

2017年01月03日

晨会纪要(2017年01月03日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 监管调控加强，人民币兑美元汇率是最大的不确定
- 【行业评论】 半导体：长江存储项目开工，存储器国产化坚实推进
- 【行业评论】 汽车：第五批新能源汽车推广目录点评：新增多款电动专用车车型，相关企业继续受益
- 【行业评论】 新能源设备：第五批《新能源汽车推荐应用推荐目录》点评：专用车再获强推，补贴政策有望近期出台
- 【公司评论】 【润达医疗】：收购北京 IVD 渠道商，补全华北布局
- 【公司评论】 【科泰电源】：纯电动专用车补贴政策落地，乘风起舞指日可待

财经要闻：

1. 国家主席习近平：“十三五”实现了开门红，各领域改革主体框架已经基本确立
2. 习近平：对上海自贸试验区建设作出重要指示，望在深入总结评估的基础上当好标杆
3. 国务院：原则同意《中原城市群发展规划》
4. 财政部等四部委：出台《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》
5. 财政部等三部委：发布《关于“十三五”期间支持科技创新进口税收政策的通知》
6. 发改委：《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》近期出台
7. 发改委、能源局：印发《煤炭工业发展“十三五”规划》
8. 发改委、海洋局：印发《全国海水利用“十三五”规划》
9. 发改委：发布《关于开展东北地区民营经济发展改革示范工作的通知》
10. 环保部：2016年12月29日至2017年1月5日的重污染天气过程仍将持续
11. 央行周小川：央行将保持货币政策稳健中性，把防控金融风险放到更加重要的位置
12. 央行：修订《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》
13. 保监会：印发《关于进一步加强人身保险监管有关事项的通知》
14. 证监会：2016年共对183起案件作出行政处罚，罚没款共计42.83亿元
15. 五大行：2017年1月1日起执行“行内存取现与转账全免费”
16. 深改小组会议：要加强对国企、金融、城镇化、对外开放等基础性重大改革的推进
17. 新三板：1月3日合计挂牌10163家公司，上周(12.26-12.30)新增59家挂牌公司
18. 2016年最后一个交易日，上证指数报3103.64点，上涨0.24%
19. 2016年最后一个交易日，恒生指数涨0.96%，报22000.56点
20. 上周五，道琼斯工业平均跌0.29%，至19762.6点，2016年涨13.4%

公司公告：

- 平煤股份:关于为控股子公司河南平襄新能源科技有限公司提供担保的公告
- 达威股份:关于公司控股股东暨实际控制人及持股5%以上股东股份质押的更正公告

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	涨跌幅
沪深 300	3310.08	0.37%
上证综指	3103.64	0.24%
深证综指	1969.11	0.15%
恒生指数	22000.56	0.96%
中小板指数	6472.23	0.03%
创业板指数	1962.06	0.14%
新三板做市指数	1112.11	1.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	1.4%	0.7%	8.6%
食品饮料(中信)	1.2%	4.9%	15.8%
钢铁(中信)	0.4%	10.2%	1.5%
银行(中信)	0.2%	0.9%	5.3%
餐饮旅游(中信)	0.2%	-4.3%	-21.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	-1.3%	13.7%	6.4%
石油石化(中信)	-1.3%	11.5%	6.6%
房地产(中信)	-1.2%	-3.0%	-10.4%
计算机(中信)	-1.1%	-6.0%	-29.2%
家电(中信)	-0.9%	1.8%	12.1%

诚益通:拟以非公开发行股票购买广州龙之杰科技有限公司 100%股权、北京博日鸿科技发展有限公司 100%股权的公告

方大炭素:关于变更部分募集资金投资项目用于收购江苏喜科墨 51%股权及后续增资的公告

东土科技:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

丰乐种业:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

宝色股份:关于持股 5%以上股东股权解除质押的公告

【行业公司评论】

监管调控加强，人民币兑美元汇率是最大的不确定

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

中国外汇交易中心 12 月 29 日公告称，将对 CFETS 人民币汇率指数货币篮子规则进行调整，将 CFETS 货币篮子中美元权重由 0.2640 调整为 0.2240，同时 CFETS 人民币汇率指数货币篮子新增包括南非兰特、韩元、阿联酋迪拉姆、沙特里亚尔、匈牙利福林、波兰兹罗提、丹麦克朗、瑞典克朗、挪威克朗、土耳其里拉、墨西哥比索 11 种货币。首期货币篮子调整将于 2017 年 1 月 1 日完成。

我们认为定期或适时调整货币篮子主要是为了使货币篮子全面反映贸易品的国际比价，以更好的发挥汇率调节进出口及国际收支的作用，同时也能够引导人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定。

本次调整对稳定人民币你汇率作用有限：去年 12 月 11 日 CFETS 指数推出后市场部分观点认为国家是为了维护人民币汇率的稳定，但实际上指数推出后人民币兑美元汇率就再下了一个台阶，人民币中间价因为是用美元兑人民币汇率收盘价和 CFETS 指数两条腿走路的，也一再下调，而 CFETS 指数也持续下跌，难以改变人民币长期贬值的趋势。另外，从历史回溯试算结果来看本次新的篮子对 CFETS 指数走势影响也不大，所以总体来看，本次货币篮子的调整对人民币汇率影响有限，只能短暂改善市场预期，我们推测上层的用意还是为了加速人民币与美元脱钩并起到反映贸易品的国际比价的作用。

人民币兑其他货币较为强势，但兑美元下行压力不容忽视：今年 11 月以来美元大幅升值，人民币兑美元大幅贬值，但是于此同时，CFETS 人民币汇率指数出现反弹，表明人民币相对除美元外的其他国家货币总体较为强势，人民币的风险主要来自于美元的升值。我们看到近期资本流出加剧，周三香港离岸人民币 HIBOR 利率大幅飚升可能是外围做空人民币兑美元，央行调控汇率市场以及年末资金流动紧张三种因素叠加的结果，虽然目前人民币 HIBOR 已经恢复正常，但我们认为人民币汇率下行压力还是较大，上层可能还是需要多种方式来稳定汇率市场。

管控加强，人民币短期稳定，长期风险不容忽视：12 月 30 日，香港万得通讯社报道，央行近日发布金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法，管理办法自 2017 年 7 月 1 日起实施。将大额现金交易的人民币报告标准由 20 万元调整为 5 万元。以人民币计价的大额跨境交易报告标准为人民币 20 万元。对跨境资金交易，金融机构应当报送大额交易报告。我们认为降低金融机构大额交易和可疑交易报告的门槛除了能够预防、遏制洗钱、恐怖融资等犯罪活动外也能够加强对人民币资本流出的监管，起到调控人民币汇率的作用。我们认为短期来说，由于监管和调控的加强，以及前期美元走势较强，部分透支了美国加息、美国经济数据表现强劲、特朗普政策推行预期等利好因素，预计人民币汇率短期能够维持稳定。从中长期的角度来看，人民币汇率还是要看我国经济和欧美发达经济体的比较增速、中美货币政策、特朗普的政策执行力度，中美债券利差、通货膨胀等因素的变化，不确定性较大，长期汇率的风险不容忽视。

风险提示：人民币汇率波动的风险。

半导体：长江存储项目开工，存储器国产化坚实推进

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

事件：中国半导体协会（CSIA）官方网站转集微网消息，12 月 30 日，由紫光集团联合国家集成电路产业基金、湖北省地方基金、湖北省科投共同投资建设的国家存储器基地项目，在武汉东湖高新区正式动工建设。该项目总投资 240 亿美元，主要生产存储器芯片，总占地面积 1968 亩。此次正式开工建设的国家存储器基地项目位于武汉东湖高新区的武汉未来科技城，将建设 3 座全球单座洁净面积最大的 3DNANDFlashFAB 厂房、1 座总部研发大楼和其他若干配套建筑，其核心生产厂房和设备每平方米的投资强度超过 3 万美元。项目一期计划 2018 年建成投产，2020 年完成整个项目，总产能将达到 30 万片/月，年产值将超过 100 亿美元。

点评：存储器是各类电子系统的基础器件之一，也是半导体集成电路产业的一个重要子行业。中国半导体行业长期以来在持续追求自主可控的国产化进程，尽管在很多领域取得了长足的进步，但是在存储器行业国产化水平依然微乎其微，仅能够提供晶圆代工和封装测试的配套服务，尚不拥有具备全球竞争力的设计生产一体化厂商。因此，2014 年 6 月发布国家集成电路产业发展推进纲要以及后续启动的产业基金来看，集成电路存储器成为了重点发展的领域，而紫光集团旗下紫光国芯的定增计划以及与武汉新芯共同推进的长江存储器项目，是整个存储器国产化进程中的重点项目，在经历了长时间的筹划和准备后，于 12 月 30 日正式开工建设，对于整个行业而言，我们认为标志着产业推进迈出了坚定的一步，也是我们持续看好整个行业发展的核心因素。

投资建议：我们持续看好存储器行业的发展预期，核心逻辑是国家持续的产业政策和资金的支持，以及全球市场供

求关系仍然处于供不应求的状况，并且短期内难以看到实质性改变的趋势。投资建议方面，我们建议重点关注与武汉新芯建立战略合作关系的半导体封测厂商华天科技（002185），以及通过收购获得高端存储器封测技术及产能的深科技（000021），另外，建议关注集成电路封测厂商长电科技（600584）、通富微电（002156）、太极实业（600667）以及存储器设计厂商兆易创新（603986）。

风险提示：长江存储项目推进速度不及预期；产业市场竞争格局变动影响盈利能力；产业技术进步带来竞争力风险。

汽车：第五批新能源汽车推广目录点评：新增多款电动专用车车型，相关企业继续受益

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

第五批推广目录公布，静待补贴政策落地。12月29日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录》<第五批>，共包括97家企业的493款车型。其中新能源客车289款（纯电动客车207款，混合动力客车79款，燃料电池客车3款）；新能源专用车179款（纯电动专用车178款，混合动力专用车1款）；新能源乘用车25款（纯电动乘用车24款，混合动力乘用车1款）。入围第五批新能源汽车推荐目录的车企中，与12月2日公布的第四批新能源汽车推广目录一致的是新能源客车新增车型最多，南京金龙数量多达33款，中通客车32款。之前核查的新能源汽车骗补企业苏州金龙、河南少林寺、深圳五洲龙和奇瑞万达品牌下的11款车型在第五批推广目录删除相关车型的同时也受到工信部的处罚，而中通客车、宇通客车等新能源客车龙头车企的补贴已经公布到位。我们认为新能源客车行业最坏的时代已经过去，未来将迎来健康稳定的发展，行业龙头公司将充分受益。调整后的新能源汽车补贴政策或推迟至2017年一季度公布，原有的补贴政策将继续执行至新政策公布实施日止，这给新能源汽车企业带来一定的利好。

新能源专用车多款机型再次进入推广目录，放量增长可期。本次新能源专用车在第四批公布的244款基础上，新增179款，说明已经受到监管部门的足够重视。根据第一电动车网等媒体公布，11月新能源专用车的产销量超过1.5万辆，同比环比均实现大幅增长，预计随着第5批目录中新纳入车型大幅增加，今年12月份及未来2-3年内，新能源专用车的产销有望迎来快速增长。

国内动力电池企业受政策推进，行业规范化发展。据统计，为本次推广目录中的新能源乘用车提供配套的动力电池的企业有：北京普莱德、孚能科技、哈尔滨光宇、国轩高科、惠州比亚迪、亿纬锂能、宁德时代、山东恒宇、深圳比克、华泰亿纬、万向A123、超威创元、浙江天能、远东福斯特等，除北京普莱德、华泰亿纬外，其它动力电池企业均进入《汽车动力蓄电池行业规范条件》。动力电池产业准入门槛的大幅提高，将对行业龙头形成较大利好。

投资建议：重点推荐：科泰电源（电动物流车销售、租赁和运营）；建议重点关注：新海宜（收购的陕西通家拥有电动物流车业务）、东风汽车（电动专用车销量第一）、龙马环卫（电动环卫车）、小康股份（电动物流车）。

风险提示：电动专用车市场接受程度低于预期；新能源汽车补贴政策出台晚于预期。

新能源设备：第五批《新能源汽车推荐应用推荐目录》点评：专用车再获强推，补贴政策有望近期出台

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：2016年12月28日，工信部公布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》（第5批），共有493款新能源汽车列入本批目录。包括专用车179款，其中纯电动178款，混动1款；客车289款，其中插电式混动21款，混动58款，纯电动207款，新增燃料电池客车3款；乘用车25款，其中纯电动24款，混合动力1款。值得注意的是，最早出现的目录版本中三星、LG电池配套车型昙花一现，现已被撤下目录，表明外资电池厂商进入目录短期内依然困难重重。

12月份连续紧急推出两批推广目录“大红包”，解决16年整车已售及库存车型：2016年12月，工信部共发布两批推广目录，目的在于解决今年以来整车厂已售出车型以及库存车型。其中12月2日公布的第4批推广目录共116家企业的678款车型入选，本批目录延续第4批主基调，但主要车型数量相对第4批有所下降，截至目前，前5批目录共有2193款车型入选。随着9月份“骗补”事件尘埃落定，下半年国家出台多条利好政策，带动11月份新能源车产量创出7.2万辆新高，1-11月合计产量达42.7万辆。

专用车继续强力推广，燃料电池客车入选引人瞩目：前3批次目录中专用车没有入选，第4批目录中244款入选，本批目录共179款，比例略高于第4批，继续获得强力推广。专用车特别是运输车，因行驶路线相对确定且便于充电，有望大范围替代目前的快递普遍使用的三轮车和摩托车，电动化趋势明显，发展前景广阔。另外，本批目录中有3款燃料电池客车入选，其中2款来自郑州宇通，1款来自北汽福田，而前4批中仅第4批有1款燃料电池乘用车入选。燃料电池2020年前补贴不退坡，行业正处于导入期获得政策持续扶持，产业化渐行渐近。我们认为，2017年有望成为燃料电池产业化元年，建议紧密跟踪。

14家电池厂商为乘用车推广车型配套，外资厂商配套车型昙花一现：第4批目录有25款乘用车入选，经统计共14家电池厂商为其配套，包括：普莱德、赣州孚能科技、宁德时代、天津华泰亿纬、惠州亿纬锂能、天津力神、哈尔滨光宇、惠州比亚迪、合肥国轩高科、山东恒宇新能源、深圳比克动力、万向A123、浙江超威创元、浙江天能能源。值得一

提的是，在原先发布的推广目录版本中，三星环新（西安）、GM、南京乐金化学（LG 合资）和上海捷新（上汽与美国 A123 合资）曾一度入选，但在 29 号下午工信部网站中，发现这 4 家电池厂配套的 5 款车型全部悄然撤下，表明外资电池厂商进入目录短期内依然困难重重，国内电池厂商近年依旧可以获得政策的倾斜，赢得技术进步与性能提升的时间与空间。

投资建议：12 月份工信部先后连续发布第 4 批与第 5 批整车推广目录，政策延续性较好，我们预计补贴政策有望近期出台，前期新能源车板块已调整充分，继续推荐：三元锂电及材料（澳洋顺昌，金杯电工，双杰电气），电动物流车（科泰电源，新海宜），燃料电池（雄韬股份）；建议关注：东方精工，当升科技，亿纬锂能，创力集团，大洋电机。

风险提示：政策不达预期；产能释放不及预期；行业竞争加剧

【润达医疗】：收购北京 IVD 渠道商，补全华北布局

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司发布公告，拟收购德清阳晟持有的北京东南 60% 股权，交易金额为 31,326 万元。北京东南原股东承诺，北京东南 2016 年度至 2018 年度扣非净利润分别不低于人民币 2,800 万元、5,375 万元、6,718.75 万元。

收购北京重要渠道商，助力公司开拓华北市场：北京东南是北京地区蛀牙的体外诊断产品流通与服务企业之一，是雅培、积水和伯乐体外诊断产品北京地区的重要经销商之一。其销售的雅培免疫产品、积水生化产品、伯乐糖化产品等，均有着很高的市场占有率。经过十多年的发展，北京东南服务的客户包括北京及周边地区上百家各类大中型医疗机构，2016 年 1-11 月实现营业收入人民币 45,231 万元，净利润人民币 4,026 万元。公司收购北京东南，可以利用其良好的客户基础和销售网络，深入开拓华北地区市场，进一步推广公司医学实验室整体综合服务业务，扩大公司市场范围和影响力。

渠道拓展不断深入，综合服务业务平台走向全国：今年下半年以来，公司渠道收购动作不断，今年 7 月收购怡丹生物 45% 股权（浙江省市场）、8 月收购鑫海润邦 100% 股权（山东地区）、9 月与金泽瑞达成战略合作（东北市场）、10 月收购麦迪医疗 20% 股权（福建地区），本次收购北京东南，深入扩展华北市场，渠道布局再下一城。我们认为未来有望出现更多的合作和并购。公司自 2010 年开始为医院客户提供整体综合服务，近年来整体综合服务业务发展迅速，规模逐步扩大。目前，公司已向近 150 家客户提供整体综合服务，分别位于上海、江苏、安徽、山东、黑龙江、河北、云南、天津、内蒙古、湖北等地区，公司已开始从原本华东地区的区域性企业向全国性企业转变，逐步构建全国性的整体综合服务业务平台。

投资建议：在不考虑此次收购并表的情况下，我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.43、0.59 和 0.75 元，给予增持-A 建议，6 个月目标价为 36 元，相当于 2016 年 83.7 倍的市盈率。

风险提示：渠道建设不达预期，合作不达预期，竞争加剧。

【科泰电源】：纯电动专用车补贴政策落地，乘风起舞指日可待

林帆 021-20655793 linfan@huajinsec.cn

投资要点

新能源专用车“运营+充电”龙头，受益于政策的弹性最大。公司是国内领先的新能源专用车运营+充电服务的龙头企业，全资子公司捷泰新能源提供新能源客运车和电动物流车运营，已与圆通、韵达等快递物流企业达成战略合作，并获得较高的市场份额。2016 年因电动专用车车型于 12 月才纳入《新能源汽车推广应用推荐车型目录》<第四批>，各生产企业订单积压严重，大幅影响了公司该块业务前 11 个月的发展。政策的落地和各企业订单集中于 12 月份交付，及明年政策的落地实施，将为电动专用车的发展注入一剂强心剂，公司也将充分受益于电动物流车运营和充电业务的快速增长，业绩拐点已经来临。

受益于 IDC 等数据基础设施建设的快速增长，公司与之配套的备用电源业务有望持续高速增长。随着 IT 物联网、4G/5G 等通信标准的快速推广，IDC 机房等基础设施建设近年来持续实现 30% 以上的增长，公司为 IDC 机房提供备用电源解决方案业务未来尚有较大的增长空间。另外，公司近年在电网、核电、工程建设等行业的备用电源业务也不断拓展，也将带来较多新的业绩增长点。

海外市场渠道打开，多产业发展布局取得进展。公司在东南亚、中东、南美地区开拓的备用电源海外销售，随着人民币汇率的贬值，增速有望加快。其中输配电公司投资建设业务，已经获得美国通用电气的技术授权许可，将会与发电机组业务形成较好的协同性。

投资建议 我们预测公司 2016 年至 2018 年营业收入分别为 8.19 亿元、10.54 亿元和 13.90 亿元，增速分别为 0.18%、28.71% 和 31.92%。首次覆盖给予“增持-A”的投资评级，6 个月目标价为 21.00 元，相当于 2017 年 67 亿市值（PS 为同类型公司平均值 6.4 倍）。

风险提示：电动专用车业务低于预期；汇率和地缘关系因素导致出口市场疲软。

【财经要闻】

1.国家主席习近平：“十三五”实现了开门红，各领域改革主体框架已经基本确立

国家主席习近平称，“十三五”实现了开门红。我们积极推进全面深化改革，供给侧结构性改革迈出重要步伐，国防和军队改革取得重大突破，各领域具有四梁八柱性质的改革主体框架已经基本确立。

2.习近平：对上海自贸试验区建设作出重要指示，望在深入总结评估的基础上当好标杆

国家主席习近平对上海自贸试验区建设作出重要指示强调，望在深入总结评估的基础上，当好标杆，对照最高标准、查找短板弱项，研究明确下一阶段的重点目标任务，大胆试、大胆闯、自主改，力争取得更多可复制推广的制度创新成果。

3.国务院：原则同意《中原城市群发展规划》

国务院原则同意了《中原城市群发展规划》。河南、河北、山西、安徽、山东省人民政府要依法落实《规划》明确的主要目标和重点任务，国务院有关部门要按照职能分工，研究制定支持中原城市群发展的具体政策。

4.财政部等四部委：出台《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》

财政部等四部委出台了《关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》，通知指出，除燃料电池汽车外，各类车型 2019 - 2020 年中央及地方补贴标准和上限，在现行标准基础上退坡 20%。

5.财政部等三部委：发布《关于“十三五”期间支持科技创新进口税收政策的通知》

财政部等三部委发布了《关于“十三五”期间支持科技创新进口税收政策的通知》。对科学研究机构等单位进口国内不能生产或者性能不能满足需要的科学研究、科技开发和教学用品，免征进口关税和进口环节增值税、消费税。

6.发改委：《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》近期出台

发改委副主任宁吉喆表示，《关于扩大对外开放积极利用外资若干措施的通知》近期出台。通知提出，服务业重点放宽银行类金融机构、证券公司、证券投资基金管理公司、期货公司、保险机构、保险中介机构的外资准入限制。

7.发改委、能源局：印发《煤炭工业发展“十三五”规划》

发改委、能源局印发了《煤炭工业发展“十三五”规划》。规划提出，目标化解淘汰过剩落后产能 8 亿吨 / 年左右，通过减量置换和优化布局增加先进产能 5 亿吨 / 年左右。到 2020 年，煤炭产量 39 亿吨。

8.发改委、海洋局：印发《全国海水利用“十三五”规划》

发改委、海洋局印发了《全国海水利用“十三五”规划》。规划提出，到 2020 年，海水利用实现规模化应用，自主海水利用核心技术、材料和关键装备实现产品系列化，产业链条日趋完备，培育若干具有国际竞争力的龙头企业。

9.发改委：发布《关于开展东北地区民营经济发展改革示范工作的通知》

发改委发布了《关于开展东北地区民营经济发展改革示范工作的通知》，确定 13 个城市为东北地区民营经济发展改革示范城市，包括大连市、鞍山市、营口市、辽阳市、盘锦市、长春市、通化市、白山市、辽源市、哈尔滨市等。

10.环保部：2016 年 12 月 29 日至 2017 年 1 月 5 日的重污染天气过程仍将持续

环保部称，2016 年 12 月 29 日至 2017 年 1 月 5 日的重污染天气过程仍将持续。10 个督查组继续对重点城市开展督查。个别企业存在擅自生产、撕毁封条等行为，违反限停产规定。已督促地方政府及相关部门进一步调查。

11.央行周小川：央行将保持货币政策稳健中性，把防控金融风险放到更加重要的位置

央行行长周小川称，2017 年是实施“十三五”规划的重要一年，央行将保持货币政策稳健中性；扎实推进关键性改革任务，重点做好“三去一降一补”等供给侧结构性改革的金融服务；把防控金融风险放到更加重要的位置。

12.央行：修订《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》

央行修订了《金融机构大额交易和可疑交易报告管理办法》，将大额现金交易的人民币报告标准由“20 万元”调整为“5 万元”，新增大额跨境交易人民币报告标准等内容。《办法》自 2017 年 7 月 1 日起施行。

13.保监会：印发《关于进一步加强人身保险监管有关事项的通知》

保监会印发了《关于进一步加强人身保险监管有关事项的通知》。通知提出，要建立人身保险公司保险业务分级分类监管制度。下一步将加强对人身保险公司的监管提示和窗口指导。

14.证监会：2016 年共对 183 起案件作出行政处罚，罚没款共计 42.83 亿元

证监会称，2016 年共对 183 起案件作出行政处罚，罚没款共计 42.83 亿元，对 38 人实施市场禁入。除了信披违法等案件外，还显著加强了对中介机构未勤勉尽责等追责力度，推进私募基金和新三板的执法，对违法违规行为形成震慑。

15.五大行：2017 年 1 月 1 日起执行“行内存取现与转账全免费”

工、农、中、建、交等五大行均表示，2017 年 1 月 1 日起执行“行内存取现与转账全免费”；招行、民生等银行表示于 2016 年 12 月 31 日起开始实施；而中信银行表示已在 2016 年 12 月 26 日起执行免费新政。

16.深改小组会议：要加强对国企、金融、城镇化、对外开放等基础性重大改革的推进

深改小组会议称，2017 年改革工作要突出重点、攻克难点。要加强对国企、财税、金融、土地、城镇化、社会保障、生态文明、对外开放等基础性重大改革的推进，抓好已出台改革方案的落地生根。

17.新三板：1 月 3 日合计挂牌 10163 家公司，上周（12.26 - 12.30）新增 59 家挂牌公司

新三板截至 1 月 3 日合计挂牌 10163 家公司，上周（12.26 - 12.30）新增了 59 家挂牌公司，较前一周少增加 66 家；成交金额 86.22 亿，环比增加 27.28%。

18.2016 年最后一个交易日，上证指数报 3103.64 点，上涨 0.24%

上证指数报 3103.64 点，上涨 0.24%，成交额 1517.33 亿。深证成指报 10177.14 点，上涨 0.17%，成交额 1914.87 亿。创业板指报 1962.06 点，上涨 0.14%，成交额 497.25 亿。两市合计成交 3432.2 亿。从盘面上看，酿酒行业、工艺商品等板块涨幅居前。

19.2016 年最后一个交易日，恒生指数涨 0.96%，报 22000.56 点

恒生指数涨 0.96%，报 22000.56 点。国企指数涨 0.88%，报 9394.87 点。沪股通净流出 2 亿元，当日余额 132 亿元。深股通净流入 3 亿元，当日余额 127 亿元。

20.上周五，道琼斯工业平均跌 0.29%，至 19762.6 点，2016 年涨 13.4%

上周五，道琼斯工业平均跌 0.29%，至 19762.6 点，2016 年涨 13.4%；标普 500 跌 0.46%，至 2238.83 点，2016 年涨 9.5%；纳斯达克综合跌 0.9%，至 5383.12 点，2016 年涨 7.5%。新年第一个交易日的交易较清淡，但欧洲地区强劲的制造业数据(PMI)支撑了市场人气。

【晚间资讯】**【采掘】**

平煤股份:关于为控股子公司河南平襄新能源科技有限公司提供担保的公告

兖州煤业:关于终止非公开发行 A 股股票的公告

【传媒】

长城影视: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)

骅威文化:关于控股股东部分股票解除质押的公告

【电子】

利亚德:拟通过下属子公司收购股权所涉及的 NATURALPOINT,INC.股东全部权益价值资产评估报告

中航光电:A 股限制性股票激励计划(第一期)(草案修订稿)

中航光电:A 股限制性股票激励计划(第一期)激励对象名单(修订稿)

科恒股份:股票可能被暂停上市的风险提示公告

【房地产】

阳光城:关于为子公司绿德置业提供担保的公告

天津松江:关于控股子公司实施债务重组方案的公告

【纺织服装】

富安娜:第三期限限制性股票激励计划(草案)

【公用事业】

深圳能源:关于为惠州深能源丰达电力有限公司提供担保的公告

【国防军工】

太阳鸟:关于为全资子公司珠海太阳鸟游艇制造有限公司提供担保的公告

【化工】

达威股份:关于公司控股股东暨实际控制人及持股 5%以上股东股份质押的更正公告

宝通科技:重大资产购买暨关联交易报告书(草案)修订稿

兰太实业:关于同意新源国能科技有限公司增资控股子公司污水处理公司的公告

道氏技术:关于对外投资广东佳纳能源科技有限公司的公告

【机械设备】

软控股份:关于对外提供担保的公告

诚益通:拟以非公开发行股票购买广州龙之杰科技有限公司 100%股权、北京博日鸿科技发展有限公司 100%股权的公告

宝色股份:关于持股 5%以上股东股权解除质押的公告

【计算机】

四方精创:2016 年限制性股票激励计划(草案)

四方精创:2016 年限制性股票激励计划激励对象名单

【家用电器】

澳柯玛:非公开发行股票发行情况报告书

【建筑装饰】

安徽水利:收购报告书

【农林牧渔】

丰乐种业:关于持股 5%以上股东股权质押的公告

【汽车】

中国重汽:关于将配件销售业务资产及相关债权债务转让予全资子公司的公告

中原内配:关于全资子公司收购 Incodel Holding LLC 100%股权及 Airport Industry Center LLC 不动产的公告

【商业贸易】

豫园商城:关于重大资产重组停牌公告

新华锦:重大资产重组停牌公告

华联股份:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易报告书(草案)(修订稿)

【通信】

东土科技:关于持股 5%以上股东部分股份质押的公告

航天发展:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易预案(修订稿)

【医药生物】

嘉事堂:发行股份购买资产暨关联交易报告书(草案)

海思科:第一期员工持股计划(草案)

九强生物:第二期限限制性股票激励计划对象名单

九强生物:第二期限限制性股票激励计划(草案)

【有色金属】

ST 华泽:关于为陕西华泽镍钴金属有限公司银行贷款提供担保的公告

方大炭素:关于变更部分募集资金投资项目用于收购江苏喜科墨 51%股权及后续增资的公告

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

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