

晨会纪要(2016年02月24日)

晨会纪要

今日要点：

新三板日报（新三板监管再升级 评价办法4月1日起实施）
 成飞集成(002190)：见龙在田，振翅欲飞！
 光环新网(300383)：潜龙在渊，2015年归母净利润同比增长19.34%
 1月人民币预期改善导致结售汇逆差收窄
 海康威视总经理二级市场增持公告点评

财经要闻：

1. 习近平：加强新型城镇化建设顶层设计
2. 部委接踵放招供给侧改革 多份配套文件“在路上”
3. 国资委：今年国企改革继续十项改革试点
4. 去年消费对我国经济增长的贡献率达到66.4%
5. 央行：1月末社会融资规模存量为141.57万亿元同比增13.1%
6. 一线城市住宅库存全部降至十个月以下上海只够卖3.7个月
7. 1月份全国港口货物吞吐量同比下降1.2%生产运行总体趋缓
8. 投资者保证金和新增数量大增 资金入市迹象明显
9. 央行工作论文：货币政策通过债市传导基本功能已具备
10. 商务部将进一步推动自贸区试点落地
11. 财新：建筑等四大行业营改增或于5月全面推开
12. 土地储备资金纳入政府性基金预算
13. 水利部：“十三五”期间国开行将为水利扶贫项目提供5000亿元融资支持
14. 发改委会同国家邮政局抓紧编制邮政业十三五规划
15. 地方实施方案密集出台分级诊疗制度建设提速
16. 业内预计5G标准年内或出炉2020年将商用
17. 上海出台地产新政：加大中小户型供应比例完善购租并举体系
18. A股跌幅缩窄收盘回调0.8%险守2900点
19. 恒指弱势整理跌0.25%能源股涨幅居前
20. 周二美国三大股指均下跌逾1.1%因油价暴跌

重点公告：

广誉远:拟12.9亿收购山西广誉远40%股权
 辽宁成大:拟定增募资53.8亿助力布局保险业
 复星医药:拟再度调整定增方案 下调募资规模至23亿元
 乐普医疗:拟定增近10亿元 发展大健康产业
 紫光股份:终止240亿元投资入主西部数据事项
 生意宝:关于参股公司获准挂牌新三板的公告

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	3089.36	-0.95%
上证综指	2903.33	-0.81%
深证综指	1877.19	-0.58%
恒生指数	19414.78	-0.25%
中小板指数	6798.58	-0.66%
创业板指数	2218.12	-1.22%
新三板做市指数	1250.46	-0.13%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	5.9%	-21.8%	-24.7%
煤炭(中信)	5.5%	-11.6%	-9.4%
建材(中信)	3.9%	-16.1%	13.5%
有色金属(中信)	3.7%	-14.4%	-3.0%
农林牧渔(中信)	3.3%	-20.8%	26.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-1.2%	-28.8%	0.7%
银行(中信)	-0.3%	-11.4%	3.3%
交通运输(中信)	-0.1%	-26.5%	-1.3%
传媒(中信)	0.2%	-26.0%	-2.4%
医药(中信)	0.8%	-17.7%	16.3%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板监管再升级 评价办法 4 月 1 日起实施）

盖斌赫 021-20655584 gaibinhe@huajinsec.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）2月24日新增做市商：申万宏源证券后续加入为超毅网络（430054.OC）提供做市服务、中金公司后续加入为新眼光（430140.OC）提供做市服务、兴业证券后续加入为新达通（430596.OC）提供做市服务、恒泰证券后续加入为牛商股份（830770.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为长仪股份（830902.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为裕国股份（831036.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为兴宏泰（831131.OC）提供做市服务、东莞证券后续加入为海德利（832220.OC）提供做市服务、国海证券后续加入为森馥科技（832447.OC）提供做市服务、九州证券后续加入为保丽洁（832802.OC）提供做市服务、长江证券后续加入为金奇精化（832873.OC）提供做市服务、东莞证券后续加入为利隆媒体（833366.OC）提供做市服务、浙商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浩蓝环保（833951.OC）提供做市服务、恒泰证券后续加入为佳奇科技（834061.OC）提供做市服务、国海证券后续加入为佳奇科技（834061.OC）提供做市服务、东北证券后续加入为德泓国际（834086.OC）提供做市服务、兴业证券后续加入为金田铜业（834178.OC）提供做市服务、申万宏源证券后续加入为恒拓开源（834415.OC）提供做市服务、广发证券后续加入为同福碗粥（834861.OC）提供做市服务、申万宏源证券后续加入为雷讯网络（834805.OC）提供做市服务。（2）2月24日由协议转为做市的挂牌公司：百灵天地（835465.OC）、运控电子（832187.OC）、灵动微电（833448.OC）。截至2月23日，做市商数目超过6家的公司有464家占做市总股数的35.01%，其中有89家公司做市商数量超过10。2月23日，三板做市收于1250.46点，下跌0.13%。涨跌幅方面，中驰股份上涨22.58%，收于10.37，位列做市板块每日涨幅榜首；东方数码上涨12.71%，收于5.41，网波股份上涨11.13%，收于13.68。做市涨幅排名前十的股票无首日报市。

【每日挂牌公司情况】2月23日新增挂牌企业14家，其中信息科技行业挂牌企业6家，工业行业挂牌企业3家，其他类5家。

【每日投资机会】飞新达（832872.OC）、康铭泰克（835516.OC）、金旅环保（833730.OC）、星科智能（430545.OC）、九信资产（831400.OC）、平原非标（830849.OC）、建东科技（832478.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板监管再升级 评价办法 4 月 1 日起实施

风险提示:系统性风险

成飞集成(002190)：见龙在田，振翅欲飞！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

业绩快报点评：符合预期！锂电业务高增长促业绩反转：2016年2月23日，成飞集成发布2015年度业绩快报，全年实现营业收入16.23亿元，同比增长76.71%；营业利润0.98亿元，同比增长671.33%；实现归母净利润0.88亿元，同比增长113.83%，基本每股收益0.26元，同比增长116.67%。主要是由于锂电池业务呈现快速增长，带来其销售额、利润大幅增长。公司2015年业绩符合预期，与我们2016年1月18日发布的深度报告《业绩反转变身锂电王牌，未来三年或持续翻番》盈利预测相近。

2015Q4实现每股收益0.13元，相当于2015年前三季度之和：对比公司三季报发现，2015前三季度总共实现营收9.75亿元，归母净利润0.45亿元，每股收益0.13元。可计算出四季度实现营收6.48亿元，归母净利润0.43亿元，每股收益0.13元，单季度基本实现了前三季度的归母净利润之和，主要得益于中航锂电洛阳二期基地四季度投产，并且产能逐步释放，带动四季度业绩快速提升。2016年随着中航锂电洛阳二期基地产能完全释放，加上若2016年12月洛阳三期及常州一期基地建成投产，公司2016年锂电实际产量或将达12.33亿wh，业绩高增长几成定局。

入围2016工信部首批车型目录电池厂商，2016年锂电设计产能或达49亿wh：2016年1月14日工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（第1批），原车型目录自2016年1月1日起废止。中航锂电入围北汽福田的纯电动客车电池供应商，彰显公司实力与电池产品质量获得政府及客户的一致认可。中航锂电（洛阳）二期达产后，洛阳三期15亿wh及常州一期25亿wh项目已于2015年底开始建设，预计2016年12月底投产，届时产能或达49亿wh，跻身锂电第一梯队。

投资建议：预计公司2015-2017年EPS分别为0.25、0.90、2.36元，对应PE分别为154.8、43.9、16.8倍，维持“买入-A”评级，6个月目标价57元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期，产能释放不达预期，下游需求萎缩

光环新网(300383)：潜龙在渊，2015年归母净利润同比增长19.34%

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

【事件】2016年2月23日, 光环新网发布业绩快报称 2015年公司实现营业收入约 5.92 亿元, 同比 2014 年增长 36.13%; 归母净利润达到约 1.14 亿元, 同比 2014 年增长 19.34%。公司业绩与我们之前预测的 5.75 亿元营业收入和 1.06 亿元归母净利润规模基本吻合。我们认为, 随着公司外延与内生战略的推进, 公司的业务收入规模有望从亿元级升级为十亿元级; 与此同时, 公司的净利润规模也有望从千万级突破至亿元级, 实现公司收入能级的跃迁。

收购中金云网与无双科技, 推进外延发展: 2015年9月16日, 公司发布公告称, 拟通过发行股份和支付现金购买中金云网和无双科技两个公司各 100% 的股权。中金云网拥有的大型高等级数据中心, 可以为客户提供生产中心、同城备份中心和远程异地备份中心服务; 此外, 中金云网还是中国人民银行、建设银行、交通银行等国内知名银行的外包数据中心服务商, 已成为国内同行业的领先者。无双科技在 SEM 业务行业内而处于领先地位业务量增长较快, 2012 年-2014 年 SEM 业务均保持了 27% 以上的年增长率。我们认为, 收购这两家公司, 可以大大改善公司目前业务收入来源较为单一的情况, 同时实现公司的外延发展。

大力加码基础资源建设, 提升公司主营业务的增长动力: 通过建设房山上海嘉定绿色云计算基地和房山绿色云计算基地, 不断提升公司的基础资源能力, 为公司主营业务的拓展打下良好的基础。根据 IDC 圈统计数据显示, 2014 年中国 IDC 市场规模达到 372.2 亿元人民币, 同比增速达到 41.8%。预计今后三年增速将达到 30% 以上, 到 2017 年中国 IDC 市场规模将达到 900 亿元以上。我们认为, 充足的基础资源储备能够让公司在这样一个巨大的市场中大有可为。例如: 最近, 公司就与北京三快科技签订了《IDC 服务合同》, 该服务合同涉及的总金额 2.2 亿元, 约占公司 2014 年度营业收入的 50.73%。

投资建议: 我们预测 2015 年至 2017 年每股收益分别为 0.21、0.31 和 0.53 元。给予买入-A 建议, 6 个月目标价为 45 元。

风险提示: 项目不能及时投产, 错过最佳市场窗口期。

1 月人民币预期改善导致结售汇逆差收窄

何筱薇 021-20655618 hexiaowei@huajinsc.cn

国家外汇管理局统计数据显示, 2016 年 1 月, 银行结汇 9080 亿元人民币 (前值 9045 亿), 售汇 12648 亿元人民币 (前值 12647 亿), 结售汇逆差 3568 亿元人民币 (前值 5765 亿), 结售汇基础有所收窄。其中, 银行代客结售汇逆差 4548 亿元人民币 (前值-5683 亿); 银行自身结售汇顺差 980 亿元人民币 (前值-82 亿)。同期, 银行代客远期结汇签约 239 亿元人民币 (前值 8127 亿), 远期售汇签约 1861 亿元人民币 (前值 20264 亿), 远期净售汇 1622 亿元人民币 (前值 12137 亿)。远期外汇市场变化剧烈, 预示对人民币预期出现较大改变。2 月 22 日美元兑人民币 6.7793, 较前期的 6.9305 升值较多。对人民币预期的改善有两方面的原因, 一方面央行在面临较大资金流出的情况下, 采取了比较克制的对冲货币政策工具 (公开市场操作、SLO、SLF、MLF 等), 并没有采取比较激进的降低存准率, 另一方面美国近期经济数据有所走软, 1 月制造业 PMI 指数 48.2, 跌破枯荣值。10 年国债收益率去年加息之后不升反降, 从 2.3% 下降至 1.74%, 对长期通胀预期有所下降, 美联储 3 月加息概率非常低。我们预期, 在内外因素的共振下, 至少在 6 月之前人民币应该是双向波动, 单边贬值的概率较低, 对国内流动性有一定正面作用。

海康威视总经理二级市场增持公告点评

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

公司公告: 海康威视 (002415), 公司公告总经理胡扬忠先生通过二级市场买入的方式增持公司 18,078,868, 增持均价 27.65 元/股, 占公司总股本的 0.4443%。

点评: 公司总经理通过二级市场买入方式增持本公司股票体现公司管理层对于公司未来的信心以及认为现有股价不能反映公司实际价值的态度, 我们认为安防行业整体市场仍然处于景气的发展周期中, 尽管国内市场目前受到国家政府采购订单执行放缓的影响, 以及市场参与者的价格竞争, 但是我们判断政府采购需求的放缓只是短期现象, 在国家反恐及群体性事件防控方面的力度加强的大背景下, 安防行业的需求仍然可以期待, 同时市场价格竞争层面主要集中于低端低附加值产品, 而公司高端产品占据主要份额, 本次管理层的增值也表达了管理层对于公司股价的态度, 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, 给予买入-A 评级, 6 个月目标价为 41.70 元, 相当于 2015~2017 年 29.0、22.5、17.3X 动态 PE。

【财经要闻】

1. 习近平: 加强新型城镇化建设顶层设计

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平日前对深入推进新型城镇化建设作出重要指示强调, 城镇化是现代化的必由之路。党的十八大以来, 党中央就深入推进新型城镇化建设作出了一系列重大决策部署。下一步, 关键是要凝心聚力抓落实, 蹄疾步稳往前走。今年是“十三五”开局之年, 新型城镇化建设一定要站在新起点、取得新进展。要坚持以创新、协调、绿色、开放、共享的发展理念为引领, 以人的城镇化为核心, 更加注重提高户籍人口城镇化率, 更加注重城乡基本公共服务均等化, 更加注重环境宜居和历史文脉传承,

更加注重提升人民群众获得感和幸福感。要遵循科学规律，加强顶层设计，统筹推进相关配套改革，鼓励各地因地制宜、突出特色、大胆创新，积极引导社会资本参与，促进中国特色新型城镇化持续健康发展。

2.部委接踵放招供给侧改革 多份配套文件“在路上”

2月22日召开的中央政治局会议在讨论今年政府工作报告稿时提出，供给侧结构性改革将是工作重点。而在这份报告稿即将提交全国人大代表审议前，各大部委已纷纷出招。梳理发现，这些政策主要集中在钢铁煤炭去产能、房地产去库存、通过简政放权持续为企业减负、实施新一轮农村电网改造以补短板等方面。其中，房地产去库存的政策最为密集，仅2月份迄今，已有10余部委接连出台了五项重磅政策，涉及降首付、提高公积金账户存款利率、下调房地产交易环节相关税费、规范土地储备和资金管理等方面。在今年供给侧改革中，去产能政策不仅“打头阵”，而且目标最为明确。而在诸多政策中，房地产去库存政策最为密集。据不完全统计，自2月份以来，短短20余天里，央行、发改委等10多个部委相继出台了五项重磅措施，几乎每周都有楼市政策出台。而本周一召开的中央政治局会议再次明确，着力加强供给侧结构性改革。会议提出，抓好去产能、去库存、去杠杆、降成本、补短板，加强民生保障，做好重点领域风险防控。可以预见，供给侧改革将成为今年政府工作报告的重点。目前中央正在研究制定供给侧改革方案，分析人士预计，未来供给侧改革的各项任务将进一步细化，并在国务院层面出台相关执行文件。

3.国资委：今年国企改革继续十项改革试点

国务院国资委副秘书长彭华岗在出席“聚焦新国企·改革进行时”深入推进国企国资改革研讨会上表示，当前已经在国有企业改革一些重点难点问题上进行了有益探索。今年国企改革要坚持试点先行，围绕重点难点问题开展“十项改革试点”，通过试点取得突破、多点开花，以点带面，推动国有企业改革不断取得新成效。“当前已经在国有企业改革一些重点难点问题上进行了有益探索。”彭华岗指出，国有资本投资公司试点深入推进，国投、中粮集团开展了业务结构优化、总部机构调整、管控模式重塑、资本专业运作等改革工作，取得了积极进展。上海、重庆等地已研究提出改组、组建国有资本投资、运营公司方案，并在操作过程中取得实质性进展。

4.去年消费对我国经济增长的贡献率达到66.4%

2015年我国最终消费对经济增长的贡献率达到66.4%，成为经济增长的第一驱动力。中国成功地实现了经济增长由投资和外贸拉动为主向由内需特别是消费为主的重大转型。这是商务部部长高虎城在23日举行的国新办新闻发布会上透露的信息。商务部数据显示，2015年我国实现社会消费品零售总额达到30.1万亿元，同比增长10.7%，消费对社会经济增长的贡献率达到66.4%，比2014年提高了15.4个百分点。

5.央行：1月末社会融资规模存量为141.57万亿元同比增13.1%

央行2月23日公布数据显示，初步统计，2016年1月末社会融资规模存量为141.57万亿元，同比增长13.1%。其中，对实体经济发放的人民币贷款余额为95.29万亿元，同比增长14.9%；对实体经济发放的外币贷款折合人民币余额为2.87万亿元，同比下降17.8%；委托贷款余额为11.23万亿元，同比增长19.1%；信托贷款余额为5.51万亿元，同比增长2.9%；未贴现的银行承兑汇票余额为5.99万亿元，同比下降15.8%；企业债券余额为14.98万亿元，同比增长25.3%；非金融企业境内股票余额为4.67万亿元，同比增长22.3%。从结构看，2016年1月末对实体经济发放的人民币贷款余额占同期社会融资规模存量的67.3%，同比高1.0个百分点；对实体经济发放的外币贷款余额占比2.0%，同比低0.8个百分点；委托贷款余额占比7.9%，同比高0.4个百分点；信托贷款余额占比3.9%，同比低0.4个百分点；未贴现的银行承兑汇票余额占比4.2%，同比低1.5个百分点；企业债券余额占比10.6%，同比高1.0个百分点；非金融企业境内股票余额占比3.3%，同比高0.2个百分点。

6.一线城市住宅库存全部降至十个月以下上海只够卖3.7个月

2016年首月，一线城市住宅成交量价延续火爆行情。截至1月底，四大一线城市库存全部降至10个月以下，其中上海库存房源只够卖3.7个月。按照市场机构克而瑞的最新数据显示，截至2016年1月，上海商品住宅消化周期已经降至3.7个月；北京的消化周期为9.2个月；广州的数据显示为7.5个月；深圳商品住宅消化周期为8.7个月。值得注意的是，在京沪两地开始上演抢房行情的同时，深圳开始收紧调控。新年开局，楼市行情依然红火。按照中原研究咨询部的数据，2016年首月，一手住宅预售面积133.81万平方米，同比增长76.9%，创下了八年同期新高；一手住宅均价高达35882元/平方米，创下历史新高。二手住宅成交套数更是高达4.4万套，创下历史同期新高；中原二手房价格指数比去年12月增长6.2%。事实上，去年起房价上演疯涨行情的深圳市已经开始出现收紧。据经济观察报报道，从深圳市住建局及各大中介处了解到，目前深圳市正在研究房地产调控政策，以形成房价的合理区间。正在讨论的调控

措施包括将购房者的社保缴纳要求由一年改为三年、营业税免征由两年改为五年等。而春节假期后的一周内，深圳二手房中介正在参照新的社保要求重新核实购房者资格。

7.1 月份全国港口货物吞吐量同比下降 1.2% 生产运行总体趋缓

2016 年 1 月，全国港口生产运行总体趋缓。据 1 月份快报统计，全国规模以上港口完成货物吞吐量 96916 万吨，同比下降 1.2%。其中，沿海港口完成 67573 万吨，下降 1.5%；内河港口完成 29343 万吨，下降 0.4%。1 月份，规模以上港口完成外贸货物吞吐量 31552 万吨，与去年同期基本持平。其中，沿海港口完成 28605 万吨，内河港口完成 2946 万吨。1 月份，规模以上港口完成集装箱吞吐量 1808.23 万 TEU，同比增长 0.3%。其中，沿海港口完成 1619.32 万 TEU，与去年同期持平；内河港口完成 188.91 万 TEU，增长 2.4%。1 月份，规模以上港口完成旅客吞吐量 598 万人次，同比增长 4.4%。其中，沿海港口完成 518 万人次，增长 5.2%；内河港口完成 80 万人次，下降 1%。

8. 投资者保证金和新增数量大增 资金入市迹象明显

2 月 23 日从中国投资者保护基金公司获悉，上周（2016 年 2 月 15 日-2 月 19 日）投资者银证转账 / 银行转账引起的资金变动净流入 1415 亿元。其中，2 月 15 日（春节后第一个交易日）净转入 834.01 亿元。有分析人士表示，投资者保证金在春节后首个交易日的大幅转入说明投资者看好后市，这也是市场逐步转暖的信号。

9. 央行工作论文：货币政策通过债市传导基本功能已具备

央行 23 日发布题为《收益率曲线在货币政策传导中的作用》的工作论文称，目前我国货币政策通过债券市场的传导基本功能已经具备，但我国短期利率变化对债券市场中长期收益率的影响程度比其他主要国家约低 25% 左右，不同期限之间的套利机会仍然存在，收益率曲线的有效性还不十分完整。导致上述现象的原因有很多，包括债券发行期限结构不合理、债券市场的流动性不足、衍生工具市场不发达、某些金融机构的市场准入受限等。另外，商业银行产品定价的市场化程度较低，也使得市场利率向存贷款利率和实体经济的传导受阻。

10. 商务部将进一步推动自贸区试点落地

商务部部长高虎城昨日在国新办发布会上指出，中国自由贸易试验区建设进展顺利，围绕制度创新、简政放权，在多个领域取得了显著成效。在投资领域，实施准入前实行国民待遇加负面清单外资管理模式，使自由贸易区成为外商投资的新热点。高虎城称，2014 年，上海自贸试验区运行一周年后，向全国推广了 34 项试点经验。目前商务部又总结形成了一些最佳实践案例，供全国各地借鉴，还有一些新的试点经验，正在履行第三方评估程序，争取早日向全国推广，释放改革红利。自去年 4 月国务院批复增设第二批自贸区至今已近一年时间。高虎城指出，根据自贸区试点要求，特别是扩区以来，4 个自贸区承担的试点任务应是 366 项。目前任务实施完成超过 88%，未落地的部分为 12% 左右。解析这 12% 未能落地的原因时，高虎城表示主要有三方面的情况。“一种情况是影响面广、跨部门多，两年内没法完全把事情办好；第二种情况是已经出台了政策，但是细则还未出台，特别是在服务领域这个情况多些；第三种情况是有些改革事项的相关部门正在加强沟通积极推进。”高虎城还表示，商务部接下来将着重解决上述三类问题。他称，总的来看，扩区不到一年的时间里，自贸区工作进展顺利，并在多领域取得了显著成效。此外，高虎城还透露，中央政府目前也在积极推动香港同东盟的自贸区谈判，“可以告诉大家，这个谈判取得了积极的进展”。支持香港参与内地 4 个自由贸易试验区，特别是中国(广东)自由贸易试验区的建设。

11. 财新：建筑等四大行业营改增或于 5 月全面推开

1 月底的国务院常委会议明确，今年全面推开营改增。目前尚有建筑业、房地产业、金融业和生活性服务业四大行业未进入试点，据了解，这四大行业营改增或将于今年 5 月全面推开。1 月 22 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开座谈会时指出，营改增作为深化财税体制改革的重头戏，前期试点已取得积极成效，今年要全面推开，进一步较大幅度减轻企业税负，这将对发展服务业尤其是科技等高端服务业、促进产业和消费升级、培育新动能、深化供给侧结构性改革发挥重要作用。专家认为，2016 年将成为减税大年。而为企业减税更多应该在税制改革的基础上调节税收结构，“营改增”将成为减税的主力军。国家税务总局原副局长许善达此前曾表示，财政部三年以前预测“营改增”要减 9000 亿的税，至少还有五六千亿甚至更多的税要减。

12. 土地储备资金纳入政府性基金预算

昨日，财政部、国土部、央行、银监会四部委联合发布关于规范土地储备和资金管理等相关问题的通知。通知要求将土地储备机构新增土地储备项目所需资金，严格按照规定纳入政府性基金预算，从国有土地收益基金、土地出让收入和其他财政资金中统筹安排，不足部

分在国家核定的债务限额内通过省级政府代发地方政府债券筹集资金解决。规范土地储备和资金管理行为一方面有助于从源头上划分土地储备与城市公共建设的关系，改革粗放型的土地供给模式，让土地使用朝着更加规范、高效、集约化方向发展，另一方面也有助于各地政府更清晰的认识到本级财政下的资产负债情况，建立健康的地方政府资产负债表，防止利用土地储备过度举债。通知要求，各地土地储备总体规模，应当根据当地经济发展水平、当地财力状况、年度土地供应量、年度地方政府债务限额、地方政府还款能力等因素确定。现有土地储备规模偏大的，要加快已储备土地的前期开发和供应进度，相应减少或停止新增以后年度土地储备规模，避免由于土地储备规模偏大而形成土地资源利用不充分和地方政府债务压力。此外，通知要求，对清理甄别后认定为地方政府债务的截至 2014 年 12 月 31 日的存量土地储备贷款，应纳入政府性基金预算管理，偿债资金通过政府性基金预算统筹安排，并逐步发行地方政府债券予以置换。新增土地储备项目所需资金，政府性基金预算安排不足部分在国家核定的债务限额内通过省级政府代发地方政府债券筹集资金解决。

13.水利部：“十三五”期间国开行将为水利扶贫项目提供 5000 亿元融资支持

水利部、国家开发银行近日印发《关于加强金融支持水利扶贫开发工作的意见》，要求切实落实有关金融支持水利扶贫开发各项优惠政策。是扩大水利扶贫项目融资支持。“十三五”期间开发银行将为水利扶贫项目提供 5000 亿元融资支持。二是对于涉及水利项目建设的贫困人口易地扶贫搬迁，开发银行将按照保本微利的原则发放长期贷款。三是开发银行积极争取扶贫再贷款，执行优惠利率，支持贫困地区发展特色产业和贫困人口就业创业的涉水项目。四是对水利枢纽、引调水工程、小水电等有稳定还款来源的水利扶贫项目，以及公益性水利项目，开发银行可给予过桥贷款，并实行优惠利率。五是地方水利部门和开发银行主动加强与地方发展改革等部门的沟通，积极争取水利扶贫项目专项建设基金，对获得开发银行基金的水利扶贫项目，开发银行将简化评审手续，为项目配足大额、长期、低息贷款。六是开通绿色通道，加快水利扶贫项目贷款办理进度，对已经签订合同的贷款，保证信贷资金按合同约定尽快落实到位；对已发放贷款的水利扶贫项目，主动做好各种配套金融服务工作。《意见》同时要求，建立完善金融支持水利扶贫开发工作机制，地方水利部门和开发银行要联合建立水利扶贫项目储备库，合作开展规划编制、课题研究，开发银行为有关规划和方案编制、课题研究提供必要的研究经费支持。

14.发改委会同国家邮政局抓紧编制邮政业十三五规划

日前，国家发改委基础产业司任虹副司长带队赴国家邮政局调研，就邮政“十三五”规划编制、政府投资安排等方面与国家邮政局有关司局负责同志进行深入研究。下一步，发改委将会同国家邮政局抓紧推进邮政业发展“十三五”规划编制工作，并做好与“十三五”规划《纲要》衔接。任虹同志指出，邮政领域市场化程度高，规划要区分政府、市场的作用，处理好政府与市场的关系，明确政府投资方向和建设规模，充分发挥市场主导、政府引导与监管作用，着力将邮政综合服务平台打造成为现代邮政业发展的重要载体和手段。

15.地方实施方案密集出台分级诊疗制度建设提速

近日，云南、湖北、新疆、甘肃等地发布相关政策，推动分级诊疗试点。2017 年，分级诊疗政策体系逐步完善，“小病在基层、大病到医院、康复回社区”的就医格局将形成。

16.业内预计 5G 标准年内或出炉 2020 年将商用

2 月 22 日，2016 年世界移动通信大会（MWC）在西班牙巴塞罗那拉开帷幕，包括华为、中兴、中国移动(0941.HK,CHL.N)、爱立信在内的多家电信企业在本次大会上展示了全新 5G 应用技术。美国、欧洲、日韩等多家电信运营商则在会上宣布，将从 2016 年开始积极筹备 5G 网络测试，加速推进 5G 商用进程。会上，多数业内人士预测，2016 年将是 5G 商用的起步之年，5G 标准很有可能将在今年被正式确定，到 2020 年 5G 网络将有望正式商用，届时用户不但可以享用更为高速的移动网络，物联网、云计算等依赖高速网络的各种数据服务，也将开始被广泛使用。5G 即第五代移动通信网络，根据爱立信、华为、中兴等电信公司介绍，5G 网络的传输速度在试验条件下目前已经突破了每秒 25G，是 4G 网络传输速度的 250 倍左右，正式商用的传输速度会在每秒 1G 左右，将是目前 4G 网络速度的十倍左右，届时用手机下载一部高清电影将只需 2 秒左右。

17.上海出台地产新政：加大中小户型供应比例完善购租并举体系

2 月 23 日从上海市规划和国土资源管理局获悉，针对房地产市场存在的结构性问题，上海市规土局等四部门联合发布《关于进一步优化本市土地和住房供应结构的实施意见》，以继续优化土地和住房供应结构。这份意见要求进一步加大商品住房用地中小套住房供应比例，中心城区不低于 70%，郊区不低于 60%。此外，轨道交通站周边区域（中心城区、郊区的覆盖范围分别为 600 米、1500 米）商品住房用地的中小套型住房供应比例提高到 80%以上。此外，保障性住房的中小套型住房的供应比例，中心城区为 100%，郊区不低于 80%。意见还建议鼓励开发企业持有商业及办公物业，而不是“一卖了之”。比如，对新增商业办公用地，一般地区商业物业的持有比

例为不低于 80%、办公物业为不低于 40%，且持有年限不低于 10 年；现阶段商业办公楼宇供应量较大的区域，商业物业的持有比例提高到 100%，办公物业持有比例不低于 60%或 100%，持有年限不低于 10 年或长期持有。同时该意见提出将建立完善购租并举的住房体系。比如，“商务聚集区、科技创新区、产业社区以及周边 1000 米范围内的新增商品住宅用地，相关区县政府要在出让条件中明确，用于社会租赁的商品住房比例不低于 15%”。意见还提出，加强对房地产市场的监测和研究分析，开展住房市场供需关系、住房结构、区域状况等监测和评估，及时优化土地和住房供应规模和结构。

18.A 股跌幅缩窄收盘回调 0.8%险守 2900 点

A 股全天弱势，一度跌逾 2%失守 2900 点并回吐昨日涨幅，尾盘在煤炭、有色、钢铁板块拉升下，A 股收盘跌幅缩至 0.8%险守 2900 点。军工、非银金融板块跌幅明显。创业板收盘跌逾 1%。资金面上，周二央行将进行 1600 亿 7 天期逆回购，当日有 3900 亿逆回购到期，因此单日净回笼资金 2600 亿。市场人士表示，虽然本周公开市场将迎来大规模逆回购到期的考验，不过在央行每日逆回购操作呵护之下，市场流动性及市场利率不具显性风险。截至收盘，上证综指跌 0.81%报 2903.33 点，深证成指跌 0.69%报 10299.67 点。两市全天成交金额为 5721 亿元，上日为 6010 亿元。中小板指跌 0.66%，创业板指跌 1.22%，沪深 300 指数跌 0.95%。万得全 A 指数跌 0.79%，万得全 A 指数（除金融，石油石化）跌 0.65%。盘面上，申万一级行业多数下跌。非银金融、军工、传媒、通信、建筑、银行板块跌幅靠前；煤炭、有色金属、钢铁板块逆市造好。概念指数方面，长江经济带、次新股、土地流转、国企改革等概念股涨幅靠前；网络安全、智能 IC 卡、宽带提速、广东国企改革概念股跌幅明显。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跌 0.63%、0.88%、0.4%。

19.恒指弱势整理跌 0.25%能源股涨幅居前

周二，恒指弱势整理。截止收盘，恒指跌 0.25%或 49.31 点，报 19414.78 点；恒生国企指数跌 0.62%或 50.75 点，报 8170.62 点；恒生红筹指数跌 0.49%或 17.37 点，报 3494.07 点。大市全日成交 587.37 亿港元。康师傅跌 7.26%，报 7.92 港元，领跌蓝筹。汇丰控股持稳平收，昨日财报负面影响减弱。美克国际涨近 25%，因日前公司拟改名邵氏兄弟。安踏公布财报后盘中冲高回落，收跌逾 6%，成交量创两个半月新高。能源股走强，中国神华、中海油、中石油均涨逾 1%。保险股走低，中国平安跌 1.45%，中国人寿跌 1.31%。地产股走势分化，长实地产、九龙仓、恒隆地产下跌，但恒基地产、新世界、信合置业等都录得上涨。

20.周二美国三大股指均下跌逾 1.1%因油价暴跌

周二(2 月 23 日)美国三大股指均跌逾 1.1%。产油国减产希望破灭、消费者信心指数不及预期，令美股承压。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 188.88 点，报 16431.78 点，跌幅为 1.14%；标准普尔 500 指数下跌 24.23 点，报 1921.27 点，跌幅为 1.25%；纳斯达克综合指数下跌 67.03 点，报 4503.58 点，跌幅为 1.47%。盘面上，所有板块全面下滑，油价大跌促使能源和原材料板块领跌大盘。原油期货价格周二收盘大幅下跌，沙特石油部长纳伊米表示寻求原油减产是在浪费时间。LPL Financial 首席经济策略师 John Canally 表示，“今天市场曾经对沙特石油部长寄予厚望，但最终感到失望。并且原油与标普 500 指数均处在关键的技术点位。”在纳伊米讲话之前，伊朗石油部长赞加内称，沙特和俄罗斯等达成的冻产协议是荒谬可笑的。受此言论影响，油价开始跳水。纳伊米讲话后，油价跌幅扩大。周二收盘纽约 WTI 期货价格下跌逾 4%。经济数据面，美国 1 月份二手房销量意外增至 2007 年初以来第二高，暗示房地产行业继续欣欣向荣。美国全国房地产经纪商协会(NAR)周二在华盛顿公布，1 月份二手房完成销量增长 0.4%，至折合年率 547 万套。鉴于市场上的可售房源减少，房价较 2015 年 1 月份上涨。美国经济咨商局周二发布的报告显示，美国 2 月消费者信心指数从 1 月修正后的 97.8 降至 92.2，创七个月新低，远逊于接受 MarketWatch 调查的经济学家的预期中值 96.9。

【重点公告】

【采掘】

通源石油:关于签署《股权收购框架协议》的公告

安控科技:关于取得中国储备粮管理总公司中标通知书的公告

【传媒】

湖北广电:关于与华数智屏签订“电视淘宝”业务合作协议的公告

生意宝:关于参股公司获准挂牌新三板的公告

【电气设备】

齐星铁塔:关于股权转让的公告

华西能源: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

中电鑫龙:关于全资子公司项目中标的提示性公告
置信电气:关于收购福建泉州泉港德和工贸有限公司 100%股权的公告
北京科锐:关于受让控股子公司北京科锐博润电力电子科技有限公司部分股权的公告
南洋股份:关于签订南方电网及广东电网合同的公告
长高集团:关于部分已授予股票期权注销完成的公告

【电子】

思创医惠:关于子公司医惠科技有限公司涉及诉讼的公告
欧菲光:全资子公司苏州欧菲光科技有限公司与政府签署框架性投资协议的公告
欣旺达:关于控股子公司与深圳市五洲龙汽车有限公司签订战略合作框架协议的公告
欧比特:关于使用自有资金投资深圳市智尚优品科技有限公司的公告
长盈精密:关于公司产品获得 iF 设计奖的公告
飞乐音响:关于发行 2016 年度第一期中期票据的公告
勤上光电:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

【房地产】

万方发展:关于签订《委托管理协议书》暨关联交易的公告
万方发展:关于投资设立万方贝齿口腔医疗投资管理有限公司暨关联交易的公告
万方发展:关于投资设立万方普惠医疗投资有限公司暨关联交易的的公告
迪马股份:关于持股 5%以上股东减持到 5%以下的提示性公告
中关村:关于子公司山东华素获得药品生产许可证的公告
南国置业:关于股权解押的公告
亚太实业:中国证券监督管理委员会行政处罚决定书

【纺织服装】

众和股份:关于签订《战略合作框架协议》的公告

【非银金融】

长江证券:关于子公司长江资管获得公开募集证券投资基金管理业务资格批复的公告
兴业证券:实施首次回购 耗资约 2 亿元

【公用事业】

皖能电力:关于拟投资甘肃窑街低热值燃料综合利用热电厂项目的公告
京能电力:24 日复牌 拟获注 70 亿煤电资产

【化工】

青松股份:关于 2015 年度拟不进行现金分红的公告
*ST 霞客:关于公司股票交易撤销退市风险警示的公告
金利科技:关于股东权益变动的提示性公告
大东南:关于签署战略合作框架协议的公告
中材科技:关于投资设立中材锂膜有限公司的公告
中材科技:投资项目(锂电池隔膜生产线)公告
中材科技:关于收购金风投资所持中材叶片股权的公告
中材科技:关于 2015 年度资产减值准备计提的公告
江山化工:关于非公开发行限售股份上市流通的提示性公告
新宙邦:关于收到政府补助的公告
大东南:关于控股股东被认定为“国家认定企业技术中心”的公告
东华能源:关于非公开发行股票事项恢复审查的公告
佰利联:拟 10 转 25 派 3.5 元
*ST 春晖:25 日起撤销股票交易退市风险警示

【机械设备】

科新机电:首期限制性股票激励计划(草案)

科新机电:关于公司股权激励计划的提示性公告
华菱星马:关于公司签订重组框架协议暨关联交易的公告
大橡塑:重要合同公告
广日股份:关于控股子公司广州松兴电气股份有限公司新三板挂牌获批的公告
全柴动力:非公开发行限售股上市流通提示性公告
泰尔重工:关于 2015 年度计提资产减值准备的公告
亚威股份:第二期限限制性股票激励计划(草案)
上海机电:关于出让上海申威达机械有限公司 100%股权的公告
上海机电:关于出让上海法维莱交通车辆设备有限公司 49%股权的公告
金雷风电:年报推 10 转 10 派 5.2 业绩增长
亿利达:遭实控人旗下公司累计减持 8.7%股份
大西洋:控股股东提议年报 10 转 5 并派现

【计算机】

久远银海:关于取得计算机软件著作权的公告
中安消:关于签订万国数据深圳四期数据中心项目战略合作框架协议的公告
赢时胜:关于持股 5%以上股东减持计划的公告
博通股份:关于股东减持公司股票的提示性公告
天玑科技:关于公司股权激励计划首次授予限制性股票第二期解锁股份可上市流通的提示性公告
新大陆:关于增资上海新大陆翼码信息科技股份有限公司暨关联交易的公告
汉邦高科:关于公司技术中心被认定为“北京市企业技术中心”的公告
紫光股份:终止 240 亿元投资入主西部数据事项
东软集团:牵手阳光保险 拟 1 亿元参设健康保险公司
海康威视:总经理增持 1800 万股

【家用电器】

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的公告
美菱电器:关于非公开发行股票摊薄即期回报及填补措施的公告

【建筑材料】

悦心健康:关于控股股东减持股份的公告

【建筑装饰】

中衡设计:关于对外投资设立合资公司的公告
延华智能:关于公司大股东,实际控制人及其他高级管理人员承诺期限届满增持计划完成的公告
三维工程:关于获得专利证书的公告

【交通运输】

澳洋顺昌:关于回购注销部分限制性股票和注销部分股票期权的公告

【农林牧渔】

正虹科技:关于持股 5%以上股东违规短线交易的公告
通威股份:发行股份购买资产发行结果暨股本变动公告

【汽车】

广汇汽车:关于公司 2016 年非公开发行股票获得中国证监会受理的公告
力帆股份:关于力帆实业(集团)股份有限公司下属子公司力帆集团重庆万光新能源科技有限公司增资的公告

【商业贸易】

广百股份:关于限售股份上市流通的提示性公告
辽宁成大:拟定增募资 53.8 亿助力布局保险业

【食品饮料】

好想你:关于重大资产重组复牌的提示性公告

【通信】

鑫茂科技:关于股东股份转让协议解除的公告

【休闲服务】

西安饮食: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

中国国旅:关于控股股东中国国旅集团有限公司与中国港中旅集团公司筹划战略重组的提示性公告

【医药生物】

中国医药:关于公司购买资产的公告

丽珠集团:关于控股子公司珠海丽珠试剂股份有限公司与 CYNVENIO 公司合资设立公司暨关联交易的公告

香雪制药:关于对外投资设立合资公司的公告

溢多利:关于孙公司取得药品 GMP 证书及药品生产许可证的公告

汉森制药:关于持股 5%以上股东拟减持股份的提示性公告

瑞康医药: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

莎普爱思:关于持股 5%以上股东减持股份计划实施情况公告

康恩贝:关于子公司乙酰半胱氨酸胶囊及颗粒获得药物临床试验批件的公告

四环生物:关于第一大股东的一致行动人名称变更的公告

广誉远:拟 12.9 亿收购山西广誉远 40%股权

莱美药业: 年报拟推 10 转 26

复星医药:拟再度调整定增方案 下调募资规模至 23 亿元

乐普医疗:拟定增近 10 亿元 发展大健康产业

【有色金属】

菲利华:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

章源钨业:关于收到政府补助的公告

【综合】

*ST 星美:关于撤销股票交易退市风险警示的公告

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