

晨会纪要(2016年02月23日)

晨会纪要

今日要点：

- 新三板日报（规避新三板“任性定增”）
- 华金策略周报-关注三四月份投资的时间窗口
- 南京熊猫(600775)：股东股权状况持续调整，关注军工资产注入
- 天和防务：水下机器人产业化迈出重要一步，多点布局值得关注

财经要闻：

- 1.政治局：继续实施稳健货币政策保持经济运行在合理区间
- 2.国企改革“十项试点”即将推出
- 3.三部委：研究钢铁产能退出总规模及退出时间表
- 4.国务院同意十三五实施新一轮农村电网改造
- 5.外汇局公布2015年四季度金融机构直接投资数据
- 6.商务部：1月中国企业签订服务外包合同金额同比下降0.33%
- 7.中国首套房贷利率1月降至新低4.6%超七成银行有优惠
- 8.政治局讨论政府工作报告和十三五规划纲要草案
- 9.发改委：加大企业债券对制造业领域优质企业的支持力度
- 10.工商总局：今年将继续扩大推广“简易注销”试点
- 11.中央提出2020年基本完成棚户区改造
- 12.科技部：推动科技型创新创业发展
- 13.民航局：继续积极服务国产大飞机战略
- 14.《证券法》修订将继续列入今年立法计划
- 15.建筑业营改增来税率拟设定为11%
- 16.国务院批复厦门市城市总体规划
- 17.内蒙古去库存政策出台：鼓励农牧民进城购房落实落户政策
- 18.A股上涨逾2%收复2900权重股集体上扬
- 19.恒指冲高震荡涨0.93%，东亚银行领涨
- 20.周一美国三大股指均上涨逾1.4%受油价大涨提振

重点公告：

- 博通股份:23日复牌 拟3.5亿元并购南京芯传汇
- 星光农机:拟推188万股限制性股票激励计划
- 东山精密:拟定增45亿元 开拓海外市场
- 思美传媒:年报拟10转20 并派现
- TCL集团:拟联手紫光集团打造百亿元产业并购基金
- 楚江新材:拟定增15亿元 助推转型升级

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	3118.87	2.20%
上证综指	2927.18	2.35%
深证综指	1888.18	2.04%
恒生指数	19464.09	0.93%
中小板指数	6843.93	1.92%
创业板指数	2245.56	1.56%
新三板做市指数	1252.10	-0.15%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建材(中信)	3.9%	-17.2%	10.5%
农林牧渔(中信)	3.5%	-20.7%	23.7%
建筑(中信)	3.1%	-26.9%	-6.1%
电子元器件(中信)	2.7%	-19.8%	20.0%
通信(中信)	2.2%	-20.5%	33.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-1.2%	-14.8%	49.8%
银行(中信)	-0.6%	-12.6%	2.7%
有色金属(中信)	-0.4%	-17.9%	-7.0%
食品饮料(中信)	0.4%	-14.0%	3.4%
医药(中信)	0.5%	-17.8%	15.3%

【行业公司评论】

新三板日报（规避新三板“任性定增”）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）2月23日新增做市商：九州证券后续加入为坤鼎集团（833913.OC）提供做市服务、东兴证券后续加入为长城华冠（833581.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为利隆媒体（833366.OC）提供做市服务、申万宏源证券后续加入为广通软件（833322.OC）提供做市服务、信达证券后续加入为金奇精化（832873.OC）提供做市服务、第一创业证券后续加入为天运股份（832684.OC）提供做市服务、中山证券后续加入为沃田农业（832139.OC）提供做市服务、太平洋证券后续加入为网智天元（832112.OC）提供做市服务、东莞证券后续加入为乐普四方（831988.OC）提供做市服务、联讯证券后续加入为地浦科技（831737.OC）提供做市服务、申万宏源证券后续加入为水治理（831511.OC）提供做市服务、东北证券后续加入为数据堂（831428.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为黄国粮业（831357.OC）提供做市服务、日信证券后续加入为海特股份（831345.OC）提供做市服务、第一创业证券后续加入为深科达（831314.OC）提供做市服务、申万宏源证券后续加入为晓鸣农牧（831243.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为洁昊环保（831208.OC）提供做市服务、广发证券后续加入为浩驰科技（831511.OC）提供做市服务、联讯证券后续加入为浩驰科技（831511.OC）提供做市服务、兴业证券后续加入为智通人才（830969.OC）提供做市服务、联讯证券后续加入为东方科技（430465.OC）提供做市服务、天风证券后续加入为华韩整形（430335.OC）提供做市服务、海通证券后续加入为华岭股份（430139.OC）提供做市服务。（2）2月23日由协议转为做市的挂牌公司：华贸广通（834177.OC）、汉得利（832487.OC）。截至2月22日，做市商数目超过6家的公司有455家占做市总股数的34.39%，其中有85家公司做市商数量超过10。2月22日，三板做市收于1252.10点，下跌0.15%。涨跌幅方面，泰华智慧上涨50.00%，收于18.00，位列做市板块每日涨幅榜首；乐旅股份上涨31.58%，收于5.00，数据堂上涨30.67%，收于49.00。做市涨幅排名前十的股票有2家为首日做市。

【每日挂牌公司情况】2月22日新增挂牌企业14家，其中信息科技行业挂牌企业5家，工业行业挂牌企业4家，其他类5家。

【每日投资机会】巨网科技（833344.OC）、瑞可达（831274.OC）、点米科技（831235.OC）、三友创美（831011.OC）、新媒诚品（834522.OC）、建策科技（830868.OC）、择尚科技（834101.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

规避新三板“任性定增”

风险提示：系统性风险

华金策略周报-关注三四月份投资的时间窗口

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

大事回顾及点评：

楼市再迎新政：调降契税营业税：三部委发布《关于调整房地产交易环节契税、营业税优惠政策的通知》，新政对于一线城市变化不大，契税营业税有利于二线城市大房去库存。从心理层面上看，新政同样会抬高一线城市房价，二线城市由于减税力度不大，新政对于去库存效果有限。

中国1月新增人民币贷款、M2与社融规模大增：非标明显回升，企业债券融资和股票融资大增，受美元加息和人民币贬值影响人民币贷款增加，外币贷款减少。社融大增说明国家之前的包括房地产去库存，加大PPP项目投资力度等托底政策起到了效果。M2增速大幅超出预期与节前央行多举措释放流动性有关。另外，M2、人民币贷款和社融规模的大幅增长也会减缓未来央行降息降准的节奏。

19日周小川在中国经济50人论坛2016年年会上发表讲话：在讲话过程中，周小川表达了如下几个观点：1、全球过渡依赖财政和货币政策。2、供给侧改革与需求应该相互配合，更多地要消除价格扭曲，以推动结构性改革。3、中国政府应该在市场失效环节发挥更大作用，不见得政府定价能做得更好，例如成品油。4、从国际贸易的角度，汇率更多的是一个贸易加权的供求关系。

资金面

股票市场活跃情况：节后两融数据持续回升。截至2月18日，沪深两市融资余额8827.21亿元，较2月5日增加128.21亿元；融券余额下降至21.69亿元，较2月5日增加3.49亿元；融资融券总额8848.9亿元，较2月05日上升约1.5%。

2016年1月29日至2月5日，银证转账变动净额净流出1724亿元；新增投资者数量26.23万人；截止2月5日，证券市场交易结算资金14455亿元，继续较前一周回落1.26%。

市场利率：节后银行间市场流动性明显宽松。截止 2 月 19 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和 1 月 SHIBOR 利率分别较 2 月 6 日下降了 34.3、6.7 和 20.5 个 BP。6 个月、1 年、5 年和 10 年期中债国债收益率较 2 月 6 日分别下降了 10.9 个 BP、7.6 个 BP、3.9 个 BP 和 2.8 个 BP。

市场运行情况、情绪及市场建议

人民币汇率近期大幅攀升，是前段时间下跌过快的修复、美国鸽派宣言、贸易顺差数据利好、政府稳定汇率、国际金融市场资金避险和市场投机资金倒戈共同作用的结果。过春节期间国际金融风险得到短期释放，市场整体出现喘息空间，美国加息概率下降，人民币汇率出现了一定的修复和支撑，汇率市场的稳定有利于降低股票市场下跌的风险和提升市场对于货币政策宽松的预期。目前 A 股市场处于中等估值水平，两会前投资者对于改革等政策红利的预期有助于市场风险偏好的修复。投资者可积极把握三四月份投资的时间窗口期。

策略上关注房地产业的政策红利；供给侧改革初见成效，产品价格回升的个股；超跌个股；年报寻找业绩增长，有高送转预期；有重组预期的小市值股票；行业景气度提升类个股：关注养殖业、新能源汽车、传媒、Apple pay 相关产业链（NFC 天线、SE 芯片、移动支付）等。

风险提示

市场风险偏好的修复较为缓慢，A 股市场依然脆弱，基本面未见明显好转，A 股反弹空间有限。

南京熊猫(600775)：股东股权状况持续调整，关注军工资产注入

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.cn

投资要点

中电熊猫以现金大幅增资熊猫集团，现金充足便于资本运作：2016 年 2 月 20 日，熊猫集团获得控股股东中电熊猫的大幅增资。熊猫集团原注册资本在中国华融和中国长城退出时由 12.66 亿元变更为 7.20 亿元，减少 5.46 亿元。根据熊猫集团关于股权重组的董事会决议和股东会决议，熊猫集团在本次股权重组中减少的注册资本及相应权益建议由中电熊猫等其他投资人按市场原则注入相应的现金和资产补足。但是实际执行中，中电熊猫以现金增资熊猫集团 9.13 亿元，注册资本不但达到而且超过原来水平达到 16.33 亿元。中电熊猫旗下有第一家专门从事电子对抗装备研究生产的单位（国营第 9247 厂南京科瑞达）和我国军用电子装备主要科研生产基地（国营第 720 厂南京长江电子），这两家公司和熊猫集团同级，熊猫集团有可能向中电熊猫购买这两家公司。

熊猫集团股权结构调整，单一股东强化旗下资产控制力：2015 年 8 月 26 日，公司的直接控股股东熊猫集团调整了股权结构。调整后，中国华融和中国长城退出熊猫集团股权，获得南京熊猫股权和现金，熊猫集团的原大股东中电熊猫实现 100% 控股。在中国电子信息集团积极推进集团资产证券化和业务整合的大背景下，我们认为，南京熊猫有可能获得集团的优质资产注入，最有可能的是直接股东注入汉达科技的军用无线电通信对抗装备资产。考虑到中电熊猫是熊猫集团的单一大股东，还有可能向熊猫集团出售长江电子、科瑞达的军用电子装备资产用于注入南京熊猫。

投资建议：我们认为，单一股东的熊猫集团在拥有大量资金后，联同南京熊猫购买相关资产注入上市公司的条件更趋成熟。潜在注入资产 2014 年的收入和净利润分别为 25 亿元和 4.5 亿元，分别是南京熊猫的 72% 和 230%。我们维持“买入-A”的投资评级，6 个月目标价为 21.50 元。

风险提示：集团对军工资产注入的安排不达预期；主营业务收入不达预期；等等。

天和防务：水下机器人产业化迈出重要一步，多点布局值得关注

张凯 021-20655611 zhangkai@huajinsec.cn

公司与广州海运和中海工签订《合资合作框架协议》，共同出资设立合资公司广州海洋科技发展有限公司，开拓国内船舶水下清洗以及水下检测业务，研制生产适用于海洋工程、民用建筑、化工、能源、环保等领域的空化射流技术与智能机器人合体应用设备。合资方是国内领先的航运企业和交通部救助打捞局直属单位，公司利用水下机器人方面的技术和产品优势，出资 900 万，占 30% 股权。

空化（泡）技术以及智能机器人技术均是具有广阔应用前景及开发潜力的新技术，基于此技术可以高效环保地对船舶进行水下检测以及海生物和铁锈的清除，具有广阔的市场需求。此次对外投资将延伸公司业务范围，打造新的利润增长点。

在公司传统的末端防空指挥和打击系统有望迎来新一轮招标采购的同时，公司还布局了通用航空、新材料、水下机器人等多个领域。公司运营机制灵活高效，业务多点布局，建议积极关注。

【财经要闻】

1. 政治局：继续实施稳健货币政策保持经济运行在合理区间

中共中央政治局 2 月 22 日召开会议，讨论国务院拟提请第十二届全国人民代表大会第四次会议审议的政府工作报告稿和审查的中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要草案稿。中共中央总书记习近平主持会议。会议指出，2015 年，在以习近平总书记

为总书记的党中央坚强领导下，全国各族人民以坚定的信心和非凡的勇气，攻坚克难，锐意进取，经济社会发展稳中有进、稳中有好，完成了全年主要目标任务，改革开放和社会主义现代化建设取得新的重大成就。会议指出，“十二五”时期是我国发展很不平凡的时期。面对错综复杂的国际环境和艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，我们党团结带领全国各族人民顽强拼搏、开拓进取，奋力开创了党和国家事业发展新局面。经济持续较快发展，结构调整取得标志性进展，基础设施水平全面跃升，科技创新实现重大突破，人民生活水平显著提高，我国经济实力、科技实力、国防实力、文化软实力、国际影响力又上了一个大台阶。这充分显示了中国特色社会主义的巨大优越性和强大生命力，必将激励全国各族人民在实现“两个一百年”奋斗目标的新征程上继续奋勇前进。

2.国企改革“十项试点”即将推出

随着“1+N”政策相继推出，国企改革步入全面实施阶段。中国证券报记者获悉，相关部门近日将针对国企“十项改革试点”召开发布会，或将启动第二批国企改革试点。业内人士指出，今年国企改革力度、深度将进一步加大，“十项试点”将从点到面全面推开，并购重组、混改、员工持股、整体上市等多个领域将加快探索。同时，地方改革试点也将进一步推进，进入实际操作阶段。

3.三部委：研究钢铁产能退出总规模及退出时间表

2月22日，据发改委消息，2月19日，国家发展改革委、工业和信息化部、国资委联合召开化解钢铁过剩产能工作部署电视电话会议，部署贯彻落实《国务院关于钢铁行业化解产能严重过剩矛盾实现脱困发展的意见》（国发〔2016〕6号，以下简称《意见》）的有关工作。会议指出，党中央、国务院高度重视化解过剩产能工作，有关地区、部门和企业要充分认识到钢铁行业化解过剩产能的重大意义，自觉把思想和行动统一到中央的决策部署上来。要准确把握钢铁行业化解过剩产能的任务要求，紧紧围绕推动钢铁行业供给侧结构性改革来研究、部署和推动工作。要坚持市场倒逼、企业主体，地方组织、中央支持，突出重点、依法依规的原则，统筹处理好“禁住”、“退够”、“升级”三个方面主要任务，全面禁止新增钢铁产能，通过依法依规退出、引导主动退出等方式切实退出钢铁过剩产能，推动钢铁行业转型升级。要按照中央的决策部署，积极稳妥化解钢铁过剩产能，促进钢铁产业脱困发展，实现推动钢铁工业实现由大到强的跨越发展的最终目标。会议强调，当前要重点做好六方面工作：一是抓紧建立组织领导体系，有关部门加快建立钢铁行业化解过剩产能实现脱困发展部际联席会议制度，各有关地方3月底前务必完成省级领导小组的组建工作。二是抓紧制定实施方案，研究提出产能退出总规模、分企业退出规模及时间表，报国务院备案。同时，国家发展改革委、工业和信息化部会同有关部门与省级人民政府、国务院国资委签订责任书，作为考核任务完成情况的依据。三是尽快出台配套政策措施，抓紧研究制定专项奖补资金使用管理办法，以及财税、金融、社会保障、国土、环保、质量、安全等8个方面的专项政策措施。四是针对涉及企业职工转岗、安置、再就业等问题，“一企一策”地研究制定应对预案，坚决确保社会稳定。五是强化监督检查和考核机制，将任务年度完成情况向社会公示，接受社会监督，健全有效的激励和约束机制，对未完成的地方和企业要予以问责。六是加强政策解读，回应社会关切，为化解过剩产能工作营造良好舆论氛围。

4.国务院同意十三五实施新一轮农村电网改造

据中国政府网消息，国家发展改革委《关于“十三五”期间实施新一轮农村电网改造升级工程的意见》已经国务院同意。本次升级改造的主要目标为，到2020年，全国农村地区基本实现稳定可靠的供电服务全覆盖，供电能力和服务水平明显提升，农村电网供电可靠率达到99.8%，综合电压合格率达到97.9%，户均配变容量不低于2千伏安，电能农村家庭能源消费中的比重大幅提高。

5.外汇局公布2015年四季度金融机构直接投资数据

据外汇局2月22日消息，2015年第四季度，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入115.70亿元人民币，流出104.93亿元人民币，净流入10.76亿元人民币；我国境内金融机构对境外直接投资流出526.73亿元人民币，流入92.83亿元人民币，净流出433.90亿元人民币。2015年全年，境外投资者对我国境内金融机构直接投资流入692.37亿元人民币，流出192.24亿元人民币，净流入500.14亿元人民币；我国境内金融机构对境外直接投资流出1344.95亿元人民币，流入599.08亿元人民币，净流出745.87亿元人民币。2015年末，境外投资者对我国境内金融机构直接投资存量8341.05亿元人民币，我国境内金融机构对境外直接投资存量11116.31亿元人民币。

6.商务部：1月中国企业签订服务外包合同金额同比下降0.33%

商务部最新数据显示，2016年1月，我国企业签订服务外包合同金额605亿人民币（折合92.3亿美元），同比下降0.33%；其中离岸服务外包合同金额436亿人民币，同比增长37.5%。服贸司负责人指出，1月份我国服务外包产业主要呈现以下特点：一是欧盟、中国香港和新加坡对我国发包合同大幅增长；二是服务外包业务结构呈现显著变化；三是“一带一路”相关国家市场持续快速增长。

7.中国首套房贷利率 1 月降至新低 4.6%超七成银行有优惠

据中国垂直金融搜索平台--融 360 最新发布的今年 1 月房贷报告显示,全国房贷市场首套房平均利率续降至历史新低,有超七成银行对首套房有利率优惠,优惠力度空前。融 360 报告指出,当月全国首套房贷款平均利率为 4.60%,继续创历史新低;上月和上年同期分别为 4.63%和 6.08%。在其监测的 35 个城市和地区中,首套房平均利率全部跌破 5%。从首套房利率的优惠力度来看,1 月全国 530 家银行中,提供 9 折以下优惠利率的银行有 98 家,比上月增加 17 家,占比 18.49%。利率最低的为北京、上海、广州和深圳的汇丰银行,提供 8.2 折优惠利率。全国首套房优惠利率占比 1 月升至 71.83%的历史新高。去年同期该比例仅为 33.33%。融 360 分析认为,目前首套房的优惠力度空前,多数城市的调整已基本到位,未来可下调的空间和幅度有限。

8.政治局讨论政府工作报告和十三五规划纲要草案

据新华社消息,中共中央政治局 2 月 22 日召开会议,讨论国务院拟提请第十二届全国人民代表大会第四次会议审议的政府工作报告稿和审查的中华人民共和国国民经济和社会发展第十三个五年规划纲要草案稿。中共中央总书记习近平主持会议。

9.发改委:加大企业债券对制造业领域优质企业的支持力度

2 月 17 日,国家发展改革委组织召开全国发展改革系统 2016 年企业债券工作电视电话会议,总结 2015 年企业债券发行管理工作,同时对今年的企业债券工作重点进行部署,以进一步发挥企业债券在稳增长、调结构、惠民生、防风险中的重要作用。国家发展改革委副主任连维良出席会议并讲话。全国各省、自治区、直辖市及计划单列市发展改革委分管财金的负责同志和工作人员收看收听了会议。

10.工商总局:今年将继续扩大推广“简易注销”试点

在 2 月 22 日举行的国新办新闻发布会上,国家工商行政管理总局局长张茅表示,2016 年将继续扩大推广“简易注销”试点,促使“僵尸企业”有序退出。“去产能”是中央经济工作会议确定的 2016 年供给侧结构性改革的任务之一,其中涉及“僵尸企业”的有序退出。张茅介绍说,因为企业退出市场是一个比较复杂的问题,涉及债权债务和税务方面的问题。为了进一步完善企业退出市场的机制,国家工商总局对退出企业试行了“简易注销”的改革,以方便企业退出。

11.中央提出 2020 年基本完成棚户区改造

《中共中央国务院关于进一步加强城市规划建设管理工作的若干意见》近日印发,这是时隔 37 年重启的中央城市工作会议配套文件。针对棚户区改造,《意见》提出,要大力推进城镇棚户区改造,稳步实施城中村改造,有序推进老旧小区综合整治、危房和非成套住房改造,加快配套基础设施建设,切实解决群众住房困难。并提出具体目标,即到 2020 年,基本完成现有的城镇棚户区、城中村和危房改造。资金政策安排方面,《意见》要求,完善土地、财政和金融政策,落实税收政策。创新棚户区改造体制机制,推动政府购买棚改服务,推广政府与社会资本合作模式,构建多元化棚改实施主体,发挥开发性金融支持作用。积极推行棚户区改造货币化安置。因地制宜确定住房保障标准,健全准入退出机制。

12.科技部:推动科技型创新创业发展

2 月 22 日,科技部召开了加快众创空间发展服务实体经济转型升级视频会议。据央广网消息,科技部党组成员副部长阴和俊介绍了关于加快众创空间发展、实体经济升级的指导意见,还介绍了新修订的《高新技术企业认定管理办法》,《促进科技成果转化法》和研发经费加计扣除政策的主要内容以及政策点。科技部部长万钢在讲话的时候提到,现在我国经济进入新常态。经济下行的压力增大,稳增长、促改革、调结构、惠民生的任务很艰巨,急需更好地发挥科技创新对释放新需求、创造新供给、培育发展新动力的作用。最后强调,要采取市场配置创新资源的方式,吸引优秀的科技资源去参与到创新创业当中,推动科技型创新创业的发展,对当前的稳增长和调结构的意义非常重大。其中提出了四个意义,第一是有利于实体经济的发展;第二是有利于产业转型升级;第三是有利于促进企业提质增效;第四是有利于促进科技人员创新创业。同时他也提到在未来希望地方的科技部门,要为创新创业提供更为精准的服务,市创区和高新区为创新创业营造更良好的环境。

13.民航局:继续积极服务国产大飞机战略

2 月 22 日从民航局获悉,2 月 19 日,民航局局长冯正霖、副局长李健与中航工业集团公司总经理谭瑞松就进一步促进国产民机产业发展深入交换了意见。冯正霖表示,发展民用航空工业是建设民航强国的重要工作,对于民航业发展至关重要,两者相互促进。建议中航工业自觉以适航标准为底线,从“要我适航”转变为“我要适航”,确保民机产品安全。同时,秉承“产品质量是王道”的理念,加大投入,在民机产品持续改进及售后技术支持和服务上下功夫,使国产飞机“飞得起”“飞得好”“飞得久”。民航局将继续积极为国产大

飞机战略服务，坚持适航审定工作原则，大力开展“适航攻关”，增强适航审定服务能力，鼓励使用国产民机和机载设备，支持国产民机“飞起来”，推动国产民机产业“走出去”。谭瑞松称，感谢民航局在适航取证、运行支持体系建设等方面给予国产民机产业发展的支持。中航工业已逐步建立起集市场开发、设计制造、试验试飞、航空运营及维修服务、飞行培训为一体的民用航空产业体系，形成以涡桨支线飞机、通用飞机、民用直升机、特种飞机、大中型民用运输机、民用航空发动机、机载系统等构成的民用航空产品体系。中航工业将加大力度推动国产民机产业的发展，继续配合民航局助推适航攻关能力建设，尽全力做好分内之事，树立国产飞机品牌形象，提升竞争力，使国产飞机安全、顺畅飞起来，促进国产民机产业健康发展。据了解，截至 2015 年 12 月底，民航全行业共有运输飞机 2649 架，其中支线飞机共有 151 架，占全部运输机队的 5.7%。支线飞机中，国产民机共 24 架，占全部支线飞机数量的 15.9%。

14.《证券法》修订将继续列入今年立法计划

证券时报记者从知情人士处获悉，《证券法》修订工作将继续列入今年的立法工作计划中，今年 3 月份全国人大公布的立法工作规划将就证券法修订作出安排。自《证券法》修订工作被列入 2014 年立法工作以来，去年 4 月中下旬，十二届全国人大常委会第十四次会议举行第一次全体会议，一读审议了全国人大财政经济委员会提请审议的证券法修订草案。该修订草案明确了股票发行注册制，确定了多层次资本市场体系的法律规则，健全了上市公司收购制度，同时，专章规定了投资者保护制度，尊重了证券行业的自治与创新，突出了监管者的简政放权，强化了事中事后监管制度，完善了跨境监管合作机制，提高了失信惩戒力度。

15.建筑业营改增来袭税率拟设定为 11%

2016 年将在建筑业等四大行业推行营改增。2 月 22 日，住房和城乡建设部发布《关于做好建筑业营改增建设工程计价依据调整准备工作的通知》，明确建筑业的增值税税率拟为 11%。《通知》要求，为保证营改增后工程计价依据的顺利调整，各地区、各部门应重新确定税金的计算方法，做好工程计价定额、价格信息等计价依据调整的准备。相关统计数据显示，建筑业年产值近 16 万亿元，从业人员达到 4500 万，建筑业营改增涉及人数众多，利益调整复杂，因此营改增方案设计十分慎重。《通知》要求，各地区、各部门要高度重视此项工作，加强领导，采取措施，于 2016 年 4 月底前完成计价依据的调整准备。中国建筑业协会和中国建设会计学会日前联合印发《关于做好建筑业企业内部营改增准备工作的指导意见》，要求建筑业内部做好营改增准备。《意见》提出，建筑企业应该学习现有其他行业营改增文件，开展增值税模拟运转，制定应对方案。

16.国务院批复厦门市城市总体规划

据中国政府网 22 日消息，国务院原则同意《厦门市城市总体规划（2011—2020 年）》，要求重视城乡区域统筹发展，加快厦（门）漳（州）泉（州）一体化发展，完善城市基础设施体系。

17.内蒙古去库存政策出台：鼓励农牧民进城购房落实落户政策

越来越多地方版的去库存政策密集出台。内蒙古自治区政府日前出台《内蒙古自治区人民政府关于做好房地产去库存工作进一步促进房地产业稳步发展的意见》，对棚户区改造货币化安置比例、鼓励农牧民进城购房、全面落实购房落户等政策，都给出了明确的指导意见。《意见》指出，商品房库存仍居高位，分地区库存量、商业及办公用房与商品住房、商品住房户型等结构性矛盾明显等。约 40% 的地区去库存压力较大。根据意见，未来内蒙古将提高棚户区改造货币化安置比例，推动化解房地产市场库存。除了属于完善城市功能、现有存量住房确实不能满足安置房源要求外，2016 年及今后一个时期，凡是商品住房存量较大、可以满足安置房源需求的地区，一般不再审批新的商品住房开发项目。

18.A 股上涨逾 2% 收复 2900 权重股集体上扬

A 股收盘放量上涨逾 2% 企稳 2900 点，证监会换帅提振市场情绪。钢铁、煤炭、券商、保险、有色等权重股集体上扬。受契税新政刺激，建筑、房地产板块亦表现活跃。Wind 概念指数全线走强，稀土永磁、京津冀一体化、网络彩票表现抢眼。消息面上，刘士余接替肖钢出任证监会第八任主席。东吴宏观认为，证监会换帅有利于政策面预期，可能会引起股票和债券市场的短期利好行情。招商银行总行副行长赵驹上周末表示，招行借给国家队-中证金的资金展期。这也意味着，中证金通过各大银行和券商所筹集的救市资金仍沉淀在股市，并未大规模卖出提现还给贷款人。截至收盘，上证综指涨 2.35% 报 2927.18 点，深证成指涨 2.05% 报 10370.99 点。两市全天成交金额为 6010 亿元，上日同期为 4805 亿元。中小板指涨 1.92%，创业板指涨 1.56%，沪深 300 指数涨 2.2%。万得全 A 指数涨 2.38%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）涨 2.29%。盘面上，申万一级行业全线上扬。钢铁、非银金融、煤炭、有色金属、建筑、汽车、房地产板块涨幅靠前。军工、家电板块则升幅较窄。概念指数方面，冷链物流、稀土永磁、京津冀一体化、长江经济带、新能源汽车、

丝绸之路、网络彩票等概念股表现较为活跃。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涨 1.98%、2.33%、1.7%。

19.恒指冲高震荡涨 0.93%，东亚银行领涨

周一，恒指高开高走，盘中略有回落。截止收盘，恒指涨 0.93%或 178.59 点，报 19464.09 点；恒生国企指数涨 1.34%或 108.80 点，报 8221.37 点；恒生红筹指数涨 0.57%或 19.96 点，报 3511.44 点。大市全日成交 601.97 亿港元。东亚银行涨 9.19%，报 25.55 港元，领涨蓝筹。联交所资料显示，公司主席李国宝于上周二(16 日)以平均每股 22.28 元买入 10 万股，周三(17 日)以均价 22.35 元买入 1 万股。换言之，他在这两天共斥 245 万元购入共 11 万股，持股增加至 8674 万股。汇丰控股跌 2.19%报 49.15 港元。午间公司公告去年财报，四季度税前亏损 8.58 亿美元，预期获利 19.5 亿美元。汇丰控股经调整后全年税前利润 204 美元，上一年为 220 亿美元。中资电讯股上涨，中国联通涨 3.09%，报 9.05 元。联通上周五收市后公布，1 月移动出账用户按月净增加 517.4 万户，令总数增至 2.57 亿户。其中，4G 用户净增加 526.5 万户，累计达到 4942.1 万户。中资金融股上涨，中国人寿 1 月保费收入按年升逾四成，股价涨 3.63%，报 18.28 元；中国平安涨 2.07%，报 34.50 元；工商银行、建设银行、交通银行、建设银行均涨逾 1%。

20.周一美国三大股指均上涨逾 1.4%受油价大涨提振

周一美股收盘大涨，三大股指均上涨逾 1.4%。国际油价强劲上扬提振了市场情绪。原材料、能源与金融板块领涨。截至收盘，道琼斯工业平均指数上涨 228.67 点，报 16620.66 点，涨幅为 1.40%；标准普尔 500 指数上涨 27.72 点，报 1945.50 点，涨幅为 1.45%；纳斯达克综合指数上涨 66.18 点，报 4570.61 点，涨幅为 1.47%。标普 500 指数创 1 月初以来最高值，但一些技术分析师警告称，该指数的反弹动力可能会在本周后期逐渐消失。原油成为周一美股上涨背后的主要推动因素。上周五贝克休斯公司宣布美国原油钻井数量连续第九周下降后，周一纽约油价继续攀升。油价上涨推动欧洲股市中的能源板块普遍攀升。国际能源署(IEA)在周一发布的《中期前景预测报告》中表示，预计今年美国页岩油产量将减少 60 万桶/日，明年再减少 20 万桶/日。受到这一预测影响，周一早间 3 月份交割的 WTI 与布伦特原油均大幅攀升。

【重点公告】

【采掘】

惠博普:年报拟 10 转 10 并派 1 亿元现金

【传媒】

皖新传媒:关于中国证监会受理公司非公开发行股票申请的公告

思美传媒:年报拟 10 转 20 并派现

【电气设备】

特锐德:关于与山东胜利股份有限公司签署战略合作协议的公告

宝光股份:关于股东股份轮候冻结的公告

中电鑫龙:关于全资子公司技术中心被认定为“北京市企业技术中心”公告

*ST 海润:关于仲裁撤案的公告

协鑫集成:关于签署战略合作框架协议的公告

新联电子:年报拟推 10 转 18 并派现

【电子】

锦富新材:第一期员工持股计划定向资产管理合同

拓邦股份:关于全资子公司签署采购合同的公告

硕贝德:关于子公司取得高新技术企业证书的公告

长电科技:关于重大资产重组事项投资者说明会预告公告

东山精密:拟定增 45 亿元 开拓海外市场

大恒科技:澄清否认涉及“虚拟现实”概念

【纺织服装】

红豆股份:关于与红豆集团有限公司签订《综合服务协议》的关联交易公告

红豆股份:与红豆集团财务有限公司续签《金融服务协议》的关联交易公告

凤竹纺织:关于收到政府补助资金的公告

【非银金融】

鲁信创投:关于控股股东股权结构变更的公告

渤海租赁:23日起更名为“渤海金控”

【公用事业】

韶能股份:关于设立全资子公司实施电动汽车智能充电系统建设项目的对外投资公告

首创股份:关于签订战略合作意向性协议的公告

深圳能源:非公开发行限售股份解除限售的提示性公告

上海电力:拟牵手远景能源合作新能源领域

建投能源:拟研究推出员工持股计划

【化工】

鼎龙股份:创业板上市公司重大资产重组方案首次披露对照表

鼎龙股份:未来三年(2016-2018年)股东分红回报规划

高科石化:关于公司取得发明专利证书的公告

高科石化:关于与中国科学技术大学高分子科学与工程学系签署合作协议的公告

胜利股份:牵手特锐德合作汽车充电业务

【机械设备】

法因数控:关于投资设立全资子公司的公告

机器人:关于与施耐德电气(中国)有限公司签订全面战略合作协议的公告

光力科技:关于向激励对象授予限制性股票的公告

达意隆:关于办理融资回租业务的公告

双良节能:关于内蒙古能源发电投资集团有限公司中标提示性公告

力星股份:关于持股5%以上股东股份减持计划的提示性公告

大冷 B:关于控股股东增持公司股份的公告(英文版)

大冷股份:关于控股股东增持公司股份的公告

康跃科技:关于取得专利证书的公告

华中数控:关于2015年度计提资产减值准备的公告

锐奇股份:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

星光农机:拟推188万股限制性股票激励计划

宝鼎重工:证券简称变更为“宝鼎科技”

【计算机】

华宇软件:关于公司高级管理人员短线交易的公告

浪潮软件:非公开发行股票发行结果暨股本变动公告

佳都科技:关于控股子公司项目中标公告

联络互动:关于对外投资设立自贸区全资子公司的公告

联络互动:关于对公司全资子(孙)公司增资的公告

联络互动:关于通过孙公司数字天域(香港)科技有限公司参与投资 RazerInc 的公告

数字政通:2016年限制性股票激励计划(草案)

数字政通:关于向银行申请综合授信额度的公告

超图软件:关于公司荣获北京市科技进步一等奖的公告

威创股份:关于程跃购买公司股票完成的公告

博通股份:23日复牌 拟3.5亿元并购南京芯传汇

旋极信息:2015年业绩增约五成 拟10转10

【家用电器】

银河电子:2016年限制性股票激励计划(草案)

四川长虹:关于控股子公司四川长虹新能源科技股份有限公司新三板挂牌获批的公告

TCL集团:拟联手紫光集团打造百亿元产业并购基金

【建筑材料】

巨龙管业:关于签订合作设立产业基金框架协议的公告

【建筑装饰】

岭南园林:关于全资子公司完成工商变更登记的公告

成都路桥:自然人李勤再举牌成都路桥 持股超过 20%

【交通运输】

飞马国际:完成增持公司股票计划的公告

【农林牧渔】

星河生物:关于公司股票存在被暂停上市风险的提示性公告

永安林业:关于非公开发行股票预案披露的提示暨复牌公告

【汽车】

金马股份:关于 2015 年度计提资产减值准备的公告

鹏翎股份:关于收到天津市滨海新区人民法院民事起诉状 1 份的公告

【商业贸易】

成商集团:关于发行股份购买资产事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

红旗连锁: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

【食品饮料】

*ST 广夏:关于申请撤销股票交易退市风险警示的提示性公告

【通信】

中天科技:关于签订战略合作框架协议的公告

【医药生物】

舒泰神:关于药品生产许可证增加生产范围的公告

华北制药:关于药品临床试验批件的提示性公告

海正药业:关于获得药物临床试验批件的公告

润达医疗:关于增资哈尔滨润达康泰生物科技有限公司完成工商登记的公告

尚荣医疗:关于签署日常经营重大合同公告

众生药业:关于公司与上海药明康德新药开发有限公司签订技术开发(合作)合同的公告

九洲药业:获逾 6500 万美元原料药采购协议

【银行】

工商银行:马德里分行正配合进行洗钱案件调查

【有色金属】

兴业矿业:公司与内蒙古兴业集团股份有限公司,吉伟,吉祥,吉喆关于西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司之业绩补偿协议

兴业矿业:公司与西乌珠穆沁旗银漫矿业有限责任公司全体股东之发行股份及支付现金购买资产协议

兴业矿业:公司与正镶白旗乾金达矿业有限责任公司全体股东之发行股份购买资产协议

南山铝业:为全资子公司南山美国先进铝技术有限责任公司提供内保外贷展期的公告

楚江新材:拟定增 15 亿元 助推转型升级

【综合】

*ST 星美:关于对全资子公司增资的公告

山水文化:获自然人钟安升举牌持股比例 5.45%

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