

2019年11月29日

# 晨会纪要(2019年11月29日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【公司评论】老百姓：股权转让完成，“腾笼换鸟”引入国际知名战投

## 财经要闻:

- 1、中共中央、国务院：继续敦促相关国家放宽对华出口管制
- 2、中共中央、国务院：推动互联网、物联网、大数据、人工智能、区块链与贸易有机融合
- 3、中共中央、国务院：积极扩大进口 扩大先进技术、设备和零部件进口
- 4、国务院：强烈谴责美涉港法案签署成法
- 5、能源局：在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点
- 6、财政部：截至10月末全国地方政府债务余额21.38万亿元
- 7、发改委：10月份原油产量1619万吨 同比增长0.3%
- 8、金融委：加大逆周期调节力度 进一步深化资本市场和中小银行改革
- 9、商务部：2019年版市场准入负面清单呈现三大特点
- 10、商务部：推动国家经济经开区高水平开放高质量发展
- 11、商务部：11月初以来猪肉价格已下降16.5% 预计今年进口猪肉超300万吨
- 12、央行：稳妥推进数字化形态法定货币出台应用
- 13、医保局：2019年版国家医保药品目录公布 国产PD-1单抗首次被纳入
- 14、国家医保药品新增70个平均降价60.7%
- 15、证监会：将不断推进完善资本市场制度体系 提升违法违规成本
- 16、银保监会：保险业中短期保费占比由2015年的31%降到4%
- 17、科创板逆势反弹，虹软科技、柏楚电子领涨
- 18、上证综指收盘跌0.47%，报2889.69点
- 19、恒生指数收盘跌0.22%，报26893.73点
- 20、美股因假期休市

## 重点公告:

亚玛顿：签下约15亿元光伏镀膜玻璃销售合同，占公司2018年度营业收入的约98.02%

绿色动力：中标垃圾焚烧发电项目，项目估算总投资不超过6.3亿元

苏泊尔：首次回购2万股，成交价71.90元/股，耗资143.82万元

信立泰：创新药阿利沙坦酯被纳入国家医保目录

丽珠集团：公司产品注射用艾普拉唑钠被纳入医保目录

## 分析师

盖斌赫

SAC 执业证书编号: S091051680002

gaibinhe@huajinsec.cn

021-20377177

## 国内市场表现

| 指数      | 收盘       | 涨跌%    |
|---------|----------|--------|
| 沪深300   | 3862.30  | -0.34% |
| 上证综指    | 2889.69  | -0.47% |
| 深证综指    | 1597.85  | -0.26% |
| 恒生指数    | 26893.73 | -0.22% |
| 中小板指数   | 6114.96  | -0.59% |
| 创业板指数   | 1673.79  | -0.04% |
| 新三板做市指数 | 867.37   | -0.32% |

## 行业表现前五名

| 行业        | 1周   | 3个月   | 1年    |
|-----------|------|-------|-------|
| 建材(中信)    | 1.5% | 9.5%  | 27.8% |
| 汽车(中信)    | 1.5% | 0.6%  | 8.7%  |
| 建筑(中信)    | 1.3% | -4.4% | -6.4% |
| 石油石化(中信)  | 1.2% | 1.7%  | -3.2% |
| 电子元器件(中信) | 0.9% | 7.6%  | 45.7% |

## 行业表现后五名

| 行业       | 1周    | 3个月    | 1年    |
|----------|-------|--------|-------|
| 计算机(中信)  | -2.9% | -0.7%  | 29.3% |
| 传媒(中信)   | -2.3% | 2.3%   | 5.2%  |
| 国防军工(中信) | -1.2% | -10.1% | 9.6%  |
| 轻工制造(中信) | -1.1% | 2.9%   | 14.9% |
| 餐饮旅游(中信) | -0.9% | -7.7%  | 22.0% |

**【行业公司评论】****老百姓：股权转让完成，“腾笼换鸟”引入国际知名战投****周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsc.cn**

事件：公司公告 Leader BVI 将其持有的泽星投资全部股份（24.78%）转让给 Sonata Company Limited，转让价约 5.57 亿美元。

点评：

股权转让落地，原来泽星清仓减持带来的二级市场压制效应缓解。本次股权受让方 Sonata Company Limited 分别由春华资本和方源资本旗下基金各持有 50% 股权。春华资本由知名经济学家胡祖六博士创立，所投资项目包括百胜中国、阿里巴巴、蚂蚁金服等领军企业；方源资本是亚洲领先的私募股权投资机构，其投资人包括部分全球最大的主权财富基金、公共养老基金等机构投资者。两家投资方均为长期投资者，能够利用自身在在新零售、大健康产业的丰富经验，在新零售、O2O 等领域为公司嫁接资源。

公司股权转让事情落地后，也可以更好将精力放在经营及门店并购上，继续提升公司的经营效率。股权转让后 24.78% 的股权分拆，使得后续有更大的并购空间，外延并购有望加速。公司直营店、星火、加盟和联盟四驾马车并行，针对不同市场从一线城市到五线城市同时推进，预计未来将集中精力拓展市占率靠前的 11 个省份，继续加强覆盖提升市占率。

风险提示：门店扩张不达预期；行业政策限制

**【财经要闻】****1、中共中央、国务院：继续敦促相关国家放宽对华出口管制**

中共中央、国务院发布关于推进贸易高质量发展的指导意见，《意见》提出，加强贸易领域风险防范。加快出口管制体系建设，强化最终用户最终用途管理。继续敦促相关国家放宽对华出口管制。建立出口管制合规体系。完善对外贸易调查制度。健全产业损害预警体系。妥善应对贸易摩擦。提升运用贸易救济规则能力和水平。研究设立贸易调整援助制度。加强风险监测分析预警，引导企业防范风险。

**2、中共中央、国务院：推动互联网、物联网、大数据、人工智能、区块链与贸易有机融合**

中共中央、国务院提出，构建开放、协同、高效的共性技术研发平台，强化制造业创新对贸易的支撑作用。推动互联网、物联网、大数据、人工智能、区块链与贸易有机融合，加快培育新动能。加强原始创新、集成创新。充分利用多双边合作机制，加强技术交流与合作。着力扩大知识产权对外许可。积极融入全球创新网络。

**3、中共中央、国务院：积极扩大进口 扩大先进技术、设备和零部件进口**

中共中央、国务院提出，适时进一步降低进口关税和制度性成本，激发进口潜力，优化进口结构。扩大先进技术、设备和零部件进口。鼓励国内有需求的资源性产品进口。支持日用消费品、医药和康复、养老护理等设备进口。促进研发设计、节能环保、环境服务等生产性服务进口。

**4、国务院：强烈谴责美涉港法案签署成法**

国务院港澳办发表声明强烈谴责美方将“香港人权与民主法案”签署成法：事实证明，美方就是搞乱香港的最大黑手。

**5、能源局：在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点**

国家能源局综合司印发《国家能源局在自由贸易试验区开展“证照分离”改革全覆盖试点实施方案》。自 2019 年 12 月 1 日起，在上海、广东、天津、福建、辽宁、浙江、河南、湖北、重庆、四川、陕西、海南、山东、江苏、广西、河北、云南、黑龙江等自由贸易试验区，对电力业务许可、承装（修、试）电力设施许可事项按照“优化审批服务”改革方式实施“证照分离”改革全覆盖试点。

**6、财政部：截至 10 月末全国地方政府债务余额 21.38 万亿元**

财政部消息，10月份，全国发行地方政府债券964.6亿元。1-10月，全国发行地方政府债券42787亿元。截至2019年10月末，全国地方政府债务余额213800亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务119235亿元，专项债务94565亿元；政府债券211550亿元，非政府债券形式存量政府债务2250亿元。地方政府债券剩余平均年限5.1年。

#### 7、发改委：10月份原油产量1619万吨 同比增长0.3%

发改委数据显示，10月份原油产量1619万吨，同比增长0.3%；原油加工量5213万吨，同比增长4.1%；成品油产量3307万吨，同比增长5.7%；成品油表观消费量2863万吨，同比增长1.8%，其中汽油同比下降4.2%，柴油同比增长6.5%。

#### 8、金融委：加大逆周期调节力度 进一步深化资本市场和中小银行改革

国务院金融稳定发展委员会召开第十次会议，研究防范化解重大金融风险攻坚战进展和下一步思路举措等问题，部署近期金融改革开放重点工作。会议强调，下一步要坚持既定方针政策，调整优化思路和举措，平衡好稳增长和防风险的关系，加大逆周期调节力度，注重在改革发展中化解风险，多渠道增强商业银行特别是中小银行资本实力，完善防范、化解和处置风险的长效机制，保持金融体系稳健运行，维护经济社会大局稳定。下一阶段要突出问题导向，进一步深化资本市场和中小银行改革，引导私募基金行业规范健康发展，完善激励约束机制，通过释放活力、促进竞争、增强内生动力，提升金融体系的适应性、竞争力和普惠性，促进金融和经济良性循环。

#### 9、商务部：2019年版市场准入负面清单呈现三大特点

商务部新闻发言人高峰在例行新闻发布会上表示，2019年版市场准入负面清单进一步缩减和优化管理措施，呈现三个特点：一是全国一张清单体系更加完善；二是合法有效准入措施全部纳入；三是持续推动缩短清单的程度。

#### 10、商务部：推动国家经济经开区高水平开放高质量发展

商务部发言人在例行发布会上表示，鼓励国家级经开区引进研发结算等功能性机构，推进国家级经开区加快发展外贸新业态，支持有条件的国家级经开区建设，外贸转型升级基地和外贸公共服务平台，在有条件的国家级经开区培育先进制造业产业集群，发挥企业的创新主体作用，打造创新创业平台和载体，营造良好的创新环境。

#### 11、商务部：11月初以来猪肉价格已下降16.5% 预计今年进口猪肉超300万吨

商务部发言人表示，11月初以来猪肉价格已下降16.5%，预计今年进口猪肉超300万吨。

#### 12、央行：稳妥推进数字化形态法定货币出台应用

中国人民银行副行长范一飞在出席新浪金麒麟论坛时表示，目前，央行法定数字货币DC/EP在坚持双层投放、M0替代、可控匿名的前提下，基本完成顶层设计、标准制定、功能研发、联调测试等工作。下一步，将遵循稳步、安全、可控原则，合理选择试点验证地区、场景和服务范围，不断优化和丰富DC/EP功能，稳妥推进数字化形态法定货币出台应用。

#### 13、医保局：2019年版国家医保药品目录公布 国产PD-1单抗首次被纳入

国家医疗保障局、人力资源和社会保障部公布完整版的2019年《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录》。此次新版国家医保药品目录中，市场焦点之一的PD-1单抗只有信达生物的信迪利单抗入围。

#### 14、国家医保药品新增70个 平均降价60.7%

通过最新谈判，新版国家医保药品目录中，又有70个药品加入到医保报销的行列中来，另外有27个药品“续约”。这97个药品将全部纳入医保目录乙类药品范围。在此次谈判中，新增的70个药品，价格平均下降60.7%；续约的27个药品，价格平均下降26.4%。使得患者个人负担减少80%以上，个别药品负担下降95%以上。

#### 15、证监会：将不断推进完善资本市场制度体系 提升违法违规成本

中国证券监督管理委员会首席律师焦津洪表示，下一步证监会将不断推进完善资本市场制度体系，综合运用行政处罚、民事赔偿和刑事处罚等法律手段，推动全面完善相关法律责任规定，健全相应的配套制度机制。并在进一步提升监管执法规范化、透明化程度的前提下，加大执法力度，确保法律规定落实到位，显著提升违法违规成本，持续净化市场生态，同时证监会将继续加大对依法行政的人员保障和科技支撑。

**16、银保监会：保险业中短期保费占比由 2015 年的 31% 降到 4%**

中国银行保险监督管理委员会人身保险监管部副主任贾飙表示，目前，保险行业实力持续增强，转型升级成效初步显现。行业中短期业务保费收入占比已由 2015 年的 31% 降到 4%。

**17、科创板逆势反弹，虹软科技、柏楚电子领涨**

科创板逆势反弹，虹软科技、柏楚电子领涨 7%，宝兰德涨逾 6%。

**18、上证综指收盘跌 0.47%，报 2889.69 点**

上证指数收跌 0.47% 报 2889.69 点，深证成指跌 0.27% 报 9622.14 点，创业板指跌 0.04% 报 1673.79 点，万得全 A 跌 0.31%。两市全天仅成交 3179 亿元，刷新 2 月 1 日以来新低。北向资金全天净流入 17.38 亿元，为连续 11 日净流入；11 月以来已累计流入近 600 亿元。

**19、恒生指数收盘跌 0.22%，报 26893.73 点**

香港恒生指数收跌 0.22%，报 26893.73 点。恒生国企指数跌 0.55%。全日大市成交 761.8 亿港元，前一交易日为 757.2 亿港元。

**20、美股因假期休市****【重点公告】****【电气设备】**

盛弘股份：股东拟减持不超 3.06% 股份

宝光股份：股东拟减持 1.93% 股份

亚玛顿：签下约 15 亿元光伏镀膜玻璃销售合同，占公司 2018 年度营业收入的约 98.02%

**【电子】**

康拓红外：中国空间技术研究院拟受让 5% 公司股份

深天马 A：定增募资不超过 73 亿元

永贵电器：控股子公司签下 9032.51 万元“车门系统设备”买卖合同

景嘉微：全资子公司与“湖南长城科技信息有限公司”签下《战略合作协议》

**【公用事业】**

高能环境：中标工程，中标价 5108.87 万元

绿色动力：中标垃圾焚烧发电项目，项目估算总投资不超过 6.3 亿元

**【机械设备】**

华东重机：预计 2019 年净利增 0%-25%

**【计算机】**

数码科技：拟 1400 万元至 2800 万元回购股份

**【家用电器】**

苏泊尔：首次回购 2 万股，成交价 71.90 元/股，耗资 143.82 万元

**【建筑】**

上海建工：中标 PPP 项目，预计项目总投资 47.25 亿元

**【医药生物】**

信立泰：创新药阿利沙坦酯被纳入国家医保目录

上海凯宝：公司产品痰热清胶囊被纳入《国家医保目录》

天士力：子公司产品纳入《国家医保目录》

康缘药业：两药品纳入《国家医保目录》

丽珠集团：公司产品注射用艾普拉唑钠被纳入医保目录

**【有色金属】**

西藏矿业：拟以 5.34 亿元的价格，向控股股东出售子公司“尼木铜业” 100%股权

## 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%；
- 卖出一未来 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](http://www.huajinsec.com)