

2018年12月11日

晨会纪要(2018年12月11日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 进出口大幅下挫，通胀不及预期，或促政策边际积极
- 【行业评论】 轻工制造：金牌厨柜布局整装领域，关注定制家居企业整装渠道推进
- 【行业评论】 计算机：医疗信息化再迎利好，财税改革孕育服务蓝海
- 【行业评论】 电子元器件：半导体短期整体偏淡，消费电子期待 5G 和超声波屏下指纹旗舰
- 【行业评论】 新能源设备：第 50 周周报：11 月新能源车产量超预期，钴产品价格持续下跌
- 【行业评论】 【行业动态】乘联会：11 月的新能源车销量 13.6 万台，环比增长 19.1%，同比增长 69%

财经要闻:

1. 国务院：将实施 30 项督查激励措施
2. 国办厅：对真抓实干成效明显地方进一步加大激励支持力度
3. 发改委：印发《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》
4. 发改委：产业司召开冶金建材行业高质量发展专题座谈会
5. 市监局：召开食品企业座谈会，对新业态实施审慎包容监管
6. 两部门：印发关于强化家猪野猪非洲猪瘟联防联控工作的通知
7. 多部门：明确促进乡村旅游可持续发展五项措施
8. 审计署：四地违规新增地方政府隐性债务 30 亿元
9. 工信部：向基础电信运营企业发 5G 系统试验频率使用许可
10. 工信部：印发《重点跟踪培育纺织服装品牌企业名单》
11. 农业农村部：四方面推动中法农业合作全方位向前发展
12. 医保局：带量采购中标价符合预期
13. 深交所：深证成指等指数样本股明年起调整，战略性新兴产业的重要性进一步提升
14. 央行：公开市场本轮逆回购“静默期”已持续 32 个交易日
15. 央行：就金融控股公司规则草案寻求内部意见
16. 国税总局：广西壮族自治区实施境外旅客购物离境退税政策
17. 河南省：谋划高速公路“双千工程” 计划开工 14 个项目
18. 沪深两市低迷，上证综指收跌 0.82%报 2584.58 点
19. 恒生指数收盘跌 1.19%报 25752.38 点
20. 标普 500 指数收涨 4.64 点，涨幅 0.18%，报 2637.72 点

重点公告:

- 恒大高新：拟设立环保产业投资基金-共青城鼎毅环保产业投资中心，投资规模 1000 万元
- 大族激光：关于部分公司高管股份减持计划的提示性公告
- 首开股份：2018 年 11 月份，公司共实现签约面积 50.50 万平方米，签约金额 163.59 亿元
- 万年青：公司控股权拟发生变更，江西省投资集团有限公司将 100%控股江西省建材集团

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.cn
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深 300	3144.76	-1.16%
上证综指	2584.58	-0.82%
深证综指	1332.53	-1.35%
恒生指数	25752.38	-1.19%
中小板指数	5050.66	-1.52%
创业板指数	1326.85	-1.06%
新三板做市指数	730.86	-0.15%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-0.1%	5.8%	-19.9%
煤炭(中信)	-1.6%	-0.7%	-21.9%
建筑(中信)	-1.6%	-0.4%	-27.0%
电力设备(中信)	-1.8%	1.7%	-32.6%
电力及公用事业(中信)	-2.1%	-3.6%	-27.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-7.9%	-10.7%	-21.0%
家电(中信)	-6.2%	-5.3%	-30.6%
非银行金融(中信)	-4.8%	4.1%	-23.0%
电子元器件(中信)	-4.5%	-9.6%	-40.2%
轻工制造(中信)	-4.3%	-4.9%	-31.4%

银轮股份：与威睿电动公司达成液冷板制造合作，生命周期内总销售额预计约为 11.5 亿元

恒瑞医药：晚期恶性肿瘤的治疗药品 SHR2150 胶囊获得临床试验许可

【行业公司评论】

进出口大幅下挫，通胀不及预期，或促政策边际积极

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周一共五个交易日，呈现先涨后跌态势。上周上证综指上涨 0.68%，深证成指上涨 0.68%，中小板指上涨 0.80%，创业板指上涨 0.87%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数下跌 0.11%，周期股指数上涨 1.75%，消费股指数上涨 0.29%，成长股指数上涨 1.05%，稳定股指数上涨 1.53%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是农林牧渔、餐饮旅游、基础化工、煤炭和电力，涨跌幅后 5 的行业是医药、非银行金融、房地产、银行和国防军工。

上周美国股市大幅下挫。一方面，美国 3 年期和 5 年期收益率 11 年来首次倒挂，10 年期与 3 年期国债收益率之差大幅收窄，引发市场对美国经济衰退的担忧，尤其是 11 月新增非农就业人数 15.5 万，大幅不及预期，进一步加剧了这种担忧；另一方面，华为 CFO 在加拿大被扣留并有可能引渡至美国，引发市场对中美贸易摩擦升级的担忧，科技股和汽车股下跌较多。

上周布油在连跌 8 周后录得上涨，全周价格上涨 3.15 个百分点，受益于 OPEC 等产油方同意半年减产石油 120 万桶/日，上周末布油反弹。

上周公布了我国 11 月进出口数据，以美元计进出口同比均大幅不及预期，除去年同期基数较高所致的基数效应外，季调后的同比增速也较 10 月大幅下挫，进出口增速放缓对经济增速的拖累效应或渐明显。上周末公布的通胀数据显示，CPI 和 PPI 均较大幅度下滑，高频数据显示，CPI 和 PPI 的新涨价因素仍弱，叠加翘尾因素年末较大幅度下滑，12 月 CPI 和 PPI 或仍将下行，显示我国通胀的压力较小。在进出口同比大幅下挫和通胀压力较小的双重作用下，为财政政策和货币政策提供了空间，当前经济下行压力较大，存在政策边际积极的必要性，改革增值税和降准的节奏或加快。

上周人民币对美元先升后贬，美联储主席鲍威尔 11 月底的讲话偏鸽派，叠加美国经济增速已显疲态，美元指数短期大幅上行的可能性很小，短期我国汇率或将平稳。就 A 股资金面来说，受 G20 峰会中美达成暂停新加征关税的共识，市场对中美贸易缓和的期望上升，上周北上资金净流入 125.82 亿元，我们认为，短期中美贸易摩擦的负面冲击有限，并且 G20 峰会中美达成暂停新的加征关税协议，叠加我国股市估值较低，资本市场开放力度加大，A 股市场对外资的吸引力持续增加，股市资金净流入的态势预计将持续。

总体来看，近期经济数据转弱的迹象明显，或倒逼财政政策和货币政策边际积极，华为 CFO 被扣留的事件说明中美贸易摩擦的复杂性和长期性，我们建议在积极防范风险的同时，结合公司中报和三季度报，关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，关注在事件性影响下优质个股超跌补涨的机会。

我们建议：i. 建议关注中小创的投资机会。相对于沪深 300，中小创具有更低的相对估值，更高的相对 ROE，叠加国家政策在民营企业 and 人工智能等方面发力，我们建议在规避受中美贸易摩擦负面冲击较大的企业情况下，积极关注科技板块；ii. 建议关注受财政扶持的新兴产业龙头以及相关“独角兽概念”、“工业互联网”龙头个股和在中美贸易摩擦背景下下杀较多且亟待国内扶持的半导体产业链，如高端装备制造、集成电路、人工智能板块，创投板块、工业先进制造等。iii 建议关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，5G、新能源、高端装备制造、云计算和生物医药等行业龙头值得关注；v. 建议关注科创板。习近平 11 月 5 日在首届中国进口博览会开幕式上宣布，将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制，建议关注与拥有领先的科学技术但在国内现有制度下难于上市的创新型企业有较大关联的上市公司。

二、上周大事

李克强主持召开国家科技领导小组第一次会议，研究国家科技发展战略规划

证券时报头版：沪伦通，从黄浦江到泰晤士河的试航

三部门：个人转让新三板挂牌公司非原始股所得暂免征收个税

三、宏观基本面

1、上游：工业品和农产品价格指数分化，美元指数回落

2、中游：发电耗煤量上升，高炉开工率下降，水泥价格上涨

3、下游：商品房销售微升、集装箱运价指数下降

4、价格：猪价、蔬菜和石油价格上涨

四、资金面

1、上周证监会核发 2 家企业 IPO 批文，未披露融资规模。截至 12 月 6 日，沪深两市融资余额较 11 月 30 日增加 25.37 亿元；融券余额较 11 月 30 日减少 0.119 亿元；融资融券总额较 11 月 30 日环比增加 0.33%。

2、上周 SHIBOR 利率涨跌分化，截止 12 月 7 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 11 月 30 日变化 -22.60BP、-5.80BP 和 12.70BP。国债收益率下行，截止 12 月 7 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 11 月 30 日变化 -1.90BP、-2.26BP、-11.26BP 和 -6.97BP。截止 12 月 7 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 11 月 30 日变化 -28.55BP 和 -32.57BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周宽松。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期。

轻工制造：金牌厨柜布局整装领域，关注定制家居企业整装渠道推进

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 1.28%，沪深 300 上涨 0.28%，轻工制造板块跑赢大盘 1 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 1.78%，SW 包装印刷 II 板块上涨 1.45%，SW 家用轻工上涨 1.02%，SW 其他轻工制造下跌 6.31%。从板块的估值水平看，目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.97 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.44 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 24.83 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 22.26 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 43.49 倍，沪深 300 的 PE 为 10.44 倍。SW 轻工制造的 PE 低于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：瑞尔特(+10.95%)、浙江众成(+10.51%)、吉宏股份(+10.21%)、王子新材(+8.72%)、岳阳林纸(+8.31%)；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：民丰特纸(-14.03%)、群兴玩具(-13.98%)、山东华鹏(-9.6%)、新宏泽(-7.57%)、亚振家居(-7.54%)。

造纸板块：12 月 7 日，固废中心公示 2018 年第二十六批固体废物原料进口许可证获批名单，此批名单公示 1 家废纸加工利用企业，废纸核定进口总量为 0.5 万吨，单批次许可量仍较少，受下游需求减少、加征关税的影响，国内纸企对外废积极性不高，国废价格也表现下跌态势。原纸方面，在包装市场需求减少，新增产能投产、原材料价格回落的影响下，多纸种价格回落至年内低位，此外，纸浆期货的下跌也带动了浆纸系纸价的下跌，各大纸厂纷纷发布停机函，短期或一定程度上缓解供给端压力，但长期来看，我们认为，纸价的上升仍取决于下游需求端的拉动，建议关注拥有自有木浆资源纸厂太阳纸业以及受益上游木浆价格下降、具有消费属性的生活用纸龙头中顺洁柔。

家用轻工板块：定制家居方面，在地产调控、行业竞争加剧的背景下，面对消费者消费习惯的改变，行业领先企业积极将渠道延伸至装修最前端整装领域争夺流量，继欧派家居、尚品宅配之后，近日金牌厨柜发布公告，拟设立金牌桔家云整装公司，布局整装事业。我们认为，整装行业市场规模庞大，市场集中度较低，龙头市占率较低，定制家居企业或可凭借个性化定制服务能力、规模化生产、流量获取能力等打通整装流量入口，从而形成新的业绩增长点。建议关注布局相对较早，拥有 Homkoo 整装云+自营新居整装的尚品宅配以及走整装大家居路径的欧派家居。成品家具方面，9 月以来 TDI 价格持续下降，上周虽略有反弹，但 TDI 价格较去年同期仍下降 4 成左右，建议关注受益于 TDI 价格下降，成本端利好的成品家具龙头顾家家居。

包装印刷板块：近期包装纸价格呈现下跌态势，包装印刷行业成本或将降低。12 月受圣诞节、元旦双节提振，需求或有好转，建议关注业绩确定性较强的劲嘉股份。

风险提示：原材料价格上升风险；市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险

计算机：医疗信息化再迎利好，财税改革孕育服务蓝海

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

本周观点：本周重点关注医疗信息化和财税服务行业。卫健委 12 月 7 日发布《关于印发电子病历系统应用水平分级评价管理办法（试行）及评价标准（试行）的通知》，在 8 月发布 20 号文件基础上，增加了 2020 年要求所有二级医院要达到分级评价三级以上。此次新政将二级医院电子病历评价纳入考核，进一步扩大了行业的市场空间。按照每家二级医院投入 200-300 万元计算，截至 9 月底我国二级医院为 8714 家，二级医院电子病历的建设升级将带来 200 亿左右新增市场空间。建议重点关注卫宁健康、创业软件、思创医惠、东软集团等。国家税务总局北京市海淀区税务局发布公告，自 2019 年 1 月 1 日起，除由集贸市场代征税款的个体工商户外，将终止对个体工商户纳税人的定期定额征收方式，转为查账征收。结合此前个税改革措施，未来财税服务将成为国内企业和个人用户的刚需，用户可通过财务梳理进行税务筹划，实现合理合法避税和减税。从美国发展经验来看，1955 年美国联邦税务局 IRS 退出税务申报协助服务领域，专业的报税服务机构快速扩张。经过几十年的发展，目前美国纳税服务市场形成高度集中的格局，其中 H&R Block 和 Intuit 税务申报占据市场份额的 50% 左右。建议重点关注税务服务龙头航天信息、收购快马财税，布局百城千店的顺利办。

上周行情回顾：上周计算机硬件板块上涨 1.42%，计算机软件板块上涨 1.29%，IT 服务上涨 0.12%。计算机硬件板块 PE 为 32.50，计算机软件板块 PE 为 39.53，IT 服务板块 PE 为 43.93。个股方面，上周涨幅前五名依次为同有科技(30.82%)、星网宇达(13.76%)、恒银金融(12.91%)、迪威迅(11.44%)、金溢科技(10.83%)；上周跌幅居前的依次为旋极信息(-9.75%)、博彦科技(-6.78%)、航天信息(-6.09%)、荣科科技(-6.03%)、正元智慧(-5.98%)。

行业动态：1、华为 CFO 孟晚舟被加拿大政府拘押，华为称相信法律会给出公正结论 2、百度云 ABCInspire 企业智能大会发布智能边缘计算平台 OpenEdge 3、电子病历分级评价标准发布，2019 年所有三级医院要达 3 级以上

公司重要公告：1、【华宇软件】公司发布 2018 年股票期权激励计划（草案），拟授予的股票期权数量 2,650 万股，占公司股本的 3.51%，激励对象合计 1,381 人，行权价格为 14.90 元，三次行权期业绩考核目标均以 2018 年业绩为基数，2019 年净利润增长率不低于 20%；2020 年净利润增长率不低于 45%；2021 年净利润增长率不低于 75%。2、【拓尔思】公司通过发行股份的方式购买江南等 4 名自然人持有的科韵大数据 35.43% 股权，对价为 6,378.26 万元，新增数量为 510.26 万股，发行价格为 12.50 元/股，非公开发行股份募集配套资金总额预计不超过 4,800.00 万元，发行对象不超过 5 名。

风险提示：1、商誉风险；2、宏观经济持续下行，导致行业 IT 资本支出低于预期的风险等；3、政策落地进度低于

预期，行业竞争加剧风险

电子元器件：半导体短期整体偏淡，消费电子期待 5G 和超声波屏下指纹旗舰

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

？ 半导体行业景气度整体偏淡，MOSFET 和晶圆稍好：半导体行业在整体终端需求不及预期、国际政治形式不稳定的情况下，半导体行业除了晶圆与 MOSFET 的部分市场中仍然存在供不应求的状况外，行业整体的景气度偏淡，其中存储器短期内价格出现较为明显下降是显著的指标。从长期的角度看，在物联网、车用、家电等应用增多，行业市场的需求仍然能够看到成长的前景，包括晶圆和 MOSFET 等产品在内，随着半导体向下游渗透率的提升，有望迎来有利的局面。

？ 消费电子高通骁龙 855 发布，期待 5G 和超声波屏下指纹旗舰：12 月 5 日高通举行第三届骁龙技术峰会，宣布推出骁龙旗舰芯片 855。骁龙 855 集成 5G 基带，成为全球首个 5G 商用芯片，能够支持 4G/5G 网络，全面支持千兆 LTE 和 5G 新空口。与前代移动平台相比可实现高达 3 倍的 AI 性能提升，集成全球首款计算机视觉（CV）ISP，能够支持出色的计算摄影和视频拍摄功能。同时高通宣布全球首个支持屏下超声波指纹的商用解决方案，这是唯一一个能够穿透不同类型污渍准确识别指纹的移动解决方案，该方案明年会随着新机落地。谷歌、三星、小米、OPPO 和 vivo 等接下来将发布搭载 855，支持 5G 的旗舰机型，预计将给全球低迷的智能手机市场带来成长动能。

？ 上周电子行业走势回顾：上周中信电子行业指数一级指数上周中信电子行业指数一级指数上涨 0.5%，跑输沪深 300 指数 0.2 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 22 位。海外市场方面，海外市场方面，香港恒生资讯科技指数走出较为强劲的走势，强于行业整体，美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势相对较弱。

？ 投资建议：行业整体我们维持“同步大市-A”评级，产业政策的驱动是集成电路投资的核心因素，尤其是中央政策方面对于板块的支持，但是全球行业处于调整周期，短期应注意风险。消费电子行业主要看好智能硬件、物联网带来的需求，智能手机终端产业链可以关注经过调整后的机会。个股方面，半导体产业推荐为通富微电（002156）和东软载波（300183）。消费电子相关领域，推荐全志科技（300458）、欧菲科技（002456）以及科森科技（603626）。

？ 风险提示：宏观经济波动影响半导体产业及消费电子产业的需求及投资推进；终端产品市场的出货量及产品线存在不确定性；技术进步及创新对传统产业格局产生不确定变化；

新能源设备：第 50 周周报：11 月新能源车产量超预期，钴产品价格持续下跌

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：

1、【高工锂电：11 月新能源汽车产量 19.2 万辆，全年有望达到 120 万辆】据高工产业研究院（GGII）数据，2018 年 11 月我国新能源汽车生产约 19.2 万辆，同比增长 33%；1-11 月累计生产约 99.4 万辆，同比增长 62%，全年产量有望达 120 万辆，超 110 万辆的预期。【海内外钴价持续下行，碳酸锂价格继续持平】鑫椏资讯数据，12 月 01 日-12 月 07 日，国内电解钴主流报价下降至 36.5-38 万元/吨，较上周下跌约 1 万元/吨。四氧化三钴价格持稳，目前报在 28-29 万元/吨之间。硫酸钴价格也有较大跌幅，市场报价在 6.9-7.2 万/吨之间。海外，12 月 7 日 MB 低等级钴报价 30.3（-1.5）-32（-0.6）美元/磅，高等级钴报价 30.5（-1.3）-32（-0.6）美元/磅。本周国内外钴价格继续下行，在海外钴业巨头没有减产的计划下，预期 2019 年行业继续供大于求，钴价仍有较大的下跌空间。碳酸锂方面价格连续四周保持不变，电碳主流价 8.0-8.5 万元/吨，较上周无变化。盐湖锂冬季减产，年内碳酸锂价格下跌空间有限，明年碳酸锂总体供大于求，开春后价格恐将继续下行。三元材料价格略有下滑，NCM523 动力型三元材料主流价在 16.0-17.0 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 15.0-15.2 万元/吨，最高价下调了 0.3 万元/吨，单晶 523 三元材料主流报价在 17.0-18.0 万元/吨，811 型主流价维持在 22-23 万元/吨。六氟磷酸锂价格本周持平，目前主流报价为 9.2-9.7 万元/吨。目前时点，建议重点关注锂电中游龙头：恩捷股份、当升科技、宁德时代、新纶科技，关注：天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、合纵科技、华友钴业。

2、【工信部：2018 年第 12 批推荐目录落地，高能量密度方向不变】12 月 3 日，工信部发布了第 314 批《道路机动车辆生产企业及产品公告》，本批次目录共有 133 个车型新能源车型，其中乘用车 53 款、客车 34 款、专用车 46 款，分别占比 39.8%、25.6%、34.6%。累计有效的第 5-12 批目录共包括 3851 款车型，同比增长 19.1%。其中新能源乘用车 677 款，新能源客车 1958 款，新能源专用车 1216 款，占比分别为 17.6%、50.8%、31.6%。从电池种类看，乘用车中纯电动和混动使用三元锂分别占比 82%、95%，同比分别提升了 6pct 和 2pct。续航方面，新能源乘用车、客车、和专车续航里程大于 300 公里的占比分别为 61%、51%、35%，同比分别增加了 39pct、16pct 和 17pct。高续航、高能量密度电池仍将是新能源汽车技术发展方向。

行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 0.68%、0.68%、0.28%。上周涨幅前五位的股票是德威新材（300325.SZ），阳光电源（300274.SZ），永太科技（002326.SZ），中环股份（002129.SZ），太阳能（000591.SZ）涨幅分别为 25.99%，15.17%，11.20%，8.80%，7.62%。

风险提示：新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期、原材料价格大幅波动、新能源车爆炸等突发事件

【行业动态】乘联会：11月的新能源车销量13.6万台，环比增长19.1%，同比增长69%

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

乘联会数据，11月的新能源车销量13.6万辆，环比增长19.1%，同比增长69%。其中插混同比增87%，纯电动增长65%。1-11月新能源乘用车累计88万辆，预期全年新能源乘用车超100万辆，略超市场预期。新能源车持续高增长，主要是因为预期明年补贴调整，年末具有季节性的抢装效应。此外，推荐目录累计车型数量持续增加，可选择性价比车型较年初增多，导致销量环比持续增长。基于乘联会数据，预计11月中汽协的新能源车整体产销量数据在15-16万辆，同比增长约25-30%，全年新能源车产销量有望达到120万辆。建议积极关注锂电池中游：恩捷股份、当升科技、宁德时代、新纶科技。

风险提示：新能源车政策不及预期，产销量不及预期

【财经要闻】

1. 国务院将实施30项督查激励措施 进一步加大激励支持力度

国务院办公厅印发《关于对真抓实干成效明显地方进一步加大激励支持力度的通知》，根据新形势新任务新要求，将2016年实施的24项督查激励措施调整增加为30项督查激励措施，对落实有关重大政策措施真抓实干、取得明显成效的地方进一步加大激励支持力度。

2. 国办厅：对真抓实干成效明显地方进一步加大激励支持力度

国务院办公厅印发《关于对真抓实干成效明显地方进一步加大激励支持力度的通知》。对防范化解金融风险、营造诚实守信金融生态环境、维护良好金融秩序、健全金融消费者权益保护机制成效较好的省（区、市），支持该省（区、市）或其辖内地区开展金融改革创新先行先试，在同等条件下对其申报金融改革试验区等方面给予重点考虑和支持，在相关领域加大再贷款、再贴现的支持力度，鼓励符合条件的全国性股份制银行在上述地区开设分支机构，支持符合条件的企业发行“双创”、绿色公司信用类债券等金融创新产品。

3. 发改委：印发《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》

发改委印发《提升新能源汽车充电保障能力行动计划》的通知。计划指出，力争用3年时间大幅提升充电技术水平，千方百计满足“一车一桩”接电需求，进一步加大对充电设施运营模式创新的支持力度，加大相关部门间统筹协调力度，充分发挥中国充电联盟等行业组织的作用。

4. 发改委：产业司召开冶金建材行业高质量发展专题座谈会

为加强冶金建材行业高质量发展政策研究，加快推动传统产业改造提升，近日，发改委产业司召开专题座谈会，与钢铁、有色、建材、黄金、稀土等行业协会、规划院所和重点企业进行了座谈交流。与会单位介绍了产业发展的现状、分析了面临的形势和存在的问题，提出了促进产业结构调整转型升级、提高产业发展质量效益的政策措施建议。

5. 市监局：召开食品企业座谈会，对新业态实施审慎包容监管

市场监管总局召开食品企业座谈会，对食品新业态、新模式实施审慎包容监管，继续深化食品生产经营许可改革，建立“黑名单”制度，对失信企业和人员实施联合惩戒，支持诚信守法企业做大做强。

6. 两部门：印发关于强化家猪野猪非洲猪瘟联防联控工作的通知

农业农村部、国家林草局发文，要求强化家猪野猪非洲猪瘟联防联控工作，要根据辖区内家猪养殖（含散养）、屠宰、废弃物处理、运输和野猪人工繁育、野外分布的情况，共同将存在家猪野猪疫情交叉传播风险区域确定为重点区域。

7. 多部门：明确促进乡村旅游可持续发展五项措施

文化和旅游部、国家发展改革委等17部门日前印发《关于促进乡村旅游可持续发展的指导意见》。意见明确了促进乡村旅游可持续发展的五项措施，包括加强规划引领，优化区域布局，促进乡村旅游区域协同发展；完善基础设施，提升公共服务，改善乡村旅游环境，促进乡村旅游便利化；丰富乡村旅游产品类型，提高乡村旅游服务管理水平；创建旅游品牌，加大市场营销，培育构建乡村旅游品牌体

系,创新乡村旅游营销模式;注重农民受益,助力脱贫攻坚,探索推广发展模式,完善利益联结机制。意见还提出了完善财政投入机制、加强用地保障、加强金融支持、加强人才队伍建设等推进乡村旅游可持续发展的保障措施。

8. 审计署: 四地违规新增地方政府隐性债务 30 亿元

审计署发布《2018 年第三季度国家重大政策措施落实情况跟踪审计结果》。审计结果显示,部分地区违规举债形成地方政府隐性债务仍是较为突出的问题。根据审计署披露的情况,多数被审计地区积极采取措施加强政府债务预算管理,在有序化解地方政府隐性债务等方面取得了一定效果,但陕西省、广西壮族自治区、黑龙江省以及湖南省的 4 个地区以签订借款合同等方式,新增地方政府隐性债务 30.01 亿元。

9. 工信部: 向基础电信运营企业发 5G 系统试验频率使用许可

近日,工业和信息化部向中国电信、中国移动、[中国联通](#)发放了 5G 系统中低频段试验频率使用许可。下一步,工业和信息化部将积极引导各基础电信运营企业做好 5G 系统试验的基站部署,开展好 5G 系统基站与同频段、邻频段卫星地球站等其他无线电台站的干扰协调工作,确保各类无线电业务兼容共存,促进我国 5G 产业的健康快速发展。

10. 工信部: 印发《重点跟踪培育纺织服装品牌企业名单》

工信部 10 日印发《重点跟踪培育纺织服装品牌企业名单》,确定爱慕股份、朗姿股份、鄂尔多斯、海澜之家、际华集团、新乡化纤、泰和新材、鲁泰 A、太平鸟、梦洁股份、七匹狼等 120 家企业为重点跟踪培育对象。

11. 农业农村部: 四方面推动中法农业合作全方位向前发展

农业农村部副部长屈冬玉与法国农业和食品部企业效益与环境总司副司长迪克洛举行了对口会谈。屈冬玉提议,一是完善农业合作机制,定期召开中法农业及农业食品合作混委会会议。二是强化农业科技合作,充分发挥联合实验室的平台作用,鼓励双方科研机构共同申报“地平线 2020 计划”等科研项目。三是开展农业三方合作,在非洲法语国家共同实施农业发展项目,助力实现联合国 2030 年可持续发展目标。四是开展农业农村政策交流。

12. 医保局: 带量采购中标价符合预期

国务院召开国家组织药品集中采购和使用试点启动部署会,同日,4+7 城市药品集中采购拟中选结果公布,这标志着这项工作正式进入实施阶段。在已经发布的 25 个中选药品中,价格相比同品种药品 2017 年的最低采购价,平均降幅为 52%,同比降幅最高超过 90%,同比降幅最低的 10%左右。降幅是在前期的预估范围内。国家医保局判断,医药产业将从严格监管、良性竞争、战略购买三个方面发生改变。

13. 深交所: 深证成指等指数样本股明年起调整, 战略性新兴产业的重要性进一步提升

深圳证券交易所和深圳证券信息有限公司决定于 2019 年 1 月的第一个交易日对深证成指、中小板指、创业板指、深证 100 等指数实施样本股定期调整。本次样本股调整后,深市核心指数的产业分布和行业结构进一步凸显深圳市场对于新兴产业和新经济的表征作用和服务能力。战略性新兴产业的重要性进一步提升,在深证成指、深证 100 和中小板指中所占权重分别达到 59%、60%和 66%,创业板指的相应比例更是高达 85%。

14. 央行: 公开市场本轮逆回购“静默期”已持续 32 个交易日

央行公告,目前银行体系流动性总量处于合理充裕水平,可吸收国债发行缴款等因素的影响,12 月 10 日不开展逆回购操作。央行连续第 32 个交易日未开展逆回购操作。

15. 央行: 就金融控股公司规则草案寻求内部意见

[央行](#)就金融控股公司规则草案寻求内部意见,管理办法拟规定,如果一家公司持有多个金融牌照,将被视为金融控股公司并纳入监管。办法还拟要求金融控股公司的非金融资产不得超过总资产的 20%。对于非金融资产超过该限额的公司,必须单独设立新公司。

16. 国税总局: 广西壮族自治区实施境外旅客购物离境退税政策

广西壮族自治区人民政府根据《财政部关于实施境外旅客购物离境退税政策的公告》（财政部公告 2015 年第 3 号）、《海关总署关于境外旅客购物离境退税业务海关监管规定的公告》（海关总署公告 2015 年第 25 号）和《国家税务总局关于发布〈境外旅客购物离境退税管理办法（试行）〉的公告》（国家税务总局公告 2015 年第 41 号）有关规定，就其境外旅客购物离境退税政策实施方案向财政部、海关总署和国家税务总局申请备案，经审核，予以备案。广西壮族自治区自 2018 年 12 月 11 日起，按上述公告规定实施境外旅客购物离境退税政策。

17. 河南：谋划高速公路“双千工程” 计划开工 14 个项目

2019 年，河南省将按照“企业主体、市场运作、多元投资、规范经营”的原则，谋划实施高速公路“双千工程”，即计划开工 14 个高速公路项目，总里程 1002 公里、总投资 1086 亿元。这些项目包括服务郑州大都市区项目 2 个，即兰原高速封丘至原阳段、沿太行高速新乡段，项目对提升郑州国家中心城市辐射能力，打造国际化综合交通枢纽具有重要意义。

18. 沪深两市低迷，上证综指收跌 0.82%报 2584.58 点，深证成指跌 1.41%报 7624.86 点

上证综指收跌 0.82%报 2584.58 点，深证成指跌 1.41%报 7624.86 点，创业板指跌 1.06%报 1326.85 点，连跌三日；万得全 A 收跌逾 1%。两市成交仅 2400 亿元。板块方面，5G、黄金板块逆势造好，充电桩概念盘中拉升；医药股仍深陷泥潭，乐普医疗连续 3 日跌停；家电板块全线走低，电气、军工、民航、海运等上周略有表现板块纷纷回撤。个股方面，ST 慧球连续 7 日涨停；永泰能源复牌跌停，公司债务重组取得实质进展。

19. 恒生指数收盘跌 1.19%报 25752.38 点

恒生指数收盘跌 1.19%报 25752.38 点，国企指数跌 0.93%，红筹指数跌 1.72%。医药股、地产股领跌，药明生物跌逾 15%，华润置地跌近 4%。阿里影业涨近 5%，创逾一年新高，阿里巴巴集团拟增持股权，持股比例升至 50.92%。美图跌 5%续创历史新低。全日大市成交 705.71 亿港元。

20. 标普 500 指数收涨 4.64 点，涨幅 0.18%，报 2637.72 点

标普 500 指数收涨 4.64 点，涨幅 0.18%，报 2637.72 点。道琼斯工业平均指数收涨 34.31 点，涨幅 0.14%，报 24423.26 点。纳斯达克综合指数收涨 51.27 点，涨幅 0.74%，报 7020.52 点。美股重挫后逆转 道指一度重挫 500 点 科技股引领股市转涨。

【重点公告】

【采掘】

*ST 安煤：控股股东江能集团实施战略重组，重组完成后其 100%股权由江西省投资集团持有

红阳能源：公司控股子公司沈阳焦煤股份有限公司与内蒙古白音华蒙东露天煤业有限公司签订了《煤矿产能置换指标交易合同》，转让部分产能指标。

【传媒】

恒大高新：拟设立环保产业投资基金-共青城鼎毅环保产业投资中心，投资规模 1000 万元

万达电影：2018 年 11 月，公司实现票房 6.2 亿元，观影人次 1,467.7 万人次。

【电气设备】

东方电缆：公司中标华能江苏大丰 300 兆瓦海上风电项目 35kV 海底光电复合电缆及附属设备项目，中标金额约 34550 万元

安彩高科：公司拟签署光伏玻璃项目合作协议并投资 25000 万元设立河南安彩新能源玻璃有限责任公司

【电子】

大族激光：关于部分公司高管股份减持计划的提示性公告

思创医惠：非公开发行股票申请获得中国证监会受理

苏州固锝：终止北京京瀚禹电子技术有限公司资产购买

【房地产】

华业资本：关于收到执行裁定书的公告

蓝光发展：2018 年 11 月新增 3 项房地产项目

首开股份：2018 年 11 月份，公司共实现签约面积 50.50 万平方米，签约金额 163.59 亿元

京汉股份：京汉置业向子公司借款共计 18,000 万元，用于公司补充流动资金

【非银金融】

第一创业:关于行使“16一创01”发行人赎回选择权的第三次提示性公告

【公用事业】

京能电力:控股子公司康巴什热电参与组建鄂尔多斯市泰盛恒矿业有限责任公司

维尔利:中标成都市固体废弃物卫生处置场渗滤液处理扩容工程,标价为2.23亿元

赣能股份:控股股东江西省投资集团有限公司拟计划半年内增持公司低于1%股份

国祯环保:中标界首市城区黑臭水体治理PPP项目,总投资约7.79亿元

【化工】

史丹利:以自有资金人民币834万元对全资子公司山东奥德鲁化肥有限公司进行增资

海越能源:子公司诸暨市杭金公路公司提出诉讼,诉讼金额合计人民币15,301.40万元

瑞丰高材:公司被认定为山东省中小企业“隐形冠军”企业

阳煤化工:预计公司2019年存量融资到期续办额度为139.20亿元

【机械设备】

中国中车:2018年10-11月期间签订了若干项合同,合计金额约311.1亿元人民币

泰禾光电:出资300万美元在印度设立公司

【计算机】

东软集团:与北汽福田签订战略合作协议,围绕自主可控的智能网联汽车等方面展开合作

云赛智联:新增的40,838,319股股份购买北京信诺时代(100%)及上海仪电鑫森(49%)

新北洋:关于收购参股子公司部分股东股权并对其增资暨关联交易的公告

合众思壮:下半年签署项目委托加工合同总金额为1,480,989,000元

【家用电器】

浙江美大:关于2016年限制性股票激励计划首次授予股票第二个解锁期和预留授予股票第一个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告

长青集团:签署《延津县产业集聚区南区集中供热项目投资协议书》

*ST厦华:以自有资金出资500万元人民币在洪湖市设立一家全资孙公司

【建筑】

万年青:公司控股权拟发生变更,江西省投资集团有限公司将100%控股江西省建材集团

友邦吊顶:吸收合并全资子公司深圳市友邦智能科技有限公司

罗普斯金:以52,759.2万元出售子公司苏州铭德铝业、苏州铭镌精密金属公司

棕榈股份:签署战略合作框架协议,合作项目总投资规模约为60亿元人民币

中国电建:2018年1月至11月新签合同总额约为人民币4,248.73亿元,同比增长7.39%

宁波建工:全资子公司中标宁波杭州湾新区智能终端产业园区二期工程I标段

中国化学:公司11月份当月新签合同额150.87亿元,当月实现营业收入109.90亿元

【交通运输】

宜昌交运:拟出资1000万与“神旅集团”共同投资组建“湖北神农旅游客运有限公司”(50%)

【汽车】

银轮股份:与威睿电动公司达成液冷板制造合作,生命周期内总销售额预计约为11.5亿元

江淮汽车:新增2018年度日常关联交易发生的采购金额预计为2亿元

【商业贸易】

上海九百:全资子公司九百中糖吸收子公司上海九百商业

【医药生物】

英科医疗:关于2017年限制性股票激励计划首次授予部分第一期解除限售条件成就的公告

尚荣医疗:关于股权激励计划第四期解锁限制性股票上市流通的提示性公告

基蛋生物:关于诉讼结果的公告

恒瑞医药:晚期恶性肿瘤的治疗药品SHR2150胶囊获得临床试验许可

步长制药:预计新增投资50家“九步大药房”,平均每家投资金额不超过200万元人民币上海医药:控股子公司获得《药品GMP证书》

【有色金属】

北矿科技:关于向 2018 年限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告

亚太科技:使用暂时闲置的自有资金不超过 9 亿元进行委托理财

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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsc.cn