

晨会纪要(2016年12月06日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报——利率飙升，主席批评，本期预防风险为主
- 【行业评论】 新能源设备：第四批“新能源汽车推荐目录”靴子落地，静待花开
- 【行业评论】 汽车：第四批新能源汽车推广目录点评：政策红利将促首入目录的电动物流车快速增长
- 【行业评论】 电子元器件：2016年12月月度策略：鸿渐于陆
- 【公司评论】【中天能源】：油气产业一体化运营，有效推升业绩增长

财经要闻：

- 1.习近平：主持召开深改组会议，通过《关于深化国有企业和国有资本审计监督的若干意见》等文件
- 2.李克强：会见全国先进个体工商户代表，表示要更大程度激发市场主体活力
- 3.国务院：印发《“十三五”生态环境保护规划》
- 4.全国政协：明年要在已有的财政政策优化结构方针贯彻落实上继续努力
- 5.农业部：明年农垦改革要明确路线图、时间表，取得实质性突破
- 6.发改委、农业部：力争到2020年秸秆综合利用率达到85%以上
- 7.工信部等五部门：将于近期进行新能源汽车方面专项督查
- 8.工信部：“智能传感器产业三年行动指南(2017-2019年)”有望在2017年一季度推出
- 9.人社部、卫计委：预计医保支付标准正式稿将在今年12月底伴随新版医保药品目录出台
- 10.发改委：市场化法治化债转股先行先试达到近1000亿元
- 11.发改委：发布关于全力做好2017年春运工作的意见
- 12.央行：本周共有9350亿元逆回购到期
- 13.央行：联合有关部门印发《江苏省泰州市建设金融支持产业转型升级改革创新试验区总体方案》
- 14.保监会：下发监管函，对前海人寿采取停止开展万能险新业务的监管措施
- 15.保监会：拟对京津冀保险企业和保险代理机构实行跨区域备案经营
- 16.能源局：印发《生物质能发展“十三五”规划》
- 17.新三板：12月5日合计挂牌9789家公司，当日新增3家，成交金额13.56亿
- 18.上证指数报3204.71点，下跌1.21%
- 19.恒生指数跌0.26%，报22505.55点
- 20.道指收涨45.89点，涨幅0.24%，报19216.31点

重点公告：

- 明家联合:关于持股5%以上股东持股变动的提示性公告
- 祥龙电业:关于持股5%以上股东股权质押交易展期的公告

分析师

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

分析师

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

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3469.41	-1.69%
上证综指	3204.71	-1.21%
深证综指	2068.17	-0.78%
恒生指数	22505.55	-0.26%
中小板指数	6832.56	-0.38%
创业板指数	2143.88	0.02%
新三板做市指数	1088.68	-0.01%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	0.1%	7.2%	-2.9%
银行(中信)	-0.4%	4.1%	6.9%
通信(中信)	-0.6%	0.2%	-8.8%
电子元器件(中信)	-0.9%	-2.6%	-8.7%
国防军工(中信)	-1.1%	-2.2%	-20.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
建筑(中信)	-7.5%	13.4%	-1.8%
家电(中信)	-5.1%	4.2%	12.3%
食品饮料(中信)	-4.1%	2.5%	11.8%
非银行金融(中信)	-3.9%	2.6%	-3.6%
煤炭(中信)	-3.4%	6.4%	5.3%

中航机电:关于公司收购贵州风雷航空军械有限责任公司 100%股权及贵州枫阳液压有
限责任公司 100%股权暨关联交易的公告

醋化股份:关于收购南通宏信化工有限公司 100%股权的公告

吉宏股份:关于持股 5%以上股东股份质押的公告

海翔药业:关于终止《股权收购意向书》的公告

【行业公司评论】

华金策略周报——利率飙升，主席批评，本期预防风险为主

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、监管层调整两融规则，两融标的扩至 950 只：证监会批准，上海、深圳证券交易所修订了《融资融券交易实施细则》，对融资融券可充抵保证金证券折算率进行了调整，将静态市盈率在 300 倍以上或者为负数的股票折算率下调为 0%，同时将标的股票数量扩大到 950 只。对折算率的降低调整能进一步提高融资融券担保物的质量，大大降低投资者的风险，还有利于引导投资者价值投资，维护市场稳定运行。

2、11 月官方制造业 PMI 持续回升，非制造业稳中向好：中国 11 月官方制造业 PMI 为 51.7%，比上月上升 0.5 个百分点，稳居枯荣线上方。非制造业商务活动指数为 54.7%，较上月回升 0.7 个百分点，连续 9 个月处于 53% 以上的景气区间。市场需求回暖、消费品制造业加速扩张、进出口改善以及基建 PPP 的持续发力是此次官方 PMI 回升的主因。非制造业商务活动指数和服务业商务活动指数均有较大回升，表明非制造业继续稳中向好，服务业发展势头迅猛。

3、11 月美国非农数据整体强劲，12 月加息势不可挡：11 月美国新增非农就业 17.8 万，稍逊预期 18 万，但高于前值 16.1 万人；11 月失业率为 4.6%，低于 4.9% 的预期值和前值。非农就业人数基本符合预期，失业率更是降至 4.6%，创 9 年以来新低，表明美国劳动力市场异常强劲，经济也在不断接近充分就业，美联储 12 月加息概率越来越大。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 12 月 1 日，沪深两市融资余额较 11 月 25 日增加 137.54 亿元；融券余额增加 3.42 亿元；融资融券总额增加约 1.47%。

2016 年 11 月 18 日至 11 月 25 日，银证转账变动净额净流入 66 亿元，证券交易结算资金余额净流出 13 亿元，粗略估计 A 股个人投资者资金净流入 79 亿元，新增投资者数量 39.48 万人；证券市场交易结算资金较前一周减少 0.089%。

2、市场利率：上周 SHIBOR 总体有回升，截止 12 月 2 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率较 11 月 25 日分别上升了 3.10、4.30 和 9.03 个 BP。国债收益率总体有回升，截止 12 月 2 日，6 个月、1 年期、5 年期和 10 年期分别较 11 月 25 日上升了 18.38、12.15、14.16 和 12.45 个 BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

从公布的 11 月官方 PMI 数据来看，整体呈持续回升状态，市场需求回暖、消费品制造业加速扩张、进出口改善以及基建 PPP 的持续发力是回升的主因，非制造业也继续稳中向好。

近日国企改革试点不断提速，中国电子、保利集团等多家央企改革试点相继明确，国企快速改革正在全面铺开，利好相关板块个股；12 月 3 日证监会主席刘士余在第二届基金会员大会上指责部分金融持牌机构，不顾大众资金的风险承受能力而大肆进行杠杆收购，短期举牌将有所收敛，并影响市场的风险偏好，但我们认为目前的举牌行为更多体现的是产业布局，且是属于长期投资行为，因此只要资金来源正规合法，杠杆运用得当，监管层面的态度长期来看难以改变长期资本的布局。

上周美股再创新高，欧洲和新兴市场股市回调，黄金煤炭价格下跌，石油价格大涨，美国公布的 11 月非农就业数据整体强劲，非农就业人数基本符合预期，失业率创 9 年以来新低的 4.6%，表明经济也在不断接近充分就业，总的来看 12 月 13 日之前出炉的这份非农报告将美联储维持在正常加息的轨道上。在美元加息在即人民币持续走弱、国内通胀短期回升、资产泡沫仍然存在的三大约束下，短期货币政策难松，央行净投放力度仍然较小，然而全球商品价格大幅回升，在现行利率下的货币供应不足必然导致利率大幅上升，年底资金面难以改善，近期 A 股震荡为主。

四、风险提示

- 1、警惕国内资产泡沫风险。
- 2、美国 12 月加息窗口临近带来的不确定性。
- 3、海外金融市场波动加剧。

新能源设备：第四批“新能源汽车推荐目录”靴子落地，静待花开

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016 年 12 月 2 日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（第 4 批），一共有 678 款新能源汽车列入本批目录。客车 371 款，货车及专用车有 244 款，乘用车有 63 款，包括一款燃料电池车。

补贴目录落地，新能车销量将进入冲量阶段：本批次推荐车型目录落地，是前 1-3 批次目录的延续，本批次车型数量相对较多，尤其是新车型，现在 1-4 批次合计车型达 1700 款，利于新能车生企 12 月份销售放量。“骗补”事件使行业今年发展受到了影响，补贴迟迟未下发也导致了部分企业资金链紧张，对行业发展有所疑虑，本次目录落地提振了行业发展的信心，表明我国对新能车发展继续大力支持的态度。

专用车如期进目录，行业从 0 到 1 高增长将开启：本次推荐车型目录一大亮点是专用车如期进入目录，1-3 批次目

录中没有专用车，本批次目录中 238 款专用车入选，实现了从 0 到 1 的突破，12 月份有望迎来物流车抢装行情。具体来看，厢式运输车较多共 165 款，占比 69%，南京金龙、东方汽车、江苏卡威厢式运输车车型数量靠前。此外还有自卸环卫车、特种环卫车、仓棚运输车等车型，所有专用车车型数合计前三分别是南京金龙、郑州宇通重工和东风汽车。专用车特别是运输车，行驶路线相对确定，非常便于充电，我国目前快递行业的快速发展，电动运输车未来有望大范围替代目前的快递普遍使用的三轮车和摩托车，行业发展前景广阔。

物流车将拉动电池需求，三元锂电池发展确定性高：三元锂电池比能量高于磷酸铁锂电池，非常适合对能量密度要求高的车型，如乘用车和物流车，乘用车一直都是新能车中占比较高的车型，而物流车进目录实现了从 0 到 1 的突破，预计未来销量将实现高增长。此外，随三元锂电池的技术逐步提升，安全性能得以保证，未来有较大的可能性重新大量进入客车市场，三元锂电池行业发展确定性较高，持续看好三元锂电池的相关标的。另外，物流车产业链的电机电控也将受益物流车电动化行情

投资建议：第 4 批目录有利于新能源车年底放量，我们沿着两条主线建议关注：1) 物流车：新海宜、创力集团；2) 三元锂电池：澳洋顺昌、当升科技、金杯电工、亿纬锂能；3) 物流车电控：方正电机。预计客车明年补贴大幅退坡，12 月客车或将现抢装拉动产业链上游配套企业的需求，关注客车电控配套企业：合康新能。

风险提示：政策推广力度减弱；产能释放不及预期；市场竞争加剧

汽车：第四批新能源汽车推广目录点评：政策红利将促首入目录的电动物流车快速增长

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

第四批推广目录数量较多，为新的新能源汽车补贴政策出台做铺垫。12 月 2 日，工信部公布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录》<第 4 批>，去除 19 家涉新能源汽车骗补企业的 500 多款车型，同时提高技术门槛要求后，共有 678 款车型进入本期目录。其中新能源乘用车 63 款（包括 48 款纯电动乘用车和 14 款混合动力乘用车），新能源客车 371 款（包括 293 款纯电动客车和 78 款混合动力客车）以及纯电动专用车共 244 款。目录车型数量较多，电动物流车及环卫车辆等新能源专用车首次进入目录是最大亮点。距离 2016 年结束还有不足 1 个月，此时公布新一批目录车型，意在为即将出台的新的新能源汽车补贴政策做铺垫。今年新能源汽车产销量承压，我们预计全年完成 45 万辆左右，远低于年初中汽协预计的 70 万辆水平，但是从中长期来看，其发展趋势不可逆。随着推荐目录车型类别的增多，及新的补贴政策对骗补等漏洞的完善，国内新能源汽车将盈利健康稳定的发展，而且其增速将远高于传统汽车。

新能源专用车首次进入推广目录，政策红利将促其快速增长。本次目录共批准纯电动专用车 244 款，远超市场预期，也侧面说明该细分市场的企业产品储备已经非常充足。与乘用车和客车不同，专用车集中采购比例更高、使用时间和地点更固定、资产证券化和融资租赁等金融手段更方便应用等将更有利于该类新能源车型的推广普及。本次目录纳入纯电动专用车后，即将出台的新版新能源汽车补贴政策有望细化对该类车型的补贴，将较大的促进它的快速增长，其中电动物流车和电动环卫车是其中最大的细分市场，相关企业将受益最大。

新能源客车新增车型剧增，行业最坏的时期已经过去。在骗补核查及 2015 年度补贴迟迟不能到位的不利情况下，2016 年前十月新能源客车产销遭受较大冲击，销量仅 6.7 万辆，同比仅增长 36.7%，远低于新能源汽车行业 82.2% 的增速。本次目录共纳入新能源客车 371 款（包括 293 款纯电动客车和 78 款混合动力客车；10 米长度以上的纯电动客车和混动客车新增 48%，6-8 米和 8-10 米新能源客车分别新增 27%、24%），为本年度所有批次最多类别车型。我们预计随着骗补核查的结束、2015 年度补贴的落地、新的新能源汽车补贴政策出台及纳入目录车型增多，新能源客车行业最坏的时期或已经过去，复苏即将来临！

投资建议：看好新能源专用车（特别是电动物流车和电动环卫车）首次进入目录将受益于政策红利及新能源客车行业的见底复苏。建议重点关注：科泰电源（电动物流车运营）、东风汽车（电动物流车+新能源客车）、小康股份（电动物流车）；宇通客车、中通客车、金龙汽车和亚星客车。

风险提示：新能源汽车补贴政策补贴幅度低于预期，出台时间晚于预期。

电子元器件：2016 年 12 月月度策略：鸿渐于陆

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

11 月行情走弱：电子行业指数本月出现小幅下跌，二级行业指数走势与一级基本保持一致，行业整体走势疲弱。逐步进入年末后行业相关数据总结信息以及未来的市场预测将会增加，而终端厂商的新品也将进入出货量验证的重要时期。资本市场方面，年报业绩发布仍然有较长的时间，行业走势受到市场整体情绪的影响更大，如果市场风险偏好降低而带来调整，则建议关注基本面可靠的错杀机会。2016 年 11 月，A 股市场电子行业一级指数下跌 0.1%，分别跑输沪深 300 指数、中小板指数和创业板指数 6.9、0.4 和 0.1 个百分点。

海外市场随大势波动，旺季效应仍将持续：2016 年 11 月费城半导体指数上涨 7.5%，香港资讯科技指数下跌 4.6%，

台湾资讯科技指数下跌 4.0%，海外市场涨跌不一，行业走势主要是受到了相关市场整体性趋势的影响，从行业的情况看，基本延续了之前的趋势，产业复苏以及行业传统旺季叠加对于市场的景气度保持积极推动，资本市场基本符合预期，系统性风险是短期调整的主要因素。

半导体整合复苏并行，终端还看中国：行业新闻的角度看，上游半导体市场在行业数据逐步向好的状况中，产业资本整合仍然在本月得到了延续，尽管规模相较于之前的规模降低不少，但是从整合的方向上看基本延续向物联网、虚拟现实等新兴领域拓展的方向，其中包括了英特尔等在行业内具备强大影响力的公司，因此对于上游投资我们的态度仍然保持谨慎乐观。下游方面，智能手机市场的增速放缓以及中国企业的崛起也已经基本成为了行业及资本市场的共识，从产业发展的情况看，未来智能手机产业集中度的提升以及品牌效应的价值变迁过程将会延续 PC 时代的模式，中国品牌的崛起和包括产业标杆企业的苹果公司的增长乏力形成了对比，我们认为未来苹果谋求产业链性价比可控的诉求将会带来供应商的调整机会，而国内企业在产品创新方面的推进也将是产业链投资机会的重要领域。

投资建议：我们推荐的子行业包括存储器、封测、以及移动支付相关。存储器板块我们推荐封测厂商华天科技（002185）和深科技（00021），封测行业中我们推荐的标的还有通富微电（002156），移动支付领域的推荐标的为指纹识别材料供应商三环集团（300408）。

风险提示：全球市场宏观经济波动影响电子元器件行业的终端需求；新产品市场认可度不及预期；行业持续并购后整合进度及效率存在风险。

【中天能源】：油气产业一体化运营，有效推升业绩增长

张仲杰 021-20655610 zhangzhongjie@huajinsec.com

投资要点

公司油气产业一体化运营战略初见成效：近年来中天能源公司稳步推进天然气全产业链布局，一方面并购海外优质油气资源、另一方面加大中游天然气储备集散中心建设力度、同时持续开拓天然气下游销售网络，从而形成油气开发—输配流通—终端销售全产业链齐头并进的态势，我们认为中天能源综合性油气运营商架构已成，公司扣非净利润从 2014 年的区区 55 万元大幅增长到 2015 年的 21241 万元，2016 年前 3 个季度的净利润分别为 4596、7109、9384 万元，呈现持续递增态势，我们认为公司油气产业链一体化运营战略初见成效。

新星公司（New Star）日产油量有望年内翻番：中天能源通过本次募集资金收购中天石油 38.5% 的股权以使持股比例提升到 51%，并借此取得了加拿大约 72,892.602 英亩的油气区块、及石油天然气的勘探开发权。旗下新星公司目前拥有 3.95 亿桶的地质储量，2015 年 1 月产量 4,200 桶油当量/天，预计到 2016 年 3 月底将日产油量从 4200 桶油当量提高到 8000 桶油当量。2015 年 11 月新星公司开始并表，2016 年上半年海外油气业务收入 8463 万元，毛利率 32%，三季度对公司的业绩贡献继续增加，未来也将是公司海外油气业务的重要支撑。

LongRun 公司未来 4 年预计盈利丰厚：2016 年 6 月中天能源收购的加拿大 Long Run 公司是一家中型收入规模的独立油气勘探开发公司。截止至 2015 年底，Long Run 油气田区域总面积约合 10,364.20 平方公里，有超过 20 亿桶油当量的地质储量（3P），拥有 2P 储量约 1.47 亿桶油当量，其中已开发正生产 2P 储量 0.57 亿桶油当量，未生产开发 2P 储量 0.89 亿桶油当量。2016 年中期日产量 3.5 万桶油当量（约 200 万吨/年）。预计该公司 2016-2020 年未来五年累计实现净利润 8.89 亿加元（折合人民币 44.93 亿元）。2016 年三季度 LongRun 并表，当期扣非净利润环比增长 31%，我们预计 2016 年四季度新增控股合并油气田 Long Run 公司，导致增加油气田收入及利润的因素仍然显现，未来 3 年也将成为中天能源海外油气开采业务的主要支撑。

江阴天然气集输站项目有望成为“现金牛”：江阴液化天然气集散中心 LNG 储配站项目为本次募投项目，项目设计产能为年 LNG 周转量 200 万吨/年，项目运营过程中主要收入来源于 LNG 仓储收费，预算投资总额为 15.47 亿元，建设期 1.5 年，运营期为 20 年，运营期年平均收入 4.76 亿元，年平均净利润 2.3 亿元，项目拥有较好的效益。我们认为国内中游 LNG 接收站及储配系统为天然气产业链的关键中枢，华东地区天然气资源需求巨大，公司把握了为数不多的建站地点，时机的选择也较为得当，该项目计划 2017 年四季度竣工投产，正式运营后可望带来良好的现金流。

下游天然气分销网络“点”与“面”结合：天然气分销业务包括 CNG 子站、LNG 储配站/供气站项目，公司已建成以武汉为核心的 CNG 生产和销售网络，以浙江、湖北、江苏、山东、安徽等地为基地的天然气分销业务网络。LNG “点对点”分销站点建设是扩大、稳定 LNG 销量的重要途径，是全产业链发展战略的下游基础支撑，2015 年中天能源加大点对点建设进程，向广东、福建、广西等地延伸，在各地均成立相应子公司进行运营扩展。目前公司主要业务集中在山东、湖北、江苏、浙江、安徽、上海、广东、福建、广西、江西、湖南等十四个省（市）。点面结合将有力支撑公司天然气的终端销售，保障全产业链的最后贯通。公司正在持续开拓天然气分销网络建设，全力布局大型天然气用气项目建设。公司 2016 年中期天然气销售增长 42%，三季度国内 LNG 分销快速增长，贡献利润也颇为显著。随着国内天然气体制的变革推进，我们预计该项业务在未来 3 年将保持持续增长态势。

保障分销供给加快 LNG 液化工厂建设：中天能源通过自主建设及和别人合资等形式筹建 LNG 液化工厂，目前项目主要在湖北、山西及河北等地的中石油陕京线、川气东送、西气东输线等长输管道分输站建设四家 LNG 液化工厂。其中湖北合能武汉东 LNG 液化工厂、山西众能 LNG 液化工厂及河北沙河 LNG 工厂已于 2014 年相继取得相关项目审批资质

并开始进入施工阶段；另有武汉西中能 LNG 液化工厂也已进入项目前期报批阶段，计划于 2016 年开始全面施工建设，2017 年底前投产。同时公司在加拿大建设约 50 亿方的大型 LNG 液化工厂，预计 2017 年四季度投产。2016 年上半年公司加大自 2012 年开始采用自主专利-管道压差式天然气节能液化技术，在中石油陕京线、川气东送、西气东输等长输管道分输站建设的压差式 LNG 节能液化工厂建设进程，其中湖北安山液化工厂项目力争今年投产运营。我们认为建设 LNG 液化工厂是公司一体化运营战略的必要环节，对各地分销渠道的支持尤为便利。

定向增发与资产收购：因公司 6 月 28 日实施 10 送 10 的分配方案，公司此次定增的发行股份数由 12227.5 万股相应整为 24455 万股，募集资金应不低于 230000 万元。主要投向江阴液化天然气集散中心 LNG 储配站项目和收购青岛中天石油天然气有限公司 38.5% 股权。此次定增发股数占发行前总股本的 20.78%。考虑到未来 3 年公司业绩的大幅增长，我们认为此次定增对公司业绩的摊薄效应较小。

投资建议：我们预测公司 2016 年-2018 年主营业务收入分别为 33.64、60.55、81.75 亿元，相应每股收益分别为 0.41、0.7、0.99 元（未计此次增发），我们认为全球油价呈温和复苏趋势，公司油气一体化运营战略将收获成果，从而推动业绩快速增长，我们给予“买入-A”投资评级，6 个月目标价为 15 元，相当于 2017 年 21 倍的动态市盈率。

风险提示：国际油价下滑幅度超出预期，主要油气区块所在地域政治经济形势出现意外变化，公司一体化运营油气项目管理复杂程度提高等。

【财经要闻】

1. 习近平：主持召开深改组会议，通过《关于深化国有企业和国有资本审计监督的若干意见》等文件

习近平主席主持召开深改组会议，会议审议通过《关于深化国有企业和国有资本审计监督的若干意见》等文件，要求健全完善国有资产审计制度，加强国有资产监督。

2. 李克强：会见全国先进个体工商户代表，表示要更大程度激发市场主体活力

李克强总理在北京会见全国先进个体工商户代表时表示，各级党委和政府要落实好鼓励个体私营经济发展的各项政策措施，破除各种不合理准入限制，降低制度性交易成本，帮助解决融资难、融资贵等问题，更大程度激发市场主体活力。

3. 国务院：印发《“十三五”生态环境保护规划》

国务院印发了《“十三五”生态环境保护规划》。提出主要目标，到 2020 年，生态环境质量总体改善。生产和生活方式绿色、低碳水平上升，主要污染物排放总量大幅减少，环境风险得到有效控制，生物多样性下降势头得到基本控制。

4. 全国政协：明年要在已有的财政政策优化结构方针贯彻落实上继续努力

全国政协委员表示，积极的财政政策体现在今年仍是进一步加力增效，明年要在已有的优化结构方针贯彻落实上继续努力，在突出重点的同时，兼顾一般。目前来看，财政赤字率已到 3%，明年至少应延续该水平。

5. 农业部：明年农垦改革要明确路线图、时间表，取得实质性突破

农业部部长韩长赋表示，明年农垦改革要明确路线图、时间表，在“老大难”问题上取得实质性突破。垦区管理体制改革、办社会职能改革、土地确权登记、农业经营管理体制改革要取得新突破。

6. 发改委、农业部：力争到 2020 年秸秆综合利用率达到 85% 以上

国家发改委、农业部印发了指导意见，力争到 2020 年基本形成布局合理、多元利用、可持续运行的秸秆综合利用格局，综合利用率达到 85% 以上。

7. 工信部等五部门：将于近期进行新能源汽车方面专项督查

工信部等五部门将于近期进行专项督查，内容包括新能源汽车安全监管政策执行情况、排放标准升级执行情况。

8. 工信部：“智能传感器产业三年行动指南（2017-2019 年）”有望在 2017 年一季度推出

工信部表示，“智能传感器产业三年行动指南（2017-2019 年）”有望在 2017 年一季度推出，政策主要聚焦传感器智能化，文件确定了以市场应用为主导的产业发展路径和政策扶持重点。

9.人社部、卫计委：预计医保支付标准正式稿将在今年 12 月底伴随新版医保药品目录出台

人社部日前联合卫计委共同就修订完的《关于基本医疗保险药品支付标准制定规则的指导意见(征求意见稿)》,再次向各省厅征求意见,预计医保支付标准正式稿将在今年 12 月底伴随新版医保药品目录出台。

10.发改委：市场化法治化债转股先行先试达到近 1000 亿元

发改委副主任连维良称,目前国有企业发展混合所有制改革,国有资本投资运营公司等各项试点有序展开,市场化法治化债转股先行先试达到近 1000 亿元。

11.发改委：发布关于全力做好 2017 年春运工作的意见

发改委发布了关于全力做好 2017 年春运工作的意见。2017 年春运从 1 月 13 日开始至 2 月 21 日结束,共计 40 天。初步预测,2017 年春运需求仍将保持小幅增长,全国春运旅客发送量将达到 29.78 亿人次,比上年增长 2.2%。

12.央行：本周共有 9350 亿元逆回购到期

央行于周一进行了 700 亿 7 天期、200 亿 14 天期和 100 亿 28 天期逆回购操作,中标利率维持在 2.25%、2.4%和 2.55%不变。当日逆回购到期规模 1600 亿。本周共有 9350 亿元逆回购到期,周二至周五分别为 1800 亿、2200 亿、1450 亿和 2300 亿。

13.央行：联合有关部门印发《江苏省泰州市建设金融支持产业转型升级改革创新试验区总体方案》

央行联合有关部门印发了《江苏省泰州市建设金融支持产业转型升级改革创新试验区总体方案》。《方案》提出加强组织协调、加大政策支持力度、加快金融人才培养和引进以及加强督查评估四项保障措施。

14.保监会：下发监管函，对前海人寿采取停止开展万能险新业务的监管措施

保监会下发了监管函,针对万能险业务经营存在问题,并且整改不到位的前海人寿采取停止开展万能险新业务的监管措施;同时,针对前海人寿产品开发管理中存在的问题,责令公司进行整改,并在三个月内禁止申报新的产品。

15.保监会：拟对京津冀保险企业和保险代理机构实行跨区域备案经营

保监会连发两个征求意见稿,拟对京津冀保险企业和保险代理机构实行跨区域备案经营。未来,保险公司有望在京津冀三地开展业务。

16.能源局：印发《生物质能发展“十三五”规划》

能源局印发了《生物质能发展“十三五”规划》。提出发展目标,到 2020 年,生物质能基本实现商业化和规模化利用。生物质能年利用量约 5800 万吨标准煤。生物质发电总装机容量达到 1500 万千瓦,年发电量 900 亿千瓦时。

17.新三板：12 月 5 日合计挂牌 9789 家公司，当日新增 3 家，成交金额 13.56 亿

新三板截至 12 月 5 日合计挂牌 9789 家公司,当日新增 3 家,成交金额 13.56 亿,其中做市转让 5.11 亿,协议转让 8.45 亿。三板成指报 1176.13,涨 0.25%,成交额 5.93 亿。

18.上证指数报 3204.71 点，下跌 1.21%

上证指数报 3204.71 点,下跌 1.21%,成交额 2385.98 亿。深证成指报 10784.33 点,下跌 1.18%,成交额 2723.83 亿。创业板指报 2143.88 点,上涨 0.02%,成交额 714.89 亿。两市合计成交 5109.81 亿。从盘面上看,高送转、石墨烯等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌 0.26%，报 22505.55 点

香港恒生指数跌 0.26%,报 22505.55 点。国企指数跌 0.71%,报 9711.8 点。沪股通净流出 13.92 亿元,当日余额 143.92 亿元;深股通净流入 27.11 亿元,当日余额 102.89 亿元。

20.道指收涨 45.89 点，涨幅 0.24%，报 19216.31 点

标普 500 指数收涨 12.76 点,涨幅 0.58%,报 2204.71 点。道指收涨 45.89 点,涨幅 0.24%,报 19216.31 点。纳指收涨 53.24 点,涨幅 1.01%,报 5308.89 点。ISM 服务业数据向好投资者看淡意大利公投结果。

【重点公告】

【传媒】

*ST 生物:重大资产出售及支付现金购买资产实施情况报告书
分众传媒:关于参与设立投资基金进展情况的公告
明家联合:关于持股 5%以上股东持股变动的提示性公告
南方传媒:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)

【电气设备】

温州宏丰:关于控股股东,实际控制人减持股份的公告

【电子】

欧菲光:关于公司股东股权解除质押的公告
木林森:关于重大资产重组停牌进展公告
*ST 盈方:重大资产重组停牌进展公告

【房地产】

实达集团:重大资产重组停牌公告
中航地产:重大资产出售报告书(草案)
格力地产:第二期员工持股计划(草案)
保利地产:关于重大事项进展的公告
泛海控股:对外担保公告

【纺织服装】

中银绒业:重大资产重组停牌公告
九牧王:第一期员工持股计划实施进展公告
健盛集团:重大资产重组进展公告

【公用事业】

津膜科技:关于对外投资的公告
广安爱众:关于全资子公司深圳爱众资本对外投资的进展公告
祥龙电业:关于持股 5%以上股东股权质押交易展期的公告
郴电国际:关于收购资产事项的进展公告

【国防军工】

中航机电:关于公司收购贵州风雷航空军械有限责任公司 100%股权及贵州枫阳液压有限责任公司 100%股权暨关联交易的公告

【化工】

*ST 亚星:连续重大资产重组继续停牌公告
宏达新材:关于控股股东股份质押的公告
醋化股份:关于收购南通宏信化工有限公司 100%股权的公告

【机械设备】

南通锻压: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报告书(修订稿)
京山轻机:重大事项停牌公告
先导智能:关于重大资产重组停牌进展公告

【计算机】

中科创达:关于重大资产重组进展暨延期复牌的公告
世纪瑞尔:关于重大资产重组停牌进展的公告
真视通:关于撤回公司发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金申请文件的公告

【建筑材料】

恒通科技:关于重大资产重组进展的公告

【建筑装饰】

中钢国际:对外担保进展公告

鸿路钢构:关于设立全资子公司公告

【农林牧渔】

中粮屯河:关于股票期权激励计划(草案)的修订说明

吉林森工:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案

【汽车】

双林股份:关于重大资产重组进展公告

德尔股份:重大资产重组进展公告

*ST 恒立:关于重大资产重组停牌进展公告

【轻工制造】

吉宏股份:关于持股 5%以上股东股份质押的公告

东港股份:关于控股股东减持股份的公告

【商业贸易】

重庆百货:非公开发行限售股上市流通公告

【通信】

九有股份:重大资产重组进展公告

【休闲服务】

锦江股份:关于与关联方共同投资设立合资公司的关联交易公告

*ST 新都:关于公司股票暂停上市期间工作进展情况的公告

长白山:第二届董事会和监事会延期换届的公告

九华旅游:关于使用闲置自有资金购买理财产品到期收回及再次进行现金管理的进展公告

【医药生物】

天坛生物:重大事项停牌公告

国农科技:重大资产出售实施情况报告书

海翔药业:关于终止《股权收购意向书》的公告

海思科:关于控股股东部分股份被质押及解除质押的公告

【综合】

三木集团:关于全资孙公司福建武夷山三木自驾游营地有限公司出售资产的公告

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.huajinsc.cn