

2018年12月26日

晨会纪要(2018年12月26日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 稳字当头，以进促稳—中央经济工作会议解读
- 【公司评论】 数据港(603881): 锁定高增长红利，被低估的云计算基础设施提供商

财经要闻:

- 1.国务院: 创新基金投资模式, 推动文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组.
- 2.国务院: 农村有线电视基本收视费免征增值税
- 3.工信部: 印发《关于加快推进虚拟现实产业发展的指导意见》
- 4.财政部: 1-11月全国共销售彩票 4684.47 亿元同比增长 21.0%
- 5.两部门: 历史文化名城名镇名村要“一年一体检”
- 6.上交所: 全力推动科创板改革和注册制试点尽快落地
- 7.央行: 四季度 88.8%的居民认为收入增加或基本不变
- 8.发改委、农业农村部: 支持山东省开展现代化海洋牧场建设综合试点
- 9.发改委等多部委: 对统计领域失信企业及相关人员进行联合惩戒
- 10.央行: 当日有 1400 亿元逆回购到期, 当日净回笼 900 亿元
- 11.中证协、中基协: 联合发布《证券投资基金机构债券投资交易业务内控指引》
- 12.两部门: 下发《关于做好新年春节期间拥军优属拥政爱民工作的通知》
- 13.国家发展改革委、商务部: 发布《市场准入负面清单(2018年版)》
- 14.海关总署: “龙腾”行动 2018 扣留侵权嫌疑货物 309 万件
- 15.最高法: 明确利用微信赌博属于“开设赌场”
- 16.北京: 发布《社会力量参与脱贫攻坚实践案例研究》蓝皮书
- 17.贵州省: 发布《贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案》
- 18.上证综指收跌 0.88%报 2504.82 点, 最低探至 2462 点
19. 香港市场圣诞节休市
20. 美股圣诞节休市

重点公告:

- 中油工程: 签订 31 亿元 EPC 总承包合同
- 万丰奥威: 拟 3 亿元-6 亿元回购股份
- 美克家居: 已累计耗资 2.5 亿元回购 3.13%股份
- 金字火腿: 累计耗资逾 5500 万元回购 1.36%股份
- 广济药业: 首次回购 1841 万元股份
- 华友钴业: 子公司拟 1.47 亿元美元投建年产 3 万吨电积铜项目

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	3017.28	-0.69%
上证综指	2504.82	-0.88%
深证综指	1285.19	-0.81%
恒生指数	25651.38	-0.40%
中小板指数	4785.35	-0.54%
创业板指数	1273.45	-0.85%
新三板做市指数	715.73	-0.42%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	5.0%	-4.9%	-32.3%
农林牧渔(中信)	2.0%	0.2%	-21.6%
计算机(中信)	1.6%	-12.6%	-22.5%
电子元器件(中信)	0.3%	-13.6%	-39.7%
电力设备(中信)	0.0%	-3.7%	-33.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建筑(中信)	-4.9%	-7.8%	-28.1%
非银行金融(中信)	-3.5%	-9.2%	-25.5%
银行(中信)	-3.3%	-8.9%	-12.2%
房地产(中信)	-3.1%	-6.0%	-26.3%
建材(中信)	-3.0%	-12.0%	-30.4%

【行业公司评论】**稳字当头，以进促稳——中央经济工作会议解读**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

事件：中央经济工作会议 12 月 19 日至 21 日在北京举行。

点评：

一、稳字当头。“十八大”提出 2020 年全面建成小康社会的经济目标：实现国内生产总值和城乡居民人均收入比 2010 年翻一番。根据国家统计局公布数据，GDP 现价和不变价 2010 年分别为 413030.3 亿元和 320102.6 亿元，2017 年则分别为 827121.7 亿元和 785770 亿元，提前三年实现目标，城镇居民人均可支配收入 2010 年和 2017 年分别为 19109.44 元和 36396.19 元，完成目标的 90.46%，农村居民人均可支配收入 2010 年和 2017 年分别为 5919 元和 13432 元，提前三年实现目标。

在目标基本实现的情况下，要求我们的经济工作必须以稳为主，必须保持经济运行在合理区间，但在经济运行稳中有变、变中有忧（首提），外部环境复杂严峻，经济面临下行压力（2015-2017 未提），世界面临百年未有之大变局（首提）的国内外新环境下，稳谈何容易，基于此，会议提出以下有别于近几年的稳政策。

1、积极的财政政策：积极的财政政策要加力提效，实施更大规模的减税降费，较大幅度增加地方政府专项债券规模。通过回顾 2012 年来的中央经济工作会议，更大规模和较大幅度均是首次提出，这表明 2019 年企业经营成本将有大幅下降，基建投资不太可能全国铺开，而是会集中在补短板方面。这表明在企业经营信心不稳和投融资需求下降的情况下，财政政策发力有助于起到弥补和提振的作用。

2、稳健的货币政策：稳健的货币政策要松紧适度（2014 年曾提出），保持流动性合理充裕（2015 年曾提出），改善货币政策传导机制（2016 年曾提出），提高直接融资比重（2013 年曾提出），解决好民营企业和小微企业融资难融资贵问题（首提），相较 2016 和 2017 年，删除了中性和管住（调节）货币闸门的提法，表明 2019 年货币政策在保持整体稳健的情况下将会因应经济形势的变化灵活调整，降准和局部（尤其是民营企业和小微企业）降息可期，若要全面降息，或许在美联储 2019 年停止加息的情况下才有可能。

3、完善住房双体系：构建房地产市场健康发展长效机制，坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，因城施策、分类指导，夯实城市政府主体责任，完善住房市场体系和住房保障体系（首提）。但关于房地产部分的内容，没有像 2015 至 2017 年单列进次年重点工作任务中，而是纳入加强保障和改善民生部分，这表明 2019 年房地产市场将以保障为主，但政策执行上不会像以往那样一刀切，而是会因地制宜，在确保人有所居的情况下，住房市场化运作部分放松可期。

4、社会政策：强化兜底保障功能，实施就业优先政策（首提，其中 2013 年提到把做好就业工作摆到突出位置），确保群众基本生活底线，寓管理于服务之中。

5、区域政策：推动京津冀、粤港澳大湾区、长三角成为引领高质量发展的重要动力源（首提），督促落实 2020 年 1 亿人落户目标（首提）。

6：加快经济体制改革。继 2012 把全面深化经济体制改革纳入次年重点工作任务后，再次提出加快经济体制改革作为次年的重点工作任务，但内容较 2012 年有更实质性的举措，如政资分开（首提），保护民营企业家人身安全和财产安全（首提），大幅减少政府对资源的直接配置（首提），凡是市场能自主调节的就让市场来调节，凡是企业能干的就让企业干（首提），这有助于进一步夯实市场在资源配置中的决定性作用，优化企业（尤其是民营企业）的发展环境，提升企业家（尤其是民营企业家）的经营信心；要以金融体系结构调整优化为重点深化金融体制改革（首提），发展民营银行和社区银行（其中社区银行首提），推动城商行、农商行、农信社业务逐步回归本源（首提），资本市场在金融运行中具有牵一发而动全身的作用（首提），要通过深化改革，打造一个规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场（首提），提高上市公司质量（首提），完善交易制度（首提），引导更多中长期资金进入（首提），推动在上交所设立科创板并试点注册制尽快落地（2018 年中国上海进口博览会提出），这表明金融体系结构调整将贯穿 2019 年全年，充分发挥金融机构在服务实体经济能力上的差异性和优势性，也有助于防范金融风险交叉传导，同时资本市场改革提速可期。

7、对外开放。推动由商品和要素流动型开放向规则等制度型开放转变（首提）。保护外商在华合法权益特别是知识产权（首提），允许更多领域实行独资经营（首提）。要精心办好第二届“一带一路”国际合作高峰论坛。要推动构建人类命运共同体（首提），积极参与世贸组织改革（首提），促进贸易和投资自由化便利化（首提）。要落实阿根廷中美元首会晤共识，推进中美经贸磋商（首提）。这表明 2019 年我国对外开放的广度和深度都将上一个新台阶。

8、风险防范：会议提出明年要针对突出问题，打好重点战役，打好防范化解重大风险攻坚战，要坚持结构性去杠杆的基本思路，防范金融市场异常波动和共振（首提），稳妥处理地方政府债务风险，做到坚定、可控、有序、适度，并提出进一步稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期，提振市场信心。显然去杠杆仍将是未来重要经济工作之一，但由一刀切改为结构化，在这个过程中高度重视风险尤其是金融风险的防范，同时也强调市场信心的提振。

二、以进促稳

2018 年中美经贸摩擦表明，我国经济尽管取得了世所瞩目的巨大成绩，但依然存在短板或者说卡脖子的关键环节，

要保持我国经济进一步发展的势头，就必须转变经济发展方式，以进促稳。为此，中央经济工作会议提出以下措施：

1、推动制造业高质量发展。会议把推动制造业高质量发展作为 2019 年经济工作重点任务之首，提出要推动先进制造业和现代服务业深度融合，坚定不移建设制造强国。要稳步推进企业优胜劣汰，加快处置“僵尸企业”，制定退出实施办法，促进新技术、新组织形式、新产业集群形成和发展。要增强制造业技术创新能力，构建开放、协同、高效的共性技术研发平台，健全需求为导向、企业为主体的产学研一体化创新机制，抓紧布局国家实验室，重组国家重点实验室体系，加大对中小企业创新支持力度，加强知识产权保护和运用，形成有效的创新激励机制。高质量是近几年中央经济工作会议出现频率最高的词之一，其中 2015 年出现一次，2016 年出现四次，2017 年出现九次，2018 年出现七次。历史经验表明，任何国家要跨越中等收入陷阱，要成为强国，都离不开高质量的支撑。

2、促进形成强大国内市场（首提）。会议提出要努力满足最终需求，提升产品质量，加快教育、育幼、养老、医疗、文化、旅游等服务业发展，改善消费环境，落实好个人所得税专项附加扣除政策，增强消费能力，让老百姓吃得放心、穿得称心、用得舒心；加大制造业技术改造和设备更新，加快 5G 商用步伐，加强人工智能、工业互联网、物联网等新型基础设施建设，加大城际交通、物流、市政基础设施等投资力度，补齐农村基础设施和公共服务设施建设短板。不论是贸易保护主义抬头对我国出口的利空影响，还是民众对产品质量升级的利多需求，内需是基础，也是一个庞大的市场，这都需要相关行业加快完善基础设施建设和提升产品质量，从而变危为机。

风险提示：上述政策措施的执行效果。

数据港(603881)：锁定高增长红利，被低估的云计算基础设施提供商

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

批发型 IDC 厂商典范，业务规模稳步扩张：公司成立以来主营业务为数据中心服务器托管服务，目前定制型数据中心服务为主。随着新机房资源不断投放和上架，公司历年来收入呈现稳定增长趋势，2018 年前三季度，公司实现营业收入约 49,281.21 万元，比上年同期增长 34.78%；实现归属于上市公司股东的净利润约 9,583.21 万元，比上年同期增长 16.65%，公司各项经营指标稳步提升。

云厂商主导行业需求，获取大客户资源将构筑竞争优势：在云计算高速发展的大形势下，云厂商纷纷采用自建或租赁数据中心的方式来支撑云计算业务的快速拓展，成为目前数据中心应用的重要下游行业。从供需关系看，尽管一线城市需求旺盛，但供给增量有限，机房资源正向周边及边远地区转移。由于政策鼓励、资源相对充裕，这些地区整体呈供过于求状态，我们认为只有绑定客户实际需求的机房资源才能转换成确定、持续的利润和现金流，因此，客户资源将是厂商重要竞争壁垒。

深度服务云计算大客户，锁定云计算发展确定性红利：公司是国内领先的批发型数据中心厂商，成立以来即服务阿里、腾讯等头部互联网公司。目前公司在手订单项目将再现有业务规模基础上带来倍增空间。同时，考虑阿里云在国内云计算市场绝对龙头地位和产业链话语权，公司多年来对其深度服务，1) 培养了与客户的稳定密切的合作关系和高度客户粘性，为未来持续合作奠定基础；2) 由于数据中心的重资产属性，各地土地资源、能耗指标资源的获取是业务扩张的重要门槛，公司与阿里绑定有利于业务加速扩张；3) 公司积累了丰厚的数据中心设计规划、建设和运营能力，成本控制、客户响应能力领先。我们认为公司已经构筑了竞争壁垒，未来进一步成长空间可期。

投资建议：我们预计公司 2018 年-2020 年主营业务收入为 9.46 亿元、12.53 亿元、18.01 亿元，净利润为 1.66 亿元、2.17 亿元和 2.80 亿元，EPS 为 0.79 元、1.03 元和 1.33 元。我们主要参考同行业公司 EV/EBITDA 及市值机比，结合公司绝对估值结果，认为公司作为云计算核心基础设施提供商的价值存在低估，首次覆盖我们给予公司买入-A 评级。

风险提示：宏观经济发展不及预期，云计算行业发展不及预期，使得数据中心整体需求增长不及预期；公司新机房建设进度不及预期，或客户上电进度不及预期，都将使得公司业绩增长不及预期；公司承建数据中心工程项目情况不理想，或利润率低于预期，都将使得该项业务业绩贡献不及预期；证券市场系统性风险。

【财经要闻】

1. 国家发展改革委、商务部：发布《市场准入负面清单（2018 年版）》

经中共中央、国务院批准，国家发展改革委、商务部发布《市场准入负面清单（2018 年版）》。这标志我国全面实施市场准入负面清单制度，负面清单以外的行业、领域、业务等，各类市场主体皆可依法平等进入。

2. 发改委等多部委：对统计领域失信企业及相关人员进行联合惩戒

发改委、央行、财政部等 44 部门近日联合印发《关于对统计领域严重失信企业及其有关人员开展联合惩戒的合作备忘录（修订版）》，对存在以下五种失信行为等企业及相关人员进行联合惩戒。（一）在依法开展的政府统计调查中，编造虚假统计数据；（二）提供不真实统计资料，违法数额占应报数额比例较高，或者违法数额较大；（三）在统计机构履行监督检查职责时，不如实反映情况、提供相关证

明和资料且造成较严重后果，或者提供虚假情况、证明和资料；（四）拒绝、阻碍统计调查和统计检查，情节严重；（五）转移、隐匿、篡改、毁弃或者拒绝提供原始记录和凭证、统计台账、统计调查表以及其他相关证明和资料等。

3. 工信部：印发《关于加快推进虚拟现实产业发展的指导意见》

工信部印发《关于加快推进虚拟现实产业发展的指导意见》，紧密结合国家相关产业政策，利用现有渠道，创新支持方式，重点支持虚拟现实技术研发和产业化；加强对产业发展情况的跟踪监测和发展形势研判；鼓励金融机构开展符合虚拟现实产业特点的融资业务和信用保险业务，进一步拓宽产业融资渠道。

4. 财政部：1-11月全国共销售彩票4684.47亿元同比增长21.0%

财政部网站12月25日发布数据显示，11月份，全国共销售彩票427.17亿元，同比增长10.8%；1-11月累计，全国共销售彩票4684.47亿元，同比增长21.0%。

5. 贵州省：发布《贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案》

贵州省发布《贵州省十大千亿级工业产业振兴行动方案》，要求集中力量推动基础能源、清洁高效电力、优质烟酒、大数据电子信息、健康医药等10大千亿级产业加快发展。除将茅台打造成为千亿级企业外，还提出力争在2022年前，培育3家50亿元级别的上市公司。

6. 上交所：全力推动科创板改革和注册制试点尽快落地

上交所部署2019年重点工作：一是全力推动科创板改革和注册制试点尽快落地，加快制定业务规则和配套制度，推动注册制形成可复制可推广的典型样本；二是加强市场风险预警体系建设，建设与科创板相适应的分析监测指标体系；三是持续提升一线监管能力，扎实推进以信息披露为中心的上市公司监管；四是全面推动交易所四大市场协同发展，继续深化“新蓝筹”行动，继续完善基金市场产品链，增加股票期权品种；五是持续推进资本市场对外开放，提升A股市场的国际竞争力、话语权；六是加快科技监管体系建设；七是提升投资者教育和培训的针对性和有效性；八是坚定不移推动全面从严治党向纵深发展。

7. 国家电网：继续加大“混改”范围和力度，向社会资本首次开放特高压建设投资

国家电网称继续加大“混改”范围和力度，向社会资本首次开放特高压建设投资，积极引入保险、大型产业基金以及送受端地方政府所属投资平台等社会资本参股；在产业领域，除推进电工装备分板块上市，还将在电动汽车、信息通信、通航业务等新兴领域推进“混改”；金融方面则从英大信托扩展到覆盖金融全部业务的“混改”。

8. 发改委、农业农村部：支持山东省开展现代化海洋牧场建设综合试点

发改委、农业农村部原则同意《山东省现代化海洋牧场建设综合试点方案》，支持山东省开展现代化海洋牧场建设综合试点。力争经过3年时间，建设一批布局科学合理、装备水平先进、管理科学规范、产业多元融合、产出高值高效、绿色生态发展的现代化渔业综合体。努力构建生态、经济、社会效益相统一、近浅海与深远海相统筹的海洋渔业可持续发展新格局，为全国现代海洋渔业建设探索可复制、可推广的经验。

9. 国务院：农村有线电视基本收视费免征增值税

国务院办公厅今日印发《进一步支持文化企业发展的规定》指出，对广播电视运营服务企业收取的有线数字电视基本收视维护费和农村有线电视基本收视费，免征增值税。

10. 央行：当日有1400亿元逆回购到期，当日净回笼900亿元

央行公告，为对冲金融机构缴存法定存款准备金、政府债券发行缴款等因素的影响，12月25日以利率招标方式开展了500亿元逆回购操作，当日有1400亿元逆回购到期，当日净回笼900亿元。跨年资金利率走高，14天期Shibor报3.13%，升至9月30日以来高点。

11. 中证协、中基协：联合发布《证券投资基金经营机构债券投资交易业务内控指引》

中证协、中基协联合发布《证券投资基金经营机构债券投资交易业务内控指引》，主要内容包括：一是债券投资交易的总体内控要求，包括建立相关制度与信息技术管理系统，实现业务统一归集与全程留痕。二是内控体系的构建要求，包括规范业务部门、风控合规部门及后

台部门职责划分，禁止关键岗位混同操作，坚持做好各业务条线隔离工作。三是风险、业务与人员管理的具体内控要求，包括要求证券基金经营机构建立风险指标体系、债券库及交易对手库制度；业务管理实施逐级授权管理，对现券、回购、远期及借贷交易等业务进行差异化管理；细化债券投资交易人员资质、信息公示及薪酬递延等方面规定。

12. 两部门：下发《关于做好新年春节期间拥军优属拥政爱民工作的通知》

在 2019 年新年春节即将来临之际，退役军人事务部、中央军委政治工作部联合下发《关于做好新年春节期间拥军优属拥政爱民工作的通知》，要求各地各部队各部门紧紧围绕服务军地建设改革，扎实做好拥军优属、拥政爱民工作，不断巩固坚如磐石的军政军民团结，汇聚强国强军的磅礴力量。

13. 中证协、中基协：联合发布《证券投资基金机构债券投资交易业务内控指引》

为规范债券投资交易行为，防范债券市场风险，中国人民银行、中国银行业监督管理委员会、中国证券监督管理委员会（以下简称“证监会”）、中国保险监督管理委员会于 2017 年底联合发布《关于规范债券市场参与者债券交易业务的通知》。根据证监会统一部署，中证协联合中基协共同制定了《指引》，从内控体系、风险控制、业务管理、人员管理等方面强化证券投资基金机构风控合规意识，确保债券投资交易规范展业。

14. 海关总署：“龙腾”行动 2018 扣留侵权嫌疑货物 309 万件

为期 4 个月的出口知识产权优势企业知识产权保护专项行动（代号为“龙腾”行动 2018）日前结束，全国海关共查扣涉嫌侵犯国内企业自主知识产权的进出口货物 385 批，较去年增加了 52.2%，扣留侵权嫌疑货物 309 万件，案值人民币 6114 万元。

15. 最高法：明确利用微信赌博属于“开设赌场”

近年来网络犯罪呈上升趋势。12 月 25 日，最高人民法院对外发布 5 件依法严惩网络犯罪指导性案例。作为第 20 批指导性案例，此次发布的案例涵盖破坏计算机信息系统、网上开设赌场等犯罪行为。

16. 国务院：创新基金投资模式，推动文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组

国务院称创新基金投资模式，推动文化企业跨地区、跨行业、跨所有制兼并重组；通过公司制改建实现投资主体多元化的文化企业，符合条件的可申请上市；鼓励符合条件的已上市文化企业通过公开增发、定向增发等再融资方式进行并购和重组；鼓励符合条件的文化企业进入中小企业板、创业板、新三板、科创板等融资；鼓励符合条件的文化企业通过发行企业债券、公司债券、非金融企业债务融资工具等方式扩大融资。

17. 央行：四季度 88.8%的居民认为收入增加或基本不变

2018 年第四季度，央行在全国 50 个城市进行了 2 万户城镇储户问卷调查，昨日公布的结果显示，本季收入感受指数为 53.5%，比上季回落 0.1 个百分点。其中，88.8%的居民认为收入“增加”或“基本不变”，比上季提高 0.7 个百分点。收入信心指数为 54.4%，比上季上升 1.7 个百分点。

18. 两部门：历史文化名城名镇名村要“一年一体检”

住房和城乡建设部、国家文物局今天表示，截至目前，两部门已公布 528 个中国历史文化名镇名村，即将公布第七批 271 个中国历史文化名镇名村。同时，全国已划定历史文化街区 873 片，确定历史建筑 2.35 万处。此外，截至目前，国务院已公布 134 座国家历史文化名城。

19. 北京：发布《社会力量参与脱贫攻坚实践案例研究》蓝皮书

12 月 25 日，《社会力量参与脱贫攻坚实践案例研究》蓝皮书发布会在北京举行。《社会力量参与脱贫攻坚实践案例研究》蓝皮书是在我国扶贫工作进入脱贫攻坚关键阶段背景下，由中国扶贫基金会、《中国扶贫》杂志社联合推出的聚焦社会力量脱贫攻坚的优秀案例集锦。《蓝皮书》主要内容包括 22 家单位优秀扶贫案例以及行业专家的经典点评及建议。《蓝皮书》的发布是一次对社会力量参与脱贫攻坚的阶段性梳理和总结。

20. 上证综指收跌 0.88%报 2504.82 点，最低探至 2462 点

上证综指收跌 0.88%报 2504.82 点,最低探至 2462 点;深证成指跌 0.81%报 7332.35 点,创业板指跌 0.85%报 1273.45 点,一度跌超 3%;万得全 A 收跌 0.88%。两市成交 2759 亿元。板块方面,5G、创投板块午后相继爆发,大消费和金融股也有企稳迹象。

【重点公告】

【采掘】

中油工程:签订 31 亿元 EPC 总承包合同

【传媒】

广博股份:根据中国南方电网发布的《中国南方电网有限责任公司电子商城 2019 至 2020 年办公等通用类物资电商化采购项目结果公告》,确认公司于近日中标该项目。

三七互娱:收到公司代理董事长、董事李卫伟先生《关于提议回购公司股份的函》,建议回购资金总额不低于(含)人民币 3 亿元,不超过(含)人民币 6 亿元,回购价格不超过(含)人民币 15 元/股。

【电气设备】

中国西电:通过上海证券交易所交易系统以集中竞价交易方式增持公司股份 1,516,720 股,占公司总股本的 0.03%。中国西电集团计划自 2018 年 12 月 25 日起未来 6 个月内,通过上海证券交易所继续增持公司股票,增持金额为 1.2-2 亿元人民币。

【电子】

华灿光电:董事、副总裁吴龙驹先生及其一致行动人吴康先生、吴龙宇先生、刘琼华女士合计减持持有公司股份不超过 10,000,000.00 股(占公司总股本比例 0.9101%)

维科技术:股东拟增持 60 万股-300 万股

利亚德:首次回购逾 2300 万元股份

【房地产】

苏宁环球:公司以集中竞价方式累计回购股份数量为 60,711,696 股,约占公司总股本的 2.0006%,最高成交价为 3.23 元/股,最低成交价为 3.11 元/股,支付的总金额为 192,765,386.24 元(不含交易费用)。

华夏幸福:华夏幸福基业股份有限公司(以下简称“公司”或“乙方”)于 2018 年 12 月取得《成交通知书》,确认公司为湖北省孝感市孝南区汉孝产业园 PPP 项目的成交人。

【非银金融】

哈投股份:减持 1092 万股民生银行股票 投资收益约 5700 万元

爱建集团:拟不超 1.8 亿元进行证券投资

方正证券:首次回购 929 万元股份

天风证券:拟 5.16 亿元收购子公司天风天睿 8.57%股权

浙商证券:可转债申请获证监会审核通过

【公用事业】

宁波热电:公司全资子公司宁波宁电投资发展有限公司在二级市场共计减持黔源电力 3,185,441 股,成交金额约为 4,155.19 万元,成交均价约为 13.04 元/股。目前,该公司尚持有黔源电力股票数为 6,347,700 股。

江苏新能:通过了《关于投资建设江苏国信淮安 50MW 风力发电项目的议案》,同意公司投资建设江苏国信淮安 50MW 风力发电项目(以下简称“淮安风电项目”),项目总投资约 43,340.31 万元。

【国防军工】

中航沈飞:拟以经中国航空工业集团有限公司备案的评估价格人民币 24,406,036.92 元向航空工业集团协议转让其所持有的中航贵州飞机有限责任公司 2.07%股权。

【化工】

国瓷材料:2018 年净利预增 115%-127%

红太阳:子公司南京生化草铵膦项目投产

龙蟠佰利:拟投资 20 亿元扩大钛白粉产业链项目投资

御家汇:终止重大资产重组

沧州明珠:拟 1.03 亿元共同发起设立军民融合产业并购基金

亚邦股份:拟近 4 亿元转让江南银行 1.43%股权

【机械设备】

沃施股份:收到中国证券监督管理委员会核发的《关于核准上海沃施园艺股份有限公司向山西汇景企业管理咨询有限公司等发行股份购买资产的批复》:向山西汇景企业管理咨询有限公司发行 13,962,931 股股份、向山西瑞隆天成商贸有限公司发行 4,506,554 股股份、向博睿天晟(北京)投资有限公司发行 4,728,188 股股份、向於彩君发行 8,633,720 股股份、向桑康乔发行 6,627,906 股股份、向许吉亭发行 2,005,813 股股份购买相关资产。

【计算机】

康拓红外:拟调整重大资产重组方案 明起停牌

润和软件:收到全资子公司 1.5 亿元分红款

用友网络:193 万份股票期权获 100%行权

正元智慧:股东拟合计减持不超 5.95%股份

【建筑装饰】

东湖高新:子公司中标近 10 亿元项目

粤水电:联合中标珠三角城际轨道交通施工项目

【建筑材料】

恒通科技:持股 5%以上股东协议转让公司股份过户登记完成。

【交通运输】

华鹏飞:公司收到李长军及杨阳现金分红应返还金额剩余部分 3,160,438.91 元。截至本公告日,李长军及杨阳 2017 年度业绩补偿及资产减值补偿股份回购及现金分红返还金额 3,652,873.28 元均已履行完毕。

【农林牧渔】

通威股份:2018 年 12 月,乐山年产 5 万吨高纯晶硅项目一期 2.5 万吨(以下简称“乐山一期项目”)已成功建成,并将于近日正式投产。

【汽车】

福田汽车:季度占有率已呈现回升趋势

万丰奥威:拟 3 亿元-6 亿元回购股份

正裕工业:股东拟减持不超 106 万股

宗申动力:与贵飞公司签订战略合作协议

【轻工制造】

京华激光:拟以现金收购欧亚联思国际有限公司持有的珠海市瑞敏包装材料有限公司 54.46%股权。

美克家居:已累计耗资 2.5 亿元回购 3.13%股份

新宏泽:股东拟减持 2%股份

珠海中富:获新丝路进取一号再度举牌 持股达 10%

【商业贸易】

博士眼镜:公司董事、高级管理人员杨秋女士减持公司股份累计不超过 100,000 股,即不超过公司总股本的 0.11%;刘之明先生减持公司股份累计不超过 50,000 股,即不超过公司总股本的 0.06%。

【食品饮料】

星湖科技:重组上会 股票停牌

金字火腿:累计耗资逾 5500 万元回购 1.36%股份

星湖科技:重组上会 股票停牌

【通信】

亿通科技:公司股东陈小星先生和陈晓刚先生拟减持公司股份计划期限已届满。

欣天科技:公司董事、高级管理人员秦杰先生本次减持计划实施完成,以集中竞价交易方式减持不超过 220,000 股股份。

【休闲服务】

大连圣亚:公司股东 N. Z. UNDERWATER WORLD ENGINEERING AND DEVELOPMENT CO LIMITED(新西兰海底世界工程开发有限公司)计划自减持计划公告之日起十五个交易日后的 6 个月内通过集中竞价、大宗交易方式进行减持。拟减持数量及比例为:累计减持不超过公司股份总数的 3%,即不超过 3,864,000 股。

【医药生物】

广济药业:首次回购 1841 万元股份

上海莱士:控股股东一致行动人股票质押违约 可能被动减持

天士力:复方丹参滴丸获得军队特需药品批件

广生堂:获得拉米夫定片一致性评价受理通知书

海思科:复方维生素注射液(13)拟纳入优先审评程序

【有色金属】

方大炭素:公司承担的大型先进压水堆及高温气冷堆核电站核电重大专项课题“炭堆内构件制造技术研究”,近日顺利通过国家能源局核电专项办公室组织的正式验收。

华友钴业:子公司拟1.47亿美元投建年产3万吨电积铜项目

云海金属:实控人转让8%股份给宝钢金属

【综合】

久立特材:与钢铁研究总院,永兴特种不锈钢股份有限公司以及湖州久立永兴特种合金材料有限公司签署联合成立特种不锈钢及合金材料技术创新中心框架协议。

江苏吴中:以集中竞价交易方式回购股份资金总额不低于人民币4,000万元,不超过人民币8,000万元。

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