62家证券营业部

【钢铁】

久立特材:关于收购湖州华特不锈钢管制造有限公司股权并增资的公告

【公用事业】

红阳能源:关于控股股东所持股份解除冻结的公告

*ST 博元:股票存在被终止上市风险的提示公告

【化工】

兰太实业:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

亚星化学:关于收到环保部门行政处罚的公告

新疆天业:关于公司重大资产重组事项获得中国证监会核准批复的公告

新民科技:关于变更投资者联系方式的公告

*ST 震客:关于申请撤销股票交易其他风险警示和退市风险警示的公告

恒大高新:关于收到民事裁定书公告

华讯方舟:关于收到《中国证监会行政许可申请中止审查通知书》的公告

*ST 春晖:关于收购香港通达 100%股权完成过户手续的公告

宏达新材:关于终止重大事项暨复牌的公告

和邦生物:股份解质公告

雅克科技:拟 2 亿元收购资产 拓展产品领域

【机械设备】

宏磊股份:关于股权解押的公告

吉艾科技:关于控股股东减持股份的公告

江苏神通:关于设立产业基金的公告

江苏神通:2016 年非公开发行股票预案

合锻股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之发行结果暨股本变动的公告

渤海活塞:拟 23 亿整合资产 拓展汽车零部件业务

【计算机】

中安消:关于签署泰国卫安股权收购意向书暨关联交易的公告

方直科技:关于运用自有闲置资金购买短期保本类理财产品的公告

万达信息:关于终止公司第二期员工持股计划的公告

同花顺:关于使用超募资金和自有资金建设公司总部基地的公告

佳都科技:关于 2014 年股票期权激励计划第一个行权期行权结果暨股份上市公告

万达信息:第三期员工持股计划(草案)

二三四五:关于实际控制人解除一致行动协议的公告

同花顺:年报业绩增 15 倍 拟 10 股派 7.4 元

东软集团:央视社交电视平台招标结果出炉东软中标

【家用电器】

顺威股份:关于持股 5%以上股东减持计划的提示性公告

蒙发利:关于向激励对象授予部分预留限制性股票的公告

蒙发利:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

顺威股份:年报拟推 10 转 15

【建筑材料】

悦心健康:关于与徐州医学院签署《合作协议书》的公告

海南瑞泽:限售股份上市流通的提示性公告

【建筑装饰】

柯利达:关于设立苏州柯利达苏作园林运营管理有限公司的公告

中国电建:重大工程中标公告

柯利达:关于设立四川立达住业工程管理有限公司的公告

杭萧钢构:关于与西部矿业集团有限公司签署合作协议的公告

龙元建设:关于控股子公司签署宁波象山 71 省道改建工程 PPP 合同的公告

柯利达:拟逾 1.6 亿并购域高设计 拓展产业链

【交通运输】

湖南投资:重大合同暨对外投资公告

【农林牧渔】

海利生物:关于控股子公司通过兽药 GMP 静态现场检查的公告

升华拜克:关于投资有限合伙企业的公告

ST 景谷:关于景谷森达国有资产经营有限责任公司转让公司股份已完成过户登记的公告

唐人神:拟 7.31 亿元收购生猪养殖及饲料生产企业

【汽车】

广汇汽车:关于全资子公司收购尊荣亿方集团大连投资有限公司股权的公告

恒立实业:限售股份解除限售提示性公告

【轻工制造】

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行权期采用自主行权模式的提示性公告

鸿博股份:股东股份解押公告

好莱客:关于控股股东及实际控制人增持计划完成的公告

海航基础:关于子公司海南望海国际商业广场有限公司与关联方海南大集网络贸易有限公司签订《开放平台入驻服务合同》的关联交易公告

【通信】

通鼎互联:关于投资江苏保旺达软件技术有限公司的公告

通鼎互联:关于以现金收购瑞翼信息 41% 股权暨关联交易的公告

通鼎互联:关于以现金收购通鼎宽带 95.86% 股权暨关联交易的公告

通鼎互联:关于撤回非公开发行股票申请文件的公告

【休闲服务】

北京文化:关于收购北京摩天轮影视文化传媒有限公司业绩承诺情况的说明

北京文化:关于调整公司组织架构的公告

北部湾旅:5 日复牌 拟 16.5 亿并购博康智能

【医药生物】

蓝光发展:关于公司下属全资子公司拟与歌斐资产管理有限公司签署《战略合作备忘录》的公告

九安医疗:关于子公司员工股权激励框架方案的公告

华北制药:关于药品临床试验批件的提示性公告

雅本化学:关于公司及子公司 2016 年度向银行申请综合授信的公告

维力医疗:关于“番禺区二级医院引资合作经营”签订三方合作意向书的公告

【有色金属】

沃尔核材:关于公司拟在人民币 1 亿元至 2 亿元的范围内认购长园集团非公开发行股票的公告

赣锋锂业:拟定增近 15 亿元加码主业

鹏欣资源:拟 17 亿全资控股鹏欣矿投

【综合】

海欣股份:关于股东权益变动的提示性公告

大洲兴业:关于计提资产减值准备的公告

大洲兴业:关于公司股票实施退市风险警示的公告

海欣股份:获深圳凝瑞单日“举牌”

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