

2016年12月29日

# 晨会纪要(2016年12月29日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【行业评论】 环保及公用事业：两高司法解释修订出台，监测、危废、环评领域监管力度大幅提升

【公司评论】 【和佳股份】：收购致新医疗，布局高值耗材供应链管理

## 财经要闻：

- 1、习近平:对神华宁煤煤制油示范项目建成投产作出重要指示强调
- 2、国务院:决定成立国家新材料产业发展领导小组
- 3、财政部：1 - 11 月国有企业营业总收入同比增长 2.4%
- 4、财政部、教育部:修订《农村义务教育薄弱学校改造补助资金管理办法》
- 5、央行：周三进行了 700 亿 7 天期和 300 亿 14 天期逆回购操作
- 6、隔夜 shibor 报 2.246%
- 7、保监会:华夏人寿、东吴人寿暂停互联网保险业务
- 8、保监会：起草《关于建立监管公开质询制度有关事项的通知（征求意见稿）》
- 9、国务院办公厅：支持符合条件的农产品加工企业上市融资、发行债券
- 10、发改委：自 12 月 28 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 100 元和 95 元
- 11、发改委主任徐绍史：明年要坚定不移去产能
- 12、国土部冯文利：当前可供开发利用的耕地后备资源数量有限
- 13、人社部部长尹蔚民：今年我国已有 30 省份实现省内异地就医持卡结算
- 14、国家税务总局局长王军：明年营改增减税规模会进一步扩大
- 15、外管局：外管局上海市分局组织开展严厉打击外汇违法违规行为专项行动
- 16、中钢协：12 月全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比继续下降
- 17、新三板：12 月 28 日合计挂牌 10129 家公司
- 18、道指收跌 111.36 点报 19833.68 点
- 19、上证指数报 3102.24 点，下跌 0.4%
- 20、恒生指数涨 0.83%，报 21754.74 点

## 公司公告：

- 鹏辉能源:关于持股 5%以上股东股票质押式回购交易的公告
- 纳川股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告
- 龙生股份:关于持股 5%以上股东进行股票质押的公告
- 海德股份:非公开发行 A 股股票预案(第二次修订稿)
- 远兴能源:关于为控股子公司贷款担保的公告
- 科恒股份:关于为全资子公司提供担保的公告

## 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%
沪深 300	3301.89	-0.44%
上证综指	3102.24	-0.40%
深证综指	1972.35	-0.37%
恒生指数	21754.74	0.83%
中小板指数	6492.37	-0.28%
创业板指数	1957.15	-0.58%
新三板做市指数	1087.24	0.15%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	0.7%	14.6%	-3.0%
综合(中信)	-0.3%	0.3%	-18.4%
电力设备(中信)	-0.4%	1.9%	-17.1%
电子元器件(中信)	-0.4%	-3.2%	-15.1%
纺织服装(中信)	-0.6%	7.2%	-12.6%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-2.0%	0.5%	-1.2%
传媒(中信)	-1.6%	-6.8%	-38.5%
有色金属(中信)	-1.5%	3.3%	-8.4%
农林牧渔(中信)	-1.5%	3.7%	-15.6%
食品饮料(中信)	-1.5%	4.6%	5.3%

**【行业公司评论】****环保及公用事业：两高司法解释修订出台，监测、危废、环评领域监管力度大幅提升**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

**投资要点**

事件：2016年12月26日，《最高人民法院、最高人民检察院关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释》经修订后公布，自2017年1月1日起施行，新版两高司法解释新增了环境监测、环境评价两方面规范措施，补充了危废处置相关内容，对“严重污染环境”、“后果特别严重”、“从宽处罚”等情形做出修改和完善，监管力度增强、可操作性增强。

**监测：**本次两高司法解释的修订将“重点排污单位篡改、伪造自动监测数据或者干扰自动监测设施，排放化学需氧量、氨氮、二氧化硫、氮氧化物等污染物的行为”认定为“严重污染环境”情形；同时提出：违反国家规定，针对环境质量监测系统实施修改参数或监测数据、干扰采样等行为，或者强令、指使、授意他人实施上述行为的，应当依照刑法第二百八十六条的规定，以破坏计算机信息系统罪论处。本次新增内容对监测数据造假等行为的惩罚上升到刑事责任层面，大幅提高了违法成本，结合监测事权上收、监测监察执法垂直改革的推进，预期未来环境质量监测点、污染源监测点的设备和运营将由省级地方政府统筹招标进行采购，由第三方机构管理；同时，随着监测对象和监测内容更加多元，污染源监测的需求增长，环境监测市场空间释放，监测龙头将受益。

**危废：**《解释》中新增数条内容均强调危废处理行业“持牌照经营”的规范性，这也是由危废处理技术的复杂性和高危险性所决定。较高的牌照壁垒使得危废处理行业形成强者恒强的竞争格局，具备牌照资源的龙头企业先发优势明显，且在目前危废处置产能缺口较大的情况下，危废行业并购整合进程正在加速，龙头企业亦通过自建+并购的模式保证自身增长潜力。

**环评：**为规范环评机构及人员行为，本次修订提出：环境影响评价机构或其人员，故意提供虚假环境影响评价文件，情节严重的，或者严重不负责任，出具的环境影响评价文件存在重大失实，造成严重后果的，应当依照刑法第二百二十九条、第二百三十一条的规定，以提供虚假证明文件罪或者出具证明文件重大失实罪定罪处罚。环保部在《全国环保系统环评机构脱钩工作方案》中提出部直属单位的8家环评机构率先在2015年12月31日前脱钩，省级及以下环保系统环评机构分两批分别在2016年6月30日、12月31日前全部脱钩，由环保系统以外的其他企业接收，环评机构的市场化运作减轻了“红顶中介”带来的不良影响，本次写入两高司法解释有利于环评机构的进一步规范。

**投资建议：**监测板块，建议积极关注聚光科技（300203.SZ）、先河环保（300137.SZ）；危废板块仍首推东江环保（002672.SZ）；环评方面建议积极关注整体接收广西环科院环评业务的博世科（300422.SZ）。

**风险提示：**政策推进不及预期、竞争加剧

**【和佳股份】：收购致新医疗，布局高值耗材供应链管理**

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

**投资要点**

**发行股份及支付现金购买致新医疗100%股权：**公司发布公告，拟向萍乡畅和源等6名致新医疗股东发行股份及支付现金购买其合计持有的致新医疗100%股权，交易价格为22亿元，其中以现金方式支付2.5亿元，占比11.36%，以股份方式支付19.5亿元，占比88.64%。同时，公司拟通过非公开发行股份募集配套资金不超过2.65亿元，用于支付本次交易现金对价及支付本次交易相关费用。

**全国布局不断完善，打造高值耗材供应链管理平台：**致新医疗作为医用高值耗材的供应链管理公司，其业务核心在于作为一家独立的高值耗材供应链管理平台，致力于提供为医院提供品种齐全、快捷高效、准确无误的医疗高值耗材的供应和配送服务。截止2016年9月30日，致新医疗下游医院客户数量近800家，其中，70%以上客户为三级医院；上游直接供应商达43个，服务生产厂商128家，经营的高值耗材品种达758种。致新医疗已经基本完成了在全国范围内的区域配送中心的设立和业务拓展，未来服务上游供应商和下游医院的能力有望进一步加强。

**我国医疗器械领域发展前景广阔，流通领域集中度有望提高：**我国医疗器械市场销售规模由2001年的179亿元增长至2015年的3,080亿元，年复合增长率达22.54%，随着我国医保体系的覆盖范围扩大、消费者支付能力的提升、政府基层医疗体系建设的投入和老龄化社会的到来，我国医疗器械领域未来发展空间广阔。我国医用高值耗材目前大多通过经销商渠道来实现销售，中间流通环节较长导致层层加价以及物流运输和保管方面的问题，同时目前我国医疗器械流通领域集中度不高，高值耗材经销商年销售额超过10亿的占比很小。但国家对医用耗材流通业务的监管正在逐步加强，2014年底，器械GSP首次发布，医用耗材监管力度正慢慢向药品看齐，另外省级集中采购正逐步铺开，压缩医用耗材

中下游的空间，加速流通领域市场集中度的提升。

收购致新医疗，进一步打造全方位医疗服务平台：收购致新医疗之后，公司业务将囊括医用高值耗材流通领域，将与公司现有肿瘤设备业务、医用制氧工程业务、医疗信息化业务一起构成上市公司的核心业务，进一步打造综合性医疗服务平台。公司医院整体建设项目建成后，医院后续的高值耗材供应链管理可以交由致新医疗负责，公司血透、康复领域的耗材也可以通过致新医疗流通。同时，致新医疗拥有的近 800 家医院资源也可以为公司提供丰富的客户资源，进一步开发增值服务，例如医疗信息化等。致新医疗与公司协同发展，促进了公司未来的健康持续发展。

投资建议：收购致新医疗除增加利润外，更为重要的是增加渠道布局，尤其是高值耗材渠道布局。这在打压低端耗材价格的背景下，更体现公司前瞻性。我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.37、0.57 和 0.81 元，我们坚定看好公司未来发展，维持 6 个月目标价 23.31 元，相当于 2016 年 63 倍的市盈率，上调至买入-A 建议。

风险提示：市场竞争加入，医院整体建设收入确认迟缓，并购不达预期。

## 【财经要闻】

### 1、习近平:对神华宁煤煤制油示范项目建成投产作出重要指示强调

习近平日前对神华宁煤煤制油示范项目建成投产作出重要指示强调，并指出这一重大项目建成投产，对我国增强能源自主保障能力、推动煤炭清洁高效利用、促进民族地区发展具有重大意义，是对能源安全高效清洁低碳发展方式的有益探索，是实施创新驱动发展战略的重要成果。

### 2、国务院:决定成立国家新材料产业发展领导小组

为贯彻实施制造强国战略，加快推进新材料产业发展，国务院决定成立国家新材料产业发展领导小组，负责审议推动新材料产业发展的总体部署、重要规划，统筹研究重大政策、重大工程和重要工作安排，协调解决重点难点问题，指导督促各地区、各部门扎实开展工作。

### 3、财政部：1 - 11 月国有企业营业总收入同比增长 2.4%

财政部：1 - 11 月，国有企业营业总收入 407889.4 亿元，同比增长 2.4%；国有企业利润总额 21101 亿元，同比增长 2.8%。11 月末，国有企业资产总额 1319558.6 亿元，同比增长 10.6%；负债总额 876178.1 亿元，同比增长 10.9%。

### 4、财政部、教育部:修订《农村义务教育薄弱学校改造补助资金管理办法》

财政部、教育部修订《农村义务教育薄弱学校改造补助资金管理办法》，提出独立建筑的办公楼、礼堂、教师周转宿舍等不得列入补助资金使用范围。

### 5、央行：周三进行了 700 亿 7 天期和 300 亿 14 天期逆回购操作

央行：周三进行了 700 亿 7 天期和 300 亿 14 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%和 2.4%不变。当日逆回购到期 1600 亿。中信证券表示，不排除春节前再度出现阶段性或结构性紧张的可能性。

### 6、隔夜 shibor 报 2.246%

隔夜 shibor 报 2.246%，下跌 1.8 个基点。7 天 shibor 报 2.545%，下跌 0.2 个基点。3 个月 shibor 报 3.2592%，上涨 0.8 个基点。

### 7、保监会:华夏人寿、东吴人寿暂停互联网保险业务

保监会：对万能险业务整改不到位的华夏人寿和东吴人寿采取暂停互联网保险业务、三个月内禁止申报产品的监管措施。将对全部 9 家已报送万能险整改报告的公司，派驻检查组进行现场核查，根据核查情况采取进一步的监管措施。

### 8、保监会：起草《关于建立监管公开质询制度有关事项的通知（征求意见稿）》

保监会：起草了《关于建立监管公开质询制度有关事项的通知（征求意见稿）》。质询范围包括保险资金举牌、收购、境外投资，以及与关联方之间开展的保险资金运用等有关问题。

### 9、国务院办公厅：支持符合条件的农产品加工企业上市融资、发行债券

国务院办公厅：发布关于进一步促进农产品加工业发展的意见。意见要求，鼓励银行业金融机构加大信贷支持力度，为农产品生产、收

购等各环节提供多元化金融服务。支持符合条件的农产品加工企业上市融资、发行债券。

**10、发改委：自 12 月 28 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 100 元和 95 元**

发改委：国内成品油价格迎来三连涨。自 12 月 28 日 24 时起，国内汽、柴油价格每吨分别提高 100 元和 95 元；折合 92 号汽油每升上调 0.08 元，0 号柴油上调 0.08 元。今年以来，汽、柴油价格每吨累计分别上涨 1055 元、1010 元。

**11、发改委主任徐绍史：明年要坚定不移去产能**

发改委主任徐绍史：明年要坚定不移去产能，不折不扣地将化解煤炭过剩产能一抓到底，高度重视防范化解煤电产能过剩问题。

**12、国土部冯文利：当前可供开发利用的耕地后备资源数量有限**

国土部冯文利：当前可供开发利用的耕地后备资源数量有限。全国近期可供开发利用的耕地后备资源面积为 3307.18 万亩，占耕地后备资源总量的 41.1%。

**13、人社部部长尹蔚民：今年我国已有 30 省份实现省内异地就医持卡结算**

人社部部长尹蔚民：今年，我国已有 30 省份实现省内异地就医持卡结算；上调养老金已发放到位，1 亿多退休人员受益；预计城镇新增就业可达 1300 万人以上。

**14、国家税务总局局长王军：明年营改增减税规模会进一步扩大**

国家税务总局局长王军：在今年营改增减税约 5000 亿元基础上，2017 年营改增减税规模会进一步扩大。

**15、外管局：外管局上海市分局组织开展严厉打击外汇违法违规行为专项行动**

外管局：2016 年，外管局上海市分局组织开展严厉打击外汇违法违规行为专项行动，连续破获“4.07”案、“6.13”案等一批骗购外汇、逃汇大要案，涉案违规资金合计高达 27 亿美元。

**16、中钢协：12 月全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比继续下降**

中钢协：12 月，全国 20 个城市 5 大类品种钢材社会库存合计环比继续下降。12 月库存总量 753 万吨，环比降 4.3%。

**17、新三板：12 月 28 日合计挂牌 10129 家公司**

新三板：12 月 28 日合计挂牌 10129 家公司，当日新增 5 家，成交金额 15.4 亿，其中做市转让 5.76 亿，协议转让 9.64 亿。三板成指报 1222.69，涨 1.48%，成交额 9.04 亿。

**18、道指收跌 111.36 点报 19833.68 点**

标普 500 指数收跌 18.96 点，跌幅 0.84%，报 2249.92 点。道指收跌 111.36 点，跌幅 0.56%，报 19833.68 点。纳指收跌 48.89 点，跌幅 0.89%，报 5438.56 点。美股上涨的规模与速度使人担心市场估值过高。

**19、上证指数报 3102.24 点，下跌 0.4%**

上证指数报 3102.24 点，下跌 0.4%，成交额 1543.3 亿。深证成指报 10187.16 点，下跌 0.42%，成交额 1971.91 亿。创业板指报 1957.15 点，下跌 0.58%，成交额 489.42 亿。两市合计成交 3515.21 亿。从盘面上看，电信运营、化纤行业等板块涨幅居前。

**20、恒生指数涨 0.83%，报 21754.74 点**

恒生指数涨 0.83%，报 21754.74 点。国企指数涨 1.29%，报 9300.63 点。沪股通净流出 7.85 亿元，当日余额 137.85 亿元。深股通净流入 3.85 亿元，当日余额 126.15 亿元。

**【晚间资讯】**

**【电气设备】**

杭电股份:第二期员工持股计划(草案)

**【电子】**

科恒股份:关于转让联腾科技股权及相应借款处置的公告

鹏辉能源:关于持股 5%以上股东股票质押式回购交易的公告

奥拓电子:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市报告书

**【房地产】**

金科股份:关于为控股子公司提供担保的公告

海德股份:非公开发行 A 股股票预案(第二次修订稿)

华侨城 A:关于投资新华创新基金的独立投资组合的公告

华发股份:股权质押担保的公告

**【纺织服装】**

美欣达:重大资产置换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(草案)

**【公用事业】**

大唐发电:提供担保的公告

金鸿能源:中油金鸿华北投资管理有限公司拟收购宽城博瑞供气有限公司部分股权项目评估报告

**【化工】**

宝硕股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易募集配套资金之非公开发行情况报告书

云天化:关于 2017 年度对外担保的公告

远兴能源:关于为控股子公司贷款担保的公告

**【机械设备】**

郑煤机: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)

华中数控:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金实施情况暨新增股份上市公告书

恒锋工具:发行股份及支付现金购买资产报告书(修订稿)

广东明珠:关于认购参股公司增资扩股中可认购出资额暨关联交易的更正公告

**【计算机】**

华力创通:2016 年限制性股票激励计划(草案)

华力创通:2016 年限制性股票激励计划激励对象名单

**【建筑材料】**

艾迪西:关于对外担保的公告

纳川股份:关于持股 5%以上股东部分股权质押的公告

金刚玻璃: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)

**【建筑装饰】**

新疆城建:拟收购卓郎智能机械有限公司 100%股权项目资产评估报告

**【农林牧渔】**

金河生物:关于控股子公司 PHARMGATELLC.并购美国 ProtaTekInternational, Inc., 100%股权的补充公告

**【汽车】**

龙生股份:关于持股 5%以上股东进行股票质押的公告

**【轻工制造】**

冠福股份: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报告书

**【商业贸易】**

厦门国贸:对外担保公告

**【通信】**

国脉科技:2016 年限制性股票激励计划(草案)

国脉科技:2016 年限制性股票激励计划激励对象名单

**【医药生物】**

誉衡药业:关于拟将母公司有关药品生产,销售的相关资产及负债进行划转的公告

海思科:关于获得生物药物临床批件的补充公告

### 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