



导 语：新电改再提速全面进入攻坚期 一揽子政策酝酿出台

投资顾问： 段绍球

执业证书编号： S1280613120002

重要新闻点评

经过两年多的推进，新一轮电力体制改革目前已全面进入攻坚期。十九大报告提出，要推进能源生产和消费革命。国家发改委副主任、国家能源局局长努尔·白克力表示，下一步要加快电力市场和电力交易机构建设运行，有序放开增量配电业务，加大售电侧改革力度。

段落摘要：

经过两年多的推进，新一轮电力体制改革目前已全面进入攻坚期。十九大报告提出，要推进能源生产和消费革命。

《经济参考报》记者了解到，作为最大亮点的配售电改革再提速，第一批增量配电业务改革试点项目已取得阶段性成果，第二批正在着手布局中。民营资本参与增量配电试点的呼声较高，但值得注意的是，各地项目进展不一，面临诸多阻力。对此，增量 and 存量的划分以及与规划衔接指导意见、增量配电价格机制等一揽子政策正在制定中。

2015年3月15日，中共中央、国务院下发《关于进一步深化电力体制改革的若干意见》，被誉为“啃硬骨头的改革”正式拉开帷幕，最大的亮点是提出稳步推进售电侧改革，有序向社会资本放开配售电业务。目前重庆、广东等9个省（区、市）和新疆生产建设兵团开展了售电侧改革试点，全国注册售电公司有近8000多家，截至今年7月，在电力交易中心公示的有1859家。

（来源：中国证券网）

点评：A股上市公司中关注：黔源电力(002039)、长江电力(600900)。



导 语：集成电路板块盈利成倍增长 行业景气继续向好

重要新闻点评

段落摘要：

A 股集成电路板块一改以往业绩疲态，前三季度有超过六成公司业绩增长显著。

A 股集成电路板块一改以往业绩疲态，前三季度有超过六成公司业绩增长显著。在业内人士看来，经过 20 多年的扶持与积累，在全球集成电路景气度持续的情况下，中国集成电路产业进入“应用驱动增长”模式，创新的、高附加值的细分应用领域将成为芯片公司业绩增长的主要动力。

据东财 Choice 数据，截至 10 月 31 日，25 家集成电路板块上市公司全部披露了三季报，其中 16 家前三季度业绩同比增长，兆易创新、士兰微、国科微等 7 家公司前三季度业绩增幅超过 1 倍。

受益于市场需求增加、价格上涨，兆易创新前三季度营业收入为 15.17 亿元，同比增长 44.69%；归属于上市公司股东的净利润为 3.39 亿元，同比增长 134.74%。公司对第四季度市场需求保持乐观，预计销售收入会相应增加，初步预计累计净利润与上年同期相比大幅增加。

（来源：上海证券报）

点评：关注 A 股 紫光国芯(002049)、通富微电(002156)。



适应对象：本产品属于中高风险类，适合于激进投资者。

产品简介：整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

强烈推荐：预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

推荐：预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

中性：预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

回避：预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

重要声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

资质申明：

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责声明：

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn