

国内市场		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1日	1周
上证综合指数	3282.92	0.18	1.29
上证B股指数	349.42	-1.34	-1.30
深证成份指数	11034.70	-0.31	0.55
深圳B股指数	1163.56	0.34	0.59
沪深300指数	3564.04	0.82	2.57
中小板指数	6922.47	-0.18	-0.21
上证国债指数	160.56	-0.05	-0.10
上证基金指数	5915.22	0.24	0.94

资料来源: 贝格

海外市场		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1日	1周
道琼斯指数	19121.60	0.12	0.20
标普500指数	2204.66	0.13	0.00
纳斯达克指数	5379.92	0.21	-0.01
日经225指数	18307.04	-0.27	0.79
香港恒生指数	22737.07	-0.41	0.27
香港国企指数	9875.54	0.87	2.17
英国FTSE指数	6772.00	-0.40	-0.67
巴西圣保罗指数	60986.52	-2.97	-1.61
印度孟买指数	26394.01	0.17	1.31
俄罗斯RTS指数	12409.69	-0.33	0.00
台湾加权指数	9192.38	-0.32	0.15
韩国KOSP100	1978.39	0.01	-0.48

资料来源: 贝格

大宗商品		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1日	1周
纽约期油	46.90	2.05	-2.17
现货金	1187.00	-0.32	-0.07
波罗的海干散货	1202.00	1.52	-1.80
伦敦铜	5739.50	-2.41	-0.49
伦敦铝	1719.00	-1.60	-3.37
伦敦锌	1831.00	1.89	0.00
CBOT大豆	1043.50	-1.18	0.82
CBOT玉米	348.00	-2.86	-3.06
NYBOT糖	18.40	0.38	0.66

资料来源: 贝格

今日重点推荐

捷成股份*300182*贯穿数字文化传媒产业链, 有望塑造行业新格局*强烈推荐

研究分析师: 张冰 010-56800144 投资咨询资格编号: S1060515120001

研究助理: 闫磊 010-56800140 一般证券从业资格编号: S1060115070011

核心观点: 公司音视频技术业务具有高壁垒且仍有增长空间, 且公司积极布局媒体云与沉浸影音体验技术前沿。打造精品的理念促使公司影视制作业务长期向好; 视网聚已迅速成长为数字版权运营领域的绝对龙头。公司有望以版权运营业务为突破口塑造产业链格局; 对比美国电影行业市场结构、演化历史以及中国电影行业格局的当前趋势, 以“内容制作—数字版权运营—下游媒体”为产业链主要环节的数字文化传媒产业或将迎来整合。公司有望以版权运营业务对格局尚未确定的数字文化传媒产业进行整合, 并最终实现打造数字文化传媒巨头的战略目标。预计2016-2018年公司净利润分别为10.33亿、15.79亿和22.62亿, 对应EPS分别为0.40元、0.62元、0.88元。考虑到公司具有卓越的投资能力, 各项业务当前平稳发展, 且具有良好的发展前景, 故而继续维持“强烈推荐”评级。

国祯环保*300388*布局环保后市场, 借流域治理弯道超车*推荐

研究分析师: 余兵 021-38636729 投资咨询资格编号: S1060511010004

研究助理: 邱正 一般证券从业资格编号: S1060116050045

研究助理: 庞文亮 010-53827011 一般证券从业资格编号: S1060116090012

核心观点: 我们预测公司2016-2018年营业收入分别为12.03、14.80、18.58亿元, 归母净利润分别为1.18、1.61、2.28亿元, 同比增长57.7%、36.2%、41.7%, EPS分别为0.39、0.53、0.75元。参考行业内其他可比公司, 我们认为公司在流域治理领域技术与项目经验丰富, 并依靠大量污水处理项目构筑了较高经营壁垒, 业绩风险较小。首次覆盖给予公司“推荐”评级。

万业企业*600641*引入浦东科投, 静待蜕变之时*推荐

研究分析师: 杨侃 0755-22621493 投资咨询资格编号: S1060514080002

研究助理: 李孟泉 0755-22621493 一般证券从业资格编号: S1060116070095

核心观点: 预计公司2016-2017年EPS分别为0.49元和0.6元, 当前股价对应PE分布为28.4倍和23.1倍。公司在2015年年报明确提到以创新加速转型, 不断加大新兴产业在公司整体业务中的比重, 随着浦东科投入主, 有望借助浦东科投在高科技产业的投资优势, 加快在新兴产业布局。同时公司在手地产项目主要分布在上海等核心城市, 显著受益楼市回暖, 亦为转型过渡时期提供业绩贡献和资金支撑。测算公司NAV8.34元, 当前股价溢价65%。考虑到公司向新兴产业布局转型的决心, 首次覆盖给予“推荐”评级。

重点推荐报告摘要

捷成股份*300182*贯穿数字文化传媒产业链，有望塑造行业新格局*强烈推荐

国祯环保*300388*布局环保后市场，借流域治理弯道超车*推荐

万业企业*600641*引入浦东科投，静待蜕变之时*推荐

一般报告摘要

行业公司

行业专题报告*保险*险资海外资产配置策略*强于大市

行业快评*食品饮料*重定价提升估值，真成长更可双击*强于大市

海外市场经济数据

新股概览

即将发行的新股 - 新股发行一览表

已发行待上市的新股 - 新股上市一览表

资讯速递

国内财经

大数据推动行业创新智能物流应用显优势

吕底亚何以成为货币发源地

城市"板块化、群落化"见证空间的力量

环渤海高铁研究方案获原则通过

地方国有资本投资运营公司创新联盟成立

国际财经

特朗普的另一面

惠誉调降南非评级展望

日本上调全球经济评估

2017 年全球宽松或"转向"华尔街豪赌抗通胀主题

英国政府铺设"脱欧"减震器

行业要闻

美国"网络星期一" 带动新一轮购物潮

深圳烂尾楼命运坎坷:"大金牙"终重见天日

公安部首批设立五个证券犯罪办案基地

楼市调控升级意在挤泡沫稳预期

中基协秘书长:创投行业须向早期投资致敬

两市公司重要公告

中文传媒(600373)子公司拟申请新三板挂牌

鲁抗医药(600789):拟 10.57 亿元投资三大项目强化主业

莫高股份(600543)拟终止筹划非公开发行事项

森源电气(002358):上调 2016 年业绩 同比增长 80%-110%

上海家化(600315):平安人寿近一个月累计增持 2%

天夏智慧(000662)30 日复牌 拟挂牌出售子公司股权

拓普集团(601689):拟投资 50 亿元建设汽车零部件生产基地

亚威股份(002559)获股东津盈印月举牌

中电广通(600764)30 日复牌 拟注入 11.66 亿元军工资产

中金环境(300145)全资子公司 1.8 亿元收购洛阳水利勘测设计公司 100%股权

重点推荐报告摘要

捷成股份*300182*贯穿数字文化传媒产业链，有望塑造行业新格局*强烈推荐

平安观点：

1、打造精品的理念促使公司影视制作业务长期向好：显著的协同作用和公司上市前所拥有的影视投资制作经验是公司介入“内容”业务的内在逻辑。从长期看，以互联网和电影银幕为代表的影视媒体渠道规模持续扩张，不断在潜在用户群体中渗透，二者共同驱动国内影视需求稳定增长。当前，国内影视市场呈现整体供过于求、但优质内容稀缺的结构性失衡，故而前期过热的影视市场短期回调对公司业务产生影响有限，“内容为王”的行业本质决定着公司“精品、原创、正能量”的影视制作业务长期向好。

2、华视网聚已迅速成长为数字版权运营领域的绝对龙头：版权运营可通过多渠道多轮分销实现影视内容价值最大化是其存在和发展的内在商业逻辑。华视网聚版权运营业务的主要特色在于，根据差异化需求对所采购数字版权资源进行重新整合和运营推广后再分销给下游媒体。一方面，近几年版权保护力度的不断加强、新媒体对影视版权需求的短期集中释放，促使数字版权运营市场快速发展，并形成寡头竞争结构，且由于影视版权价格近年大幅上涨，后来者难以进入市场；另一方面，较早布局影视版权业务的先动优势和公司参股以来的大力支持帮助华视网聚迅速成长为数字版权运营市场的绝对龙头。

3、“华视专区”模式助华视网聚打通 C 端业务：其与视频网站、OTT TV 牌照方、智能终端厂商等合作建立了标注华视 Logo 的影视专区，以“保底+分成”或单纯分成模式分享用户付费点播收入。通过该模式，首先使华视网聚品牌直接触及 C 端用户，建立其 C 端用户忠诚度；其次以近乎于零的边际成本迅速占领市场，建立合作关系，扩大收入规模。实质上，该模式使得华视网聚打通 C 端业务，贯穿数字版权运营的 B2B2C 全产业链。更进一步的，以集团整体产业链看，公司实际上已借此实现对“音视频技术+影视制作+版权运营+C 端影视专区”的数字文化传媒全产业链的覆盖。

4、公司有望以版权运营业务为突破口塑造产业链格局：对比美国电影行业市场结构、演化历史以及中国电影行业格局的当前趋势，以“内容制作—数字版权运营—下游媒体”为产业链主要环节的数字文化传媒产业或将迎来整合，趋向上下游一体化。基于华视网聚版权运营业务的地位类似电影产业链中发行子行业，并同样呈现高市场集中度特征，公司有望以版权运营业务对格局尚未确定的数字文化传媒产业进行整合，并最终实现打造数字文化传媒巨头的战略目标。

5、盈利预测与投资建议：预计 2016-2018 年公司净利润分别为 10.33 亿、15.79 亿和 22.62 亿，对应 EPS 分别为 0.40 元、0.62 元、0.88 元，对应 11 月 29 日收盘价的 PE 分别约为 27、17.7、12.3 倍。考虑到公司具有卓越的投资能力，各项业务当前平稳发展，且具有良好的发展前景，故而继续维持“强烈推荐”评级。

6、风险提示：音视频技术解决方案市场增速放缓，竞争加剧；影视内容市场近期过热，短期或有所回调；业务整合及并购整合风险

研究分析师:张冰 010-56800144 投资咨询资格编号:S1060515120001

研究助理:闫磊 010-56800140 一般证券从业资格编号:S1060115070011

国祯环保*300388*布局环保后市场，借流域治理弯道超车*推荐

平安观点：

1、国祯环保位于安徽省合肥市，于 2014 年 8 月登陆创业板，主营业务包括市政污水处理、工业废水处理、小城镇污水、小流域治理等环保工程的设计研发以及工程承包、设备研发与集成、运营管理、投融资服务。公司自上市以来深耕水环境综合治理领域，目前在全国拥有 100 余座污水处理厂，是安徽省

规模最大的污水处理公司。

2、“十三五”期间农村水污染治理、污水提标改造、流域污染治理市场规模将较“十二五”期间迅速扩大，市场规模过千亿。技术领先、项目经验丰富的公司将逐步赢得更多市场。国祯环保拥有先进的污水处理技术、丰富的农村与流域水污染治理经验，有望受益于“十三五”水污染治理市场大发展，营业收入加速增长。

3、公司上市以后，通过收购与对外投资迅速提升水处理规模，目前在手污水处理规模超过 300 万吨/日，自上市以来每年增加 40 万吨/日左右。截至 2016 年 2 季度，公司在手订单 9.63 亿元，拥有大量农村与流域污染治理订单，财务与经营状况良好。此外，公司将继续通过外延扩张获取顶尖技术与项目，增厚经营与技术壁垒，增大市场份额。

4、我们预测公司 2016-2018 年营业收入分别为 12.03、14.80、18.58 亿元，归母净利润分别为 1.18、1.61、2.28 亿元，同比增长 57.7%、36.2%、41.7%，EPS 分别为 0.39、0.53、0.75 元。参考行业内其他可比公司，我们认为公司在流域治理领域技术与项目经验丰富，并依靠大量污水处理项目构筑了较高经营壁垒，业绩风险较小。首次覆盖给予公司“推荐”评级。

5、风险提示：订单获取速度低于预期，公司成本增速较快

研究分析师:余兵 021-38636729 投资咨询资格编号:S1060511010004

研究助理:邱正 一般证券从业资格编号:S1060116050045

研究助理:庞文亮 010-53827011 一般证券从业资格编号:S1060116090012

万业企业*600641*引入浦东科投，静待蜕变之时*推荐

平安观点:

1、三林万业股权出让完成，浦东科投正式入主。2015 年三林万业将其持有的 2.27 亿股转让给上海浦东科投，转让后浦东科投持有公司 28.16%的股份，成为公司第一大股东；三林万业仍持有公司 22.38%的股份，为第二大股东。公司在 2015 年年报中明确提到以创新加速转型，不断加大新兴产业在公司整体业务中的比重，力争成为一家在国内外具有一定竞争力、具备新兴产业基因的上市公司。随着浦东科投入主，有望借助浦东科投在高科技产业的投资优势，结合上海科创中心建设，实现自身转型，提升公司价值，为公司未来的战略转型奠定良好基础。

2、销量受益市场回升，土地储备优质。2016 年前三季度公司实现营业收入 16.7 亿元，同比增长 22.2%；净利润 2.17 元，同比增长 15.3%，业绩稳步增长。公司项目布局以上海为根基，辐射长三角地区，公司目前在手项目 5 个，主要分布在上海、无锡、苏州和长沙，总可售面积 168.5 万平米，截止三季度末未售面积近 90 万平米。受益于一二线城市楼市回暖，公司三季度实现地产签约金额 33.3 亿元，同比大幅增长 45%，奠定今明两年业绩结算基础。

3、新晋大股东资源丰富，公司未来华丽转型可期。浦东科投主要从事并购投资、二级市场、股权投资、资产管理等业务板块，聚焦于集成电路、医疗健康等高科技领域，在并购投资、股权投资等领域拥有较强的专业能力，积累了丰厚的产业资源。作为国内领先的投资机构，浦东科投在高科技产业并购方面具有丰富的经验。公司引入浦东科投作为第一大股东，有望借其高科技产业的投资经验和实力，结合上海科创中心的建设，聚焦到新兴产业的优势领域，来进一步提升公司的价值，实现华丽转型。

4、投资建议：预计公司 2016-2017 年 eps 分布为 0.49 元和 0.6 元，当前股价对应 pe 分别为 28.4 倍和 23.1 倍。公司在 2015 年年报明确提到以创新加速转型，不断加大新兴产业在公司整体业务中的比重，随着浦东科投入主，有望借助浦东科投在高科技产业的投资优势，加快在新兴产业布局。同时公司在手地产项目主要分布在上海等核心城市，显著受益楼市回暖，亦为转型过渡时期提供业绩贡献和资金支撑。测算公司 nav8.34 元，当前股价溢价 65%。考虑到公司向新兴产业布局转型的决心，首次覆盖给予“推

荐”评级。

5、风险提示：转型进度不及预期。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/NzY5YmlnZGF0YS5hZG1pbG==>

研究分析师:杨侃 0755-22621493 投资咨询资格编号:S1060514080002

研究助理:李孟泉 0755-22621493 一般证券从业资格编号:S1060116070095

一般报告摘要

行业公司

行业专题报告*保险*险资海外资产配置策略*强于大市

平安观点:

1、我国险资出海主要受保监会和外管局的监管。保监会自 2012 年起逐渐放宽险资境外投资的限制，目前规定投资种类涵盖货币市场类、固收类、权益类及不动产，投资余额不得超过上年末总资产的 15%，投资区域包括 45 个国家或地区。同时，保险公司还需要在外汇管理局批准的额度范围内从事投资活动，但关于批准额度的具体标准等问题，并没有明确标准。

2、我国险资出海主要通过 QD II 额度、海外融资等。我国险资出海的一大途径是申请 QD II 额度，目前保险机构 QDII 额度为 308.53 亿美元，占我国行业总资产的 1.62%，但从 2015 年 3 月份起就不再变动。还有很多险企使用海外融资或内保外贷的方式直接进行境外投资，这是由于海外利率较低，一般在 2% 以下，而国内保险资金成本较高，分红险一般在 8% 以上。此外，今年 9 月，保监会批准险资可参与沪港通试点业务，沪港通成为险资“出海”的新方式，且沪港通不占用 QDII 的额度、投资更灵活。

3、我国险资境外投资占比较低，资产配置品种较少且集中。目前，我国险资境外投资占行业总资产比例仅为 2%，远低于美、日、英等国家，从保监会规定的 15% 的上限来看，未来还有很大提升空间，但来自外管局的监管可能会限制规模扩张，目前保险公司 QD II 额度占行业总资产的比例不到 2%，未来保险公司可能更多采取海外融资等途径。在资产配置种类方面，我国境外投资的品种很少，以股票、股权和不动产为主，且股票大多是大陆公司 A+H 股上市的港股部分。而在发达国家如美、日，在本土以外的资产配置仍然本着谨慎的原则，主要以固收类资产为主。

4、保险公司的海外资产配置策略：我们认为未来险资可重点配置以下海外资产：1、海外债券，随着我国利率不断下行、美元走强等影响，海外债券尤其是美元债券的配置价值不断提升；2、发达国家核心地段的不动产，不动产投资与险资规模大、久期长的特征相契合，且投资发达市场的经济风险较小、占用资本较少；3、大陆公司在 A+H 股上市的 H 部分，这是出于险企海外投资经验少、防风险的考虑；4、投资海外并购、“一带一路”项目等，保险资金可以通过参与基金、信托计划、资管计划等方式进行投资。

5、投资建议：在利率下行的环境下，我国险资出海是大势所趋，且目前险资境外投资仅占行业总资产的 2%，从保监会规定的 15% 上限看，提升空间巨大。我们建议保险公司未来把海外资产配置的重点放在债券、发达国家核心地段的不动产、A+H 股的 H 部分、海外并购和“一带一路”项目等。而险资进行境外投资有助于提高投资收益率、防范低利率环境带来的利差损，我们仍看好国内保险行业的发展，维持行业“强于大市”评级。

6、风险提示：投资风险、汇率风险、税收风险、杠杆风险、投后管理风险。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/NzY4YmlnZGF0YS5hZG1pbG==>

研究分析师: 繆文超 010-56800136 投资咨询资格编号: S1060513080002

研究分析师: 陈雯 0755-33547327 投资咨询资格编号: S1060515040001

研究助理: 张译从 01056610252 一般证券从业资格编号: S1060116080096

行业快评*食品饮料*重定价提升估值，真成长更可双击*强于大市

事项：

11月29日，伊利股份放量大涨8.59%，成交109亿；食品饮料板块上涨1.49%，五粮液、双汇发展等涨幅超过3%。

平安观点：

1、保险举牌再成热点，资金重配可能正推升估值。保险资金为代表，举牌近期再成市场热点，背景是国内债券市场调整、房地产调控升级、外汇政策收紧，这可能导致保险、理财资金出现重配需求，并引发对优质权益资产重定价。股权分散的传统产业低PE白马，如格力电器、伊利股份等股价纷纷异动，估值快速上升。

2、食品饮料龙头中长期预期回报率吸引力仍明显。食品饮料龙头2016年预期PE在20倍上下，即使按2015年度派息计算，股息收益率普遍高于2%，双汇甚至达5.41%。同时，各子行业竞争格局稳定且持续成长可期，普遍已进入资金回收期，有能力继续提升现金分红率。综合判断，中长期预期回报率可超5%，对保险、理财资金吸引力仍明显。

3、估值上涨首看低成长预期、低PE个股。资金重配可能更偏重当前可见的估值和股息收益率，成长性需时间验证可能反应稍慢。在低成长预期个股相对高成长预期个股估值差收窄逻辑下，低成长预期&低PE个股靠估值上涨可能更快。这个角度，推荐关注双汇发展、洋河股份、五粮液，三者2016年预期PE仅16.8、18.6、19.5倍，五粮液、洋河PE仅为茅台的80%、83%，双汇PE仅为伊利的75%，三者还是深港股最可能受益品种。

4、真成长更持续，且可能享受戴维斯双击。对增速高但PE较高公司来说，虽资金重配推升估值可能稍慢。但随着业绩增长兑现，更可能享受戴维斯双击，回报率或更高。这方面推荐关注贵州茅台、伊利股份，预计两者2017、2018年净利能年均增20%上下。其中，伊利第一大股东仅持股8.79%，加上管理层持股也不到17%，继续被举牌概率仍高，甚至有可能引发控制权之争。

5、风险提示：市场风格切换。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/NzY4YmlnZGF0YS5hZG1pbG==>

研究分析师: 文献 0755-22627143 投资咨询资格编号: S1060511010014

研究分析师: 张宇光 0755-22627694 投资咨询资格编号: S1060515090001

海外市场经济数据

附表 海外市场主要经济数据

事件	前值	预测值	公布值	重要性
澳大利亚 1 月季调后零售销售	0%	0.4%	0.3%	高
加拿大 2 月贸易帐	-5.85	-9	-6.6	高
美国 2 月季调后非农就业人口	+15.1	+19.5	24.2	高
美国 2 月季调后制造业就业人口	+2.9	0	-1.6	高
美国 2 月贸易帐	-433.6	-440	-456.8	高
美国 2 月平均每小时工资年率	2.5%	2.5%	2.2%	高
美国 2 月平均每小时工资月率	0.5%	0.2%	-0.1%	高

资料来源：外汇网

新股概览

即将发行的新股 – 新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈	资金 解冻日	承销商
浙江仙通	2016-12-21	732239	21.84		0.01	22.99		广发证券股份有限公司
信捷电气	2016-12-08	732416			0.01			国信证券股份有限公司
百合花	2016-12-07	732823			0.02			中国银河证券股份有限 公司
武进不锈	2016-12-06	732878			0.02			东方花旗证券有限公司
裕同科技	2016-12-05	002831			0.01			中信证券股份有限公司
亚振家居	2016-12-05	732389			0.02			中泰证券股份有限公司
苏利股份	2016-12-02	732585			0.01			广发证券股份有限公司
星网宇达	2016-12-02	002829	17.65		0.02	22.99		民生证券股份有限公司
名雕股份	2016-12-01	002830	16.53		0.02	22.96		中国国际金融股份有限 公司
森特股份	2016-12-01	732098	9.18		0.02	22.98		兴业证券股份有限公司
平治信息	2016-11-30	300571	12.04		0.01	22.97		
家家悦	2016-11-30	732708	13.64		0.04	21.65		
兴业股份	2016-11-29	732928	10.12	50.40	0.02	19.06		国金证券股份有限公司
兴齐眼药	2016-11-29	300573	5.16	20.00	0.02	22.97		海通证券股份有限公司
如通股份	2016-11-28	732036	6.84	50.84	0.02	22.95		广发证券股份有限公司
贝肯能源	2016-11-28	002828	12.02	29.30	0.01	22.97		东方花旗证券有限公司
高争民爆	2016-11-25	002827	8.23	46.00	0.02	22.97		财富证券有限责任公司
麦迪科技	2016-11-25	732990	9.69	20.00	0.02	22.99		中信证券股份有限公司
三维股份	2016-11-24	732033	17.55	22.70	0.01	18.09		招商证券股份有限公司

股票名称	申购日	申购代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈	资金 解冻日	承销商
太辰光	2016-11-24	300570	20.59	31.94	0.01	22.99		招商证券股份有限公司
华安证券	2016-11-23	730909	6.41	800.00	0.24	12.44		华泰联合证券有限责任公司
安车检测	2016-11-23	300572	13.79	16.67	0.02	22.98		申万宏源证券承销保荐 有限责任公司
易明医药	2016-11-22	002826	6.06	47.43	0.02	22.98		华西证券股份有限公司
中通国脉	2016-11-18	732559	10.34	22.00	0.01	22.98		金元证券股份有限公司

资料来源：贝格

已发行待上市的新股 - 新股上市一览表

股票名称	申购 中签率	资金 解冻日	上市日	交易代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈 率
湘油泵	0.03		2016-11-30	732319	10.46	20.23	0.01	22.98
苏州科达	0.03		2016-12-01	732660	8.03	62.50	0.03	17.55
星源材质	0.03		2016-12-01	300568	21.65	30.00	0.01	22.99

资料来源：贝格

资讯速递

国内财经

大数据推动行业创新智能物流应用显优势

据外媒消息，谷歌近日推出进阶版 Popular Times，搭载谷歌地图和谷歌搜索为客户提供包括酒吧、餐厅和大型购物中心等各商铺实时拥挤情况。此前谷歌推出的 Popular Times 仅通过历史数据分析商铺拥挤时间段，但此次谷歌通过整合历史地理位置数据，“实况转播”该商铺的拥挤状况，同时还实时更新商铺因假日调整营业时间等信息。海外市场调研机构认为，大数据在金融、医疗、零售、物流和地产等行业的应用潜力巨大。

吕底亚何以成为货币发源地

五海三洲的交汇地出产了多样化的物产，也形成了风格迥异的文化，不同族群通过远距离运输互通有无式交换一些差异化较大的商品，必定需要更具普遍接受性的金银铸币作为交换媒介，因此吕底亚作为货币发源地并非偶然。

城市"板块化、群落化"见证空间的力量

就我国高铁城市发展及空间格局演变而言，极有必要划分不同区域，先确立中心城市，找出腹地城市区域，将联动作为新发展观形塑的价值取向基础，把握好联动发展及运行一般规律。

环渤海高铁研究方案获原则通过

记者从烟台市发改委获悉，环渤海高铁研究方案已获得原则通过，山东省明确设计时速按照 350 公里考

虑，计划投资 600 多亿元。

地方国有资本投资运营公司创新联盟成立

11 月 25 日，来自 14 个省（直辖市）共 23 家国有投资运营公司圆桌会议在济南举行。本次会议由国务院国资委研究中心指导，上海国有资本运营研究院和重庆渝富资本运营研究院共同发起，由山东国惠投资有限公司轮值主办。会上，全国地方国有资本投资运营公司创新联盟正式成立。该联盟定位于贯彻中央国资国企改革顶层设计精神，推动国资国企改革发展，探索国有资本运营规律，服务地方经济转型与创新，将成为全国性的地方国有资本投资运营公司信息交流、政策研究、资源共享的公益平台。

资料来源：贝格

国际财经

特朗普的另一面

为什么有那么多人都不看好特朗普选战，甚至在特朗普获胜后充满了焦虑和失望？读完唐纳德·J·特朗普（与梅雷迪斯·麦基弗合作）的《像赢家一样思考——源于商业和生活的成功之道》，我最深的感觉是，果然特朗普在大选期间的那些激烈出格言论被美国媒体极度夸大了，而他的另一面又被忽略或刻意淹没了。特朗普并非等闲之辈，他曾被《商业周刊》评为“全世界最具竞争力的商人”，还是畅销书作家、“真人秀”节目制片人，在世界各地拥有着众多优质房地产项目，他所创建的特朗普品牌已成优质产品标准代名词。他还是个勤奋的思想者，社会活动家。

惠誉调降南非评级展望

国际三大评级机构之一惠誉在最新报告中确认，南非主权信用评级为“BBB-”，较垃圾级别高出一个级别，但将其评级展望从“稳定”下调至“负面”。惠誉警告称，政治风险可能损害南非的经济增长。

日本上调全球经济评估

日本内阁府日前公布了 11 月份月度经济报告，上调了对全球经济的评估，这是该国自 2014 年以来首次对该评估进行上调，内阁府对同期日本经济的评估保持不变。

2017 年全球宽松或"转向"华尔街豪赌抗通胀主题

华尔街从未像此刻这般肯定美联储即将加息。北京时间上周四凌晨 3 点，美联储公布 11 月货币政策纪要，暗示在经济企稳、通胀扩大的预期下，如果 12 月加息再度“爽约”，美联储“声誉”恐会受损。一时间，市场押注加息的连锁反应不断涌现——美元指数大幅飙升，大量资金涌入美股，债券市场遭遇“血洗”。

英国政府铺设"脱欧"减震器

英国财政大臣菲利普·哈蒙德 23 日公布上任后首份财政报告“秋季声明”，总计将向经济注入约 260 亿英镑资金，帮助英国经济应对“脱欧”谈判及在与欧盟外部建立新关系过程中的风险，为“脱欧”即将带来的经济震荡减震。

资料来源：贝格

行业要闻

美国"网络星期一" 带动新一轮购物潮

每年感恩节第一天被称为“黑色星期五”，随后更有“网络星期一”，标志着美国年底购物季拉开帷幕。尽管没有天猫“双 11”破千亿元人民币的纪录，但美国民众的购买力也是相当惊人。

深圳烂尾楼命运坎坷:"大金牙"终重见天日

如果说深圳市深南大道给人的印象是热闹繁华，矗立在深南大道边两栋金灿灿的高楼却显得格外安静，这两栋高楼因为采用金色的玻璃幕墙，一度被誉为“金色罗湖”的象征，也被业界形象地称为“大金牙”。几经周折，这颗“大金牙”终于准备对外发售，揭开神秘的面纱。不过，在寸土寸金的深圳，许多烂尾楼生于繁华之地，却未能风光无限，也折射出房地产市场的“残酷”。

公安部首批设立五个证券犯罪办案基地

据公安部网站消息，为进一步整合优势警务资源，形成“上下联动、区域协同、多警合成”的打击证券犯罪新格局，公安部正式确定辽宁省公安厅经侦总队、上海市公安局经侦总队、重庆市公安局经侦总队以及山东省青岛市公安局经侦支队、广东省深圳市公安局经侦支队等五个单位为证券犯罪办案基地。这五个证券犯罪办案基地还同时被公安部确定为骗税犯罪办案基地。

楼市调控升级意在挤泡沫稳预期

继深圳、杭州之后，上海、天津升级楼市调控政策。上述城市是今年以来第二次出台楼市紧缩政策，其传递的信号是，此轮楼市调控并非“管房价”的短期措施，而是防范资产价格泡沫、稳定楼市发展预期的中长远之举。

中基协秘书长:创投行业须向早期投资致敬

经过二十多年的快速发展，我国已成为全球第二大创业投资（含天使投资等早期投资）市场，创业投资成为推动大众创业、万众创新的重要资本力量。出于工作原因和个人兴趣，我有幸与创投行业进行了较长时间的“亲密接触”，自然也就结下了不解之缘，也让我从内心深处体会到了创投行业的国家情怀、社会担当和光明前景。

资料来源：贝格

两市公司重要公告

中文传媒(600373)子公司拟申请新三板挂牌

中文传媒 29 日晚间公告，公司董事会审议通过了《关于控股子公司北京智明星通科技股份有限公司拟申请在全国中小企业股份转让系统挂牌的议案》，同意控股子公司北京智明星通科技股份有限公司申请在全国中小企业股份转让系统挂牌。

鲁抗医药(600789):拟 10.57 亿元投资三大项目强化主业

鲁抗医药（600789）11 月 29 日晚发布《非公开发行 A 股股票预案》，拟以不低于 9.27 元/股的发行价

格向包括华鲁投资发展有限公司在内的不超过 10 名（含 10 名）的特定投资者，非公开发行 A 股股票不超过 11,408.3063 万股，募集资金总额为不超过人民币 105,755 万元，扣除发行费用后的募集资金净额将全部用于以下项目：一是生物医药循环经济产业园人用合成原料药技术升级项目，拟使用募集资金 44,416 万元；二是高端生物兽药建设项目，拟使用募集资金 23,483 万元；三是特色发酵原料药建设项目，拟使用募集资金 37,856 万元。

莫高股份(600543)拟终止筹划非公开发行事项

莫高股份 29 日晚间公告，11 月 28 日下午，公司召开第八届董事会第四次会议审议了《关于公司非公开发行股票方案的议案》等相关议案，经出席会议董事审议表决，本次公开发行股票方案等相关议案未获通过。

森源电气(002358):上调 2016 年业绩 同比增长 80%-110%

森源电气(002358)11 月 29 日晚间业绩预告修正公告，公司预计 2016 年全年将实现净利润 3.3 亿-3.8 亿元，同比增长 80%-110%。而此前，公司曾预计全年净利润区间在 2.7 亿-3.3 亿元，同比增长 50%-80%。

上海家化(600315):平安人寿近一个月累计增持 2%

上海家化晚间公告，自 10 月 28 日首次增持之日起，截至 11 月 29 日，公司控股股东家化集团一致行动人平安人寿已累计增持公司 1346.79 万股股份，累计增持比例为公司已发行总股份的 2%。增持后，家化集团直接持有公司股份 1.82 亿股，占公司总股本的 27.093%，家化集团及其一致行动人合计持有公司股份 2.16 亿股，占公司总股本的 32.025%。本次增持计划实施完毕。

天夏智慧(000662)30 日复牌 拟挂牌出售子公司股权

天夏智慧 29 日晚间公告，鉴于原有传统化妆品和医药流通业务市场竞争激烈，盈利能力不佳，为有效提升公司盈利能力和持续经营能力，公司拟将其持有的天吻娇颜 100% 股权通过公开挂牌的方式出售，并由交易对方以现金方式购买。公司股票自 11 月 30 日起复牌。

拓普集团(601689):拟投资 50 亿元建设汽车零部件生产基地

拓普集团(601689)11 月 29 日晚公告，11 月 29 日公司与宁波杭州湾新区开发建设管理委员会签署了《投资协议书》，公司拟在杭州湾新区投资建设生产基地，用于汽车零部件生产项目。该协议约定的项目建设用地位于宁波杭州湾新区，项目拟投资总额约为 50 亿元人民币，其中一期项目投资约 40 亿元人民币，二期项目投资约 10 亿元人民币。具体投资金额以项目可行性研究报告及公司履行相关内部投资决策程序批准后的金额为准。该协议项目下的宗地面积约为 638 亩，其中一期项目用地约 500 亩，二期项目预留土地约 138 亩。项目土地实行公开“招拍挂”，公司将参与竞拍。该投资协议签订后，公司将在杭州湾新区设立全资子公司，以便落实协议约定的投资项目。

亚威股份(002559)获股东沅盈印月举牌

亚威股份公告，公司股东沅盈印月 11 月 28 日通过证券交易所集中交易直接买入亚威股份 14.85 万股，占公司总股本的 0.04%。本次增持后，沅盈印月持有亚威股份共计 1857 万股，占亚威股份总股本的 5%。

中电广通(600764)30 日复牌 拟注入 11.66 亿元军工资产

中电广通 29 日晚间公告，公司向中国电子以现金形式出售其截至评估基准日的全部资产及负债，包括：（1）股权类资产：指中电广通所持中电智能卡 58.14% 股权与所持中电财务 13.71% 股权；（2）非股权

类资产：指截至评估基准日中电广通除上述股权类资产外的全部资产及负债。拟置出资产作价 73071.03 万元。

中金环境(300145)全资子公司 1.8 亿元收购洛阳水利勘测设计公司 100%股权

中金环境 (300145) 11 月 29 日晚间公告，公司全资子公司北京中咨华宇环保技术有限公司 (以下简称“中咨华宇”) 以现金方式出资 18,000 万元收购洛阳水利勘测设计有限责任公司 100% 股权。

资料来源：贝格

平安证券综合研究所投资评级：

股票投资评级：

- 强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）
- 推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）
- 中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在±10%之间）
- 回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

行业投资评级：

- 强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）
- 中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在±5%之间）
- 弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师(一人或多人)就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2016 版权所有。保留一切权利。

中国平安 PINGAN

平安证券综合研究所

电话：4008866338

深圳

深圳福田区中心区金田路 4036 号荣
超大厦 16 楼
邮编：518048
传真：(0755) 82449257

上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融
大厦 25 楼
邮编：200120
传真：(021) 33830395

北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街
中心北楼 15 层
邮编：100033