



新华通讯社主管主办
中国证监会指定披露上市公司信息
新华网网址: http://www.xinhuanet.com

中國證券報

CHINA SECURITIES JOURNAL

A 叠 / 新闻 32 版
B 叠 / 信息披露 16 版
金牛基金周报 16 版
本期 64 版 总第 7664 期
2019 年 12 月 9 日 星期一



中国证券报微博

更多即时资讯请登录中证网 www.cs.com.cn

大幅转正 11月进口同比增长2.5%

前11个月民营企业进出口增长10.4%，成为我国第一大外贸主体

□本报记者 赵白执南

海关总署8日消息,11月,我国进出口总值2.86万亿元,同比(下同)增长1.8%。其中,出口1.57万亿元,增长1.3%;进口1.29万亿元,增长2.5%,而10月为下降3.5%。11月进口增速大幅转正。

以美元计,11月,我国进出口总值4047.5亿美元,下降0.5%。其中,出口2217.4亿美元,下降1.1%;进口1830.1亿美元,增长0.3%;贸易顺差387.3亿美元,收窄7.5%。

民生银行首席研究员温彬表示,究其原因,一方面,去年11月进口基数较低。另一方面,11月我国经济景气指数超预期回升,制造业采购经理指数(PMI)达到52.6%,创年内次新高,进口PMI回升2.9个百分点至49.8%,为去年6月以来的新高。PMI的回升表明经济景气度提高,内需有望改善从而带动进口回升。

展望未来,温彬认为,我国内需仍是影响进口的主要因素。我国经济具有较大的韧性和潜力,长期向好的发展趋势没有改变。内需提升有助于对进口起到提振作用。同时,进口市场的多元化发展,也将对抵御外部冲击起到良好作用。

出口方面,招商证券首席宏观分析师谢亚轩指出,以美元计,11月出口增速与前值大体持平。结合基本面方面来看,近期部分国家经济数据出现边际改善迹象,但这些改善仍未对全球经济产生显著的积极作用。

谢亚轩预计,在抢出口因素持续消退等因素作用下,出口增速会逐渐转正,2020年可能将维持小幅正增长。

数据显示,前11个月,我国货物贸易进出口总值28.5万亿元,比去年同期增长2.4%。

前11个月,民营企业进出口12.12万亿元,增长10.4%,占我国外贸总值的42.5%,比去年同期提升3.1个百分点,成为我国第一大外贸主体。其中,出口8万亿元,增长12.4%,占出口总值的51.4%;进口4.12万亿元,增长6.5%,占进口总值的31.8%。

同期,我国一般贸易进出口16.87万亿元,增长4.8%,占外贸总值的59.2%,比去年同期提升1.4个百分点;加工贸易进出口7.24万亿元,下降5.4%,占25.4%,下滑2.1个百分点;以保税物流方式进出口3.29万亿元,增长7.4%,占11.5%。

前11个月,中欧贸易总值4.4万亿元,增长7.7%,占外贸总值的15.4%;我国与东盟贸易总值为3.98万亿元,增长12.7%,占外贸总值的14%;中美贸易总值为3.4万亿元,下降11.1%,占外贸总值的11.9%;中日贸易总值为1.97万亿元,下降0.5%,占外贸总值的6.9%。

同期,我国对“一带一路”沿线国家合计进出口8.35万亿元,增长9.9%,高出全国整体增速7.5个百分点,占外贸总值的29.3%,比重提升2个百分点。

招商证券 www.newone.com.cn 1181-2556

手机开户 轻松炒股

扫一扫 快速开户

加V:1651908



守底线补短板 防风险政策工具充足

□本报记者 彭扬

中共中央政治局日前召开会议,分析研究2020年经济工作。会议指出,确保不发生系统性金融风险。专家认为,防风险仍是监管部门施策重点,除落实好已出台政策外,还会有进一步相关补短板措施出台。

完善制度精准施策

今年以来,高风险金融机构、中小银行局部流动性、影子银行等风险得到有效化解。我国金融风险由前几年的快速积累逐渐转向高位缓释。

从宏观杠杆率看,监管部门积极推动企业降杠杆、控制居民杠杆率过快增长、积极化解地方政府隐性债务,使宏观杠杆率高速增长势头得到初步遏制。

在补齐防风险监管制度短板上,今年以来,监管部门出台资管新规配套实施细则、信用评级业管理暂行办法、系统重要性银行评估办法征求意见稿、金融控股公司监督管理试行办法征求意见稿等相关文件。

央行已设立宏观审慎管理专职部门,强化对系统重要性金融机构和金融控股集团宏观审慎管理。中国人民银行行长易纲近日表示,未来还将逐步拓展宏观审慎管理的覆盖面,完善宏观审慎管理的组织架构,更好地防范和化解金融风险。

银保监会首席风险官肖远企表示,目前监管部门会同地方政府、地方银保监局和人民银行,对高风险机构实行“名单制”管理,在摸清风险底数的情况下,制定详细的“分步走”化解方案和计划,使机构走上良性发展道路。(下转A02版)

今日视点

“稳”字引领逆周期调节

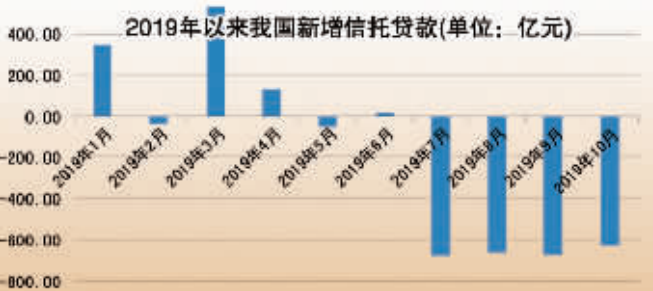
□本报记者 费杨生

在经济下行压力加大的预期下,明年经济运行要保持在合理区间,意味着稳增长将放在更加突出的位置上,逆周期调节政策将相应加码。

日前召开的中共中央政治局会议明确指出,坚持稳中求进工作总基调。会议多次提到“稳”字,既包括全面做好“六稳”工作,也包括稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定,还包括要坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的框架。

稳是进的前提。在国内外风险挑战明显上升的复杂局面下,经济稳、政策稳、信心稳更重要。

不确定性风险增多是明年稳增长分量加重的主要原因。综合已有信息分析,明年全球经济增长依然乏力,外需仍可能面临冲击;内部经济增长中趋下移,通胀中枢可能有所抬升,投资增速修复缓慢,消费下行压力加大。这从近期学界关于经济增速是否要“保六”的争论可见一斑。经济增长已从高速增长转向中高速增长是共识,分则就是要不要加大政策刺激力度确保6%的GDP增速。实际上,目前,提高经济质量的要求凸显。稳增长主要目的在于确保经济不会短时间失速,保持就业良好态势,为改革发展营造较好经济环境。从四季度以来调控举措观察,(下转A02版)



数据来源:东方财富Choice数据 新华社图片 制图/王力

投资加码 上市公司深耕5G商用风口

□本报记者 鲁秀丽

距离2020年不到20个交易日,随之而来的年报业绩大戏即将上演。从行业情况看,计算机、通信等行业的龙头公司盈利涨幅居前。在热门行业中,5G概念上市公司业绩表现抢眼,行业蓄势待发。

龙头公司质量提升

随着5G商用落地,产业链相关企业订单持续释放,为企业基本面向好提供有力支撑。上市公司此前发布的盈利预期显示,2019年以来,5G概念龙头公司质量持续提升,在服务供给侧结构性改革和经济高质量发展过程中,发挥“头雁效应”,引领行业增长整体向好。

东方财富Choice数据显示,截至12月8日,沪深两市21家5G概念公司已预告2019年全年业绩,其中3家预期净利润增幅超150%。

从机构调研情况看,5G龙头公司业绩增长同样颇受关注。截至12月8日,最近一个月以来,信维通信、深南电路等5G概念龙头公司被机构调研次数均超10次。5G技术储备和研究

进展、新项目投产情况、业绩增长点和本资本开支情况等成为关注重点。

上市公司加紧布局

5G商用落地助力行业爆发式增长进入倒计时。在新赛道上,上市公司正竞相通过提升技术水平,加快投资步伐,迈向产业高端。

为打造5G时代自主创新核心竞争力,中兴通讯新一代5G无线系统芯片和承载交换网芯片进入产品导入阶段,7纳米工艺芯片已完成设计并量产,同时开始投入5纳米工艺芯片研发。截至9月底,中兴通讯已在全球获得35个5G商用合同,覆盖中国、欧洲、亚太、中东等主要5G市场,与全球60多家运营商展开5G合作。中国联通与中国电信共同打造全球首张5G共建共享网,力图通过共建共享,实现覆盖翻倍、速率翻倍。构建性能优异的5G网络,日前中国电信联合中兴通讯完成业界首个基于上行增强技术的“时频双聚合”方案验证。

5G概念龙头公司还试图通过加快投资,布局5G创新业务,占领行业制高点,驱动业绩成长。中国联通9月介绍,将设立一只由中国联

通主导、首期规模100亿元的5G创新母基金,用于5G应用投资,助力5G产业生态建设。中国移动11月表示,将以“业务+资本”模式助力5G产业繁荣发展。中国电信表示,要加快5G资本布局,迈向高质量发展。通过“股权直投+基金投资”的模式,中国电信已参股的企业包括智慧物流科技企业天翼智联、物联网领域企业高新兴、高端医疗影像科技企业联影科技等。

“三条主线”打开成长空间

机构展望报告认为,2020年,5G产业链蓄势待发,国产化替代加速,新产品引入“三条主线”将支撑5G概念公司业绩增长。

一是5G商用产业链蓄势待发。天风国际报告指出,预计苹果公司2020年发布4款5G手

机,iPhone未来2年增长强劲,iPhone产业链公司将迎成长机遇。“2020年5G规模建设启动,产业链一片繁荣,景气度从上游滤波器、天线向中游光模块及器件、通信设备传导,最终传导至应用侧。”

二是国产替代带来投资机会。西南证券指出,华为等公司出于供应链安全考虑,将大量订单转移至国内,进口替代逻辑公司有望受益。市场预期,A股华为供应链上的多家上市公司业绩将迎来强劲增长。

三是新产品引入。5G时代成就了包括Air Pods等多项智能终端产品,西南证券认为,随着高通和华为自研TWS(真正无线立体声)新技术逐渐推广,TWS耳机有望接力手机成为5G行业主要增长点,多家A股上下游公司将受益成长。



华特气体 广东华特气体股份有限公司
Guangdong Huarte Gas Co., LTD

首次公开发行不超过3,000.00万股A股并在科创板上市

股票简称:华特气体 股票代码:688268

发行方式:采用向战略投资者定向配售、网下向符合条件的网下投资者询价配售与网上向持有上海市非限售A股股份和非限售存托凭证市值的社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2019年12月12日
网上路演日期:2019年12月16日
网上、网下申购日期:2019年12月17日
网上、网下缴款日期:2019年12月19日

保荐机构(主承销商): 中信建投证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD

《发行安排及初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

佰仁医疗
Balance Medical

北京佰仁医疗科技股份有限公司

首次公开发行股票
今日在上海证券交易所
科创板隆重上市

股票简称:佰仁医疗 股票代码:688198

发行价格:23.68元/股
发行数量:2,400万股

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
CITIC SECURITIES CO., LTD

投资者关系顾问: 世纪证券有限责任公司
CENTURY SECURITIES CO., LTD

《上市公告书》详见2019年12月6日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》、《证券日报》

KIAANDA

深圳科安达电子科技股份有限公司

首次公开发行
不超过4408万A股

股票简称:科安达 股票代码:002972

发行方式:采用网下向网下投资者询价配售与网上向社会公众投资者定价发行相结合的方式

初步询价日期:2019年12月11日-12日
网上路演日期:2019年12月17日
网下发行申购日:2019年12月18日
网上发行申购日:2019年12月18日

保荐机构(主承销商): 长城证券
WENCHANG SECURITIES CO., LTD

《招股意向书摘要》、《初步询价公告》详见今日《中国证券报》、《证券时报》、《上海证券报》

eazytec 卓易信息

江苏卓易信息科技股份有限公司

首次公开发行股票并在科创板
隆重上市

股票简称:卓易信息
股票代码:688258
发行价格:26.49元/股
发行数量:2,173.92万股

保荐机构(主承销商): 中信证券股份有限公司
CHINA SECURITIES CO., LTD

《上市公告书》详见2019年12月6日《中国证券报》、《上海证券报》、《证券时报》、《证券日报》