

## 晨会纪要(2016年04月06日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（新三板分层加剧两极化 券商盯紧 7% “好企业”）
- 【行业评论】 新能源设备：锂价高位维持，锂资源板块全面复苏！
- 【行业评论】 环保及公用事业：推进环保信息公开 重点关注环境监测
- 【行业评论】 医药：临床数据核查收严利好 CRO 行业
- 【公司评论】 通富微电(002156)：2015 年业绩稳健，市场产能双重驱动未来

### 财经要闻：

1. 李克强：扎实做好全面实施营改增各项工作
2. 21 省区政策落地对接 “中国制造 2025”
3. 郭伯雄涉嫌受贿犯罪案已移送审查起诉
4. 中央财政贴息成品油质量升级贷款
5. 央行拟大力整顿票据市场：电票业务占比提升至 80%
6. 猪肉价格创 5 年来最高 发改委提醒养殖户理性判断
7. 发改委：人民币不存在持续大幅贬值基础
8. 财政部：2015 年全国土地出让收支规模出现 “双降”
9. 李小加：深港通准备工作已基本完成
10. 保监会强调充分发挥医疗责任险功能
11. 证券业协会召开券商风控研讨会：调整券商风控指标 力促行业规范发展
12. 唐山金隅开启区域国资合作新模式
13. 沪出台 20 条防范非法集资
14. 3 月份网贷人气回暖今年成交首现正增长
15. 我国出境游消费激增 宽松政策助产业发展
16. 市场趋好 物流业景气指数明显回升
17. 上海楼市新政或导致大规模退房潮
18. A 股涨逾 1% 站稳 3000 点权重题材股全面回暖
19. 恒指下跌 1.6%，能源板块大跌
20. 投资者担忧全球经济增长 美国三大股指集体下跌

### 重点公告：

- 山西焦化:拟近 45 亿收购大股东煤炭资产
- 凯发电气:拟 10 派 1 转 10
- 兴业证券:累计耗资 5.44 亿元回购 6800 万股
- 安琪酵母:一季度净利润预增 100%至 150%
- 庞大集团:拟推逾 2 亿股限制性股票激励
- 京威股份:控股股东拟减持不超 5%股份

### 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	3264.49	1.32%
上证综指	3053.07	1.45%
深证综指	1951.11	2.61%
恒生指数	20177.00	-1.57%
中小板指数	6975.49	2.59%
创业板指数	2279.52	3.36%
新三板做市指数	1246.45	0.14%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	4.3%	-13.3%	-23.1%
综合(中信)	4.0%	-9.6%	1.6%
建材(中信)	3.4%	-8.4%	-12.8%
电力设备(中信)	3.4%	-9.5%	-14.2%
基础化工(中信)	3.3%	-9.6%	-4.5%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	0.6%	-4.0%	-5.1%
非银行金融(中信)	1.0%	-6.9%	-37.3%
食品饮料(中信)	1.2%	-1.9%	-3.3%
医药(中信)	1.8%	-10.5%	-11.0%
国防军工(中信)	1.8%	-18.9%	-15.7%

【行业公司评论】

新三板日报（新三板分层加剧两极化 券商盯紧 7% “好企业”）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】（1）4月6日做市商情况变动：中信证券后续加入为璟泓科技（430222.OC）提供做市服务；中泰证券后续加入为约顿气膜（831527.OC）提供做市服务；中山证券后续加入为浩蓝环保（833951.OC）提供做市服务；长江证券后续加入为明利股份（831963.OC）、联讯证券（830899.OC）提供做市服务；中投证券后续加入为骑士乳业（832786.OC）、顺达智能（430622.OC）提供做市服务；国开证券后续加入为海特股份（831345.OC）提供做市服务。（2）4月6日由协议转为做市的挂牌公司：利洁生物（834459.OC）。截至4月5日，做市商数目超过6家的公司有540家，占做市公司总数的37.87%，其中有75家公司做市商数量超过11。4月5日，三板做市收于1246.45点，上涨0.14%。涨跌幅方面，利和兴上涨56.41%，收于11.59，位列做市板块每日涨幅榜首；华晋传媒上涨42.29%，收于36.00，华生科技上涨30.63%，收于10.45。做市涨幅排名前十的股票有3家为首日做市。

【每日挂牌公司情况】4月5日新增挂牌企业21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12家。

【每日投资机会】中科防雷（834675.OC）、鑫陶股份（836481.OC）、新片场（834630.OC）、蓝海骆驼（832444.OC）、翱翔科技（832067.OC）、考迈托（831745.OC）、智途科技（832282.OC）等发布重点公告。

【财经要闻】

新三板分层加剧两极化 券商盯紧 7% “好企业”

风险提示:系统性风险

新能源设备：锂价高位维持，锂资源板块全面复苏！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

三月行情：3月全部A股上涨6.57%，新能源汽车产业链上各子板块都出现不同程度的反弹行情，其中锂资源板块反弹幅度力度最大，达22.54%，其次为动力电池板块涨幅达13.71%。华金证券重点推荐关注的10支标的股三月涨幅达16.44%，与52周前相比，涨幅达45.05%，紧接其后的是锂资源和建议关注板块52周涨幅分别为35.29%和30.10%。华金证券重点推荐关注标的市盈率估值为158X，较上月上升27X。

3月重大行业新闻：1、2016年前两月汽车销售3.6万辆，产销同比均增1.7倍。2、工信部部长苗圩表示：新能源汽车今年比去年将增一倍。3、新能源汽车补贴新政初露真容：乘用车微调，商用车大改。4、沃特玛作价52亿被坚瑞消防收购，借力资本市场加码新能源汽车。5、格力拟收购珠海银隆新能源，进军新能源汽车领域。6、纯电动乘用车2月产量排行：北汽连续两月居首。7、欧菲光拟投资2亿元参股北汽新能源公司，加码汽车智能化。

3月重点公司动态：【成飞集成】（002190）2015年12月8日，中航锂电江苏公司注册成立，并启动在江苏常州的中航锂离子动力电池项目（一期）项目建设，中航规划设计院于2016年1月22日中标项目一期工程EPC，中标金额为202,057.6万元。【赢合科技】（300457）赢合科技于2016年3月19日与青岛国轩签署了《设备采购安装合同》，合同总金额1.5亿元。【特锐德】（300001）2016年3月29日特锐德签署了光伏电站项目EPC总承包四个合同，总金额合计6.68亿元。

投资策略：3月华金证券关注的24支标的公司，上涨20支，下跌2支，停牌2支，其中赢合科技、赣锋锂业、天赐材料和新宙邦涨幅均超40%。相对全年来说，3月是企业开始生产的阶段，在经历了一月二月的大幅回调之后，三月出现了反弹的行情属情理之中，子产业链上的锂资源板块反弹幅度最大。来自亚洲金属网的数据显示，电池级碳酸锂价格高位维持达17.15万元/吨，四月或将小幅上涨，直接受益标的天齐锂业和赣锋锂业。电解液板块三月领涨，4月仍可适当关注，如多氟多、天赐材料和新宙邦，产业链中游的锂电池生产企业是产业链上至关重要的一环，产能能否顺利释放是16年业绩能否快速增长的关键，可关注成飞集成、国轩高科，锂电制造设备受锂电池生产企业扩产拉动，可积极关注先导智能、赢合科技，充电桩板块3月表现平平，但作为新能源汽车必不可少的设施，该板块4月或有机会，可关注特锐德和上海普天。推荐投资者持续关注新能源汽车产业链其他优质标的：方正电机、比亚迪。建议关注：曙光股份、科泰电源、宇通客车、大洋电机、奥特迅、万马股份。

风险提示：政策推广力度减弱；产能扩张不及预期；市场竞争加剧。

环保及公用事业：推进环保信息公开 重点关注环境监测

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

### 行业重点新闻

3月28日,环保部公布《环境保护部政府信息公开工作2015年度报告》。报告显示,2015年环保部从推进重点领域信息公开、加强政策解读和回应关切、加强信息公开平台和制度假设、及时公开建议提案办理情况等方面认真落实《2015年政府信息公开工作要点》,推进环境信息公开工作情况。2015年,环境保护部共收到政府信息公开申请682件,已全部按规定予以答复。在大气、水质、污染源方面均实行严格的监测措施。相应地,《“十三五”国家地表水环境质量监测网设置方案》也于近日出台。我们认为监管层面在不断加强水、大气、土壤质量的监测及信息公开工作,也在不断加强全国统一监测平台的建设。预期我国环境监测工作的推动会为企业带来充足订单和项目。建议关注环境监测板块个股聚光科技、先河环保和雪迪龙。

### 重点公告点评

格林美(002340.SZ):孙公司回收哥(武汉)互联网有限公司拟进行增资扩股。格林美股份有限公司孙公司回收哥(武汉)互联网有限公司拟进行增资扩股,目标公司的原股东为格林美(武汉)城市矿产循环产业园开发有限公司,拟引进湖北省楚丰环境服务有限公司、仙桃市合创科技企业、仙桃市绿创科技企业、仙桃市同创科技企业、熊艳君、江苏广和慧云科技股份有限公司为新股东。

本次增资完成后,作为公司参股公司的回收哥(武汉)互联网有限公司注册资本大幅提升,资产规模扩大,有助于推动公司“互联网+分类回收”平台的建设,打造“互联网+分类回收+环卫清运+城市废物处理”全流程产业链。公司作为循环经济产业领军企业,其互联网回收渠道得到进一步拓展。

### 环保板块一周行情

上周(3月28日-4月1日)中信环保指数上涨0.55%,涨幅较沪深300指数低0.2个百分点,环保(中信)指数上涨幅度较创业板指高0.23个百分点,跑输中小板指0.36个百分点。

风险提示:竞争加剧、政策不达预期

### 医药:临床数据核查收严利好CRO行业

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

### 投资要点

行业重点新闻:3月28日,CFDA颁布了《药物临床试验数据核查工作程序(暂行)》。由于历史原因,国内仿制药行业鱼龙混杂,竞争激烈,市场集中度不高。目前我国约有5000家药品制剂生产企业,上市药品批文约17万个,行业集中度远低于国际水平,供给侧改革势在必行。在此背景下,国家先后出台了新版GMP认证、临床数据核查、化学药品注册分类改革、优先审评审批和仿制药一致性评价等政策,均是为了推动医药行业供给侧改革,提高市场集中度,从而提高药品质量。自去年开始的医药核查不通过率高达75%,CFDA出台《药物临床试验数据核查工作程序(暂行)》,预示着临床试验数据核查进入常规化状态。我们认为临床数据核查常态化有助于提高药品研发和申报质量,利好研发驱动型企业,并且直接利好CRO行业中的龙头企业。建议关注亚太药业(002370)和泰格医药(300347)。

重点公告点评:华兰生物公布年报,拟10送6。公司2015年实现营业收入14.7亿元,同比增长18.4%;扣非后净利润5.07亿元,同比增加13.3%;2015年EPS达到每股1.01元。公司宣布利润分配预案为每10股送6股并派息4元(含税)。我们认为公司投资逻辑清晰,1.投浆量保证业绩增速。从年报披露的数据推测,未来三年公司投浆量有望突破千吨。我们认可公司在血制品行业多年沉淀的经验,预计随着投浆量的逐年递增,公司在优化产品结构上,会保证毛利率企稳回升保持在64%左右。2.疫苗和单抗业务室未来看点。公司疫苗业务有望在未来打入国际市场。参股的基因工程公司目前申报阿达木、利妥昔、贝伐、曲妥珠单抗4类单抗,均为国际主流单抗产品。疫苗业务和单抗业务有望在未来成为公司另一个业绩驱动因子,增加公司估值弹性。

医疗板块一周行情回顾:上周(3月28日-4月1日),受累于中小创下跌,医药生物板块仅保持微涨0.41%,其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨1.16%、0.83%、-0.47%、1.32%、-1.85%及-1.18%。

投资建议:我们重点推荐血制品龙头-华兰生物(002007),我们预测公司2016-2018年每股收益分别为1.26、1.66

和 2.05 元，对应 PE 分别为 34.8、26.5 和 21.5 倍。考虑对标公司估值和血制品行业前景，给予买入-A 建议，目标价为 63 元，相当于 16 年 50 倍的动态市盈率。建议关注 CRO 龙头亚太药业（002370）和泰格医药（300347）。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

### 通富微电(002156)：2015 年业绩稳健，市场产能双重驱动未来

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 投资要点

**公司动态：**公司披露 2015 年年度报告，销售收入同比上升 11.06% 达到 23.22 亿元，毛利率水平为 21.8%，同比上升 2.7 个百分点，归属母公司股东净利润为 1.47 亿元，同比上升 21.93%，每股净利润 0.210 元，同比上升 10.53%。2015 年第四季度公司实现营业收入为 6.26 亿元人民币，同比增长 15.22%，归属上市公司股东净利润为 2,553 万元，同比下降 26.52%。公司计划 2016 年实现营业收入 29.08 亿元，较 2015 年实绩增长 25.24%，如完成对于 AMD 苏州及槟城相关资产的交割，则 2016 年营业收入预计将达到 51.52 亿元，较 2015 年增长 121.87%。

点评：

**2015 年营收盈利稳步增长，台湾大陆市场开拓初见成效：**公司在全球半导体市场营收规模增长几乎停滞的 2015 年仍然能够实现销售收入 11.06% 和净利润 21.93% 的增长，主要原因是对于台湾及大陆市场的积极开拓，以及公司在新产品方面的研发投入带来的产品结构的优化。我们认为公司的能够凭借其在欧美客户中积累的良好口碑及管理经验，为其开拓国内高端客户方面提供竞争优势

**毛利率稳步提升，研发费用投入限制净利润增速：**公司 2015 年全年毛利率为 21.8%，同比上升 2.7 个百分点，技术水平的提升和生产经营能力的增强，推升公司毛利率。公司管理费用率的大幅度增加主要是由于国家政府项目的研发投入持续增加，由此带来的政府相关补助计入营业外收入也相应增加，维持净利润率平稳。

**未来发展战略及经营计划：开拓国内市场，产能持续扩张：**公司在国内市场方面积极推动高端客户的开发，包括华为（海思）、中兴通讯、展讯、联芯、锐迪科、国民技术、国科等。产能方面，收购 AMD 苏州及槟城的封测资产将会有效提升公司在封测领域的产能规模，在完成收购流程后公司将会持续投入设备采购以实现新项目也公司现有业务的系统效应。同时，公司在苏通产业园以及合肥产业园方面仍然将积极推进产能的建设以及技术升级，为公司未来的增长打下基础。另外，公司也在积极研发应用于汽车电子、功率器件、物联网市场等对于封装测试厂商在 WLP、SiP 等技术，为公司未来的产品线布局积极拓展。

**投资建议：**我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.31、0.44 和 0.52 元。净资产收益率分别为 5.83%、7.86% 和 8.61%，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 19.80 元，相当于 2016 年至 2018 年 63.9、45.0 和 38.1 倍的动态市盈率。

风险提示：宏观经济增长乏力影响行业整体需求；产品及技术研发进度不及预期；并购资产的整合速度及效果不及预期。

## 【财经要闻】

### 1. 李克强：扎实做好全面实施营改增各项工作

中国政府网 4 月 4 日显示，4 月 1 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强就全面实施营改增到国家税务总局、财政部考察并主持召开座谈会。李克强强调，营改增是今年确保积极财政政策更加有效、着力推进结构性改革尤其是供给侧结构性改革的重头戏，这步棋下好了，实体经济就会更好“活”起来。要认真总结前期试点经验，统筹做好改革方案设计，充分调动中央和地方两个积极性，确保改革后所有行业税负只减不增，这是经全国人民代表大会批准的政府工作报告对社会的承诺，只能落实，不能走样。

### 2. 21 省区政策落地对接“中国制造 2025”

中国制造升级之路已经启程。4 月 1 日，山东省发布实施《〈中国制造 2025〉山东省行动纲要》。这是自去年 5 月国务院发布《中国制造 2025》后，出台对接政策的第 21 个省份。与此同时，工信部也在抓紧编制与《中国制造 2025》配套的 11 个规划。《〈中国制造 2025〉山东省行动纲要》提出了近 10 年重点领域发展的量化目标，把重点发展的产业确定为 10+10 共 20 个。其中，10 大装备制造业锁定新一代信息技术与装备、高档数控机床和机器人、海洋工程装备和高技术船舶、轨道交通装备、汽车及零部件、电力装备、现代农业机械、

工程机械、专用设备、节能环保装备，按照打造“国家队”的要求进行培植；10大优势特色产业为新材料、新医药、纺织服装、食品、家电、纸品、轮胎、石化、建材、有色。

### 3.郭伯雄涉嫌受贿犯罪案已移送审查起诉

中国人民解放军军事检察院对中央军委原副主席郭伯雄涉嫌受贿犯罪案侦查终结，移送审查起诉。军事检察院依法查明，郭伯雄利用职务便利，为他人职务晋升或调整提供帮助，直接和通过家人收受贿赂，数额特别巨大。郭伯雄对涉嫌受贿犯罪事实供认不讳。

### 4.中央财政贴息成品油质量升级贷款

财政部网站5日消息，按照国务院第九十次常务会议关于开展加快成品油质量升级国家专项行动的安排部署，中央财政将从节能减排补助资金专项中安排资金，对符合条件的成品油质量升级项目贷款给予贴息补助。贴息对象为2014年4月29日国家颁布《大气污染防治行动计划成品油质量升级计划》中及以后实施的成品油质量升级项目。具体申报企业条件、项目要求、项目建设内容和时限等应符合《关于印发通知》的相关要求。

### 5.央行拟大力整肃票据市场：电票业务占比提升至80%

央行拟大力整肃票据市场，并已下发电票发展方向的征求意见稿，正式推出应该“也不会太久”。央行支付结算司人士表示，此征求意见稿并非正式下发文件，只是内部讨论稿而已，并未最终确定。上述讨论稿列出央行对电票的具体比例要求：2017年1月1日起，单张出票金额在300万元以上的商业汇票全部通过电票办理；2018年1月1日起，单张金额在100万以上的商业汇票全部通过电票办理；2018年年底，各金融机构办理的电票承兑业务在本机构办理的全部商业汇票承兑业务中金额占比达80%以上。

### 6.猪肉价格创5年来最高 发改委提醒养殖户理性判断

在经历了多年连续亏损后，去年我国生猪价格进入新一轮上涨通道。3月份以来，各地猪价再次上涨，已突破2011年创下的19.6元/公斤的历史高点。一反常态的还有扭曲的猪价粮价比。发展改革委提醒，猪粮比价处于较高水平，可能会引起养殖户过度补栏，导致生猪产能过度扩张，使生猪价格很快进入下跌通道，建议生猪养殖场户理性判断生猪价格未来走势，进一步提高风险意识。

### 7.发改委：人民币不存在持续大幅贬值基础

国家发改委价格监测中心报告称，人民币汇率在2016年不存在持续大幅度贬值基础。首先，居民消费价格总水平基本稳定，涨幅保持小幅温和上涨，有利于保持人民币币值稳定。其次，我国当前外汇储备充裕，有能力应对市场投机力量。最后，从贸易收支角度看，2015年中国经常账户货物贸易顺差近6000亿美元，表明我国并不需要通过竞争性贬值扩大对外贸易量。

### 8.财政部：2015年全国土地出让收支规模出现“双降”

财政部网站4月5日公布2015年全国土地出让收支情况，2015年，我国供给侧结构性改革加快推进，固定资产投资特别是房地产投资增速大幅回落，经济增速放缓，土地市场需求不足，全国土地出让收支规模出现“双降”。2015年，全国缴入国库的土地出让收入33657.73亿元，同比下降21.6%。全国土地出让支出33727.78亿元，同比下降18.5%。土地市场需求不足、用地结构发生变化、出让面积继续萎缩、地价增幅逐步趋缓等原因造成了土地出让收入减少。

### 9.李小加：深港通准备工作已基本完成

港交所行政总裁李小加昨日在参加由瑞信主办的一个论坛时表示，虽然目前还不知道深港通何时开通，但港交所在技术上已经做好准备。国务院总理李克强早前在出席博鳌亚洲论坛2016年年会时宣布，今年将会择机推出深港通。李小加就此表示，港交所就深港通所做的准备工作已基本完成，只待监管当局宣布后，还有一系列包括双方市场测试等工作才能做。他预期，技术上的准备工作将需3至4个月的时间。

### 10.保监会强调充分发挥医疗责任险功能

中国保监会副主席陈文辉在日前召开的2016年维护医疗秩序构建和谐医患关系工作推进会上表示，当前，医疗责任保险发展迎来难得的机遇。要充分认识到医疗责任保险在预防和化解医疗纠纷、提升医疗风险管理水平、发展现代保险服务业中的重要地位和积极作用，增强推动医疗责任保险发展的主动性和自觉性。

#### 11. 证券业协会召开券商风控研讨会：调整券商风控指标 力促行业规范发展

已实行 8 年的《证券公司风险控制指标管理办法》或存修订空间。多位行业人士认为，近年来资本市场发展环境和证券公司各项业务已发生了较大的变化和发展，对证券经营机构的风险管理带来了新的挑战，有必要尽快对现行的证券公司风控指标管理体系进行调整完善。

#### 12. 唐山金隅开启区域国资合作新模式

在全国各地如火如荼的地方国资改革浪潮中，三家上市公司同日发布的停牌公告可能揭开区域性的国资改革合作新模式。因唐山市国资委正在与北京金隅集团有限责任公司筹划战略合作，冀东水泥、冀东装备与金隅股份同时发布公告，三家公司 4 月 6 日开市起停牌。三家公司发布公告称，为深入贯彻落实国家京津冀协同发展的战略部署，积极响应中央关于加强供给侧结构性改革、大气污染防治、促进产业优化升级的政策精神，唐山国资委与金隅集团正在筹划战略合作，合作内容可能涉及公司，但合作方案尚存在不确定性。

#### 13. 沪出台 20 条防范非法集资

针对当前非法集资问题日益突出，案件高发多发的现状，4 月 5 日，上海市政府印发了《本市进一步做好防范和处置非法集资工作的实施意见》（下称《意见》），提出了 20 条措施，拟遏制非法集资高发势头，稳妥化解存量风险，逐步减少增量风险，为推进上海国际金融中心建设保驾护航。

#### 14.3 月份网贷人气回暖今年成交首现正增长

网贷（P2P）平台 3 月份成交量达 1364.03 亿元，创下近 4 个月新高，也是自去年 12 月以来首次出现正增长。然而，行业平均收益率却一直处于下降通道。值得注意的是，该月 98 家问题平台中，主动选择停业的占比达 47.96%。

#### 15. 我国出境游消费激增 宽松政策助产业发展

近年来，我国出境游以及海外消费日益火爆。随着我国居民收入增长以及各国签证简化，使更多的游客尤其是年轻人选择出国旅游。我国出境游人数、境外旅游消费连续三年位居全球第一，对全球旅游收入的贡献年均超过 13%。据世界旅游理事会（WTTC）测算，目前全球旅游业已连续 6 年实现增长，旅游业对全球 GDP 的综合贡献占全球 GDP 总量的 10%，创造就业占全球就业总量的 9.5%。与此同时，我国旅游业取得了巨大发展，国际影响力日益增强，旅游大国的地位和作用凸显。

#### 16. 市场趋好 物流业景气指数明显回升

中国物流与采购联合会今天公布的 3 月份中国物流业景气指数为 52.9%，较上月回升 2.9 个百分点。受节后企业生产恢复正常带动，上下游物流业务活动趋于活跃。具体来看，与民生相关的家电产品、日用品，以及与生产建设相关的钢铁、建材、化工、机械设备等大宗商品仓储活动明显加快。大宗商品市场价格普遍回暖，公路运价指数也有所回升。

#### 17. 上海楼市新政或导致大规模退房潮

今年 3 月 25 日上海“史上最严”房地产调控政策的靴子落地。据了解，上海“3·25 新政”首日逼近 2500 套的一手房成交量刷新了历史纪录，但其中有不少已经成功网签的购房者最终会因为购房资格不符合要求而被迫退房，未来几天上海可能出现大规模退房潮。

#### 18. A 股涨逾 1% 站稳 3000 点 权重题材股全面回暖

周二，A 股在权重题材股全面回暖带动下低开高走，收盘涨逾 1% 站稳 3000 点，盘中创出 1 月 13 日以来新高；创业板指更是一度大涨 3.6%，冲击 2300 点。当天，沪股通净流入 3.44 亿元，剩余额度为 126.56 亿元，占比 97%，连续 19 个交易日净流入 157.44 亿元资金。截至收盘，上证综指涨 1.45% 报 3053.07 点，深证成指涨 2.51% 报 10640.27 点。两市全天成交 7136 亿元，上日同期为 5823 亿元。中小板指涨 2.59%，创业板指涨 3.36%。万得全 A 指数涨 2.34%。申万行业全线飘红，计算机、综合、电气设备、电子板块涨幅居前，银行板块涨幅相对较小。概念指数同样无一下跌，其中充电桩指数涨超 7%，移动转售、次新股、石墨烯等指数升逾 4%。

#### 19. 恒指下跌 1.6%，能源板块大跌

周二（4 月 5 日）恒指下跌 1.6% 创一个月新低，创下近六周最大跌幅，因为在原油价格下滑以及美国货币政策前景指向不明背景下，能源板块大跌。恒生指数收低 1.6% 至 20177.00 点，创 2 月 25 日以来最大单日跌幅。恒生国企指数跌 1.9% 至 8679.04 点。

#### 20. 投资者担忧全球经济增长 美国三大股指集体下跌

美股周二收跌。道指跌 0.75%，标普 500 指数下挫 1.01%。尽管油价收高、美国数据好于预期，但海外股市普跌仍令美股承压。有关全球经济增长前景的担忧情绪再度发酵。截至收盘，道琼斯工业平均指数下跌 133.68 点，报 17603.32 点，跌幅为 0.75%；标准普尔 500 指数下跌 20.96 点，报 2045.17 点，跌幅为 1.01%；纳斯达克综合指数下跌 47.86 点，报 4843.93 点，跌幅为 0.98%。

## 【重点公告】

### 【采掘】

西藏矿业:关于总经理饶琼接受组织调查的公告

恒泰艾普:关于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的公告

山西焦化:拟近 45 亿收购大股东煤炭资产

神火股份:重大仲裁公告

仁智油服:关于股东追加限售承诺的公告

### 【传媒】

松辽汽车:拟更名为“文投控股”

### 【电气设备】

万马股份:关于投资设立浙江万马益创电气有限公司(筹)的公告

众业达:关于非公开发行股票股东权益变动的提示性公告

凯发电气:拟 10 派 1 转 10

### 【电子】

东旭光电:关于投资合作暨设立控股子公司的公告

### 【房地产】

迪马股份:关于子公司参与发起设立三峡人寿保险股份有限公司获批的公告

匹凸匹:关于成立孙公司的公告

北辰实业:关于竞得土地的公告

嘉凯城:国有股东拟协议转让部分股权 或致易主

### 【纺织服装】

探路者: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

欣龙控股:实际控制人将变更 6 日复牌

### 【非银金融】

兴业证券:累计耗资 5.44 亿元回购 6800 万股

### 【钢铁】

三钢闽光: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事项获得中国证券监督管理委员会正式批复的公告

抚顺特钢:大股东所持全部股份被冻结

### 【公用事业】

洪城水业:关于发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成公告

红阳能源:关于收到民事调解书的公告

新纶科技:收购 T&T 锂电池铝塑膜软包业务

韶能股份:一季度净利润同比预增超 3 倍

### 【国防军工】

上海佳豪:关于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的公告

### 【化工】

富邦股份:关于子公司圆颗粒钾肥项目投产的公告

万盛股份:关于终止重大资产重组召开投资者说明会的预告公告

永太科技:关于已离职股权激励对象所持已获授但尚未解锁的限制性股票回购注销完成的公告

澳洋科技:关于回购注销不符合激励条件的激励对象已获授但尚未解锁的限制性股票的公告

巨化股份: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

新奥股份:6 日复牌 拟 49 亿入股澳洲油气商

**【机械设备】**

天广消防:关于控股股东减持公司股份计划的公告  
华东数控:关于收到证监局行政监管措施决定书的公告  
开山股份:关于 2015 年度拟不进行现金分红的专项说明公告

**【计算机】**

绿盟科技:关于非公开发行股票摊薄即期回报填补措施的公告  
易华录:关于收到中标通知书的公告  
润和软件:关于获得江苏省人民政府金融工作办公室关于同意筹建南京市润和互联网科技小额贷款有限公司批复的公告  
二三四五:关于持股 5%以上股东减持股份的提示性公告

**【家用电器】**

华声股份:关于重大资产重组事项获得中国证监会核准文件的公告

**【建筑材料】**

开尔新材:关于筹划员工持股计划的提示性公告

**【交通运输】**

\*ST 中昌:关于公司股票撤销退市风险警示的公告  
华贸物流:关于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股份购买资产发行结果暨股份变动的公告

**【农林牧渔】**

西部牧业:关于公司自产生鲜乳销售情况的公告  
\*ST 中鲁:关于公司股票撤销退市风险警示的公告  
温氏股份:2016 年 3 月商品肉猪销售情况简报  
安琪酵母:一季度净利润预增 100%至 150%

**【汽车】**

长安汽车:关于获得重庆市财政补贴资金的公告  
宇通客车:2016 年 3 月份产销数据快报  
庞大集团:拟推逾 2 亿股限制性股票激励  
京威股份:控股股东拟减持不超 5%股份

**【轻工制造】**

新通联:关于股东权益变动的提示性公告  
山鹰纸业: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  
文化长城:关于公司对外投资暨参与认购新余智趣资产管理合伙企业(有限合伙)(筹)基金份额的公告

**【商业贸易】**

深赛格:关于与关联方及深圳市腾讯计算机系统有限公司签订战略合作协议的公告  
友好集团:关于公司与新疆乾瑞赢通投资有限责任公司签订《变更协议》的提示性公告

**【通信】**

亨通光电:关于黑龙江电信国脉工程股份有限公司转让华通誉球通信股份有限公司股权暨关联交易的公告  
亨通光电:关于公司重组与整合光纤预制棒业务的公告  
迅游科技:关于限制性股票首次授予登记完成的公告  
东土科技:一季报预增超 10 倍 同比基数低

**【医药生物】**

福瑞股份:关于限制性股票激励计划首授予限制性股票第二期暨预留授予限制性股票第一期可解锁的公告  
福瑞股份:关于回购注销部份限制性股票的减资公告  
博晖创新:限制性股票激励计划(草案)  
精华制药:关于获得药物临床试验批件的公告  
迈克生物:关于对外投资设立全资子公司的公告  
中源协和:关于收购浙江赛尚医药科技有限公司部分股权并向其增资的公告  
中源协和:关于子公司中源协和基因科技有限公司对外投资的公告

天坛生物:关于计提资产减值准备及资产报废的公告

\*ST 明胶:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之标的资产过户完成的公告

翰宇药业:获得发明专利的公告

复星医药:关于控股子公司获药品临床试验批准的公告

迪瑞医疗:关于限售股份解禁上市流通的提示性公告

**【有色金属】**

ST 荣华:关联交易暨对外投资公告

ST 荣华:关于公司股票撤销其他风险警示的公告

云南锗业:关于全资子公司获得《武器装备科研生产许可证》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