

2016年12月27日

晨会纪要(2016年12月27日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报——防范风险为主基调，市场风险偏好难恢复
- 【行业评论】 新能源设备：“十三五”国家战略性新兴产业发展规划下发，新能源各子板块受益
- 【行业评论】 计算机：AR 场景红包将持续发酵，LBS 和图像识别站上投资风口
- 【行业评论】 环保及公用事业：环保“费改税”有望带动环保投资增长、监测板块受益
- 【公司评论】 【华友钴业】：钴价进入上升通道，钴龙头持续受益

财经要闻：

- 1、李克强：只有坚定不移化解落后产能，才能实现经济的转型升级
- 2、国务院：印发《“十三五”旅游业发展规划》。
- 3、发改委、证监会联合推动 PPP 项目资产证券化工作
- 4、发改委：1-11 月全国施工项目计划总投资同比增长 9.1%
- 5、发改委：1 月 1 日起供应国 V 标准车用汽油和柴油
- 6、交通部：1-11 月铁路公路水路民航固定资产投资同比增 7.7%
- 7、统计局局长宁吉喆：实现全年预期发展目标应该没有问题
- 8、商务部部长高虎城：预计全年实际吸收外资（不含金融领域）约 7850 亿元
- 9、央行公开市场周一净回笼 700 亿
- 10、隔夜 shibor 报 2.294%，下跌 2.9 个基点
- 11、保监会：发布关于开展以网络互助计划形式非法从事保险业务专项整治工作的通知
- 12、工信部、发改委：盐改过渡期内，无食盐批发许可资质的企业和个人不得开展食盐电子商务
- 13、发改委、交通部、中铁总：印发《“十三五”长江经济带港口多式联运建设实施方案》
- 14、财政部：中央政府三季度末债务余额 11.7 万亿元
- 15、财政部部长肖捷：向全国人大常委会报告深化财政转移支付制度改革情况
- 16、财政部：尽快建立电价附加补贴资金与可再生能源发展规模相匹配的联动机制
- 17、住建部：将坚持分类调控、因城因地施策
- 18、交通部部长李小鹏：明年将着力深化关键领域改革攻坚
- 19、新三板：12 月 26 日合计挂牌 10112 家公司
- 20、上证综指深 V 反转，收盘涨 0.4%报 3122.57 点

公司公告：

东方市场:关于挂牌转让全资子公司 80%股权的公告
 美好置业:拟向名流投资集团有限公司转让其持有的美好生活投资有限公司 60%股权

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	3322.40	0.45%
上证综指	3122.57	0.40%
深证综指	1978.37	0.37%
恒生指数	21574.76	-0.28%
中小板指数	6521.26	0.36%
创业板指数	1974.01	0.48%
新三板做市指数	1085.62	0.21%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	3.1%	14.1%	-1.8%
石油石化(中信)	2.4%	15.2%	1.4%
国防军工(中信)	1.7%	1.8%	-20.3%
交通运输(中信)	1.2%	3.5%	-23.9%
电力设备(中信)	0.8%	2.1%	-15.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.0%	1.6%	-0.3%
有色金属(中信)	-1.4%	2.7%	-7.4%
食品饮料(中信)	-1.2%	5.3%	6.8%
传媒(中信)	-0.8%	-6.3%	-37.8%
农林牧渔(中信)	-0.6%	4.7%	-14.5%

评估项目评估报告

长城影视:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及质押的公告

云南城投:关于公司为下属公司提供担保的公告

泛海控股:对外担保公告

中国一重:关于公司经营业绩下降的风险提示公告

【行业公司评论】**华金策略周报——防范风险为主基调，市场风险偏好难恢复****王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn****投资要点****一、大事回顾及点评**

1、农业供给侧改革提速，农业补贴和 PPP 改革方向明确：12 月 19 日国家发改委联合农业部分布了《关于推进农业领域政府和社会资本合作的指导意见》和《建立以绿色生态为导向的农业补贴制度改革方案》，这两份文件都是紧紧围绕农业供给侧结构性改革展开的，通过加大对农业 PPP 的政策扶持，一方面利于农业 PPP 的加速落地，以深入推进农业现代化进程，一方面通过农业补贴政策，也能调动农民积极性，提升农业生产效率。

2、11 月房价涨幅环比回落，调控政策影响显现：12 月 19 日国家统计局公布了 11 月份 70 个大中城市住宅销售价格统计数据，数据显示一线城市房价环比基本持平，新建商品住宅和二手住宅价格环比上涨的城市个数减少；二线城市新建商品住宅和二手住宅价格环比分别上涨 0.4%和 0.3%。

3、美国三季度 GDP 增 3.5%创两年新高，经济复苏迹象明显：美国商务部公布美国第三季度 GDP 终值数据，数据显示美国第三季度 GDP 终值为年化增长 3.5%，高于预期值 3.3%和前值 1.4%，升幅更是创两年来新高，主要受益于个人消费支出、商业投资以及政府支出的增长。但 11 月 PCE 物价指数不及预期，离 2%的通胀目标仍有一定差距，美国第四季度经济持续性增长存疑。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至 12 月 22 日，沪深两市融资余额较 12 月 16 日减少 5.84 亿元；融券余额较 12 月 16 日减少 0.49 亿元；融资融券总额较 12 月 16 日的 9520.70 亿元减少 0.067%。

2016 年 12 月 9 日至 12 月 16 日，银证转账变动净额净流入 880 亿元，证券交易结算资金余额净流出 448 亿元，粗略估计 A 股个人投资者资金净流入 1328 亿元；新增投资者数量 34.34 万人；证券市场交易结算资金较前一周减少 3.18%。

2、市场利率：上周 SHIBOR 总体有回升，截止 12 月 23 日，隔夜 SHIBOR 利率较 12 月 16 日下降了 0.7 个 BP，周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率较 12 月 16 日分别上升了 2.40 和 10.13 个 BP。国债收益率总体有下降，截止 12 月 23 日，6 个月较 12 月 16 日上升了 0.4 个 BP，1 年期、5 年期和 10 年期分别较 12 月 16 日下降了 27.09、5.48 和 10.34 个 BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

11 月 70 个大中城市房价环比增幅继续收窄，房价上涨的城市数量有所减少。在上周召开的中央财经领导小组会议上更是明确提出要抑制房地产泡沫，把“房子是用来住的，不是用来炒的”作为明年地产调控的主旋律，更定调 17 年货币政策保持稳健，明年上半年房价存在小幅回调压力。

美国三季度 GDP 终值创两年新高，大幅上修至 3.5%，美国经济持续恢复，明年三次加息概率增加。特朗普当选后新建了白宫国家贸易委员会，上周任命彼得·纳瓦罗担任主席，未来该委员会将发挥贸易政策制定的主导作用，白宫贸易委员会的建立体现了特朗普政策实施的高效。纳瓦罗是出名的反全球化和对华强硬派，他的任命对我国经济、贸易和军事都将产生一定的影响。据 CNN 报道，特朗普正考虑实施 5%进口关税，如果特朗普开始执行进口关税，将使得新兴经济体资本流出加剧，推动美元上涨，人民币贬值压力加大。

资金面上来看，上周央行公开市场操作净投放使得资金面得到暂时的缓解，债券价格有所回升。不过下周，逆回购到期量 8450 亿元，加上年末各行业结账，预计资金面难有明显改善。A 股市场本周将迎来年内最大解禁压力一周，本周开始流通市值约 1700 亿元，而市场多数时候解禁市值不到 500 亿元。不过解禁构成主要来自于定向增发机构配售股份，而去年末上证指数约 3500 点，远高于目前的 3100 点，因此估计机构抛售压力不大，但较大的解禁压力会持续到明年 2 月份，可能影响市场风险偏好和 A 股整体的上行空间，故我们维持 A 股短期震荡行情的判断。中央经济工作会议强调重改革，防风险，尤其提到农业供给侧改革，因此投资者可继续关注国企改革、大央企重组板块以及农业供给侧改革板块，创业板或继续受到抑制。

四、风险提示

1、关注美国对华政策对我国经济的影响。

2、海外金融市场波动加剧。

新能源设备：“十三五”国家战略性新兴产业发展规划下发，新能源各子板块受益**谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn****投资要点**

本周行情回顾：受政策利好提振，上周板块整体表现良好，动力电池板上涨幅较大，上涨 2.40%，整车板块上涨 1.96%，充电桩板块上涨 1.63%。机电电控板块与锂资源板块继续下跌，跌幅收窄，分别下跌 0.66%和 0.92%。各板块市盈率率变化幅度较小。

重大行业新闻：国务院：印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》：近日国务院印发《“十三五”国家战略性新兴产业发展规划》。规划指出，到 2020 年，核电、风电、太阳能、生物质能等占能源消费总量比重达到 8%以上，产业产值规模超过 1.5 万亿元，打造世界领先的新能源产业（国务院）。习近平主持召开财经领导小组会议，要求使用新能源来减少污染；习近平主持召开财经领导小组会议，会议提出要解决好人民群众普遍关心的重要问题，在保持经济增长同时，要使用新能源来减少污染；

重点公司动态：【华友钴业】(603799) 钴价进入上升通道，钴龙头持续受益：据 Wind 数据，本周国内钴价继续上涨。22 日，三氧化二钴主流报价上调 5000 元/吨至 18 万-18.5 万元/吨，涨幅近 3%。电解钴报价上调 10000 元/吨至 26 万-26.5 万元/吨，涨幅 4%。公司钴产品国内市场的占有率大约为 25%，全球市场的占有率达大约为 14%，钴价格持续走高，公司直接受益；【澳洋顺昌】(002245) 获大客户木林森增资，夯实 LED 业务：公司子公司淮安光电拟新增注册资本 6.976 亿元，其中，公司以 50,000 万元向淮安光电增资，其中 34,880 万元进入注册资本，其余进入资本公积；同时，引入战略合作方木林森股份有限公司以货币资金 50,000 万元向淮安光电增资，其中 34,880 万元进入注册资本，其余进入资本公积。

投资建议：习近平主席主持会议强调要使用新能源减少污染，国家对支撑新能源车快速发展的方向不变，我们持续推荐三元锂标的澳洋顺昌、双杰电气；锂电池板块推荐金杯电工；物流车推荐新海宜。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，建议关注钴业领域龙华友钴业。

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。

计算机：AR 场景红包将持续发酵，LBS 和图像识别站上投资风口

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

支付宝推出 AR 场景红包，图像识别和定位功能仍需完善：2016 年 12 月 22 日，支付宝正式上线了 10.0 版本，新版本最大亮点就是加入了“AR 实景红包”。在我们的实际使用过程当中，我们发现该产品仍然存在两个需要改善的地方：1) 在图像匹配方面仍需加强，例如：如果使用人脸作为匹配图像，一定要在某个确定的角度才能成功匹配；2) 在定位方面，由于不同用户使用不同的方式（WiFi、移动通信系统）接入互联网时，会出现两个人虽然处于同一幢楼，但是定位信息却相差甚远的情况。

腾讯将推出 LBS+AR 红包，逐鹿 2017 年春节红包大战：据腾讯公众号以及中关村在线新闻报告，腾讯将在 2017 年 1 月正式发布基于 LBS+AR 的红包。根据其官方公众号发出的演示截图，地图风格非常类似 Pokemon Go，但找到红包后你还得从三个真假红包中找出一个藏有钱的红包。

AR 场景红包将持续发酵，LBS 和图像识别站上风口：2016 年春节，支付宝和腾讯上演了一场抢夺用户的红包大战。我们认为，在互联网步入后移动互联网发展时代这个背景下，用户的争夺已经成为主旋律。2017 年的春节即将来临，相信支付宝、微信以及 QQ 一定会拼尽全力，在红包大战中抢夺更多的用户。基于 AR 场景红包将持续发酵，而与之相关的 LBS 和图像识别技术公司将站上风口。

重点关注标的：1) LBS 建议积极关注四维图新和银江股份，腾讯是四维图新公司的第二大股东，腾讯公司 LBS 服务产品的发展将带动公司业务发展。风险提示：公司经营业绩不达预期。银江股份在今年拟通过定增方式成为智途科技的第二大股东，智途科技是高德和百度地图的供应商。风险提示：公司经营业绩不达预期；收购智途科技不成功。2) 图像识别建议积极关注佳都科技，公司加强了机器学习、深度学习等智能技术创新，提升数据分析处理能力、知识发现能力和辅助决策能力。在视频结构化技术方面，通过机器学习实现目标的特征提取、数据分析和实时预警，通过深度学习对人脸、行为、以及车辆牌照、特征进行的识别、检测、跟踪并大幅度提高精准率和实用性。2015 年公司参股人脸识别技术领先的云从科技，强化在人脸识别领域的竞争力，随着生物特征识别的兴起，人脸识别技术有望得到普及应用，将助力公司业务发展。风险提示：公司经营业绩不达预期。

风险提示：1、宏观经济增长不及预期；2、行业增长不及预期。

环保及公用事业：环保“费改税”有望带动环保投资增长、监测板块受益

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

2016 年 12 月 25 日第十二届全国人民代表大会常务委员第二十五次会议审议通过《中华人民共和国环境保护税法》，环保税将于 2018 年 1 月 1 日起开征。

“费改税”增强执法刚性，有利于促进形成治污减排的内在约束机制：现行排污费制度下，各地政府对排污费征收带来的干预较大，致使排污费征收刚性不足；《环保税》落地实施后征收单位为税务部门，征收过程受到的行政干扰将

减少，而强制性和规范性均有所加强。同时，《环保税》规定，纳税人排放应税大气污染物和水污染物的浓度值低于国家或者地方规定的污染物排放标准 50% 的，减半征收环境保护税，充分鼓励企业通过采用先进技术减少污染物排放，推动产废企事业单位治污减排的内在约束机制逐步加强。

预期征收环保税税额高于现行排污费，有望支持环保投资增长：楼继伟指出，2003-2015 年，全国累计征收排污费 2115.99 亿元，排污费制度对于防治环境污染发挥了重要作用，未来环保税的征收可为我国环保行业投资提供更大的资金支持。《环保税》采用“税负平移”的方法实现“费改税”的平稳过渡：根据现行排污费项目设置税目，将排污费的缴纳人作为环境保护税的纳税人，将应税污染物排放量作为计税依据，将现行排污费收费标准作为环境保护税的税额下限。同时给予地方灵活性：允许地方以《环境保护税税目税额表》规定的税额标准为基础，上浮应税污染物的适用税额。由此可见环保税税额将高于现行排污费，给予环保投资更大资金支持。在纳税人方面，对依法设立的城镇污水集中处理、生活垃圾集中处理场所向环境达标排放的应税污染物免税，对工业污水集中处理场所不予免税，《环保税》对环保产业的支持可见一斑。

“费改税”过渡期，监测设备需求扩张利好监测企业：环保税的征收以相关监测数据为计量标准，未来所有应税污染源都有硬性监测需求，《环保税》也提出对纳税人用于污染物自动监测设备的投资予以资金和政策支持。因此我们认为在环保税开征的前一年，监测设备需求有望扩张。

投资建议：监测板块建议积极关注聚光科技、先河环保和雪迪龙；同时，征收环保税将倒逼产废企业加强治污减排工作，环保产业整体受益，建议关注大气综合治理企业永清环保。

环保板块一周行情回顾

上周（12.19-12.23）环保（中信）指数下跌 0.49%，上证综指下跌 0.41%，沪深 300 指数下跌 1.15%，中小板指下跌 0.72%。环保（中信）指数跑赢沪深 300 指数 0.66 个百分点，跑赢中小板指 0.23 个百分点。

风险提示：竞争加剧、政策不达预期

【华友钴业】：钴价进入上升通道，钴龙头持续受益

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：据 Wind 数据，本周国内钴价继续上涨。22 日，三氧化二钴主流报价上调 5000 元/吨至 18 万-18.5 万元/吨，涨幅近 3%。电解钴报价上调 10000 元/吨至 26 万-26.5 万元/吨，涨幅 4%。12 月以来，三氧化二钴和电解钴价格涨幅分别达到 9% 和 13%。

12 月新能源车放量，下游需求稳中有升，本轮上涨或受外盘拉动：三氧化二钴供需偏紧，厂家惜售待涨。国内钴价本轮上涨一方面受外盘价格影响，LME 钴现货价格本月已累计上涨近 8%。另一方面，12 月工信部公布第四批新能源汽车目录后，各整车厂商加速去库存，中游锂电企业加速生产使得钴需求旺盛。明年随着补贴新政出台，新能源汽车对钴下游需求拉动将更为明显。

供需反转在即，钴价上涨或将持续：钴的价格长远看是上行的，其储量相对集中，全球约一半以上的钴来自刚果金，该国目前政局不太稳定，影响钴矿供给，另一方面，预计物流车进入明年的新能源汽车补贴目录概率较大，明年物流车放量将拉升三元锂电池的需求，在正极材料中三元锂中的钴用量占比较大，预计钴行业中长期将供需逆转。此外，金属钴目前市场价格仍处于近五年来的低位，钴价上涨或将持续。

国内钴产品龙头，深耕钴资源业务：华友钴业是我国最大的钴化学品生产商，2015 年公司销售钴产品 2.3 万吨，三元前驱体 592 吨，折合金属钴 1.3 万吨。根据安泰科金属网数据 2015 年，公司钴产品国内市场的占有率大约为 25%，全球市场的占有率大约为 14%，是国内乃至国际的钴行业的领军企业。

收购刚果金钴资源，原材料供应有保障：目前，公司已完成支付 PE527 矿权转让费，PE527 相关权属登记已经变更到公司子公司 CDM 公司名下，公司已拥有的钴资源储量 7.03 万吨。公司在刚果（金）深耕了 10 年，与当地政府、矿业企业和供应商建立了良好的关系，具有完整的采选冶资源保障体系，保证公司原材料供应稳定。

下游三元前驱体将进入产能释放期：衢州募投三元锂前驱体项目规划产能 2 万吨，目前 1、2 号线已投产，产能 6000 吨，预计 2017 年将全部投产，预计今年公司三元前驱体销量将有 2000 吨以上。公司在三元材料前驱体的开发上，定位国际国内中高端客户，把握三元材料从能量型到功率型、从小型电池应用到大型动力电池应用的需求方向，形成了动力电池原材料的系列产品。丰富的产品线为公司带来了众多下游领域的销售客户和销售渠道的同时，为公司未来业务拓展奠定了坚实的市场基础，进一步巩固了公司在国内钴行业的领先地位。

投资建议：基于未来三元锂放量，钴需求持续增长，预计钴价将进入上升通道，我们预测公司 2016-2018 年每股收益分别为 0.06，0.29 和 0.50 元，对应 PE 为 593.3、132.7 和 76.1 倍，首次覆盖，给予“增持-A”建议，6 个月目标价为 42 元。

风险提示：钴产品价格波动，产能释放不达预期，行业竞争加剧，刚果金政治风险。

【财经要闻】

1、李克强:只有坚定不移化解落后产能,才能实现经济的转型升级

李克强强调,只有坚定不移化解落后产能,才能实现经济的转型升级。决不能让落后产能挤占先进产能,要尽快在全国范围内对落后产能再进行一次“专项督查”。今后落实去产能过程中,要更加注重利用大数据、遥感卫星等技术手段,对新建产能进行实时监测,加强监管。

2、国务院:印发《“十三五”旅游业发展规划》。

国务院:印发《“十三五”旅游业发展规划》。提出发展目标,城乡居民出游人数年均增长 10%左右,旅游总收入年均增长 11%以上,旅游直接投资年均增长 14%以上。旅游业对国民经济的综合贡献度达到 12%。

3、发改委、证监会联合推动 PPP 项目资产证券化工作

发改委、证监会联合推动 PPP 项目资产证券化工作,要求优先选取符合国家发展战略、主要社会资本参与方为行业龙头企业的 PPP 项目开展资产证券化;要求各省级发展改革委于 2017 年 2 月 17 日前,推荐 1-3 个传统基础设施领域 PPP 项目,报送发改委。

4、发改委:1-11 月全国施工项目计划总投资同比增长 9.1%

发改委:1-11 月,全国施工项目计划总投资约 10.7 万亿元,同比增长 9.1%,增速与 1-10 月份持平;施工项目约 74.5 万个,比去年同期增约 1.2 万个。

5、发改委:1 月 1 日起供应国 V 标准车用汽油和柴油

发改委等八部门:2017 年 1 月 1 日起,全国全面供应符合第五阶段国家标准的车用汽油(含 E10 乙醇汽油)、车用柴油(含 B5 生物柴油),停止国内销售低于国 V 标准车用汽油(含 E10 乙醇汽油)、车用柴油(含 B5 生物柴油)。

6、交通部:1-11 月铁路公路水路民航固定资产投资同比增 7.7%

交通部:1-11 月,铁路公路水路民航固定资产投资共完成 2.57 万亿元,同比增 7.7%,其中铁路完成投资 6999 亿元;明年目标完成公路、水运完成固定资产投资 1.8 万亿元,新增高速公路 5000 公里。

7、统计局局长宁吉喆:实现全年预期发展目标应该没有问题

统计局局长宁吉喆表示,总的来看,四季度经济将延续稳中向好的态势,实现全年预期发展目标应该没有问题。明年也有不确定因素,这个不确定因素主要还是来自外部,世界经济不稳定不确定因素有所增多。

8、商务部部长高虎城:预计全年实际吸收外资(不含金融领域)约 7850 亿元

商务部部长高虎城表示,预计全年实际吸收外资(不含金融领域)约 7850 亿元,比去年略增 37 亿元,连续 25 年居发展中国家首位。下一步将按照中央的统一部署,大力推动降低成本补短板,加快内贸流通创新发展。

9、央行公开市场周一净回笼 700 亿

央行公开市场周一净回笼 700 亿,连续两日净回笼。本周央行公开市场有 8450 亿逆回购到期,无央票和正回购到期。Shibor 利率多数上涨,中长期品种利率持续走高。

10、隔夜 shibor 报 2.294%, 下跌 2.9 个基点

隔夜 shibor 报 2.294%, 下跌 2.9 个基点。7 天 shibor 报 2.545%, 上涨 0.2 个基点。3 个月 shibor 报 3.2414%, 上涨 0.77 个基点。

11、保监会:发布关于开展以网络互助计划形式非法从事保险业务专项整治工作的通知

保监会:发布关于开展以网络互助计划形式非法从事保险业务专项整治工作的通知。本次专项整治旨在化解潜在金融风险,切实维护消费者合法权益,全面摸清互助平台基本情况和风险底数,发现存在的违法违规问题。

12、工信部、发改委：盐改过渡期内，无食盐批发许可资质的企业和个人不得开展食盐电子商务

工信部、发改委：盐改过渡期内，无食盐批发许可资质的企业和个人不得开展食盐电子商务，食盐批发企业和食盐定点生产企业要履行好专营责任，切实保障食盐供应，确保不断供、不脱销。

13、发改委、交通部、中铁总：印发《“十三五”长江经济带港口多式联运建设实施方案》

发改委、交通部、中铁总：印发《“十三五”长江经济带港口多式联运建设实施方案》。到 2020 年，建成便捷高效的长江经济带港口多式联运系统。长江经济带航运中心、航运物流中心具备完善的多式联运功能。

14、财政部：中央政府三季度末债务余额 11.7 万亿元

财政部：中央政府三季度末债务余额 11.7 万亿元，较上季度末增长 5321 亿元；其中，国内债务余额 11.59 万亿元；国外债务余额 0.12 万亿元，全部为长期债务。将适时启动增值税立法工作，继续完善增值税制度；将加快修订税收征管法，推进个人所得税改革进程。

15、财政部部长肖捷：向全国人大常委会报告深化财政转移支付制度改革情况

财政部部长肖捷：向全国人大常委会报告深化财政转移支付制度改革情况。下一步改革措施包括，促进转移支付与财政事权和支出责任划分相适应，加大转移支付资金统筹力度，进一步清理整合专项转移支付等。

16、财政部：尽快建立电价附加补贴资金与可再生能源发展规模相匹配的联动机制

财政部：考虑到目前可再生能源电价附加资金面临较大缺口，应尽快建立电价附加补贴资金与可再生能源发展规模相匹配的联动机制。根据可再生能源发展规模，相应提高可再生能源电价附加征收标准。

17、住建部：将坚持分类调控、因城因地施策

住建部：明年将安排 600 万套棚改任务，确保棚改三年 1800 万套的目标完成。同时，将继续因地制宜推进货币化安置，推进公积金体制改革，用好用足公积金。将坚持分类调控、因城因地施策。

18、交通部部长李小鹏：明年将着力深化关键领域改革攻坚

交通部部长李小鹏：明年将着力深化关键领域改革攻坚。将深化交通运输综合行政执法改革，扩大试点范围。推进公路管理体制、养护市场化改革。加快研究推进设立交通运输发展基金。

19、新三板：12 月 26 日合计挂牌 10112 家公司

新三板：12 月 26 日合计挂牌 10112 家公司，当日新增 7 家，成交金额 16.37 亿，其中做市转让 5.8 亿，协议转让 10.57 亿。三板成指报 1183.37，跌 1.15%，成交额 8.69 亿。

20、上证综指深 V 反转，收盘涨 0.4%报 3122.57 点

上证综指深 V 反转，收盘涨 0.4%报 3122.57 点，收复 5 日线；深成指涨 0.33%报 10233.42 点；创业板指涨 0.48%报 1974.01 点。券商股护盘，中字头股缩量反抽。两市成交 3780 亿元，创近三个月新低。港股休市。

【晚间资讯】**【传媒】**

天神娱乐:关于向控股股东借款暨关联交易的公告

长城影视:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押及质押的公告

【电气设备】

赛摩电气: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

【房地产】

泛海控股:对外担保公告

云南城投:关于公司为下属公司提供担保的公告

美好置业:拟向名流投资集团有限公司转让其持有的美好生活投资有限公司 60%股权评估项目评估报告

宁波富达:关于子公司为子公司提供担保的公告

【公用事业】

东方市场:关于挂牌转让全资子公司 80%股权的公告

【化工】

*ST 天利:重大资产出售并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)

康得新:2016 年员工持股计划(草案)

天茂集团:对外担保公告

【机械设备】

中国一重:关于公司经营业绩下降的风险提示公告

航天科技:HiwingluxS.A. 资产交割过渡期损益专项审计报告

航天科技:IEEInternationalElectronicsandEngineeringS.A. 资产交割过渡期损益专项审计报告

康尼机电:关于筹划重大事项停牌的公告

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

【计算机】

运达科技:2016 年限制性股票激励计划首次授予部分激励对象名单

运达科技:2016 年限制性股票激励计划(草案)

天玑科技:2016 年度非公开发行 A 股股票预案

神思电子:关于发行股份购买资产停牌公告

【建筑材料】

金圆股份:关于持股 5%以上股东部分股份解除质押的公告

【交通运输】

宜昌交运:2016 年第三季度报告更正公告

怡亚通:关于公司为控股子公司深圳市卓优数据科技有限公司提供担保的公告

【商业贸易】

杭州解百:重大事项停牌公告

【食品饮料】

上海梅林:关于子公司香港梅林向光明香港借款 1300 万美元的公告

【医药生物】

广誉远:关于以募集资金向控股子公司增资用于募投项目的公告

塞力斯:对外投资补充公告

和佳股份: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预案(修订稿)

安图生物:拟收购香港盛世君晖科技发展有限公司东芝医疗生化全线产品中国区销售业务评估项目资产评估报告书

【有色金属】

*ST 金瑞:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)

鹏欣资源:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(修订稿)

【综合】

*ST 江泉:重大资产置换,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预案

杉杉股份:关于收购资产暨关联交易的补充公告

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

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