

2017年01月04日

晨会纪要(2017年01月04日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略周报——经济、汇率、资金面三重掣肘，短期风险偏好难回升
- 【行业评论】 新能源设备：补贴政策终落地，新能源汽车再启航
- 【行业评论】 环保及公用事业：政策频出、监管趋严，环保“十三五”蓝海确定
- 【行业评论】 医药：央视再曝医用耗材高价，低值耗材受冲击大
- 【行业评论】 汽车：新能源汽车补贴政策点评：补贴退坡幅度符合预期，行业重新迎来景气度向上良机
- 【公司评论】 【九强生物】：公告第二期股权激励草案，业绩有望超额完成

财经要闻：

- 1.国家主席习近平：要加强食品安全依法治理，提高餐饮业质量安全水平
- 2.国务院：印发《生产者责任延伸制度推行方案》
- 3.发改委、工信部：出台《关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》
- 4.发改委、工信部：发布《关于北京等13省（自治区、直辖市）盐业体制改革实施方案的复函》
- 5.农业部部长：继续抓好土地承包经营权确权登记颁证工作
- 6.环保部：组织编制7个行业建设项目环境影响评价文件审批原则（试行）
- 7.环保部：京津冀及周边地区污染物扩散条件整体不利，重污染天气过程仍将持续
- 8.央行：去年12月开展常备借贷便利操作共1357.47亿元
- 9.央行：本周共7450亿逆回购到期，周二至周五分别为1950亿、1600亿、1500亿和2400亿
- 10.保监会：印发财产保险公司保险产品开发指引
- 11.银监会办公厅：印发《信托公司监管评级办法》
- 12.国家统计局：近期将陆续发布2016年12月宏观经济数据
- 13.中国铁路总公司：2017年，将坚持深化供给侧结构性改革
- 14.中期协：2016年，全国期货市场累计成交413776.8万手，同比增长15.65%
- 15.中国大宗商品发展研究中心：1月大宗商品走低概率较大
- 16.上海市金融办：印发《上海市小额贷款公司互联网小额贷款业务专项监管指引（试行）》
- 17.新三板：1月3日合计挂牌10183家公司，当日新增20家，成交金额9.69亿
- 18.上证指数报3135.92点，上涨1.04%
- 19.恒生指数涨0.68%，报22150.4点
- 20.道指上涨118.17点，涨幅0.60%，报19880.77点

公司公告：

达华智能:关于公司持股5%以上股东部分股份质押的公告

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	3342.23	0.97%
上证综指	3135.92	1.04%
深证综指	1985.95	0.86%
恒生指数	22150.40	0.68%
中小板指数	6510.90	0.60%
创业板指数	1963.26	0.06%
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
国防军工(中信)	2.7%	3.0%	-14.0%
食品饮料(中信)	2.2%	5.5%	16.5%
煤炭(中信)	1.9%	1.7%	9.7%
银行(中信)	1.6%	1.9%	6.4%
钢铁(中信)	1.5%	11.3%	2.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	0.1%	12.9%	8.1%
计算机(中信)	0.1%	-5.5%	-28.9%
传媒(中信)	0.2%	-7.0%	-30.9%
通信(中信)	0.3%	-1.9%	-9.0%
电力设备(中信)	0.3%	1.6%	-7.9%

柘中股份:关于注销全资子公司公告的更正公告

红阳能源:关于控股股东为公司子公司沈阳焦煤股份有限公司提供最高额保证担保的关联交易公告

安泰集团:关于为山西新泰钢铁有限公司提供担保的公告

神州泰岳:关于为子公司申请银行综合授信并提供担保的公告

东睦股份:关于股东筹划协议转让公司股份事项的停牌公告

【行业公司评论】

华金策略周报——经济、汇率、资金面三重掣肘，短期风险偏好难回升

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsec.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、11月工业企业利润同比增长14.5%，短期维持，长期存疑：11月份利润同比增长14.5%，增速相比10月提高4.7个百分点，工业利润增速大幅回升改善。11月份工业利润增速继续加快，主要得益于上游价格上涨带来的主营改善以及PPI指标的进一步回升。总之短期企业效益增长无忧，且在供给侧改革不断推进、PPI持续上涨的情况下，对制造业利润形成利好，但长期来看经济有下行压力，持续性存疑。

2、12月官方制造业PMI小幅回落，非制造业扩张态势有所减缓：中国12月官方制造业PMI为51.4%，比上月略低0.3个百分点；非制造业商务活动指数为54.5%，较上月回落0.2个百分点，服务业商务活动指数为53.2%，比上月回落0.5个百分点。生产指数大幅回落以及受雾霾影响导致的限产是此次制造业PMI下滑的主因。非制造业商务活动指数以及其中的服务业商务活动指数均有回落，表明非制造业以及服务业扩张态势有所放缓，但增长势头良好。

3、12月美国消费者信心指数上升，创历史新高：美国12月消费者信心指数上升至113.7，高于预期值108.90，且较前值的107.1有较大提升，此次的消费者信心指数更是成为自2001年8月以来的最高值。当前美国消费者信心指数在数值上已经接近于经济衰退前的水平，反映出美国消费者对特朗普上台后的经济形势乐观，消费者信心指数的上升同时也会增加个人消费，提振美国经济。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至12月29日，沪深两市融资余额较12月23日增加18.68亿元；融券余额较12月23日减少3.21亿元；融资融券总额较12月23日的9458.90亿元增加0.16%。

2016年12月16日至12月23日，银证转账变动净额净流入653亿元，证券交易结算资金余额净流出278亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流入931亿元，新增投资者数量31.26万人，证券市场交易结算资金较前一周减少2.04%。

2、市场利率：上周SHIBOR总体有下降，截止12月30日，隔夜SHIBOR利率较12月23日下降了9.3个BP，周SHIBOR利率较12月23日持平，月SHIBOR利率较12月23日上升了5.01个BP。国债收益率总体有下降，截止12月30日，6个月、1年期、5年期和10年期分别较12月23日下降了25.73、6.72、14.73和16.54个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

12月官方制造业PMI出现小幅回落，非制造业扩张态势也有所减缓，值得注意的是产成品库存出现明显回落，补库存行为有所减弱，这与近期商品价格回落和季节均有关，未来库存能否恢复上行还要取决于下游需求中的基建、PPP、一带一路，房地产投资难以好转。另外，小企业PMI继续下行至47.2，中型企业重回收缩区间，体现经济活力较弱。

美国12月消费者信心指数创新高上行，体现美国人民对特朗普新政的信心，同时，消费者信心指数上升的同时也会增加个人消费，提振美国经济。特朗普将在1月20日宣誓就任美国总统，市场将对特朗普政策报以期待，美元回调后仍有上涨动力，人民币压力依然较大，近期外管局、央行频繁出台政策加以调控。除了上周公布的调整CFETS篮子和金融机构大额交易和可疑交易管理办法外，据WIND报道，境内个人购汇监管加强。2017年，无论是手机网银、网点自助购汇机还是网点柜台购汇时，都需要先填写一份申请书，标明境内个人办理购汇时，不得用于境外买房、证券投资、购买人寿保险和投资性返还分红类保险等尚未开放的资本项目。因此，我们认为，虽然近期央行加大了公开市场操作的货币投放力度，缓解了短期资金面紧张的局面，但因受汇率制约，春节临近，资金面仍会有波动风险存在。故我们维持短期A股震荡行情的判断。

四、风险提示

特朗普新政带来的贸易和汇率风险。

新能源设备：补贴政策终落地，新能源汽车再启航

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsec.cn

事件：12月30日，工信部、财政部、科技部、发改委四部委发布了“关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知”，通知明确将调整完善推广应用补贴政策。新能源汽车补贴落地，消除了行业发展的最大不确定性，其调整内容主要集中在客车领域，乘用车、燃料电池车主要是细化了技术要求，补贴方案于2017年1月1日开始实施。

客车领域如之前预期，出现大幅调整。非快充类纯电动客车按能量密度分类补贴，95-115Wh/kg的补贴系数为1（大于115Wh/kg，系数为1.2；85-95Wh/kg，系数为0.8），补贴标准为1800元/KWh，单车上限为30万元，相较于之前的补贴上限50万元，下降40%。新增快充类纯电动大巴按快充倍率补贴，5-15C补贴系数为1（3-5C，系数0.8；>15C，

系数 1.4) ; 补贴标准 3000 元/KWH, 上限 20 万元。插电混按节油水平补贴 45%-60%, 系数为 1 ; 补贴标准 3000 元/KWH, 上限 15 万元, 较之前 25 万元下降 40%。整体来看, 客车电池技术向高能量密度, 和大倍率性能方向发展, 利好石墨烯锂离子电池、钛酸锂电池等方向。

乘用车补贴正常下调 20%, 能量密度大于 120Wh/kg 按 1.1 倍补贴 乘用车电池系统, 质量能量密度为 90~120Wh/kg 的纯电车型补贴较之前补贴下调 20%, 因为该方案 2017 年实施, 而 2017 年本来就应该下调 20% 的补贴, 所以可以认为乘用车的国补是没有调整的。值得关注的是电池系统能量密度大于 120Wh/kg 的纯电车型, 按 1.1 倍给予补贴 (相当于国补下调 12%), 但目前主流车型中几乎没有能够达到该要求的车型, 整体来看配备三元电池的车型能量密度在 100~120Wh/Kg, 而磷酸铁锂电池系统在 80~110Wh/Kg, 升级换代后的三元材料将能够达到系统能量密度 >120Wh/Kg 的要求, 是未来的发展趋势。

货车与专用车补贴落地, 将成为 17 年新能源车中增速最大的车型。补贴标准按电量分类, 0~30kwh, 补贴标准 1500 元/kwh, 30~50kwh, 补贴标准 1200 元/kwh, 大于 50kwh, 补贴标准 1000 元/kwh, 补贴上限 15 万元。据中国汽车技术研究中心数据, 物流车今年 1-10 月产量约 9000 辆, 11 月受物流车进入第四批补贴目录拉动, 单月产量 1.6 万辆, 预计 12 月物流车产量仍会大幅增长。12 月末第五批补贴目录放出, 补贴政策明确, 我们预计电动货车和专用车将成为 17 年增速最大的车型。

燃料电池车补贴额度保持不变, 符合之前预期。燃料电池车维持之前的补贴标准, 未来不退坡, 乘用车, 燃料电池客车/货车, 大中型客车/中重型货车分别补贴 20/30/50 万元/辆。除燃料电池之外其他车型, 明确规定其地方补贴不能超过国补的 50%, 燃料电池车未提及, 整体来看国家对燃料电池车的扶持力度不减, 力促燃料电池车快速发展。

投资建议: 补贴目录相继下发, 补贴政策已经落地, 行业发展最大的不确定性消除, 前期新能源车板块已调整充分, 继续推荐: 高能量密度的三元锂电池 (澳洋顺昌, 金杯电工, 国轩高科, 亿纬锂能) 及三元材料 (双杰电气、华友钴业、沧州明珠、当升科技), 电动物流车及其产业链 (科泰电源, 新海宜, 方正电机), 燃料电池 (雄韬股份); 建议关注: 东方精工, 创力集团, 诺德股份, 星源材质。

风险提示: 新能源汽车推广不达预期; 产能释放不及预期; 行业竞争加剧; 政策出现大幅调整

环保及公用事业: 政策频出、监管趋严, 环保“十三五”蓝海确定

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业观点

2016 年作为“十三五”开局之年, 各行业顶层设计、规划政策密集出台。在整体经济增速放缓、供给侧改革背景下, 环保产业作为经济增长的重要动力迎来相关政策法规的密集出台。2016 年 12 月, 环保税法、战略性新兴产业规划、PPP 项目资产证券化、两高司法解释、水污染防治法修正案、“十三五”生态环保规划、河长制等一系列政策出台。同时环保督查趋严, 为环保行业带来变革。

在《关于推进传统基础设施领域 PPP 项目资产证券化相关工作的通知》的刺激下, PPP 个股在上周表现较好; 《环保税》及两高司法解释修订出台的利好使得环境监测个股有所表现。自 2015 年下半年起环境监测行业顶层设计加速完善, 但板块在 2016 年未走出独立行情, 我们建议积极关注监测龙头聚光科技 (300203.SZ)。

PPP 项目资产证券化推进, 长期利好可持续: 2016 年 12 月 26 日, 国家发改委、证监会联合发布《关于推进传统基础设施领域 PPP 项目资产证券化相关工作的通知》, 《通知》提出优化审核程序、引入各类市场资金等多项措施支持 PPP 项目资产证券化, 明确规定重点推动资产证券化的 PPP 项目范围。《通知》的出台为社会资本提供了良好的退出机制, 可起到盘活 PPP 项目资产、加快社会投资者资金回收的作用。

重点公司动态

【博世科 (300422.SZ)】签订贺州市爱莲湖生态保护及基础设施建设 PPP 项目合同;

【兴蓉环境 (000598.SZ)】公司万兴环保发电项目于 2016 年 12 月 30 日成功实现点火试运行, 处理规模 2400 吨/日;

【东江环保 (002672.SZ)】公司终止非公开发行股票事项。

环保板块一周行情回顾

从行业指数上看, 上周环保 (中信) 指数上涨 0.82%, 上证综指下跌 0.21%, 沪深 300 指数上涨 0.08%, 中小板指上涨 0.03%。环保 (中信) 指数跑赢沪深 300 指数 0.74 个百分点, 跑输中小板指 0.79 个百分点。

风险提示: 竞争加剧、政策不达预期

医药：央视再曝医用耗材高价，低值耗材受冲击大

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsc.cn

投资要点

行业重点新闻：央视再曝医用耗材高价：平安夜当天央视曝光医药代表在多家医院行贿医生的事件还被舆论热议未停；仅仅一天后，25日晚间，央视《焦点访谈》以《向高价医疗耗材说不》为题再曝医疗耗材价格“黑洞”，以及厂家和医生之间的“交易规则”。15分钟时长的节目指出，“医疗费用，特别是医疗耗材费用增长过快，加重了老百姓看病的负担，也让医保资金不堪重负，特别是这种增长背后还暗藏着巨大的隐患。”央视本次的报道主要针对低值耗材存在的的价格问题，将对低值医用耗材产生较大的冲击，利好高端耗材企业及研发能力较强的企业。

重点公告点评：（1）和佳股份收购致新医疗，布局高值耗材供应链管理：公司拟向萍乡畅和源等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，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。（2）苏宁环球与国际龙头企业合作，完善医美产业链布局：公司全资子公司苏宁环球健康与赛诺龙签署完成《战略合作协议》，赛诺龙拥有全球领先的皮秒、CO2超脉冲点阵、elos、聚焦超声等专利技术，并开发出大量激光及电子医美设备产品，广泛用于减皱、脱毛、祛斑、嫩肤、溶脂塑形等非手术医美项目，公司产品在全球市占率30%。公司处于医美产业链的下游，本次与赛诺龙合作，进入医美产业链上游设备制造行业，可以获得赛诺龙在非手术医美设备领域先进设备，为公司进行非手术类医美服务提供支持，同时，公司可以跳过中间商直接从赛诺龙手中取得医美设备，大大降低中间成本，提高了公司的整体毛利率水平。（3）润达医疗收购北京IVD渠道商，补全华北布局：公司拟收购德清阳晟持有的北京东南60%股权，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、伯乐体外诊断产品北京地区的重要经销商之一。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。

重点公司点评：和佳股份：医疗设备商转型，“3+2”打造医疗服务平台；苏宁环球：转型医疗美容，大健康战略稳步推进；宝莱特：收购清远康华医院，看好全产业链布局。

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深300、创业板、中小板分别涨跌-0.21%、-0.22%、0.08%、-0.13%和-0.39%。医药生物板块涨0.30%，其中子板块化学制药、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌0.14%、1.44%、0.76%、0.63%、-1.72%和-2.52%。

风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧

汽车：新能源汽车补贴政策点评：补贴退坡幅度符合预期，行业重新迎来景气度向上良机

林帆 021-20655793 linfan@huajinsc.cn

投资要点

补贴政策细化技术要求，引导行业健康发展。2016年12月30日四部委联合发布关于调整新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知，于2017年1月1日实施。补贴政策在年底出台，不确定因素消除，为2017年新能源汽车发展奠定了好的基础。补贴细则中提及三个方面：1、新能源乘用车，其中纯电动乘用车续航里程在100-150公里之间的单车补贴2万元，150-250公里之间补贴3.6万元，250公里以上4.4万元，插电式乘用车单车补贴2.4万元，且须满足技术要求电池系统能力密度要求高于90Wh/kg，对车速和电耗与整备质量比也有一定考量。总体上，新能源乘用车退坡约为20%。2、新能源专用车单车补贴上限15万元，电池容量低于30kwh补贴1500元/kwh，30-50kwh之间补贴1200元/kwh，高于50kwh补贴1000元/kwh。3、新能源客车，补贴退坡较快，退坡幅度约在40%-50%之间。补贴发放的方式将进行较大的调整，从事前预拨改为事后清算，有利于防止“骗补”事件的发生。

新能源专用车正式驶进快车道。新能源专用车份额占比多的是新能源物流车和新能源环卫车，在政策红利的推动下将进入发展的快车道。本次新能源专用车国补单车上限提高10%，与之前的补贴细则相比，本次按照储存电量分档补贴，技术要求趋严。在近两批公布的新能源汽车推广目录中，新能源专用车数量较多，加之补贴政策落地，未来发展明晰。我们认为行业的乱象基本已经过去，不利因素出清，新能源专用车因采购集中、使用时间和区域更为固定及融资租赁等因素相对易于推广应用，销量增速将于2016年和2017年有较大幅度的提升，相关公司将受益较多。

新能源客车龙头受益明显。本次补贴门槛从整车能耗、续航里程、电池性能、安全要求方面均做出调整，将有望解决产品质量良莠不齐的问题，引导企业强化技术，顺应行业的健康发展。2016年公布的五批新能源汽车推广目录中，新能源客车数量占比最高，符合补贴要求的车型众多，在补贴退坡明显的情况下，预计行业会呈现优胜劣汰的局面，新能源客车领域龙头有望凭借其技术优势，将进一步提升产业竞争力，稳固市场地位。

投资建议：我们认为新能源汽车板块将重新迎来景气度向上的良机，目前重点推荐：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。

【九强生物】：公告第二期股权激励草案，业绩有望超额完成

郑巧 021-20655738 zhengqiao@huajinsec.cn

投资要点

事件：公司近期发布《第二期限制性股票激励计划（草案）》，拟向激励对象授予 93.68 万股限制性股票，占本计划签署时公司股本总额的 0.19%，激励对象共计 12 人，主要为公司的核心销售人员和核心研发人员，业绩考核目标以 2014 年的营业收入与净利润为基数，2016-2018 年的营业收入和净利润的增速分别不低于 20%、30%、40%。

股权激励促公司动力十足，公司业绩有望超额完成：2015 年 5 月，公司曾发布《限制性股票激励计划（草案）》，激励对象共计 13 人，主要包括高级管理人员和核心销售人员，并于 2016 年 6 月进行了第一期解锁。本次股权激励计划对象主要为公司的核心销售人员和核心研发人员，其中研发人员有 7 人，公司两次股权激励计划有效的激励了公司的核心人员，考虑到公司新产品不断推出、与国外巨头合作稳健进行，我们认为公司未来成长动力充足，公司业绩有望超额完成。

深入践行“与巨人同行”战略：（1）公司与雅培签署协议，由 ODM 升级为技术许可和转让，开创了中国 IVD 企业技术输出的先河，公司可以通过销售提成与雅培分享国际市场，未来分享空间巨大。（2）公司与罗氏（上海）达成协议，罗氏向公司购买并销售生化试剂产品，一方面公司产品可以利用罗氏成熟的渠道进行销售，另一方面，公司为罗氏提供的试剂有望罗氏封闭生化检测仪的进入许可，未来有望打开更大的发展空间。（3）公司向迈瑞定制生化检测仪，与公司自身产品形成封闭系统，通过联动销售进一步提升公司试剂的销售量，今年 9 月，公司接到迈瑞通知，迈瑞为公司注册的型号为 G92000 全自动生化分析仪已经取得注册证，具备开展推广销售条件。该款生化分析仪的测速为每小时 2000 个样本，是国内生化分析仪器中测试速度领先的产品。其克服了交叉污染现象，实现了检测技术多样化，使检测速度、生化检验的准确性、精密度大大提高。G92000 全自动生化分析仪的注册成功使公司成为生化诊断系统的供应商，该生化仪与公司自身产品形成封闭系统，有望通过联动销售进一步提升公司试剂的销售量。

投资建议：我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.60、0.74 和 0.92 元。给予增持-A 建议，6 个月目标价为 26 元，相当于 2016 年 43 倍动态市盈率。

风险提示：合作不达预期；市场竞争加剧；新产品研发不达预期。

【财经要闻】

1. 国家主席习近平：要加强食品安全依法治理，提高餐饮业质量安全水平

国家主席习近平对食品安全工作作出重要指示强调，要加强食品安全依法治理，提高餐饮业质量安全水平，加强从“农田到餐桌”全过程食品安全工作，严防、严管、严控食品安全风险，保证广大人民群众吃得放心、安心。

2. 国务院：印发《生产者责任延伸制度推行方案》

国务院印发了《生产者责任延伸制度推行方案》，率先确定对电器电子、汽车、铅酸蓄电池和包装物等 4 类产品实施生产者责任延伸制度。目标到 2020 年，重点品种的废弃产品规范回收与循环利用率平均达到 40%；到 2025 年，重点产品的再生原料使用比例达到 20%，废弃产品规范回收与循环利用率平均达到 50%。

3. 发改委、工信部：出台《关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》

发改委、工信部联合出台了《关于运用价格手段促进钢铁行业供给侧结构性改革有关事项的通知》。决定自 2017 年 1 月 1 日起，对钢铁行业实行更加严格的差别电价政策和基于工序能耗的阶梯电价政策。

4. 发改委、工信部：发布《关于北京等 13 省（自治区、直辖市）盐业体制改革实施方案的复函》

发改委、工信部发布了《关于北京等 13 省（自治区、直辖市）盐业体制改革实施方案的复函》，原则同意盐业体制改革实施方案。方案指出，盐业主管机构或食盐安全监管机构的行政职能与盐业公司未分离的，2017 年 12 月 31 日前要实现分离。

5. 农业部部长：继续抓好土地承包经营权确权登记颁证工作

农业部部长韩长赋称，继续抓好土地承包经营权确权登记颁证工作，完善“三权分置”办法，保持土地承包关系的长久不变；农村集体资产清产核资试点将增加 100 个县。将用三到五年的时间来完成清产核资和集体资产股权量化到户。

6.环保部：组织编制 7 个行业建设项目环境影响评价文件审批原则（试行）

环保部组织编制了水泥制造、煤炭采选、汽车整车制造、铁路、制药、水利（引调水工程）、航道等 7 个行业建设项目环境影响评价文件审批原则（试行）。

7.环保部：京津冀及周边地区污染物扩散条件整体不利，重污染天气过程仍将持续

环保部最新通报显示，预计 1 月 3 日到 7 日，京津冀及周边地区污染物扩散条件整体不利，重污染天气过程仍将持续。中央气象台首次将大雾预警提升到最高等级红色，部分地区有能见度低于 50 米的特强浓雾；同时继续发布霾橙色预警。

8.央行：去年 12 月开展常备借贷便利操作共 1357.47 亿元

央行称，去年 12 月开展常备借贷便利操作共 1357.47 亿元，其中期限隔夜 15.59 亿元、七天 449.36 亿元，1 个月 892.52 亿元，利率分别为 2.75%、3.25%、3.60%；对金融机构开展中期借贷便利操作共 7330 亿元，其中期限 6 个月 3580 亿元、1 年期 3750 亿元，利率分别为 2.85%、3.0%。

9.央行：本周共 7450 亿逆回购到期，周二至周五分别为 1950 亿、1600 亿、1500 亿和 2400 亿

央行于周二进行了 200 亿 7 天期和 200 亿 14 天期逆回购操作，中标利率维持在 2.25%和 2.4%不变。当日逆回购到期规模为 1950 亿。本周共 7450 亿逆回购到期，周二至周五分别为 1950 亿、1600 亿、1500 亿和 2400 亿。

10.保监会：印发财产保险公司保险产品开发指引

保监会印发了财产保险公司保险产品开发指引，首次细化明确了产品开发原则和禁止性规定，要求险企不得开发承保投机风险的保险产品等。此外，保监会印发《财产保险公司产品费率厘定指引》，对费率的构成和费率厘定的原则等进行规范性描述。

11.银监会办公厅：印发《信托公司监管评级办法》

银监会办公厅印发了《信托公司监管评级办法》。办法将信托公司分为创新类（A+、A-），发展类（B+、B-）和成长类（C+、C-）三大类六个级别。

12.国家统计局：近期将陆续发布 2016 年 12 月宏观经济数据

国家统计局近期将陆续发布 2016 年 12 月宏观经济数据，业内人士预计，2016 年 12 月 CPI 上涨 2.3%，2016 年 CPI 平均上涨 2%；2016 年 12 月 PPI 同比涨幅 4.2%，2016 年全年均值-1.4%左右；投资增速有望保持平稳态势。预计 2016 年 GDP 增速将为 6.7%，经济走势或呈平稳态势。

13.中国铁路总公司：2017 年，将坚持深化供给侧结构性改革

中国铁路总公司表示，2017 年，将坚持深化供给侧结构性改革，推进铁路资产资本化经营，研究推进铁路企业债转股，研究探索铁路资产证券化改革。

14.中期协：2016 年，全国期货市场累计成交 413776.8 万手，同比增长 15.65%

中期协称，2016 年，全国期货市场累计成交 413776.8 万手，同比增长 15.65%；累计成交额为 195.6 万亿元，同比下降 64.7%。从成交额看，上期所占全国市场的 43.44%，郑商所占 15.86%，大商所占 31.39%，中金所占 9.31%。

15.中国大宗商品发展研究中心：1 月大宗商品走低概率较大

中国大宗商品发展研究中心称，1 月大宗商品信心指数（CCI）为-0.11，环比呈下降趋势，为五连阳后首度收阴。专家认为，1 月 CCI 收阴说明市场信心并不乐观，1 月大宗商品走低概率较大。

16.上海市金融办：印发《上海市小额贷款公司互联网小额贷款业务专项监管指引（试行）》

上海市金融办印发了《上海市小额贷款公司互联网小额贷款业务专项监管指引（试行）》。《监管指引》不但对主发起人作了要求，还对贷款额度做了规定：自然人上限原则上不超过人民币 20 万元，法人或其他组织上限原则上不超过人民币 100 万元。

17.新三板：1 月 3 日合计挂牌 10183 家公司，当日新增 20 家，成交金额 9.69 亿

新三板截至 1 月 3 日合计挂牌 10183 家公司，当日新增 20 家，成交金额 9.69 亿，其中做市转让 4.71 亿，协议转让 4.98 亿。三板成指报 1237.74，跌 0.47%，成交额 6.21 亿。

18.上证指数报 3135.92 点，上涨 1.04%

上证指数报 3135.92 点，上涨 1.04%，成交额 1598.87 亿。深证成指报 10262.85 点，上涨 0.84%，成交额 1995.1 亿。创业板指报 1963.26 点，上涨 0.06%，成交额 499.78 亿。两市合计成交 3593.97 亿。从盘面上看，大飞机、军工、次新股、农业现代化、深圳国改等板块涨幅居前。

19.恒生指数涨 0.68%，报 22150.4 点

恒生指数涨 0.68%，报 22150.4 点。国企指数涨 0.69%，报 9459.55 点。沪股通净流出 5.82 亿元，当日余额 135.82 亿元。深股通净流入 6.15 亿元，当日余额 123.85 亿元。

20.道指上涨 118.17 点，涨幅 0.60%，报 19880.77 点

标普 500 指数上涨 19 点，涨幅 0.85%，报 2257.83 点。道指上涨 118.17 点，涨幅 0.60%，报 19880.77 点。纳指上涨 45.97 点，涨幅 0.85%，报 5429.08 点。全球开门红延续，美股全线上涨但受油价影响从季度高点回落。

【晚间资讯】

【采掘】

安泰集团:关于为山西新泰钢铁有限公司提供担保的公告

【传媒】

新文化:第二期员工持股计划(草案)

新文化:关于公司及子公司对外担保的公告

湖北广电:湖北省楚天广播电视信息网络有限责任公司拟以部分资产出资项目评估报告

【房地产】

绿地控股:对外担保公告

【纺织服装】

嘉麟杰:关于董事会秘书辞职的公告

【公用事业】

科融环境:第一期股票期权激励计划(草案)

科融环境:第一期股票期权激励计划激励对象名单

红阳能源:关于控股股东为公司子公司沈阳焦煤股份有限公司提供最高额保证担保的关联交易公告

钱江水利:拟进行股权收购涉及的宁海县兴海污水处理有限公司股东全部权益价值评估项目资产评估报告

【国防军工】

博云新材: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)

【化工】

英力特:关于重大事项停牌的公告

瑞丰高材: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)

美达股份:关于重大事项停牌的公告

南京化纤:关于 2016 年度非公开发行股票预案等相关文件的更正公告

【机械设备】

金通灵:关于对子公司提供年度担保额度的公告

【计算机】

达华智能:关于公司持股 5%以上股东部分股份质押的公告

久远银海:非公开发行股票预案(二次修订稿)

麦迪科技:关于苏州麦迪斯顿医疗科技股份有限公司以自筹资金预先投入募投项目的鉴证报告

神州泰岳:关于为子公司申请银行综合授信并提供担保的公告

【建筑材料】

金隅股份:关于为子公司融资提供担保的公告

柘中股份:关于注销全资子公司公告的更正公告

太空板业:股票可能被暂停上市的风险提示公告

【交通运输】

吉林高速:关于终止发行股份购买资产暨关联交易事项并申请撤回相关申请文件的公告

【农林牧渔】

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(修订稿)

【轻工制造】

帝龙文化:关于变更及延期实施部分非公开发行募集资金投资项目的公告

【商业贸易】

广百股份:关于签订 GBF 珠江新城店租赁合同终止协议的补充公告

【食品饮料】

梅花生物:2017 年第一期员工持股计划(草案)

【休闲服务】

三特索道:关于终止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事项并撤回相关申请文件的公告

【医药生物】

通策医疗:员工持股计划(草案)

和佳股份:对外担保公告

誉衡药业:关于控股股东股份解除质押的公告

【有色金属】

东睦股份:关于股东筹划协议转让公司股份事项的停牌公告

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.cn