

2016年04月15日

晨会纪要(2016年04月15日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（拟 IPO 企业或掀清理三类股东风暴）
- 【公司评论】 比亚迪(002594)：大单入库助力业绩高增长，“元”梦“王”朝！

财经要闻：

- 1.中澳总理举行年度会晤 将拓展电子商务等合作
- 2.习近平：全面实施国家安全法
- 3.2016年政府工作报告量化指标印发：GDP增6.5%-7%
- 4.央行：境外央行类机构进入中国银行间外汇市场无额度限制
- 5.国土资源“十三五”规划纲要出台 适度增加住房供应紧张地区用地规模
- 6.佣金管理松绑 允许券商与客户自主定价
- 7.我国拟布局京津冀等六大储备林建设基地
- 8.商务部：一季度我国对外非金融类直接投资同比增长55.4%
- 9.科技部印发《建设创新型省份工作指引》
- 10.国资委：中俄东线管道可行性报告编制完成
- 11.亚投行与世行签署联合融资框架协议
- 12.保监会就保险公司在中小企业股转挂牌征求意见
- 13.国家机关工作人员差旅费新标准5月1日起执行 最低200元
- 14.郑商所对期货结算细则进行修订 8月起实行
- 15.安徽：国有工业用地经同意可开发房地产
- 16.中国铁矿石对外依存度超80% 中钢协：需做好沟通
- 17.大商所：焦炭、焦煤品种最低交易保证金标准调整为8%
- 18.沪指缩量上攻创三个月新高
- 19.恒生指数收盘涨0.85%，金融股领涨
- 20.美国股市收盘涨跌不一，经济数据表明劳动力市场状况强劲

重点公告：

- 良信电器:推10转10派5
- 红相电力：年度拟10转22派1.9元
- 德豪润达：定增20亿元 投入LED芯片等项目
- 保利地产：年报拟10派3.45元 净利增长1%
- 东北证券：明复牌 配股认购比例达97.92%
- 太钢不锈：一季度净利润预亏逾5亿元

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	3275.83	0.44%
上证综指	3082.36	0.51%
深证综指	1982.45	1.02%
恒生指数	21337.81	0.85%
中小板指数	7040.49	0.79%
创业板指数	2324.39	1.32%
新三板做市指数	1246.18	-0.37%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	8.7%	12.6%	-21.6%
钢铁(中信)	6.2%	4.3%	-39.1%
传媒(中信)	5.9%	8.8%	-15.7%
轻工制造(中信)	5.3%	12.0%	0.9%
有色金属(中信)	5.3%	20.3%	-16.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	1.4%	11.6%	-4.5%
银行(中信)	1.6%	3.8%	-13.4%
汽车(中信)	2.8%	14.0%	-6.8%
农林牧渔(中信)	3.1%	11.4%	0.6%
交通运输(中信)	3.1%	5.6%	-27.0%

【行业公司评论】
新三板日报 (拟 IPO 企业或掀清理三类股东风暴)

王刚 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

【每日做市概况】 (1) 4月15日做市商情况变动：华融证券后续加入为雷腾软件(430356.OC)提供做市服务；第一创业后续加入为根力多(831067.OC)提供做市服务；浙商证券后续加入为点动股份(833476.OC)提供做市服务 (2) 4月15日由协议转为做市的挂牌公司：康乐药业(832126.OC)、比科斯(833908.OC)、瑞阳科技(834825.OC)、远传技术(834841.OC)、梵雅文化(835205.OC)。截至4月14日，做市商数目超过6家的公司有554家，占做市公司总数的38.37%，其中有72家公司做市商数量超过11。4月14日，三板做市收于1246.18点，下跌0.37%。涨跌幅方面，大亚股份上涨19.76%，收于6.91，位列做市板块每日涨幅榜首；中云创上涨18.05%，收于9.42，民太安上涨12.65%，收于3.74。做市涨幅排名前十的股票无首日做市。

【每日挂牌公司情况】 4月14日新增挂牌企业41家，其中信息科技行业挂牌企业11家，工业行业挂牌企业9家，其他类21家。

【每日投资机会】 天戈通信(835978.OC)、广安车联(832303.OC)、蓝海骆驼(832444.OC)、国佳新材(833295.OC)、诺诚股份(835186.OC)、三川能源(832279.OC)、路通彩虹(836010.OC)、元丰小贷(835458.OC)、天地人(832888.OC)、中喜生态(831439.OC)、兴润金控(835549.OC)、易科势腾(832204.OC)等发布重点公告。

【财经要闻】

拟 IPO 企业或掀清理三类股东风暴 新三板做市定增料受影响

风险提示:系统性风险

比亚迪(002594)：大单入库助力业绩高增长，“元”梦“王”朝！

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年4月12日，公司发布关于商用车中标公示的公告称，中标深圳市东部公共交通有限公司2016年3024辆纯电动公交客车更新解决方案项目，标的金额合计约18.1亿元，占比2015年营收2.26%，预计加上补贴金额合计约45亿元。

中标公共交通项目具有示范效应，预计公司后续还将有大单斩获：公司中标的3024辆纯电动公交客车，具体包括：10.3-10.8米纯电动高速公交客车500辆；10.3-10.8米纯电动公交客车1424辆；8.01-8.6米纯电动公交客车600辆；7.01-7.7米纯电动公交客车400辆；6.01-6.8米纯电动公交客车100辆。该项目属于公共交通商用车范畴，对公司产品的安全性要求较高，深圳市东部公共交通有限公司作为深圳市公交行业特许经营改革后三家公交特许经营企业之一，选择比亚迪，意味着对公司技术的认可，具有示范效应，鉴于深圳市计划在3年内将1.5万辆大巴全部更换为纯电动，预计公司后续还将有大单斩获。

2016Q1 预计盈利7.2-9亿元，同增495%-664%，SUV“元”助力业绩持续高增长：2015年公司实现收入约800亿元，同增37.48%，其中新能源汽车业务收入约193.42亿元，同增1.64倍，占总收入24.17%，已成为公司重要的收入和利润来源。公司预计2016年一季度盈利范围7.2-9亿元，同比增涨495%-644%。公司于近期发布新款中小型SUV“元”，价格区间燃油版为5.99-12.19万元，双模版20.98-24.98万元，双模版作为“首款跑入5秒的中小型SUV”，上市后将与唐、宋构成新能源SUV家族“三叉戟”，共同征战中级、紧凑级及中小型SUV市场。而另两款新车e5、秦EV也已进入北京新能源汽车推广目录，将成为新的增长点，全年业绩持续高增长可期，比亚迪总裁王传福或将“元”梦“王”朝！

投资建议：我们预计公司2016-2018年EPS分别为1.98、2.61、3.76元，对应PE分别为29.6、22.5、15.6倍，给予“增持-A”评级，6个月目标价为85元。

风险提示：新能源汽车推广不达预期；新能源汽车政策不达预期

【财经要闻】

1.中澳总理举行年度会晤 将拓展电子商务等合作

李克强总理 14 日下午在人民大会堂同澳大利亚总理特恩布尔举行中澳总理年度会晤。双方同意发挥自贸红利，对接创新等领域发展战略，开展产能合作，拓展新能源、电子商务等合作。双方将见证创新、旅游、产业园、矿业等协议签署。此次澳总理率千人工商界代表团来华，访问上海北京。

2.习近平：全面实施国家安全法

今年 4 月 15 日是我国首个全民国家安全教育日。国家主席习近平在首个全民国家安全教育日之际作出重要指示强调：国泰民安是人民群众最基本、最普遍的愿望。实现中华民族伟大复兴的中国梦，保证人民安居乐业，国家安全是头等大事。深入开展国家安全宣传教育，切实增强全民国家安全意识，夯实国家安全的社会基础，防范化解各类安全风险。

3.2016 年政府工作报告量化指标印发：GDP 增 6.5%-7%

国务院办公厅印发 2016 年《政府工作报告》量化指标任务分工的通知。其中国内生产总值增长 6.5%-7%，广义货币 M2 预期增长 13% 左右、社会融资规模余额增长 13% 左右。

4.央行：境外央行类机构进入中国银行间外汇市场无额度限制

央行发布境外央行类机构进入中国银行间外汇市场业务流程。流程中指出，境外央行类机构进入中国银行间外汇市场无额度限制，但有关交易必须符合中国相关法律法规。同时，央行发布境外央行类机构进入中国银行间债券市场业务流程，该文件中指出，境外央行类机构进入中国银行间债券市场无额度限制。中国人民银行对境外央行类机构投资银行间债券市场实行备案制管理，境外央行类机构可自主决定投资规模。

5.国土资源“十三五”规划纲要出台 适度增加住房供应紧张地区用地规模

国土资源部昨日印发的《国土资源“十三五”规划纲要》指出，实施有效用地调节政策，保持房地产市场平稳运行。结合房地产去库存，实施有效用地调节政策，保持房地产市场平稳运行。在住房供求关系紧张地区适度增加用地规模；对房地产库存较高的城市，减少直至停止住房用地供应；允许尚未开工房地产项目用地按照有关规定改变用途，用于棚改安置房和公共租赁住房建设。

6.佣金管理松绑 允许券商与客户自主定价

监管部门正在酝酿的《证券经纪业务管理办法(草案)》中称，证券佣金监管将明确“底线性”要求，允许券商与客户自主定价。针对当前佣金不透明、纠纷较多问题，《办法》要求券商对佣金收取标准在公司网站、营业场所进行公示，同时必须在证券交易委托协议中与客户约定具体的服务价格。

7.我国拟布局京津冀等六大储备林建设基地

目前，国家林业局正在修订编制《国家储备林建设规划》，拟在 2016 年至 2050 年间，布局东南沿海、长江中下游、黄淮海、西南、京津冀及东北地区六大储备林建设基地。

8.商务部：一季度我国对外非金融类直接投资同比增长 55.4%

据商务部 4 月 14 日消息，2016 年一季度，我国对外非金融类直接投资 2617.4 亿元人民币（折合 400.9 亿美元），同比增长 55.4%，其中 3 月当月新增投资 664 亿元人民币（折合 101.7 亿美元），同比增长 21.5%。

9.科技部印发《建设创新型省份工作指引》

指引提出，到 2018 年，推动东中西及东北等不同地区的一批省市率先进入创新型省市行列，创新型省份研究与试验发展（R&D）经费支出占地区生产总值（GDP）比重达到 2.5% 以上，形成一批高端引领的创新型企业、人才团队，若干重点产业进入全球价值链中高端，基本实现创新驱动发展。

10.国资委：中俄东线管道可行性报告编制完成

4月12日，中俄东线天然气管道目前已完成可行性报告的编制和审查，管道关键部分技术方案已经确定。据悉，在日前进行的中俄东线天然气管道初步设计审核中，中俄双方对设计文件内容基本达成一致。预计4月底前完成初步设计修改，力争8月获得俄方的国家批复。

11.亚投行与世行签署联合融资框架协议

亚洲基础设施投资银行行长金立群13日在华盛顿与世界银行行长金墉签署了首份联合融资框架协议，为双方今年的合作打下基础。世行与亚投行目前正在就12个联合融资项目进行商讨，主要涉及中亚、南亚和东亚地区的交通、水利、能源等项目。根据协议，世行将为双方联合融资的项目提供采购、环保、社会保障等方面的准备和监管。

12.保监会就保险公司在中小企业股转挂牌征求意见

为支持保险公司在全国中小企业股份转让系统挂牌，健全公司价值发现机制，拓宽市场化资本补充渠道，进一步完善公司治理，保监会起草了《关于保险公司在全国中小企业股份转让系统挂牌有关事项的通知（征求意见稿）》。

13.国家机关工作人员差旅费新标准5月1日起执行 最低200元

近日，财政部印发关于《中央和国家机关工作人员赴地方差旅住宿费标准明细表》的通知。明细根据不同省市、不同月份、不同级别，详细划分差旅标准，其中最低标准为200元，最高标准为1200元。新标准自5月1日起执行。

14.郑商所对期货结算细则进行修订 8月起实行

郑州商品交易所4月14日发布《关于郑州商品交易所期货结算细则修订的通知》，对《郑州商品交易所期货结算细则》部分内容进行修订、完善，包括将出金管理从事后监控变为事前监控等，8月1日施行。

15.安徽：国有工业用地经同意可开发房地产

安徽省国土资源厅日前出台意见提出鼓励盘活存量和低效利用土地，规定以协议方式取得的国有工业用地，取得出让方和市、县规划部门的同意，可以改为商业、旅游、娱乐和商品住宅等经营性用途。

16.中国铁矿石对外依存度超80% 中钢协：需做好沟通

去年中国铁矿石对外依存度达84%，较2010年的64%上升了20个百分点，而今年前两个月，这一对外依存度比例更是高达86.7%。铁矿石对外依存度提高这一现象可能会给钢铁行业带来影响，中国钢铁工业协会副会长王利群表示“至少产业链的上下游应该针对这件事做好一些相应的沟通。”

17.大商所：焦炭、焦煤品种最低交易保证金标准调整为8%

据大商所4月14日消息，根据《大连商品交易所风险管理办法》，经研究决定，2016年4月18日结算时起，大商所将焦炭、焦煤品种涨跌停板幅度调整为6%，最低交易保证金标准调整为8%。

18.沪指缩量上攻创三个月新高

A股强势行情依然在继续。截至收盘，沪指报3082.36点，涨幅0.51%；创业板指报2324.39点，涨幅1.32%。两市共36个股涨停，无个股跌停。与上一日逼空行情不同的是，当日两市成交大幅缩量，全天仅成交6247亿，其中沪市2351亿，深市3896亿。

19.恒生指数收盘涨0.85%，金融股领涨

周四，香港恒生指数高开后维持震荡，收涨0.85%报21337.81点，连涨七日，创1月5日以来新高；恒生国企指数涨0.5%报9237.9点；恒生红筹指数涨0.47%报3888.34点；全日大市成交846.71亿港元，较前一交易日略有缩窄。

20.美国股市收盘涨跌不一，经济数据表明劳动力市场状况强劲

美国股市收盘涨跌不一，经济数据表明劳动力市场状况强劲。道指微涨0.10%创五个月新高，纳指微跌0.03%，标普500涨0.36。

【重点公告】

【采掘】

永泰能源:拟跨界投资 涉足辅助生殖医疗

*ST 煤气: 预计 2016 年一季度净利润亏损 2.4-2.7 亿元

潞安环能: 终止筹划资产重组事项并复牌

【传媒】

华策影视:关于与中国美术学院签署战略合作协议的公告

【电气设备】

良信电器:推 10 转 10 派 5

红相电力: 年度拟 10 转 22 派 1.9 元

【电子】

汇冠股份:关于公司计提资产减值准备的公告

欧菲光:关于终止收购意向协议暨澄清公告

德豪润达: 定增 20 亿元 投入 LED 芯片等项目

【房地产】

保利地产: 年报拟 10 派 3.45 元 净利增长 1%

【纺织服装】

大杨创世:关于股东权益变动的提示性公告

美尔雅:实际控制人或变更

【非银金融】

东北证券: 明复牌 配股认购比例达 97.92%

【钢铁】

方大特钢:关于公司托管控股股东所持子公司股权的公告

*ST 八钢:关于签署重大资产重组框架协议暨关联交易的公告

太钢不锈: 一季度净利润预亏逾 5 亿元

【公用事业】

深圳能源:关于投资建设深圳市东部环保电厂的公告

节能风电:关于持股 5%以上股东减持股份计划的公告

盛运环保:关于签署包头市东河区垃圾焚烧发电项目特许经营协议的公告

【化工】

兰太实业:关于投资建设 1.2 万吨高品质液态钠项目的公告

兰太实业:关于投资设立兰泰银湖旅游有限责任公司的公告

*ST 金路:关于申请撤销股票交易退市风险警示的公告

德威新材:关于股东持股比例低于 5%的提示性公告

道明光学:关于拟投资设立控股子公司的公告

大东南:关于转让参股子公司诸暨逸东电子商务有限公司股权暨关联交易公告

强力新材:中信证券强力新材 1 号定向资产管理计划资产管理合同(证券公司结算模式)

华信国际:成立百亿级产业并购基金

华信国际:终止重大资产重组

*ST 亚星: 拟向实控人定增募资 8.57 亿元

尤夫股份: 实际控制人拟变更

天茂集团: 预计一季度净利润 7.5 亿至 8 亿元

【机械设备】

龙马环卫:关于拟在沈阳市设立控股子公司的公告

巨轮智能:股东减持股份公告

中发科技:关于公司股票被实施退市风险警示公告

江南嘉捷:股权激励计划首次授予限制性股票第三次解锁及预留授予限制性股票第二次解锁暨上市公告

上工申贝:控股股东拟公开转让 6000 万股

【计算机】

紫光股份:关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会核准批复的公告

捷顺科技:关于签署销售合同的公告

航天信息: 15 日复牌 拟 9.68 亿并购资产拓展主业

浩云科技:定增 6.8 亿元 年报推 10 送转 15

【家用电器】

新宝股份:关于控股子公司广东威林工程塑料股份有限公司在全国中小企业股份转让系统挂牌申请获得受理的公告

【建筑材料】

扬子新材:披露重组方案 永达汽车作价 120 亿借壳

【建筑装饰】

粤水电:重大诉讼公告

四川路桥:关于全资子公司路桥集团参与投资建设广安市过境高速东环线及渝广高速支线项目的关联交易公告

四川路桥:关于全资子公司路桥集团参与投资建设 G8515 线荣昌至泸州高速公路项目的关联交易公告

文科园林:拟推 10 转 10 派 2

浦东建设:控股股东再抛增持计划

上海建工:一季度新签合同金额同比增 33%

【农林牧渔】

康达尔:关于签订《土地使用权出让合同书》的公告

安琪酵母:关于子公司湖北宏裕新型包材股份有限公司新三板挂牌获批的公告

深信泰丰:关于终止筹划收购北京维盛网域科技有限公司 100%股权重大资产重组事项暨公司证券复牌公告

金河生物:年报业绩增长 36% 推 10 股转 15 股

【汽车】

*ST 夏利:关于撤销股票交易退市风险警示的公告

双环传动:关于参与竞拍土地使用权的公告

双环传动:关于公司首次授予的限制性股票第二次解锁及预留部分限制性股票第一次解锁的公告

黎明股份:年报拟 10 转 10 派 3.2 元 净利下滑 3%

钱江摩托:首季度净利润同比预增约六倍

一汽轿车:一季度预亏超 4 亿元

【轻工制造】

美盈森:关于控股子公司投资设立合资公司的公告

【商业贸易】

永辉超市:一季度净利润同比预增近三成

【医药生物】

诚志股份:关于控股股东拟发生变更的提示性公告

冠昊生物:关于部分限售股解禁上市流通的提示性公告

尔康制药:关于全资子公司拟收购长沙市凯纳网络技术有限公司 100%股权的公告

尔康制药:关于拟投资设立产业并购基金的公告

片仔癀:年报拟 10 转 5 派 3.5 元 净利增长 6%

【银行】

华夏银行:非公开发行优先股挂牌转让公告

【有色金属】

宁波韵升:关于注销已回购部分股权激励股票公告

宏达股份:关于第一大股东增持股份计划完成的公告

【综合】

山水文化:关于第一大股东股份被轮候冻结的公告

山水文化:关于公司股票可能被实施退市风险警示的第三次提示性公告
杉杉股份:年报拟 10 转 10 净利大增九成

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。

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