

晨会纪要(2018年12月25日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 新能源设备: 第 52 周周报: 1-11 月风电新增装机 17.2GW, MB 钴价继续大跌
- 【行业评论】 轻工制造: 索菲亚发布可转债预案, 定制家居赛道或将进一步拥挤
- 【公司评论】 中国国旅: 剥离旅行社业务, 聚焦免税主业

财经要闻:

- 1、 国常会: 完善普惠金融定向降准政策, 加快民企上市和再融资审核
- 2、 财政部: 明年起调整部分关税 积极扩大进口
- 3、 商务部: 正抓紧研究《电子商务法》相关配套法规
- 4、 住建部: 补齐租赁住房短板
- 5、 国家税务总局: 落实好更大规模减税措施
- 6、 六部委: 稳妥开展土地经营权入股试点工作 促进乡村振兴
- 7、 社科院: 预计 2019 年我国 GDP 增长率为 6.3%
- 8、 商务部: 继续推进投资自由化便利化
- 9、 央行: 四季度企业家信心指数为 67.8% 比上季降 3.4 个百分点
- 10、 国资委: 突出重点深化国资国企市场化改革
- 11、 发改委、自然资源部: 支持山东威海等 14 个海洋经济发展示范区建设
- 12、 发改委: 印发《国家物流枢纽布局和建设规划》
- 13、 住房城乡建设部: 把稳地价稳房价稳预期的责任落到实处 补齐租赁住房短板
- 14、 社科院: 2019 年“市场底”将大概率得到确认
- 15、 两部门: 构建信息查询共享机制, 提升公证与不动产登记服务水平
- 16、 证监会: 确保在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地
- 17、 审计署: 对少缴或欠缴基本养老保险基金问题, 整改不宜一刀切
- 18、 A 股三大股指全面上涨 上证指数涨幅 0.43%
- 19、 12 月 24 日恒指收盘: 跌 0.4% 内房股走弱 因圣诞午后起休市两天半
- 20、 美股“平安夜”不太平道指暴跌超 650 点

重点公告:

- 江苏雷利: 关于对外投资暨在越南设立公司的公告
- 闻泰科技: 发行股份购买资产限售股上市流通公告
- 中船科技: 全资子公司对上海中船工业大厦科技发展有限公司增资暨关联交易的公告
- 云内动力: 关于全资子公司发布新产品的公告
- 永安药业: 关于收购浙江双子智能装备有限公司 20% 股权的公告
- 光大银行: 关于悉尼分行获当地监管部门批准的公告

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 | 3038.20 | 0.29% |
| 上证综指 | 2527.01 | 0.43% |
| 深证综指 | 1295.72 | 0.86% |
| 恒生指数 | 25651.38 | -0.40% |
| 中小板指数 | 4811.29 | 0.87% |
| 创业板指数 | 1284.33 | 1.10% |
| 新三板做市指数 | 718.73 | -0.16% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|-------|--------|--------|
| 通信(中信) | 2.6% | -5.7% | -32.9% |
| 农林牧渔(中信) | 0.9% | 2.5% | -20.8% |
| 计算机(中信) | 0.6% | -12.2% | -21.6% |
| 传媒(中信) | -0.4% | -6.5% | -36.1% |
| 电子元器件(中信) | -0.4% | -12.4% | -39.1% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|-------|--------|--------|
| 银行(中信) | -4.0% | -7.6% | -10.9% |
| 建筑(中信) | -3.7% | -5.7% | -26.0% |
| 非银行金融(中信) | -3.2% | -7.1% | -24.2% |
| 房地产(中信) | -2.8% | -5.3% | -25.4% |
| 医药(中信) | -2.7% | -15.0% | -25.9% |

【行业公司评论】

新能源设备：第 52 周周报：1-11 月风电新增装机 17.2GW，MB 钴价继续大跌

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：

1、【统计局：1-11 月风电新增装机 17.2GW，平均利用小时数 1891 小时】12 月 21 日，国家统计局发布 2018 年 1-11 月份全国电力工业统计数据。1-11 月，我国累计风电装机容量 17,980 万千瓦，同比增长 12.2%；新增风电装机容量 1,720 万千瓦，同比增加 420 万千瓦；全国风电设备累计平均利用小时数为 1891 小时，同比增加 139 小时，同比提升了 7.9 个百分点。我们预计 2018 年全年新增装机量达 21-22GW，弃风率持续改善，未来两年风电新增装机量继续稳步增长，风力发电占比有望持续提升。建议积极关注风电中游标的：天能重工、天顺风能、泰盛风能、日月股份。

2、【《汽车产业投资管理规定》落地，有助于新能源车产业健康有序发展】12 月 18 日，发改委正式发布《汽车产业投资管理规定》，将于 2019 年 1 月 10 日起施行。《规定》有效抑制了燃油车新增产能，有助于新能源车新增产能的有序释放，利好新能源车的发展。虽然《规定》取消了部分动力电池的技术要求，但不意味着动力电池向高能量密度发展的大趋势就此改变。在动力电池行业激烈的竞争中，具备核心技术且拥有高产能利用率的公司有望脱颖而出，建议积极关注锂电中游龙头：恩捷股份、当升科技、新纶科技、宁德时代。

2、【MB 钴继续大幅下行，碳酸锂价格稳中有跌】鑫椏资讯数据，12 月 15 日-12 月 21 日，国内电解钴主流报价跌至 33-35 万元/吨，较上周下跌约 2.75 万元/吨。三氧化二钴仍持稳于 27-28 万/吨之间。硫酸钴报 6.4 万/吨附近，较上周下跌 0.6 万元/吨。海外钴价下滑幅度更大，12 月 21 日 MB 低等级钴报价 26.5 (-1) -28 (-1.5) 美元/磅，高等级钴报价 26.25 (-0.75) -28 (-1) 美元/磅。本周海内外钴价齐跌，海外跌幅更大，内外钴价差收窄。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，钴价仍有下跌空间。碳酸锂方面电碳主流价报 7.8-8.5 万/吨，较上周无变化，工碳报 6.7-7 万/吨。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，预计开春后价格恐将继续下行。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价在 15.5-15.8 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 14.8 万元/吨，单晶 523 三元材料主流价在 16-17 万元/吨；811 型主流价在 21-22 万元/吨，较上周末下跌 0.5-1 万元/吨，主要系 811 材料需求未达预期增长。六氟磷酸锂价格本周持平，目前主流报价为 9.5 万元/吨左右。关注：天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、合纵科技、华友钴业。

行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-2.99%、-3.83%、-4.31%。上周涨幅前五位的股票是中环股份（002129.SZ），雄韬股份（002733.SZ），科恒股份（300340.SZ），紫江企业（600210.SH），通合科技（300491.SZ）涨幅分别为 7.06%，6.62%，5.17%，3.91%，2.95%。

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

轻工制造：索菲亚发布可转债预案，定制家居赛道或将进一步拥挤

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块下跌 2.26%，沪深 300 下跌 4.31%，轻工制造板块跑赢大盘 2.05 个百分点。其中 SW 造纸 II 下跌 3.38%，SW 包装印刷 II 板块下跌 2.11%，SW 家用轻工下跌 1.83%，SW 其他轻工制造上涨 2.76%。目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.46 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.00 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 24.37 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 21.63 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 47.62 倍，沪深 300 的 PE 为 10.15 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：通产丽星（+24.05%）、实丰文化（+18.33%）、群兴玩具（+16.39%）、德力股份（+11.50%）、永新股份（+6.29%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：集友股份（-10.20%）、恩捷股份（-9.82%）、珠海中富（-9.76%）、吉宏股份（-8.62%）、大亚圣象（-8.56%）。

造纸板块：环保部宣布明年开始，新一轮环保督察将全面启动，计划再用 4 年时间，开展第二轮中央生态环保督察工作，环保政策或将持续趋严，将加速出清造纸厂落后产能，市场集中度有望进一步提高。近期，浙江、吉林、山东、河南、江苏等地几十家纸厂发布涨价函，截至 12 月 17 日涨价函数目已经增至 74 张，颇有愈演愈烈之势。我们认为目前下游需求仍较弱、订单不足，上游废纸价格近期虽略有上涨，但涨幅较小，或难支撑纸价持续上涨。建议关注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以及拥有自有木浆资源纸厂太阳纸业。

家用轻工板块：继欧派家居、好莱客之后，上周定制衣柜龙头索菲亚也公开发行可转换公司债券预案，拟募资 10 亿元投入生产基地建设、股份回购以及补充流动资金，其中华中生产基地（一期）投资额由 7 亿元增加至 13 亿元，建成后该生产基地产能由 60 万套/年提升至 110 万套/年。我们认为，定制家居企业 2017 年密集上市，募集资金主要投入产能扩建项目，随着 IPO 募投项目的投产以及可转债项目的投产，新增产能较高，行业赛道将进一步拥挤。在房地产市场调控背景下，行业龙头凭借渠道、产品、品牌等优势以及外延并购措施有望进一步提升市占率，建议关注品牌建设良好、产品品类丰富、多渠道布局的定制家居龙头欧派家居、尚品宅配以及受益于 TDI 价格下降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 月进入传统消费旺季，或受双十一

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

中国国旅：剥离旅行社业务，聚焦免税主业

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

事件：24日公司公告称，中国国旅拟将全资子公司国旅总社100%股权作价18.31亿转让给大股东中国旅游集团公司，此次议案仍需股东大会审议。

剥离旅行社业务，做大做强免税主业：公司目前主要包括旅行社业务（国旅总社）、免税业务（中免）、旅游投资业务（国旅投资、体量较小），尽管旅行社业务贡献较大的收入规模（2017年收入123.46亿），但由于行业竞争激烈、盈利水平低（毛利率9.6%），其净利润仅有3403万，公司业绩主要由免税业务贡献。此次剥离旅行社业务一方面解决公司与国旅集团之前的同业竞争问题，另一方面公司将聚焦免税主业，优化自身业务结构，提高盈利能力。此外本次转让国旅总社上市公司将获得18.31亿现金。

投资建议：国旅中长期战略配置仍然值得重视，行业强需求+牌照稀缺及垄断构筑其强大护城河。中期看离岛免税政策落地后带动规模+毛利率双击提振业绩；长期关注市内店的落地情况。预计公司2018-2020年EPS分别为1.86元/2.32元/2.78元，对应PE分别为32/25/21倍，给予“买入-A”评级。

风险提示：宏观经济下滑影响居民消费、旅游行业突发性时间、市内店进展不及预期等。

【财经要闻】

1、 国常会：完善普惠金融定向降准政策，加快民企上市和再融资审核

国务院总理李克强12月24日主持召开国务院常务会议，部署加大对民营经济和中小企业支持，增强市场主体活力和发展信心；决定取消企业银行账户开户许可，压缩商标专利审查周期，全面实施“双随机、一公开”市场监管。

会议指出，落实中央经济工作会议精神，加力支持民营企业和中小企业发展，有利于增强经济发展内生动力、推动创业创新和就业扩大。一要打造公平便捷营商环境。涉企重要政策制定要听取企业意见并合理设置过渡期。按照竞争中性原则，在招投标、用地等方面，对各类所有制企业和大中小企业一视同仁。对民间投资进入资源开发、交通、市政等领域，除另有规定外一律取消最低注册资本、股比结构等限制。支持提升创新能力，推出相关推荐目录、帮助科技中小企业创新产品和服务快速进入市场，国家技术创新中心、国家重点实验室等可依托行业龙头民营企业建设，支持民企参与关键核心技术攻关和国家标准制定。二要更大力度减税降费，改进融资服务。完善普惠金融定向降准政策。将支小再贷款政策扩大到符合条件的中小银行和新型互联网银行。出台小微企业授信尽职免责的指导性文件。加快民企上市和再融资审核。支持资管产品、保险资金依规参与处置化解民营上市公司股权质押风险。三要维护合法权益。依法保护民营企业家人身财产安全。对因法定规划调整导致企业受损的，建立补偿救济机制。任何政府部门和单位、大型企业和国有企业，都不得违约拖欠中小企业款项。

2、 财政部：明年起调整部分关税 积极扩大进口

财政部网站24日消息显示，经国务院关税税则委员会审议通过，并报国务院批准，自2019年1月1日起，调整部分商品的进出口关税。为积极扩大进口，削减进口环节制度性成本，助力供给侧结构性改革，我国将对700余项商品实施进口暂定税率，包括新增对杂粕和部分药品生产原料实施零关税，适当降低棉花滑准税和部分毛皮进口暂定税率，取消有关锰渣等4种固体废物的进口暂定税率，取消氯化亚砷、新能源汽车用锂离子电池单体的进口暂定税率，恢复执行最惠国税率。继续对国内发展亟需的航空发动机、汽车生产线焊接机器人等先进设备、天然饲草、天然铀等资源性产品实施较低的进口暂定税率。

3、 商务部：正抓紧研究《电子商务法》相关配套法规

24日获悉，商务部电子商务司司长辜芳莉在近期召开的“2018全国商务工作吹风会”上表示，2019年，商务部将抓紧研究《电子商务法》相关配套法规，建立健全电子商务标准体系，加快通用基础、运营服务、监督管理等重点领域行业标准的研究制订。

辜芳莉称，2018年1-11月，全国实物商品网上零售额达6.27万亿元，同比增长25.4%，对社消零增长贡献率达到44.1%，电子商务已经成为消费升级的重要力量。

4、 住建部：补齐租赁住房短板

24日消息，全国住房和城乡建设工作会议24日在京召开。会议指出，2019年，重点抓好十个方面工作。一是以稳地价稳房价稳预期为目标，促进房地产市场平稳健康发展。二是以加快解决中低收入群体住房困难为中心任务，健全城镇住房保障体系。三是以解决新市民住房问题为主要出发点，补齐租赁住房短板。四是以提高城市基础设施和房屋建筑防灾能力为重点，着力提升城市承载力和系统化水平。五是以贯彻新发展理念为引领，努力建设没有“城市病”的城市。六是以集中力量解决群众关注的民生实事为着力点，提升城市品质。七是以改善农村住房条件和居住环境为中心，提升乡村宜居水平。八是以发展新型建造方式为重点，深入推进建筑业供给侧结构性改革。九是以工程建设项目审批制度改革为切入点，优化营商环境。十是以加强党的政治建设为统领，为住房和城乡建设事业高质量发展提供

坚强政治保障。

5、 国家税务总局：落实好更大规模减税措施

国家税务总局网站 24 日消息显示，近日，税务总局党委书记、局长王军主持召开党委扩大会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究部署贯彻落实措施。会议指出，全国税务系统要认真落实中央经济工作会议对税收工作提出的要求和任务。

6、 六部委：稳妥开展土地经营权入股试点工作 促进乡村振兴

农业农村部网站 24 日消息，农业农村部、国家发展改革委、财政部、中国人民银行、国家税务总局、国家市场监督管理总局等六部委印发《关于开展土地经营权入股发展农业产业化经营试点的指导意见》（以下简称“意见”）。

意见指出，需充分认识土地经营权入股发展农业产业化经营的重要意义：一是土地经营权入股是用活土地经营权的有效形式；二是土地经营权入股是促进适度规模经营的重要途径；三是土地经营权入股能够增强乡村产业振兴的发展动能。

7、 社科院：预计 2019 年我国 GDP 增长率为 6.3%

中国社会科学院经济学部、中国社会科学院科研局、中国社会科学院数量经济与技术经济研究所与社会科学文献出版社共同举办的“2019 年《经济蓝皮书》发布暨中国经济形势报告会” 24 日在北京举行。

蓝皮书指出，根据中国宏观经济季度模型预测，2019 年我国 GDP 增长率为 6.3%。从定性分析上看，这种预测结果与供给侧和需求侧两方面的现实情况相一致。

8、 商务部：继续推进投资自由化便利化

商务部外资司司长唐文弘 23 日撰文称，2018 年，一系列外资促进政策举措落地实施，外商投资环境持续优化，有力激发了市场主体活力。下一步，商务部将全面深入实施准入前国民待遇加负面清单管理制度，继续推进投资自由化便利化，不断加大投资者合法权益保护力度，为外国投资者创造更有吸引力的投资环境。

唐文弘指出，2018 年，商务部推进实施高水平的投资自由化便利化政策，着力优化外商投资环境，取得积极成效。

9、 央行：四季度企业家信心指数为 67.8% 比上季降 3.4 个百分点

央行网站 24 日消息，2018 年第四季度中国人民银行企业家问卷调查显示：企业家宏观经济热度指数为 35.4%，比上季下降 1.8 个百分点，比去年同期下降 3.2 个百分点。企业家信心指数为 67.8%，比上季下降 3.4 个百分点，比去年同期下降 4.0 个百分点。

10、 国资委：突出重点深化国资国企市场化改革

国资委网站 23 日消息，12 月 21 日下午，国务院国资委党委书记郝鹏主持召开党委（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，结合国资国企实际对贯彻落实会议精神作出安排部署，22 日，国资委党委召开专题会议，向国资委党委管理领导班子的在京中央企业主要负责同志等传达中央经济工作会议精神。会议强调，要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真学习、深刻领会中央经济工作会议精神，切实把思想和行动统一到以习近平同志为核心的党中央对形势的科学判断和作出的战略部署上来，抢抓重要战略机遇期，全力落实中央经济工作会议工作部署要求，扎实推动国资国企高质量发展。

11、 发改委、自然资源部：支持山东威海等 14 个海洋经济发展示范区建设

发改委、自然资源部今日联合印发《关于建设海洋经济发展示范区的通知》，支持山东威海等 14 个海洋经济发展示范区建设。

《通知》要求，示范区建设要坚持陆海统筹，立足比较优势，突出区域特点，明确发展方向，发挥引领作用。要深入实施创新驱动发展战略，着力推动海洋经济高质量发展。要突出体制机制创新，最大限度调动和发挥各方面积极性、主动性和创造性，尽快形成一批可复制、可推广的经验。要坚决防范各类风险，合理确定建设目标和任务，把握建设时序和节奏，切实防范化解地方政府债务风险。要坚决打好污染防治攻坚战，坚持生态优先、绿色发展，合理利用海洋资源，严管严控围填海活动，除国家重大战略项目外，全面停止新增围填海项目审批，加强滨海湿地和海岛保护，最大程度保护和修复海洋生态环境，构建蓝色生态屏障。

12、 发改委：印发《国家物流枢纽布局和建设规划》

据发展改革委网站 12 月 24 日消息，为贯彻落实党中央、国务院关于加强物流等基础设施网络建设的决策部署，科学推进国家物流枢纽布局和建设，发展改革委、交通运输部会同相关部门研究制定了《国家物流枢纽布局和建设规划》（以下简称《规划》）。

《规划》指出，到 2020 年，通过优化整合、功能提升，布局建设 30 个左右辐射带动能力较强、现代化运作水平较高、互联互通紧密的国家物流枢纽，促进区域内和跨区域物流活动组织化、规模化运行，培育形成一批资源整合能力强、运营模式先进的枢纽运营企业，初步建立符合我国国情的枢纽建设运行模式，形成国家物流枢纽网络基本框架。

13、 住房城乡建设部：把稳地价稳房价稳预期的责任落到实处 补齐租赁住房短板

央视新闻客户端 12 月 24 日消息，在今天举行的全国住房和城乡建设工作会议上，住房城乡建设部全面总结了 2018 年住房和城乡建设工作，分析了面临的形势和问题，提出了 2019 年工作总体要求和重点任务。

其中，谈起明年的房地产市场调控，住房和城乡建设部明确表示，要做好以下工作：一、把稳地价稳房价稳预期的责任落到实处；二、加快解决中低收入群体住房困难；三、补齐租赁住房短板。

14、 社科院：2019年“市场底”将大概率得到确认

中国社会科学院经济学部、中国社会科学院科研局、中国社会科学院数量经济与技术经济研究所与社会科学文献出版社共同举办的“2019年《经济蓝皮书》发布暨中国经济形势报告会”24日在北京举行。

蓝皮书称，政策的实时调整与制度的不断完善将有助于A股市场建立起新的估值体系。2018年10月底，上证A股的市盈率（当年中报整体法，下同）为12.77倍，居历史月份第305位，处在历史数据91.04%的分位数位置；深圳A股的市盈率为10.62倍，居历史月份第269位，处在历史数据81.51%的分位数位置；中小企业板的市盈率为23.88倍，居历史月份第105位，处在历史数据96.33%的分位数位置；创业板的市盈率为35.65倍，居历史月份第133位，处在历史数据81.60%的分位数位置。从估值分布来看，A股市场已经处于历史底部区域。2019年中国股票市场的结构性机会仍然存在。

15、 两部门：构建信息查询共享机制，提升公证与不动产登记服务水平

为深化“放管服”改革，保障当事人合法权益，司法部、自然资源部联合印发《关于推进公证与不动产登记领域信息查询共享机制建设的意见》（以下简称《意见》），部署推进两部门间信息查询共享机制建设，提升公证服务和不动产登记工作服务效率和水平。

《意见》明确了部门信息共享的目标。两部应积极推进部门间“总对总”信息查询共享机制，实现基于全国数据库查询结果的传输交换，满足公证和不动产登记领域对跨地区业务办理的需要。各地司法行政机关和自然资源主管部门应积极推进同级部门间“点对点”信息查询共享机制建设和“点对总”信息查询共享机制建设，实现跨地区查询不动产登记信息和公证信息。

16、 证监会：确保在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地

12月24日，证监会召开党委（扩大）会议，传达学习中央经济工作会议精神，研究2019年推进资本市场改革发展稳定工作。

党委同志一致认为，这次中央经济工作会议是在全党全国人民全面贯彻落实习近平新时代中国特色社会主义思想 and 党的十九大精神，深入学习领会习近平总书记在庆祝改革开放40周年大会上的重要讲话精神的背景下召开的一次十分重要的会议。习近平总书记的重要讲话，高屋建瓴、内涵深刻，全面总结了我国经济工作取得的来之不易的成绩和“五个必须”的规律性认识，系统阐述了我国发展的重大战略机遇期没有变的基本判断并赋予新的内涵，明确提出了明年经济工作的总体要求、主要目标、政策取向和重点任务，通篇贯穿辩证唯物主义和历史唯物主义立场观点方法，是习近平新时代中国特色社会主义思想的新发展，为推动经济高质量发展提供了重要遵循，催人奋进，令人鼓舞，对于顺利完成明年工作目标，为全面建成小康社会收官打下决定性基础具有极端重要意义。李克强总理对明年经济工作作出的具体部署，具有很强的指导性针对性。

17、 审计署：对少缴或欠缴基本养老保险基金问题，整改不宜一刀切

12月24日上午，十三届全国人大常委会第七次会议在京举行。审计署审计长胡泽君向全国人大常委会报告2017年度中央预算执行和其他财政收支审计查出问题的整改情况。

谈及正在整改中的问题及下一步安排，胡泽君指出，有的问题是长期形成的，有的问题依存的政策法规有所调整，有的对应的经济环境发生较大变化，整改时不宜“一刀切”，需要根据形势发展变化相机抉择。如对少缴或欠缴基本养老保险基金问题，有关地方将按照国务院统一部署处理；对部分地方欠缴矿山环境恢复保证金等问题，因国家政策调整暂时不宜追缴，一些财力薄弱地区重复申领的补助资金，已统筹用于公益林管护、生态补偿脱贫等，无力归还原资金渠道；对开发管控不够到位问题，一些开发区的形成具有长期性，需分阶段有序清退。

18、 A股三大股指全面上涨 上证指数涨幅0.43%

A股全面上涨，截至收盘，上证指数上涨10.76点，报收2527.01点，涨幅0.43%；深证成指上涨54.96点，报收7392.56点，涨幅为0.75%；创业板上涨14.03点，涨幅1.10%，报收1284.33点。

19、 12月24日恒指收盘：跌0.4%内房股走弱 因圣诞午后起休市两天半

12月17日，恒生指数早盘短暂下挫后快速回升，26000点支撑明显，但市场做多情绪依旧低迷，市场也无明显热点带动，截至收盘，恒指跌0.03%，报26087.98点。

从板块上看，黄金贵金属、雄安概念板块走强，家电、军工板块纷纷走弱，汽车、教育板块跌幅明显。

汽车板块中，比亚迪股份领跌，跌幅达4.37%，报54.7港元；吉利汽车为表现最差蓝筹，跌2.62%，报14.1港元；永达汽车跌1.43%，报4.82港元。

20、 美股“平安夜”不太平 道指暴跌超650点

美东时间周一，美国“平安夜”，美三大股指全线低开，单边下挫至2%左右后，反弹无力，延续跌势。纳指盘中翻红，收跌2.21%，道指跌超650点，收跌2.91%。

【重点公告】

【采掘】

兰花科创：关于控股子公司破产申请被法院受理的公告

【传媒】

兰花科创:关于控股子公司破产申请被法院受理的公告

【电气设备】

开元股份:关于收到政府补助的公告

华仪电气:非公开发行限售股上市流通公告

北京科锐:关于回购注销部分限制性股票的公告

江苏雷利:关于对外投资暨在越南设立公司的公告

特变电工:公司控股公司特变电工新疆新能源股份有限公司投资建设山西省榆社县 50MW 风力发电项目的公告

洛凯股份:关于公司 2018 年度预计发生日常关联交易增加额度的公告

【电子】

闻泰科技:发行股份购买资产限售股上市流通公告

金龙机电:关于购买控股子公司剩余股权的公告

高德红外:关于回购国开发展基金有限公司持有的子公司股权的公告

璞泰来:关于全资子公司江西嘉拓获得高新技术企业证书的公告

【房地产】

迪马股份:关于公司子公司获得土地储备的公告

招商蛇口:关于向关联方出售资产的关联交易公告

【纺织服装】

步森股份:关于终止重大资产重组事项转为战略投资事项投资者说明会召开情况的公告

报喜鸟:关于获得政府补助的公告

兴业科技:关于公司及全资子公司日常关联交易的公告

越秀金控:关于与广百集团签署股权转让意向书的提示性公告

【非银金融】

第一创业:关于控股子公司创金合信基金管理有限公司变更股权获中国证监会批复的公告

【钢铁】

华菱钢铁:关于控股股东增持公司股份计划的提示性公告

【公用事业】

博世科:关于全资子公司获得高新技术企业证书的公告

德创环保:未来三年股东分红回报规划(2018年-2020年)

【国防军工】

中船科技:全资子公司对上海中船工业大厦科技发展有限公司增资暨关联交易的公告

【化工】

银禧科技:2018 年度业绩预告

美联新材:关于公司对外投资的公告

江南化工:关于控股子公司收到中标通知书并拟签订爆破服务工程专业承包合同的公告

【机械设备】

科林环保:关于终止收购江苏博恩环境工程成套设备有限公司部分股权的公告

天鹄股份:关于收到政府补助的公告

博实股份:关于控股子公司哈尔滨博奥环境技术有限公司及其全资子公司 P&P Industrietechnik GmbH 重大合同公告

厚普股份:关于获得政府补助的公告

新日恒力:关于子公司签订建设工程施工合同的公告

新日恒力:关于终止与富鼎投资管理有限公司共同发起设立合伙企业的公告

【计算机】

航天信息:关于收购航天网安技术(深圳)有限公司 65%股权暨关联交易的公告

麦迪科技:关于收到政府补助的公告

同方股份:关于全资子公司转让所持北京科技园置地有限公司股权的公告

启明信息:关于终止筹划重大事项的公告

【家用电器】

兆驰股份:关于出售资产暨关联交易的公告

毅昌股份:关于注销子公司的公告

【建筑装饰】

精工钢构:关于控股子公司取得项目中标通知书的公告

达安股份:关于放弃全资子公司增资扩股优先认购权暨关联交易公告

【交通运输】

南方航空:关于购买房产的关联交易公告

连云港:关于以集中竞价交易方式首次回购股份的公告

中远海发:关于全资子公司增资的公告

【农林牧渔】

南宁糖业:东方金诚国际信用评估有限公司关于关注公司控股股东筹划国有股权无偿划转的公告

【汽车】

北汽蓝谷:关于获得政府补助的公告

云内动力:关于全资子公司发布新产品的公告

【轻工制造】

恒林股份:关于在安吉农商行办理存款,结算业务暨关联交易的公告

【商业贸易】

百联股份:关于控股股东增持公司股份及后续增持计划的公告

新世界:关于全资子公司新世界城装修大调整投资项目的公告

【食品饮料】

涪陵榨菜:关于自有资金购买理财产品的公告

金种子酒:关于出资设立安徽金种子物联科技有限公司的公告

【休闲服务】

新智认知:关于公司完成减资退出控股子公司的公告

中国国旅:转让子公司股权涉及的关联交易暨所持募投项目转让的公告

【医药生物】

第一医药:关于控股股东增持公司股份及后续增持计划的公告

吉林敖东:出售资产公告

未名医药:关于被淄博市工商局移出经营异常名录的公告

永安药业:关于收购浙江双子智能装备有限公司 20%股权的公告

华北制药:关于公司及下属子公司收到政府补助的公告

海特生物:关于公司对外投资设立全资子公司并签署投资协议的公告

通化金马:关于出售全资子公司拉萨雍康药材有限公司 100%股权的公告

【银行】

光大银行:关于悉尼分行获当地监管部门批准的公告

【有色金属】

豫光金铅:关于收到政府补助的公告

宜安科技:关于宜安实业有限公司业绩承诺的公告

【综合】

*ST 地矿:关于子公司参股设立鲁地康养(宁夏)股权投资基金方案部分内容变更的公告

*ST 地矿:关于控股子公司挂牌转让滨州市力之源生物科技有限公司 40%股权的公告

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.huajinsec.com