

晨会纪要(2019年01月08日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 央行降准，有利于提升市场风险偏好
- 【行业评论】 新能源设备：第2周周报：第13批推荐目录落地，新能源乘用车车型占比达55.8%
- 【行业评论】 煤炭：风起于青萍之末-动力煤市场前景系列报告一
- 【行业评论】 轻工制造：中烟国际将赴港IPO，关注新型烟草政策动向
- 【公司评论】 【当升科技】全年归母净利润预计增长19.9%-31.9%，略超市场预期

财经要闻:

- 1.财政部等：正研究个税房租专项扣除落地新问题
- 2.证监会：资本市场学院校园正式启用
- 3.工信部：取消两类38项证明事项
- 4.上海：将调整车船税和涉及企业用地成本相关税收，预计2019年减税规模合计约40亿元
- 5.海关总署：1月8日起利比亚共和国籍应税船舶适用船舶吨税优惠税率
- 6.外交部：王岐山副主席出席达沃斯世界经济论坛2019年年会
- 7.央行：12月末外汇储备30727.12亿美元，黄金储备为5956万盎司
- 8.外管局：外汇储备规模有望保持总体稳定
- 9.郑商所：发布《郑州商品交易所做市商管理办法》
- 10.农业农村部：发展壮大乡村产业 拓展农民增收渠道
- 11.商务部：上周生产资料价格延续跌势
- 12.周小川：中国将采取更为积极的财政和货币政策
- 13.工信部：2018年1-11月电子信息制造业行业效益整体下滑
- 14.财政部：向社保基金会划转太平集团10%股权
- 15.河北省：2019年将压减钢铁产能1400万吨 力争PM2.5浓度同比下降5%
- 16.财政部：会计准则咨询委员同意商誉进行摊销 而不是减值测试
- 17.发改委：今年春运旅客发送量将达29.9亿人次
- 18.上证综指涨0.72%报2533.09点
- 19.恒生指数收盘涨0.82%报25835.70点
- 20.道指涨0.42%报23531.35点，标普500指数涨0.7%报2549.69点

重点公告:

- 红相股份:2018年净利预增78%-103%
- 当升科技:2018年扣非净利预增95%至116%
- 达实智能:签约10.82亿元智慧医疗项目
- 精锻科技:2018年净利预增15.85%-19.84%
- 广泽股份:注销全资子公司北京广泽乳品科技有限公司。
- 海思科:HSK3486乳状注射液III期临床研究进入数据清理阶段

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	3054.30	0.61%
上证综指	2533.09	0.72%
深证综指	1301.41	1.71%
恒生指数	25835.70	0.82%
中小板指数	4814.22	2.07%
创业板指数	1268.06	1.84%
新三板做市指数	711.78	-0.24%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	10.4%	-1.6%	-20.4%
计算机(中信)	6.0%	-5.0%	-21.3%
电力设备(中信)	5.9%	5.3%	-30.6%
农林牧渔(中信)	4.6%	6.4%	-22.1%
非银行金融(中信)	4.6%	-2.0%	-22.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-2.3%	-8.6%	-13.5%
医药(中信)	-1.6%	-15.8%	-28.9%
食品饮料(中信)	0.0%	-12.6%	-23.7%
汽车(中信)	0.6%	-6.8%	-32.9%
电力及公用事业(中信)	0.7%	-3.6%	-28.7%

【行业公司评论】**央行降准，有利于提升市场风险偏好**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周一共三个交易日，呈现逐渐上涨的态势。上周上证综指上涨 0.84%，深证成指上涨 0.62%，中小板指上涨 0.29%，创业板指下跌 0.43%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数上涨 2.73%，周期股指数上涨 0.55%，消费股指数下降 0.36%，成长股指数上涨 1.59%，稳定股指数上涨 0.41%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是国防军工、非银行金融、计算机、电力设备和有色金属，涨跌幅后 5 的行业是餐饮旅游、医药、食品饮料、汽车和建材。

上周美国股市下跌后反弹。道指和标普 500 指数今年前两个交易日就分别下跌了 2.75% 和 2.35%，创下自 2000 年以来的最差新年第一周，纳指前两个交易日也下跌了 2.59%。中美贸易协商正有条不紊的进行，显示中美贸易摩擦缓和的概率加大。1 月 4 日上午我国商务部称，中美双方举行副部长级通话，确认美国副贸易代表格里什将于 1 月 7 日至 8 日率领美方工作组访华，与中方工作组就落实两国元首阿根廷会晤重要共识进行积极和建设性讨论。

上周公布了 12 月中国财新 PMI 指数，指数显示，中国经济活动进一步增长，增速较 11 月份改善，服务业升至 6 个月最高，综合产出指数升至 5 个月最高。其中，综合 PMI 指数延续 11 月的上升趋势，显示经济活动总体增长势头仍在改善之中。尽管此前公布的财新制造业 PMI 自 2017 年 5 月以来首次落入收缩区间，但在服务业扩张带动下，财新综合 PMI 升至五个月来最高。服务业企业的经营活动增速较 11 月增加 0.1 个百分点，显示 2018 年底服务业经营活动增速可观。

货币政策方面，中国人民银行决定调整普惠金融定向降准小微企业贷款考核标准。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。1 月 4 日央行公告，为进一步支持实体经济发展，优化流动性结构，降低融资成本，中国人民银行决定下调金融机构存款准备金率 1 个百分点，其中，2019 年 1 月 15 日和 1 月 25 日分别下调 0.5 个百分点。同时，2019 年一季度到期的中期借贷便利(MLF)不再续做。这样安排能够基本对冲今年春节前由于现金投放造成的流动性波动，有利于金融机构继续加大对小微企业、民营企业支持力度。

总体来看，近期财政政策和货币政策边际积极，中美贸易摩擦缓和，尤其是央行连续释放流动性缓解市场年前资金紧张局面，短期有利于提升市场风险偏好。我们建议在防范风险的同时，结合公司三季报和年报，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.**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.**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急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.**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.**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

中国央行工作会议：稳健的货币政策保持松紧适度、切实防范化解重点领域金融风险

苹果闪崩连累供应商股价探底，消费电子产业链或迎寒冬

3、鲍威尔：美联储加息有耐心 必要时调整缩表不犹豫

三、宏观基本面

1、上游：工业品和农产品价格指数上涨，美元指数下降

2、中游：发电耗煤量上升，高炉开工率下降，水泥价格微降

3、下游：商品房销售下降、集装箱运价指数上涨

4、价格：猪价下跌，石油上涨，蔬菜价格上涨

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 1 月 3 日，沪深两市融资余额较 12 月 26 日减少 70.29 亿元；融券余额较 12 月 26 日减少 2.124 亿元；融资融券总额较 12 月 26 日环比减少 0.95%。上周北上资金净流入 13.71 亿元。

2、上周 SHIBOR 利率上升，截止 1 月 4 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 12 月 27 日变化-14.40BP、-13.20BP 和-46.00BP。国债收益率下行，截止 1 月 4 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 12 月 29 日变化-15.49BP、-14.75BP、-8.26BP、和-7.52BP。截止 1 月 4 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 12 月 27 日变化-16.76BP 和-350.84BP。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。

新能源设备：第 2 周周报：第 13 批推荐目录落地，新能源乘用车车型占比达 55.8%

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：

1. 【2018 年第 13 批新能源车推荐目录落地，新能源乘用车车型占比 55.8%】2019 年 1 月 4 日，工信部发布了《新能源汽车推广应用推荐车型目录（2018 年第 13 批）》。本批推荐目录共包括 95 款车型，来源于 48 家企业。其中，乘用车 53 款、客车 12 款、专用车 30 款，分别占比 55.8%、12.6%和 31.6%，近两批次推荐目录中，乘用车车型数量占比均较大。2018 年 1-13 批次推荐目录累计 4429 款，同比增长约 37.0%。其中，新能源乘用车、客车、专用车分别为 823 款、2199 款和 1407 款，分别占比 18.6%、49.7%和 31.8%。新能源乘用车车型数同比增长约 104%，预计 2019 年新能源乘用车车型数将持续高增长。新能源乘用车主要电池类型依然为三元锂，2018 年 1-13 批次推荐目录中，插混乘用车和纯电动乘用车三元锂占比分别为 94%和 82%，同比分别提升了约 1pct 和 6pct。我们认为 2019 年新能源乘用车车型数和产销量将持续增长，并带动三元锂电池产业链高增长。重点关注锂电中游：恩捷股份、当升科技、宁德时代。

2. 【MB 钴继续下跌，国内三元材料价格稳定】【钴】上海有色网数据，12 月 31 日-1 月 04 日，国内电解钴主流报价持稳于 34.9 万元/吨，本周企稳。四氧化三钴报于 24.8-25.8 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，较上周无变化。海外，1 月 4 日 MB 钴 99.3%报价 25.75 (-0.75) -27.25 (-0.75)，99.8%钴报价 25.5 (-0.75) -27.25 (-0.75) 美元/磅。本周刚果金大选结果有望公布，不排除卡比拉首选的继任者沙达里（Emmanuel Ramazani Shadary）落选。据刚果金经济观察报道，特朗普已向加蓬派遣了 80 名美国军事人员以应对可能的暴力事件。我们认为刚果金政局动荡对钴价或有较大影响。随国内钴产品库存消耗殆尽，如果刚果金仍未能顺利实现权力的交错过渡，不排除钴价反转上涨的可能。【锂】上海有色网数据，碳酸锂方面价格稳定，电碳主流价报 7.8-8.1 万/吨，电池级氢氧化锂报价小幅下降至 10.6-11.6 万元/吨，氢氧化锂和碳酸锂价差有望缩小。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 14.9-15.9 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 9.6-9.8 万元/吨，近期价格稳定。关注：合纵科技、天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、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 0.84%、0.62%、0.84%。上周涨幅前五位的股票是通合科技（300491.SZ），金银河（300619.SZ），许继电气（000400.SZ），雄韬股份（002733.SZ），德威新材（300325.SZ）涨幅分别为 12.19%，12.07%，10.80%，8.10%，6.15%。

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

煤炭：风起于青萍之末-动力煤市场前景系列报告一

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

投资要点

动力煤市场面临三大变局：一是其他能源对传统火电市场的蚕食，由此引发电力耗煤增速的下降；二是电力输送格局、电源布局格局引发的东西部电煤需求的转移和东部沿海电煤市场的萎缩；三是经济结构的调整对动力煤长期需求增速的影响。

从电源结构看：未来火电需求将持续受到其他能源的蚕食，预计 2019-2010 年其他能源对煤炭需求的挤出年均 7000 万吨。

从区域市场来看：沿海煤炭市场受到特高压、核电的影响煤炭需求下降，剔除水电、光伏、风电的份额和区域内的转移外，预计 2019-2021 年沿海煤炭市场年减少发电动力煤 3000 万吨左右；2018 年底火电输出最大省份为内蒙古，占比为 45%，未来两年增长较快的是安徽、新疆和陕西，其中安徽省承接长三角的动力煤年均 8000 万吨消费转移；中部省份一方面受去产能影响较大，煤炭调入需求增加，另一方可能因承接东部产业转移，成为用电量增速最快的区域，成为动力煤的区域性、结构性短缺市场。

发达国家电力需求变化的三大镜鉴：首先，从长期来看，我国电力需求的总量远未饱和，我国的人均电力消费相当于美国 60 年代、其他发达国家 70 年代、韩国 90 年代的水平；其次，从转型到电力需求见顶，经历增速逐渐放缓，时间跨度约为 30 年，如美国用电量的增速从 60 年代平均的 7.35%，下降至 70 年代的年均 4.69%，再到 80 年代的年均 2.51%，2005 年之后电力需求不再增长；再次，经济进入转型期后，工业企业电力需求占比不断下降，民用及商业用电占比逐渐超过工业，成为电力需求的主体。

预计 2019-2020 年动力煤年均增长 5000 万吨：采用 GDP 增速、单位 GDP 电力消耗系数以及火电煤耗系数三个假

设数据，我们测算未来 2 年对应的电力需求增速在 5.5% 左右。其中发电用煤年均增长 5000 万吨左右。增长动力包括家电渗透率的提升、电动汽车的推广普及、高铁密度的增加和数据中心的拉动。

动力煤龙头公司具有长期配置价值：电力需求及动力煤在未来 20-30 年仍将保持增长，而我国煤炭产能释放高峰已经过去，未来大型企业凭借资源储备优势、市场占有率的提升、铁路运力的保障、合同销售比例的提升，有望取得超越行业平均的增长速度，并部分平滑煤炭价格的周期性波动，从而获得相对稳定的业绩增长和长期配置价值，我们看好低弹性、高分红的全国龙头中国神华和区域龙头露天煤业，关注煤炭市场格局变化的最大受益者陕西煤业。

风险提示：经济增速不及预期；其他能源技术进步带来的成本下降和稳定性提升；核电的大规模建设；环保政策对于火电的排斥力度增加。

轻工制造：中烟国际将赴港 IPO，关注新型烟草政策动向

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 0.44%，沪深 300 上涨 0.84%，轻工制造板块落后大盘 0.4 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 0.54%，SW 包装印刷 II 板块上涨 1.23%，SW 家用轻工下跌 0.08%，SW 其他轻工制造下跌 1.16%。目前 SW 轻工制造整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.26 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 24.41 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 21.28 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 44.44 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：金洲慈航（+19.57%）、哈尔斯（+9.73%）、实丰文化（+8.68%）、乐凯胶片（+6.57%）、劲嘉股份（+6.40%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：晨光文具（-6.35%）、皮阿诺（-5.93%）、珠海中富（-4.88%）、大亚圣象（-4.85%）、尚品宅配（-4.25%）。

行业重要新闻：1. 联盛纸业发布春节停机通知，最长停机 38 天；2. 国废市场洗牌，浙江景兴、东莞金洲相继发布国废收购新规范；3. 顾家家居广州马会店开业，体验式消费；4. 靓家居第 100 家门店开业，正式步入 2019 年新零售家服务时代；5. 中烟国际将赴港 IPO。

公司重要公告：【奥瑞金】控股股东原龙投资以所持公司部分股票为标的非公开发行可交换公司债券；【洁美科技】拟将部分募集资金投资项目达到预定可使用状态时间延期；【青山纸业】控股子公司深圳市恒宝通光电子股份有限公司拟实施生产制造基地外迁及相应厂房和配套设施购置项目；【劲嘉股份】截至本公告披露之日，公司累计回购股份 29,963,932 股，占公司目前总股本的 2.0045%，成交金额为 230,222,172.45 元（不含交易费用）；【通产丽星】拟向清研投控、嘉实元泰、红豆骏达、鼎晟合泰、永卓恒基、百富祥投资、慈辉清科汇、谨诚企管、清控创投等 9 家企业发行股份购买其持有的力合科创 100% 股权，标的资产预估值约为 550,000.00 万元。

投资建议：我们认为受下游需求不景气、地产调控、中美贸易战等多因素影响，行业整体表现相对较弱，板块估值也处于近一年低位，建议关注优质个股。建议关注：1) 受益于上游包装用纸价格下降以及随着元旦、春节双节临近，下游消费市场需求有望有所好转，业绩确定性较强的卷烟包装领军企业劲嘉股份；2) 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；3) 在地产调控下，行业龙头有望凭借渠道、产品、品牌等进一步提高市占率，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。

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

【当升科技】全年归母净利润预计增长 19.9%-31.9%，略超市场预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

2019 年 1 月 7 日，公司公告 2018 年归母净利润约 3 亿元-3.3 亿元，同比增长 19.9%-31.9%，扣非净利润预计为 2.85 亿元-3.15 亿元，同比增长 95.42%-115.99%，略超市场预期。

2018 年公司归母净利润增速大幅低于扣非归母净利润增速，主要是因为公司去年同期转让星城石墨获得约 1 亿元一次性收益。2018 年公司扣非后净利润大幅增长，主要是公司正极材料新产能充分释放，新产品快速放量。

基于公司业绩预告，可推算出公司全年非经常损益约 0.15 亿元（前三季度约 0.1 亿元），Q4 单季度扣非归母净利润约 0.89 亿元-1.19 亿元，环比增长约 -2%~32%。由于公司自 18Q3 开始基本处于满产状态，公司产能为 1.6 万吨/年，预计 18Q4 出货略超 0.4 万吨。如果公司业绩接近预告上限，那么 Q4 单季度吨净利润将超 Q3，或是高镍产品有所放量的结果。未来随新能源车乘用车带动三元锂电池的继续高增长，公司业绩有望持续超预期。

风险提示：产能释放不及预期，新能源车产销量不及预期

【财经要闻】**1. 财政部等：正研究个税房租专项扣除落地新问题**

有媒体表示国税总局目前没有接到根据专项附加扣除信息追征房租相关税费的通知。据悉，此事目前尚无定论，需由住房和城乡建设部牵头，财政部、税务总局相关部门一起确定相关细节。目前相关部门已在研究这一个税落地过程中出现的新问题。

2. 证监会：资本市场学院校园正式启用

1月7日，资本市场学院校园正式启用。证监会党委书记、主席刘士余，深圳市委副书记、市长陈如桂为校园揭牌，对学院下一步工作提出了要求，并寄予希望。资本市场学院是由证监会和深圳市政府联合举办的资本市场专业性教育培训机构。

3. 工信部：取消两类 38 项证明事项

工信部近日发文取消两类 38 项证明事项。第一类是部门规章设定的证明事项，包括申请“电信设备进网许可(含试用)审批”涉及的“无线电发射设备型号核准证”等 14 项；第二类是规范性文件等设定的证明事项，包括办理“道路机动车辆生产企业及产品准入许可”涉及的“消防验收证明”等 24 项。相关证明事项自发布之日起取消。

4. 上海：将调整车船税和涉及企业用地成本相关税收，预计 2019 年减税规模合计约 40 亿元

上海市委副书记、市长应勇 1 月 7 日主持召开市政府常务会议，研究贯彻落实本市促进民营经济健康发展“27 条”意见，进一步为企业降本减负等事项。为此，本市将调整车船税和涉及企业用地成本的相关税收，政策全部实施后，预计 2019 年减税规模合计约 40 亿元。

5. 海关总署：1 月 8 日起利比亚共和国籍应税船舶适用船舶吨税优惠税率

海关总署 1 月 7 日公告称，自 2019 年 1 月 8 日起，利比亚共和国籍的应税船舶适用船舶吨税优惠税率，实施期限为 5 年，到期日为 2024 年 1 月 7 日。

6. 外交部：王岐山副主席出席达沃斯世界经济论坛 2019 年年会

王岐山副主席出席达沃斯世界经济论坛 2019 年年会期间，将应邀在论坛年会上发表致辞；当前中国经济运行保持总体平稳、稳中有进。尽管外部环境存在一些不确定和不稳定因素，但中国发展拥有足够的韧性和巨大的潜力，经济长期向好的态势不会改变。

7. 央行：12 月末外汇储备 30727.12 亿美元，黄金储备为 5956 万盎司

中国 2018 年 12 月末外汇储备 30727.12 亿美元，环比增加 110.15 亿美元，预期 30700 亿美元，前值 30616.97 亿美元。2018 年末中国黄金储备为 5956 万盎司，此前已连续 26 个月维持在 5924 万盎司。

8. 外管局：外汇储备规模有望保持总体稳定

我国经济发展拥有足够韧性和巨大潜力，经济长期向好的态势不会改变，有条件抵御外部冲击和市场波动，保持跨境资金流动总体平稳和外汇市场供求基本平衡。国内外因素综合作用，我国外汇储备规模有望保持总体稳定。

9. 郑商所：发布《郑州商品交易所做市商管理办法》

郑商所发布公告称，《郑州商品交易所做市商管理办法》已经郑州商品交易所第六届理事会第十三次会议审议通过，现予发布，自发布之日起施行。原《郑州商品交易所期权做市商管理办法》同时废止。

10. 农业农村部：发展壮大乡村产业 拓展农民增收渠道

农业农村部部长韩长赋主持召开部常务会议，贯彻落实中央经济工作会议、中央农村工作会议精神，安排部署 2019 年农业农村工作。会议审议并原则通过《农业农村部关于做好 2019 年农业农村工作的实施意见》。会议指出，推进农业高质量发展，提高农业供给体系的保障能力和质量效率；发展壮大乡村产业，拓展农民增收渠道；加快补齐农村发展短板，提升乡村建设和治理水平。

11. 商务部：上周生产资料价格延续跌势

据商务部监测，上周(2018 年 12 月 31 日至 2019 年 1 月 6 日)全国食用农产品市场价格比前一周上涨 0.2%，生产资料市场价格比前一周下降 1.1%。其中，有色金属价格比前一周下降 1.9%，钢材价格下降 0.7%，基础化学原料价格下降 0.6%，化肥价格下降 0.4%，煤炭价格下降 0.1%。

12. 周小川：中国将采取更为积极的财政和货币政策

1 月 7 日在第 19 届瑞银大中华研讨会上，中国人民银行前行长周小川对与会代表表示，预计在目前的情形之下中国会采取更为积极的财政和货币政策。周小川说：“我们的货币政策仍有量化调整的空间，将在维持物价稳定的基础上，继续支持经济增长、就业市场和投资。我们希望看到财政政策和货币政策更好地协调配合。中国也正朝着完善汇率政策的方向发展。”

13. 工信部：2018 年 1-11 月电子信息制造业行业效益整体下滑

工信部 1 月 7 日公布 2018 年 1-11 月我国电子信息制造业运行情况。工信部表示，2018 年 1-11 月，我国电子信息制造业保持平稳增长态势，生产和投资增速在工业各行业中保持领先水平，但受成本上升、价格回落等因素影响，行业效益整体下滑。

14. 财政部：向社保基金会划转太平集团 10% 股权

1月7日,中国保险行业协会披露显示,经财政部、人力资源社会保障部研究,决定将财政部持有中国太平保险集团有限责任公司(以下简称“太平集团”)股权的10%一次性划转给社保基金会持有。

15. 河北省: 2019年将压减钢铁产能1400万吨 力争PM2.5浓度同比下降5%

1月7日从河北省生态环境厅获悉,2019年河北省将压减钢铁产能1400万吨、煤炭900万吨、水泥100万吨、平板玻璃660万重量箱、焦炭300万吨,淘汰火电50万千瓦(或调整为应急电源)任务。以钢铁、水泥、平板玻璃、焦化、化工、制药等行业为重点,完成7家重点污染工业企业搬迁改造和关闭退出,对逾期未完成退城搬迁的企业予以停产。

16. 财政部: 会计准则咨询委员同意商誉进行摊销 而不是减值测试

据券商中国,会计准则酝酿调整,商誉减值改摊销。但咨询委员表示,即便真的要推动商誉会计准则变更,也不可能在短期实现,现在还在讨论中,还有很多步骤,2至3年都不可能落地,这也意味着,该项会计准则的讨论不可能影响2018年的年报结果。

17. 发改委: 今年春运旅客发送量将达29.9亿人次

国家发改委副主任连维良7日表示,据初步预测,今年春运全国旅客发送量将达到29.9亿人次,比上年春运增长0.6%。其中,铁路4.13亿人次,增长8.3%;民航7300万人次,增长12%;水运4300万人次,与上年基本持平。

18. 上证综指涨0.72%报2533.09点

A股放量连升两日,题材股回暖,两市逾90股涨停。上证综指涨0.72%报2533.09点,深证成指涨1.58%,创业板指涨1.84%,万得全A指数涨逾1%。两市成交超3400亿元,续创一个月新高。行业方面,特高压概念热炒延续,风范股份七连板,平高电气、置信电气、国电南自等超10股涨停。军工股掀涨停潮。

19. 恒生指数收盘涨0.82%报25835.70点

恒生指数收盘涨0.82%报25835.70点,盘初一度升破26000点。恒生国企指数涨0.94%。万洲国际升3.3%领涨蓝筹。新经济股几乎全线上涨,腾讯涨2.3%。地产以及有色、钢铁等周期性板块普涨。新华保险逆市跌7.6%。大市成交降至774.7亿港元,前一交易日为804.72亿港元。中国台湾加权指数收盘涨2.2%或207.79点,报9590.30点,台积电涨1.8%,鸿海涨2.5%。

20. 道指涨0.42%报23531.35点,标普500指数涨0.7%报2549.69点

美股延续了上周五的大幅上涨趋势,道指收涨约100点。特斯拉涨逾5%,其超级工厂在上海正式开工建设;阿里巴巴涨2.4%,阿里巴巴称,马云从未转让和退出淘宝的股份,也没有这个打算。截至收盘,道指涨0.42%报23531.35点,标普500指数涨0.7%报2549.69点,纳指涨1.26%报6823.47点。

【重点公告】

【采掘】

云煤能源:收到政府补贴资金1,922,117.60元。

*ST金岭:国有股权无偿划转 山钢矿业将成控股股东

仁智股份:被冻结银行账户新增冻结金额3000万元

*ST安泰:正在与相关债权银行积极协商妥善解决逾期债务

永泰能源:大亚湾项目计划2019年上半年试运

【传媒】

恺英网络:股东王悦等解除一致行动关系

长城影视:董事长赵锐均拟减持不超120.3万股

【电气设备】

通达股份:股东曲洪普计划减持公司股份不超过5,000,000股,占公司总股本比例的1.17%。

红相股份:2018年净利预增78%-103%

中环股份:拟定增募资不超50亿 投建半导体硅片项目

中来股份:实控人协议转让公司7.3%股份

佳电股份:2018年预盈2.65亿至2.95亿元

理工环科:拟5000万至1亿元回购股份

【电子】

深南电路:2018年度归属于上市公司股东的净利润变动幅度为较上年增加20.00%至40.00%,归属于上市公司股东的净利润变动区间为53,769.87万元至62,731.52万元。

和而泰:深国资平台旗下基金拟受让公司5.02%股份

德豪润达:收到广东证监局警示函

东山精密:实控人大宗交易减持 1.26%股份

光莆股份:2018 年净利预增 100%-130%

凯盛科技:副总经理拟减持不超 310 万股

水晶光电:董事盛永江计划减持不超 200 万股

雪莱特:股东陈建顺终止继续履行增持计划

欣旺达:2018 年净利预增 20%-45%

【房地产】

ST 新梅:爱旭科技拟作价不超 67 亿借壳上市

蓝光发展:2018 年 12 月近 14 亿元拿地 269 亩

阳光城:2018 年销售金额 1628 亿元

鲁商置业:2018 年四季度签约金额同比增 22%

荣盛发展:2018 年签约金额同比增长近 50%

天健集团:子公司联合中标逾 12 亿元 PPP 项目

【纺织服装】

维格娜丝:2018 年度公司预计实现营业收入 30.82 亿元, 同比增长 20.21%。

【非银金融】

鸿特科技:控股股东转让公司 5.68%股份

新华保险:正在筹划董事会换届事宜

山西证券:2018 年新增借款(含发行债券) 93.74 亿元

【公用事业】

绿色动力:2018 年第四季度公司下属子公司合计垃圾进厂量为 128.62 万吨, 发电量为 41,440.86 万度, 上网电量为 34,658.33 万度。

联泰环保:2018 年度, 公司实现营业收入为人民币 25,084.50 万元, 较上年同期增长 35.83%

【国防军工】

天海防务:刘楠先生持有公司股份 180,796,514 股, 占公司股份总数的 18.83%; 累计被司法冻结的公司股份 180,796,514 股, 占公司股份总数的 18.83%, 占其持有公司股份数的 100%。

航新科技:拟向银行申请不超 5000 万元授信额度

新研股份:控股股东拟变更为嘉兴华控

光电股份:股东拟减持不超 2%股份

【化工】

当升科技:2018 年扣非净利预增 95%至 116%

中石科技:随着 5G 推进 公司相关产品将会获得更多的市场应用机会

【机械设备】

新莱应材:减持计划时间过半 董事高管尚未减持

博深工具:产品获铁路产品认证证书

科达洁能:第一大股东将获纾困资金支持

大业股份:2018 年净利预增 55%左右

雪人股份:与多家车企签订氢燃料动力系统开发试制合作协议

【计算机】

数字认证:子公司《数字认证武汉研发运营中心项目(一期)工程 EPC 总承包合同》, 合同价款为人民币 115,500,000 元。

新开普:上海云鑫拟以人民币 25,000 万元对完美数联进行增资。

华宇软件:2018 年净利同比预增 25%-35%

金财互联:与权健或束昱辉不存在非经营性资金往来

中科曙光:拟不低于 10 亿合肥投建区域运营总部基地

达实智能:签约 10.82 亿元智慧医疗项目

华平股份:产品可在 5G 上应用

【建筑材料】

金圆股份:康恩贝将其持有的公司无限售流通股 35,800,000 股(占公司总股本 5.01%)以协议转让的方式转让给曹永明先生。

【建筑装饰】

中国铁建:公司及下属公司联合体中标陕西省眉县至太白公路 PPP 项目。

高新发展:与成都天府国际空港新城管理委员会签署了 PPP 项目合同,合同估算总投资为 6,403,138,300 元。

【农林牧渔】

天康生物:2018 年 12 月份销售生猪 7.25 万头,销售收入 0.84 亿元,销量环比增长 33.14%,销售收入环比增长 15.12%。

天马科技:全资子公司收购 WONDERFRYSDN.BHD.100% 股权暨对外投资设立全资孙公司。

晨光生物:2018 年净利润预增 0.12% 至 15.52%

荃银高科:拟 5000 万至 2.5 亿元回购股份

天邦股份:2018 年商品猪销售收入同比增 81.83%

圣农发展:肉鸡市场供给紧缺 向上修正 2018 年业绩预告

牧原股份:向下修正业绩预告 2018 年净利预降逾七成

温氏股份:2018 年净利预降 38%-41%

【汽车】

万安科技:与青岛海通制动器有限公司就双方在汽车零部件领域合作事宜签署了合作框架协议

比亚迪:2018 年汽车累计销量 52.07 万辆

精锻科技:2018 年净利预增 15.85%-19.84%

江铃汽车:收到扶持资金 2.88 亿元

中通客车:2018 年汽车销量同比下滑 38.62%

云内动力:2018 年销售发动机超 37 万台

【轻工制造】

海鸥住工:与西门子(中国)有限公司签署《技术协助协议》。

【食品饮料】

广泽股份:注销全资子公司北京广泽乳品科技有限公司。

三元股份:北京企业(食品)有限公司减持不超过 11,012,646 股公司股份,即不超过公司总股本的 0.74%。

【通信】

纵横通信:拟投资不超过人民币 22,000 万元建设移动通信技术研发中心及总部基地。

盛洋科技:实际控制人的一致行动人王永祥拟减持不超过 937,500 股,徐建国拟减持不超过 1,218,750 股。

【医药生物】

安图生物:全资子公司安图实验仪器(郑州)有限公司取得医疗器械注册证书。

东诚药业:拟收购广东回旋等 5 家公司 加速核医药布局

翰宇药业:拟 4 亿至 8 亿元回购股份

华东医药:环孢素软胶囊首家通过仿制药一致性评价

普利制药:注射用阿奇霉素获德国上市许可

四环生物:涉嫌信披违规 遭证监会立案调查

我武生物:引进投资方对子公司我武干细胞增资

海思科:HSK3486 乳状注射液 III 期临床研究进入数据清理阶段

金域医学:股东拟减持不超 6% 股份

赛隆药业:子公司获氨甲环酸注射液药品注册批件

【银行】

交通银行:获准筹建交银理财有限责任公司。

【有色金属】

*ST 众和:会计政策变更对财务报表相关科目进行列报调整,并对可比会计期间的比较数据进行相应调整。

三祥新材:六个月内通过上海证券交易系统允许的方式增持公司股份,拟增持比例不低于公司总股本 2%,不高于公司总股本的 5%。

【综合】

西部资源:公司控股股东四川恒康发展有限责任公司持有的本公司无限售流通股被司法轮候冻结 40,250,000 股。

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