国内市场		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1日	1周
上证综合指数	3204.71	-1.21	-2.38
上证B股指数	347.04	-0.42	-0.68
深证成份指数	10784.33	-1.18	-2.27
深圳B股指数	1153.15	-0.74	-0.89
沪深300指数	3469.41	-1.69	-2.66
中小板指数	6832.56	-0.38	-1.30
上证国债指数	160.41	0.01	-0.09
上证基金指数	5837.48	-0.72	-1.31

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	19216.24	0.24	0.49
标普500指数	2204.71	0.58	0.00
纳斯达克指数	5308.89	1.01	-1.32
日经225指数	18274.99	-0.82	-0.18
香港恒生指数	22505.55	-0.26	-1.02
香港国企指数	9711.80	-0.71	-1.37
英国FTSE指数	6746.83	0.24	-0.37
巴西圣保罗指数	59831.73	-0.80	-1.89
印度孟买指数	26349.10	0.45	-0.17
俄罗斯RTS指数	12409.69	-0.33	0.00
台湾加权指数	9160.66	-0.31	-0.35
韩国KOSP100	1963.36	-0.37	-0.76

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	51.68	1.51	14.26
现货金	1171.90	-0.50	-1.27
波罗的海干散货	1196.00	-0.17	-0.50
伦敦铜	5927.50	2.91	3.28
伦敦铝	1726.00	0.67	0.41
伦敦锌	1831.00	1.89	0.00
CBOT大豆	1043.25	1.53	-0.02
CBOT玉米	358.25	3.17	2.95
NYBOT糖	19.22	-0.62	6.07

资料来源: 贝格

今日重点推荐

行业专题报告*生物医药* 中药配方颗粒行业拐点临近, 市场扩容+政策推动*强于大市

研究分析师: 魏巍 021-20632019 投资咨询资格编号: S1060514110001

研究分析师: 叶寅 021-22662299 投资咨询资格编号: S1060514100001

研究助理: 倪亦道 021-38640502 一般证券从业资格编号: S1060116040040

研究助理: 梁欢 021-20660556 一般证券从业资格编号: S0350115080004

核心观点: 配方颗粒符合医院、医生、患者、厂家及监管层多方利益需求, 同时生产、临床应用、医保等政策由严到松, 未来在需求和政策双重作用下未来几年有望迎来40%的快速增长。现有龙头企业有一定的先发优势, 而严格的准入门槛让拥有中药材资源、在中药全产业链布局的公司更具竞争优势。上市公司中建议关注推荐具备先发优势的现有龙头红日药业、华润三九, 拥有区位优势和华通医药、香雪制药, 以及全产业链布局的康美药业、佛慈制药。

行业快评*环保公用* 《“十三五”生态环境保护规划》发布, 开辟水环境治理新路径*强于大市

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: 1、环境治理由投资拉动转向需求推动; 2、环境监管向重质量、轻排污转移; 3、水环境将是未来治理重点: 针对水环境治理, 环保“十三五”规划从地表水、地下水、重要江河湖泊水、近岸海域水质等多个方面设定目标, 相比“十二五”大幅增加, 表明“十三五”期间, 水环境将成治理重点。针对流域治理和黑臭水体治理, 规划提出划分控制单元的方式。划分控制单元有利于落实治理责任, 便于考核, 有利于快速实现水环境治理目标。4、投资建议: 重点关注黑臭水体治理、流域治理、农村污水处理以及土壤治理市场, 建议关注天翔环境、国祯环保、环能科技、高能环境。

二维碳素*833608*石墨烯蓝海争霸, 公司“膜法”致胜*推荐

研究分析师: 鄢祝兵 0755-22621410 投资咨询资格编号: S1060511110001

研究分析师: 邵青 0755-22622740 投资咨询资格编号: S1060511010002

研究分析师: 陈建文 0755-22625476 投资咨询资格编号: S1060511020001

核心观点: 石墨烯性能优越, 下游应用广泛, 行业前景广阔。全球范围石墨烯行业产业化进程加快, CVD法为产业化最佳工艺。石墨烯薄膜三大领域有望率先实现产业化。公司石墨烯薄膜领域多点布局, 全面开花。公司专注于石墨烯薄膜研发, 其规模、产能、良品率等指标均处于行业领先地位。我们预测公司2016~2018年营业收入依次为0.33亿元、0.65亿元、1.15亿元, 分别同比增长245.7%、99.6%、75.6%; 归属于挂牌公司股东的净利润为-0.12亿元、0.01亿元、0.09亿元, 分别同比增长23.1%、112.5%、493.8%; 按照最新股本摊薄后每股收益分别为-0.25元、0.03元、0.19元, 考虑到石墨烯产业未来前景广阔, 产业化进程提速, 首次覆盖, 给予公司“推荐”投资评级。

重点推荐报告摘要

行业专题报告*生物医药* 中药配方颗粒行业拐点临近，市场扩容+政策推动*强于大市
行业快评*环保公用*《“十三五”生态环境保护规划》发布，开辟水环境治理新路径*强于大市
二维碳素*833608*石墨烯蓝海争霸，公司“膜法”致胜*推荐

一般报告摘要

行业公司

行业周报*传媒*《我的名字》票房超预期*强于大市
行业周报*非银金融*深港通首日“南冷北热” 保监会强化万能险监管*强于大市
润达医疗*603108* 再次成立产业基金，大手笔布局步步前进*推荐

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

习近平主持召开深改组会议:深化国有资本审计监督 不能留死角
习近平主持召开深改组会议:深化国有资本审计监督 不能留死角
李克强:高度重视个体私营等非公有制经济发展
六部门:预计今冬明春煤炭等货运需求十分旺盛
中澳就大幅扩大航权安排达成一致

国际财经

外交部回应美阻止中资收购德企:反对将正常商业并购政治化
"东北亚名人会"呼吁推进区域经济一体化
韩国国会预定周五表决弹劾案 总统朴槿惠面临关键一周
欧洲央行行长德拉吉料将进行 QE 冲刺

行业要闻

五部门将对新能源汽车安全情况等专项督察
农业部:2017 年农垦改革要取得四个"新突破"
深圳楼市持续僵持 上周七区报价再次普跌

区块链热持续升温

无人驾驶布局加速扩围

两市公司重要公告

中银绒业(000982)重组拟收购云计算公司

新北洋(002376):定增募资 5 亿加码主业 6 日复牌

新世界(600628)转让新南东 20%股权收益

兄弟科技(002562):拟配股募资 12.6 亿 打造苯二酚产业链

易华录(300212)签订 12.43 亿元 PPP 项目合同

英力特控(000635)大股东拟转让公司股份 控制权或变更

云意电气(300304):原减持计划尚未实施 新增 980 万股减持计划

浙江东方(600120)参股公司华安证券 6 日上市

中航地产(000043):20.3 亿向保利出售地产业务

中化岩土(002542)参与发起设立人寿保险公司

重点推荐报告摘要

行业专题报告*生物医药* 中药配方颗粒行业拐点临近，市场扩容+政策推动*强于 大市

平安观点：

1、符合医院、医生、患者、厂家及监管层多方利益需求，有望迎来 40% 的快速增长。中药配方颗粒适应现代生活节奏，服用方便，有助于培养用药依从性；不取消药品加成、不计入药占比，销售费用率 20-40% 远超中药饮片的 10%，净利率达到 25-30%；同时也易于标准化、规范化，更利于监管。过去十年复合增速近 50%，在行业逐步放开的趋势下配方颗粒将部分替代中药饮片和中成药，未来四年有望达到 40% 的复合增速。

2、生产、临床应用、医保等政策由严到松。2015 年 12 月 CFDA 发布的《中药配方颗粒管理办法（征求意见稿）》将生产准入审批权下放至地方，而此前国内只批准了 6 家生产企业；同时不再对中药配方颗粒的使用范围做出限定，此前被限制在二级以上中医院中。医保方面，已被部分地区纳入地方医保目录按照中药饮片予以报销，包括广东、北京、安徽、福建、浙江等用药大省。

3、大部分配方颗粒化学成分、药效等指标与合煎无显著差异。中药配方颗粒是否与传统中药饮片具有等效性是争论较多的问题，从已有的研究结果来看，绝大多数中药配方颗粒混合的汤剂（单煎）与传统的饮片合煎的汤剂在化学成分、药理学、临床疗效方面在统计学上无显著差异。合煎后产生成分变化的多集中在少数几种含单宁类、生物碱类以及部分皂苷类的药材，而药理学试验有差异的报道中单煎部分优于合煎的占比甚至更高，多个经典方剂也已被试验证明二者的临床疗效无明显差别。

4、现有龙头、拥有地方资源、中药全产业链布局的公司具有竞争优势。6 家试点企业获批时间都在十年以上，在长期的生产经营中积累了丰富的产业、市场资源，具有一定的先发优势。而从部分地区医保政策来看，明显偏向本地区企业。国家此次拟对配方颗粒的放开是建立在对质量的严格把控下有条件的放开，包括可追溯的原料体系、完善的饮片炮制生产线、严格的中间体和成品与标准汤剂的对比标准。满足这些条件的企业才有资格备案生产，拥有中药材资源、在中药全产业链布局的公司更具竞争优势。

5、上市公司中建议关注具备先发优势的现有龙头红日药业、华润三九，拥有区位优势的华通医药、香雪制药，以及全产业链布局的康美药业、佛慈制药。

6、风险提示：政策放开进度不达预期、个股风险。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/tr/ODEwYmlnZGF0YS5hZG1pbG==>

研究分析师:魏巍 021-20632019 投资咨询资格编号:S1060514110001

研究分析师:叶寅 021-22662299 投资咨询资格编号:S1060514100001

研究助理:倪亦道 021-38640502 一般证券从业资格编号:S1060116040040

研究助理:梁欢 021-20660556 一般证券从业资格编号:S0350115080004

行业快评*环保公用* 《“十三五”生态环境保护规划》发布，开辟水环境治理新路径*强于大市

事项：

2016 年 12 月 5 日，国务院发布《“十三五”生态环境保护规划》，针对 2020 年生态环境质量总体改善的目标，规划提出 12 项约束性指标和多项预期性指标。

平安观点：

1、环境治理由投资拉动转向需求推动：环保“十三五”规划中没有出现“十二五”规划中提到的环保投资规模，表明政府对环保的治理态度已由投资拉动转向需求拉动。政府将通过加大环保督查力度、实施党政同责、加大环境监测体系建设以及加快实施排污许可制度，倒逼地方政府加强环境监管，督促企业积极进行污染治理，进而刺激环境治理需求提升，促进行业发展。

2、环境监管向重质量、轻排污转移：相比环保“十二五”规划，“十三五”规划中没有明确设定污染物排放总量控制目标，表明整体上我国污染物排放恶化的趋势得到较大缓解。同时，“十三五”规划在提高生态环境质量方面提出 8 项约束性指标，表明“十三五”期间将以提高生态环境质量为重点目标。

3、水环境将是未来治理重点：针对水环境治理，环保“十三五”规划从地表水、地下水、重要江河湖泊水、近岸海域水质等多个方面设定目标，相比“十二五”大幅增加，表明“十三五”期间，水环境将成治理重点。

目前我国城镇污水处理率已超 90%，县城污水处理率超过 85%，治理空间有限。而农村污水处理率不到 10%，黑臭水体治理完成率不到 5%，这些领域将成为未来治理重点。

针对流域治理和黑臭水体治理，规划提出划分控制单元的方式。针对七大流域及近岸海域水环境突出问题，以 580 个优先控制单元为重点；针对城镇生活污水处理以城市黑臭水体整治和 343 个水质需改善控制单元为重点。划分控制单元有利于落实治理责任，便于考核，有利于快速实现水环境治理目标。

4、土壤治理略低于市场预期：环保“十三五”规划首次对土壤环境设定两个约束性指标，其中受污染耕地安全利用率从 2015 年的 70.60%提升至 2020 的 90%左右。规划同时提出，到 2020 年完成 100 个农用地和 100 个建设用地污染治理试点，开展 1000 万亩受污染耕地治理修复，我们预估“十三五”期间土壤治理市场空间在 400 亿元左右，略低于市场预期。另外，针对土壤监测，规划提出，2017 年底前，完成土壤环境质量国控监测点位设置，建成国家土壤环境质量监测网络，基本形成土壤环境监测能力，受此影响，土壤监测市场需求也将得到提升。

5、投资建议：我们建议重点关注黑臭水体治理、流域治理、农村污水治理以及土壤治理市场，建议关注天翔环境、国祯环保、环能科技、高能环境。

6、风险提示：项目落地速度低于预期。

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

二维碳素*833608*石墨烯蓝海争霸，公司“膜法”致胜*推荐

平安观点：

1、石墨烯性能优越，下游应用广泛，行业前景广阔。石墨烯拥有卓越的导电、导热、光学和力学性能，是完美的超级材料。由于其优越性能，它在各个领域都具有较大的应用潜力，是未来最具应用前景的材料之一，市场前景广阔，有望催生千亿级市场。

2、全球范围石墨烯行业产业化进程加快，CVD 法为产业化最佳工艺。石墨烯从被发现到获得诺贝尔奖只用了短短 6 年，其开启的新的行业领域发展也呈现出井喷势头，每月都会有新的技术涌现。随着技术的飞速发展，当前全球石墨烯材料已经踏入产业化进程，欧美各国近年均对石墨烯的研究投入了巨额资金，比如 2013 年欧盟委员会就将石墨烯列为“未来新兴技术旗舰项目”之一，在 10 年内提供 10 亿欧元资助；中国政府也推出大量政策扶持产业发展，石墨烯有望成为“十三五”规划重点。石墨烯在技术、政策、下游需求“三架马车”推动下，我们预测石墨烯产能释放在即。石墨烯薄膜一般采用 CVD 方法制备得到，与粉体相比可以获得更大比例的单层石墨烯，CVD 法简单易行，石墨烯品质高，产品直接得到石墨烯薄膜，再加工工艺简单。被认为最有希望制备出高质量、大面积的石墨烯的方法，也是产业化生

产石墨烯薄膜最具潜力的方法。

3、石墨烯薄膜三大领域有望率先实现产业化。①柔性触摸屏：性能优越，是 ITO 最优替代材料；产品有望在智能可穿戴设备与手机行业放量；在二维碳素与重庆墨烯的带领下有望产业化。②压力传感器：二维碳素推出全球首款应用石墨烯应变感应原理形成的 3D 触控解决方案—Z-Touch，其性能优越、成本低廉，未来或与苹果 3D-Touch 争锋。③发热膜：良好的导热性与对人体的亲和性使其在内暖服饰得到良好应用，随着冬季来临，石墨烯发热膜产品预计将放量增长。

4、公司石墨烯薄膜领域多点布局，全面开花。①公司专注于石墨烯薄膜研产，其规模、产能、良品率等指标均处于行业领先地位；②研发实力雄厚，在专利储备与产品开发上均领先于行业其他公司；③公司下游布局领先，2015 年开始公司捕捉到智能穿戴市场、车载触控市场、工控市场和家用市场的发展机遇，凭借新的应用产品的技术优势和质量优势快速切入至新的应用市场。

5、投资建议：通过分析，我们预测公司 2016~2018 年营业收入依次为 0.33 亿元、0.65 亿元、1.15 亿元，分别同比增长 245.7%、99.6%、75.6%；归属于挂牌公司股东的净利润为-0.12 亿元、0.01 亿元、0.09 亿元，分别同比增长 23.1%、112.5%、493.8%；按照最新股本摊薄后每股收益分别为-0.25 元、0.03 元、0.19 元，考虑到石墨烯产业未来前景广阔，产业化进程提速，首次覆盖，给予公司“推荐”投资评级！

6、风险提示：石墨烯及下游应用产业发展不及预期的风险、公司研究成果不达预期的风险、公司技术与人才流失的风险。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/ODExYmInZGF0YS5hZG1pbG==>

研究分析师: 廖祝兵 0755-22621410 投资咨询资格编号:S1060511110001

研究分析师: 邵青 0755-22622740 投资咨询资格编号:S1060511010002

研究分析师: 陈建文 0755-22625476 投资咨询资格编号:S1060511020001

一般报告摘要

行业公司

行业周报*传媒*《我的名字》票房超预期*强于大市

平安观点：

1、《我的名字》票房超预期，再次证明二次元核心群强大消费力：12月2日上映的日本二次元电影《我的名字》上映前三天实现近3亿票房，预计全片有望实现9亿票房。由于《我的名字》之前已经有高清盗版视频大规模流出。因此，我们判断此次《我的名字》大部分票房来自于有消费意愿和消费能力的死忠二次元人群，规模高达3000万。该部作品和15年的10亿票房大作《西游记之大圣归来》一起再次证实了以00后和90后为主的二次元人群不断成长，有望带动二次元动漫、音乐市场爆发。

2、网生综艺呈爆发式增长，2017年迎来多款亿元投资网综节目：综艺是一线卫视的主要盈利模式之一，优秀的综艺节目例如《中国好声音》、《奔跑吧兄弟》、《爸爸去哪儿》单季为卫视创造了20亿左右的收入，《旋风孝子》《跨界歌王》等收入也在5亿、2亿左右；网综自2014年萌芽，2015年市场规模达到10亿，由于制作人员从体制内流入、互联网内容审核更加宽松，内容植入更加自主等原因，网络自制综艺迅速发展，2016年网综爆款《火星情报局2》、《奇葩说3》等广告收入都近3亿。2017年网生自制综艺将是各家视频平台的主要发展方向，优酷结合阿里的广告主优势，预计2017年还将推出《人类反省会》、《拜拜啦肉肉》等30多档综艺；爱奇艺2017年将推出40档自制综艺（翻倍增长），包括《奇

葩说 4》、《姐姐好饿 2》、《我去上学吧 3》等，重点打造制作成本在 1 亿以上的网综（一线卫视综艺成本在 1-2 亿之间），特别是投资超 2 亿的音乐选秀类节目《我们的偶像》；腾讯视频设立 10 亿“嗨基金”用于扶植网生综艺的发展，《拜托了冰箱》、《约吧大明星》、《放开我北鼻》、《饭局的诱惑》将推出续集，并试水网台联动，《约吧大明星》将由网络独播出改为浙江卫视和腾讯视频联合播出。

3、投资建议：建议积极布局电影相关产业标的，包括上海电影、拟整合国有电影院的中国电影，积极进行进口片布局的鹿港文化、投资发行《我的名字》的光线传媒。

4、风险提示：行业增长低于预期。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/ODA2YmInZGF0YS5hZG1pbG==>

研究分析师:林娟 021-20667154 投资咨询资格编号:S1060515020001

行业周报*非银金融*深港通首日“南冷北热” 保监会强化万能险监管*强于大市

平安观点：

1、证券行业：

2016 年两市股基累计成交额 1,302,105 亿元。目前融资融券余额 9696.52 亿元，年初以来，券商的股权质押规模（未解押交易的标的市值）13035.2 亿元。

年初以来股市波动加大，市场成交量下降，市场波动给证券行业带来较大的不稳定性，证券公司业绩相对于 2015 年出现较大幅度的下滑。但就目前上市公司估值水平看，证券公司 PB 已经到达历史底部区间。

2、保险行业：

2016 年初至今，保险公司保费出现较大增长，但是呈现出增速逐月下降的趋势。随着新兴公司的崛起，保险行业格局出现较大变化。由于股市和债市的波动增加，2016 年保险行业投资收益面临较大压力。由于保费相对投资具有滞后性，因此我们预计 2017 年保险行业保费增速可能呈现下降的趋势。随着偿付能力二代体系的推进，资本监管对于上市保险公司日趋有利，上市保险公司偿付能力出现较大幅度改善。由于保险行业政策保持了一贯持续性，因此保险行业变动更多受市场因素影响。

3、投资建议：

在标的选择上，我们不建议配置大型券商，原因有两点：一是今年市场没有大行情，大券商弹性不足；二是大券商 PB 较低原因与去年大规模的股权融资有关系，但是由于股权融资资金在今年的使用效率不高，因此年底大券商可能出现估值很低，但是 ROE 也很低的状况。我们建议关注弹性大，且具备催化剂的中小券商，包括：锦龙股份、山西证券、东兴证券、国信证券、国投安信。

保险标的我们推荐比较成熟的综合保险公司以及中国人寿等险资，同时建议关注控股保险公司的华资实业、天茂集团等公司。

转型金融公司我们建议关注供应链金融领域具备业绩基础的公司，我们推荐禾嘉股份；同时推荐地方金融平台如越秀金控等公司。

4、风险提示：股市出现系统性下跌、金融改革不达预期。

研究分析师: 魏文超 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

润达医疗*603108* 再次成立产业基金，大手笔布局步步前进*推荐

事项:

公司公告拟出资 2700 万元与上海盛瑚共同发起成立专项产业基金，用于医疗健康相关领域的产业整合和投资。

平安观点:

1、产业基金第三季，持续布局渠道与产品:

公司拟与上海盛瑚共同建立的新产业基金“润瑚投资”规模为 2.70 亿元，公司以劣后形式出资 2700 万元，占比 10%，主要投向国内 IVD 研发生产、流通服务等相关企业。

此次基金的设立已是公司与上海盛瑚的第三次合作。之前两次分别成立了“润达盛瑚投资”（2.59 亿元规模）和“润祺投资”（1.50 亿元规模）。我们认为新基金的成立很可能意味着第一期基金已全部投出。同时，润祺投资也已部分参与 IVD 经销商的投资。

2、公司通过基金对外布局主要包括两个方向：渠道的整合与产品的孵化。前者将帮助公司快速扩张业务规模并复制集采模式，后者则使公司能够快速参与各细分领域的产品研发制造，提升其鉴别和议价能力。

3、定增落地完成补流，持续扩张可期:

公司定增于 11 月 19 日落地，董事长刘辉先生及员工持股计划均参与增资。此次定增补充流动资金 11 亿元，加上账上现金及银行授信额度，公司可动用资金达到 20 多亿元。

基于公司已在过去的一年中参股了润达盛瑚投资（一期基金）参投的部分渠道商，同时考虑 IVD 渠道整合的重要性和紧迫性，我们认为在公司获得充足现金后将加快渠道并购扩张工作节奏，未来 3 年公司本体增长速度有望再上一个台阶。

4、国润业务拓展迅速，打造第二个润达:

国控润达自 2015 年 7 月成立以来借助国药的签单能力与润达的服务水平这两大优势迎来飞速发展。目前润达在上海地区的集成业务已基本转移至国控润达，预计 2016 年全年可实现收入 9 亿元以上。后续将完成上海地区全覆盖并借力国药向全国扩张，2017、2018 年收入规模有望达到 17 亿元和 35 亿元。实现再造一个润达的目标。费用方面，国控润达在今年完成管理层筛选和平台搭建后，未来费用率水平将显著下降，利润率有望提升到 7-10%。

5、集成模式引领发展方向，借力资本领先布局产业，维持“推荐”评级：公司在 IVD 经销领域耕耘 17 年，管理层深知客户需求，推行集采模式帮助医院降低采购成本与运营费用，并为客户提供建设规划、质量认证、安装维保等增值服务提高用户粘性，引领产业发展方向。借力资本市场获得融资加速渠道布局，增速值得期待。考虑增发后的稀释效应，调整 2016-2018 年不含并购因素的 EPS 预测值 0.43、0.59、0.74 元（原 0.46、0.61、0.79 元）。若公司将可支配资金充分用于渠道整合，则未来 2 年本体利润增长或将超过 60%，加上国润带来的投资收益等因素，2017、2018 年净利润有望迎来翻倍式增长，对应 PE 有望下降至 37X 和 21X。维持“推荐”评级。

6、风险提示：渠道建设不达预期，政策风险。

研究分析师:叶寅 021-22662299 投资咨询资格编号:S1060514100001

研究分析师:魏巍 021-20632019 投资咨询资格编号:S1060514110001

研究助理:倪亦道 021-38640502 一般证券从业资格编号:S1060116040040

研究助理:梁欢 021-20660556 一般证券从业资格编号:S0350115080004

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
杭叉集团	2016-12-14	732298			0.03			国信证券股份有限公司
贵广网络	2016-12-13	730996			0.06			华西证券股份有限公司
永吉股份	2016-12-12	732058			0.01			英大证券有限责任公司
汇金通	2016-12-09	732577			0.01			德邦证券股份有限公司
贝斯特	2016-12-09	300580			0.02			中信证券股份有限公司
信捷电气	2016-12-08	732416			0.01			国信证券股份有限公司
容大感光	2016-12-07	300576	8.24		0.02	22.99		中国民族证券有限责任公司
百合花	2016-12-07	732823	10.60		0.02	22.08		中国银河证券股份有限公司
中旗股份	2016-12-06	300575	22.29	18.35	0.02	18.12		西部证券股份有限公司
武进不锈	2016-12-06	732878	14.87		0.02	22.98		东方花旗证券有限公司
亚振家居	2016-12-05	732389	7.79	54.75	0.02	22.97		中泰证券股份有限公司
裕同科技	2016-12-05	002831	36.77	40.01	0.01	22.99		中信证券股份有限公司
星网宇达	2016-12-02	002829	17.65	19.00	0.02	22.99		民生证券股份有限公司
苏利股份	2016-12-02	732585	26.79	25.00	0.01	22.99		广发证券股份有限公司
名雕股份	2016-12-01	002830	16.53	16.67	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	62.51	0.02	22.98		兴业证券股份有限公司

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
家家悦	2016-11-30	732708	13.64	90.00	0.04	21.65		
平治信息	2016-11-30	300571	12.04	10.00	0.01	22.97		
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
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
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
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
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
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

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
安车检测	0.01		2016-12-06	300572	13.79	16.67	0.02	22.98
三维股份	0.03		2016-12-07	732033	17.55	22.70	0.01	18.09
华安证券	0.27		2016-12-06	730909	6.41	800.00	0.24	12.44
太辰光	0.03		2016-12-06	300570	20.59	31.94	0.01	22.99

资料来源：贝格

资 讯 速 递

国内财经

习近平主持召开深改组会议:深化国有资本审计监督 不能留死角

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平 12月5日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第三十次会议并发表讲话。他强调，总结谋划好改革工作，对做好明年和今后改革工作具有重要意义，要总结经验、完善思路、突出重点，提高改革整体效能，扩大改革受益面，发挥好改革先导性作用，多推有利于增添经济发展动力的改革，多推有利于促进社会公平正义的改革，多推有利于增强人民群众获得感的改革，多推有利于调动广大干部群众积极性的改革。

习近平主持召开深改组会议:深化国有资本审计监督 不能留死角

中共中央总书记、国家主席、中央军委主席、中央全面深化改革领导小组组长习近平 12月5日下午主持召开中央全面深化改革领导小组第三十次会议并发表重要讲话。他强调，总结谋划好改革工作，对做好明年和今后改革工作具有重要意义，要总结经验、完善思路、突出重点，提高改革整体效能，扩大改革受益面，发挥好改革先导性作用，多推有利于增添经济发展动力的改革，多推有利于促进社会公平正义的改革，多推有利于增强人民群众获得感的改革，多推有利于调动广大干部群众积极性的改革。

李克强:高度重视个体私营等非公有制经济发展

12月5日,中共中央政治局常委、国务院总理李克强在北京会见全国先进个体工商户代表、与他们合影留念并作重要讲话。

六部门:预计今冬明春煤炭等货运需求十分旺盛

据发改委网站5日消息,发改委等六部门印发关于全力做好2017年春运工作的意见。意见指出,今冬明春煤炭、粮食、化肥等重点物资运输需求较前几年显著增长,既要满足旅客运输需要,又要兼顾关系国计民生的重点物资运输,保障压力较大。货运需求十分旺盛。

中澳就大幅扩大航权安排达成一致

2016年12月1日至2日,中国与澳大利亚民航代表团在北京举行了新一轮双边航空会谈,就大幅扩大航权安排达成一致。根据新协议,中澳间客运三、四业务权将完全放开,并扩大了至第三国的客运第五业务权。

资料来源: 贝格

国际财经

外交部回应美阻止中资收购德企:反对将正常商业并购政治化

针对美国总统奥巴马阻止中企收购德半导体企业爱思强一事,外交部发言人陆慷5日表示,中方反对任何将正常的商业并购政治化甚至从政治上进行干预的做法,希望美方停止对中国企业捕风捉影。

"东北亚名人会"呼吁推进区域经济一体化

"东北亚名人会"第11次会议5日在日本静冈举行。会议以"世界内向化趋势不断增强,中日韩应如何行动"为主题,就三国在金融贸易、环境能源、文化教育等领域未来合作展开讨论。

韩国国会预定周五表决弹劾案 总统朴槿惠面临关键一周

韩国总统朴槿惠将面临关键的一周,因总统弹劾动议逐渐赢得同党议员支持,而韩国几个最大企业集团的负责人将在议会委员会上作证。

欧洲央行行长德拉吉料将进行QE 冲刺

外媒5日报道称,经济学家表示,德拉吉势将给欧元区经济再次注入强心剂,这或许是他最后一次这么做。

资料来源: 贝格

行业要闻

五部门将对新能源汽车安全情况等专项督察

为促进地方政府加强新能源汽车安全监管,推动国家机动车第五阶段排放标准的全面实施,工业和信息化部、环境保护部、国家工商总局、国家质检总局、国家能源局将于近期对新能源汽车安全、机动车排

放标准升级执行情况进行专项督察。督察方式包括地方和行业自查、五部门实地督察两种形式。

农业部:2017 年农垦改革要取得四个"新突破"

2017 年是全面深化农垦改革的第二年。农业部部长韩长赋 5 日提出,明年农垦改革要进一步突出重点、创新方法,明确路线图、时间表,在“老大难”问题上取得实质性突破。

深圳楼市持续僵持 上周七区报价再次普跌

经历过前两个月的低潮期后,12 月首周,深圳楼市开局似乎一片向好,多个项目推出开盘预热活动。例如万科深南道 68 号和前海枫叶大厦均开放了体验中心;而壹城中心花园共获批 1174 套住宅,直接入市顺销,均价在 5.3 万-6.2 万/m² 之间,略低于前期的 5.5 万-6.5 万/m²;长庆小时代约有 159 套房源入市,其中包括 35 套商业,整体销售率比前期入市项目有所回升。

区块链热持续升温

“区块链”这一科技词汇,如今已建成产业。远光软件 11 月 29 日在深交所互动易上披露,公司拟在商用区块链平台、分布式光伏补助决算、电力市场电费决算等领域的研究已有进展。

无人驾驶布局加速扩围

近期,无人驾驶加快向外扩围,包括美、中、德、日、英等国家均加快无人驾驶的布局,无人驾驶在全球呈现出遍地开花之势。同时,在无人驾驶乘用车技术不断成熟的同时,无人驾驶也在向巴士、大巴、卡车等多车型渗透。

资料来源:贝格

两市公司重要公告

中银绒业(000982)重组拟收购云计算公司

中银绒业 5 日晚间公告,经公司确认,控股股东宁夏中银绒业国际集团有限公司及其一致行动人恒天聚信(深圳)投资中心(有限合伙)正在筹划由公司收购一家从事通信设备的生产、销售,提供云计算及综合服务业务的境内公司的控股股权,本次收购预计构成重大资产重组。经公司申请,公司股票自 2016 年 12 月 6 日起转入重大资产重组事项继续停牌。

新北洋(002376):定增募资 5 亿加码主业 6 日复牌

新北洋(002376)12 月 5 日晚公告,公司拟不低于 12.14 元/股,发行不超过 4118.62 万股,募资不超过 5 亿元,用于自助服务终端产品研发与生产技改项目和补充流动资金。项目建成达产后,可新增年产 13 万台自助服务终端产品的生产能力。公司股票 12 月 6 日复牌。

新世界(600628)转让新南东 20%股权收益

新世界 12 月 5 日晚间公告称,2016 年 11 月 8 日,公司曾披露公司转让所持上海新南东项目管理有限公司(以下简称“新南东”)20%股权的交易完成后,公司持有新南东股权为 19.755%。

兄弟科技(002562):拟配股募资 12.6 亿 打造苯二酚产业链

兄弟科技(002562)12 月 5 日晚披露配股方案,拟按照每 10 股配售不超过 3 股的比例,向全体股东配售

不超过 1.62 亿股，募资不超过 12.6 亿元，用于年产 2 万吨苯二酚、3.11 万吨苯二酚衍生物建设项目。公司控股股东承诺现金全额认购其可获配股份。公司股票 12 月 6 日复牌。

易华录(300212)签订 12.43 亿元 PPP 项目合同

易华录 (300212) 12 月 5 日晚公告称，收到采购单位山东蓬莱市政府信息中心和采购代理机构山东元亨工程咨询有限公司共同签发的成交通知书，并与蓬莱市政府信息中心签订了《蓬莱市“智慧蓬莱”建设项目 PPP 项目合同》，项目总投资 12.43 亿元。项目合作期 15 年（合作期包含建设期和运营期，建设期为 3 年左右）。

英力特控(000635)股股东拟转让公司股份 控制权或变更

英力特 5 日晚间公告，公司接到英力特集团通知，公司实际控制人中国国电集团公司已收到国务院国有资产监督管理委员会意见，同意英力特集团转让持有的英力特化工全部股份。

云意电气(300304):原减持计划尚未实施 新增 980 万股减持计划

云意电气(300304)公司此前披露的股东于 2016 年 8 月 12 日-2017 年 2 月 12 日合计减持不超 1070 万股的计划尚未实施，公司又于 12 月 5 日晚公告，2017 年 2 月 13 日-5 月 25 日，控股股东云意科技拟减持不超 560 万股；徐州德展贸易有限公司拟减持不超 220 万股；公司董事李成忠拟减持不超 200 万股。云意电气 11 月 23 日晚曾披露高送转方案，拟 10 转 28 派 1 元，公司股价随后大涨，并创出历史新高。

浙江东方(600120)参股公司华安证券 6 日上市

浙江东方 5 日晚间公告，公司参股公司华安证券股份有限公司于 2016 年 12 月 5 日发布了《首次公开发行股票上市公告书》，华安证券首次公开发行 80000 万股人民币普通股（A 股），将于 2016 年 12 月 6 日在上海证券交易所正式挂牌上市，股票代码为 600909。华安证券挂牌上市后，公司持有其 7200 万股股份，占该公司发行后总股本的 1.99%。

中航地产(000043):20.3 亿向保利出售地产业务

中航地产(000043)12 月 5 日晚间披露重组报告书，交易对手由保利地产(10.02,-0.590,-5.56%)调整为其全资子公司广州金地和保利江西；原方案中贵阳中航地产 70%股权、惠东康宏发展 51%股权的其他股东尚未书面放弃优先购买权，故剔除上述两标的，交易价由 23.23 亿元降至 20.3 亿元。

中化岩土(002542)参与发起设立人寿保险公司

中化岩土 12 月 5 日晚间公告，公司计划使用自有资金出资 1.8 亿元参与发起设立九信人寿保险股份有限公司(简称“九信人寿”)，九信人寿拟定注册资本 10 亿元人民币，公司占其注册资本的 18%。

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