

2016年12月16日

晨会纪要(2016年12月16日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 房地产：年末将至，市场观望情绪明显

财经要闻：

- 1.国务院：从2016年起，调整中央对地方原体制增值税返还办法
- 2.国务院：印发办法，要求加强溺水、事故、学生欺凌和暴力行为等的预防应对
- 3.国资委：公布《中央企业负责人经营业绩考核办法》
- 4.财政部、税务总局：对购置1.6升及以下排量的乘用车减按7.5%的税率征收车辆购置税
- 5.财政部：目前一些PPP项目在实施过程中出现不规范的现象
- 6.商务部：中国1-11月外商直接投资总额为7318亿元人民币，同比上升3.9%
- 7.环保部：派出13个督查组，前往所有启动红色、橙色预警的城市
- 8.农业部：正在谋划建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区
- 9.央行副行长郭庆平：未来应该需要加强房地产、律师、会计师、贵金属等领域的风险监测
- 10.央行：通过窗口指导建议银行拆出长期资金给非银机构
- 11.央行：周四进行了1400亿7天期、450亿14天期和600亿28天期逆回购操作
- 12.央行上海总部：11月上海市货币信贷运行平稳，各项存款总量首次突破11万亿元
- 13.证监会：正在持续推进新的上市公司治理准则修订工作
- 14.保监会副主席陈文辉：计划将权益类资产占险企总资产比例从40%下调至30%
- 15.保监会：批复新华人寿变更股东
- 16.统计局：11月，原油产量1609.0万吨，同比下降9.0%
- 17.新三板：12月15日合计挂牌9948家公司，当日新增29家，成交金额13.49亿
- 18.上证指数报3117.68点，下跌0.73%
- 19.恒生指数跌1.77%，报22059.4点
- 20.道指收涨59.71点，涨幅0.30%，报19852.24点

重点公告：

- 蓝色光标:关于持股5%以上股东部分股票质押及解除质押的公告
 威尔泰:关于持股5%以上的股东减持股份的提示性公告
 力源信息:关于持股5%以上股东股权解除质押及质押的公告
 雅百特:关于公司5%以上股东股权质押的公告
 上峰水泥:关于5%以上股东减持股份公告
 安控科技:关于持股5%以上股东减持股份的公告

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	3340.43	-1.14%
上证综指	3117.68	-0.73%
深证综指	1972.90	0.67%
恒生指数	22059.40	-1.77%
中小板指数	6503.86	0.17%
创业板指数	1975.85	0.65%
新三板做市指数	1085.58	0.11%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	1.1%	12.5%	0.3%
国防军工(中信)	-1.2%	-0.4%	-22.0%
农林牧渔(中信)	-1.2%	3.5%	-12.4%
纺织服装(中信)	-1.8%	8.1%	-10.1%
商贸零售(中信)	-2.2%	8.8%	-12.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
建筑(中信)	-6.6%	9.9%	-4.6%
计算机(中信)	-6.5%	-5.6%	-35.5%
家电(中信)	-5.9%	5.2%	7.6%
传媒(中信)	-5.6%	-7.0%	-39.2%
电子元器件(中信)	-5.5%	-4.9%	-14.4%

【行业公司评论】**房地产：年末将至，市场观望情绪明显****王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn****投资要点**

成交低点回升，但总体仍以观望为主：据 wind 数据，上周（2016 年 12 月 5 日至 12 月 11 日）30 大中城市商品房市场成交面积为 464.17 万平方米，环比降 1.2%，同比降 14.7%。30 大中城市总体成交与上周相差无几，较此前低点略有回暖，新政影响渐被消化，值得注意的是，11 月末上海出台更为严厉的限购限贷政策后，上海成交量本周并未出现大幅度下滑，这与我们此前的判断一致，即目前的政策已经较为严厉，再次收紧更多可能是出于窗口指导原因。不过从绝对水平来看，30 大中城市成交仍低于今年以来的均值水平，目前房市监管高压态势仍在，兼之临近年末等因素，市场主要以观望为主。

库存周期略有回升：据 wind 数据，本周一线、二线及三线城市去化周期分别为 31.3 周、38.1 周及 54.7 周，其中三线城市去化周期略大于一年。本周一线城市库存去化周期微跌 0.3 周，已经连续好几周在 31 周左右徘徊，表现较为平稳，二线城市库存周期小涨 1.3 周，主要受到杭州和苏州成交量下降的影响，但由于福州和厦门成交量上升形成对冲，总体涨幅不大。三线城市库存去化周期较上周上涨 3 周，值得注意的是，三线城市去化已连续五周上涨，库存风险逐渐回升。

土地溢价率转头向下：据 wind 数据，上周百大城市土地成交 182 宗，成交面积 847.14 万平，同比减少 38.3%，环比增长 4.7%，累计同比减少 5.24%。此外，分城市来看，上周一线城市土地成交面积 32.68 万平，环比减少 41.9%，同比减少 56.5%，成交跌幅明显；二线城市土地成交面积 523.87 万平方米，环比增长 26.1%，同比减少 5.7%，适度增加了土地供应面积；三线城市土地成交 290.6 万平方米，环比减少 13.9%，同比减少 60.9%，有少量跌幅。价格方面，上周百城土地成交总价 427 亿元，环比减少 37.6%，同比减少 4.9%。土地溢价率为 8.14%，可能由于土地起拍底价普遍上升和开发商拿地更为谨慎等原因，土地溢价率呈现下滑趋势。

行业及个股重大事件：行业：1、11 月百城住宅均价环比涨幅继续回落；2、数据指 2016 前 10 月地方财政约 40% 依赖土地房地产市场；3、统计局：1-11 月开发投资增长 6.5%，销售增长 24.3%。公司：1、金科地产 23.5 亿收购海尔地产旗下三家房地产公司股权；2、中茵股份实控人变更，闻泰通讯借壳上市；3、新城控股前 11 月累计销售金额 601.33 亿元。

风险提示：房地产政策进一步收紧、房地产成交超预期下行

【财经要闻】**1.国务院：从 2016 年起，调整中央对地方原体制增值税返还办法**

国务院称，从 2016 年起，调整中央对地方原体制增值税返还办法，由 1994 年实行分税制财政体制改革时确定的增值税返还，改为以 2015 年为基数实行定额返还，对增值税增长或下降地区不再实行增量返还或扣减。

2.国务院：印发办法，要求加强溺水、事故、学生欺凌和暴力行为等的预防应对

国务院印发了办法，要求加强溺水、事故、学生欺凌和暴力行为等的预防应对，重点防范调查处理侵害未成年学生身心健康事件。对特大学校安全责任事故，追究责任人行政、刑事责任。

3.国资委：公布《中央企业负责人经营业绩考核办法》

国资委公布了《中央企业负责人经营业绩考核办法》。企业负责人经营业绩考核工作在国资委领导下，由国资委业绩考核领导小组组织实施。年度经营业绩考核以公历年为考核期，任期经营业绩考核以三年为考核期。

4.财政部、税务总局：对购置 1.6 升及以下排量的乘用车减按 7.5%的税率征收车辆购置税

财政部、税务总局宣称，自 2017 年 1 月 1 日起至 12 月 31 日止，对购置 1.6 升及以下排量的乘用车减按 7.5%的税率征收车辆购置税。自 2018 年 1 月 1 日起，恢复按 10%的法定税率征收车辆购置税。

5.财政部：目前一些 PPP 项目在实施过程中出现不规范的现象

财政部副部长史耀斌表示，目前一些 PPP 项目在实施过程中出现不规范的现象，主要包括假借 PPP 搞变相融资。一些地方的思维仍然停留在融资搞建设上，政府回购、明股实债、固定回报等变相融资问题较为突出。

6.商务部：中国 1-11 月外商直接投资总额为 7318 亿元人民币，同比上升 3.9%

商务部称，中国 1-11 月外商直接投资总额为 7318 亿元人民币，同比上升 3.9%；中国 1-11 月对外直接投资 1.07 万亿元人民币，同比增长 55.3%；中国 11 月对外直接投资总额为 157 亿美元，同比增长 76.5%。

7.环保部：派出 13 个督查组，前往所有启动红色、橙色预警的城市

环保部决定派出 13 个督查组，前往所有启动红色、橙色预警的城市。北京宣布于今晚 8 点启动今年首个空气重污染红色预警，车辆实行单双号限行。

8.农业部：正在谋划建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区

农业部目前正在谋划建立粮食生产功能区和重要农产品生产保护区，划定重要农产品生产保护区要突出保护东北大豆、新疆棉花、长江流域油菜籽、广西和云南糖料蔗等重点产区。

9.央行副行长郭庆平：未来应该需要加强房地产、律师、会计师、贵金属等领域的风险监测

央行副行长郭庆平表示，洗钱活动向房地产等非金融领域渗透，未来应该需要加强房地产、律师、会计师、贵金属等领域的风险监测，探索建立特定非金融行业的反洗钱监管制度。

10.央行：通过窗口指导建议银行拆出长期资金给非银机构

央行通过窗口指导建议银行拆出长期资金给非银机构。银行人士表示，央行传递的消息是，第一，早盘国债期货跌停，非银机构融资困难，近期商业银行对非银机构的资金融出持续收缩，在一定程度上造成近期债券市场的非理性波动；第二，央行将通过公开市场操作保证银行流动性需求；第三，为维护市场稳定，一级交易商不要主动收缩对非银机构的正常融资规模。

11.央行：周四进行了 1400 亿 7 天期、450 亿 14 天期和 600 亿 28 天期逆回购操作

央行于周四进行了 1400 亿 7 天期、450 亿 14 天期和 600 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。市场人士指出，为防控流动性风险和金融市场风险，央行投放流动性的力度可能加大。

12.央行上海总部：11 月上海市货币信贷运行平稳，各项存款总量首次突破 11 万亿元

央行上海总部称，11 月上海市货币信贷运行平稳，各项存款总量首次突破 11 万亿元，同比增长 7.1%，非金融企业存款大幅增加；金融机构新增贷款持续多增，实体经济贷款需求明显回升，个人住房贷款增量有所回落。

13.证监会：正在持续推进新的上市公司治理准则修订工作

证监会称，正在持续推进新的上市公司治理准则修订工作，并将通过行政监管，结合行业自律和公司自身努力，解决监事会制度“形至而神不至”的问题。

14.保监会副主席陈文辉：计划将权益类资产占险企总资产比例从 40%下调至 30%

保监会副主席陈文辉称，计划将权益类资产占险企总资产比例从 40%下调至 30% 将单一股票投资占险企总资产比例从 10%下调至 5%。收回去年股灾时放宽的投资比例，是防止部分激进型保险机构“钻空子”。

15.保监会：批复新华人寿变更股东

保监会批复了新华人寿变更股东，核准上海复星高科技（集团）及其关联方合计持有新华人寿 5%以上股份的股东资格。截至 8 月 15 日，上海复星及其关联方合计持有新华人寿 1.56 亿股股份，占总股本 5.01%。

16.统计局：11月，原油产量1609.0万吨，同比下降9.0%

统计局称，11月，原油产量1609.0万吨，同比下降9.0%；天然气产量123.5亿立方米，同比增长5.5%；原煤产量3.1亿吨，同比下降5.1%。煤炭价格开始回落，煤炭供应紧张的局面有所缓解。

17.新三板：12月15日合计挂牌9948家公司，当日新增29家，成交金额13.49亿

新三板截至12月15日合计挂牌9948家公司，当日新增29家，成交金额13.49亿，其中做市转让3.74亿，协议转让9.75亿。三板成指报1183.22，跌0.18%，成交额10.67亿。

18.上证指数报3117.68点，下跌0.73%

上证指数报3117.68点，下跌0.73%，成交额2128.63亿。深证成指报10256.11点，上涨0.23%，成交额2456.22亿。创业板指报1975.85点，上涨0.65%，成交额598.79亿。两市合计成交4584.85亿。从盘面上看，量子通信、零售等板块涨幅居前。

19.恒生指数跌1.77%，报22059.4点

香港恒生指数跌1.77%，报22059.4点。国企指数跌2.34%，报9479.16点。沪股通净流出1.95亿元，当日余额131.95亿元。深股通净流入7.59亿元，当日余额122.41亿元。

20.道指收涨59.71点，涨幅0.30%，报19852.24点

标普500指数收涨8.75点，涨幅0.39%，报2262.03点。道指收涨59.71点，涨幅0.30%，报19852.24点。纳指收涨20.18点，涨幅0.37%，报5456.85点。投资者正权衡一批经济数据与美联储的加息决定。

【晚间资讯】**【采掘】**

开滦股份:关于为子公司提供担保的公告

美锦能源:关于第一大股东部分股份解除质押和部分股份被质押的公告

【传媒】

北京文化:关于股东股权解除质押及质押的公告

大晟文化:重大资产重组继续停牌公告

天神娱乐:关于实际控制人,控股股东部分股份质押的公告

蓝色光标:关于持股5%以上股东部分股票质押及解除质押的公告

【电气设备】

华仪电气:关于控股股东部分股权解除质押及再质押的公告

隆基股份:关于股东股份解除质押及质押的公告

东方电气:重大事项停牌进展公告

威尔泰:关于持股5%以上的股东减持股份的提示性公告

林洋能源:关于控股股东增持公司股份进展的公告

中电电机:关于控股股东部分股份质押的公告

安控科技:关于持股5%以上股东减持股份的公告

风范股份:重大资产重组停牌进展公告

远程电缆:关于公司大股东股份质押的公告

【电子】

东旭光电:关于非公开发行限售股份解除限售的提示性公告

长信科技:关于重大资产重组停牌的进展公告

GQY视讯:关于重大资产重组停牌期间更换重组标的暨继续停牌的公告

力源信息:关于持股5%以上股东股权解除质押及质押的公告

珈伟股份:关于股东部分股权质押及解除质押的公告

万润科技:关于实际控制人进行股票质押式回购交易的公告

胜宏科技:关于持股 5%以上股东减持计划实施完毕的公告

惠伦晶体:关于持股 5%以上股东减持股份的公告

欧比特:关于重大事项停牌的公告

英唐智控:关于公司股东完成股票增持承诺的公告

华东科技:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

东旭光电:关于公司控股股东办理股票解押,质押交易的公告

得润电子:关于公司股份质押及解除股份质押的公告

【房地产】

新华联:关于全资子公司债权转让及提供担保的公告

金宇车城:关于重大资产重组进展公告

卧龙地产:关于控股股东股权解除质押并继续质押事宜的补充公告

深深房 A:关于筹划重大资产重组事项停牌进展公告

【纺织服装】

*ST 天首:重大资产重组进展情况的公告

【钢铁】

物产中拓:关于拟变更公司名称,股票简称和经营范围的提示性公告

【公用事业】

红阳能源:关于公司控股股东进行股票质押式回购交易的公告

长江电力:关于控股股东一致行动人增持公司股份的公告

国祯环保:关于控股股东股权质押的公告

【国防军工】

振芯科技:关于为控股子公司申请银行贷款提供担保的公告

【化工】

国创高新:关于为全资子公司提供担保的公告

北化股份:重大资产重组进展公告

江南化工:关于筹划重大资产重组停牌进展公告

西陇科学:股东股份质押变动公告

双箭股份:关于控股股东部分股权解除质押的公告

【机械设备】

海天精工:重大事项停牌公告

天广中茂:关于筹划发行股份购买资产的停牌进展公告

梅安森:关于公司实际控制人及其他股东计划减持通过定向资管计划持有公司股份的提示性公告

坚瑞沃能:关于持股 5%以上股东为公司子公司提供借款的公告

金盾股份:关于股东进行股票质押式回购交易的公告

四方达:关于控股股东股份解除质押的公告

【计算机】

蓝盾股份:关于公司控股股东部分股权解除质押的公告

汉鼎宇佑:关于披露重大资产重组预案后进展公告

海兰信:关于实际控制人,控股股东部分股权质押的公告

雷柏科技:关于控股股东部分股权解除质押的公告

联络互动:关于转让参股合伙企业财产份额的公告

赛为智能:关于董事股份质押的公告

朗科科技:关于持股 5%以上股东办理工商变更登记的公告

【家用电器】

中新科技:股东减持股份计划公告

中新科技:首次公开发行部分限售股上市流通公告

【建筑材料】

雅百特:关于公司 5%以上股东股权质押的公告

四川金顶:关于控股股东减持公司股份的公告

金圆股份:关于控股股东进行股份质押式回购交易的公告

永和智控:关于筹划重大资产重组的停牌公告

上峰水泥:关于 5%以上股东减持股份公告

【建筑装饰】

中材国际:定向增发有限售条件的流通股上市公告

光正集团:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

名家汇:关于股东股份质押式回购交易的公告

【农林牧渔】

罗牛山:关于实际控制人完成增持公司股份的公告

益生股份:关于控股股东进行股票质押式回购交易的公告

【汽车】

金固股份:关于公司股东部分股份解除质押的公告

【轻工制造】

万顺股份:关于控股股东、实际控制人进行股票质押式回购交易的公告

大亚圣象:关于控股股东股份质押公告

【商业贸易】

东百集团:关于股东部分股份解除质押及进行股票质押式回购交易的公告

【食品饮料】

桃李面包:首次公开发行部分限售股上市流通公告

【通信】

华星创业:关于控股股东部分股份解除质押及再质押的公告

通鼎互联:关于控股股东股权质押的公告

信威集团:控股股东股份质押的公告

梅泰诺:关于为子公司提供担保的公告

【休闲服务】

岭南控股:关于中国证监会上市公司并购重组审核委员会审核公司重大资产重组事项的停牌公告

【医药生物】

千山药机:关于筹划非公开发行股票事项停牌进展公告

嘉事堂:关于重大资产重组停牌进展公告

乐普医疗:关于非公开发行股票停牌的公告

和佳股份:关于披露重大资产重组预案后停牌进展公告

太安堂:关于控股股东进行股票质押式回购交易和股份质押的公告

【有色金属】

东阳光科:关于为下属子公司提供担保的公告

鼎立股份:关于公司股东股份解除质押及再质押的公告

炼石有色:关于筹划重组停牌期满申请继续停牌公告

【综合】

武昌鱼:实际控制人确认函

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.cn