

晨会纪要(2016年02月18日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 新三板日报（新三板企业忘性大）

【行业评论】 机械：机械行业1月月报

财经要闻：

- 1.中央事业单位、中央企业公车改革明确时间表路线图
- 2.财新：监管研究降低拨备覆盖率至120%
- 3.三部委完善职工住房公积金账户存款利率形成机制
- 4.证监会要求保荐机构阻断通过再融资方式套利
- 5.国务院多举措支持科技成果转化
- 6.财政部：规范有序运用政府投资基金推动重点产业发展
- 7.发改委：今年确保在建重大水利工程投资保持在8000亿元以上
- 8.发改委：1月份审批核准固定资产投资超500亿元
- 9.发改委：十三五着力推进农业现代化和农民奔小康
- 10.广电总局：网络游戏上网出版前必须先申请
- 11.工信部发布首批39家符合铅蓄电池行业规范条件企业名单
- 12.供给侧改革破冰轻工
- 13.多地出台政策力促房地产去库存
- 14.A股两融余额再增近60亿元，为今年以来首现两连增
- 15.地方机关事业单位养老保险并轨方案出齐，过渡性养老金收窄待遇鸿沟
- 16.伊朗称冻结石油产量的要求“不合理”
- 17.美联储会议纪要：加息时机和步伐将取决于经济数据
- 18.A股三连阳放量站上2860点 建筑军工板块领涨大市
- 19.恒指冲高回落全日挫1%失守19000关口，能源股领跌蓝筹
- 20.美股连续第三个交易日收高纳指大涨2.21%

重点公告：

- 中来股份:拟定增15亿元 投入太阳能电池项目
 浙江富润:18日复牌 拟12亿跨界并购互联网资产
 亚星化学:18日复牌 拟21.7亿元收购资产
 航天科技:18日复牌 拟17.5亿并购拓展汽车电子业务
 金圆股份:股东康恩贝集团拟减持至多4000万股

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	3063.32	0.87%
上证综指	2867.34	1.08%
深证综指	1847.65	1.42%
恒生指数	18924.57	-1.03%
中小板指数	6727.22	1.25%
创业板指数	2215.34	0.61%
新三板做市指数	1253.83	0.06%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	8.6%	-25.1%	2.0%
电子元器件(中信)	8.1%	-15.6%	19.2%
计算机(中信)	7.9%	-22.2%	14.9%
通信(中信)	7.6%	-18.4%	32.9%
建材(中信)	7.6%	-14.6%	9.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.6%	-10.7%	3.7%
食品饮料(中信)	2.5%	-12.4%	3.8%
餐饮旅游(中信)	3.2%	-11.5%	51.6%
非银行金融(中信)	3.4%	-24.0%	-31.8%
石油石化(中信)	4.2%	-20.9%	-18.7%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板企业忘性大）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）2月18日新增做市商：西部证券后续加入为和达科技（831762.OC）提供做市服务。截至2月17日，做市商数目超过6家的公司有449家占做市总股数的34.02%，其中有85家公司做市商数量超过10。2月17日，三板做市收于1253.83点，上升0.06%。涨跌幅方面，牛商股份上涨94.48%，收于16.20，位列做市板块每日涨幅榜首；蓝星科技上涨12.68%，收于股价2.40，裕荣光电上涨11.82%，收于6.15。做市涨幅排名前十的股票无首日做市。

【每日挂牌公司情况】2月17日新增挂牌企业6家，其中信息科技行业挂牌企业1家，工业行业挂牌企业3家，其他类2家。

【每日投资机会】万里运业(832470.OC)、润天智(832246.OC)、飞宇科技(831237.OC)、优网科技(430343.OC)、旺盛园林(832308.OC)、博克森主（832338.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板企业忘性大 一年补发1322份公告

风险提示:系统性风险

机械：机械行业1月月报

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

1月机械指数大幅下挫：进入2016年的第一个月，A股市场出现大幅下挫。机械指数1月下挫31.52%，跌幅高于沪深300指数10.59个百分点。行业二级指数均未能避免大幅下挫，跌幅在30%以上的有仪器仪表II、其他专用设备、通用设备，分别为35.37%、33.86%、31.72%。工程机械II跌幅最小，为27.7%。

达沃斯聚焦第四次工业革命：1月20日，世界经济论坛年会在瑞士小城达沃斯召开。本次年会的主题为“掌握第四次工业革命”，主要为促进目前新型科学技术发展，并以此带动全球经济的发展。以工业4.0为代表的技术将会更加受到重视，未来发展前景十分广阔，建议积极关注：机器人、华工科技、巨星科技、科远股份。

2016我国铁路固定资产投资将完成8000亿元：1月份中国铁路总公司总经理盛光祖在工作会议上表示，按照计划2016年铁路将完成固定资产投资8000亿元，客运量同比增长10%，货运量同比增长2%。我国铁路资产投资连续三年维持在8000亿元，整个产业链有望持续受益，建议重点关注鼎汉技术、康尼机电、神州高铁。

年报披露来临，关注预增个股：A股市场经过1月份的大幅下挫，系统风险逐步释放，一些年度预增的公司有望在近期取得较好表现。我们基于已公布2015年业绩预告的公司，在智能制造与轨交装备方向，筛选出5家未来有望维持快速增长的公司，分别为时代新材、智云股份、上海机电、华昌达、科大智能。

重点公司点评：机器人为国产机器人产业龙头，2015年净利润预计同比增长20%-40%，继续保持稳步增长；华工科技“汽车制造中的高质高效激光焊接、切割关键工艺及成套装备”项目获得国家科技进步一等奖，打破了国外企业在此领域40多年的垄断历史；科远股份产品凝汽器清洗机器人获得权威测试机构认可，产品销售后续有望放量；科大智能近两年成功转型，实现了智能电气和智能制造双轮驱动；慈星股份主业针织横机经过三年调整已见底回升，机器人、互联网领域的布局稳步推进，2016年将会推出第一款陪护机器人；理工监测为国内电力在线检测龙头企业，通过并购博微和尚洋环科两家公司，形成了电力在线监测设备、电力工程项目建设信息化服务和环境监测三大业务板块，未来将继续以“环保、节能、智慧”的方向发展；南方泵业以制造业为基础，通过并购向环保逐步转型，新型污泥处理技术有望助推业绩提升。

风险提示：宏观经济增长不及预期；行业并购整合进程面临挑战。

【财经要闻】

1.中央事业单位、中央企业公车改革明确时间表路线图

中央公务用车制度改革领导小组 17 日发布中央事业单位和中央企业公务用车制度改革实施意见，明确党中央、国务院直属事业单位机关本级公务用车制度改革今年上半年完成，力争今年 6 月底前基本完成中央企业集团总部的公务用车制度改革。

2.财新：监管研究降低拨备覆盖率至 120%

财新网报道，随着资产质量不断恶化，银行的拨备覆盖率指标快速下滑。接近银行高层人士称，在春节前夕，多家大行对银监会等部门高层表达了降低拨备覆盖率这一监管指标的诉求，监管高层表示将根据经济形势抓紧时间研究，尽快回复。上述接近银行高层人士称，银行希望降至 100%-120%不等，监管高层称将根据相关指标测算可行性，尽快给出回复，但具体调整细节还未定。

3.三部委完善职工住房公积金账户存款利率形成机制

据央行网站 17 日消息，经国务院同意，近日中国人民银行、住房城乡建设部、财政部印发《关于完善职工住房公积金账户存款利率形成机制的通知》（银发〔2016〕43 号），决定自 2 月 21 日起，将职工住房公积金账户存款利率，由现行按照归集时间执行活期和三个月存款基准利率，调整为统一按一年期定期存款基准利率执行。我国建立住房公积金制度的目的，是由国家、单位、职工三方共同筹集资金，主要以发放低息住房贷款方式，帮助缴存职工解决住房问题。1996 年以来，遵循“低来低去、保本微利”的原则，职工住房公积金账户存款按照归集时间区分利率档次，当年归集和上年结转的分别按活期存款和三个月定期存款基准利率计息，目前分别为 0.35% 和 1.10%。此次调整后，职工住房公积金账户存款利率将统一按一年期定期存款基准利率执行，目前为 1.50%。

4.证监会要求保荐机构阻断通过再融资方式套利

证监会发行部近期分批召开保荐机构负责人和内核负责人窗口指导大会，传达最新的再融资监管思路。从了解到的会议内容来看，此次再融资监管窗口指导内容仍是建立在去年 10 月底保荐人培训内容的基础之上。一位接近监管层的人士透露，市价发行是重点，遏制离谱价差出现，阻断通过再融资的方式套利。另外，市价发行是未来政策制定的方向，在正式规则出来之前，要一步一步鼓励大家往这个方向走。据了解，近期会议上监管层表示，对于有较强市场约束的“以发行期首日价格为定价基准的市价发行”将一切从宽，而对于定价定向发行，在审核中则一切从严。究其原因，监管层表示，对于定价定向的非公开发行项目，特别是价差特别大的项目，从严审核，特别关注是否存在影响发行条件的事项。另外，由于很难界定和判断哪些属于真正的“战略投资者入股”，因此不会公开对“战略投资者入股的定向定价非公开发行项目”给予宽容，除非是公认的明显的战投入股项目。与此同时，监管层也再次强调不能为了形成“价差”，长期停牌或拖延时间，并且细化了对有关问题的解释。此外，前次保代培训中已明确交代预案公告前停牌不能超过 20 个交易日，而近期吹风会则在此基础上强调预案公告日距离股东大会召开日以及申报日之间的间隔要合理，虽然没明确要求间隔时间，但不能拖得太长。200 人限制也被再次提及。

5.国务院多举措支持科技成果转化

国务院总理李克强昨日主持召开国务院常务会议，听取 2015 年全国两会建议提案办理工作汇报，汇聚众智提高公共决策水平；确定支持科技成果转移转化的政策措施，促进科技与经济深度融合。会议认为，加快科技成果转化，打通科技与经济结合的通道，尽快形成新的生产力，对于推进结构性改革尤其是供给侧结构性改革，实施创新驱动发展战略，促进大众创业、万众创新，提高发展质量和效益，具有重要意义。

6.财政部：规范有序运用政府投资基金推动重点产业发展

财政部 2 月 17 日发布《关于财政资金注资政府投资基金支持产业发展的指导意见》称，要规范有序运用政府投资基金方式推动重点产业发展，发挥财政资金带动社会投资、培育市场需求、促进企业创业成长等作用，提高资源配置效率和财政资金使用效益，加快经济结构调整和发展方式转变。《意见》指出，要合理运用政府投资基金聚焦支持重点产业，积极营造政府投资基金支持产业发展的良好环境，对符合国有股转持豁免、税收减免等规定的基金，要用足用好政策，积极探索完善保险补偿、PPP、融资担保等市场化支持方式，形成政策合力共同支持产业发展，推动重点产业发展和产业转型升级。

7.发改委：今年确保在建重大水利工程投资保持在 8000 亿元以上

发改委 2 月 17 日表示，“十三五”是全面建成小康社会的决胜阶段。水利改革发展的总体要求是，全面贯彻落实党的十八大和十八届三中、四中、五中全会和习近平总书记系列重要讲话精神，紧紧围绕“四个全面”战略布局，牢固树立五大发展理念，积极践行新时期水利工作方针，加快建设节水型社会，加快完善水利基础设施网络，加快推进水生态文明建设，加快健全水利科学发展体制机制，着力提高民生水利发展水平，着力构建与全面建成小康社会相适应的水安全保障体系。2016 年，要重点做好三方面工作。一是继续加快推

进重大水利工程建设。在目前已开工建设 85 项重大水利工程的基础上，争取年内再新开工引江济淮、四川李家岩水库等 20 项重大水利工程，同时加快云南滇中引水工程等项目前期工作，确保在建重大水利工程投资规模保持在 8000 亿元以上。进一步全面加快在建工程建设进度，加强质量和安全管理，保障项目如期建成发挥效益。二是统筹推进其他项目建设。继续加强中小河流治理、大中型病险水库水闸除险加固、大型灌排泵站更新改造、坡耕地水土流失综合治理等其他重点水利工程建设，强化水生态治理与保护，进一步完善防汛抗旱减灾体系，增强城乡防洪、供水和水生态保障能力。启动开展农村饮水安全巩固提升工作。三是深化水利重点领域改革。加强对第一批 12 个社会资本参与重大水利工程建设运营试点项目的跟踪指导，尽快探索形成可复制、可推广的经验。进一步推进农业水价形成机制、水权制度、水利工程建设和管理体制等重点改革。做好水利改革发展“十三五”规划编制工作，以改革的精神、创新的理念和科学的方法，谋划好未来五年的水利改革发展蓝图。

8.发改委：1 月份审批核准固定资产投资超 500 亿元

发改委于 2 月 17 日召开新闻发布会，新闻发言人赵辰昕在会上指出，1 月份，我委共审批核准固定资产投资项目 21 个，总投资 541 亿元。其中，水利项目 3 个，总投资 43 亿元；交通基础设施项目 1 个，总投资 111 亿元；能源项目 6 个，总投资 297 亿元；工业项目 1 个，总投资 21 亿元；高技术项目 2 个，总投资 43 亿元；社会事业项目 3 个，总投资 17 亿元；仓储物流项目 3 个，总投资 5 亿元；其它项目 2 个，投资 4 亿元。上述项目在水利和能源领域相对集中。一是着力改善民生，加强水利建设中的薄弱环节。如山东黄河潘庄引黄闸除险加固工程、甘肃省民勤县红崖山水库加高扩建工程、吉林西部供水工程，在解决区域用水高峰期缺水问题以及合理利用和调配洪水资源等方面，将发挥重要支撑作用。二是提高供电可靠性，扩大电网覆盖范围。如西藏藏中和昌都电网联网工程，对于缓解藏中电网枯期用电紧张矛盾具有重要意义。云南威信电厂—镇雄电厂—多乐 500 千伏输电工程，可显著提高滇东电网的安全可靠性，降低运行风险，同时促进昭通富余水电消纳，满足云南负荷中心用电需要。

9.发改委：十三五着力推进农业现代化和农民奔小康

发改委 2 月 17 日表示，“十三五”时期是我国全面建成小康社会的决胜阶段，“三农”工作肩负的使命极其重大。要适应新常态，落实新理念，按照中央经济工作会议、中央农村工作会议和中央 1 号文件精神要求，以创新发展激发农业农村发展活力，以协调发展补上农业农村发展短板，以绿色发展引领农业农村发展方向，以开放发展拓展农业农村发展空间，以共享发展增进农民福祉，着力推进农业现代化和农民奔小康。（一）着力加强农业基础设施建设。（二）积极推进农村一二三产业融合发展。（三）不断完善农产品价格和市场调控制度。（四）努力加大农业资源保护和生态修复力度。（五）深入推进农业农村改革。（六）全面推进新型城镇化和新农村建设。

10.广电总局：网络游戏上网出版前必须先申请

据工信部消息，国家新闻出版广电总局、工业和信息化部近日联合发布了《网络出版服务管理规定》，规定自 2016 年 3 月 10 日起施行。规定提到，网络游戏上网出版前，必须向所在地省、自治区、直辖市出版行政主管部门提出申请，经审核同意后，报国家新闻出版广电总局审批。规定明确，从事网络出版服务，必须取得《网络出版服务许可证》。图书、音像、电子、报纸、期刊出版单位从事网络出版服务，应当具备确定的从事网络出版服务的网站域名、智能终端应用程序等出版平台；有确定的网络出版服务范围；有从事网络出版服务所需的必要的技术设备，相关服务器和存储设备必须存放在中华人民共和国境内。

11.工信部发布首批 39 家符合铅蓄电池行业规范条件企业名单

工信部发布消息称，经企业申请、省级工业和信息化主管部门初审、专家审核、工业和信息化部复核以及网上公示等程序，39 家企业列入《符合〈铅蓄电池行业规范条件（2015 年本）〉企业名单（第一批）》，雄韬股份、风帆股份、南都电源、圣阳股份等多家上市公司入围。

12.供给侧改革破冰轻工

由中国轻工业联合会起草的《轻工业“十三五”发展指导意见》以及相关专项规划已经完成。“互联网+”是轻工业“十三五”的发展重点。根据指导意见，“十三五”轻工业要以“互联网+”为依托，扩大有效供给，进一步扩大消费。企业要从自身产业基础和专业特点来考虑“互联网+”的思路，适应消费者对轻工产品和服务的需求，拓展使用功能，提高智能化水平，培育消费新热点、新业态，满足和创造多元化、多层次的消费需求。

13.多地出台政策力促房地产去库存

出台房地产去库存政策的地方陆续增多。江西省日前出台 20 条化解房地产库存新举措，促进房地产市场持续稳定发展。江西省要求，房地产库存去化时间超过 12 个月的市、县，要确保今年上半年当地库存明显下降，全年大幅下降；对履行去库存、稳市场主体责任不力，效果不明显的市、县，将进行约谈和追责。在培育新需求方面，江西省提出，鼓励农民进城购房，市、县政府对农民等新市民进城购买首套商品住房，可给予一定比例的购房补贴。同时，支持首套住房贷款需求和改善型购房需求。居民家庭首次购买普通住房的商业性个人住房贷款，原则上最低首付款比例为 20%。居民家庭购买住房时，不再以家庭拥有的房屋数量来认定，只要还清住房贷款，再次贷款按照首套房认定。对拥有 1 套住房且相应购房贷款未结清的居民家庭，为改善居住条件再次申请商业性个人住房贷款购买普通住房，最低首付款比例可为 30%。有条件的市、县，对商品房购房给予补贴可扩大到非首套购房居民。山东省今年将探索建立购租并举的住房制度，培育发展住房租赁市场，引导开发企业售租并举，鼓励各地收购或长期租用库存商品房作为公共租赁住房，鼓励自然人和各类机构投资者购买库存商品房，推动住房租赁规模化、专业化发展。在鼓励引导农民进城购房方面，山东要求各地要做好业务衔接和政策储备，对农民进城购房给予契税补贴、规费减免、贷款贴息、物业费补贴等政策，使其成为长期稳定的住房消费群体。除了江西和山东之外，今年以来还有辽宁、重庆、福建、湖南、内蒙古、山西、江苏等多地推出加快房地产去库存举措。中原地产首席分析师张大伟指出：“预计近期各地将针对房地产库存出台不同力度的政策。整体看，房地产市场有望在一季度迎来一轮密集的政策宽松。但各地政策的力度会有所不同，分城施策是未来政策的主要特点。”中国指数研究院分析指出，长期来看，三、四线高库存区域去库存，仍有赖于地方政府抓住新型城镇化和区域一体化机遇，推进多项措施发展产业，吸引人口流入和就业保障，进而拉动地产需求。

14.A 股两融余额再增近 60 亿元，为今年以来首现两连增

截至周二（2 月 16 日），沪深两市融资融券余额为 8810.39 亿元，较前一交易日回升 58.89 亿元，为 2016 年以来首次出现两连增。其中，沪市两融余额为 5197.61 亿元，回升 30.85 亿元；深市融资融券余额为 3612.78 亿元，回升 28.04 亿元。当日，A 股高开高走，市场人气回暖，收盘涨幅 3%，收复 2800 关口的同时，年内首次收于 20 日均线上方。近 180 只非 ST 个股涨停。截至收盘，上证综指涨 3.29% 报 2836.57 点；深证成指涨 3.89% 报 10045.37 点。两市当日成交金额为 4993 亿元。值得注意的是，春节长假后，两融余额开始止跌并出现小幅回升。周一，33 亿融资盘先行一步进场抄底，融资净买入额居前的计算机、电子等板块在 2 月 16 日强势领涨。

15.地方机关事业单位养老保险并轨方案出齐，过渡性养老金收窄待遇鸿沟

据统计，截至目前，各地机关事业单位工作人员养老保险制度实施办法已经全部出齐，办法除确定改革范围和缴费基数外，还提出依据“视同缴费年限”长短向“中人”发放过渡性养老金，部分地区明确在过渡期内实行新老待遇计发办法对比，“保低限高”。此外，各地实施办法均明确提出，在发给基础养老金和个人账户养老金的基础上，依据“视同缴费年限”长短发给过渡性养老金。值得注意的是，本次改革实行“老人”老办法、“中人”中办法、“新人”新办法。相对于“新人”（办法实施后参加工作的）和“老人”（本办法实施前为编制内工作人员且已经退休的），改革前参加工作、改革后退休且累计缴费年限满 15 年的“中人”的待遇如何过渡成为社会关注的焦点。对此，各地实施办法均明确提出，在发给基础养老金和个人账户养老金的基础上，依据“视同缴费年限”长短发给过渡性养老金。不过，对于过渡性养老金的具体计发等问题，一些地区尚未给出具体过渡办法，未来或将另行制定。对于过渡期的时间究竟有多长的问题，多地在实施办发中提出设立 10 年过渡期，并在过渡期内实行新老待遇计发办法对比，“保低限高”。如北京市提出，过渡期内，新办法(含职业年金待遇)计发待遇低于老办法待遇标准的，按老办法待遇标准发放，保持待遇不降低，新办法计发待遇高于老办法待遇标准的，超出的部分分年度按比例予以限制。

16.伊朗称冻结石油产量的要求“不合理”

伊朗驻石油输出国组织（OPEC）代表周三表示，伊朗将会持续扩大石油产出，直至达到因核计划问题而受国际制裁之前的水准。该代表称，要求伊朗冻结石油产量是不合理的。当伊朗遭到制裁时，部分国家却在提高产出，是他们导致油价下滑。他们如何能够期望伊朗现下配合，并付出代价？我们曾一再重申，伊朗将增加原油产量，直到达到遭受制裁前的产量水平。石油出口大国俄罗斯和沙特阿拉伯周二同意冻结产量，但表示协议还要看其他产油国是否愿意加入，关键可能在于伊朗。伊朗没有参与这次磋商，并一直决心提高产量。

17.美联储会议纪要：加息时机和步伐将取决于经济数据

周三(2 月 17 日)美联储公布了今年 1 月份的会议纪要，纪要整体表现出较为中性的观点。纪要中既谈到了经济增长的下行风险，也谈到了通胀将逐渐回升，美联储未来的政策步伐将取决于数据表现。市场上，美联储纪要公布后，美元指数小幅走低后回升；欧元兑美元冲高后回落；现货金价维持窄幅震荡；美国原油价格反应平淡；美国国债价格缩减跌幅。对于此次纪要，“美联储通讯社”希森拉特指出，美联储委员观点兵分两路；部分委员认为经济下行风险加大，而另一部分则认为需静待观望。库存和油价下降，对中国的担忧以及通胀预期指标下滑等导致委员们产生分歧。美联储 1 月份会议纪要具体显示：通胀方面，多数美联储官员认为随着油价和美元不利因素

消退，通胀将升高。多数美联储官员认为通胀率将在中期内升向 2%。原油和美元可能继续在更长时间内拖累通胀。一些美联储政策制定者质疑较长期通胀预期是否仍能良好受控。经济增长方面，在 1 月会议上认为下行风险增加。多数美联储官员认为美国经济增速温和。金融环境进一步收紧可能放大下行风险。委员会同意数据太不明确，无法判断前景风险。全球经济和金融市场发展令美国经济前景的不确定性增加。大部分委员认为 2016 年就业市场较为稳固。货币政策方面，美联储官员强调加息时机和步伐将取决于经济数据，美联储官员继续预计循序渐进政策紧缩路径。此外，少数美联储官员也发表观点。少数美联储官员认为通胀直接证据是关键。一些美联储官员担心中国对美国经济的拖累。部分委员认为通胀前景更为不确定。

18.A 股三连阳放量站上 2860 点 建筑军工板块领涨大市

周三（2 月 17 日），A 股早盘窄幅震荡，午后短暂转跌后连续回升，尾盘涨幅有所扩大，收盘涨逾 1%，日线三连阳。盘面上，近百只非 ST 股涨停，建筑、军工板块领涨大市。截至收盘，上证综指涨 1.08% 报 2867.34 点；深证成指涨 1.16% 报 10161.77 点。两市当日成交金额为 5688 亿元，上日同期为 4993 亿元。中小板指涨 1.25%，创业板指涨 0.61%，沪深 300 指数涨 0.87%。万得全 A 指数涨 1.31%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）涨 1.49%。盘面上，申万一级行业集体上扬。建筑装饰、国防军工板块涨逾 3%。建筑材料、农林牧渔板块涨幅超过 2%。非银金融、银行、有色金属板块小涨。概念股方面，虚拟现实指数大涨 5%。高送转、创投、装饰园林、上海本地重组、水利水电、国资改革指数均录得 3% 以上涨幅。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 0.8%、0.48%、1.2%。

19.恒指冲高回落全日挫 1% 失守 19000 关口，能源股领跌蓝筹

周三，港股继续高开，但冲高近 1% 后回落，午后跌幅扩大。截至收盘，恒指跌 1.03% 或 197.51 点，报 18924.57 点；恒生国企指数跌 1.24% 或 99.58 点，报 7928.76 点；恒生红筹指数跌 1.09% 或 37.26 点，报 3390.8 点。大市全日成交 669.5 亿港元。蓝筹股普跌，产油国多哈会议宣布冻结产量，受此影响，能源股昆仑能源、中海油、中石化、中石油等跌逾 3%，国泰航空跌逾 2.5%。中资金融股中国平安、中国人寿、中国银行、建设银行、工商银行、交通银行等跌逾 1%。地产股信和置业、中海外发展等跌逾 1%。华润系走强，华润电力、华润啤酒涨逾 2.5% 领涨蓝筹，消费股百丽国际、蒙牛乳业等涨逾 1%。博彩股回升，金沙中国、银河娱乐涨逾 1%。

20.美股连续第三个交易日收高纳指大涨 2.21%

美股周三连续第三个交易日收高，联储 1 月会议纪要显示，大部分决策者对近期市场动荡感到担忧，认为在进一步加息之前应该先等待有关经济强度的更多信息。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 257.42 点，报 16453.83 点，涨幅为 1.59%；标准普尔 500 指数上涨 31.24 点，报 1926.82 点，涨幅为 1.65%；纳斯达克综合指数上涨 98.11 点，报 4534.06 点，涨幅为 2.21%。

【重点公告】

【采掘】

永泰能源:关于公司股份解押情况的公告

宝泰隆:董监高减持完毕半年前所增持股份

【传媒】

三六五网:关于公司通过高新技术企业重新认定的公告

游族网络:年报拟推 10 转 20 业绩增长

【电气设备】

首航节能:关于控股公司签订光热发电项目技术咨询合同的公告

亿晶光电:关于持股 5% 以上股东减持至 5% 以下的提示性公告

湘电股份:关于非公开发行限售股解禁的提示性公告

鼎汉技术:关于第二期股票期权激励计划首次授予完成登记的公告

温州宏丰:关于取得发明专利证书的公告

雅百特:关于公司董事长,实际控制人短线交易的公告

中来股份:拟定增 15 亿元 投入太阳能电池项目

科泰电源:股东违规减持被罚 310 万元

【电子】

卓翼科技:关于非公开发行 A 股股票认购对象穿透后涉及出资人数量情况的公告

金龙机电:关于终止筹划回购股份事项暨复牌公告

金龙机电:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

思创医惠:关于完成重大资产重组第二步交易之股权转让工商变更登记的公告

思创医惠:关于股东自愿锁定股份限售承诺的公告

仪电电子:关于公司控股子公司上海仪电鑫森科技发展有限公司中标的“上海市高中名校慕课平台”项目正式上线试运行的公告

【房地产】

万方发展:关于终止实施 2015 年员工持股计划的公告

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资产过户完成情况的公告

华夏幸福:关于下属公司竞得土地使用权的公告

张江高科:关于公司全资子公司----上海张江浩成创业投资有限公司投资中经张江科创股权投资基金(筹)的公告

【纺织服装】

恺英网络:关于在上海设立分公司的公告

雅戈尔:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

浙江富润:18 日复牌 拟 12 亿跨界并购互联网资产

【非银金融】

长江证券:关于非公开发行股票获得中国证监会核准的公告

【钢铁】

南钢股份:新世纪评级关于调整南京钢铁股份有限公司主体信用级别和展望的公告

【公用事业】

中国天楹: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

中电环保:关于控股子公司签署烟气超低排放工程 EPC 总承包合同的公告

重庆燃气:关于 2016 年度经营计划的公告

【国防军工】

*ST 舜船:关于法院裁定受理公司重整的公告

【化工】

永利股份:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的公告

永利股份:关于下属控股子公司减资退出其参股公司暨新设墨西哥子公司的公告

万华化学:控股股东国有股股权性质变更公告

滨化股份:关于投资参与组建滨州农村商业银行股份有限公司获得中国银监会筹建批复的公告

广东榕泰:发行股份及支付现金购买资产之股份发行结果暨股本变动公告

亚星化学:18 日复牌 拟 21.7 亿元收购资产

【机械设备】

晋亿实业:关于铁路扣件采购中标公告

玉龙股份:关于股东减持股份的提示性公告

黄海机械:关于子公司冻干人用狂犬病疫苗(Vero 细胞)获得印度药品注册证的公告

华东重机:日常经营重大合同公告

海立美达:18 日复牌 拟收购第三方支付企业

航天科技:18 日复牌 拟 17.5 亿并购拓展汽车电子业务

三一重工:子公司获得武器装备科研生产许可证

上工申贝:18 日起停牌 浦东国资委拟筹划重大事项

永贵电器:18 日复牌 拟收购资产加码精密结构件

合锻股份:获公司股东增持逾 64 万股

【计算机】

汉鼎股份:关于公司首期股票期权激励计划预留部分第一个行权期采取自主行权模式的提示性公告

东方通:关于完成吸收合并全资子公司的公告

大华股份:关于与国开行签订开发性金融合作协议的公告

同花顺:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

科远股份:关于签署锅炉炉膛参数测量和燃烧优化系统现场应用合作协议的公告

广电运通:关于全资子公司运通信息完成增资及工商变更的公告

威创股份:拟拓展幼教产业布局 18 日复牌

【建筑材料】

万里石:关于完成工商登记变更并换发营业执照的公告

海螺水泥:关于媒体报道的澄清公告

嘉寓股份:年报拟推 10 转 12

金圆股份:股东康恩贝集团拟减持至多 4000 万股

【建筑装饰】

鸿路钢构:全体董事及高级管理人员关于非公开发行股票填补回报措施得以切实履行的承诺

苏交科:中信建投定增财富 8 号定向资产管理合同

苏交科:太仓铭源投资中心(有限合伙)有限合伙协议

苏交科:宁波协慧投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

【交通运输】

飞马国际:关于控股股东开展融资融券业务的公告

华贸物流:关于与港中旅财务有限公司签署《金融服务框架协议》的公告

【农林牧渔】

东方海洋:年报拟推 10 转 10 业绩预增

【汽车】

广汇汽车:关于收到《中国证监会行政许可申请终止审查通知书》的公告

南方轴承:第一期员工持股计划(草案)

【轻工制造】

姚记扑克:关于投资设立上海姚记食品进出口贸易有限公司的公告

合兴包装:关于投资设立智能集成服务公司的公告

永新股份:关于股权激励计划第三个行权期对应股票期权注销完成的公告

爱迪尔:年报拟推 10 转 20

【商业贸易】

深圳华强:关于重庆市沙坪坝区政府与华强北国际创客中心签署合作建设众创空间框架协议的公告

红旗连锁:关于使用自有闲置资金进行投资理财的公告

民生控股:关于控股子公司增资事宜获北京市商委批复的公告

南纺股份:关于涉及诉讼的公告

【通信】

金亚科技:关于拟投资成立全资子公司的公告

高新兴:关于第一期员工持股计划的提示性公告

键桥通讯:关于收到中标通知书的公告

佳讯飞鸿:关于收到中国证监会终止审查非公开发行股票申请通知书的公告

东信和平:关于公司首期限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的公告

宜通世纪:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金之标的资产过户完成情况的公告

吴通控股:关于公司获得大数据中心建设项目备案通知书的公告

吴通控股:关于全资子公司吴通天线获得专利证书的公告

恒宝股份:关于公司董事短线交易的公告

【医药生物】

桐君阁:关于公司与中节能财务有限公司签署《金融服务协议》的关联交易公告

丽珠集团:关于荣获 2015 年度广东省科学技术奖的公告

辅仁药业:关于收到财政补助资金的公告

金达威:关于在新加坡注册全资公司的公告

中恒集团:关于子公司获得药物临床试验批件的公告

灵康药业:关于公司药品注册进度的公告

金达威:关于全资子公司 KINGDOMWAYPTE.LTD.购买 VITAKIDSPTTE.LTD.和 PINKOFHEALTHPTE.LTD.股权的公告

科华生物:关于产品获得医疗器械注册证的公告

戴维医疗:关于取得发明专利证书的公告

海南海药:关于子公司获得药物临床试验批件的公告

康弘药业:关于获得药物临床试验批件的公告

楚天科技:关于上海睿想信息科技有限公司完成工商变更的公告

【有色金属】

安泰科技:关于公司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标的资产过户完成的公告

【综合】

天润控股:关于非公开发行股票申请获得中国证监会核准批复的公告

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