

## 晨会纪要(2016年04月26日)

## 晨会纪要

### 今日要点：

- 【宏观策略】 新三板日报（保监会盯上“新三板”）
- 【宏观策略】 华金策略周报-黑色系狂飙，短期弱延续，长期空间有限
- 【行业评论】 计算机：虚拟现实产业开启发展元年，预计2020年市场规模超550亿元
- 【公司评论】 科远股份(002380)：新品市场拓展顺利，业绩维持高速增长
- 【公司评论】 罗曼股份(430662)：毛利改善提升业绩，VR/AR投入完善服务

### 财经要闻：

1. 习近平强调要保证农产品安全
2. 多项制造业发展新政年内将出 壮大高端制造业
3. 国土部：新增用地向中小城市和特色小镇倾斜
4. 环保部：将启动土壤污染状况详查
5. 吴敬琏：供给侧改革需稳住大局并提高效率
6. 汪洋：全力以赴打好外贸回稳向好攻坚战
7. 俞正声：积极创造条件支持台企台商在大陆发展
8. 山西发布煤炭供给侧改革意见：5年退出产能1亿吨
9. 汉诺威工博会开幕 中国参展商逾600家
10. 国土部：实行城镇建设用地增加与农村建设用地减少相挂钩政策
11. 煤炭工业“十三五”科技发展意见发布
12. 七部门：拟实施农村产融发展“百县千乡万村”试点工程
13. 食药监局通报45家涉山东非法疫苗案企业
14. A股纳入MSCI条件趋成熟 与全球市场联动性望提升
15. 深交所：新一代交易系统5月3日投入试运行
16. MLF 联袂大额逆回购 央行精准调控资金面
17. “嫦娥五号”进入正样研制 明年发射
18. 沪指收跌0.41% 成交1406.39亿元
19. 恒指收跌0.8%，追随区域市场跌势
20. 美国股市收跌，市场等待美联储货币政策会议

### 重点公告：

- 漫步者：拟10转10派2元
- 中弘股份：拟定增募资36亿元加码主业
- 同大股份：拟10转10派3.55元
- 同有科技：拟10送转11派0.5元
- 老白干酒：年报拟10转15派3元 净利增长27%
- 海王生物：年报拟10转15 净利大增近19倍

### 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	3162.03	-0.41%
上证综指	2946.67	-0.42%
深证综指	1859.90	-0.41%
恒生指数	21374.12	-0.43%
中小板指数	6595.64	-0.24%
创业板指数	2126.83	-0.47%
新三板做市指数	1243.05	-0.25%

### 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	0.2%	10.1%	-13.1%
煤炭(中信)	-0.2%	15.9%	-34.7%
食品饮料(中信)	-2.5%	14.4%	-16.7%
钢铁(中信)	-4.2%	7.3%	-50.7%
非银行金融(中信)	-4.2%	13.0%	-42.5%

### 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-12.1%	0.8%	-33.6%
传媒(中信)	-10.4%	3.4%	-37.3%
综合(中信)	-8.4%	13.2%	-16.9%
机械(中信)	-7.8%	8.0%	-33.9%
通信(中信)	-7.8%	12.4%	-14.6%

## 【行业公司评论】

## 新三板日报（保监会盯上“新三板”）

王刚 wanggang@huajinsc.cn

## 投资要点

【每日做市概况】（1）4月26日做市商情况变动：财通证券后续加入为行动教育(831891.OC)提供做市服务，开源证券后续加入为海博小贷(831199.OC)提供做市服务（2）4月25日挂牌即做市的挂牌公司：奥吉特(836758.OC)。截至4月25日，做市商数目超过6家的公司有585家，占做市公司总数的39.71%，其中有75家公司做市商数量超过11。4月25日，三板做市收于1243.05点，下跌0.25%。涨跌幅方面，金润和上涨13.85%，收于3.7，位列做市板块每日涨幅榜首；神元生物上涨13.04%，收于2.6，文广农贷上涨11.05%，收于4.22。做市涨幅排名前十的股票有无首日做市。

【每日挂牌公司情况】4月25日新增挂牌企业67家，其中信息科技行业挂牌企业19家，工业行业挂牌企业23家，其他类25家。

【每日投资机会】北展股份(831023.OC)、金达莱(830777.OC)、华灿电讯(830771.OC)、蓝思种业(833273.OC)、一乘股份(834592.OC)、岳达生物(834891.OC)、道拓医药(835389.OC)、大树智能(430607.OC)、中裕广恒(836708.OC)、坤鼎集团(833913.OC)、浩博新材(830814.OC)、威达智能(834281.OC)、行动教育(831891.OC)等发布重点公告。

## 【财经要闻】

保监会盯上“新三板”

提示:系统性风险

## 华金策略周报-黑色系狂飙，短期弱延续，长期空间有限

王刚 wanggang@huajinsc.cn

## 投资要点

大事回顾及点评：

1、一行三会发文支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展：日前，人民银行、银监会、证监会、保监会联合印发了《关于支持钢铁煤炭行业化解产能实现脱困发展的意见》（银发〔2016〕118号，以下简称《意见》）。《意见》体现了政府严格去产能，并通过调整贷款期限、还款方式、债务重组等措施控制市场风险。政策发力加上经济短期现企稳迹象为钢铁煤炭等商品价格上涨提供了短期基本面的支撑。投机资金乘机进军期货市场导致此轮黑色系商品价格暴涨，但从长期基本面来看，我国经济仍未真正企稳，过去的走势消耗了未来上涨的空间，因此长期来看商品上涨空间有限。从经济方面来看，此次政策有利于化解银行业不良贷款积聚带来系统性风险，将有助于我国经济的触底回升。

2、黑色系”强势来袭，或将短期弱延续：数据显示，今年以来，黑色系主要品种涨幅均超过40%，其中铁矿石上涨65%，焦炭涨幅接近60%。商品价格上涨，商家存在补库存需求，基建和房地产投资需求同时拉动短期商品价格，在资金面宽松的背景下资金流入商品市场也属正常。从行业角度看，焦煤焦炭增产无力，供应段收缩，焦煤焦炭仍有上升空间，然而铁矿石海外依赖性大，海外增产可能性大或提高供给，铁矿石上涨动能有限。随着5月之后迎来需求淡季，政府制定相关政策约束市场投机行为、杠杆资金流动或给市场带来变盘风险，我们认为黑色系商品期货涨势力度会有所下降，即总体呈短期弱延续状态。

3、“深港通”或7月份之前推出，深交所紧急备战：各大媒体均报道推测深港通或在近几个月内推出。我们认为深港通的开通将有利于A股市场的健全与成熟，也有利于把增量资金引入A股市场，但是与沪港通相比，除了主板，深港通的很多标的物是中小板或者创业板股票，对通常更加青睐蓝筹股票的境外资金的吸引力可能不如沪港通大，深港通能够引入的资金或相对有限，反而是香港股市中有很多优质资产的估值非常便宜，沪港通和深港通都开通后内地和香港股市的差距逐渐缩小，有助于港股估值的提升。

## 资金面

1、股票市场活跃情况：本周融资余额下降明显。截至4月21日，沪深两市融资余额8739.8370亿元，较4月15日减少174.563亿元；融券余额上升至24.6567亿元，较4月15日增加0.6567亿元；融资融券总额8764.4937亿元，较4月15日的8938.4亿元下降约1.95%。

2016年4月08日至4月15日,银证转账变动净额净流出65亿元;新增投资者数量39.35万人;截止4月15日,证券市场交易结算资金16976亿元,继续较前一周回升2.31%。

2、市场利率:本周资金市场逐步趋紧。截止4月22日,隔夜SHIBOR、周SHIBOR利率和1月SHIBOR利率分别较4月15日提升了2.16、1.43和0.45个BP。国债收益率也总体上升。

市场运行情况、情绪及市场建议

上周黑色系疯涨更多的因素是如前文所说的政策因素、投机因素、一季度经济数据支撑、短期资本配置等因素,这些因素偏短期,而能够支持其长期上涨的基本面并未确认改善,因此周期品持续上涨的空间有限。我国债市风险加大,但短端利率收紧的可能性不大,债市利差可能继续扩大,那么有部分资金能够被分流出去,目前来看,部分资金分流去了商品市场,因此如果商品市场阶段性见顶,资金回流股市便有利于A股市场的恢复。

风险提示

警惕外围市场和汇率风险同时加大。

**计算机:虚拟现实产业开启发展元年,预计2020年市场规模超550亿元**

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

工信部电子技术标准化研究院全文发布《虚拟现实产业发展白皮书5.0》:《白皮书》指出,虚拟现实正处于产业启动的前夕,即将进入持续高速发展的窗口期。未来的半年到一年内,虚拟现实消费市场将迅速启动,技术体系和产业格局也将初步形成,我国虚拟现实产业若不尽快布局,将再次陷入落后和追赶国外的局面。为此,《白皮书》提出以下政策建议:首先是提前谋划布局做好顶层设计,加快制定产业发展路线图,建立和完善相关标准体系;其次是推进产业化和行业应用,通过财政专项支持虚拟现实技术产业化,支持虚拟现实领域核心技术突破,加强重点领域应用示范;最后是加强文化和品牌建设。艾媒咨询数据显示,2015年中国虚拟现实行业市场规模为15.4亿元,预计2016年将达到56.6亿元,2020年国内市场规模预计将超过550亿元。

Gartner 预计2016年中国IT支出逆势增长,规模达2.3万亿元:公司最近发布的《Gartner全球IT支出预测报告》数据显示,2016年全球IT支出总金额将为3.49万亿美元,较2015年的3.5万亿美元下滑0.5%;而中国IT支出将在2016年达到2.3万亿元人民币,较2015年增加3.75%,逆势上扬。

中信计算机IT服务子版块和Wind去IOE概念板块涨幅领跑大盘:以2016年3月31日作为基期,中信计算机IT服务子版块和Wind去IOE概念板块涨幅领跑大盘,涨幅分别为7.02%和5.90%,遥遥领先沪深300、中小企业版和创业板指数涨幅。

重点公司点评:1、银信科技,主营业务行业覆盖范围不断拓展为公司业绩增长提供安全垫:2015年公司成功进入中国移动通信集团市场,获得了中国移动及其旗下咪咕娱乐公司约3000万元的订单,随着中国移动在ICT领域业务发展的不断深入,我们认为也会在2016年给公司主营业务增长带来新动力;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;2、浪潮信息,K1高端服务器市场占有率稳步提升-2015年第1季度,浪潮天梭K1在25万美元以上Unix市场段的份额提升至14%;SmartRack互联网行业独领风骚-据赛迪数据显示,浪潮Smart Rack4.0整机柜服务器在2014年初已在百度、阿里巴巴实现批量供货,整体市场占有率超70%,成为在整机柜服务器市场中占有率最大的企业;存储市场后来者居上-2014年浪潮存储在多个关键领域取得突破,同比增长70%。

风险提示:宏观经济以及行业发展不及预期;证券市场出现系统性风险。

**科远股份(002380):新品市场拓展顺利,业绩维持高速增长**

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsc.cn

投资要点

公司发布2015年年报,业绩维持高速增长:公司2015年实现营业收入4.23亿元,同比增长34.45%;归属于上市公司股东的净利润为6127.34万元,同比增长44.07%。公司拟每10股派发现金红利0.3元(含税)。另外,公司2016年第一季度实现7988.77万元,同比增长16.52%;归属于上市公司股东的净利润为465.82万元,同比增长49.82%。公司在传统的流程工业领域与重点布局的离散制造领域均实现较大突破,业绩保持高速增长。

重磅新品推出带动业绩快速提升:公司经过多年研制,近年相继推出凝汽器在线清洗机器人和锅炉CT(锅炉炉膛参数分布测量与燃烧优化系统产品)两项产品。清洗机器人2015年在国内五大电力集团均实现首台首套的突破。第三方权威测试机构西安热工院对该产品运行情况进行了测试,并出具了权威的测试报告,对产品2016年后市场推广工作有着较强的推动作用。锅炉CT目前已经完成产品定型测试,今年2月份与大唐南京发电厂签订了锅现场应用合作协议,标志着产品已经达到了现场实际应用的条件下,在下半年有望成为公司业绩增长提供新的动力。

全方位战略布局工业4.0:公司基于工业信息化技术体系开发出“慧联制造平台”,核心为研发-制造-物流软件平台,其作为本地和云端的软件基础,对整个生产流程进行云化和再造。此平台已经具备了“工业4.0”的一些关键基础,为推进工业4.0,实现工业智能化与信息化做好了技术储备。另外,智慧电厂完整解决方案逐步落地,将助力发电企业实

现工业 4.0，在未来有望成为公司业绩亮点。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.47、0.72 和 1.17 元。公司传统业务稳步提升，清洗机器人与锅炉 CT 在未来几年有望助推公司业绩大幅增长，长期来看，智能制造、服务机器人等前期战略性布局将会凸显成效。我们给予增持-A 建议，6 个月目标价为 38 元，相当于 2016 年 81 倍的动态市盈率。

风险提示：新品拓展不及预期和市场竞争的风险。

**罗曼股份(430662)：毛利改善提升业绩，VR/AR 投入完善服务**

王刚 wanggang@huajinsc.cn

**投资要点**

？ 事件：罗曼股份 4 月 18 日晚间发布 2015 年年度报告，公司 2015 年实现营业收入 10006.09 万元，同比增长-6.04%；实现净利润 1629.66 万元，同比增长 54.52%，扣非后净利润 1238.98 万元，同比增长 23.16%，扣非后 EPS 为 0.23 元。公司净利润大幅提升主要是因为毛利率提升以及收到政府补贴。

？ 内部成本控制，毛利率显著提升：因为公司在内控管理上进一步加强了对工程原材料采购等环节的成本控制，有效地控制和降低了工程原材料采购成本，并加强了工程现场原材料合理使用的管控，导致工程建筑业毛利率增加 8.64 个百分点。同时公司进一步加强了对工程项目的管理，有针对性地选择优质项目，公司不断加大研发力度，提高设计成功率，导致公司服务业毛利率增加 22.22 个点。由于以上两方面原因，公司 2015 年整体毛利率显著提升。

？ 精耕夜景观服务，技术革新不断推出：公司是国内首批专业从事景观照明的企业，为国内知名的城市景观照明提供整体解决方案，专业从事城市及区域性景观照明的整体规划和设计、施工及专业照明、节能改造项目的实施。公司慧云系统采用通信技术、大数据、云计算、物联网技术等高科技手段解决城市照明管理中存在的矛盾，集中览决控制落后、操控方便、灯况不明和设施被盗等问题。通过不断完善的服务，形成一定的客户粘性。

？ 智慧路灯充电桩，树立行业标杆：2015 年 9 月，罗曼股份与北京航天爱锐科技有限责任公司签订智慧路灯（及智慧微枢纽）合作开发协议，布局智慧城市业务。路灯加上充电桩模块，资源充分利用，配合在拥堵开辟充电专区，城市充电桩的覆盖率问题，密度问题都可以得到有效解决。罗曼股份的智慧微枢纽以路灯为基础，加载智慧充电模块，是全国首家以提供路灯充电桩解决方案的智慧城市服务商。

？ 将在 VR/AR 方面布局，升级夜景观服务：公司 3 月 22 日发布公告经董事会审议通过公司拟与自然人杨云鹏、吴剑军、袁逸飞共同出资 1000 万元设立上海罗曼知准数字技术有限公司。而罗曼知准自然人股东杨云鹏，此前曾操盘两届上海外滩跨年 4D 灯光秀，并主导了上海科技馆、上海博物馆、上海迪斯尼多个明星项目，是 VR/AR 领域最早、最资深的专业人士之一。同时公司在最新的股票发行方案中指出，知准的定位为 VR/AR 技术研发。公司成立子公司在 VR/AR 布局，将升级公司原有的夜景观服务。

？ 投资建议：我们公司预测 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.44、0.50 和 0.77 元。净资产收益率分别为 14.5%、16.7% 和 20.5%，维持买入-A 建议，6 个月目标价为 8.80 元，相当于 2016 年 20 倍的动态市盈率。

？ 风险提示：政策风险，应收账款比重较高导致的坏账损失风险，核心人才流失风险

**【财经要闻】**

1. 习近平强调要保证农产品安全

26 日在小岗村高标准农田示范点，习近平向农技人员了解为保证合理施肥采取了哪些措施。总书记强调，要加强管理，加强监测，确保农产品安全。习近平还关切询问县里农技人员培养和待遇情况，勉励农技人员发挥专长服务“三农”。

2. 多项制造业发展新政年内将出 壮大高端制造业

2016 年工信部将根据上述工作目标，推出超过 30 项具体政策。其中工作重点包括：全面实施“中国制造 2025”，具体措施包括按照国务院部署，加紧编制和推出 11 个重点工程实施方案、重要规划、行动计划；同时推动国家制造业创新中心建设、智能制造、工业强基、绿色制造和高端装备创新五大工程；出台“中国制造 2025”和“互联网+”融合发展的指导意见，把制造业、“互联网+”和“双创”紧密结合起来。

3. 国土部：新增用地向中小城市和特色小镇倾斜

国土部日前制定下发《关于进一步做好新型城镇化建设土地服务保障工作的通知》，要求各级国土资源主管部门在保障新型城镇化用地需求、释放内需潜力、提高城镇化质量等方面发挥应有作用。

#### 4.环保部：将启动土壤污染状况详查

常州外国语学校“毒地”事件，让土壤污染防治再次成为社会关注的焦点。25日，环保部部长陈吉宁向十二届全国人大常委会第二十次会议报告说，将出台实施《土壤污染防治行动计划》（以下简称《土十条》），启动全国土壤污染状况详查。

#### 5.吴敬琏：供给侧改革需稳住大局并提高效率

著名经济学家、国务院发展研究中心研究员吴敬琏在深圳创新发展研究院作主旨演讲时表示，当前改革的要点在于在稳住大局、保证不发生系统性风险的条件下，集中主要力量推进改革，依靠具有活力的体制机制提高供给侧的效率。

#### 6.汪洋：全力以赴打好外贸回稳向好攻坚战

国务院副总理汪洋25日在深圳市调研外贸工作。他强调，当前我国外贸形势仍然严峻复杂，要认真落实党中央、国务院相关决策部署，进一步强化地方政府的主体责任和全局意识，充分调动广大企业的积极性和创造性，全力以赴打好外贸回稳向好攻坚战。

#### 7.俞正声：积极创造条件支持台企台商在大陆发展

新华社报道，中共中央政治局常委、全国政协主席俞正声25日在人民大会堂会见了参加全国台湾同胞投资企业联谊会第四届会员代表大会的代表。俞正声说，广大台商和台企联为大陆经济社会发展和两岸关系和平发展作出了积极贡献。大陆高度重视并将积极创造条件支持台企台商在大陆发展。

#### 8.山西发布煤炭供给侧改革意见：5年退出产能1亿吨

4月25日，山西省发布《山西省煤炭供给侧结构性改革实施意见》（以下简称《意见》），提出五年内退出产能1亿吨，积极推进同煤集团、晋能集团等改革试点。

#### 9.汉诺威工博会开幕 中国参展商逾600家

当地时间24日晚，2016年汉诺威工业博览会拉开帷幕。今年展会的主题为“融合的工业——发现解决方案”，重点聚焦工厂与能源系统数字化解决方案，将展示百余项工业4.0的实际应用，主要分为工业自动化、数字工厂、能源、工业供应商、研究与技术等5个板块，参展商超过5200家，来自75个国家和地区。其中，来自中国的参展商超过600家，数量仅次于德国本土参展商。

#### 10.国土部：实行城镇建设用地增加与农村建设用地减少相挂钩政策

新华社报道，国土部日前下发《关于进一步做好新型城镇化建设土地服务保障工作的通知》，要求保障新型城镇化用地需求、统筹各类用地，优先保障进城人员住房、教育、医疗等民生项目和城镇基础设施、新产业新业态和大众创业万众创新发展用地。建立城镇建设用地增加规模同吸纳农业转移人口落户数量挂钩机制，以人定地、地随人走，依据上一年度进城落户人口数量和新增用地标准，合理确定城镇建设用地增加规模，保障农村转移进城落户人员用地需求，促进土地城镇化与人口城镇化相协调。

#### 11.煤炭工业“十三五”科技发展意见发布

煤炭工业多个“十三五”专项规划陆续出台。25日，中国煤炭工业协会召开第四届理事会第五次会议暨第八次全国煤炭工业科学技术大会。会上，中煤协发布了《关于推进煤炭工业“十三五”科技发展的指导意见》，提出到2020年，我国煤炭工业自主创新能力要大幅提升，核心关键技术实现关键突破，建成中国特色的创新型煤炭行业科技体系。

#### 12.七部门：拟实施农村产融发展“百县千乡万村”试点工程

为贯彻落实今年中央一号文件和《国务院办公厅关于推进农村一二三产业融合发展的指导意见》，推进农村产业融合加快发展，国家发改委、财政部、农业部等七部门于近日联合印发《关于印发农村产业融合发展试点示范方案的通知》（简称《通知》），拟在全国范围内组织实施农村产业融合发展“百县千乡万村”试点示范工程。

#### 13.食药监局通报45家涉山东非法疫苗案企业

据央视新闻报道，国家食药监总局今天通报，截至4月25日已查实45家涉案药品经营企业存在编造药品销售记录、向无资质单位和个人销售疫苗等生物制品、出租出借证照、挂靠走票等行为，食药监部门正对企业依法予以查处，涉嫌犯罪人员已被移送公安机关调查。

#### 14.A 股纳入 MSCI 条件趋成熟 与全球市场联动性有望提升

虽然 2014 年和 2015 年 MSCI 两轮市场咨询中均以决定暂不纳入 A 股结束,但此前提出的 A 股纳入路线图一直保留。2016 年 4 月 MSCI 开始的新一轮的市场咨询将于 6 月公布决定。业内普遍认为, A 股纳入 MSCI 的条件已经成熟。随着纳入预期的升温,市场人士认为“纳入效应”或将渐次显现: A 股与全球市场的联动性有望提升,股市换手率、整体波动性有较大下降空间,但整体估值的下降空间较为有限。

#### 15.深交所: 新一代交易系统 5 月 3 日投入试运行

深交所 25 日公告, 经过全市场多次测试及上线演练, 深交所自主研发的新一代交易系统将于 2016 年 5 月 3 日投入试运行。为降低全市场整体切换上线的集中风险, 新一代交易系统实现了与现有接口的兼容, 证券公司等市场参与者可在现有接口接入兼容期(2016 年 5 月 3 日至 10 月 28 日)内自主分批启用新一代交易系统接口。

#### 16.MLF 联袂大额逆回购 央行精准调控资金面

央行灵活使用多种货币政策工具再添新案例。昨日, 央行通过大额逆回购配合中期借贷便利(MLF)的方式, 来减缓本周大量逆回购到期的压力。央行 25 日早间开展了 1800 亿元 7 天逆回购操作, 净投放 1500 亿元, 此后资金面趋紧态势改善幅度有限。昨日傍晚, 央行又宣布, 当天对 18 家金融机构开展了 2670 亿元 MLF 操作, 利率与上期持平。

#### 17.“嫦娥五号”进入正样研制 明年发射

来自国防科技工业局的消息, 我国计划在 2017 年发射探月工程三期“嫦娥五号”探测器, 并实现我国首次探测器月球表面取样返回任务。目前, 探测器已经进入正样研制阶段。

#### 18.沪指收跌 0.41% 成交 1406.39 亿元

4 月 25 日, 上证指数收报 2946.96 点, 跌 12.28 点, 跌幅 0.41%, 成交 1406.39 亿元; 深证成指报 10106.79 点, 跌 44.98 点, 跌幅 0.44%; 中小板指(10914.719, -51.28, -0.47%)数报 6595.64 点, 跌 15.97 点, 跌幅 0.24%。板块方面, 商业指数(000005)领涨, 泰达指数(399358)、综合指数(000008)、公用指数(000007)、地产指数(000006)领跌。

#### 19.恒指收跌 0.8%, 追随区域市场跌势

周一(4 月 25 日)香港恒生指数下跌 0.8%, 因亚洲股市普遍表现不佳, 港股追随区域市场小幅走弱, 恒生金融业指数和恒生资讯科技指数领跌。恒生指数收低 0.8%至 21304.44 点; 恒生国企指数跌 1.5%至 8986.33 点。金融分类指数下跌 0.87%、公用事业分类指数下跌 0.20%、工商业分类指数下跌 0.90%, 地产分类指数收平。

#### 20.美国股市收跌, 市场等待美联储货币政策会议

美国股市收跌。截至收盘, 标普 500 指数收跌 3.79 点, 跌幅 0.18%, 报 2087.79 点。道琼斯工业平均指数收跌 26.51 点, 跌幅 0.15%, 报 17977.24 点。纳斯达克综合指数收跌 10.44 点, 跌幅 0.21%, 报 4895.79 点。美股收跌, 但已脱离盘中最低点。投资者等待日本央行与美联储货币政策会议决定以及企业财报。FBN Securities 首席市场策略师杰里米-克莱因(Jeremy Klein)表示:“今天的市场表现是暴风雨前的平静, 我认为人们对企业财报的期望值不高。”他表示:“上周标普 500 指数测试了 11 月份的高点。这很难一次成功。毕竟企业财报有些疲软。”

### 【重点公告】

#### 【电气设备】

三星医疗:关于 2015 年度拟不进行利润分配的专项说明

恒顺众昇:收到监管问询

#### 【电子】

乾照光电:关于公司 2015 年度计提资产减值准备的公告

漫步者:拟 10 转 10 派 2 元

#### 【房地产】

绿地控股:关于对下属企业增资的公告

云南城投:关于公司转让云南城投晟发房地产开发有限公司 60%股权的公告  
 云南城投:关于公司收购昆明市官渡区城中村改造置业有限公司 5%股权的公告  
 迪马股份:关于公司接受控股股东资金拆借的公告  
 迪马股份:关于公司全资子公司深圳市达航工业有限公司部分坏账核销的公告  
 绿地控股:关于计提资产减值准备的公告  
 绿地控股:2016 年第一季度房地产经营情况简报  
 中弘股份:拟定增募资 36 亿元加码主业

**【纺织服装】**

奥康国际:关于延长营销网络建设项目实施期限的公告  
 奥康国际:关于计提大额资产减值准备及转回部分坏账准备的公告  
 华纺股份:滨州国成置业有限公司关于不持有华纺股份有限公司股票的说明  
 华纺股份:国成置业不减持承诺  
 兴业科技:关于收到《中国证监会行政许可申请恢复审查通知书》的公告  
 九牧王:关于全资子公司认购厦门西堤叁号投资合伙企业(有限合伙)份额的公告  
 九牧王:关于注销全资子公司九牧王(河南)有限公司的公告

**【化工】**

上海家化:关于拟认购平安消费和科技基金(筹)的关联交易的公告  
 大名城:关于名城金控收购中程租赁股权的重大股权收购公告  
 上海家化:关于 2016 年度与上海易初莲花连锁超市有限公司等企业日常关联交易的公告  
 上海家化:关于调整 2016 年度与中国平安保险(集团)股份有限公司及其附属企业日常关联交易额度的公告  
 天龙集团:关于收购北京优力互动广告有限公司 90%股权的公告  
 天龙集团:关于持股 5%以上股东向煜唐联创及其子公司提供财务资助的关联交易公告  
 久联发展:关于拟与保利融资租赁有限公司开展融资租赁业务的关联交易公告  
 同大股份:拟 10 转 10 派 3.55 元

**【机械设备】**

金通灵:拟 10 转 15 派 0.17 元

**【计算机】**

上海普天:拟转让上海普天宏美工程管理有限公司 18.66%股权的公告  
 方正科技:关于全资子公司发行资产支持证券的公告  
 远光软件:减资公告  
 同有科技:拟 10 送转 11 派 0.5 元  
 真视通:拟 4 亿元收购信息技术服务公司

**【建筑装饰】**

安徽水利:关于子公司竞得土地使用权的公告

**【交通运输】**

东方航空:与上海迪士尼达成战略联盟

**【农林牧渔】**

康达尔:关于计提商誉减值准备的公告  
 康达尔:关于计提坏账准备的公告

**【汽车】**

东风汽车:关于控股子公司签订纯电动物流车框架协议的公告

**【轻工制造】**

石岷纸业:关于重大资产重组业绩承诺实现情况的说明公告

\*ST 中富: 27 日起撤销股票交易退市风险警示

**【商业贸易】**

商业城: 27 日起被实施退市风险警示

## 【食品饮料】

老白干酒：年报拟 10 转 15 派 3 元 净利增长 27%

## 【休闲服务】

首旅酒店:关于转让公司所持首汽集团 8.2775%股权的关联交易公告

## 【医药生物】

博济医药:关于对全资子公司增资的公告

振东制药:关于全资子公司山西振东医药贸易有限公司增加注册资本的公告

交大昂立：拟募资 14.7 亿元加码健康产业

千红制药：年报季报均增长，拟 10 转 10 派 1.5 元

海王生物:年报拟 10 转 15 净利大增近 19 倍

## 【银行】

宁波银行：拟发行优先股募资不超过 49 亿元

## 【有色金属】

赣锋锂业:关于上调风险投资额度及延长投资期限的公告

中色股份：年报拟 10 转 10 净利增逾四成

### 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