

晨会纪要(2016年02月19日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板做市商制度需尽快完善）
- 【公司评论】 银信科技(300231)：银信科技 2015 年业务收入超预期，归母净利润同比增长 48.21%
- 【公司评论】 海康威视(002415)：2015 年营业收入保持高增长，盈利增速放缓
- 【宏观策略】 1 月物价反弹略低于市场预期
- 【公司评论】 国民技术（300077）2015 年业绩快报点评

财经要闻：

1. 社保基金提前增资多家公募基金，百亿级资金 19 日即可入市
2. 国办：建设一批国家级创新平台和双创基地
3. 国管局：在全国公共机构推广应用新能源汽车
4. 工信部冯飞：“九招”加速过剩产能退出
5. 1 月 CPI 涨幅扩大 低通胀格局将延续
6. 央行：四大行 1 月底人民币贷款总额 36.57 万亿
7. 中国 1 月末央行口径外汇占款创历史第二大降幅
8. 1 月保险资管产品合计注册规模 76.64 亿元
9. 环保部：十三五启动工业污染源全面达标排放计划
10. 工信部和海洋局签署合作协议 促进海洋经济发展
11. 20 大房企 2 月继续积极拿地
12. 发改委组织实施环保领域创新能力建设专项
13. 央行：原则上每个工作日均开展公开市场操作
14. 监管层叫停机构涉水 P2P 互联网金融类创新恐承压
15. 浙江发布“2025 行动纲要” 重点发展 11 类产业
16. 证监会查办东莞证券清仓传闻案主角被罚款 15 万
17. 超级玻璃或颠覆可穿戴
18. A 股震荡微跌结束连阳军工创业板股疲软
19. 恒指高开全日升 2.3% 博彩股石油股涨幅居前
20. 周四美股结束连续三日收高纳指收跌 1%

重点公告：

- 陕西黑猫:拟定增募资 25 亿元拓展主业
- 东方园林：中标 4.83 亿工程项目
- 天海投资：拟 60 亿美元收购纽交所上市公司 Ingram Micro
- 海欣食品:控股股东减持 1426 万股 占比 5.04%
- 三木集团：大股东减持近 2316 万股，占比 4.98%

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	3053.70	-0.31%
上证综指	2862.89	-0.16%
深证综指	1841.42	-0.34%
恒生指数	19363.08	2.32%
中小板指数	6687.46	-0.59%
创业板指数	2190.91	-1.10%
新三板做市指数	1255.49	0.13%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	8.2%	-16.3%	9.8%
电子元器件(中信)	7.8%	-20.0%	18.8%
综合(中信)	7.3%	-17.7%	18.0%
农林牧渔(中信)	7.2%	-20.5%	23.1%
有色金属(中信)	7.1%	-17.4%	-6.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	1.4%	-11.8%	3.5%
食品饮料(中信)	1.9%	-14.0%	3.2%
餐饮旅游(中信)	2.3%	-14.5%	50.3%
非银行金融(中信)	3.2%	-25.7%	-31.9%
电力及公用事业(中信)	4.2%	-27.3%	-9.0%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板做市商制度需尽快完善）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsec.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）2月19日新增做市商：红塔证券后续加入为和达科技（831762.OC）提供做市服务，新时代证券后续加入为沃田农业（832139.OC）提供做市服务，西南证券后续加入为巨科新材（833722.OC）提供做市服务，国海证券后续加入为普诺威（830908.OC）提供做市服务。截至2月18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18日，三板做市收于1255.49点，上升0.13%。涨跌幅方面，华龙巨水上涨40.28%，收于5.05，位列做市板块每日涨幅榜首；北鼎晶辉上涨16.28%，收于股价3.50，松科快换上涨13.60%，收于6.60。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18日新增挂牌企业9家，其中信息科技行业挂牌企业3家，工业行业挂牌企业1家，其他类5家。

【每日投资机会】剧星传媒(833153.OC)、东方股份(833374.OC)、悦然心动(835625.OC)、硕源科技(831476.OC)、中喜生态(831439.OC)、中际联合(831344.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板做市商制度需尽快完善

风险提示:系统性风险

银信科技(300231)：银信科技 2015 年业务收入超预期，归母净利润同比增长 48.21%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

2016年2月17日，银信科技发布业绩快报称：2015年全年实现营业总收入67105.93万元，较上年同期增长37.15%，超过了我们之前预测的62912.73万元收入规模；归属于上市公司股东的净利润8556.16万元，较上年同期增长48.21%，与我们之前预测的全年约8470万元净利润和46.8%的净利润增速基本吻合。随着公司主营业务在新区域和新行业的不断拓展以及大数据公司成立，我们认为公司的发展将进入一个全新的发展阶段，建议积极关注。

主营业务确定的增长空间为公司业绩增长提供安全垫：前瞻产业研究院预测数据显示，2015-2020年，中国数据中心IT基础设施服务行业规模年均复合增长率为27%，到2020年市场规模达到1550.47亿元；随着公司服务网络的不断完善，新区域和新行业的不断拓展，我们能为公司的主营业务之一的IT基础设施服务能够实现较快增长，同时也将带动主营业务之二的系统集成业务的较快增长，保证公司营业总收入的快速增长。

数云科技为公司在大数据和云计算领域打开新的业务增长点：公司早已经致力于云计算和大数据的相关技术研发，并在公司主营业务领域实践了基于大数据分析技术的智能化IT运维业务，考虑到公司主营业务的客户行业分布涉及银行、运营商、政府、保险、交通、商业等众多领域，这些用户自身便是大数据的拥有者，同时也是大数据相关服务的需求者，我们认为公司设立数据科技全资子公司后，在大数据和云计算领域也将大有可为。

投资建议：2017年公司业务收入规模将突破10亿元，归属上市公司股东的净利润将达到约1.5亿元。2015年-2017年EPS分别为0.25、0.35以及0.46元。给予买入-A建议，6个月目标价为30元。

风险提示：公司业务发展战略不及预期。

海康威视(002415)：2015 年营业收入保持高增长，盈利增速放缓

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

公司动态：公司发布2015年全年业绩快报，营业收入实现253.28亿元，同比上升46.97%，营业利润54.87亿元，同比上升25.35%，营业利润率21.67%，同比下降3.73个百分点，归属于上市公司股东的净利润58.43亿元，同比上升25.23%。公司认为，依托领先的技术创新能力、完善的产品开发体系和日渐增强的国内外营销网络，以及一体化的行业解决方案能力，在国内及海外市场继续保持了良好的发展势头。报告期股份公司按照高新技术企业15%的所得税税率预缴所得税，与上年同期按照国家规划布局内重点软件企业10%的所得税税率计缴相比，也影响了净利润增长速度。

点评：

收入保持快速增长，行业成长性依然可观：公司全年销售收入253.28亿元，超年初制定的200亿元的销售目标，从第四季度单季度的销售收入达到86.50亿元的销售规模看，公司在需求端仍然保持了强劲的势头，作为国内外安防视

频监控行业的龙头企业，在行业整体处于上升过程中，未来依然拥有可观的成长性预期。

营业利润率下滑预计受到毛利率影响：公司全年营业利润率同比下降 3.73 个百分点，第四季度单季度营业利润率仅为 20.01%，尽管尚未公布年度毛利率，但是从公司前三季度的毛利率水平可以看出，营业利润的下滑主要受到毛利率的影响，由于政府采购需求放缓，渠道市场竞争激烈，使得公司的产品毛利率水平受到比较大的压力。

技术实力与激励机制并举，保持公司强劲竞争力：公司拥有庞大的技术工程师团队，之前推出的“核心员工跟投创新业务平台”也能够为人才提供一个展示自身水平的舞台，尽管市场的竞争状况增加，但是我们认为凭借着在系统集成、跟踪识别、大数据分析运用等多方面的技术研发拓展，公司具备了充分的原生性竞争实力，在提供高附加值产品和服务方面保持强劲的竞争力。

投资建议：我们预测公司 2015 年至 2017 年每股收益分别为 1.44、1.85 和 2.41 元。净资产收益率分别为 29.1%、28.9%和 28.8%，给予买入-A 评级，6 个月目标价为 41.70 元，相当于 2015 年至 2017 年 29.0、22.5、17.3 倍的动态市盈率。

风险提示：政府机关单位采购需求放缓；市场竞争压力增大影响公司盈利能力；

1 月物价反弹略低于市场预期

何筱微 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

根据国家统计局最新数据显示，1 月居民消费价格（CPI）同比上涨 1.8%（前值 1.6%），环比 0.5%，与前值持平。1 月工业生产者出厂价格（PPI）同比-5.3%（前值-5.9%），环比-0.5%（前值-0.6%）。1 月 CPI 涨幅略低于市场平均预期的 1.9%，但比前值同比涨幅扩大 0.2 个百分点。一是去年同期基数水平较低，二是由于极寒天气，导致鲜菜同比上升 14.7%（前值 11.75%）；三是受劳动力成本上涨影响，部分服务价格同比涨幅较高。向前看，农业部公布的高频数据显示，农产品批发价格总指数和菜篮子产品批发价格指数在 2 月 6 日以后开始逐步回落，并且 2015 年 2 月 CPI 环比 1.19%，基数水平较高，2 月份 CPI 同比应该有所回落。1 月工业生产者出厂价格（PPI）跌幅收窄 0.6 个百分点，环比收窄 0.1 个百分点，基本符合之前的市场预期。PPI 同比跌幅收窄主要是去年同期基数水平较低。环比降幅略有收窄的原因是部分工业行业出厂价格由降转升或降幅缩小。“去产能”是 2016 年经济工作的第一要务，伴随着僵尸企业的淘汰，供给端收缩成为大概率事件，PPI 的逐步回升也在市场预期之中。

从货币政策来看，1 月 CPI 的季节性反弹对货币政策的边际影响较弱。央行在利率和汇率之间寻找新平衡，一方面春节之后，银行间 Shibor 利率并没有出现明显下降，央行宣布继续每天进行公开市场操作（以往是周二和周四），宣布下调 MLF 利率，稳定利率水平。从近期地方债发行的情况下，利率水平偏高，另一方面为了稳定人民币预期，央行有不能过分释放流动性刺激资本外流。最新数据显示，1 月央行口径外汇占款下降 6445 亿，有所回落，但是绝对值依旧不小。央行采取的是更为灵活的货币政策工具解决当前利率和汇率之间的平衡关系。

国民技术（300077）2015 年业绩快报点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告：国民技术（300077），公布 2015 年业绩快报，收入同比增长 31.69%达到 5.61 亿元，归属上市公司股东净利润同比上升 747.39%，达到 8,601 万元，公司认为主要上升的原因包括智能卡芯片及 RCC 移动支付等业务收入均同比增长，严格控制管理费用并调整清理效益欠佳的产品研发项目，办公及研发费用同比下降，投资收益同比增加。

点评：公司是一家信息安全领域的集成电路的 IC 设计公司，产品包括了金融 IC 卡，无线射频模块、可信计算 TPM2.0 国密算法体系，我们可以看到尽管银行金融 IC 卡芯片的国产化进程仍然较为缓慢，但是在社保卡、健康卡方面的芯片国产化进程已经迅速渗透，伴随着移动支付的发展，RCC 通信模块和 TPM2.0 国密算法模块也具备了市场开拓的前景，同时在成本方面的有效控制也是公司最终业绩能够大幅回升的主要原因，之前的业绩预告也披露公司预计非经常性损益对净利润的影响金额为 4,059.31 万元。我们认为公司逐步摆脱了过去产品技术标准不被认可而艰难前行的局面，进入了一个成长发展的轨道，盈利能力也将逐步回归到行业合理的水平，建议积极关注。

【财经要闻】

1. 社保基金提前增资多家公募基金，百亿级资金 19 日即可入市

券商中国记者 18 日获悉，全国社保基金 18 日给多家境内委托管理人划账总计约 100 亿元人民币的资金，用于在二级市场购买股票。业界表示，尽管这笔投资属于每年常规新增投资，但划账的时间较往年稍稍提前，有可能是看好当下 A 股的投资机会。按照过往社保基金的投资风格，社保比较倾向于蓝筹和有业绩支撑的成长股。目前全国社会保障基金境内委托管理人包括南方基金、博时基金、华夏基金、鹏华基金、长盛基金、嘉实基金、易方达基金、招商基金等 18 家。知情人透露，几家规模稍大的境内委托管理人均收到了几亿

元不等的资金，这笔资金总规模大概有 100 亿资金左右，并且已于 18 日到账，19 日即可入市。多位境内委托管理人的负责人称，由于社保规模不断扩大，社保每年都会年初给委托管理人增加资金，这笔资金就属于每年的常规动作。尽管如此，今年这笔资金到账的时间比往年稍早。业界由此判断，不能排除社保基金认可目前点位下的投资机会。

2. 国办：建设一批国家级创新平台和双创基地

据中国政府网 18 日消息，为充分发挥各类创新主体的积极性和创造性，发挥科技创新的引领和驱动作用，紧密对接实体经济，有效支撑我国经济结构调整和产业转型升级，需要继续推动众创空间向纵深发展，在制造业、现代服务业等重点产业领域强化企业、科研机构和高校的协同创新，加快建设一批众创空间，国务院办公厅发布关于加快众创空间发展服务实体经济转型升级的指导意见。意见要求，通过龙头企业、中小微企业、科研院所、高校、创客等多方协同，打造产学研用紧密结合的众创空间，吸引更多科技人员投身科技型创新创业，促进人才、技术、资本等各类创新要素的高效配置和有效集成，推进产业链创新链深度融合，不断提升服务创新创业的能力和水平。意见明确了五项重点任务：在重点产业领域发展众创空间；鼓励龙头骨干企业围绕主营业务方向建设众创空间；鼓励科研院所、高校围绕优势专业领域建设众创空间；建设一批国家级创新平台和双创基地；加强众创空间的国际合作。

3. 国管局：在全国公共机构推广应用新能源汽车

据新华网消息，国家机关事务管理局公共机构节能管理司负责人 18 日介绍，下一步将加大在全国公共机构推广应用新能源汽车的工作力度，争取到 2020 年广泛应用。公共机构是全部或部分使用财政性资金的国家机关、事业单位、团体组织，具体包括国家机关、大中小学、医院、文化场馆、科技馆、体育场馆等。这位负责人介绍，公共机构带头推广应用新能源汽车是义不容辞的责任，但这项工作目前面临着充电桩等配套设施建设前期投入大、成本回收周期长等困难。为破解这一难题，适应公务用车制度改革后干部职工的出行需求，2015 年以来，国管局和中直管理局在中央和国家机关开展了新能源汽车自助分时租赁试点工作，共配租运营新能源汽车 230 余辆，建成充电设施 461 余套。通过连续运营 6 个月的统计数据测算，每辆新能源汽车每年可租赁运行 1.24 万公里，按照同类车型能耗核算，可节油 1200 余升，减少碳排放 2.77 余吨，既取得了明显的节油减排效果，又方便了干部职工的绿色出行。他表示，下一步将加大在全国公共机构推广应用新能源汽车的工作力度，鼓励和支持公共机构创新商业运营模式，引进社会资本利用既有停车位参与充电桩建设和提供新能源汽车应用服务。

4. 工信部冯飞：“九招”加速过剩产能退出

去产能是 2016 年我国经济工作重点任务之一。近期，国务院先后印发关于钢铁、煤炭等行业化解过剩产能实现脱困发展的意见，承担组织实施工作的相关部委，将如何推进这项工作？工信部副部长冯飞 18 日接受记者采访，阐述工作思路。据新华网消息，冯飞表示，工信部将按照国务院出台的化解过剩产能实现脱困发展的指导意见落实决策部署，总的思路是要通过法律、标准和经济的手段来加快过剩产能的退出，主要有九个方式：一是通过加强环保执法来压减产能；二是通过能耗标准的严格实施来压减产能；三是加严质量标准的实施压减产能；四是对于安全标准加强实施和监管，对不达到强制性标准的要立即停产整改；五是技术方面，比如说对于炼铁的高炉不足 400 立方米，炼钢电炉、转炉不足 30 吨的要予以退出。此外，相关部委还将采取措施促进企业主动压减产能，通过兼并重组压减产能，通过转产搬迁来压减产能；最后一个渠道是，通过国际产能合作压减转移产能。

5.1 月 CPI 涨幅扩大 低通胀格局将延续

国家统计局 18 日公布，1 月全国居民消费价格总水平（CPI）同比上涨 1.8%，连续 3 个月回升，涨幅较上月扩大 0.2 个百分点，创去年 9 月以来新高。1 月全国工业生产者出厂价格（PPI）环比下降 0.5%，同比下降 5.3%，降幅分别比上月收窄 0.1 和 0.6 个百分点。PPI 同比降幅自去年 4 月以来首次收窄，结束了连续 5 个月保持在 5.9% 的状态。

6. 央行：四大行 1 月底人民币贷款总额 36.57 万亿

央行数据显示，中国四大行 1 月底人民币贷款总额 36.57 万亿元，而去年底这一数额为 36.02 万亿元，1 月四大行人民币贷款净增加 5455 亿元。具体看，1 月底，四大行各项人民币贷款余额为 365715.00 亿元。其中，境内贷款余额为 364933.33 亿元。数据还显示，1 月底，四大行各项人民币存款余额为 555461.44 亿元。其中，个人存款余额为 266386.31 亿元，单位存款余额为 246534.60 亿元。

7. 中国 1 月末央行口径外汇占款创历史第二大降幅

央行 2 月 18 日公布数据显示，1 月央行口径人民币外汇占款下降 6445 亿元，至 24.2 万亿元人民币，创历史第二大降幅。去年 12 月，央行口径人民币外汇占款下降 7082 亿元，至 24.85 万亿元，为历史最大降幅。此前公布的外储数据显示，中国外汇储备连续缩水，1 月份再降 994 亿美元，至 32309 亿美元。去年 12 月下降 1079 亿美元，曾创历史最大单月降幅。

8.1 月保险资管产品合计注册规模 76.64 亿元

18 日，中国保险资产管理业协会发布了 2016 年 1 月份的保险资管产品注册数据。数据显示，2016 年 1 月，7 家保险资产管理公司共注册各类资产管理产品 7 项，合计注册规模 76.64 亿元。其中，基础设施债权投资计划 3 项，注册规模 21.64 亿元；不动产债权投资计划 3 项，注册规模 42 亿元；股权投资计划 1 项，注册规模 13 亿元。中国保险资产管理业协会统计数据显示，截至 2016 年 1 月底，保险资产管理机构累计发起设立各类债权、股权和项目资产支持计划 506 项，合计备案（注册）规模 13427.14 亿元。其中，在注册制实行之后，2013 年注册各类资产管理产品 103 项，合计注册规模 3688.27 亿元；2014 年注册各类资产管理产品 175 项，合计注册规模 3801.02 亿元；2015 年注册各类资产管理产品 121 项，合计注册规模 2706.13 亿元。

9. 环保部：十三五启动工业污染源全面达标排放计划

据国新办网站消息，国务院新闻办于 2 月 18 日下午 3 时举行中外媒体见面会，请环境保护部部长陈吉宁介绍推进大气污染治理和加强环境保护等方面情况，并答记者问。陈吉宁表示，“十三五”环保部专门启动了一个很重大的项目——工业污染源全面达标排放计划，要求企业达标排放。陈吉宁还表示，中国今天的环境问题可以概括为三句话：环境污染严重、环境风险高，生态损失大。我们确实还面临着非常严峻的环境形势。

10. 工信部和海洋局签署合作协议 促进海洋经济发展

据国家海洋局网站消息，2 月 18 日，工业和信息化部、国家海洋局在京召开促进海洋经济发展战略合作座谈会，并签署合作协议，这标志着工业和海洋领域合作进入了全面深化的新阶段。工业和信息化部党组书记、部长苗圩，国家海洋局党组书记、局长王宏出席座谈会，并代表双方在《工业和信息化部 国家海洋局促进海洋经济发展战略合作协议书》上签字。会上，苗圩指出，党的十八大提出海洋强国战略后，2013 年习近平总书记又提出“一带一路”战略构想，21 世纪海上丝绸之路是这一战略构想的重要组成部分，因此，大力发展海洋经济、加快建设海洋强国已成为今后一个时期既重要又紧迫的战略任务。21 世纪是海洋的世纪，在海洋矿产资源开发、海水综合利用、海洋可再生能源开发、海洋综合观测监测装备、海洋生物医药、海洋信息化等领域，我国还处在起步或快速发展的阶段，我国海洋经济发展大有潜力可挖。

11.20 大房企 2 月继续积极拿地

中原地产研究部统计数据显示，截至 2 月 17 日，20 大标杆房企合计拿地金额达到了 176.3 亿，预计最后全月将在 250 亿左右，这一数据虽然低于前几个月，但因为 2 月的特殊性，土地出让数量较少，整体看，标杆房企依然维持了非常积极的拿地意愿。对比来看，2 月份拿地金额已经超过 2015 年 2 月全月的 155.52 亿，预计全月同比拿地金额涨幅将高达 5 成以上。整体看：房企拿地主要集中在一二线城市。多家企业在 2015 年 3 季度开始加速积极拿地。从 2 月份积极拿地的企业看，保利、万科、首开、碧桂园、恒大、融创、富力、绿城等企业拿地均非常积极。中原地产统计数据显示：2015 年来，20 大标杆房企合计在土地市场投入了 3517.13 亿拿地，而从在一线城市的占比看，历史首次突破了 50% 比例，占比高达 50.74%。

12. 发改委组织实施环保领域创新能力建设专项

据发改委网站 18 日消息，为贯彻落实《国家发展改革委关于实施新兴产业重大工程包的通知》（发改高技〔2015〕1303 号），着力提高环保领域自主创新能力，促进环保产业快速发展，发改委决定组织实施环保领域创新能力建设专项，构建环保领域创新网络。专项目标提出，未来 2—3 年，建成一批环保领域创新平台，为环保领域相关技术创新提供支撑和服务。以推进经济发展方式转变为着力点，通过建立和完善环保领域的技术创新平台，集聚整合创新资源，加强产学研用结合，突破一批关键共性技术并实现产业化，促进环保产业的快速发展，为培育和发展战略性新兴产业提供动力支撑。

13. 央行：原则上每个工作日开展公开市场操作

据央行网站 18 日消息，为完善公开市场操作机制，提高公开市场操作的针对性和有效性，人民银行决定延续前期增加公开市场操作频率的有关安排。即日起，根据货币政策调控需要，原则上每个工作日开展公开市场操作。如因市场需求不足等原因未开展操作，也将发布《公开市场业务交易公告》予以说明。

14.监管层叫停机构涉水 P2P 互联网金融类创新恐承压

《21 世纪经济报道》报道，福建证监局年前发文要求所辖各证券期货经营机构对 P2P 平台融资类业务进行自查，并叫停了一只由券商、P2P 平台、保险公司合作开发的小额融资产品。监管层叫停机构涉水 P2P，业内预计互联网金融类创新恐承压。证监局指出，上述模式下证券公司涉嫌向 P2P 平台提供客户信息、向客户推荐相关业务、监管客户有关账户、限制客户资产转移等违规行为。该证监局所辖券商只有华福证券和兴业证券，但通报并未指明券商所在地区。业内称，P2P 为券商客户提供融资，相当于券商为 P2P 平台引流，这一做法存在业务防火墙缺失的问题，而融资客户的融资投向不受约束，考虑到券商客户的特点，不排除资金投向股市，而这将演变为券商为客户变相提供场外配资便利。

15.浙江发布“2025 行动纲要” 重点发展 11 类产业

浙江省政府日前公布《中国制造 2025 浙江行动纲要》，明晰该省制造产业的重点发展方向，将集中在机器人与智能装备、新材料、时尚轻纺业等十一大类。制造业是浙江省国民经济的支柱产业，也是其实施创新驱动发展战略、推进转型升级的主战场。“2025 浙江行动”产业发展重点方向的确定，源于浙江省今后一段时期经济社会发展重大需求。浙江省政府在纲要中指出，将集聚国内外高端创新要素，突破发展一批优势和战略性制造产业，着力提升传统优势制造产业智能化水平，抢占未来产业竞争制高点。纲要明确，未来产业发展重点分别为机器人与智能装备、新能源汽车与现代交通装备、高端船舶与海洋工程装备、新能源和节能环保装备、通信网络与智能终端、专用集成电路与新型元器件、物联网云计算大数据和工业软件、生物医药和高性能医疗器械、新材料、绿色石油化工、时尚轻纺业。

16.证监会查办东莞证券清仓传闻案主角被罚款 15 万

曾经引起轰动的“东莞证券清仓传闻”案主角刘钦涛被证监会处罚，证监会认定，刘钦涛编造并以通过东方财富网股吧发帖方式，在网络上公开传播虚假证券信息的行为，违反证券法第 78 条的规定，依据证券法第 206 条，对其作出责令改正并处以 15 万元罚款的决定。去年 6 月，济南刘钦涛在股吧发布东莞证券通知客户清仓的虚假信息，引起市场恐慌，致股指快速下跌。对此，证监各方立即行动，短短 15 天案件即告破，并快速移交处罚委。该案也成为行刑同步联合办案的典范。

17.超级玻璃或颠覆可穿戴

如果说电子设备搭载曲面屏还有那么一丝新意的话，那么一款可以像纸一样卷起来的电脑可以让用户立马忘记它。据媒体报道，德国肖特玻璃厂就带来一项这类电子产品的重要材料——一种比头发丝还薄的玻璃，却能经得起数万次弯折。报道称，此种超薄玻璃的弯折不是轻轻的来回撇动，而是可以承受接近 180 度的大幅度挤压折弯，再恢复正常。玻璃厚度为 70 微米，将这些玻璃成卷地发货，每个单片玻璃有四分之一英里长。业内人士指出，随着虚拟现实、增强现实、可穿戴设备等技术的发展与普及，电子产品界的“弯潮”就大有不可抑制的趋势，作为曲面屏新突破的超薄玻璃无疑将引起产业界的高度关注。或许要不了多久，大家就能实现把电脑或手机卷在手腕上的梦想。超薄玻璃凭借轻巧、透过率高、光电性能好、环保等优越性和其本身具有的特质，在当今社会中的适应能力越来越强。我国的各个行业、不同的领域都越来越需要超薄玻璃，都希望通过超薄玻璃的使用可以更好地帮助这一领域发展，可以更好的为其服务，对于超薄玻璃的使用已经成为我国经济发展的一大趋势，超薄玻璃在众多高科技行业中扮演着越来越重要的角色。

18.A 股震荡微跌结束连阳军工创业板股疲软

周四（2 月 18 日），A 股全天窄幅震荡，军工、创业板股较为疲软。A 股收盘小跌，结束连阳走升。当天有近 70 只非 ST 股收盘涨停，显示个股行情仍活跃。截至收盘，上证综指跌 0.16%报 2862.89 点；深证成指跌 0.45%报 10116.40 点。两市当日成交金额为 5896 亿元，上日同期为 5688 亿元。中小板指跌 0.59%，创业板指跌 1.1%，沪深 300 指数跌 0.3%。万得全 A 指数跌 0.27%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）跌 0.29%。申万一级行业多数出现回调。建筑材料、钢铁、房地产、采掘板块小涨。银行、非银金融板块微跌，国防军工板块下滑 1.7%。概念股方面，次新股指数涨 3%，装饰园林指数涨 2%。粤港澳自贸区、上海本地重组指数均升 1.7%。国企改革、中日韩自贸区、燃料电池、新疆区域振兴、在线教育、创投指数同样录涨。股指期货方面，沪深 300、上证 50 股指期货主力合约分涨 0.01%、0.19%、中证 500 股指期货主力合约跌 0.07%。

19.恒指高开全日升 2.3%博彩股石油股涨幅居前

周四，港股跟随外围高开，在高位维持窄幅震荡。截至收盘，恒指涨 2.32%或 438.51 点，报 19363.08 点；恒生国企指数涨 3%或 237.71 点，报 8166.47 点；恒生红筹指数涨 3.1%或 105.23 点，报 3496.03 点。大市全日成交 726 亿港元。蓝筹股普涨，仅利丰、康师傅控股下跌。博彩股金沙中国、银河娱乐涨逾 5%。受油价暴涨提振，石油股中海油、中石油、中石化涨逾 3.5%。内险股中国平安、中国

人寿涨逾 3.5%，内银股交通银行、建设银行、工商银行等涨逾 1.5%。地产股华润置地、信和置业、九龙仓集团等涨逾 2%。重磅股汇丰控股、港交所、中国移动、腾讯控股涨逾 1%。

20.周四美股结束连续三日收高纳指收跌 1%

美股周四结束连续三日上涨，纳指下挫 1.03%。美国原油库存数据发布后，油价闻讯下挫压制能源股，令美股承压。与此同时，经合组织下调了全球增长预期，评级机构穆迪也警告全球经济下行风险增加。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 40.40 点，报 16413.43 点，跌幅为 0.25%；标准普尔 500 指数下跌 8.99 点，报 1917.83 点，跌幅为 0.47%；纳斯达克综合指数下跌 46.52 点，报 4487.54 点，跌幅为 1.03%。经济合作与发展组织 OECD 周四发布报告，下调了全球经济增长预期，指出巴西、德国和美国的经济增长速度正在放缓，并发出警告称某些新兴市场国家面临着汇率波动的风险。而穆迪投资者服务机构也发出警告称，自去年 11 月份以来，全球经济增长所面临的风险已有所增强，而世界各国领导人则已没有太多余地能利用财政和货币政策工具来消除这种威胁。旧金山联储主席威廉姆斯在洛杉矶的一次讲话中表示，美国经济整体而言“看上去相当良好，”他继续支持联储采取渐进加息路线。经济数据方面，美国 2 月 13 日当周初请失业金人数 26.2 万，预期 27.5 万，前值 26.9 万，26.2 万这一数字创下三个月新低。该报告表明，虽然 1 月非农就业报告欠佳，但美国经济仍在创造就业岗位。美国谘商会 Conference Board 周四发布报告称，1 月领先指标月率下降 0.2%，连续 2 个月下降，触及去年 5 月来最低。数据显示，美国 1 月领先指标月率降 0.2%，至 123.2，预期为降 0.2%。

【重点公告】

【采掘】

陕西黑猫:拟定增募资 25 亿元拓展主业

【传媒】

长江传媒:关于有关高级管理人员接受组织调查的公告

广电网络:关于与陕西省卫生和计划生育委员会开展信息化战略合作的公告

华谊兄弟:王忠磊拟担任华谊创星董事长

奥飞动漫:领投时光机虚拟现实公司 A 轮融资

光环新网:与三快科技签订 IDC 服务合同

【电气设备】

易事特:关于 2015 年度计提资产减值准备的公告

易事特:关于开展融资租赁事项的公告

摩恩电气:关于投资设立上海摩恩电缆股份有限公司的公告

明家科技:关于部分限售股份解禁并上市流通的提示性公告

明家科技:关于持股 5%以上股东承诺不减持公司股票的公告

隆基股份:重大合同公告

中电鑫龙:关于公司收到政府补贴的公告

易事特:年报拟 10 送 10 派 2.6 元

国轩高科:获动力电池大额合同

【电子】

卓翼科技:关于参股公司获准挂牌新三板的公告

有研新材:关于投资设立并购基金的公告

艾比森:关于完成回购注销部分已授予未解锁限制性股票的公告

风华高科:关于公开要约收购光韵科技股份有限公司 35%-40%股权获得国家改革和发展委员会核准批复的公告

硕贝德:关于重大资产购买之标的资产过户完成的公告

彩虹股份:关于重大资产出售暨关联交易实施结果公告

深华发 A:19 日复牌 控股股东追加质押降低平仓风险

【房地产】

电子城:2016 年度第一期中期票据发行公告

绿地控股:关于拟通过增资扩股方式投资控股江苏省建筑工程集团有限公司的公告

【纺织服装】

步森股份:关于选举公司董事长的公告

【非银金融】

国元证券:关于获准设立 2 家分支机构的公告

【公用事业】

维尔利:关于签订《战略合作框架协议》暨对外投资的公告

清新环境:关于向控股子公司赤峰博元科技有限公司增资的公告

【国防军工】

中国重工:拟向控股股东转让三家公司股权

【化工】

万润股份:关于持股 5%以上的股东减持公司股份的预披露公告

利民股份:南通丰盈投资合伙企业(有限合伙)合伙协议

利民股份:非公开发行股票预案

回天新材:关于孙公司对外投资的公告

沧州大化:关于股票可能被实施退市风险警示的第二次提示性公告

天晟新材:广发原驰·天晟新材 1 号集合资产管理计划资产管理合同(草案)

蓝丰生化:关于宁夏蓝丰诉讼事项的公告

清水源:年报拟 10 转 18

回天新材:下属公司战略投资 e 养车

【机械设备】

梅安森:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

高澜股份:关于获准成为印度国家电网公司 STATCOM 项目水冷系统合格供应商的公告

金盾股份:关于签订日常经营合同的公告

纽威股份:关于公司民用核安全设备设计和制造许可证延续申请获批的公告

秦川机床:两股东累计减持 3000 万股

东杰智能:拟 10 派 1.1 元

【计算机】

超图软件:关于公司与全资子公司签署出资转让协议的公告

中科创达:与高通成立合资公司

信雅达:实控人提议年报 10 转 10 并派现

【家用电器】

兆驰股份:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的公告

同洲电子:关于完成变更公司注册资本的公告

【建筑装饰】

精工钢构:关于公司下属控股公司获得高新技术企业证书的公告

东方园林: 中标 4.83 亿工程项目

【交通运输】

连云港:关于控股子公司连云港新东润港务有限公司完成注销登记的公告

天海投资: 拟 60 亿美元收购纽交所上市公司 Ingram Micro

【农林牧渔】

升华拜克:关于收到中国证监会《关于不予核准浙江升华拜克生物股份有限公司发行股份购买资产并募集配套资金的决定》的公告

福建金森:关于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

【汽车】

长安汽车:关于就投资科力远混合动力技术有限公司签署《增资扩股框架协议》的公告

云内动力:拟 6000 万元投资参股 CHS 公司合作混合动力技术

【轻工制造】

齐峰新材:关于获批博士后科研工作站的公告

青岛金王:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

石岘纸业:关于中国证监会受理公司重大资产重组行政许可申请的公告

【商业贸易】

中天能源:关于全资子公司新增原油进口分销业务提示性公告

茂业通信:大股东追加质押股份保证金 19 日复牌

南宁百货:洪婉玲与前海人寿非一致行动人

【食品饮料】

海欣食品:关于部分控股股东,实际控制人减持股份的公告

海欣食品:控股股东减持 1426 万股 占比 5.04%

【通信】

光迅科技:关于持股 5%以上股东减持计划的提示性公告

鑫茂科技:拟 10 转 20

【休闲服务】

国旅联合:关于对融智讯达增资暨对外投资的公告

【医药生物】

桐君阁:金融服务协议(草案)

柳州医药:非公开发行股票发行结果暨股份变动公告

金城医药:关于公司获得药物临床试验批件的公告

安科生物:关于获得药物临床试验批件的公告

山东药玻:关于计提资产减值准备的公告

山东药玻:关于计提激励基金的公告

华海药业:关于制剂产品缬沙坦氢氯噻嗪片获得美国 FDA 批准文号的公告

【有色金属】

科力远:关于签订《增资扩股框架协议》的公告

【综合】

三木集团:大股东减持近 2316 万股 占比 4.98%

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