

分析师：徐伟

执业证书编号：S1330514080001

电话：028-86199181

邮箱：xuw@hxzb.cn

【财经要闻速递】

- ※ 证监会：加快制定、修改完善新证券法的配套规章制度
- ※ 11 个国家城乡融合发展试验区公布
- ※ 明年 3 月起我国存量浮动利率贷款定价基准将进行转换
- ※ 2019 年前三季度我国经常账户顺差，跨境资金净流入
- ※ 11 月份全国规模以上工业企业利润增速由负转正

【行业要闻速递】

- ※ 前 11 个月我国吸引外资大项目 722 个
- ※ 银保监会、人民银行联合出台现金管理类理财产品监管规则
- ※ 证券投资者保护基金实施流动性支持管理规定出台
- ※ 《百户科技型企业深化市场化改革提升自主创新能力专项行动方案》印发
- ※ 前 11 个月进口肉类同比增长 42%

【个股重要公告】

- ※ 京蓝科技子公司预联合中标 16.65 亿元项目
- ※ 益生股份拟投建两个畜禽项目
- ※ 旗滨集团拟约 6 亿元投建节能玻璃工厂
- ※ 广电运通中标泰国 GSB 银行智能金融设备采购项目
- ※ 高德红外签订两份军品订货合同
- ※ 申能股份子公司收购三个发电项目
- ※ 维信诺子公司获得 3 亿元政府补助
- ※ 富祥股份 2019 年净利同比预增 55%至 75%
- ※ 万通地产拟回购 2.5 亿元至 5 亿元股份
- ※ 新疆浩源控股股东拟减持公司不超 5.2%股份

【财经要闻速递】

✦ 证监会：加快制定、修改完善新证券法的配套规章制度

证监会 12 月 29 日表示,将全面理解和掌握新证券法规定的有关制度和措施,加快制定、修改完善配套规章制度,完善证券市场基础制度。

新修改的证券法 28 日在十三届全国人大常委会第十五次会议闭幕会上表决通过,并将于 2020 年 3 月 1 日起施行。

证监会 29 日在官网发布文章指出,本次证券法修订系统总结了多年来我国证券市场改革发展、监管执法、风险防控的实践经验,在深入分析证券市场运行规律和发展阶段性特点的基础上,作出一系列新的制度改革完善,包括全面推行证券发行注册制度、显著提高证券违法违规成本、完善投资者保护制度、进一步强化信息披露要求等。

证监会表示,将严格执行好法律修改后的各项规定,不断提高监管执法工作水平,充分发挥新证券法在推进市场改革、维护市场秩序、强化市场功能、保障投资者合法权益等方面的积极作用。(新华社)

✦ 11 个国家城乡融合发展试验区公布

中国政府网 12 月 28 日消息,国家发展改革委、中央农村工作领导小组办公室、农业农村部等 18 个部门近日联合印发《国家城乡融合发展试验区改革方案》,并公布 11 个国家城乡融合发展试验区名单,分别是:浙江嘉湖片区、福建福州东部片区、广东广清接合片区、江苏宁锡常接合片区、山东济青局部片区、河南许昌、江西鹰潭、四川成都西部片区、重庆西部片区、陕西西咸接合片区、吉林长吉接合片区。

试验区聚焦 11 个方面深入探索、先行先试,包括建立城乡有序流动的人口迁徙制度,建立进城落户农民依法自愿有偿转让退出农村权益制度,建立农村集体经营性建设用地入市制度,完善农村产权抵押担保权能,建立科技成果入乡转化机制,搭建城中村改造合作平台,搭建城乡产业协同发展平台,建立生态产品价值实现机制,建立城乡基础设施一体化发展体制机制,建立城乡基本公共服务均等化发展体制机制,健全农民持续增收体制机制。

根据《方案》,试验目标是:2022 年至 2025 年,试验区实现城乡生产要素双向自由流动的制度化通道基本打通,城乡有序流动的人口迁徙制度基本建立,城乡统一的建设用地市场全面形成,城乡普惠的金融服务体系基本建成,农村产权保护交易制度基本建立,农民持续增收体制机制更加完善,城乡发展差距和居民生活水平差距明显缩小。试验区的引领示范带动效应充分释放,形成一批可复制可推广的典型经验和体制机制改革措施。(经济日报)

✦ 明年 3 月起我国存量浮动利率贷款定价基准将进行转换

中国人民银行 12 月 28 日发布公告,2020 年 3 月 1 日至 8 月 31 日,将就存量浮动利率贷款的定价基准转换。客户可与金融机构协商决定“换锚”LPR,还是转为固定利率。

公告称,自 2020 年 3 月 1 日起,金融机构应与存量浮动利率贷款客户就定价基准转换条款进行协商,将原合同约定的利率定价方式转换为以 LPR 为定价基

准加点形成（加点可为负值），加点数值在合同剩余期限内固定不变；也可转换为固定利率。

根据公告，定价基准只能转换一次，转换之后不能再次转换。已处于最后一个重定价周期的存量浮动利率贷款可不转换。存量浮动利率贷款定价基准转换原则上应于 2020 年 8 月 31 日前完成。

在商业性个人住房贷款方面，人民银行明确，如果选择存量浮动利率贷款定价基准转换为 LPR，加点数值应等于原合同最近的执行利率水平与 2019 年 12 月发布的相应期限 LPR 的差值。之后，自第一个重定价日起，在每个利率重定价日，利率水平由最近一个月相应期限 LPR 与该加点数值重新计算确定。

据介绍，金融机构与客户协商定价基准转换条款时，可重新约定重定价周期和重定价日，其中商业性个人住房贷款重新约定的重定价周期最短为一年。如存量浮动利率贷款转换为固定利率，转换后的利率水平由借贷双方协商确定，其中商业性个人住房贷款转换后利率水平应等于原合同最近的执行利率水平。

此外，公告称，2020 年 1 月 1 日起，各金融机构不得签订参考贷款基准利率定价的浮动利率贷款合同。（新华社）

✚ 2019 年前三季度我国经常账户顺差，跨境资金净流入

国家外汇管理局 12 月 27 日数据显示，2019 年前三季度，我国经常账户呈现顺差，跨境资金呈现净流入，国际收支保持基本平衡。

数据显示，2019 年前三季度，经常账户顺差 1374 亿美元，与同期国内生产总值之比为 1.3%，处于合理区间。其中，国际收支口径的货物贸易顺差 3399 亿美元，同比增长 33%；服务贸易逆差 2018 亿美元，下降 12%。服务贸易项下，旅行、运输和知识产权使用费逆差分别下降 8%、14%和 10%。

2019 年前三季度，非储备性质金融账户顺差 205 亿美元。直接投资净流入 301 亿美元，其中，我国对外直接投资 695 亿美元，外国来华直接投资 995 亿美元。证券投资净流入 430 亿美元，其中，我国对外证券投资 632 亿美元，外国来华证券投资 1062 亿美元。

国家外汇管理局新闻发言人、总经济师王春英表示，总体来看，在复杂多变的外部环境下，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变，经济运行在合理区间，高水平对外开放持续推进，预计全年我国国际收支将呈现总体稳定、基本平衡的格局。（新华社）

✚ 11 月份全国规模以上工业企业利润增速由负转正

国家统计局 12 月 27 日发布数据，11 月份全国规模以上工业企业利润总额同比增长 5.4%，增速由负转正（10 月份为下降 9.9%）。1 至 11 月份累计利润同比下降 2.1%，降幅比 1 至 10 月份收窄 0.8 个百分点。

国家统计局工业司高级统计师朱虹分析，利润增速由负转正一方面是源于工业生产和销售增长明显加快。11 月份，规模以上工业增加值同比实际增长 6.2%，增速比 10 月份加快 1.5 个百分点；工业企业营业收入同比增长 5.3%，增速比 10 月份加快 3.8 个百分点。企业生产规模扩张带来了盈利增加。

另一方面原因是工业品出厂价格降幅收窄。11 月份，工业生产者出厂价格

同比下降 1.4%，降幅比 10 月份收窄 0.2 个百分点；工业生产者购进价格同比下降 2.2%，降幅比 10 月份扩大 0.1 个百分点。初步测算，11 月份工业品价格变动影响全部规模以上工业企业利润增速比 10 月份回升 4 个百分点。

从行业来看，消费品制造业利润增速加快。11 月份，消费品制造业利润同比增长 8.2%，增速比 10 月份加快 3.1 个百分点。同时，受市场需求有所回升、产品价格上涨等因素影响，化工、石油加工、钢铁行业销售增速加快，利润有所回暖。11 月份，化学原料和化学制品制造业利润同比下降 0.2%，降幅比 10 月份大幅收窄 151.5 个百分点；石油煤炭及其他燃料加工业利润增长 45.5%，10 月份为下降 31.2%；黑色金属冶炼和压延加工业利润下降 16.3%，降幅收窄 48 个百分点。

数据还显示，11 月份，私营企业和小型企业利润增速比 10 月份分别加快 9.9 和 5.6 个百分点。国有控股企业和外商及港澳台商投资企业利润增速均由负转正。

“尽管 11 月份工业企业利润增速由负转正，但也要看到，当前经济下行压力仍然较大，受市场需求、工业品价格等多重因素影响，工业企业利润的波动性和不确定性依然存在。”朱虹说。（新华社）

【行业要闻速递】

✚ 前 11 个月我国吸引外资大项目 722 个

商务部部长钟山 12 月 29 日表示，今年以来，“稳外资”工作成效明显。前 11 个月，我国吸引 1 亿美元以上外资大项目 722 个，增长 15.5%。

2019 年全国商务工作会议 29 日在北京召开。钟山在会上说，今年以来，商务运行总体平稳，主要指标稳中向好，高质量发展取得新成效。

“稳外资”方面，钟山介绍，今年以来，我国完善法规政策体系，推动出台外商投资法及实施条例、“稳外资 20 条”等政策措施。加快放宽市场准入，外资准入负面清单全国版减至 40 条，自贸试验区版减至 37 条，清理取消负面清单以外的限制措施。修订鼓励外资产业目录，加强投资促进保护。

“促消费”方面，钟山介绍，我国出台“促消费 20 条”政策措施。城市消费方面，推动 36 个城市发展便利店，新建改造 1200 多个菜市场。乡村消费方面，推进电商进农村，累计建设县级电商服务中心、物流配送中心 1700 多个。此外，支持建设 837 个农产品冷链物流项目。

“稳外贸”方面，钟山介绍，我国开拓新兴市场，支持贸易促进平台建设，新确定 65 家外贸转型升级基地，认定 6 个国家国际营销服务公共平台。完善跨境电商政策，增设 24 个跨境电商综合试验区。支持先进技术装备和关键零部件进口。深化服务贸易创新发展试点，推进服务出口基地建设，促进服务外包转型升级。

此外，自贸试验区和自由贸易港建设稳步推进，“一带一路”经贸合作深入开展，多双边区域合作持续深化。

钟山表示，2020 年，要推动形成强大国内市场，推动更高水平对外开放，推动商务高质量发展，推动经贸强国建设。（新华社）

✦ 银保监会、人民银行联合出台现金管理类理财产品监管规则

银保监会、人民银行 12 月 27 日发布通知，从投资范围、投资集中度、流动性、杠杆率等方面对现金管理类理财产品提出具体的监管规定。

银保监会有关部门负责人表示，现金管理类产品是指仅投资于货币市场工具，每个交易日可办理产品份额认购、赎回的商业银行或银行理财子公司理财产品。与货币市场基金相似，现金管理类产品面向不特定社会公众公开发行，允许投资者每日认购赎回，容易因大规模集中赎回引发流动性风险，风险外溢性强。

产品投资范围方面，《关于规范现金管理类理财产品管理有关事项的通知（征求意见稿）》规定，现金管理类产品应当投资于现金，期限在 1 年以内（含 1 年）的银行存款、债券回购、中央银行票据、同业存单，剩余期限在 397 天以内（含 397 天）的债券（包括非金融企业债务融资工具）、在银行间市场和证券交易所市场发行的资产支持证券等货币市场工具。不得投资于股票；可转换债券、可交换债券；以定期存款利率为基准利率的浮动利率债券，已进入最后一个利率调整期的除外；信用等级在 AA+ 以下的债券、资产支持证券等金融工具。

投资集中度方面，通知分别对每只现金管理类产品投资于同一机构的金融工具、有固定期限银行存款、主体评级低于 AAA 机构发行的金融工具，以及全部现金管理类产品投资于同一银行存款、同业存单和债券等，提出了比例限制要求。

流动性和杠杆管控方面，通知规定了现金管理类产品持有高流动性资产比例下限和流动性受限资产比例上限，要求现金管理类产品的杠杆水平不得超过 120%。通知同时强化投资者分散程度。对单一投资者持有份额超过 50% 的现金管理类产品，要求在销售文件中进行充分披露及标识，不得向个人投资者公开发售。

银保监会有关部门负责人表示，为确保平稳过渡，通知充分考虑对银行、理财子公司经营和金融市场的潜在影响，合理设置过渡期，过渡期自通知施行之日起至 2020 年底。过渡期内，新发行的现金管理类产品应当符合通知规定；对于不符合规定的存量产品，银行、理财子公司应按要求整改。过渡期结束之后，银行、理财子公司不得再发行或者存续不符合通知规定的现金管理类产品。

该负责人表示，通知的出台有利于规范现金管理类产品业务运作，防止不规范产品无序增长和风险累积，稳定市场预期，推动业务规范可持续发展。（新华社）

✦ 证券投资者保护基金实施流动性支持管理规定出台

证监会 12 月 27 日发布《证券投资者保护基金实施流动性支持管理规定》，允许投保基金扩大使用范围，在市场出现重大波动或者行业发生重大风险事件时，对证券公司实施流动性支持。

据介绍，近年来证券行业整体运行规范，资本充足，合规风控水平提升，未发生重大流动性风险。但与境外成熟市场以及境内银行业、信托业金融机构相比较，证券公司缺乏长效、统一的流动性支持储备工具，一旦发生流动性风险且可能外溢时，只能通过自救、寻求股东支持等市场化方式解决。为防患于未然，借鉴境内外成熟经验，允许投保基金扩大使用范围。通过该项长效机制，可以进一步丰富证券公司流动性支持储备手段，进一步提升行业抗风险能力，进一步夯实行业持续稳健发展的基础。

规定明确了基金使用情形。当证券公司发生的流动性风险可能在短期内对金融市场稳定产生重大影响，且证券公司具有持续经营及还本付息能力的情形下，证券公司可申请使用投保基金予以短期流动性支持。

规定同时明确证券公司的主体责任。出现重大流动性风险时，证券公司应当首先采取自救或者其他市场化方式化解风险，在相关措施均未能生效的情况下，才可申请使用投保基金。

规定还强化了使用约束。为防范道德风险，对证券公司使用投保基金的程序、成本、期限进行了严格规定，同时要求证券公司在使用投保基金期间，限制高管薪酬和股东分红等资本消耗行为，并提高后续投保基金缴纳比例。

此外，规定明确监管部门及投保基金公司投保基金使用实施全程监测监控，发现问题及时制止，并依法依规追究责任。（新华社）

✚ 《百户科技型企业深化市场化改革提升自主创新能力专项行动方案》印发

中国政府网 12 月 27 日消息，记者从国务院国资委获悉，国务院国有企业改革领导小组办公室近日印发专项行动方案，重点推动部分中央企业和地方国有企业科技型子企业在完善公司治理、市场化选人用人、强化激励约束等方面探索创新、取得突破，打造一批国有科技型企业改革样板和自主创新尖兵。

这份《百户科技型企业深化市场化改革提升自主创新能力专项行动方案》，以加强党对国有企业的全面领导、坚决防止国有资产流失为前提，从指导思想、行动内容、组织实施、工作保障等方面做出了部署，并对遴选确定企业的范围和标准、组织实施流程、政策指导、跟踪督导及宣传推广等工作做出具体要求。

在完善公司治理体制机制方面，方案提出加快推动科技型企业董事会应建尽建、配齐配强；健全董事选聘、管理、考核、评价、退出等机制，提高董事会科学决策水平；全面落实科技型企业董事会依法行使重大决策、选人用人、薪酬分配等权利。

在健全市场化选人用人机制方面，方案明确科技型企业全面推行经理层成员任期制和契约化管理，加快建立职业经理人制度。

为强化市场化激励约束机制，方案提出科技型企业工资总额可以实行单列管理，且不列入集团公司工资总额预算基数、不与集团公司经济效益指标挂钩；大力推行股权激励、分红激励、员工持股、超额利润分享、虚拟股权、骨干员工跟投等中长期激励方式。

围绕激发科技创新动能，方案提出充分发挥科技型企业技术创新决策、研发投入和成果转化中的主体作用；建成一支结构合理、素质优良、创新能力强的科技人才队伍；支持和带动其他大中小企业和各类主体实现融通创新等。

方案强调坚持党的领导加强党的建设，提出把加强党的领导与完善公司治理结合起来，支持董事会、经理层依法履职；探索不同所有制结构的科技型企业党组织更好发挥作用，推动党的建设与中心工作深度融合；落实“三个区分开来”要求，按照尽职免责原则，建立健全科技型企业容错纠错机制等。（新华社）

✚ 前 11 个月进口肉类同比增长 42%

中国政府网 12 月 28 日消息，记者从海关总署获悉：今年前 11 个月，我国进口肉类 548.5 万吨，累计同比增长 42%。11 月份，我国进口肉类 64.4 万吨，同比增长 82%，其中进口猪肉 23 万吨，同比增长 151.2%。

据悉，为保证进口肉产品安全，海关从严格进口肉产品源头管理、加强口岸查验、倒逼出口企业和管理部门落实责任等方面着手，进一步加强进口肉产品的监管。今年以来，先后派出 10 多个专家组对出口国进行食品安全管理体系评估审查，对出口注册企业进行现场抽查。同时，在风险分析的基础上，科学动态调整肉产品口岸查验比例，保证监管的科学性和有效性，对检出问题的产品不准进口，及时公布产品品种、境外生产企业和境内进口商等信息；对出现严重问题的境外生产企业，采取暂停注册资格、暂停相关签证人员的签证资格等措施。

为支持国内养猪业尽快恢复生产，海关总署及时公布允许进口种猪的国家名单，新增 3 个种猪及遗传物质来源市场，严格开展境外预检和进境后隔离检疫，加快通关速度，积极支持优质种猪及遗传物质进口。（经济日报）

【个股重要公告】

✚ 京蓝科技子公司预联合中标 16.65 亿元项目

京蓝科技(000711)12月29日晚公告称，控股子公司京蓝沐禾与赤峰腾达建筑工程有限公司、内蒙古正誉不动产评估咨询有限责任公司组成的联合体成为阿鲁科尔沁旗城乡建设用地增减挂钩项目 EPC 工程总承包第一标段的第一中标候选人，投标报价 16.65 亿元。

✚ 益生股份拟投建两个畜禽项目

益生股份(002458)12月29日晚间公告，公司与黑龙江省八五二农场，就共同建设“黑龙江年出栏-屠宰加工 200 万头生猪农业产业化生态循环项目种猪端项目”达成合作意向，项目投资估算总额约 13.6 亿元。另外，公司与东营市河口区政府，就公司拟在东营市河口区投建种畜禽生产-种养结合生态农林场项目达成合作意向，项目设计目标产能为年产鸡肉及其产品 20 万吨，项目预算总投资 11.92 亿元。

✚ 旗滨集团拟约 6 亿元投建节能玻璃工厂

旗滨集团(601636)12月27日晚间公告，公司拟在浙江省湖州市长兴县投资新建节能玻璃工厂。项目预计总投资约 6 亿元。

✚ 广电运通中标泰国 GSB 银行智能金融设备采购项目

广电运通(002152)12月29日晚间公告，公司子公司运通国际收到代理商 SVOA 的中标通知书，泰国 GSB 银行董事会批准从 SVOA 采购广电运通生产的“数字生物识别存取款一体机”，预计中标金额不低于 1.55 亿元人民币。

✚ 高德红外签订两份军品订货合同

高德红外(002414)12月29日晚间公告，公司近日收到公司与客户签订的两份军品订货合同，合同金额分别为 1.41 亿元、1926 万元。合同标的分别为某型号军品红外热像仪、某型号军品综合光电系统。

✚ 申能股份子公司收购三个发电项目

申能股份(600642)12月29日晚间公告，公司全资子公司上海申能新能源，

收购榆林协合府谷哈镇 100MW 风电场项目，项目交易总价 9.21 亿元，包含承接负债及现金支付股权转让价款。另外，公司全资子公司申能青海，拟分别收购平泉仁辉 20 兆瓦光伏发电项目、平泉丰合 20 兆瓦光伏发电项目，交易价分别为 1.44 亿元、1.44 亿元。

✚ 维信诺子公司获得 3 亿元政府补助

维信诺(002387)12月27日晚公告，公司控股子公司云谷(固安)科技有限公司于近日收到政府补助的批复，发放主体为河北京南固安高新技术产业开发区管理委员会，补助项目为第六代有源矩阵有机发光显示器件(AMOLED)面板生产线项目专项扶持奖励资金，金额3亿元，其中已收到2亿元。上述政府补助预计将增加公司2019年度利润总额2.22亿元。

✚ 富祥股份 2019 年净利同比预增 55%至 75%

富祥股份(300497)12月29日晚间披露业绩预告，2019年预盈3.02亿元至3.41亿元，同比增长55%-75%。

✚ 万通地产拟回购 2.5 亿元至 5 亿元股份

万通地产(600246)12月29日晚间公告，公司于2019年12月27日召开第七届董事会第二十六次临时会议，逐项审议通过了《关于以集中竞价交易方式回购公司股份的议案》。本次回购方案自董事会决议之日起生效，无需提交公司股东大会审议。本次回购股份资金总额上限不超过5亿元，下限不低于2.5亿元。回购股份用于实施员工持股计划或股权激励。

✚ 新疆浩源控股股东拟减持公司不超 5.2%股份

新疆浩源(002700)12月27日晚公告，控股股东、实际控制人周举东计划15个交易日后的六个月内，以集中竞价方式和大宗交易方式减持不超2200万股，占公司总股本5.2%。

公司评级说明：

买入（Buy）：预期未来 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上。

持有（Hold）：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于+5%~+20%。

中性（Neutral）：预期未来 6 个月内，股价相对沪深 300 指数的变动幅度介于-5%~+5%。

卖出（Sell）：预期未来 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 5%以上。

行业评级说明：

强于大市：预期未来 6 个月内，行业指数涨幅强于沪深 300 指数 10%以上。

跟随大市：预期未来 6 个月内，行业指数涨幅相对沪深 300 指数的变动幅度介于-10%~+10%。

弱于大市：预期未来 6 个月内，行业指数涨幅弱于沪深 300 指数 10%以上。

分析师声明：

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：

宏信证券有限责任公司（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：

本报告仅供本公司客户使用。报告中的信息来源于已公开的资料，本公司对信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。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，本公司及与本公司有关联的任何个人，均不会承担因阅读和使用本报告所造成的任何损失及其产生的法律责任。投资者应当自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。本报告的版权为本公司所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、刊登、发表或者引用。