

2016年11月29日

# 晨会纪要(2016年11月29日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

- 【宏观策略】 深市头顶靴子即将落地，或有所表现
- 【行业评论】 新能源设备：《汽车动力电池行业规范条件》（征求意见稿）下发，产能要求增至 80 亿瓦时
- 【行业评论】 银行：展望银行 2017：风物长宜放眼量
- 【行业评论】 医药：医药行业周度报告：《全民健康保障工程建设规划》出台，利好 IVD 和医疗信息化企业
- 【公司评论】 迪安诊断(300244)：回购股份进行员工持股计划，彰显公司发展信心
- 【公司评论】 千金药业(600479)：女性健康龙头，业绩拐点显现

## 财经要闻：

- 1、国务院：进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费
- 2、国务院：发布关于进一步开展创新政策与提供政府采购优惠挂钩相关文件清理工作的通知
- 3、发改委等四部委称对一些企业对外投资项目进行核实
- 4、央行周一进行 1750 亿逆回购操作，当日净回笼 200 亿
- 5、银监会就衍生工具交易对手违约风险资产计量规则征求意见
- 6、保监会：债券违约进入多发期并呈蔓延趋势
- 7、发改委：10 月份全国铁路完成货运量同比增长 11.2%
- 8、发改委 11 月已累计批复铁路项目 4829.95 亿元
- 9、发改委：原则同意京津冀地区城际铁路网规划修编方案
- 10、发改委、林业局：发布关于运用政府和社会资本合作模式推进林业建设的指导意见
- 11、发改委、科技部：印发《高级别生物安全实验室体系建设规划（2016 - 2025 年）》
- 12、工信部谢少锋：《大数据产业发展规划（2016 - 2020 年）》将在年内出台
- 13、国家旅游局公布《全国工业旅游发展纲要（2016-2025 年）（征求意见稿）》
- 14、广电总局：今年电影市场增速放缓，但票房仍在增长
- 15、中钢协：11 月上旬重点钢企粗钢日均产量 172.22 万吨
- 16、Arcadis 最新发布报告：中国的建筑资产回报全球最高
- 17、新三板：11 月 28 日合计挂牌 9743 家公司
- 18、上证综指收涨 0.46%报 3277 点
- 19、港恒生指数收盘涨 0.47%报 22830.57 点
- 20、道琼斯指数收跌 54.24 报 19097.90 点

## 重点公告：

- 高德红外:关于投资设立全资子公司的公告
- 雪迪龙:关于向全资子公司“雪迪龙环境工程”增资并由其对外投资设立全资孙公司的公告

## 分析师

何筱微  
 SAC 执业证书编号：S0910510120001  
 hexiaowei@huajinsec.cn  
 021-20655618

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号：S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.cn  
 021-20655584

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3535.08	0.39%
上证综指	3277.00	0.46%
深证综指	2126.82	-0.14%
恒生指数	22830.57	0.47%
中小板指数	6934.94	0.19%
创业板指数	2166.05	-0.07%
新三板做市指数	1091.56	0.13%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	6.6%	16.1%	25.7%
建筑(中信)	4.0%	21.5%	7.4%
银行(中信)	2.4%	4.8%	10.0%
房地产(中信)	1.6%	8.2%	2.7%
钢铁(中信)	1.4%	12.5%	-1.7%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-1.5%	1.2%	-5.9%
建材(中信)	-1.5%	9.3%	5.9%
基础化工(中信)	-1.4%	6.5%	-0.9%
餐饮旅游(中信)	-1.3%	2.1%	-12.2%
纺织服装(中信)	-1.3%	9.8%	-3.2%

天沃科技:关于收购无锡红旗船厂有限公司 15%股权交易完成工商变更登记的公告  
亚通股份:关于公司全资子公司上海亚通旅游服务有限公司出售上海君开国际旅行社有限公司 49%股权已完成交易的公告  
通鼎互联:关于收购控股子公司苏州瑞翼信息技术有限公司剩余 8%股权的公告  
茂业商业:与中兆投资管理有限公司及茂业百货(中国)有限公司关于收购重庆茂业百货有限公司 100%股权之股权转让协议

## 【行业公司评论】

### 深市头顶靴子即将落地，或有所表现

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

#### 投资要点

##### 一、大事回顾及点评

1、深港通 12 月正式开通，短期有助市场风险偏好提升：近日中国证监会与香港证监会发布联合公告，表示深港通将于 2016 年 12 月 5 日开始运作。前期市场预期资金南下，但按照沪港通资金使用率的经验，深港通的资金量对深市影响较小，风险释放过后深市反而或有所表现。

2、10 月工业企业利润同比增长 9.8%，短期稳中向好：10 月份利润同比增长 9.8%，增速环比增长 2.1 个百分点。10 月份工业利润增速有所加快，主要得益于工业品价格继续回升、销售增长加快以及化工、煤炭和通用设备等行业的进一步拉动。总之短期企业效益企稳，且在供给侧改革成效不断显现的背景下，有望对企业效益形成进一步利好，但利润增长结构不尽合理，工业企业还需完善自身以促增效。

3、英国三季度 GDP 修正值维稳，明年或迎来更大考验：近日英国国家统计局公布了英国第三季度 GDP 年率修正值为 2.3%，季率修正值上升 0.5%。修正值整体维稳，表明在经历了脱欧事件后，英国经济增速整体仍然保持稳健，一定程度经受住了考验，但第三季度英国家庭支出上升了 0.7%，低于第二季度，英国经济仍面临脱欧带来的不确定性，明年英国经济将迎来更大考验。

##### 二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 11 月 24 日，沪深两市融资余额较 11 月 18 日增加 127.32 亿元；融券余额增加 5.51 亿元；融资融券总额增加约 1.41%。

2016 年 11 月 11 日至 11 月 18 日，银证转账变动净额净流出 297 亿元，证券交易结算资金余额净流出 301 亿元，粗略估计 A 股个人投资者资金净流入 4 亿元；新增投资者数量 42.64 万人；证券市场交易结算资金较前一周减少 2.01%。

2、市场利率：上周 SHIBOR 总体有回升，截止 11 月 25 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率较 11 月 18 日分别上升了 2.4、1.4 和 5.21 个 BP。国债收益率总体略有回升，截止 11 月 25 日，6 个月和 1 年期分别较 11 月 18 日上升了 4.18 和 0.36 个 BP，5 年期和 10 年期分别较 11 月 18 日下降了 1.06 和 2.51 个 BP。

##### 三、市场运行情况、情绪及市场建议

近日深港通获批将于 12 月 5 日正式开通，前期市场预计资金南下，创业板和中小板可能因深港通的预计开通而受到压制，而深港通中深股通每日额度 130 亿元人民币，港股通每日额度 105 亿元人民币，按照沪股通每日额度平均使用率来看，能流入或流出深市的资金量相对深市市值来说非常小，因此在靴子落地时，风险情绪被释放完毕，创业板和中小板反而可能有所表现。

从公布的 10 月工业企业利润数据来看，工业企业效益稳中向好，且在供给侧改革成效不断显现叠加大宗商品持续涨价的背景下，有望对工业企业效益形成进一步利好。近期，楼市监管力度继续加大，据财新网报道，决策领导层被要求继续控制房价上行趋势，要求 11 月房价不得高于 10 月同期水平，如果要求不能完成直接问责，且同时要求银行控制其贷款额度限制。我们认为楼市风险继续加大。

上周全球股市普遍回升，美股更是再创新高，黄金下跌，石油煤炭价格趋稳，上周美国公布的 10 月经济数据稳中向好，耐用品订单涨幅再创 1 年新高，企业投资回暖迹象明显，且 11 月密歇根大学消费者信心指数也创 5 个月以来新高，加息预期不断升温；英国三季度 GDP 年率、季率修正值整体维稳，表明在经历了脱欧事件后，英国经济增速整体仍然保持稳健，一定程度经受住了考验。全球市场经济表现继续企稳。

在美元大幅升值、资金回流美国的全球环境下，人民币汇率再创新低跌破 6.9，资金继续流出，但货币利率中枢不断提升导致短期货币政策依旧偏紧难松，银行间市场资金利率持续回升，资金面依旧偏紧。国内房市调控力度不断加码，使得前期避险和抗通胀的资金从房市流入股市，因此利好存在类似作用的蓝筹，但地产不确定性加大，经济下行的风险不容忽视。随着年报披露的来临，围绕业绩超预期展开的价值发现进一步深入，估值底部品种将有望迎来修复性投资机会，故我们继续维持 A 股震荡修复行情的判断，建议关注受深港通靴子利好的存在稳定业绩的成长股以及受益于全面实施《中国制造 2025》政策的智能制造板块。

##### 四、风险提示

- 1、警惕国内资产泡沫风险。
- 2、特朗普入主白宫后带来的不确定性。

### 新能源设备：《汽车动力电池行业规范条件》（征求意见稿）下发，产能要求增至 80 亿瓦时

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

## 投资要点

本周行情回顾：本周充电桩板块表现出色，上涨 2.48%，电机电控板块上涨 0.94%，充电桩板块微跌 0.33%，锂资源板块微跌 0.27%，动力电池下跌 1.23%。各板块市盈率仅有微调，变动幅度不大。

重大行业新闻：工信部：发布《汽车动力电池行业规范条件》，锂离子电池单体年产能能力不低于 80 亿瓦时。工信部发布了《汽车动力电池行业规范条件》（2017 年）的意见，指出锂离子动力电池单体企业年产能能力不低于 80 亿瓦时，金属氢化物镍动力电池单体企业年产能能力不低于 1 亿瓦时，超级电容器单体企业年产能能力不低于 1 千万瓦时。系统企业年产能能力不低于 80000 套或 40 亿瓦时。生产多种类型的动力电池单体企业、系统企业，其年产能能力需分别满足上述要求；工信部：公示拟公告符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单（第一批）：11 月 25 日，工信部公示拟公告符合《锂离子电池行业规范条件》企业名单（第一批）。分别是天津力神、天津巴莫、江苏必康、江苏海四达、杭州南都、宁德新能源、宁德时代新能源、九江天赐、东莞新能源，共 9 家。

重点公司动态：【金杯电工】（002533）关于非公开发行股票申请获得中国证券监督管理委员会受理的公告。11 月 25 日，公司非公开发行股票申请获得证监会受理，公司定增预案最早于 8 月 9 日披露，计划募资 10 亿元，大股东能翔投资认购 3 亿元，增发底价 12.15 元/股，资金主要用于冷链物流项目以及新能源汽车租赁项目，两项目未来均能产生较好的收益。【富瑞特装】（300228）签订了《燃料电池物流车示范推广应用合作开发框架协议》，11 月 17 日，公司与普拉格能源（PlugPower INC）、国内某专用车有限公司签订了《燃料电池物流车示范推广应用合作开发框架协议》，三方将借助自身优势，合作推广燃料电池物流汽车，目标在 3 年内完成 13500 辆燃料电池商用汽车的示范推广应用，其中 2017 年完成 500 辆。

投资建议：新能源汽车政策下发持续不及预期，但子板块中三元锂相关标的明后年有望快速增长，推荐三元锂标的澳洋顺昌；锂电池板块推荐金杯电工、当升科技；锂电池设备板块推荐先导智能。在新能源行业支持性政策不断释放和技术进步的背景下，储能规模不断增加，建议关注锂电池+储能领域龙头南都电源。

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。

## 银行：展望银行 2017：风物长宜放眼量

王刚 021-20655654 wanggang@huajinsec.cn

## 投资要点

基本面的企稳甚至好转逐渐被验证，在此基础上银行股的低估值、高股息的配置价值将进一步加强，虽然近期银行股迎来一波不错的表现，不过我们认为应放眼长远，预计 2017 年银行板块整体估值有望被推升至 1.5X，同时我们也将板块评级从“同步大市-A”提升为“领先大市-A”。

基本面好转渐被确认：2016 年以来，我们陆续观察到银行业基本面有逐渐企稳甚至略有反弹的迹象，包括资产质量不良率的企稳以及利率基本市场化后流动性的拐点出现等等，但期间的确也存在一些不确定的因素，如一季度货币超发可能干扰了某些指标、供给侧改革推动下实体经济的不确定性等。站在目前时点，我们认为这一猜想基本得到验证，一方面基于近几个季度宏观经济以及企业盈利的阶段性好转的数据，另一方面也基于银行自身资产负债表及利润表的部分改善，预计 2017 年银行股无论在盈利端或是在二级市场表现方面，均将取得不错的表现。

流动性边际拐点判断下净息差有望企稳：此外，2014 年以来多次降准降息带动了货币信用的扩张和金融机构资产负债表的膨胀，十年期国债收益率在 2016 年达到 2.6% 左右的低点；与此同时，金融资产的价格（信用债、房地产）也得到推升，这一现象在房地产方面表现得尤为明显。而过高的资产价格并不利于实体经济的平稳运行，为避免进一步脱实向虚，2016 年以来政府依靠政策推动去杠杆，以及抑制金融扩张的思路基本是清晰的，基于这样的基本逻辑，我们判断 2017 年虽然低利率环境仍然存在，不过货币宽松力度相对于实体经济放缓的边际拐点可能正慢慢浮现。在此背景下，结合 2014 年以来国内利率市场化进程已经基本完成，在此前流动性宽松周期中“受损”的银行息差将会得到一定程度的修复，2017 年将不再存在贷款重定价的问题，预计商业银行净息差有望在 2017 年逐步企稳。

低利率环境下配置需求始终存在：从市场配置的角度来看，在目前的低利率环境下，权益类尤其是低估值、高分红蓝筹类股票的配置正成为市场追逐的对象，从 2016 年板块走势来看，银行股较沪深 300 有显著超额收益，城商行表现尤为显著，即便计入 1 月份由熔断引发的股灾，其绝对收益也超过 20%，（截止 2016 年 11 月 25 日）。近期内银行板块虽已经有一定幅度的上涨，不过板块 2017 年的整体估值仍仅为 0.9X 左右（其中城商行 1.2X、股份制 0.87X、国有银行 0.74X），预计在低利率市场环境下作为蓝筹代表的银行股仍将作为配置首选。

投资建议：基于上文中的判断逻辑，我们认为基本面的向好以及低利率环境下的配置需求将推升板块 2017 年整体估值至 1.5X 左右，因此我们将银行板块整体评级由“同步大市-A”提升至“领先大市-A”。从选股的角度来看，一方面我们建议关注成长性较好的城商行（尤其是我们前期覆盖过的南京银行）；另外从自由流通市值的角度来看，中信银行自由流通市值仅 200 亿左右，远低于其总市值，建议积极关注；最后，从分红股息率的角度来看，我们建议关注基本面稳健的工商银行。

风险提示：宏观经济超预期下行；银行资产负债表恶化；净息差加剧下滑

## 医药：医药行业周度报告：《全民健康保障工程建设规划》出台，利好 IVD 和医疗信息化企业

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

### 投资要点

医疗板块一周行情回顾: 从行业指数上看, 本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌 2.16%、1.35%、3.04%、0.44%和-0.11%。医药生物板块涨 0.57%, 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跌 0.34%、1.46%、-0.01%、-0.52%、0.36%和 0.64%。

行业核心观点: (1) 地方分级诊疗落地加速, 利好 IVD 行业和独立第三方检验机构, 积极关注 IVD 龙头企业九强生物、科华生物、博晖创新, 独立第三方检验机构润达医疗、美康生物; (2) 医疗服务改革带来长期投资机会, 积极关注市场空间大的医疗服务细分领域肾科医疗领域, 积极关注肾科医疗领域企业如宝莱特(血透全产业链布局)和健帆生物(血液灌流技术); (3) 两票制政策不断催化, 大型医药商业公司并购预期强, 积极关注医药商业公司龙头企业, 如九州通、国药股份、上海医药、国药一致、中国医药、南京医药等。

行业动态分析: 2016 年 11 月 23 日, 国家发改委发布《全民健康保障工程建设规划》(以下简称《规划》), 对到 2020 年的医院建设任务做出部署。《规划》提出了推进全民健康保障工程的六大任务, 分别是健康扶贫工程、妇幼健康保障工程、公共卫生服务能力提升工程、疑难病症诊治能力提升工程、中医药传承创新工程和人口健康信息平台建设。《规划》指出, 要全面改善医疗卫生薄弱环节基础设施条件, 同时指出中央投资进一步加大向基层、贫困地区和公共卫生领域倾斜力度, 促进协调发展, 再一次助力我国基层医院的发展, 首期利好我国 IVD 产业和医疗信息化产业的发展, 建议积极关注 IVD 龙头企业如科华生物、九强生物、博晖创新及医疗信息化公司如万东医疗、创业软件、运盛医疗等。

公司动态分析: (1) 博晖创新组分调拨获批, 血制品盈利能力加强: 公司收到药监局有关血浆组分的价拨批复, 同意河北大安将血浆球蛋白组分配给广东卫伦用于静丙的生产、将冷沉淀调拨给绿十字用于人凝血因子 VIII 的生产。河北大安采浆量充足, 但血制品产品文号种类稀缺; 而广东卫伦文号基本齐全, 现有浆站浆量有限。此次拿到批复之后, 可以将血制品生产转移给广东卫伦和绿十字, 河北大安的生产成本有望降低, 提高血浆利用率。(2) 和佳股份与 EHI 签订《合作意向书》, 助力康复医院发展: 公司与 EHI 签订《合作意向书》, 为了引入 EHI 在康复领域成熟的管理模式、服务标准、培训体系以及先进的设备、技术, 以推动公司“3+2”战略规划中康复事业的深化发展, 助力公司康复医院的发展。

重点公司点评: (1) 和佳股份医疗设备商转型, “3+2”打造医疗服务平台; (2) 九强生物“与巨人同行”战略持续进行, 业绩稳健; (3) 宝莱特血透业务高增长, 看好全产业链布局

风险提示: 研发不达预期, 竞争加剧。

### 迪安诊断(300244): 回购股份进行员工持股计划, 彰显公司发展信心

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

### 投资要点

事件: 公司近日发布公告, 公司计划以自筹资金进行股份回购, 回购金额最高不超过 2 亿人民币, 回购股份的价格不超过人民币 40 元/股, 该部分回购的股份将作为公司后期员工持股计划之标的股份, 过户至员工持股计划账户。回购期限自股东大会审议通过本回购股份方案之日起至 2017 年 3 月 31 日, 回购股份的方式为二级市场购买、大宗交易以及法律法规许可的其他方式。

回购股份进行员工持股计划, 彰显公司发展信心: 本次回购股份的种类为公司已发行的 A 股股份, 预计回购的股份约为 5,000,000 股, 占目前公司已发行总股本的约 0.91%。本次员工持股采用的是回购公司 A 股股份的方式, 而不是通过定增的方式, 充分彰显了公司管理层对公司未来发展的信心, 有利于保护广大投资者的利益, 充分调动员工的积极性, 有助于公司未来健康稳定可持续发展。

政策不断, 利好公司独立医学实验室: 10 月 18 日, 卫计委发出《医学检验实验室基本标准和管理规范(试行)的通知》, 明确医学检验实验室属于单独设置的医疗机构, 为独立法人单位, 独立承担相应法律责任, 由省级卫生计生行政部门设置审批。25 日发布的《“健康中国 2030”规划纲要》中, 再次提到“引导发展专业的医学检验中心、医疗影像中心、病理诊断中心和血液透析中心等”, 明确要引导发展第三方医学诊断中心。我们认为在医保控费分级诊疗的背景下, 检验科室独立外包是趋势, 看好公司独立医学实验室的发展。公司目前正在积极加速布局独立医学实验室, 2016 年已建或在建实验室覆盖的新区域包括: 江西、宁夏、内蒙、新疆、四川、福建等地, 以及在浙江、山东等地积极推动二级区域中心建设, 网络下沉更有利于全面覆盖与快速服务于基层医疗机构。预计 2016 年新增实验室将达到 10 家, 2016 年末实验室网络布局将达到 30 家。

转型“医学诊断整体化服务提供者”, 新业务不断丰富: 公司积极推动从“服务+产品”双轮驱动战略向“医学诊断整体化服务提供者”战略转型, 加速新业务发展, 涉及的新业务包括 CRO 业务、健康体检、司法鉴定、冷链物流、“独立检验机构互联网运作模式”等, 业务种类不断丰富, 未来有望为公司业绩提供新的增长点。

投资建议: 我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.53、0.75 和 0.99 元, 维持增持-A 建议。由于近期利好政策释放, 独立医学实验室业绩确定性增强, 上调 6 个月目标价至 37 元, 相当于 2016 年 70 倍的动态市盈率。

风险提示：竞争加剧，新业务开展低于预期。

## 千金药业(600479)：女性健康龙头，业绩拐点显现

方伟 021-20655683 fangwei@huajinsec.cn

### 投资要点

事件：11月28日公告，公司控股子公司湖南千金投资控股以自有资金1,984万元与孟君、方建忠、何永亮合资设立千金瑰秘酒业，注册资本人民币2,000万元，千金投资控股持有99.2%的股权。

女性健康龙头，积极拓展产业链：公司作为妇科领域标杆企业，千金净雅卫生用品已进入市场多年，未来将立足中药领域，探索中医药和女性健康的协同发展。投资设立千金瑰秘酒业公司，符合公司的长期战略规划，完善女性大健康产业链布局，巩固公司在女性医药健康领域的龙头地位。

利润恢复增长，制药板块业绩向好：公司受产品结构调整影响，经历了14-15年的增收不增利，今年三季度盈利能力回升，前三季度实现营收19.87亿元，同比增长18.34%；扣非净利润6033.77万元，同比增长42.33%。其中，中药板块同比增长11%，一方面，营销改革加强了对销售人员利润的考核，有效提振了业绩，椿乳凝胶、断红饮、补血益母丸等妇科药二线品种增长迅速；另一方面，低价药千金片2015年提价以后，经历了短期的渠道控货，当前千金片销售量已恢复增长。化药板块同比增长22%，主要受缬沙坦的快速增长带动，拉米夫定有所下滑。

千金净雅减亏，潜在市场空间广阔：千金净雅系列有望成功复制云南白药牙膏的成长经历。目前，占比最高的商超渠道受推广费用高的影响，仍处在亏损状态，正在由省内市场逐步向全国推广，增长相对稳健；而母婴、OTC、电商、微商等渠道盈利状况良好，增长迅速。16年前三季度贡献收入1.19亿，同比增长97.95%，毛利率56.59%，预计未来卫生用品的收入占比和毛利率都将稳步提升。

投资建议：我们预测公司2016年至2018年每股收益分别为0.28、0.39和0.53元，考虑公司卫生用品潜在成长空间及国企改革预期，给予2017年55倍估值，6个月目标价为21.45元，首次覆盖，给予公司买入-B评级。

风险提示：千金净雅销售不及预期；药品政策风险。

## 【财经要闻】

### 1、国务院：进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费

国务院：进一步扩大旅游文化体育健康养老教育培训等领域消费。引导社会资本加大投入力度，大力促进传统实物消费扩大升级；促进体育与旅游融合发展，推进职业联赛改革。

### 2、国务院：发布关于进一步开展创新政策与提供政府采购优惠挂钩相关文件清理工作的通知

国务院：发布关于进一步开展创新政策与提供政府采购优惠挂钩相关文件清理工作的通知。地方各级人民政府和有关部门对涉及自主创新政策与提供政府采购优惠挂钩的规范性文件，再开展一次清理工作。

### 3、发改委等四部委称对一些企业对外投资项目进行核实

发改委、央行等四部门答记者问称，中国对外投资的方针政策和管理原则是明确的，即坚持实施新一轮高水平对外开放，坚持实施“走出去”战略，坚持实行以备案制为主的对外投资管理方式，按有关规定对一些企业对外投资项目进行核实。

### 4、央行周一进行1750亿逆回购操作，当日净回笼200亿

央行周一进行1750亿逆回购操作，当日净回笼200亿。Shibor利率连续第13个交易日全线上涨。天风固收：短期内在利率走廊框架下资金继续紧平衡，货币市场利率料将继续维持区间内震荡。

### 5、银监会就衍生工具交易对手违约风险资产计量规则征求意见

银监会就衍生工具交易对手违约风险资产计量规则征求意见，规则重新梳理了衍生工具资本计量的基础定义和计算步骤，明确了净额结算组合、资产类别和抵消组合的确定方法，分别规定了不同保证金安排情况下风险暴露的计量公式。

### 6、保监会：债券违约进入多发期并呈蔓延趋势

保监会：债券违约进入多发期并呈蔓延趋势，保险资金约80%资产配置于信用类资产，面临的信用风险上升；保险机构投资组合的信用风险敞口提升。

**7、发改委：10月份全国铁路完成货运量同比增长11.2%**

发改委：10月份全国铁路完成货运量3.07亿吨，同比增长11.2%。1-10月份全国铁路累计完成货运量27.11亿吨，同比下降3.3%。

**8、发改委11月已累计批复铁路项目4829.95亿元**

发改委11月已累计批复铁路项目4829.95亿元。专家表示，“经济托底”叠加“需求拉动”，轨道交通基础设施建设进入第三次发展浪潮。

“十三五”期间，铁路行业投资总额将超3.8万亿元，持续维持高位。

**9、发改委：原则同意京津冀地区城际铁路网规划修编方案**

发改委：原则同意京津冀地区城际铁路网规划修编方案。以“京津、京保石、京唐秦”三大通道为主轴，到2020年，与既有路网共同连接区域所有地级及以上城市，基本实现京津石中心城区与周边城镇0.5-1小时通勤圈。

**10、发改委、林业局：发布关于运用政府和社会资本合作模式推进林业建设的指导意见**

发改委、林业局：发布关于运用政府和社会资本合作模式推进林业建设的指导意见。充分发挥市场在资源配置中的决定性作用和更好发挥政府作用，创新林业产权模式和投融资机制，引导鼓励社会资本积极参与林业建设。

**11、发改委、科技部：印发《高级别生物安全实验室体系建设规划（2016-2025年）》**

发改委、科技部：印发《高级别生物安全实验室体系建设规划（2016-2025年）》。提出发展目标，到2025年，形成布局合理、网络运行的高级别生物安全实验室国家体系。

**12、工信部谢少锋：《大数据产业发展规划（2016-2020年）》将在年内出台**

工信部谢少锋：《大数据产业发展规划（2016-2020年）》将在年内出台。安信证券表示，未来最有价值的资源是数据，两类公司值得关注，一是自身拥有数据的公司；二是为客户提供大数据分析、运营、服务的公司。

**13、国家旅游局公布《全国工业旅游发展纲要（2016-2025年）（征求意见稿）》**

国家旅游局公布《全国工业旅游发展纲要（2016-2025年）（征求意见稿）》。纲要提出，在全国创建1000个以企业为依托的国家工业旅游示范点，100个以专业工业城镇和产业园区为依托的工业旅游基地，10个以传统老工业基地为依托的工业旅游城市。

**14、广电总局：今年电影市场增速放缓，但票房仍在增长**

广电总局：中国电影从2003年至2015年一直保持平均35%的市场增长率，去年票房440亿元，从目前来看，今年票房还将实现增长。

**15、中钢协：11月上旬重点钢企粗钢日均产量172.22万吨**

中钢协：11月上旬重点钢企粗钢日均产量172.22万吨，环比上一旬末增加2.07万吨，增幅1.22%。据此估算，本旬全国粗钢日均产量226.50万吨，旬环比增加2.34万吨，增幅1.04%。

**16、Arcadis最新发布报告：中国的建筑资产回报全球最高**

Arcadis最新发布的《全球建筑资产表现指数》显示，中国的建筑资产回报全球最高，领先美国、印度与日本。从总体建筑资产收入而言，在2014至2016年间，中国建筑资产总回报10.4兆美元，较美国的5.4兆美元领先近一倍。

**17、新三板：11月28日合计挂牌9743家公司**

新三板：11月28日合计挂牌9743家公司，当日新增7家，成交金额6.89亿，其中做市转让3.36亿，协议转让3.53亿。三板成指报1151.99，涨0.39%，成交额5.92亿。

**18、上证综指收涨0.46%报3277点**

上证综指收涨 0.46%报 3277 点；深成指涨 0.29%报 11068.87 点；创业板指跌 0.07%报 2166.05 点。两市成交 6415 亿元，上日为 6120 亿。

### 19、港恒生指数收盘涨 0.47%报 22830.57 点

香港恒生指数收盘涨 0.47%报 22830.57 点，连升三日；恒生国企指数涨 0.87%报 9875.54 点，恒生红筹指数涨 0.6%报 3767.01 点。大市全日成交 705.67 亿港元，高于上日的 561.68 亿港元。

### 20、道琼斯指数收跌 54.24 报 19097.90 点

美国三大股指悉数收低。道琼斯指数收跌 54.24 点或 0.28%，报 19097.90 点；标普 500 指数收跌 11.63 点或 0.53%，报 2201.72 点；纳斯达克指数收跌 30.11 点或 0.56%，报 5368.81 点。

## 重点公告：

### 【采掘】

洲际油气:关于公司副总裁辞职的公告

永泰能源:关于 2015 年度第二期中期票据完成 2016 年付息的公告

陕西煤业:关于股东减持股份计划公告

### 【传媒】

鹏博士:关于拟发行中期票据的公告

深大通:关于按期收回银行理财产品本金和收益的公告

龙韵股份:关于注销全资子公司的公告

唐德影视:关于完成注册资本工商变更登记的公告

星辉娱乐:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

### 【电气设备】

动力源:股权激励计划预留限制性股票授予结果公告

大豪科技:关于本次资产重组对公司即期回报影响及填补措施的公告

科陆电子:关于对广东客商银行股份有限公司增加投资额的公告

科华恒盛:公司章程(2016 年 11 月)

晶盛机电:签订重大合同的公告

航天机电:关于公司前十大股东持股情况的公告

隆基股份:关于完成工商变更登记的公告

正泰电器: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

双杰电气:关于收到《中国证监会行政许可申请受理通知书》的公告

泰胜风能:关于向全资子公司提供财务资助的公告

### 【电子】

太极实业:关于子公司十一科技签订重大合同的公告

鸿利智汇:关于签署投资意向协议的公告

巴士在线:关于全资子公司变更经营范围和营业期限的公告

劲胜精密:2016 年限制性股票激励计划(草案)

劲胜精密:关于公司 2016 年限制性股票激励计划的提示性公告

宜安科技:关于收到国家食品药品监督管理总局医疗器械临床试验审批申请《受理通知书》的公告

聚飞光电:关于股东权益变动的提示性公告

高德红外:关于投资设立全资子公司的公告

### 【房地产】

紫光学大:公司章程(2016 年 11 月)

天津松江:股改限售流通股上市公告

荣安地产:关于子公司竞得土地使用权的公告

泰禾集团:关于全资子公司竞得土地的公告

新城控股:关于合作开发房地产项目的公告

滨江集团:关于拟签订《信托受益权转让合同》的公告

滨江集团:关于签订《深圳龙华区安丰工业区项目之投资合作框架协议》的公告

广宇发展:关于本次重大资产重组方案获得国务院国资委批复的公告

**【纺织服装】**

鹿港文化:关于公司限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一次解锁暨上市的公告

鹿港文化:关于公司限制性股票激励计划预留授予结果的公告

圆通速递:关于签订《战略合作协议》的公告

兴业科技:关于完成注册资本工商变更登记的公告

舜喆 B:出售资产公告

旷达科技:关于电站项目公司注销的公告

孚日股份:关于实际控制人一致行动人增持公司股份的公告

**【钢铁】**

重庆钢铁:重大诉讼事项公告

凌钢股份:关于修改《公司章程》部分条款的公告

凌钢股份:关联交易公告

凌钢股份:公司章程

**【公用事业】**

天富能源:关于非公开发行 A 股股票预案的公告

天富能源:关于公司股票复牌的提示性公告

天富能源:关于非公开发行股票摊薄即期回报对公司主要财务指标的影响及公司拟采取的措施的公告

天富能源:关于公司非公开发行 A 股股票涉及关联交易的公告

天富能源:关于调整 2016 年度预计日常关联交易额度的公告

启迪桑德:关于 2016 年度第八期超短期融资券发行完成的公告

三维丝:关于公司股东增持公司股票计划的公告

盛运环保:关于参与投资成立桐城长盛投资中心(有限合伙)投资基金的公告

豫能控股:关于追加 2016 年度部分日常关联交易额度的公告

豫能控股:对外投资公告

豫能控股:关于子公司购买电量指标的关联交易公告

申能股份:关于申能吴忠热电项目全部建成投产的公告

**【化工】**

安利股份:关于获得政府补助的公告

河池化工:关于生产线恢复生产的公告

久联发展:关于公司拟出资通过保利利民股权投资基金参与认购中央企业贫困地区产业投资基金的关联交易公告

清水源:关于全资子公司取得专利证书的公告

兄弟科技:关于非公开发行股份上市流通的提示性公告

尤夫股份:关于全资子公司湖州尤夫工业纤维有限公司完成工商变更登记的公告

鲁西化工:2016 年度第二期超短期融资券兑付公告

黑猫股份:关于控股子公司收到《太原市大气环境质量冬防严控十二条措施的通知》的公告

安纳达:关于公司主营产品价格调整的公告

**【机械设备】**

恒立液压:关于设立茵莱(常州)液压有限公司的公告

厦工股份:涉及诉讼的公告

兰石重装:关于增加公司 2016 年日常关联交易金额的公告

雪迪龙:关于向全资子公司“雪迪龙环境工程”增资并由其对外投资设立全资孙公司的公告

汉威电子:对外投资公告

天沃科技:关于收购无锡红旗船厂有限公司 15%股权交易完成工商变更登记的公告

华中数控:关于收到政府补助资金的公告

中航电测:关于持股 5%以上股东计划减持公司股份的提示性公告

丰东股份:持股 5%以上股东减持股份公告

大西洋:关于与深圳市唯特偶新材料股份有限公司股东签署终止现金购买资产之协议书的公告

大西洋:关于实际控制人终止筹划公司定向增发的公告

大西洋:关于终止 2015 年度非公开发行股票事项的公告

天马股份:关于控股子公司投资设立全资子公司的公告

机器人:关于与天润曲轴股份有限公司签订战略合作伙伴协议的公告

**【计算机】**

捷成股份:2016 年员工持股计划(草案)

长亮科技:关于对深圳市长亮数据技术有限公司进行增资的公告

三五互联:关于向控股子公司提供委托贷款的公告

长亮科技:关于减少深圳市长亮保泰信息科技有限公司注册资本的公告

神州泰岳:关于对控股子公司增资的公告

捷成股份:关于第二期限制性股票第二次解锁股份上市流通的提示性公告

辉煌科技:公司章程(2016 年 11 月)

天泽信息:关于对外投资设立控股子公司暨关联交易的公告

运达科技:关于对外投资的公告

**【家用电器】**

蒙发利:关于回购注销部分限制性股票的公告

蒙发利:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

闽灿坤 B:关于控股子公司漳州灿坤投资设立印尼子公司完成登记设立手续的公告

深康佳 A:关于控股子公司签署土地使用权出让合同书的公告

深康佳 A:关于终止非公开发行 A 股股票事项的公告

长青集团:关于公司完成工商变更登记的公告

**【建筑材料】**

金隅股份:关于 2015 年非公开发行 A 股限售股上市流通的公告

嘉寓股份:关于股票存在被实施暂停上市风险的提示性公告

天山股份:关于本公司及本公司之子公司向中材股份及中材集团财务有限公司贷款续借并签署《委托贷款合同》涉及关联交易的公告

耀皮玻璃:2016 年度第一期超短期融资券到期兑付的公告

**【建筑装饰】**

中国中铁:BOT 项目签约公告

四川路桥:关于路桥集团参与投资建设金堂县新型城镇化综合试验区 PPP 建设项目的关联交易公告

四川路桥:关于路桥集团参与投资建设宜宾临港经济技术开发区沿江老工业区基础设施项目(二期)PPP 项目的关联交易公告

中国中铁:PPP 项目签约公告

四川路桥:关于路桥集团投资建设叙永至威信高速公路泸州段项目的关联交易公告

安徽水利:关于中标漯河市沙澧河二期综合整治 PPP 项目的公告

普邦股份:重大项目中标公告

龙元建设:关于中标温州市温瑞平原西片排涝工程 PPP 项目的公告

棕榈股份:关于取得漯河市沙澧河二期综合整治 PPP 项目中标通知书的公告

棕榈股份:关于设立全资子公司的公告

江河集团:关于重大工程中标的公告

中国建筑:重大项目公告

苏交科:关于子公司中山市水利水电勘测设计咨询有限公司完成工商变更登记的公告

**【交通运输】**

中原高速:涉及仲裁公告

中远海能:关于办公地址和联系方式变更的公告

唐山港:2016 年度第三期超短期融资券发行结果公告

亚通股份:关于公司全资子公司上海亚通旅游服务有限公司出售上海君开国际旅行社有限公司 49%股权已完成交易的公告

**【农林牧渔】**

新农开发:关于向控股子公司增资的公告

新农开发:关于变更保荐机构的公告

温氏股份:关于增加对外投资额度的公告

益生股份:复牌公告

正邦科技:关于控股股东股权结构变更的提示性公告

**【汽车】**

金龙汽车:财政部关于金龙联合汽车工业(苏州)有限公司新能源汽车推广应用补助资金专项检查的处理决定

金龙汽车:关于收到财政部行政处罚决定书和处理决定的公告

申华控股:关于收到政府补贴的公告

曙光股份:关于 2016 年度新增日常关联交易预计情况的公告

双环传动:关于收到科学技术部“工业机器人核心基础部件应用示范”项目第三笔专项经费的公告

亚太股份:关于收到新产品开发通知书的公告

天润曲轴:关于签订战略合作伙伴协议的公告

松芝股份:关于公司第二期限限制性股票激励计划第一个解锁期解锁条件成就的公告

兴民智通:关于向信托申请并购贷款的公告

**【轻工制造】**

盛通股份:关于调整本次发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易方案的公告

金洲慈航:关于全资子公司设立完成的公告

**【商业贸易】**

永辉超市:关于筹建福建华通银行股份有限公司获中国银监会核准批复的公告

天音控股:关于子公司天音通信有限公司拟参与竞买土地使用权的公告

豫园商城:关于发行 2016 年第一期短期融资券的公告

茂业商业:与中兆投资管理有限公司及茂业百货(中国)有限公司关于收购重庆茂业百货有限公司 100%股权之股权转让协议

汉商集团:对外投资公告

徐家汇:关于公司运用闲置自有资金投资保本固定收益理财产品的公告

**【食品饮料】**

贝因美:关于公司第一期员工持股计划的提示性公告

中炬高新:关于对广东美味鲜调味食品有限公司增资的公告

安德利:关于新增门店开业的公告

**【通信】**

博创科技:关于注销上海旗士越通信技术有限公司的公告

华讯方舟:大股东减持股份预披露公告

华讯方舟:股东减持股份公告

世纪鼎利:关于使用超募资金投资建设鼎利中德国际学院运营项目的公告

世纪鼎利:关于使用超募资金投资建设物联网产业孵化基地的公告

通鼎互联:关于收购控股子公司苏州瑞翼信息技术有限公司剩余 8%股权的公告

大富科技:关于公司拟参与竞买土地的公告

通鼎互联:关于对控股子公司江苏通鼎宽带有限公司增资的公告

**【医药生物】**

天坛生物:关于控股子公司获得药物临床批件的公告

中源协和:关于变更中源协和生命医学奖设立主体暨关联交易的公告

康恩贝:关于公司股东减持股份计划实施完毕的公告

太极集团:关于国家食品药品监督管理总局发布的关于 25 家企业 29 批次药品不合格通告情况的公告

哈药股份:关于限制性股票激励计划首次授予登记完成的公告

上海莱士:关于公司全资子公司同路生物下属怀集县同路单采血浆有限公司取得换发的单采血浆许可证的公告

千山药机:关于控股子公司签署《增资扩股协议书》的公告

新华制药:关于实际控制人向本公司提供财务资助的关联交易公告

中国医药:关于子公司药物注册的提示性公告

神奇制药:关于控股股东一致行动人减持股份计划的公告

博腾股份:关于控股子公司完成增资工商变更登记的公告

联环药业:股东放弃股权优先购买权声明

联环药业:股权转让框架协议

舒泰神:关于完成工商变更登记的公告

益盛药业:关于被认定为第二批国家林业重点龙头企业的公告

**【有色金属】**

明泰铝业:非公开发行限售股上市流通公告

博威合金:关于对全资子公司增资的公告

## 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；

## 行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%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、盖斌赫声明，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.huajinsec.com