

2019年01月03日

晨会纪要(2019年01月03日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 经济已冷，政策或热
- 【行业评论】 新能源设备：第1周周报：“FF”股权之争告一段落，锂钴原材料价格稳中有跌
- 【行业评论】 轻工制造：下游需求萎缩，龙头纸企陆续发出2019年停机函
- 【行业评论】 传媒：国家新闻出版广电总局发布国产网络游戏审批信息，游戏版号放开
- 【行业评论】 电子元器件：半导体存储器大厂下调产量，消费电子华为手机出货突破两亿
- 【公司评论】 百隆东方(601339.SH)棉花期货浮亏影响2018年业绩，中长期关注越南产能释放

财经要闻:

- 1、 国常会：部署对标国际先进水平促进综合保税区升级
- 2、 财政部：提前下达部分新增地方政府债务限额
- 3、 国务院：批复雄安新区规划
- 4、 外汇局：在粤港澳大湾区、上海和浙江开展贸易外汇收支便利化试点
- 5、 工信部：两化融合管理体系标准制定再现重要进展
- 6、 中铁总：今年将推动重点项目股改上市 实施铁路混改
- 7、 发改委：优化社会办医疗机构跨部门审批工作
- 8、 人社部：积极稳妥推进养老保险制度改革
- 9、 习近平：两岸要应通尽通
- 10、 两部委：在金融等领域探索推进服务认证活动
- 11、 国税局：个税专项附加扣除信息填报 APP 上线
- 12、 中国服装协会：2018年前10月中国服装业利润同比增长约9%
- 13、 国家邮政局：元旦假期全国完成快递业务量4.05亿件
- 14、 工信部：公布印制电路板行业规范条件
- 15、 央行：11月外汇占款四连降 环比减少571亿元
- 16、 农业农村部等15部门：发文促进农产品精深加工高质量发展
- 17、 央行：调整普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准
- 18、 上证基指收跌0.56%报5468.35点
- 19、 恒生指数下跌2.77% 金融石油股领跌
- 20、 2019年首个交易日 美股全线收涨

重点公告:

- 新文化:关于全资子公司投资电影《新喜剧之王》的公告
- 万泽股份:重组情况表
- 雷科防务:关于全资子公司拟收购苏州博海创业微系统有限公司14.84%股权的公告
- 龙元建设:关于枣阳市基础教育城乡一体化PPP项目预中标公告
- 赫美集团:关于全资子公司终止收购崇高百货100%股权的公告
- 紫鑫药业:关于全资子公司获得《食品生产许可证》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	2969.54	-1.37%
上证综指	2465.29	-1.15%
深证综指	1256.39	-0.91%
恒生指数	25130.35	-2.77%
中小板指数	4647.54	-1.18%
创业板指数	1228.77	-1.74%
新三板做市指数	715.08	-0.54%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	1.5%	-18.0%	-22.1%
国防军工(中信)	1.4%	-12.7%	-27.7%
通信(中信)	1.1%	-4.0%	-33.8%
农林牧渔(中信)	0.7%	-0.1%	-23.2%
建筑(中信)	0.4%	-8.9%	-30.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-2.5%	-20.4%	-29.4%
石油石化(中信)	-1.7%	-24.5%	-22.7%
汽车(中信)	-1.4%	-12.5%	-33.8%
煤炭(中信)	-1.3%	-14.7%	-32.2%
钢铁(中信)	-1.2%	-19.9%	-31.7%

【行业公司评论】
经济已冷，政策或热

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件: 2018年12月31日统计局公布了12月PMI数据, 制造业PMI两年来首次跌破荣枯线, 录得49.4, 创2016年3月以来新低, 也是连续四个月下滑; 服务业PMI为52.3, 较上月下跌0.1, 建筑业PMI为62.6, 较上月回升3.3。

点评:

1、从制造业分项指标看: 13项指标均不同程度的放缓, 其中拖累PMI指数下滑的主要分项指数分别为出厂价格指数和主要原材料购进价格指数, 二者分别较上月下滑3.1和5.5; 生产指数为50.8, 持续四个月下滑; 新订单指数为49.7, 创2016年2月以来新低; 供应商配送时间指数为50.4, 连续两个月上升; 主要受中美经贸摩擦、金融去杠杆等内外因素叠加影响。

2、从制造业大中小企业看: 大型企业为50.1, 创2016年2月以来新低, 中型企业和小型企业均持续下滑, 持续三至四个月居于荣枯线下方, 分别录得48.4和48.6。从生产、新订单、进口、新出口订单、原材料库存和生产经营活动预期六项细分指标看, 除了小型企业进口指数较上月有所回升外, 大中型企业全部和小型企业其他指数均下滑。表明民营企业和小微企业总体经营环境仍然不佳, 长江商学院中国企业经营状况指数持续5个月跌破荣枯线也验证了这一点。

3、从服务业分项指标看: 服务业投入品价格指数、销售价格指数、从业人员指数均位于50下方, 且较11月有小幅下滑, 然而新订单和业务活动预期分项指数均较11月有所回暖, 不啻为冰雪中的一抹梅红。

总结: 近期公布的数据都彰显经济仍在寻底阶段, 但全球制造业PMI触顶回落和美国12月份五大地区联储制造业指数自2016年5月以来首次全部下滑或许表明美联储在2019年加息步伐放慢, 加息次数也料将进一步减少, 这给我国提供了较好的政策操作空间, 经济逆周期调整的力度和速度都将加大加快。

风险提示: 中美经贸谈判, 美联储加息进程

新能源设备: 第1周周报: “FF”股权之争告一段落, 锂钴原材料价格稳中有跌

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点:

1. 【“FF”股权之争告一段落, 恒大新能源车乘梦起航】2018年12月31日, 恒大健康(00708.HK)公告称, a、通过此前收购的香港时颖公司, 持有合资公司Smart King 32%的优先股权。同时, 恒大方面100%持有Smart King的全资附属公司(FF香港)。b、所有原协议均立即终止。c、贾跃亭可以在5年内回购时颖持有的32%的Smart King股权, 但回购权的行使价在每一年有所不同: 第一年内行使价为6亿美元, 第二/三/四年内分别为7/8/9.2/10.5亿美元。该事件意味着恒大与贾跃亭关于法拉第未来(FF)的股权纷争告一段落。在原协议中, 恒大以约44亿美元的估值, 向Smart King投资20亿美元获得45%的股权, 如今以8亿美元获得Smart King的32%的股权, 并获得FF香港的控制权。贾跃亭以降低Smart King估值和让出FF香港为代价获得法拉第未来的资产保全质押权与股权融资权。我们认为恒大将以FF香港(名下持有包括广州睿驰汽车在内的多项资产)为基础进入新能源车行业, 借以FF的早期的技术研发优势, 恒大新能源车或将成为我国新能源车行业的引领者, 建议积极关注: 恒大健康。

2. 【锂钴原材料价格稳中有跌】鑫椽资讯数据, 12月22日-12月29日, 国内电解钴主流报价持稳于33-35万元/吨, 较上周无变化。四氧化三钴报于26-27万/吨之间, 较上周下跌1万元/吨。本周硫酸钴报6.4-6.7万/吨, 受下游需求驱动价格小幅回弹。海外, 本周MB钴未报价, 年底最后一周, 部分价格平台未有报价, 总体钴价仍有下行空间。碳酸锂方面价格基础持稳, 电碳主流价报8.0-8.5万/吨, 较上周无变化, 电池级氢氧化锂继续小幅掉价, 主流报价10.5-11万元/吨, 氢氧化锂和碳酸锂价差有望进一步缩小。盐湖锂冬季减产, 2019年碳酸锂总体供大于求, 预计开春后价格将继续下行。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14.5-14.8万元/吨, 单晶523三元材料主流价在16-17万元/吨; 811型主流价在21万元/吨, 较上周末下跌0.3-0.5万元/吨, 811材料连续两周下滑。六氟磷酸锂价格依旧持平, 目前主流报价为9.2-9.5万元/吨左右。重点关注锂电中游: 恩捷股份、当升科技、宁德时代, 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-0.89%、-1.33%、-0.62%。上周涨幅前五位的股票是金银河(300619.SZ), 天顺风能(002531.SZ), 福能股份(600483.SH), 雄韬股份(002733.SZ), 正泰电器(601877.SH)涨幅分别为11.02%, 6.97%, 6.92%, 4.38%, 4.21%。

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: 下游需求萎缩, 龙头纸企陆续发出2019年停机函

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1.44%, 沪深300下跌0.62%, 轻工制造板块落后大盘0.82个百分点。其中SW造纸II下跌1.60%, SW包装印刷II板块下跌0.97%, SW家用轻工下跌1.59%, SW其他轻工制造下跌5.58%。目前SW轻工制造整体法(TTM, 剔除负值)计算的行业PE为17.28倍, 其中子板块SW造纸II的PE为8.87倍, SW包装印刷II的PE为24.12倍, SW家用轻工II的PE为21.55倍, SW其他轻工制造II的PE为44.96倍, 沪深300的

PE 为 10.09 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：老凤祥 (+11.11%)、秋林集团 (+9.53%)、珠海中富 (+8.18%)、群兴玩具 (+7.40%)、金一文化 (+7.05%)；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：松发股份 (-13.83%)、吉宏股份 (-10.23%)、永吉股份 (-10.11%)、实丰文化 (-9.82%)、邦宝益智 (-9.52%)。

造纸板块：12 月 26 日，东莞玖龙发布 2019 年 1 月停机函，加上其春节期间（2 月份）的停机计划，东莞玖龙 16 台纸机合计停机 181 天。理文、建晖等纸企 2019 停机计划也已出炉，理文 7 台纸机合计停机 109 天，建晖 2 台纸机合计停机 42 天。龙头纸企陆续发出 2019 年停机函，也表明下游需求萎缩，订单不足局面。其次，在环保不断趋严的情况下，部分中小纸企或将逐步出清，行业集中度进一步提高。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：上周 30 大中城市商品房成交面积为 558.58 万平方米，同比增长 30.80%，其中一二三线城市商品房成交面积同比增速分别为 15.12%、15.98%、65.16%。商品房尤其是二三线城市成交数据增速有所提升，促进对地产后周期行业家居产品的消费。其次，大规模的减税降费，有望推动家具产品消费向品牌化集中，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逐步提升市占率，行业集中度有望进一步提升。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：成本端，近期瓦楞纸、箱板纸等包装用纸价格企稳，上周虽有所上涨，但上涨幅度较小，对包装印刷厂而言，成本压力相对较小。需求端，随着元旦、春节双节临近，下游消费市场需求有望有所好转，对包装行业消费需求或将提升，建议关注业绩确定性较强的卷烟包装领军企业劲嘉股份。

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

传媒：国家新闻出版广电总局发布国产网络游戏审批信息，游戏版号放开

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

投资要点

行情回顾：传媒行业，上周 SW 传媒下跌 3.29%，跑输沪深 300 指数 2.68 个百分点。分子板块看，文化传媒下跌 1.97%、互联网传媒下跌 3.69%、营销传媒下跌 7.77%。教育行业，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）上涨 0.48%，跑赢沪深 300 指 1.10 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 0.18%，跑赢恒生指数 1.15 个百分点；美股教育指数上涨 1.44%，跑输标普 500 指 1.42 个百分点。

行业要闻：①经营性文化事业单位转制为企业五年内免征企业所得税：国务院办公厅 25 日印发《文化体制改革中经营性文化事业单位转制为企业的规定》，经营性文化事业单位转制为企业五年内免征企业所得税。2018 年 12 月 31 日之前已完成转制的企业，自 2019 年 1 月 1 日起可继续免征五年企业所得税。同时印发《进一步支持文化企业发展的规定》，对文化企业税收、投融资等方面给予支持。②中国版权产业增加值突破 6 万亿元：中国新闻出版研究院今日发布了“2017 年中国版权产业的经济贡献”调研结果。数据显示，2017 年中国版权产业的行业增加值已达 60810.92 亿元，占全国 GDP 比重为 7.35%；其中，核心版权产业行业增加值为 38155.90 亿元，占全国 GDP 比重 4.61%，比上年提高 0.03 个百分点。③灿星文化报送招股说明书，拟于创业板上市：国内综艺制作公司灿星文化于 12 月 19 日报送招股说明书，拟发行不超过 4260 万股。公司 2015 年、2016 年、2017 年及 2018 年 1-6 月，公司的营业收入分别为 24.6 亿元、27.1 亿元、20.6 亿元和 2.65 亿元；净利润分别为 8.1 亿元、7.3 亿元、4.5 亿元、0.07 亿元。④饿了么：骑手 77%来自农村，“单王”最高月入三万：饿了么蜂鸟配送发布的《2018 外卖骑手群体洞察报告》显示，2018 前三季度即时配送订单量突破 150 亿单；“外卖小哥”成百万小镇青年立足大城市的“第一份工”；77%的蜂鸟骑手来自农村，全职骑手收入普遍超过全国城镇私营单位就业人员月均薪资；“单王”骑手最高月入三万；近 20%骑手为大学本科或专科生。

公司动态：【三七互娱】公司代理董事长李卫伟先生提议通过二级市场集中竞价方式回购公司股份，建议回购资金总额不低于 3 亿、不超过 6 亿元，回购价格不超过 15 元/股，用途包括但不限于减少公司注册资本、后续员工持股计划或者股权激励计划、转换上市公司发行的可转换为股票的公司债券等。【横店影视】自 2018 年 1 月 1 日起至本公告日，累计收到与收益相关的政府补助资金 3,950 万元，占最近一个会计年度归母净利润的 11.95%。【分众传媒】解除限售股份上市流通情况，解除限售的股份数量为 7,712,991,418 股，占公司总股本的 52.55%。本次解除限售股份上市流通日为 2019 年 1 月 2 日（星期三），解除限售股东中有公司控股股东 MediaManagement。

投资建议：12 月 29 日新闻出版广电总局发布 2018 年 12 月份国产网络游戏审批信息，共计 80 款游戏过审，表明游戏版号审批正式放开。我们认为游戏行业供给侧改革趋势下，游戏数量限制加大，有利于行业集中度以及利润率的提升；内容价值进一步凸显，渠道强势地位可能削弱；产品长线运营能力将更加获得认可；游戏受众向农村青年拓展，ARPU 值有望提升。建议积极关注研发能力强、长线运营有优势、出海有优势的公司，游族网络、完美世界、吉比特、三七互娱、星辉娱乐等，海外建议关注腾讯控股和网易。

风险提示：影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

电子元器件：半导体存储器大厂下调产量，消费电子华为手机出货突破两亿

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

半导体存储器大厂下调产量：据 The Korea Herald 报导，三星计划在 2019 年减少存储器产量，DRAM bit 成长率由之前预估的 20% 降至不足 20%，NAND Flash bit 成长率由 40% 下调至 30%。全球智能型手机需求下滑，PC 市场需求也受到了处理器缺货的影响，导致传统 Q4 淡季更加明显。美光发布的 2019 财年 Q1 净利润 32.93 亿美元，虽然同比增长 23%，但与上个季度相比，营收环比衰退 6%，净利润环比下滑 24%。为了缓解需求疲软和跌价带来的运营压力，西部数据率先表示要减少 Fab 的产出，以及减缓下一步的扩产计划，三星也将保守执行其存储器扩产和投资计划，预计 19 年下半年供过于求的局面将有所改善。

消费电子华为手机出货突破两亿：12 月 29 日，华为余承东致员工 2019 新年信指出，今年前三季度华为智能手机出货量上升至全球第二，突破 2 亿台大关；预计华为消费者业务收入规模同比增长近 50%，较目标提前一年跨越 500 亿美元里程碑。从产品表现看，自研麒麟 980 芯片、GPU Turbo 革命性图形处理加速技术、徕卡三摄等世界级创新带动产品竞争力大幅提升，高端旗舰引领整体增长，Mate 和 P 系列智能手机全球发货量近 3000 万台。从市场表现看，海外高端逐步崛起，众多国家实现了规模销售，平均收入增长超 70%，旗舰机营销带动品牌显著提升。

上周电子行业走势回顾：上周中信电子行业指数一级指数下跌 2.1%，跑输沪深 300 指数 1.5 个百分点，在 29 个一级行业指数中位列第 18 位。海外市场方面，美国费城半导体指数和台湾资讯科技指数走势相对较强，强于行业整体，香港恒生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；

百隆东方（601339.SH）棉花期货浮亏影响 2018 年业绩，中长期关注越南产能释放

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金纺服】【百隆东方（601339.SH）棉花期货浮亏影响 2018 年业绩，中长期关注越南产能释放】

事件：1 月 2 日盘后，公司披露截止 2018 年末，所持棉花期货合约形成浮亏 7108.74 万元。

棉花期货合约出现较大浮亏，2018 年业绩增速受拖累：百隆东方主要从事色纺纱制造业务，棉花是主要的原材料，棉花成本占生产成本 70% 左右。2016 年起，公司即参与棉花期货合约套期保值，主要为防止因棉花价格大幅波动而影响公司业绩。2016、2017 年，公司年末棉花期货持仓合约分别浮盈约 1379 万元与浮亏约 9 万元，对上述年度业绩影响较小。2018 年度公司棉花期货持仓合约浮亏 7109 万元，约为 Wind 一致预期中 2018 年净利润 6.18 亿元的 11.5%，合约浮亏或将较大程度影响年度业绩。若扣除棉花期货浮亏，一致预期下 2018 年净利润或约 5.5 亿元，同比增长约 12%。

投资建议：百隆东方是我国色纺纱龙头之一，目前正处于越南产能持续扩张时期，2018 年上半年越南百隆已取得公司 36% 的营收及 46% 的净利润。短期，关注棉花期货浮亏对公司年度业绩的拖累，中期来看，随着越南产能的进一步释放，公司业绩有望取得稳健增长。目前公司股价约为 2018 一致预期 EPS 的 14 倍。

风险提示：棉花期货浮亏使 2018 年业绩增速承压；原材料价格与汇率波动风险；越南产能建成投产或不及预期。

【财经要闻】

1、 国常会：部署对标国际先进水平促进综合保税区升级

1 月 2 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署对标国际先进水平促进综合保税区升级，打造高水平开放新平台；决定推出便利化改革措施，解决企业反映强烈的“注销难”问题。

2、 财政部：提前下达部分新增地方政府债务限额

1 月 2 日消息，为了加快地方政府债券发行使用进度，保障重点项目资金需求，发挥政府债券资金对稳投资、扩内需、补短板的重要作用，更好发挥积极的财政政策作用，保持经济持续健康发展，第十三届全国人民代表大会常务委员会第七次会议决定：在 2019 年 3 月全国人民代表大会批准当年地方政府债务限额之前，授权国务院提前下达 2019 年地方政府新增一般债务限额 5800 亿元、新增专项债务限额 8100 亿元，合计 13900 亿元；授权国务院在 2019 年以后年度，在当年新增地方政府债务限额的 60% 以内，提前下达下一年度新增地方政府债务限额（包括一般债务限额和专项债务限额）。授权期限为 2019 年 1 月 1 日至 2022 年 12 月 31 日。

3、 国务院：批复雄安新区规划

1 月 2 日，国务院公布了《关于河北雄安新区总体规划（2018—2035 年）的批复》（简称《总体规划》），对雄安新区的定位、国土空间

开发、生态环境、城乡融合发展、房地产开发等进行了明确。

4、 外汇局：在粤港澳大湾区、上海和浙江开展贸易外汇收支便利化试点

1月2日，国家外汇管理局网站消息，为贯彻落实党的十九大精神，实行积极主动的开放政策，推动形成全方位、多层次、宽领域的全面开放新格局，不断深化“放管服”改革，日前，国家外汇管理局决定在粤港澳大湾区、上海市和浙江省开展货物贸易外汇收支便利化试点，支持审慎合规的银行在为信用优良企业办理贸易收支时，实施更加便利的措施。

试点主要内容包括：一是优化贸易外汇收支单证审核。二是贸易外汇收入无需经过待核查账户。三是取消特殊退汇业务登记手续。四是简化进口报关核验。

5、 工信部：两化融合管理体系标准制定再现重要进展

据工业和信息化部1月2日消息，2018年12月28日，国家市场监督管理总局、国家标准化管理委员会发布2018年第17号中国国家标准公告，批准GB/T 23003-2018《信息化和工业化融合管理体系 评定指南》（以下简称《评定指南》）发布实施，是继GB/T 23000-2017《信息化和工业化融合管理体系 基础和术语》、GB/T 23001-2017《信息化和工业化融合管理体系 要求》、GB/T 23002-2017《信息化和工业化融合管理体系 实施指南》相继发布之后，两化融合管理体系标准制定的又一重要进展。

6、 中铁总：今年将推动重点项目股改上市 实施铁路混改

全国政协副主席、交通运输部党组书记杨传堂在中国铁路总公司年度工作会上，敦促铁路总公司加快股份制改造，中国铁路总公司总经理陆东福也表示，今年铁路的十六个重点之一要推动总公司的股份制改造，并会推动重点项目股改上市，推进市场化债转股和上市公司再融资工作。陆东福还透露，2019年会推动重点项目股改上市。实施铁路领域混改三年工作计划，择优推进混改试点，并会推进市场化债转股和上市公司再融资工作。

7、 发改委：优化社会办医疗机构跨部门审批工作

1月2日消息，发改委发布关于优化社会办医疗机构跨部门审批工作的通知，通知指出，做好社会办医疗机构投资项目核准（备案）。取消部分医疗机构设置审批作为前置条件。对卫生健康、中医药主管部门规定实行设置审批、执业登记“两证合一”的社会办医疗机构，其他部门履行审批手续时均不以取得卫生健康、中医药主管部门的设置批准文件作为前置条件。推进医疗机构项目环境影响评价分类管理。简化部分医疗机构设施消防设计审核和验收。

8、 人社部：积极稳妥推进养老保险制度改革

12月28日至29日，全国人力资源和社会保障工作会议暨人社扶贫工作会议座谈会在北京召开。会议强调，要积极稳妥推进养老保险制度改革，落实好降低社会保险费率政策，促进社会保障制度可持续发展。加强专业技术人才队伍建设，推动技能人才工作上新台阶，深化事业单位人事制度改革，切实加强人才人事工作。

9、 习近平：两岸要应通尽通

习近平指出，两岸要应通尽通，提升经贸合作畅通、基础设施联通、能源资源互通、行业标准共通，可以率先实现金门、马祖同福建沿海地区通水、通电、通气、通桥。

10、 两部委：在金融等领域探索推进服务认证活动

1月2日，国家市场监督管理总局、国家发展改革委正式下发《服务业质量提升专项行动方案》。方案提出，推动服务创新能力建设。鼓励企业开展技术工艺、产业业态和商业模式创新，促进人工智能、生命科学、物联网等新技术在服务领域的转化应用。发挥龙头企业带动作用，开展服务质量共性技术联合开发与推广。

11、 国税局：个税专项附加扣除信息填报 APP 上线

11月2日，个人所得税专项附加扣除政策2019年1月1日起实施。由国家税务总局开发的个人所得税APP软件的专项附加扣除信息填报功能31日正式上线使用。系统的互联网WEB端、扣缴客户端和税务大厅端的专项附加扣除信息填报功能也同时向社会开放。

据介绍，纳税人的填报方式有四种：按照各地税务局公告的渠道下载手机APP“个人所得税”并填写；登录各省电子税务局网站填写；填写电子信息表；填写纸质信息表。电子和纸质信息表都可以在各省税务局网站下载。其中，选择在扣缴单位办理专项附加扣除的，可以直接将纸质或者电子表提交给扣缴单位财务或者人力资源部门，也可以通过手机APP或互联网WEB网页填写后选择推送给扣缴单位。

12、 中国服装协会：2018年前10月中国服装业利润同比增长约9%

中国服装协会2日透露，2018年1月到10月，中国服装行业规模以上企业累计实现主营业务收入14214.28亿元，同比增长3.55%；利润总额779.09亿元，同比增长8.93%。

13、 国家邮政局：元旦假期全国完成快递业务量4.05亿件

1月2日消息，据国家邮政局公布的监测数据显示，元旦放假期间（2018年12月30日-2019年1月1日），全行业共完成快递业务量4.05亿，比去年同期增长43.67%。

14、 工信部：公布印制电路板行业规范条件

1月2日,工业和信息化部网站发布《印制电路板行业规范条件》(以下简称《规范条件》)和《印制电路板行业规范公告管理暂行办法》将于2019年2月1日起开始施行。《规范条件》按照优化布局、调整结构、绿色环保、推动创新、分类指导的原则进行制定。

《规范条件》指出,在国家法律法规、规章及规划确定或省级以上人民政府批准的永久基本农田保护区、饮用水源保护区、自然保护区、风景名胜区、生态保护红线和生态环境敏感区、脆弱区等法律、法规规定禁止建设工业企业的区域不得建设印制电路板制造项目。上述区域内的现有企业应按照国家法律法规要求拆除关闭,或严格控制规模、逐步迁出。

15、 央行: 11月外汇占款四连降 环比减少571亿元

中国央行12月17日发布数据显示,中国11月央行口径外汇占款21.26万亿元,环比下滑571.3亿元人民币。以央行口径统计的外汇占款自今年8月以来已连续四个月下滑,余额至少创近8年新低。

16、 农业农村部等15部门: 发文促进农产品精深加工高质量发展

1月2日,农业农村部等15部门关于促进农产品精深加工高质量发展若干政策措施的通知,通知指出,实施科技创新驱动战略,加快建设一批农产品精深加工装备研发机构和生产创制企业,推动高等学校设立农产品加工装备相关专业,提升我国农产品精深加工技术装备研发能力。深入实施农产品精深加工提升行动,加大生物、工程、环保、信息等技术集成应用力度,加快新型非热加工、新型杀菌、高效分离、节能干燥、清洁生产等技术升级,开展精深加工技术和信息化、智能化、工程化装备研发,攻克一批农产品精深加工关键共性技术难题,取得一批行业亟需的科技创新成果,提高关键装备国产化水平。采取先进的提取、分离与制备技术,加快推进秸秆、稻壳米糠、麦麸、油料饼粕、果蔬皮渣、畜禽皮毛骨血、水产品皮骨内脏等副产物综合利用,开发新能源、新材料、新产品等。建立精深加工和综合利用加工技术装备目录,支持和鼓励企业和单位攻破关键核心技术。

17、 央行: 调整普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准

央行1月2日公告称,自2019年起,将普惠金融定向降准小型和微型企业贷款考核标准由“单户授信小于500万元”调整为“单户授信小于1000万元”。这有利于扩大普惠金融定向降准优惠政策的覆盖面,引导金融机构更好地满足小微企业的贷款需求,使更多的小微企业受益。

18、 上证基指收跌0.56%报5468.35点

周三(1月2日),上证基金指数收报5468.35点,跌0.56%。LOF基金价格指数收报2599.32点,跌0.60%;ETF基金价格指数收报781.22点,跌0.90%。

当日,在266只创新封基中,58只上涨,107只下跌。创新封基中,诺德300B(+10.09%)、银行B类(+10.01%)、网金B(+9.59%)涨跌幅排名前三位;医药800A(-10.00%)、养老B(-10.00%)、生物药B(-9.76%)涨跌幅排名后三位。

19、 恒生指数下跌2.77% 金融石油股领跌

香港股市2019年1月2日大幅下跌,恒生指数收盘下跌2.77%至25,130.35点,为2018年10月23日以来最大单日跌幅;国企指数跌2.87%,报9833.69点。当日香港市场成交680.53亿港元。

金融股、石油股引领香港市场走低,友邦保险下跌3.15%、建设银行下跌2.94%。“三桶油”重挫,中国海洋石油跌6.45%,中国石油跌5.12%,中国石油化工跌2.68%。中资地产股也全面走低,融创中国跌9.22%,中国恒大跌7.04%,碧桂园跌6.09%。

20、 2019年首个交易日 美股全线收涨

美东时间周三,2019年首个交易日,美股低开高走,三大股指全线收涨。道琼斯工业平均指数报收23346.24点,涨0.08%;标普500指数报收2510.03点,涨0.13%;纳斯达克综合指数报收6665.94点,涨0.46%。盘面上,能源股和银行股涨幅居前。值得关注的是,特斯拉股价大跌近7%,有报道称其四季度交付量逊于预期。

【重点公告】

【采掘】

*ST安煤:关于子公司获得政府补助的公告

【传媒】

新文化:关于全资子公司投资电影《新喜剧之王》的公告

乐视网:关于股票存在被暂停上市风险的提示性公告

长城影视:关于签订战略合作框架协议的公告

【电气设备】

特锐德:充电业务主要运营数据公告

安靠智电:关于首次回购公司股份的公告

汉缆股份:关于重大经营合同中标的提示性公告

【电子】

乾照光电:关于持股 5%以上股东增持公司股份暨增持计划的公告

歌尔股份:关于公司全资子公司与东莞市松山湖高新技术产业开发区管理委员会签署投资合作协议的公告

同兴达:关于投资设立控股孙公司的公告

弘信电子:关于 2019 年度日常关联交易预计的公告

【房地产】

万泽股份:重组情况表

中天金融:关于全资子公司中天城投集团有限公司与贵州铝厂有限责任公司签署合作协议的公告

城投控股:关于中标江阴高新区新城镇综合开发 PPP 项目的公告

广宇发展:关于公司全资子公司竞拍取得土地使用权的公告

【纺织服装】

*ST 中绒:关于控股股东股份新增轮候冻结的公告

【钢铁】

大冶特钢:发行股份购买资产暨关联交易预案

【公用事业】

新疆浩源:关于控股子公司购买房产的关联交易公告

中国核电:2018 年全年发电量完成情况及 2019 年发电计划的公告

长江电力:2018 年发电量完成情况公告

【国防军工】

雷科防务:关于全资子公司拟收购苏州博海创业微系统有限公司 14.84%股权的公告

【化工】

广信材料:关于公司产能整合暨子公司江苏宏泰宜兴工厂主动关停生产的公告

华软科技:关于发起设立金融科技产业并购基金的公告

高争民爆:关于终止对外投资的公告

【机械设备】

宇晶股份:关于对外投资设立子公司的公告

恒星科技:对外投资公告

中原特钢:关于重大资产置换并发行股份购买资产暨关联交易事项获得中国证券监督管理委员会核准的公告

科达洁能:关于对外投资暨关联交易的公告

【计算机】

易华录:关于成立北戴河数据湖运营有限公司的公告

同为股份:关于向激励对象授予限制性股票的公告

【建筑装饰】

中国铁建:PPP 项目中标公告

【交通运输】

龙元建设:关于枣阳市基础教育城乡一体化 PPP 项目预中标公告

招商港口:关于收购资产暨关联交易公告

申通快递:关于收购转运中心中转业务资产组完成交割的公告

【汽车】

一汽夏利:重大资产出售暨关联交易之标的资产过户完成的公告

【轻工制造】

赫美集团:关于公司 2019 年度日常关联交易预计的公告

赫美集团:关于全资子公司终止收购崇高百货 100%股权的公告

创源文化:关于对外投资设立子公司的公告

【食品饮料】

*ST 皇台:关于本次重大资产重组交易对方存在筹资风险的提示性公告

【通信】

优博讯:关于获得政府补助的公告

【医药生物】

紫鑫药业:关于全资子公司获得《食品生产许可证》的公告

瑞康医药:关于公司与深圳市招商慧合股权投资基金管理有限公司签署战略合作协议的公告明德生物:关于公司终止对外投资的公告

上海凯宝:关于全资子公司取得药品 GMP 证书的公告

盛屯矿业:关于签署《托管协议之解除协议》的公告

贵研铂业:关于控股股东的控股股东股权结构变动的公告

【银行】

光大银行:关于悉尼分行获当地监管部门批准的公告

【综合】

悦达投资:关于出售部分可供出售金融资产的公告

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