

2018年12月14日

晨会纪要(2018年12月14日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 财政收支累计同比放缓，减税效果渐显
- 【行业评论】 新能源设备：2018年11月新能源汽车产销量分析：11月产量超预期，全年产销量有望达120万辆
- 【公司评论】 孚能科技：获得欧洲顶级豪华车企超百亿欧元电池订单，动力电池龙三崭露头角

财经要闻:

- 1、习近平：要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策
- 2、中央政治局会议：明年要继续打好三大攻坚战
- 3、央行：央行正在逐渐从数量调控为主向价格调控为主转变
- 4、工信部：加快推进制造强国、网络强国建设
- 5、教育部：新高考改革试点地区正陆续推进改革进程
- 6、商务部：中美经贸团队保持密切沟通、进展顺利
- 7、财政部：11月全国一般公共预算收入同比下降5.4%
- 8、财政部：前11月证券交易印花税同比下降10.4%
- 9、商务部：前11月新设立外商投资企业同比增长77.5%
- 10、国务院：实施所得税优惠促进创业投资发展
- 11、发改委：支持企业发债融资 纳入优质房企
- 12、银保监会：防范和化解重大风险依然是保险监管首要任务
- 13、发改委：组织召开推动公共服务补短板强弱项提质量工作会议
- 14、商务部：从四方面推动服务贸易发展
- 15、国家电影局：鼓励发展电影院线公司 投资建设或收购电影院
- 16、国家邮政局：“双12”快递业务量再创新高
- 17、证监会：强化对证券交易所和行业协会监察监督
- 18、上证综指收涨逾1%，大基建板块全线走强
- 19、恒生指数收盘涨超1%，报26524.35点
- 20、美三大股指收盘涨跌不一 道指涨0.29%

重点公告:

- 唐德影视:董监高增持计划延期
- 天能重工:终止4.6亿元定增计划
- 春兴精工:5G订单已在陆续投产
- 创意信息:中标2亿元邮储银行硬件维保服务项目
- 中国中铁:近期重大工程中标金额合计约289亿元
- 复星医药:子公司复宏汉霖已向港交所呈交上市申请

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	3219.69	1.55%
上证综指	2634.05	1.23%
深证综指	1360.92	1.11%
恒生指数	26524.35	1.29%
中小板指数	5140.13	1.18%
创业板指数	1348.50	0.73%
新三板做市指数	731.31	-0.12%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	3.3%	-0.8%	-27.2%
房地产(中信)	3.1%	4.2%	-20.3%
建筑(中信)	3.1%	3.1%	-23.3%
食品饮料(中信)	2.4%	-3.9%	-14.9%
通信(中信)	2.1%	-3.0%	-34.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	-1.2%	6.3%	-19.9%
煤炭(中信)	-0.6%	-1.4%	-20.4%
医药(中信)	-0.5%	-5.5%	-20.0%
纺织服装(中信)	-0.2%	-3.5%	-28.7%
国防军工(中信)	-0.2%	-8.9%	-24.9%

【行业公司评论】

财政收支累计同比放缓，减税效果渐显

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：12月13日国家统计局公布了1-11月财政数据：1)1-11月全国公共财政收入为172333亿元，同比增长6.5%，较1-10月值下降1.0个百分点；2)1-11月全国公共财政支出191751亿元，同比增长6.8%，较1-10月值下滑0.8个百分点。

点评：2018年政府工作报告指出，财政赤字2.38万亿元，今年1-11月财政赤字19418亿元，较上月大幅上升5656亿元，较去年同期赤字扩大1605亿元，12月财政政策空间较小。

财政收入累计同比小幅下降，税收收入累计同比继续下行，减税降费政策效果显现。受增值税税率下调、个人所得税调整和出口退税等政策降税效果渐明显影响，11月税收收入累计同比9.5%，低于上月的10.7%，与去年全年的增速持平，非税收收入同比-9.1%，较上月的-10.7%较大幅收窄，但较去年全年的-6.9%降幅扩大。就减税降费效果看，11月税收收入当月同比-8.3%，较上月降幅扩大3.17个百分点，连续4个月下滑，其中国内增值税同比-1.20%，较10月收窄1.57个百分点，国内消费税同比-71.28%，较10月跌幅扩大9.7个百分点，个人所得税同比-17.30%，较上月下降24.26个百分点，显示减税降费政策效果逐渐显现。

公共财政支出累计同比下降，基建相关的城乡社区事务、农林水和交通运输支出累计同比分化，节能环保支出增速提速。1-11月公共财政支出191751亿元，同比6.8%，较1-10月上升0.8个百分点，支出占年初预算的91.4%。基建相关的城乡社区事务累计同比放缓2.5个百分点，农林水和交通运输累计同比增速提升1.7和3.1个百分点，节能环保支出累计同比增长8.20%，较上月上升0.74个百分点，当月同比15.51%，较上月提升26.43个百分点，显示环保投入快速增长。

全国政府性基金预算收入累计同比减缓，国有土地使用权出让收入累计同比回落。1-11月全国政府性基金预算收入62151亿元，同比26.1%，较上月下降2.3个百分点，其中国有土地使用权出让收入53362亿元，累计同比28.9%，较上月下降3.2个百分点。1-11月全国政府性基金预算支出63825亿元，同比38.2%，较1-10月下降1.0个百分点，较去年全年上升7.0个百分点，其中国有土地使用权出让收入相关支出55677亿元，同比42.1%，较去年全年的33.6%有所上升。

风险提示：经济超预期下行，外贸环境恶化超预期。

新能源设备：2018年11月新能源汽车产销量分析：11月产量超预期，全年产销量有望达120万辆

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：2018年12月11日，中国汽车工业协会召开2018年度11月份汽车产销数据发布会。11月新能源车产销分别完成17.3万辆和16.9万辆，同比分别增长36.9%和37.6%，同比继续高速增长。1-11月，新能源汽车产销分别完成105.4万辆和103万辆，同比分别增长63.6%和68.0%，同比增速超中汽协年初目标。

中汽协：新能源汽车销量环比继续增长，全年产销量有望超120万辆：具体看车型结构，11月新能源乘用车销量达14万辆，同比增长61.3%，环比增长16.2%，新能源商用车销量达3万辆，同比下滑18.6%，环比增长68.2%。12月新能源车环比产销量有望继续攀升，我们预计全年新能源车整体产销量将超过120万辆。

乘联会：11月新能源乘用车环比增长11%，全年新能源乘用车销量有望达100万辆：乘联会数据，11月我国新能源乘用车销量达到13万辆，环比增长10.1%，同比增长63.3%。乘用车依然是新能源车同比增长的主要动力，纯电动乘用车中A00、A0、A、B级车型环比分别增长2%、9%、24%、135%，可见随动力电池价格下降，高续航里程车型性价比提升正在兑现。另外一个值得关注的是新能源高端车型C级车正在快速放量，前11月纯电动C级车同比增长195倍，插电混C级车同比增长5110倍，高增长主要是因为去年基数低，今年可选的高性价比高端车型多，合资品牌车型入场形成爆款。可以预见的是明后年新能源车技术逐步成熟后，A0+级别车型将成为新能源车的绝对主力。

高工锂电：1-11月锂电池装机量同比增长77%，三元锂装机持续增长：据GGII数据，2018年11月动力电池装机量约8.9GWh，同比增长28%，1-11月累计装机量约43.6GWh，同比增长77%。11月三元锂装机约4.8GWh，同比增长70%，占比约54%，铁锂装机约3GWh，同比下滑19%，占比约33.6%。

钴价或将继续大幅下行，锂价短期企稳：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。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。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，开春后锂产品价格恐将下行。

投资建议：今年汽车行业进入寒冬，新能源车产销量逆势增长，而明年将是新能源车积分政策正式执行的第一年，也是自2014年以来第一批新能源车开始进入更换期的第一年。在今年新能源车产销量120万辆的基础上，我们预计明年新能源车产销量有望达160-180万辆。明年原材料价格明年继续看跌，电池技术持续进步，新能源车性价比将持续提升，

锂电池中游有望承接上游的利润转移，建议重点关注锂电池中游龙头：恩捷股份、当升科技、宁德时代，关注：天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业、藏格控股。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

孚能科技：获得欧洲顶级豪华车企超百亿欧元电池订单，动力电池龙三崭露头角

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

12月13日，据凤凰新闻报道孚能科技官方确认，已获得欧洲顶级豪华车企动力电池超百亿欧元的巨额订单。孚能科技正在加速德国斯图加特研发中心的建设，并全力推进欧洲和美国生产基地项目。

孚能科技2009年在赣州成立，2018年5月通过C2轮融资累计达10亿美金。公司主打软包三元锂动力电池国内出货量第一。高工锂电数据，公司2017年出货1.3GWh，排名第七，2018年1-10月出货1.5GWh，排名第四，对乘用车出货排名第三。孚能国内核心客户为北汽新能源，是北汽多个爆款车型的主力电池供应商。公司今年以来不断寻求海外客户突破，在今年3月份通过了戴姆勒集团质量审核，进入其供应体系。

本次公司确认的欧洲顶级豪华车企订单大概率也是来自于戴姆勒集团。2017年戴姆勒全年出货约240万辆(奔驰+smart)，计划2025年纯电动车销量占比15%至25%，则2021年至2027年戴姆勒或将出售约420万辆电动汽车，动力电池需求约210GWh。该订单对于孚能不断扩大市场份额以及全球化而言都意义重大

据孚能董事长王瑀表示，公司电池能量密度有望于2020年达到300瓦时/公斤，满足所有汽车供应商对能量密度的要求。2019年公司产能将扩至35GWh，出货量将达10GWh，届时孚能将和宁德时代和比亚迪形成三足鼎立之势。建议积极关注孚能核心供应商：恩捷股份、当升科技、新纶科技。

风险提示：新能源车产销量不及预期，孚能产能释放不及预期。

【财经要闻】

1、政治局定调明年经济!划定7大政策方向,强调经济稳增长

中共中央政治局12月13日召开会议，分析研究2019年经济工作。作为定调来年经济政策走向的重要会议，每年12月召开的政治局会议备受外界关注；而每年10月底召开的政治局会议又被看作是12月会议的风向标，两者之间有着承前启后的密切关联，都对来年经济政策走向有预示意义。

2、中央政治局会议：明年要继续打好三大攻坚战

中共中央政治局12月13日召开会议，分析研究2019年经济工作；听取中央纪律检查委员会工作汇报，研究部署2019年党风廉政建设和反腐败工作。

会议指出，明年要继续打好三大攻坚战，按照已确定的行动方案，针对突出问题，打好重点战役。推动制造业高质量发展，推进先进制造业与现代服务业深度融合。促进形成强大国内市场，提升国民经济整体性水平。扎实推进乡村振兴战略，巩固发展“三农”持续向好形势。促进区域协调发展，发挥好各地区比较优势。加快经济体制改革，推动全方位对外开放。加强保障和改善民生，着力解决好群众反映强烈的突出问题。

3、习近平：要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策

12月13日，中共中央在中南海召开党外人士座谈会，就今年经济形势和明年经济工作听取各民主党派中央、全国工商联负责人和无党派人士代表的意见和建议。中共中央总书记习近平强调，要继续实施积极的财政政策和稳健的货币政策，坚持向改革要动力，强化社会政策兜底保障功能；要坚定不移深化供给侧结构性改革，更多采取改革开放的办法，更多运用市场化、法治化手段，不断取得更扎实的成果。

4、工信部：加快推进制造强国、网络强国建设

据工信部网站13日消息，2018年12月12日，“2018央视财经论坛暨中国上市公司峰会”在北京开幕。

工信部总经济师王新哲出席开幕式并致辞称，工业和信息化部将坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实党中央的决策部署，坚持以供给侧结构性改革为主线，加快推进制造强国、网络强国建设，努力实现工业通信业高质量发展和军民融合深度发展。

一是着力增强自主创新能力。二是着力促进产业优化升级。三是着力推动新一代信息技术与制造业深度融合。四是着力提升开放发展水

平。五是着力营造良好生态环境。

5、教育部：新高考改革试点地区正陆续推进改革进程

13日消息，教育部举行新闻发布会，介绍基础教育有关热点难点问题进展。针对原计划18个省份作为第三批试点启动新高考改革，目前却只有8个省市启动改革的情况，教育部新闻发言人续梅表示，其余省份还在依照本地实际情况制定改革方案，一旦确定，将及时向社会公布。

续梅称，按照部署，2014年下发考试招生制度改革方案以后，各省在逐步分批进入新高考改革。

续梅表示，除上海、浙江及其他几个展开改革的地区外，其余省份也在改革进程中，正依照本地的实际情况制定本省份改革的方案。一旦方案确定以后，将及时向社会公布。

6、商务部：中美经贸团队保持密切沟通、进展顺利

中国商务部新闻发言人高峰13日在北京称，中美经贸团队目前正保持密切联系。中方欢迎美来华开展磋商，也对赴美磋商持开放态度。

7、财政部：11月全国一般公共预算收入同比下降5.4%

12月13日财政部公布11月财政收支情况，数据显示，11月份，全国一般公共预算收入10775亿元，同比下降5.4%。其中，税收收入8051亿元，同比下降8.3%；非税收入2724亿元，同比增长4.5%。

1-11月累计，全国一般公共预算收入172333亿元，同比增长6.5%。其中，中央一般公共预算收入82167亿元，同比增长6.2%；地方一般公共预算本级收入90166亿元，同比增长6.9%。全国一般公共预算收入中的税收收入149001亿元，同比增长9.5%；非税收入23332亿元，同比下降9.1%。

8、财政部：前11月证券交易印花税同比下降10.4%

12月13日，财政部公布11月财政收支情况，数据显示，1-11月印花税2066亿元，同比下降1.1%。其中，证券交易印花税952亿元，同比下降10.4%。

9、商务部：前11月新设立外商投资企业同比增长77.5%

商务部新闻发言人高峰13日在例行新闻发布会上表示，1-11月全国新设立外商投资企业54703家，同比增长77.5%；实际使用外资7932.7亿元人民币，同比下降1.3%（折1212.6亿美元，同比增长1.1%）。

11月当月，全国新设立外商投资企业5158家，同比增长11.1%；实际使用外资921.1亿元人民币，同比下降26.3%（折136亿美元，同比下降27.6%），主要原因是去年同期基数较大。

10、国务院：实施所得税优惠促进创业投资发展

国务院总理李克强12月12日主持召开国务院常务会议，决定实施所得税优惠促进创业投资发展，加大对创业创新支持力度；部署加快推进农业机械化和农机装备产业升级，助力乡村振兴、“三农”发展；通过2018年度国家科学技术奖励评审结果。

为进一步落实党中央、国务院加大对创业创新支持的部署，鼓励发展创业投资，用市场力量汇聚更多要素，提升创业创新效能，促进扩大就业和科技成果转化、产业升级，会议决定，在今年已在全国对创投企业投向种子期、初创期科技型企业实行按投资额70%抵扣应纳税所得额的优惠政策基础上，从明年1月1日起，对依法备案的创投企业，可选择按单一投资基金核算，其个人合伙人从该基金取得的股权转让和股息红利所得，按20%税率缴纳个人所得税；或选择按创投企业年度所得整体核算，其个人合伙人从企业所得，按5%~35%超额累进税率计算个人所得税。上述政策实施期限暂定5年。使创投企业个人合伙人税负有所下降、只减不增。

11、发改委支持企业发债融资 纳入优质房企

国家发改委印发了《关于支持优质企业直接融资进一步增强企业债券服务实体经济能力的通知》（以下简称《通知》）。

人民大学副校长刘元春昨日在接受《证券日报》记者采访时表示，国家发改委印发该《通知》是针对大中型优质的民营企业，同时也是响应和落实习近平总书记在民营企业座谈会的讲话精神。对于资本市场而言这是利好消息。第一，这将为优质企业带来更多的融资渠道，进而破解民营企业融资难融资贵的问题。第二，这将纠正金融资源错配的问题，对于企业在股票融资和股票价格的回归正常的水平是利好的消息，而且还会产生系统性的效应。

12、银保监会：防范和化解重大风险依然是保险监管首要任务

12月13日消息，中国银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议，银保监会副主席周亮主持。会议分析研究了2018年三季度保险业偿付能力和风险状况，审议三季度保险公司风险综合评级结果和对部分公司的监管措施，部署下一阶段偿付能力监管和风险防控工作。会议指出，当前保险业偿付能力充足稳定。2018年三季度末，纳入本次会议审议的178家保险公司的平均综合偿付能力充足率为245%，平均核心偿付能力充足率为234%。其中，财产险公司、人身险公司、再保险公司的平均综合偿付能力充足率分别为265%、241%和254%。经审议，107家保险公司在风险综合评级中被评为A类公司，65家被评为B类公司，2家被评为C类公司，3家被评为D类公司。

13、财政部副部长刘伟调研新能源汽车产业 企业希望尽早明确财政补贴调整政策

12月12日消息，近日财政部副部长刘伟带队到上海市实地调研了上汽集团、上海蔚来和上海重塑等企业发展情况，并邀请吉利汽车、

宁德时代、特来电、氢尚新能源等企业座谈。在调研和座谈中，企业希望在保持政策框架稳定的前提下尽早明确财政补贴调整政策，及时清算补贴资金等。刘伟表示将充分听取各方面意见，会同有关部门尽快研究调整完善相关政策，支持新能源汽车产业高质量发展。

14、 商务部：从四方面推动服务贸易发展

商务部新闻发言人高峰 13 日在例行发布会上表示，下一步，商务部将在四方面着力推动服务贸易发展。

高峰指出，一是加快试点示范，完善政策体系。在全国 17 个地区进一步推动试点工作，落实金融、电信、旅行等 6 项开放便利举措和八个方面的 34 项政策保障措施。建设好服务外包示范城市，通过动态调整，激发示范城市的内生动力。同时，努力推动在税收、保税监管等方面出台支持政策。二是进一步推动文化出口。总结推广成功经验，研究出台新的支持政策和举措，进一步推动“中华文化”走出去。三是推动数字服务贸易发展。构筑数字服务贸易促进平台和政策环境，扩大数字服务出口，推动服务贸易数字化进程。四是加快服务外包转型升级。将出台政策举措，推动服务外包向高技术、高附加值、高效益方向发展。

15、 国家电影局：鼓励发展电影院线公司 投资建设或收购电影院

12 月 13 日消息，国家电影局今日印发《关于加快电影院建设促进电影市场繁荣发展的意见》，旨在进一步加快电影院建设、促进电影市场繁荣发展。

《意见》提出，到 2020 年，全国加入城市电影院线的电影院银幕总数达到 8 万块以上，电影院和银幕分布更加合理，与城镇化水平和人口分布更加匹配。大中城市电影院建设提质升级，先进放映技术和设施广泛应用，舒适度等观影体验进一步提升。

为加快电影院建设发展，《意见》提出，电影院安装巨幕系统、激光放映机等先进技术设备的将按照设备采购支出的 20% 予以资助，每家影院不超过 50 万元。在中西部地区县城新建影院，每家新建影院资助不超过 30 万元，每家改扩建影院不超过 20 万元。

另外，为深化电影院线制改革，《意见》鼓励发展电影院线公司，按照“统一品牌、统一排片、统一经营、统一管理”的要求，投资建设或收购电影院，扩大规模，加强管理，提升服务。《意见》提出，成为电影院线公司，至少要控股 50 家影院或银幕数量不少于 300 块，并且上一年合计票房收入不低于 5 亿元。

16、 国家邮政局：“双 12” 快递业务量再创新高

据国家邮政局监测数据显示，今年 12 月 12 日全天，邮政、快递企业共揽收邮（快）件 3.22 亿件，比去年同期增长 32.5%，再创历史新高。

“双 12” 是行业业务量忙时的次高点。此前“双 11” 期间（11 月 11 日至 16 日），全行业共揽收邮（快）件 18.82 亿件，同比增长 25.8%。

17、 证监会：强化对证券交易所和行业协会监察监督

中央纪委国家监委网站 13 日消息，根据证监会系统单位学习贯彻监察法调研工作安排，日前，中央纪委国家监委驻证监会纪检监察组在深圳组织召开专题座谈会，就前期形成的证监会系统证券交易所和行业协会学习贯彻监察法专题调研报告及有关公权力清单、责任清单进行集中讨论修改。

驻证监会纪检监察组组长王会民在调研座谈会上指出，各证券交易所和协会在全面从严治党 and 党风廉政建设上没有例外，在学习贯彻监察法、做好对权力运行的监督制约上没有例外。任何权力，只要没有监督，就是高风险的权力，必须通过对权力清单和责任清单进行全面梳理，解决以往对自身权力属性认识不清晰和监察范围、监察对象认定工作中存在的问题，为层层落实好管权用权主体责任打下基础，将深化国家监察体制改革和贯彻落实监察法的重要要求不折不扣落实到位。

18、 上证综指收涨逾 1%，大基建板块全线走强

周四（12 月 13 日），A 股近期在美股上蹿下跳剧烈震荡中逐渐走出独立走势，今日小幅高开后在创业板龙头温氏股份的跳水下一度承压，昨日传出利好消息的创投和农机板块并未如期大涨，但随后大基建板块迅速上攻，各细分行业均有不同涨幅。以家电为首的消费白马股近期企稳后开始反弹，沪指在中字头及白马股的带动下快速拉升，而创业板指则相对较弱；午后 5G 板块苏醒上扬，但资金整体追高意愿较弱，上证综指触碰 60 日均线后突破未果回落，市场整体氛围有所转暖，个股迎来小幅普涨格局，但市场量能并未有效突破，后市仍有待考量。

截止收盘，上证综指收涨 1.23% 报 2634.05 点，成交逾 1300 亿元；深证成指涨 1.43% 报 7808.04 点，创业板指涨 0.73% 报 1348.5 点，万得全 A 收涨 1.25%。两市成交逾 3000 亿元，暂时摆脱连续极致地量状态。

19、 恒生指数收盘涨超 1%，报 26524.35 点

恒生指数收盘涨超 1%，报 26524.35 点。内房股、建材股表现抢眼，融创、万科涨逾 5%。恒安国际跌近 4%，成交逾 21 亿港元。

20、 美三大股指收盘涨跌不一 道指涨 0.29%

美三大股指收盘涨跌不一。截至收盘，道琼斯工业平均指数涨 70.11 点，涨幅 0.29%，报 24597.38 点；标普 500 指数跌 0.53 点，跌幅 0.02%，报 2650.54 点；纳斯达克综合指数跌 27.98 点，跌幅 0.39%，报 7070.33 点。

【重点公告】

【采掘】

*ST 油服:与沙特阿美续签 4 台钻机合同 金额 2.86 亿美元
惠博普:子公司凯特智控拟申请在新三板终止挂牌
中国石油:气温骤降 上海用气量猛增刷新历史纪录

【传媒】

唐德影视:董监高增持计划延期
乐视网:总经理刘淑青、副总经理袁斌、董事李宇浩辞职
众应互联:股东拟减持不超 3%股份

【电气设备】

红相股份:长江资本拟减持不超 2.2%股份
坚瑞沃能:债权人委托律师向西安市中院申请公司破产重整
天能重工:终止 4.6 亿元定增计划
易事特:拟与东莞信托签订《股权收益权转让及回购合同》
中国动力:筹划多元证券组合方式优化资本结构、资产注入事宜 明起停牌
华自科技:拟 2 亿元投建水处理膜生产基地
露笑科技:拟 1 亿元至 2 亿元回购股份
上海电气:子公司 6800 万元参投人工智能产业基金
长缆科技:公司有相关产品应用到磁悬浮列车上

【电子】

博敏电子:实控人夫妇拟合计减持不超 3.67%股份
大立科技:签订 3165.4 万元军品订货合同
南大光电:拟 5 亿元投建集成电路材料生产基地
春兴精工:5G 订单已在陆续投产

【房地产】

华发股份:逾 35 亿元竞得十字门城建 50%股权 获珠海地产项目
皇庭国际:公司金融业务未来将主要围绕商业不动产运营管理进行
深深房 A:明起继续停牌不超过 1 个月

【纺织服装】

棒杰股份:控股股东方面拟转让 13.73%股份给北京点创

【非银金融】

绿庭投资:近日减持申万宏源 651 万股
新华保险:前 11 月原保险保费收入 1161 亿元 同比增 11.73%
中国太保:太平洋人寿、太平洋财险前 11 月原保险收入合计超 3000 亿元

【钢铁】

常宝股份:终止出售洋河医院股权相关事项

【公用事业】

启迪桑德:成功发行 5 亿元超短期融资券
长江电力:积极探索发展配售电业务 参与开发重庆两江新区等 8 个试点项目
东旭蓝天:入选“2018 全球新能源企业 500 强”
南京公用:参股公司已建成 23 个充电站 还有 37 个在建

【化工】

永太科技:海通资管拟 4.68 亿元受让公司 7.99%股份

【机械设备】

必创科技:股东陈发树增持 137 万股 持股比例升至 9.59%
康斯特:控股股东拟大宗交易减持不超 70 万股
亿利达:浙商资产收购公司控制权方案获浙江省国资委批复

大业股份:拟 3000 万元至 5000 万元回购

山东墨龙:控股股东质押股份不存在平仓风险

天沃科技:上海市国资委成为公司实控人

山河智能:轻型飞机 2019 年意向采购订单已超 30 架次

【计算机】

创意信息:中标 2 亿元邮储银行硬件维保服务项目

三六零:持有腾讯音乐 1.53%股份

皖通科技:控股股东将变更为南方银谷 明日起复牌

信息发展:中标 4448 万元项目

达实智能:签约深铁 10 号线和深云车辆段实训基地综合安防项目

四维图新:与中国移动位置服务中心战略合作

信雅达:累计减持财通证券 1180 万股 料获收益逾 7148 万元

中国长城:今年累计减持东方证券 7156 万股 料获收益 4 亿元

【家用电器】

格力电器:再次入选 2018 CCTV 中国十佳上市公司

乐金健康:董事张加祥收到证监会调查通知书

美的集团:公司内部做整合 成立了工业互联网平台

【建筑装饰】

岭南股份:联合体预中标 25 亿元 PPP 项目

中国中铁:近期重大工程中标金额合计约 289 亿元

中国建筑:建筑业务前 11 月新签合同额 2.08 万亿元 同比增长 6.3%

【交通运输】

深赤湾 A:拟变更公司名称、证券简称和证券代码

北部湾港:控股股东提议公司回购 1.5 亿元至 3 亿元股份

万林股份:证券简称将于 18 日起变更为“万林物流”

【农林牧渔】

唐人神:本次引进战略投资者有效化解了控股股东的质押率风险

众兴菌业:回购计划实施完毕 耗资约 1 亿元

罗牛山:1-11 月生猪销售收入同比增长 27.95%

【汽车】

漳州发展:近 3 亿元漳州诏安摘地

【轻工制造】

奥瑞金:拟 2 亿美元收购波尔亚太于中国包装业务相关公司股权

【商业贸易】

爱施德:与中开院战略合作 将培育一批创新型公司

【食品饮料】

山西汾酒:拟推 650 万股限制性股票激励计划

西藏发展:前任董事长王承波等人被刑事拘留

【通信】

剑桥科技:室内 5G 基站已获客户充分认可 开始大批量发货

【医药生物】

东北制药:子公司两个品种新增纳入国家基本药物目录

贵州百灵:华创证券拟通过纾困基金为公司实控人提供逾 18 亿元资金支持

透景生命:股东拟减持不超 3%股份

复星医药:子公司复宏汉霖已向港交所呈交上市申请

华森制药:带量采购对公司机遇大于挑战

景峰医药:子公司获得新药注册证书

莱美药业:目前未受带量采购影响 将加大专科药销售力度

浙江震元:“4+7”药品带量采购方案对公司无影响

浙江震元:借助京东智能技术 公司在仓储物流效率等得到较大提升

【银行】

中信银行:拟发行优先股募资不超 400 亿元

光大银行:发行优先股事项获银保监会批复 募资不超 350 亿元

【有色金属】

神火股份:非公开发行股票获河南省国资委批复

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