

2019年12月04日

晨会纪要(2019年12月04日)

晨会纪要

财经要闻:

- 1、消费税法征求意见稿: 销售服务、无形资产、金融商品的适用税率为 6%
- 2、三部门提示以养老服务名义非法集资、欺诈销售“保健品”的风险
- 3、工信部: 到 2025 年 新能源汽车新车销售占比达到 25%左右
- 4、工信部: 支持有条件的地区开展燃料电池汽车商业化示范运行
- 5、工信部: 1-10 月规上互联网企业完成业务收入 9902 亿元 同比增长 21%
- 6、财政部: 继续强化地方国库现金管理风险防范
- 7、财政部: 1-11 月完成地方政府债券全年发行任务的 99%
- 8、发改委: 调研水泥等原材料涨价原因
- 9、海南自贸港时间表出炉
- 10、商务部: 上周猪肉、牛肉、羊肉批发价格分别下降 3%、0.3%和 0.2%。
- 11、农业农村部: 生猪存栏下降基本见底 近一个月猪肉价格降幅超过 20%
- 12、新一批国产游戏版号下发 腾讯巨人网络在列
- 13、11 月重卡销量同比增长 5.3% 全年销量有望冲新高
- 14、美国将于 10 月 18 日起正式对欧盟部分商品加征关税
- 15、广东: 积极争取、谋划推进自贸试验区扩区
- 16、辽宁: 出台政策引导社会资本投向重点领域和薄弱环节
- 17、科创板持续低迷, 除新股外, 仅 6 股收涨
- 18、上证综指收盘涨 0.31%, 报 2884.70 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.2%, 报 26391.3 点
- 20、道指跌 1.01%, 报 27502.81 点

重点公告:

- 美锦能源: 中标两新能源项目, 中标金额总计超过 1.58 亿元
- 英飞拓: 预中标 2.2 亿元智慧旅游领域项目
- 西部创业: 12 月 6 日, 公司将有 8.73 亿股限售股解禁上市, 占公司总股本的 59.84%
- 正邦科技: 11 月生猪销售收入 10.44 亿元环比下降 10.87%
- 复星医药: 药品通过仿制药一致性评价

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	3851.09	0.39%
上证综指	2884.70	0.31%
深证综指	1605.33	0.55%
恒生指数	26391.30	-0.20%
中小板指数	6123.14	0.26%
创业板指数	1675.39	0.35%
新三板做市指数	867.29	0.06%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	2.7%	4.8%	41.3%
家电(中信)	1.6%	1.4%	37.3%
国防军工(中信)	1.2%	-14.3%	8.0%
汽车(中信)	1.1%	2.4%	6.3%
计算机(中信)	1.1%	-3.6%	26.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-3.2%	-2.2%	57.5%
医药(中信)	-2.9%	-0.9%	12.2%
钢铁(中信)	-1.8%	-5.7%	-10.3%
煤炭(中信)	-0.8%	-8.7%	-0.7%
有色金属(中信)	-0.8%	-9.5%	0.9%

【财经要闻】**1、消费税法征求意见稿：销售服务、无形资产、金融商品的适用税率为 6%**

财政部就《中华人民共和国消费税法（征求意见稿）》向社会公开征求意见。征求意见稿将销售货物、加工修理修配服务、有形动产租赁服务、以及进口货物等适用税率调整为 **13%**；将销售交通运输、邮政、基础电信、建筑、不动产租赁服务、不动产，转让土地使用权，销售或者进口农产品等货物的适用税率调整为 **9%**；销售服务、无形资产、金融商品的适用税率为 **6%**，保持不变。同时，明确增值税征收率为 **3%**。

2、三部门提示以养老服务名义非法集资、欺诈销售“保健品”的风险

据国家市场监督管理总局 12 月 3 日消息，民政部、中国银行保险监督管理委员会、国家市场监督管理总局联合发布以养老服务名义非法集资、欺诈销售“保健品”的风险提示。近期，一些养老服务机构、企业打着养老服务、健康养老名义，承诺高额回报，以向老年人收取会员费、床位费，欺诈销售“保健品”等手段，实施侵害老年人合法权益的非法集资、传销等犯罪，给老年人造成严重财产损失。此类活动不同于正常养老服务，存在较大风险隐患。

3、工信部：到 2025 年 新能源汽车新车销售占比达到 25%左右

工信部就《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）公开征求意见。到 2025 年，新能源汽车市场竞争力明显提高，动力电池、驱动电力、车载操作系统等关键技术取得重大突破。新能源汽车新车销量占比达到 **25%**左右，智能网联汽车新车销量占比达到 **30%**，高度自动驾驶智能网联汽车实现限定区域和特定场景商业化应用。

4、工信部：支持有条件的地区开展燃料电池汽车商业化示范运行

工信部就《新能源汽车产业发展规划（2021-2035 年）》（征求意见稿）公开征求意见。《意见稿》提出，提高氢燃料制储运经济性，因地制宜开展工业副产氢及可再生能源制氢技术应用，加快推进先进适用储氢材料产业化；开展高压气态、低温液态及固态等多种形式储运技术示范应用，探索建设氢气运输管道，逐步降低氢燃料储运成本。推进加氢基础设施建设，支持利用现有场地和设施，开展油气氢电综合供给服务，支持有条件的地区开展燃料电池汽车商业化示范运行。

5、工信部：1-10 月规模以上互联网企业完成业务收入 9902 亿元 同比增长 21%

工信部数据显示，1-10 月，我国规模以上互联网和相关服务企业完成业务收入 **9902 亿元**，同比增长 **21%**，增速同比提高 **3 个百分点**，比 1-9 月增速提高 **1.3 个百分点**。

6、财政部：继续强化地方国库现金管理风险防范

财政部发布《关于切实加强地方预算执行和财政资金安全管理有关事宜的通知》要求，继续强化地方国库现金管理风险防范。开展地方国库现金管理的省级财政部门应高度重视对国库现金管理参与银行的选择，科学制定评分体系；参与银行的资本充足率、不良贷款率、拨备覆盖率、流动性覆盖率、流动性比例等指标必须严格达到监管标准，并具有较强的风险管控能力。

7、财政部：1-11 月完成地方政府债券全年发行任务的 99%

财政部消息，2019 年财政部积极指导各地加快地方政府债券发行进度。1-11 月，地方债券发行 **43244 亿元**，完成全年发行任务的 **99%**，其中新增债券、再融资债券、置换债券分别发行 **30354 亿元、11461 亿元、1429 亿元**。新增债券中，一般债券、专项债券分别发行 **9057 亿元、21297 亿元**。

8、发改委：调研水泥等原材料涨价原因

近期部分地区焦煤、钢材、玻璃、水泥等工业原材料价格快速上涨，再次引起国家发展改革委的关注。国家发改委相关部门将召开座谈会，分析有关原材料价格上涨原因及研判后期走势。据悉，此次会议要求上海期货交易所、郑州商品交易所、大连商品交易所、中国钢铁工业协会、中国水泥协会、中国建筑玻璃与工业玻璃协会等单位参加，要求相关单位报送相关材料，会期定于本周二。

9、海南自贸港时间表出炉

海南很快将开启自贸港模式。在海南博鳌举办的 2019 中国企业家博鳌论坛上，海南省副省长沈丹阳表示，海南争取明年第二季度开始，可以把自贸港政策和制度体系逐步实施。沈丹阳还透露了 12 个方面的海南自贸港政策和制度信息，并表示与此相关的方案正在紧锣密鼓制定中。这其中，包括建立高水平自由贸易港相适应的具有国际竞争力的特殊税收制度。

10、商务部:上周猪肉、牛肉、羊肉批发价格分别下降 3%、0.3%和 0.2%。

商务部监测，上周（11 月 25 日至 12 月 1 日）全国食用农产品市场价格比前一周下降 0.8%，生产资料市场价格比前一周上涨 0.3%。肉类价格不同幅度回落，其中猪肉、牛肉、羊肉批发价格为每公斤 42.35 元、67.95 元和 63.49 元，分别下降 3%、0.3%和 0.2%。

11、农业农村部：生猪存栏下降基本见底 近一个月猪肉价格降幅超过 20%

农业农村部畜牧兽医局局长杨振海表示，总的看，能繁母猪存栏回升，生猪存栏下降也基本见底。按这个趋势，11 月份的生产形势应该会更好。12 月 1 日猪肉价格为每公斤 41.48 元，比 11 月 1 日价格高峰的每公斤 52.40 元下降 10.92 元，降幅达 20.84%。

12、新一批国产游戏版号下发 腾讯巨人网络在列

原国家新闻出版广电总局官方显示，新一批国产游戏版号名单更新，有 46 个游戏获批，审批时间为 12 月 3 日。其中巨人网络的《仙侠世界手游》，腾讯的《家的故事》，掌趣科技的《王者罗兰》，中青宝的《改变》等游戏获得版号。

13、11 月重卡销量同比增长 5.3% 全年销量有望冲新高

第一商用车网数据显示，2019 年 11 月，我国重卡市场销售各类车型约 9.4 万辆，环比增长 3%，同比增长 5.3%。这是重卡市场自今年 7 月以来的第五个月连续增长。1-11 月重卡市场累计销量 107.44 万辆，同比增长 1%。市场预计，2019 年全年重卡市场的整体销量有望超过 115 万辆，从而刷新我国重卡行业年销量新纪录。

14、美国将于 10 月 18 日起正式对欧盟部分商品加征关税

据美国媒体报道，美国贸易代表办公室 2 号公布了一份包括服装、奶酪、橄榄油、红酒、冷冻肉和机械零件等在内的数百种欧洲商品的清单，这些商品来自英国、法国、德国、西班牙、意大利等国家，总价值约 75 亿美元。美国贸易代表办公室方面称，美方将从 10 月 18 日起正式对清单中所列商品征收 25% 的关税。

15、广东：积极争取、谋划推进自贸试验区扩区

广东自贸试验区工作领导小组昨日在广州召开第九次会议。会议指出，要大力推进制度创新，深化“放管服”改革，优化营商环境，借力“数字政府”建设，推动“证照分离”改革全覆盖试点落地见效，努力在贸易、投资、金融等重点领域改革攻坚上实现更大突破；全面深化与港澳在科技、产业、金融创新和社会民生等领域合作，努力在助推粤港澳大湾区建设方面取得更大进展；积极争取、谋划推进自贸试验区扩区，努力在支持深圳先行示范区建设方面发挥更大作用。

16、辽宁：出台政策引导社会资本投向重点领域和薄弱环节

辽宁省出台《辽宁省产业（创业）投资引导基金管理暂行办法》，引导社会资本投向全省产业发展重点领域和薄弱环节，支持相关产业和领域实现跨越发展。其中，在引导基金运作模式方面，严格限制了直投资基金设立，明确除对涉及全省重大产业调整项目，经基金管理委员会批准后可进行直接股权投资外，原则上不再安排其他直接股权投资项目。

17、科创板持续低迷，除新股外，仅 6 股收涨

科创板多股回调，除新股外，仅 6 股收涨，上市新股迈得医疗首日收涨 25.17%。

18、上证综指收盘涨 0.31%，报 2884.70 点

上证指数涨 0.31%，报 2884.70 点，录得二连阳；深证成指涨 0.55%，报 9657.65 点；创业板指涨 0.35%，报 1675.39 点，一度跌逾 1%；万得全 A 涨 0.46%。两市成交 3471 亿元，较上日基本持平。北向资金全天净流入 34.57 亿元，连续 14 日净流入。

19、恒生指数收盘跌 0.2%，报 26391.3 点

香港恒生指数收跌 0.2%，报 26391.30 点。恒生国企指数跌 0.08%。全日大市成交升至 712.5 亿港元，前一交易日为 670.6 亿港元。

20、道指跌 1.01%，报 27502.81 点

【重点公告】

【电气设备】

当升科技：对比克公司应收款项坏账准备单项计提提高到 40%

美锦能源：中标两新能源项目，中标金额总计超过 1.58 亿元

金冠股份：与人民数据在大数据、区块链等领域开展合作

【电子】

英飞拓：预中标 2.2 亿元智慧旅游领域项目

【房地产】

新城控股：1-11 月合同销售额近 2500 亿同比增 24%

中南建设：1-11 月累计合同销售金额约 1709.3 亿元，同比增长 36%

【公用事业】

中持股份：中标 2.51 亿元项目

【化工】

云天化：收到政府补助 3390 万元

【机械设备】

华明装备：土地使用权将被收回 预计获补偿约 2.6 亿元

【建筑】

宁波建工：子公司签订 4.83 亿元工程施工合同

中国电建：5.37 亿元认购上海临港定增股份

【交通运输】

宁波港：预计 11 月完成集装箱吞吐量 230 万标准箱，同比增长 2.4%；货物吞吐量 6401 万吨，同比下降 1.8%

西部创业：12 月 6 日，公司将有 8.73 亿股限售股解禁上市，占公司总股本的 59.84%

【农林牧渔】

正邦科技：11 月生猪销售收入 10.44 亿元环比下降 10.87%

丰乐种业：拟发行股份及支付现金合计 2.9 亿元购买资产

【汽车】

东风汽车：前 11 个月汽车总销量累计增长 6.6%至 14.6 万辆

福田汽车：向安鹏中融汽车增资 3.56 亿

中原内配：2000 万元投资理财可能无法获得足额兑付

【食品饮料】

中炬高新：持有厨邦公司股权结构保持不变

西部牧业：11 月自产生鲜乳 3151.74 吨，环比下降 4.26%，同比增长 15.59%

【医药生物】

复星医药：药品通过仿制药一致性评价

恒瑞医药：马来酸吡咯替尼片临床试验获批

欧普康视：拟 1150.10 万元以增资扩股方式投资于安徽康视医疗科技有限公司，完成后将持有其 51% 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—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