

国内市场		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1 日	1 周
上证综合指数	3171.24	0.54	1.13
上证 B 股指数	344.65	0.30	0.26
深证成份指数	10331.79	0.41	0.67
深圳 B 股指数	1133.45	0.14	-0.02
沪深 300 指数	3363.90	0.48	0.65
中小板指数	6546.61	0.41	0.55
上证国债指数	159.73	0.04	0.01
上证基金指数	5779.18	0.20	0.42

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	19887.38	-0.38	0.03
标普 500 指数	2268.90	-0.35	0.49
纳斯达克指数	5531.82	0.19	1.89
日经 225 指数	19454.33	-0.34	1.78
香港恒生指数	22558.69	0.25	1.84
香港国企指数	9611.05	0.13	1.60
英国 FTSE 指数	7237.77	0.38	4.08
巴西圣保罗指数	61700.29	0.06	-0.18
印度孟买指数	26726.55	-0.12	0.31
俄罗斯 RTS 指数	12409.69	-0.33	0.00
台湾加权指数	9342.42	-0.32	0.75
韩国 KOSPI100	2048.78	-0.02	0.24

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	53.68	0.58	2.31
现货金	1182.54	0.33	1.98
波罗的海干散货	963.00	-2.03	1.05
伦敦铜	5590.00	0.00	1.98
伦敦铝	1722.00	0.53	2.07
伦敦锌	1831.00	1.89	0.00
CBOT 大豆	1004.75	1.01	0.85
CBOT 玉米	359.50	0.42	1.05
NYBOT 糖	18.29	0.05	0.00

资料来源: 贝格

今日重点推荐

行业专题报告*生物医药*两票制深刻改写行业格局，流通领域迎来历史性整合机遇*强于大市

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

核心观点: 1、对于流通行业: ①药品流通: “两票制”最明显和最直接的响体现在药品流通领域, 压缩了药品流通环节, 以批发调拨为主的配送商和部分非规范企业将会被淘汰, 大幅提升行业集中度。药品流通领域建议关注全国龙头上海医药、九州通, 以及区域性龙头企业人民同泰、瑞康医药、柳州医药、南京医药、海王生物。②耗材流通: 未来耗材采购推行“两票制”已经初现端倪, 如 IVD 流通领域目前仍极度分散, 具有终端服务能力的采用集约化销售的行业龙头, 有望借助资本的力量, 通过外延实现跨越式发展, 建议关注润达医疗、塞力斯。2、对于生产领域: “两票制”的实施对企业财税处理能力提出了更高的要求, 而对于已有自建销售队伍或者采用高开票代理模式的企业来说影响较小, 这类企业有望在竞争中扩大市场份额。建议关注哈药股份、振东制药、恒瑞医药、华东医药、千红制药等。

思创医惠*300078*物联网打通医疗与健康，大平台整合信息与智能*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: 张崢青 一般证券从业资格编号: S1060116100031

核心观点: 公司全力打造智慧医疗标杆企业, 通过物联网云平台与智能开放平台使得医院数据全方位互联互通, 打造数据收集与应用的产品闭环, 大大降低了医院的数据运营管理成本, 同时掌握了数据信息的采集入口, 为后续的医疗数据的研发奠定了基础。同时公司与 Watson 机器人合作, 抢占医疗信息化先机, 有望成为行业标杆。维持“强烈推荐”评级。预计 2016 年-2018 年营业收入规模约为 10.4 亿元、12.9 亿元和 16.3 亿元, 同期净利润分别为 2.0 亿元、2.8 亿元和 3.7 亿元, CAGR 为 35.3%。

重点推荐报告摘要

行业专题报告*生物医药*两票制深刻改写行业格局，流通领域迎来历史性整合机遇*强于大市
思创医惠*300078*物联网打通医疗与健康，大平台整合信息与智能*强烈推荐

一般报告摘要

宏观策略债券

债券周报*人民币贬值并不有助于出口扩张

行业公司

行业周报*环保公用*《“十三五”节能减排综合工作方案》发布，引领清洁行业大发展*强于大市

行业周报*传媒*板块持续低迷,耐心等待价值投资机会*中性

行业周报*非银金融*交易量回暖，关注板块反弹机会*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

环保部:长江经济带 11 省市今年要划定生态保护红线

习近平:中方愿鼓励有实力的中企赴津巴布韦投资兴业

甘肃:2017 年争取设立中国(兰州)自由贸易园区

甘肃:以混改为突破口 分类分层推进国企改革

甘肃今年将在 3D 打印等领域谋划实施一批重点项目

国际财经

博鳌亚洲论坛 2017 年年会将于 3 月 23 日至 26 日举行

英国经济今年难有起色

2017 年美联储“第一弹” 剧透全年加息路径

英央行首席经济学家:英国经济今年难有起色

特朗普能留住美国企业吗

行业要闻

李克强:加大股权激励等政策落实力度

惨烈洗牌:网贷监管风暴持续发酵,年内平台数或再腰斩

质检总局:2017 年食品农产品等重点产品合格率达 90%以上

农业部印发全国奶业发展规划 打造国产乳品品牌

分期乐荣登 2017 胡润新金融百强榜

两市公司重要公告

沱牌舍得(600702)因正筹划非公开发行股票事项 9 日起停牌

浪莎股份(600137)获获西藏巨浪二度举牌 持股达 10%

茂业通信(000889):控股股东拟转让公司股份 控股股东将变更

赛为智能(300044)签订两合同 合计金额 2.33 亿元

深纺织 A(000045)2016 年净利润降幅超 10 倍

天龙集团(300063)2016 年度业绩预增 179%~263%2017-01-09 16:56

天翔环境(300362)拟出资 4871 万元设立 PPP 项目公司

万孚生物(300482)2016 年度业绩预增 5%-25% 拟 10 派 1.5 元

新莱应材(300260)公布 2017 年限制性股票激励计划(草案)

中金岭南(000060)2016 年度净利同比预增 56.76%至 66.71%

重点推荐报告摘要

行业专题报告*生物医药*两票制深刻改写行业格局，流通领域迎来历史性整合机遇*强于大市

平安观点：

1、国家版“两票制”细则出台，全国推广进度有望超预期。2017 年 1 月 9 日，国务院医改办联合 8 部委发布《公立医疗机构药品采购“两票制”实施方案（试行）》，细化了“两票制”具体执行过程中的实施细节，并由卫计委召开发布会对其进行解读。国务院在 2017 年开年重拳出击“两票制”，表明其在未来两年全面推行“两票制”的坚定决心。从国家层面重视程度和多省积极应对的态势来看，“两票制”在全国推广进度有望超预期。

2、部分省份已开始执行“两票制”，未来医改试点区域将成为排头兵，耗材领域“两票制”初现端倪。福建省早在 2010 年就开始全省推广“两票制”，2016 年以来，发布“两票制”细则的省份还有安徽和重庆。安徽和陕西已经开始全省实施，重庆 2017 年 6 月开始全面推行。政策鼓励医改试点地区率先执行“两票制”，将成为下一阶段政策推行的先头部队。除药品外，我们预计未来“两票制”政策很有可能延伸到耗材。

3、福建“两票制”重构医药流通格局。福建省自 2010 年开始执行“两票制”以来，公立医院药品配送集中度大幅提升，CR3 达到 36%，远高于全国 26%的水平。“两票制”鼓励面向医院的纯销，2015 年福建药品流通市场纯销业务占比为 75.64%，全国 57.2%的水平。在纯销取代调拨的过程中，具有终端医院资源龙头企业鹭燕医药和国控福建获得超越行业平均的快速成长。

4、投资建议：

1) 对于流通行业：

①药品流通：“两票制”最明显和最直接的影响体现在药品流通领域，压缩了药品流通环节，以批发调拨为主的配送商和部分非规范企业将会被淘汰，大幅提升行业集中度。对于流通企业来说，在未来行业优胜劣汰的过程中，拥有终端医院资源和上游产品资源的企业将在竞争中胜出，未来将形成全国性龙头和区域性龙头强者恒强的格局。药品流通领域建议关注全国龙头上海医药、九州通，以及区域性龙头企业人民同泰、瑞康医药、柳州医药、南京医药、海王生物。

②耗材流通：未来耗材采购推行“两票制”已经初现端倪，如 IVD 流通领域目前仍极度分散，具有终端服务能力的采用集约化销售的行业龙头，有望借助资本的力量，通过外延实现跨越式发展，建议关注润达医疗、塞力斯。

2) 对于生产领域：

“两票制”的实施对企业财税处理能力提出了更高的要求，尤其是采用底价代理模式销售的企业（这类企业在普药领域较为普遍），而对于已有自建销售队伍或者采用高开票代理模式的企业来说影响较小，这类企业有望在竞争中扩大市场份额。建议关注哈药股份、振东制药、恒瑞医药、华东医药、千红制药等。

5、风险提示：政策推出时间低于预期；政策执行效果低于预期。

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

思创医惠*300078*物联网打通医疗与健康，大平台整合信息与智能*强烈推荐

事项：

公司发布 2016 年业绩预告：归属于上市公司股东净利润 17,000 万元—21,145 万元，比上年同期增长 21%--50%。公司实际控制人兼董事长路楠辞去董事一职，由医慧科技董事长章笠中接替。

平安观点：

1、公司业绩符合预期，转型中保持稳定增长：公司智慧医疗和商业智能两大业务总体保持稳定增长。其中，受益于 RFID 下游市场需求上升、规模效益显现等积极因素影响，公司 RFID 标签业务业绩水平较去年有较大提升。公司归母净利润为 17,000—21,145 万元，比上年同期增长 21%--50%，扣非净利润为 15,850—19,995 万元，同比增长 44%--81%。

2、董事交替，战略明晰：公司实际控制人兼董事长路楠辞去董事一职，医慧科技董事长章笠中被选举为新一任董事长。此次董事长变更明确了公司未来的战略规划目标将全方位布局医疗健康产业。公司的愿景为：要为人民的健康信息，医疗数据，日常监测等服务做到全方位的连接贯通。

3、大力布局人工智能诊疗，区域化会诊中心将要落地：公司将积极布局认知医疗解决方案，未来将以省为单位建立区域 Watson 会诊中心，以 Watson 强大的医疗数据库为基础，为癌症患者提供人工智能诊疗建议。Watson 肿瘤机器人的诊断服务不仅可以提供给医生全方位的病因剖析以提供更多思路，还能提供病患多层次推荐方案从而不受限于单个医生的经验判断，此举将通过不断积累的临床数据学习而大幅提升诊断的准确率，使得人工智能诊疗能够真正的在中国落地。与 Watson 肿瘤机器人独家的合作协议将使得思创医惠能够很好的卡位智慧医疗的战略发展先机，从而有望成为国内智慧医疗的引领者。

4、医疗耗材抢占数据入口，物联网云平台打通医疗全数据：公司将为医院提供全套物联网数据底层通信平台，使得数据交换能够在医院内部实现实时的互联互通。无论是病人的临床信息、医药流通环节还是医院的运营数据模块，都将被整合在物联网云平台中，通过软硬件的管理把数据分发到各种微小化应用之中。这种物联网云平台不仅省去了原来软件开发的接口费用，还大大降低了医院的数据运营建造和维护成本，同时还使得信息的交换变得更加畅通和易于管理。在耗材方面，公司的体温贴将在 2017 年拿到医疗器械注册证。预计智能鞋也将在 2017 年放量，智慧床将保持快速增长，同时公司也在研发柔性标签生产线，未来能够将 RFID 直接植入衣服中进行追踪管理。

5、“大平台+专业微小化应用”打造智能开放平台商业新模式：公司通过对业务的微小化划分，将微小化应用接入公司的智能开放平台，从而让医院可以自由选择多个微小化应用组合来满足业务需求。智能平台销售费用加上平台应用维护管理费用打造智能开放平台商业新模式。目前广州市妇女儿童医疗中心在此智能开放平台上的信息交互量已达到 160 万次/日，而相比其他平台的 30 万次/日可谓做到了真正的医疗信息化行业标杆。未来智能开放平台模式大势所趋，公司有望快速复制当前成功案例，抢占医疗信息的战略要塞。

6、公司估值水平合理，维持“强烈推荐”评级。预计 2016 年-2018 年营业收入规模约为 10.4 亿元、12.9 亿元和 16.3 亿元，同期净利润分别为 2.0 亿元、2.8 亿元和 3.7 亿元，CAGR 为 35.3%。

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

研究助理：张峰青 一般证券从业资格编号：S1060116100031

一般报告摘要

宏观策略债券

债券周报*人民币贬值并不有助于出口扩张

平安观点：

1、从逻辑上看，人民币贬值对国内经济影响机制在于：1) 资金持续外流导致外汇储备规模缩减；2) 国内基础货币规模收缩；3) 抑制国内需求扩张；4) 刺激出口。人民币贬值，资金持续通过非储备金融项目外流，外汇储备规模缩减。外汇储备对应央行外汇资产，也对应金融机构外汇占款。超过 91% 的外汇最终售给央行，央行以基础货币兑付外汇资产，由此形成“外汇资产-->外汇占款-->基础货币”。

人民币持续贬值必然带来外汇储备规模缩减，央行外汇资产规模和金融机构外汇占款规模因此降低；但人民币贬值是否必然带来基础货币规模收缩和国内信贷需求抑制，关键在于央行是否开展货币对冲。控制央行货币对冲条件，人民币贬值抑制国内需求的逻辑为：人民币贬值-->外汇储备规模缩减-->基础货币规模收缩-->国内需求抑制。此外，人民币贬值-->出口产品竞争力提高-->出口规模扩张-->国内经济总需求扩张。从这一角度理解，人民币贬值反而有助于国内需求扩张。短期经济波动关键在于需求扩张程度，那么问题是：人民币贬值到底提振经济还是抑制经济？

2、从数据上看，人民币汇率与进出口之间的相关性低，并不支持“人民币贬值-->刺激出口”这一逻辑。考虑到人民币汇率指数，这一指标可追溯时间较短，观察美元对人民币汇率与中美进出口增速发现，美元兑人民币汇率与净出口增速、出口增速之间相关性极低，“人民币贬值-->出口增速提高”关系并不显著。此外，中美进口、出口、进出口额同比相关性较高，进一步说明汇率变化并非两国双边贸易的主导逻辑：若进出口对汇率变动敏感，那么应该有中美进口和出口额增速，分别因美元兑人民币汇率波动而反向变化。事实上，中美之间进口和出口增速，更多体现的是趋势协同。我们曾在年报中考察了中美进出口增速与中美 PPI 同比之间的关系，发现两者相关性高，均与中美两国协同的库存周期同向变化。我们认为，虽然“人民币贬值-->刺激出口扩张”在逻辑上成立，但在实践中，贬值刺激出口，并非两国双边贸易的主导逻辑。

3、综上，我们认为，人民币贬值总体而言对国内需求起到抑制作用。国内需求抑制，投资回报率下行，投资回报率下行进一步加大贬值压力，打破这正反馈循环，央行需要一方面进行国内货币对冲，另一方面在外汇市场上引导人民币汇率双向波动，根本目的在于打消单边贬值预期。2017 年 1 月 4 日离岸人民币汇率大涨，阶段性打消人民币单边贬值预期。我们认为，未来人民币双向波动将进一步加强，随着单边贬值预期阶段性降低，未来可见将准对冲外占收缩。值得强调的是，在国内总体需求尚未明显回落、金融去杠杆压力仍存的情况下，降准起到的是中性对冲作用

研究助理:周君芝 021-20667155 一般证券从业资格编号:S1060115050044

研究分析师:魏伟 021-38634015 投资咨询资格编号:S1060513060001

行业公司

行业周报*环保公用*《“十三五”节能减排综合工作方案》发布，引领清洁行业大发展*强于大市

平安观点：

1、本周国内主要指数表现良好，万得全 A 指数涨幅 1.30%，沪深 300 指数涨幅 1.14%。行业板块方面，申万公用事业板块涨幅 1.71%，优于万得全 A 指数和沪深 300 指数，在 28 个申万一级行业中排第 12 名。

2、《“十三五”节能减排综合工作方案》发布，引领清洁行业大发展。与“十二五”方案相比，此次《方案》将减排目标纳入领导班子政绩考核，政府减排动力将极大提高。同时，《方案》强调实施能源消费总量与排放双控制，并极大地提高了大气污染减排目标，SO₂、NO_x 的减排目标分别为 15%、10%，比“十

二五”目标分别提高 7%和 2%，并首次将 VOCs 纳入减排目标。另外，农村污染治理与循环园区建设是本次《方案》的最大亮点，《方案》强调重视农村污染排放治理，直面目前我国污染物面源治理最大的短板，并在多个部分提出推动园区循环化改造，实现土地集约利用、资源能源高效利用、废弃物资源化利用。我们认为，在政府去产能、优化能源结构，促使产业升级的坚定决心之下，“十三五”期间我国节能减排工作将取得更大进展。

3、项目订单持续增长。本周环保行业上市公司共获得七个项目订单，其中东方园林签订两单，总投资近 15.76 亿元；津膜科技中标“图木舒克市纺织工业园区污水处理厂 PPP 项目（机电设备及服务）”，项目投资总额 1.49 亿元；蒙草生态签署《乌拉特前旗生态治理 PPP 项目合作框架协议》，总投资约 10 亿元；雪浪环境预中标“深圳市东部环保电厂烟气净化系统设备采购项目”，价格 2.2 亿元。投资并购方面，清新环境拟收购北京博惠通科技发展有限公司 80%股权，交易价格 1.28 亿元。

4、投资建议：超配水务固废板块，关注中等市值白马

目前市场环保股的估值基本维持在 16 年 40 倍、17 年 33 倍 PE 左右，按 PEG 估值体系来看基本已经反映了明年可能的业绩增速，因此从估值角度，我们认为板块走势以在估值中枢震荡为主。

环保投资还看 PPP：随着环境治理由点源污染治理逐渐过渡到面源污染治理，越来越多环保项目需政府提供大量补贴，政府资金压力巨大。因此通过 PPP 模式引入社会资本成为首要选择，PPP 仍将是环保行业的重要投资主题。

关注企业现金流与订单情况：近年来环保企业现金流情况逐步变差，PPP 项目落地的过程中，企业不可避免通过债务、股权等多种形式融资，将使企业资产规模迅速增大。我们认为，现金流相对较好，且杠杆扩张能力大的公司，能够最快将 PPP 在手订单转化为投资，进而转化为利润，具备更好的成长性。

我们建议超配环保行业，并且超配水务、固废行业中的中等市值白马股。个股方面，主要推荐标的天翔环境、中金环境、高能环境、国祯环保、环能科技，建议关注三聚环保、武汉控股、雪浪环境。

5、风险提示：行业估值持续下降。

全文链接：<https://pasri.pa18.com/er/r/MTEhMGJpZ2RhdGEuYWRTaW4=>

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

行业周报*传媒*板块持续低迷,耐心等待价值投资机会*中性

平安观点：

1、板块持续低迷，前期坚挺的龙头个股开始陆续调整：自 12 月以来，传媒板块下跌 10.2%，在所有板块中表现居最后。16 年初以来的戴维斯双杀依然没有结束，而且在最近两周出现了利好兑现就下跌的状况。近期，慈文传媒、利欧股份、蓝色光标等传统优质蓝筹白马股在没有催化剂的情况下就向下调整，可见市场对传媒板块的情绪正不断下移。

2、新主题热度低，耐心等待调整后价值投资：近期微信小程序、健身房等主题涌现，但是市场给予的股价反应相对平淡，综合原因还是相关标的市值较大，相关度较低。未来，依然有赖于传媒板块持续调整，才可能出现价值投资的机会。

3、投资建议：我们对传媒板块继续维持“中性”的观点，建议关注深度调整之后的机会，关注电影板块的上海电影和万达院线。

4、风险提示：行业增长低于预期。

全文链接: <https://pasri.pa18.com/er/r/MTEwOWJpZ2RhdGEuYWRtaW4=>

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*交易量回暖, 关注板块反弹机会*强于大市

平安观点:

1、证券行业:

2017 年两市股基累计成交额 18,285 亿元。目前融资融券余额 9328.95 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) 213.6 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。但券商股目前估值仍然较低, 存在一定的安全边际, 且上市券商盈利能力环比持续改善, 在市场没有大幅波动的前提下, 未来券商的业绩有望进一步提升。此外, 深港通开通将对券商板块起到提振作用。

2、保险行业:

在保费端, 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, 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。在投资端, 由于股市的波动, 今年险资的投资收益大幅下滑, 预计 2017 年险资投资收益率有所提升, 但不确定性较大, 而受到优质资产荒的影响, 险资未来可能会继续进行股票投资, 但随着监管政策的趋严, 投资行为会更加规范。在资本端, 大型险企的偿付能力将维持充足状态。

目前, 利率下行还未对险企造成太大影响, 且保险公司和监管机构都已开始进行资产配置优化和产品结构调整, 保费增速过热、寿险产品短期化、理财化的特征将得到进一步抑制。

3、投资建议:

证券标的我们建议关注以下几类: 1、业绩表现较好、股息率较高的券商如: 广发证券、海通证券、华泰证券; 2、估值近历史底部的券商如: 东方证券、兴业证券; 3、次新股或流通市值较小的券商如: 华安证券、第一创业、东兴证券; 4、以券商为核心打造的金控平台, 如越秀金融、国盛金控。

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。

4、风险提示: 股市出现系统性下跌、金融改革不达预期。

全文链接: <https://pasri.pa18.com/er/r/MTEwOWJpZ2RhdGEuYWRtaW4=>

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

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
盐津铺子	2017-01-19	002847			0.01			
德创环保	2017-01-19	732177						民生证券股份有限公司
英联股份	2017-01-19	002846			0.01			国海证券股份有限公司
金太阳	2017-01-18	300606			0.01			申万宏源证券承销保荐 有限责任公司
百傲化学	2017-01-18	732360			0.01			申万宏源证券承销保荐 有限责任公司
飞荣达	2017-01-17	300602			0.01			国金证券股份有限公司
立昂技术	2017-01-17	300603			0.01			海通证券股份有限公司
数据港	2017-01-17	732881			0.02			中信建投证券股份有限 公司
正裕工业	2017-01-16	732089			0.01			广发证券股份有限公司
瑞特股份	2017-01-16	300600			0.01			海通证券股份有限公司
白银有色	2017-01-13	780212			0.21			中信建投证券股份有限 公司
白银有色	2017-01-13	780212			0.21			信达证券股份有限公司
法兰泰克	2017-01-13	732966			0.02			招商证券股份有限公司
华达科技	2017-01-13	732358			0.02			中泰证券股份有限公司
同兴达	2017-01-13	002845			0.01			海通证券股份有限公司
集友股份	2017-01-12	603429	15.00			22.97		国海证券股份有限公司
吉大通信	2017-01-12	300597			0.02			海通证券股份有限公司
张家港行	2017-01-12	002839	4.37		0.05	14.64		东吴证券股份有限公司
雄塑科技	2017-01-11	300599	7.04		0.03	22.98		广发证券股份有限公司
诚迈科技	2017-01-11	300598	8.73		0.02	22.99		万联证券有限责任公司
中国银河	2017-01-11	780881	6.81		0.18	7.02		中信建投证券股份有限 公司
中国银河	2017-01-11	780881	6.81		0.18	7.02		中信证券股份有限公司
中国银河	2017-01-11	780881	6.81		0.18	7.02		国泰君安证券股份有限 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
艾迪精密	2017-01-10	732638	6.58		0.02	22.98		海通证券股份有限公司
泰嘉股份	2017-01-10	002843	6.08		0.01	22.96		国信证券股份有限公司
凯众股份	2017-01-10	732037	16.01		0.02	22.98		东北证券股份有限公司
视源股份	2017-01-09	002841	19.06	40.50	0.01	22.99		广发证券股份有限公司
杰克股份	2017-01-09	732337	17.72	51.67	0.02	22.99		中信建投证券股份有限公司
华凯创意	2017-01-09	300592	5.21	30.60	0.01	22.95		西部证券股份有限公司
中国科传	2017-01-06	780858	6.84	130.50	0.04	22.97		中银国际证券有限责任公司
利安隆	2017-01-06	300596	11.29	30.00	0.01	19.17		华西证券股份有限公司
欧普康视	2017-01-06	300595	23.81	17.00	0.02	20.36		国元证券股份有限公司
翔鹭钨业	2017-01-05	002842	11.42	25.00	0.01	22.98		广发证券股份有限公司
天马科技	2017-01-05	732668	6.21	53.00	0.02	22.97		海通证券股份有限公司
荣晟环保	2017-01-05	732165	10.44	31.68	0.01	17.13		华福证券有限责任公司
华立股份	2017-01-04	732038	23.26	16.70	0.02	22.98		东莞证券股份有限公司
江龙船艇	2017-01-04	300589	6.34	21.67	0.01	22.98		安信证券股份有限公司
新雷能	2017-01-04	300593	6.53	28.89	0.01	22.99		西部证券股份有限公司
泛微网络	2017-01-03	732039	14.90	16.67	0.02	22.99		海通证券股份有限公司
至纯科技	2017-01-03	732690	1.73	52.00	0.02	22.88		兴业证券股份有限公司
和胜股份	2017-01-03	002824	9.80	30.00	0.01	22.98		国信证券股份有限公司
海辰药业	2016-12-30	300584	11.11	20.00	0.02	22.99		华泰联合证券有限责任公司
海利尔	2016-12-30	732639	24.95	30.00	0.01	22.95		广发证券股份有限公司
清源股份	2016-12-29	732628	5.57	68.45	0.03	22.99		中信建投证券股份有限公司

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
万里马	0.04		2017-01-10	300591	3.07	60.00	0.02	22.98
荣泰健康	0.02		2017-01-11	732579	44.66	17.50	0.02	22.89
华统股份	0.03		2017-01-10	002840	6.55	44.67	0.02	22.97
皖天然气	0.05		2017-01-10	732689	7.87	84.00	0.03	22.98
移为通信	0.02		2017-01-11	300590	28.48	20.00	0.02	22.99
天龙股份	0.03		2017-01-10	732266	14.63	25.00	0.01	22.99
贝斯特	0.04		2017-01-11	300580	9.59	50.00	0.02	22.98

资料来源：贝格

国内财经

环保部:长江经济带 11 省市今年要划定生态保护红线

据消息,环境保护部部长陈吉宁 9 日说,长江经济带生态环境保护要坚持预防为主、守住底线,加快划定并严守生态保护红线。2017 年底前,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。

习近平:中方愿鼓励有实力的中企赴津巴布韦投资兴业

据消息,国家主席习近平 9 日在钓鱼台国宾馆会见津巴布韦总统穆加贝。

甘肃:2017 年争取设立中国(兰州)自由贸易园区

据 9 日消息,甘肃省第十二届人民代表大会第六次会议今日上午在兰州开幕,省长林铎向大会作《政府工作报告》,部署今年十方面重点工作。

甘肃:以混改为突破口 分类分层推进国企改革

据 9 日消息,甘肃省第十二届人民代表大会第六次会议今日上午在兰州开幕,省长林铎向大会作《政府工作报告》,部署今年十方面重点工作。

甘肃今年将在 3D 打印等领域谋划实施一批重点项目

据 9 日消息,甘肃省第十二届人民代表大会第六次会议今日上午在兰州开幕,省长林铎向大会作《政府工作报告》,部署今年十方面重点工作。

资料来源:贝格

国际财经

博鳌亚洲论坛 2017 年年会将于 3 月 23 日至 26 日举行

据消息,1 月 9 日自博鳌亚洲论坛 2017 年年会新闻发布会获悉,博鳌亚洲论坛 2017 年年会将于 3 月 23 日-26 日举行,年会主题为“直面全球化和自由贸易的未来”。

英国经济今年难有起色

英国央行首席经济学家安德鲁·哈丹日前表示,作为遭受脱欧公投后续影响的第一个完整年,今年英国经济将受到不利影响。

2017 年美联储“第一弹” 剧透全年加息路径

进入 2017 年,美联储首发“第一弹”,公布了 2016 年最后一次联邦市场公开委员会(FOMC)的会议纪要。5 日凌晨发布的这份纪要显示大多数票委支持渐进加息,并着重讨论了美国新任总统特朗普治下美联储的角色微调。站在新年的起点,2017 年加息怎么加、何时加、加多少,加了会对各类资产产生多

大影响，成为市场最关心的话题。

英央行首席经济学家:英国经济今年难有起色

英国央行首席经济学家安德鲁·哈丹日前表示，作为遭受脱欧公投后续影响的第一个完整年，今年英国经济将受到不利影响。

特朗普能留住美国企业吗

1月5日，美国当选总统特朗普在推特上向日本丰田汽车公司开火，称其在墨西哥新建工厂生产卡罗拉型轿车并向美国出口的计划“没门”，并说丰田“要么在美国建厂，要么缴纳高额边境税”。特朗普的言论一出，丰田公司股票应声而落，当天以下跌近0.6%报收。

资料来源：贝格

行业要闻

李克强:加大股权激励等政策落实力度

中共中央、国务院9日上午在北京隆重举行国家科学技术奖励大会。党和国家领导人习近平、李克强、刘云山、张高丽出席大会并为获奖代表颁奖。李克强代表党中央、国务院在大会上讲话。张高丽主持大会。

惨烈洗牌:网贷监管风暴持续发酵,年内平台数或再腰斩

2016年网贷行业的“监管风暴”让不少平台备感寒意，而各项监管政策的“余威”将在今年持续发酵。网贷之家日前发布的《2016年中国网络借贷年报》显示，截至2016年12月底，网贷行业正常运营平台数量为2448家，同比减少了近千家。2016年全年新上线平台也较2015年少了近六成，若按照目前下降速度预测，2017年底，全国网贷平台或将跌至1200家左右。然而，行业的成交量和人气指数依然坚挺，区域集中度提高和业务集中化加强有望使中国网贷行业进一步走向规范和理性。

质检总局:2017年食品农产品等重点产品合格率达90%以上

据报道，国家质检总局局长支树平9日说，2017年要开展质量提升行动，重点抓好妇幼用品、学生用具、纺织产品、食品农产品等行业产品，力争这些重点产品质量国家监督抽查合格率达到90%以上。

农业部印发全国奶业发展规划 打造国产乳品品牌

据农业部网站1月9日消息，为促进奶业振兴发展，保障优质安全乳品有效供给，加快建设现代奶业，根据《乳品质量监督管理条例》，农业部、国家发展改革委、工业和信息化部、商务部、食品药品监管总局共同组织制定了《全国奶业发展规划（2016—2020年）》。

分期乐荣登2017胡润新金融百强榜

1月8日，胡润百富发布“2017胡润新金融百强榜”，旨在奖励在新金融领域的优秀企业和媒体。国内

互联网小微消费金融最早的探索者分期乐，凭借企业实力及高速的发展荣誉登榜，这也是分期乐连续第二年入围此榜单。

资料来源：贝格

两市公司重要公告

沱牌舍得(600702)因正筹划非公开发行股票事项 9 日起停牌

沱牌舍得 (600702) 1 月 9 日晚间公告表示，公司正在筹划非公开发行股票事项。鉴于该事项尚存在不确定性，为保证公平信息披露，维护投资者利益，避免造成公司股价异常波动，经公司申请，公司股票自 2017 年 1 月 9 日起停牌。

浪莎股份(600137)获获西藏巨浪二度举牌 持股达 10%

浪莎股份 9 日晚间公告，西藏巨浪科技有限公司自 2016 年 12 月 19 日至 2017 年 1 月 9 日通过上海证券交易所集中竞价交易系统买入上市公司股票后，累计共计持有上市公司股份 9,721,766 股，累计占上市公司总股本的 10.00%。

茂业通信(000889):控股股东拟转让公司股份 控股股东将变更

茂业通信 8 日晚间公告，公司控股股东中兆投资管理有限公司与第三方通泰达签署了《股份转让协议》。中兆投资将其持有的本公司无限售条件股份 7,000 万股 (占公司总股本的 11.26%)，协议转让给受让方通泰达，转让的总价款为人民币 140,000 万元，折合每股 20.00 元，转让价款由通泰达以现金方式向中兆投资支付。

赛为智能(300044)签订两合同 合计金额 2.33 亿元

赛为智能 (300044) 1 月 9 日晚间公告，公司于 2017 年 1 月 7 日与安徽金宇网络科技有限公司签订了合肥数据谷 IDC 机房建设设备采购及供货合同及合肥数据谷 IDC 机房建设施工安装合同，合同总金额为 23,330.07 万元 (暂定价)，占公司 2015 年度经审计营业收入总额的 35.09%，其中：设备采购及供货合同总金额暂定价为 19,131.54 万元，施工安装合同总金额暂定价为 4,198.53 万元。

深纺织 A(000045)2016 年净利润降幅超 10 倍

深纺织 A9 日晚间披露 2016 年度业绩快报。公司 2016 年实现营业总收入 119,827 万元，同比下降 2.32%；实现归属于上市公司股东的净利润-8,538 万元，同比下降 1104.47%。

天龙集团(300063)2016 年度业绩预增 179% ~ 263%2017-01-09 16:56

天龙集团 (300063) 1 月 9 日晚间发布 2016 年年度业绩预告，2016 年 1 月 1 日---2016 年 12 月 31 日期间，公司实现归属于上市公司股东的净利润 13000 万元 ~ 16900 万元，预计比上年同期:增长 179.23% ~ 263.00%。

天翔环境(300362)拟出资 4871 万元设立 PPP 项目公司

天翔环境 (300362) 1 月 9 日晚间公告，为实施石盘 (四海) 食品医药产业园工业供水厂及污水处理厂 PPP 项目建设，简阳市人民政府指定简阳市现代工业投资发展有限公司 (以下简称：“现代工投”) 和公司共同组建项目公司，实施项目的投资、建设、运营维护和管理。公司拟以自有资金与现代工投共同出

资成立简阳市天翔供排水有限公司（以下简称：“天翔供排水”），天翔供排水注册资本为 4,970 万元，其中公司出资 4,870.6 万元人民币，持有其 98%的股权；现代工投出资 99.4 万元，持有其 2%的股权。

万孚生物(300482)2016 年度业绩预增 5%-25% 拟 10 派 1.5 元

万孚生物（300482）1 月 9 日晚间发布 2016 年年度业绩预告，2016 年 1 月 1 日---2016 年 12 月 31 日期间，公司实现归属于上市公司股东的净利润 13,161.91 万元 - 15,668.94 万元，预计比上年同期增长 5% - 25%。公司 2016 年度利润分配预案为：拟以截止 2016 年 12 月 31 日公司总股本 17,600 万股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利人民币 1.5 元（含税）。

新莱应材(300260)公布 2017 年限制性股票激励计划（草案）

新莱应材（300260）1 月 9 日晚间公布 2017 年限制性股票激励计划（草案），本激励计划拟授予的限制性股票数量 92 万股，激励对象总人数为 21 人，包括公司任职的公司董事、高级管理人员、中层管理人员及核心技术（业务）人员。拟授予的限制性股票分三期解锁，解锁比例分别为 30%、30%、40%。

中金岭南(000060)2016 年度净利同比预增 56.76%至 66.71%

中金岭南（000060）1 月 9 日晚间公告表示，预计公司 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日归属于上市公司股东的净利润为 31,500 万元 - 33,500 万元，同比增 56.76% -66.71%；上年同期净利润为 20,094.67 万元。预计 2016 年 1 月 1 日至 2016 年 12 月 31 日基本每股收益为约 0.1424-0.1514 元；上年同期基本每股收益为 0.09 元。

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 2017 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	上海	北京
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	北京市西城区金融大街甲 9 号金融街中心北楼 15 层 邮编：100033