

2017年01月10日

晨会纪要(2017年01月10日)

晨会纪要

今日要点：

- 【宏观策略】 华金策略月报-基本面平稳，适逢政策窗口期，关注改革
- 【宏观策略】 华金策略周报——政策支撑市场中枢上移
- 【行业评论】 新能源设备：整车补贴目录迎来重申，补贴新政要求将落实
- 【行业评论】 电子元器件：电子元器件周报：2017年CES关注智能终端创新，长江存储落地利好半导体板块
- 【行业评论】 医药：国家卫计委定调2017城市医改：全面推进零差价和两票制
- 【行业评论】 环保及公用事业：《生产者责任延伸制度推行方案》发布，资源回收利用领域受益
- 【公司评论】 【嘉宝集团】：拟定关联交易额，夯实房地产基金业务

财经要闻：

- 1、李克强：加大收益分配、股权激励等政策落实力度
- 2、央行公开市场周一净投放700亿元
- 3、隔夜shibor报2.094%
- 4、保监会：制定《保险公司跨京津冀区域经营备案管理试点办法》
- 5、保监会：同意中国人民保险集团出资设立中国人民养老保险有限责任公司
- 6、国务院：印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划
- 7、统计局：最终核实2015年GDP现价总量为68.9万亿元人民币
- 8、商务部：印发《对外贸易发展“十三五”规划》
- 9、环保部陈吉宁：全面建立生态保护红线制度
- 10、农业部：印发全国奶业发展规划
- 11、工信部、住建部：发布《建筑垃圾资源化利用行业规范条件》(暂行)
- 12、卫计委：发布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见(试行)的通知》
- 13、旅游局：2016年预计国内旅游44.4亿人次，同比增长11%
- 14、全国粮食流通工作会议：深化国有粮食企业改革
- 15、北京住建委：2016年四季度，商品住房成交环比减少28.4%
- 16、上海有关部门建议从四方面整顿商业性质住宅
- 17、新三板：1月9日合计挂牌10209家公司
- 18、上证综指收涨0.54%报3171.24点
- 19、香港恒生指数收涨0.25%报22558.69点
- 20、道琼斯工业平均指数收跌0.34%，报19895.90点

公司公告：

开元仪器:关于公司5%以上股东部分股份解除质押的公告

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	3363.90	0.48%
上证综指	3171.24	0.54%
深证综指	1994.15	0.30%
恒生指数	22558.69	0.25%
中小板指数	6546.61	0.41%
创业板指数	1961.62	-0.17%
新三板做市指数	1115.43	0.15%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	5.3%	5.8%	3.7%
石油石化(中信)	4.5%	16.0%	23.0%
交通运输(中信)	2.3%	4.3%	-3.8%
钢铁(中信)	2.3%	10.8%	5.9%
机械(中信)	1.9%	4.2%	10.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	-0.6%	-0.4%	8.1%
纺织服装(中信)	-0.5%	5.2%	12.3%
银行(中信)	-0.2%	0.9%	11.3%
传媒(中信)	0.0%	-9.0%	-15.3%
通信(中信)	0.0%	-5.0%	7.9%

科恒股份:股票可能被暂停上市的风险提示公告

联络互动:关于为全资子公司提供担保的公告

真视通:发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的北京网润杰科科技有限公司股东全部权益价值评估报告

宁波富达:关于子公司为公司提供担保的公告

新华联:关于新丝路文旅有限公司供股的公告

【行业公司评论】

华金策略月报-基本面平稳，适逢政策窗口期，关注改革

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

大国博弈导致汇率单边走势难形成。12月全球经济基本面稳中向好，美国经济更是相对优势明显使得市场预期美国加息频率上升，资金从新兴经济体流出，美元升值。但近期我们发现美元基于经济强势的升值告一段落，美元对经济的敏感性降低，对政策的敏感性增加，而人民币也受到较强的政策管控在多空博弈的情况下波动加大但趋势平稳，我们认为中美汇率的均衡博弈仍会持续一段时间。

制造业小幅下滑，我国经济短期维稳，长期存疑。本月国内实体经济短期维稳、工业企业利润增速明显改善，因春季需求逐渐上升，PPI、通胀存在上升趋势，估计短期工业企业效益能够维持，但12月制造业PMI出现小幅下滑，补库存需求下降，表明企业对实体经济信心不足，工业企业长期回暖可持续性存疑。投资方面，房贷仍是新增信贷主力，但随着地产调控政策力度的加大、地产销量的回落，地产对经济的拉动减弱。

资金面偏紧难逆转。流动性方面，央行12月单月净回笼1450亿元，为控制人民币汇率的下跌，央行明显收紧境外人民币流动性，境内也会受到影响，货币政策偏紧是大趋势，银行也对较长期限的拆借持谨慎态度，预计未来资金面偏紧状况难以逆转。

A股市场研判：17年控风险比稳增长更重要，经济基本面和流动性均难以明显改善，因此A股市场整体上涨空间不大。因改革依然是经济的突破口，而春季是政策密集发布期，因此基于改革的春季行情依然值得期待，故我们维持A股市场大概率震荡向上的结构性行情判断。建议投资者关注与改革相关的板块，如、农业机械装备、央企重组、国企混改、高端制造以及受益于节日窗口的白酒板块。PPP带动民间投资能够提升我国经济活力并有助于降低地方政府财务杠杆，将长期为我国经济建设托底。PPP资产证券化有助于盘活社会和政府资本，环保在PPP中占比最大，率先收益，另外，资产质量较优、现金流量较好的板块如轨交、智慧城市中的龙头公司也将受到关注。

风险提示：海外市场政策的不确定性所带来的外贸风险和汇率风险。

华金策略周报——政策支撑市场中枢上移

王刚 021-20655693 wanggang@huajinsc.cn

投资要点

一、大事回顾及点评

1、个人购汇并无新政，但监管和惩罚力度加强：国家外汇局发布“国家外汇管理局有关负责人就改进个人外汇信息申报管理答记者问”，表明唯一变化是购汇时需填写《个人购汇申请书》，个人购汇并无新政，但其监管和惩罚力度都有一定加强。积极监管个人购汇的信息申报有利于防范不法资金和投资热钱的集中外流，保障国内的货币流动性稳定，更有助于形成完善的购汇监管体系。

2、12月外汇储备继续下行，人民币汇率整体可控：中国12月末以美元计价的外汇储备30105.2亿美元，环比减少410.8亿美元，连续第6个月下降，全年下降3198.44亿美元，从12月下降看，主要受央行向市场提供大量外汇资金以及人民币贬值承压的影响较大；从全年下降看，央行稳定人民币汇率的主基调奠定了下降局面，但随着国内央行继续完善外汇储备经营管理，人民币汇率仍在可控区间。

3、12月美国非农仅增15.6万，薪资增速亮眼利好加息：12月美国新增非农就业15.6万，远逊预期17.5万；12月失业率为4.7%，高于前值4.6%；12月美国平均每小时工资年率2.9%，增速创2009年以来新高。非农就业人数不及预期，失业率较上月有小幅攀升，表明就业增速有所放缓，且美国12月薪资增速创7年来最快，成绩亮眼，暗示美国劳动力市场依然稳中向好，美联储17年或延续加息趋势。

二、资金面

1、股票市场活跃情况：截至1月5日，沪深两市融资余额较12月30日减少27.30亿元；融券余额较12月30日增加1.48亿元；融资融券总额较12月30日的9391.2亿元减少0.27%。

2016年12月23日至12月30日，银证转账变动净额净流出444亿元，证券交易结算资金余额净流出694亿元，粗略估计A股个人投资者资金净流入250亿元，新增投资者数量26.77万人，证券市场交易结算资金较前一周减少5.19%。

2、市场利率：上周SHIBOR总体有下降，截止1月6日，隔夜SHIBOR利率、周SHIBOR利率分别较12月30日下降了11.8和10.2个BP，月SHIBOR利率较12月30日上升了10.42个BP。国债收益率总体有回升，截止1月6日，6个月、1年期、5年期和10年期分别较12月30日上升了3.53、13.06、9.94和18.38个BP。

三、市场运行情况、情绪及市场建议

我国近几个月外汇储备连续下行，总体降幅明显，不过剔除美元升值影响的计算口径问题，以美元计价的外汇储备

降幅较 11 月明显缩小，可见我国汇率管控抑制了资本的流出。

美国 12 月非农就业人数不及预期，失业率小幅上行，美国每小时薪资增速创新高，表明美国劳动力市场整体依然稳中向好。受数据提振，美元指数一改疲弱明显回升。从基本层面来看人民币下行压力较大，但速度和空间的大小目前更多取决于中美双方政府的调控，目前中美政府的调控方向我们认为是大体一致的，从这个角度来看暂时无需过于忧虑人民币快速贬值。

A 股个人投资者资金连续 6 周净流入，受一季度多政策利好规律的推动，A 股市场整体结构性机会较多，机构也或提前进行布局，市场整体估值中枢上移。市场大概率呈现震荡向上的结构性行情，建议投资者关注农业供给侧改革主题下的农业装备、PPP 下资产质量较好、市场空间较大的水处理、轨交、园林板块，国企混改以及受益于春节窗口来临的白酒行业。

四、风险提示

- 1、警惕汇率波动风险；
- 2、通货膨胀上升并引发流动性风险。

新能源设备：整车补贴目录迎来重申，补贴新政要求将落实

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

本周行情回顾：国家“十三五”规划再次重申大幅提升新能源车和新能源应用比例，加之新能源补贴政策落地，行业发展最大不确定性消除，上周板块全线上涨，锂资源板块上涨幅度较大，上涨 3.07%，动力电池板块上涨 2.70%，燃料电池板块上涨 2.53%，电机电控板块上涨 1.97%，以上板块表现均优于大盘的 1.89%。另外石墨烯、整车、核能核电、充电桩、电力设备、太阳能发电、风力发电板块分别上涨 1.82%、1.60%、1.59%、1.58%、1.46%、0.87%、0.37%。

重大行业新闻：中机中心调整《新能源汽车推广应用推荐车型目录》：中机车辆技术服务中心发布关于调整《新能源汽车推广应用推荐车型目录》申报工作的通知，要按照最新补贴政策的要求重新审查目录，不合要求的车型将会出局；“十三五”：风电光伏布局向东中部转移，以分布式开发为主：风电、光伏布局向东中部转移，新增风电装机中，中东部地区约占 58%，新增太阳能装机中，中东部地区约占 56%，并以分布式开发、就地消纳为主。同时，输电通道比规划研究初期减少了不少，还主动放缓了煤电建设节奏，严格控制煤电规模。国家发改委颁布《省级电网输配电价定价办法（试行）》。这是中国历史上第一个针对超大网络型自然垄断电网行业的定价办法。这一定价办法的出台，标志着已初步建立起科学、规范、透明的电网输配电价监管框架体系，对电网企业的监管进入了新阶段。

重点公司动态：【亿纬锂能】（300014）与南京金龙签署战略合作协议，公司与南京金龙达成战略合作关系，南京金龙将以具有市场竞争力的价格，优先采购公司的动力电池，预计 2017 年采购额将达 10 亿元，预计将对公司 2017 年业绩产生重大积极影响。【南都电源】（300068）高铅价促公司业绩增长，补贴政策落地锂电放量可期：2017 年 1 月 3 日，公司发布 2016 年年度业绩预告，预计 2016 年全年实现归母净利润 3.25~3.86 亿元，同比增加 60~90%。全年业绩略超预期。公司业绩增加主要原因是锂离子电池业绩增长和华铂科技再生铅业绩大幅增长等所致。

投资建议：中机中心将对整车补贴目录进行调整，最新的补贴政策的相关要求将得以体现，政策更倾向发展高能量密度锂电池，继续推荐三元锂标的澳洋顺昌、双杰电气、当升科技、亿纬锂能；锂电 pack 块推荐金杯电工；物流车推荐新海宜。关注燃料电池标的：雄韬股份、大洋电机。

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。

电子元器件：电子元器件周报：2017 年 CES 关注智能终端创新，长江存储落地利好半导体板块

蔡景彦 021-20655612 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

2017 年 CES 关注汽车电子智能家居，智能手机期待应用创新：每年年初吸引全球科技目光的国际消费电子展（CES 2017）上周在美国拉斯维加斯举行，本届展会上汽车电子厂商带来的各类智能驾驶创新成为关注点，由语音控制和大数据为支持的智能家居产品也是另外一个重要吸引眼球的方面，值得重点关注，其他的 VR/AR、可穿戴设备、无人机、智能手机等领域的创新也不乏亮点。从行业市场看，智能手机的整体增长放缓后，凭借出货量的规模效应，各类应用创新仍然层出不穷，其中我们认为近期包括终端厂商苹果、三星，以及解决方案厂商 Synaptics、汇顶科技等在指纹识别领域内的推陈出新将会是 2017 年值得关注的热点。

半导体关注点依然在中国大陆，长江存储落地建设：2016 年末紫光集团正式宣布在武汉东湖高新区兴建全球单一最大 3D 储存型快闪存储器（NAND Flash）厂，如果按计划完全达产将实现月 30 万片的出货量规模，产值高达 100 亿元。尽管长江存储项目之前已经多次经由媒体披露相关项目消息，本次宣布的实施方案也没有过多超预期的方面，但是实质性的落地也是打消了之前部分对于项目实施进展的质疑，我们认为，对于国内半导体行业，尤其是存储器子版块而言，起到了显著的推动作用。

上周电子行业走势回顾：上周 A 股市场的走势相对疲弱，第一个交易日苹果产业链相关个股的整体下跌对于板块的影响较为显著，尽管之后半导体及其他电子器件走势较强，但是在整个市场的风险偏好不高的情况下，本周走势在全部子行业分布中靠后。海外市场方面，亚太区香港及台湾的指数表现较强，而北美市场则呈现了相对的弱势。

投资建议：本周投资建议的相关标的仍然延续了我们年度策略报告的态度，半导体行业的整体趋势看好，在长江存储正式宣布建设后，相关子板块的华天科技（002185）、深科技（000021）以及通富微电（002156）使我们建议关注的标的，而智能家居领域则推荐关注东软载波（300183），智能终端市场的应用型创新在继续建议关注陶瓷盖板和机壳供应商三环集团（300408）。

风险提示：宏观经济因素影响产业的终端需求变化；消费习惯变化驱动终端产品市场需求变动；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

医药：国家卫计委定调 2017 城市医改：全面推进零差价和两票制

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

行业重点新闻：1月5日-6日，2017年全国卫生计生工作会议如期在北京召开。国家卫生计生委主任、党组书记李斌在会议上强调，年内将推开城市公立医院改革，全面取消公立医院药品加成，实现符合转诊规定的异地就医住院费用直接结算，并推进公立医疗机构药品采购“两票制”。我们认为，医保控费的大趋势下，药品控费势在必行，这将对低质量仿制药企形成一定的冲击，直接利好创新能力药企（恒瑞医药 600276.SH、双鹭药业 002038.SZ、智飞生物 300122.SZ、济川药业 600566.SH、千金药业 600479.SH 等）。同时，随着两票制的持续推进，绝大部分中小型医药商业公司失去生存空间，而现有的以“配送”为主营业务的大型商业公司，包括全国性龙头企业和省级龙头企业，在上游和下游将会具有明显优势，必然会推动行业兼并重组的加速，建议积极关注医药商业公司龙头企业（九州通 600998.SH、国药股份 600511.SH，上海医药 601607.SH，国药一致 000028.SZ，中国医药 600056.SH，南京医药 600713.SH 等）。

重点公告点评：（1）爱尔眼科布局高端医疗服务市场，国际化战略再下一城：公司发布公告，公司全资子公司爱尔（美国）国际控股有限责任公司拟以 1800 万美元的价格收购 Dr. Ming Wang 所持有的 AW Healthcare Management, LLC 75% 的股权。同时，Dr. Ming Wang 将 Wang Vision Institution, PLLC 目标资产（包括眼科中心所有业务、财产、资产、权利、主张等）注入管理公司。一方面，公司可以引入高端服务模式和管理经验，有利于在国内快速发展高端医疗服务，满足中国日益增长的多层次眼科医疗服务需求；另一方面，此次海外收购也将丰富和壮大公司的全球优秀专家团队，推动公司全球化学术科研工作，为公司搭建更高水平的世界级科研、人才、技术创新平台；最后，公司还可以借此快速切入北美医疗市场，进一步增厚公司的业绩。（2）九强生物公告第二期股权激励草案，业绩有望超额完成：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，本次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。

重点公司点评：九强生物：“与巨人同行”战略持续进行，业绩稳健；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 1.63%、1.10%、1.14%、0.15% 和 0.74%。医药生物板块涨 0.29%，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 0.61%、-0.31%、0.08%、1.02%、-0.13% 和 1.64%。

风险提示：研发不达预期、合作不达预期、竞争加剧。

环保及公用事业：《生产者责任延伸制度推行方案》发布，资源回收利用领域受益

徐曼 021-20655643 xuman@huajinsec.cn

投资要点

本周行业动态

2017 年 1 月 3 日，国务院印发《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 4 类产品进行试点实施。生产者责任延伸制度是指将生产者对其产品承担的资源环境责任从生产环节延伸到产品设计、流通消费、回收利用、废物处置等全生命周期的制度。《方案》提出了开展生态设计、使用再生原料、规范回收利用、加强信息公开的生产企业责任范围，率先对电器电子、汽车、铅酸蓄电池和包装物 4 类产品实施生产者责任延伸制度。在保障措施方面，提出建立电器电子、汽车、铅酸蓄电池和包装物 4 类产品骨干生产企业落实生产者责任延伸的信用信息采集系统，并与全国信用信息共享平台对接，对严重失信企业实施跨部门联合惩戒。电器电子产品、汽车、铅酸蓄电池和包装物拆解领域率先受益，建议积极关注中再循环（600217.SH），股东中再生密集的回收网络为公司带来较强渠道优势。

重点公司动态

清新环境 (002573.SZ) - 控股博惠通, 切入石化行业烟气治理市场: 1月3日晚公司公告, 拟以 1.28 亿元现金收购博惠通 80% 股权, 交易价款将分五期支付, 标的公司 2017-2019 年承诺净利润依次为 1,700、2,200、2,860 万元, 激励作用较强。公司可通过本次收购迅速进入石化行业烟气治理市场, 实现技术、产品、市场协同优势。

未来非电领域将成为公司新的利润增长点, 我们预测公司 2016 年至 2018 年每股收益分别为 0.68、0.91 和 1.11 元。公司目前估值水平较低, 我们给予公司增持-A 建议, 6 个月目标价为 21.13 元, 相当于 2017 年 23 倍的动态市盈率。

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 2.52%, 上证综指上涨 1.63%, 沪深 300 指数上涨 1.14%, 中小板指上涨 0.95%。环保 (中信) 指数跑赢沪深 300 指数 1.38 个百分点, 跑赢中小板指 1.57 个百分点。

风险提示: 政策不及预期、竞争加剧

【嘉宝集团】: 拟定关联交易额, 夯实房地产基金业务

谭志勇 021-20655640 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件: 公司 1 月 6 日晚公布关联交易协议, 预计 2017 年公司及下属企业与特定关联方关联交易额不超过 19.35 亿元, 其中共同投资认购关联方资管计划产品不超过 18.3 亿元, 收取管理费不超过 0.91 亿元, 支付管理费不超过 0.13 亿元。

2017 年拟定关联交易额 19.35 亿元: 2017 年 1 月 6 日, 公司发布公告, 拟与宜兴光控、首誉光控等单位签订《日常关联交易协议》。与公司签订协议的关联方基本为公司董事潘颖 (PANYING)、陈爽担任职务的企业, 而它们又均是光大控股系高管团队成员。公司预计, 2017 年公司 (含下属企业) 与关联方宜兴光控、首誉光控等单位发生日常关联交易不超过 19.35 亿元, 其中共同投资或认购关联方资管计划等产品不超过 18.3 亿元, 收取管理费不超过 0.91 亿元, 支付管理费不超过 0.13 亿元。此次关联交易额仅为公司 2017 年房地产基金部分业务规模, 通过交易内容可以看出, 在公司收购光大安石后, 不但能获取稳定的管理费用, 还可以通过光大安石的渠道进行自有资金的项目投资, 多样化方式结合将有效提升投资收益率。

收购光大安石和安石资管 51% 股权已完成工商登记: 公司 11 月初公告, 拟以 15.4 亿元, 受让光大安石与安石资管分别 51% 股权, 2016 年 11 月 30 日, 公司公告完成了上述股权转让的工商变更登记手续, 2017 年 1 月 4 日, 公司公告, 已向双方指定的共管账户支付了第一期交易对价, 即标的资产总对价 51% 的款项 (7.87 亿元人民币)。经此, 公司由单纯的房地产开发公司初步完成向房地产基金企业的蜕变。我们在此前深度报告中判断, 光大系入股不排除有主导公司业务发展的可能, 从光大系人事入驻嘉宝董事会、公司收购光大安石 51% 股权等系列动作来看, 基本也印证了我们的猜测。

前三季度实现净利润 1.72 亿元: 公司前三季度实现营收/净利润 13.99 亿元、1.72 亿元, 同比分别下滑 8.97%、20.85%, 公司上年同期公司结转的物业动迁补偿收入和地方奖励较多, 扣非后净利润则增长 15.84%。此外, 随着宝菊清水源等动迁项目逐渐结清, 结算毛利率显著提升, Q3 结算毛利高达 34.1%, 远高于去年同期的 24.5% 与 Q2 的 23.9%, 这从 Q3 营收下滑 56.2%, 净利润却逆势增长 14.8% 亦可体现。公司三季度末预收款高达 41.4 亿元, 较上半年再次增厚逾 8 亿元, 预计将有效保障公司未来两年的结算收入。

优质房地产私募基金标的, 再次重申买入: 公司为上海市嘉定区域房地产企业, 近两年主要收入及利润来源仍是房地产开发, 有望享受上海房价上涨带来的确定性业绩贡献; 并且公司优质的房地产私募基金平台具备市场稀缺性, 轻资产模式存在想象空间; 同时公司通过光大安石及安石资管的股权收购完成、以及后续关联交易的公布均进一步夯实了房地产基金的业务转型之路。

投资建议: 我们预计嘉宝集团 2016-2018 年对应 EPS 在 0.47、0.69 元和 1.01 元, 公司 1 月 9 日收盘价 15.57 元, 对应 2017/2018 年 PE 分别 23 倍和 15 倍, 估值低于同业, 维持 “买入-A” 评级, 6 个月目标价 24.15 元。

风险提示: 房地产政策性风险; 房地产基金业务开展不达预期; 关联交易未获股东大会通过

【财经要闻】

1、李克强: 加大收益分配、股权激励等政策落实力度

李克强: 深入实施创新驱动发展战略, 加快培育壮大新动能, 推动经济保持中高速增长、迈向中高端水平; 加大收益分配、股权激励等政策落实力度。

2、央行公开市场周一净投放 700 亿元

央行公开市场周一净投放 700 亿元。Shibor 利率持续两极分化，短期品种大幅下跌，中长期品种大幅上扬，3 个月期创 2015 年 5 月 14 日以来新高。

3、隔夜 shibor 报 2.094%

隔夜 shibor 报 2.094%，下跌 1.8 个基点。7 天 shibor 报 2.41%，下跌 3.1 个基点。3 个月 shibor 报 3.5152%，上涨 7.64 个基点。

4、保监会：制定《保险公司跨京津冀区域经营备案管理试点办法》

保监会制定《保险公司跨京津冀区域经营备案管理试点办法》，鼓励未在北京、天津和河北三地设立分支机构的保险公司，适应京津冀协同发展要求，优先在河北省设立分支机构，减轻北京地区机构设置压力。

5、保监会：同意中国人民保险集团出资设立中国人民养老保险有限责任公司

保监会同意中国人民保险集团出资设立中国人民养老保险有限责任公司，注册资本人民币 40 亿元。拟任董事长唐志刚，拟任总经理周丽萍。

6、国务院：印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划

国务院印发“十三五”深化医药卫生体制改革规划，鼓励和引导金融机构增加健康产业投入，探索无形资产质押和收益权质押贷款业务，鼓励发展健康消费信贷；支持符合条件的企业利用资本市场直接融资、发行债券和开展并购，鼓励引导风险投资。

7、统计局：最终核实 2015 年 GDP 现价总量为 68.9 万亿元人民币

统计局：最终核实 2015 年 GDP 现价总量为 68.9 万亿元人民币，比上年增长 6.9%。统计局决定对现行 GDP 核算和数据发布制度进行精简改革。

8、商务部：印发《对外贸易发展“十三五”规划》

商务部印发《对外贸易发展“十三五”规划》：实行积极的进口政策，鼓励先进技术设备和关键零部件进口，稳定资源性产品进口；加大招商引资力度，进一步放开一般制造业。

9、环保部陈吉宁：全面建立生态保护红线制度

环保部陈吉宁：2017 年底前，长江经济带沿江 11 个省市要完成生态保护红线划定，全面建立生态保护红线制度；严格控制高耗水行业发展；将全面排查工业污染源排放情况、加大超标排放整治力度。

10、农业部：印发全国奶业发展规划

农业部印发全国奶业发展规划，提出十一大主要任务，分别为：优化区域布局、发展奶牛标准化规模养殖、提升婴幼儿配方乳粉竞争力、推动乳制品加工业发展、加强乳品质量安全监管等。

11、工信部、住建部：发布《建筑垃圾资源化利用行业规范条件》（暂行）

工信部、住建部：发布《建筑垃圾资源化利用行业规范条件》（暂行）、《建筑垃圾资源化利用行业规范条件公告管理暂行办法》。明确提出，鼓励建筑垃圾资源化利用企业进行产业链整合，提高行业集中度。

12、卫计委：发布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）的通知》

卫计委：发布《关于在公立医疗机构药品采购中推行“两票制”的实施意见（试行）的通知》，目的是进一步推动降低药品虚高价格。两票制是指药品生产企业到流通企业开一次发票，流通企业到医疗机构开一次发票。

13、旅游局：2016 年预计国内旅游 44.4 亿人次，同比增长 11%

旅游局：2016 年，预计国内旅游 44.4 亿人次，同比增长 11%；国内旅游总收入 3.9 万亿元，同比增长 14%；入境旅游人数 1.38 亿人次，同比增长 3.8%；出境旅游人数 1.22 亿人次，同比增长 4.3%。

14、全国粮食流通工作会议：深化国有粮食企业改革

1月7日至8日，全国粮食流通工作会议在京召开。会议指出，2017年要深化国有粮食企业改革，建立健全现代企业制度，积极稳妥有序发展混合所有制粮食经济，组建跨区域、跨所有制的粮食企业集团，开展全产业链经营。

15、北京住建委：2016年四季度，商品住房成交环比减少28.4%

北京住建委：2016年四季度，商品住房成交6.96万套，环比减少28.4%；非本市户籍、二套房比重为17.7%、21.9%，环比下降2.2个、0.9个百分点。2016年12月，北京新建商品住房成交均价3.82万元，较9月的3.88万元小幅下调。

16、上海有关部门建议从四方面整顿商业性质住宅

上海或将对擅自改变产品用途的项目实施整顿，并从规划审批、预售许可、办理产证等关键环节细化研究有效管控违规行为的具体办法。截至1月9日，已有143个类住宅项目（即商业性质住宅）被暂停销售。

17、新三板：1月9日合计挂牌10209家公司

新三板：1月9日合计挂牌10209家公司，当日新增0家，成交金额7.77亿，其中做市转让4.63亿，协议转让3.14亿。三板成指报1245.64，涨1.21%，成交额6.57亿。

18、上证综指收涨0.54%报3171.24点

上证综指收涨0.54%报3171.24点，深证成指涨0.41%，创业板指小跌。两市成交金额4153.62亿元，低于上日的4543.7亿元。国企混改指数今年以来已上涨超7%，大幅跑赢市场。

19、香港恒生指数收涨0.25%报22558.69点

香港恒生指数收涨0.25%报22558.69点，再创逾三周新高；恒生国企指数跌0.09%报9602.32点；恒生红筹指数涨0.7%报3677.79点。大市全日成交513.38亿港元，较上日继续缩量。

20、道琼斯工业平均指数收跌0.34%，报19895.90点

美国三大股指涨跌不一。纳斯达克综合指数收涨10.76点或0.19%，报5531.82点，创收盘纪录新高，盘中最高触及5541.08点。道琼斯工业平均指数收跌68.23点或0.34%，报19895.90点。标普500指数收跌8.08点或0.35%，报2268.90点。

【晚间资讯】

【传媒】

联创互联:非公开发行股票预案(二次修订稿)

【电气设备】

南都电源:关于签署储能电站基金相关战略合作协议的公告

海润光伏:关于为全资子公司江阴海润太阳能电力有限公司提供担保的公告

科陆电子:股票期权与限制性股票激励计划首次授予第三个行权/解锁期可行权/解锁对象名单

金智科技:关于达茂旗(满都拉、颍能、宁风、高传)198MW风电场及送出工程EPC总承包相关合同的公告

【电子】

科恒股份:股票可能被暂停上市的风险提示公告

万润科技:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(修订稿)

鸿利智汇:第一期员工持股计划(草案)

【房地产】

宁波富达:关于子公司为公司提供担保的公告

云南城投:关于公司转让云南温泉山谷房地产开发(集团)有限公司部分股权的公告

新华联:关于新丝路文旅有限公司供股的公告

【化工】

神马股份:拟增资上海神马工程塑料有限公司所涉的上海神马工程塑料有限公司股东全部权益价值项目评估报告

双龙股份:控股子公司吉林金宝药业股份有限公司关于乐达非中药抗病毒药品生产基地的进展公告

【机械设备】

厚普股份:关于公司与宏达公司自然人股东签署《股权转让协议》暨收购资产的公告

轴研科技:拟转让高铁及轨道交通轴承产业化项目所涉及的相关资产评估说明

杰瑞股份:“奋斗者 2 号” 员工持股计划(草案)

开元仪器:关于公司 5%以上股东部分股份解除质押的公告

新莱应材:2017 年限制性股票激励计划(草案)

新莱应材:2017 年限制性股票激励计划激励对象名单

【计算机】

联络互动:关于为全资子公司提供担保的公告

真视通:发行股份及支付现金购买资产项目所涉及的北京网润杰科科技有限公司股东全部权益价值评估报告

太极股份:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金报告书(草案)

【轻工制造】

大亚圣象:关于与宿迁市宿城区人民政府签订《投资协议书》的进展公告

【食品饮料】

同济堂:第一期员工持股计划(草案)

【休闲服务】

首旅酒店:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易实施情况暨新增股份上市报告书

【医药生物】

*ST 百花: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之配套融资发行情况报告书暨新增股份上市公告书

四环生物:股权转让涉及的北京四环生物制药有限公司股东全部权益价值评估报告

【有色金属】

*ST 鲁丰:关于重大资产出售事项的公告

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

华金证券股份有限公司（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股份有限公司（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“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限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。

华金证券股份有限公司

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