

晨会纪要(2018年09月17日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 传媒: 票补政策可能变革, 在线票务平台处于相对劣势, 电影行业有望回归质量时代
- 【行业评论】 纺织服装: 8月限额以上纺织服装零售额增长7%, 工业增加值保持平稳
- 【行业评论】 机械: 第38周周报: 能源安全进入新高度, 重点关注油气装备
- 【行业评论】 医药: 带量采购将是必然趋势, 龙头效应依然明显
- 【行业评论】 汽车: 第38周周报: 蔚来汽车在美上市, 有望带动新能源汽车板块热潮再起
- 【公司评论】 华金 TMT-电子 三环集团(300408) 发布2018年前三季度业绩预告点评
- 【行业评论】 【行业动态】 8月新能源汽车销量同比增长49.5%, 锂钴原材料市场有回暖的迹象

财经要闻:

1. 国务院: 印发规定防范和惩治统计造假
2. 发改委: 研究促进“中间群体”增收, 扩大中等收入群体的思路和举措
3. 统计局: 8月, 规模以上工业增加值同比实际增长6.1%
4. 统计局: 8月份一二三线城市商品住宅销售价格稳中有涨
5. 统计局: 商品房销售面积102474万平方米, 同比增长4.0%
6. 统计局: 1-8月, 全国粗钢产量61740万吨, 全国累计水泥产量13.8亿吨
7. 央行: 8月, 央行口径外汇占款21.5万亿元
8. 财政部: 规范推进PPP工作, 中长期财政支出事项不属于地方政府隐性债务
9. 财政部: 8月专项债券发行加速以来, 基本没有对其他债券形成“挤出效应”
10. 工信部: 以点带面推动我国物联网产业发展
11. 九部门: 联合印发《关于切实做好2018年秋粮收购工作的通知》
12. 生态环境部: 持续开展全国集中式饮用水水源地环境保护专项行动督查工作
13. 两部委: 开展“大棚房”问题专项清理整治行动坚决遏制农地非农化
14. 卫健委: 医师须有3年独立临床经验方能互联网诊疗
15. 国资委: 扎实推进科技型“双百企业”综合性改革取得实效
16. 住建部: 通报第二批违法违规房地产开发企业和中介机构名单
17. 农业农村部: 全力推进农业重大技术协同推广计划试点实施
18. 上证指数报2681.65点, 跌0.18%
19. 恒生指数涨1.01%, 报27286.41点
20. 道指道指涨0.03%, 报26154.67点

重点公告:

- 广东骏亚: 拟7.28亿元收购深圳牧泰莱和长沙牧泰莱深耕PCB产业
- 熊猫金控: 拟5712万转让湖南银港70%股权 降低经营风险
- 金能科技: 五股东拟合计减持不超4.92%股份
- 青松股份: 拟收购化妆品生产企业诺斯贝尔不低于51%股份

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	3242.09	0.17%
上证综指	2681.64	-0.18%
深证综指	1402.51	-0.78%
恒生指数	27286.41	1.01%
中小板指数	5533.30	-0.41%
创业板指数	1366.57	-1.78%
新三板做市指数	761.86	-0.15%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
石油石化(中信)	2.9%	4.1%	2.8%
国防军工(中信)	2.1%	4.2%	-23.6%
汽车(中信)	2.1%	-16.8%	-30.9%
非银行金融(中信)	1.7%	-8.5%	-20.1%
有色金属(中信)	1.5%	-19.7%	-42.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-4.0%	-20.5%	-12.5%
钢铁(中信)	-2.5%	-9.8%	-20.8%
建材(中信)	-1.7%	-14.9%	-26.6%
计算机(中信)	-1.2%	-10.0%	-23.0%
纺织服装(中信)	-1.1%	-19.1%	-34.8%

大康农业：拟剥离并出售境外子公司所拥有的生物柴油资产

大康农业：拟剥离并出售境外子公司所拥有的生物柴油资产

【行业公司评论】

传媒：票补政策可能变革，在线票务平台处于相对劣势，电影行业有望回归质量时代

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsc.cn

投资要点

行情回顾：传媒行业，上周 SW 传媒下跌 3.39%，跑输沪深 300 指数 2.31 个百分点。分子板块看，文化传媒下跌 2.37%、营销传媒下跌 2.55%、互联网传媒下跌 4.83%。教育行业，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）下跌 1.68%，跑输沪深 300 指 0.59 个百分点；港股教育指数（887671.WI）下跌 4.31%，跑输恒生指数 5.47 个百分点；美股教育指数下跌 6.29%，跑输标普 500 指 7.36 个百分点。

行业要闻：1) 字节跳动南京研发中心成立，设立人工智能研究院：近日，字节跳动宣布将在南京成立研发中心，字节跳动相关负责人介绍，未来两年内南京研发中心会逐步搭建约 300 人的技术研发团队，吸纳人工智能研究员、算法工程师和产品研发工程师等各类优秀技术人才。字节跳动南京研发中心还将开设人工智能研究院，与南京科研院校就人工智能领域展开合作。2) 腾讯棋牌类游戏“天天德州”退市。3) 支付宝小程序正式上线：自支付宝小程序自 2017 年 9 月开放公测以来，已陆续开放工具、零售、生活服务、旅游出行与交通、公益、金融、教育、医疗、政务等九大类目。自 2017 年 9 月支付宝小程序公测以来，万+小程序、1.2 亿日活、3 亿用户数，平均 7 日留存率达 29%，九大类目平均成交转化率 10% 至 20% 之间。未来 3 年蚂蚁金服将投入 10 亿支付宝科技创新基金，专门用于激励、孵化支付宝小程序创业者。4) 爱奇艺上线短视频软件锦视，瞄准中老年人群。5) 喜马拉雅与腾讯视频推联合会员，未来将跨平台孵化 IP。

公司动态：【威创股份】公司全资子公司威学教育拟以现金 5,000 万元增资认购阳光视界新增注册资本，增资后持有标的公司 12.50% 股份。阳光视界是一家为幼儿园和家庭提供“平台+硬件+课程+应用”一体化系统解决方案的服务商。【世纪华通】公司拟向曜瞿如等 29 名交易对方以发行股份及支付现金的方式购买其合计持有的盛跃网络 100% 股权，交易价格约 298 亿元，其中现金支付 29.29 亿元，其余均为股份支付。

投资建议：【事件】9 月 12 日，根据新浪娱乐消息，上级主管部门针对电影票补可能出台两项规定：一是停止一切线上票补行为，包括第三方和影院自由渠道，但不含影院线下售票；二是，第三方线上售票手续费不高于 2 元（含票务系统），影院/影投不得参与分配。1. 取消票补及服务费用限制可能导致第三方平台服务费规模及综合票房增速下滑：2014 年行业进入票补时期以来，线上、线下渠道的服务费在 2-5 元之间，截止 2018.9.11，内地影市票补累计 65.39 亿元。2016 年阿里影业为淘票票投入 10 亿票补、2017 年投入 21 亿票补，2018 年仅春节档一周就投入了超 5 亿的票补，Q1 季度票补额度高达 7 亿。高额票补带动观影人次、综合票房保持稳健增速。取消票补可能会导致价格敏感人群消费次数下降，最高 2 元的服务费限制可能导致第三方平台在线电影票务收入增速放缓，回归服务本质。2. 对预售票房影响较大，电影前期宣发面临变革：以往片方/发行方会通过加大预售期补贴力度或自发购买预售票等方式冲高预售票房，以达到推升作品口碑的营销目的，而新政中取消票补且要求网络售票平台交易数据实时上传可能导致预售票房热度大幅下降，前期宣发的规范性有望提升。3. 片方盈利水平有提升空间，行业回归电影内容本身：片方投入票补的成本有望降低，因此盈利水平有提升空间。宣发模式的变革将弱化前期营销对作品票房的影响，而内容质量的权重将显著提升，市场竞争将回归质量时代。4. 对影院方而言，（1）短期而言依赖在线渠道的院线方，票补消失、价格上升导致观影人次下降，带来票房减少，（2）在线票务服务费不超过 2 元，且不再给影院分成，可能使得带来营收和毛利率减少，（3）长期而言，影院重回传统优惠时代，院线会员制有望重出江湖，影院盈利能力重新考验经营能力和电影质量，电影制作回归本身。

风险提示：影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

纺织服装：8 月限额以上纺织服装零售额增长 7%，工业增加值保持平稳

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

板块行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 2.17%，沪深 300 下跌 1.08%，纺织服装板块落后大盘 1.09 个百分点。其中 SW 纺织制造板块下跌 3.57%，SW 服装家纺下跌 1.32%。从板块的估值水平看，目前 SW 纺织服装整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 18.71 倍，SW 纺织制造的 PE 为 16.43 倍，SW 服装家纺的 PE 为 19.86 倍，沪深 300 的 PE 为 10.84 倍。SW 纺织服装的 PE 低于近 1 年均值。

公司行情：本周涨幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：维科技术（+23.39%）、天首发展（+8.64%）、浙江富润（+6.59%）、健盛集团（+4.94%）、诺邦股份（+4.78%）；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：浔兴股份（-40.96%）、美盛文化（-19.24%）、星期六（-16.20%）、金鹰股份（-13.34%）、三毛派神（-11.76%）。

行业重要新闻：1. 8 月份规模以上工业增加值增长 6.1%，纺织业平稳；2. 8 月消费增速小幅回升至 9%，限额以上纺织服装零售额增长 7%；3. 8 月全国居民纺织业生产者出厂价格同比上涨 3.0%，服装消费价格同比上涨 1.5%；4. 染料价格持续上涨，部分厂商已经断货；5. 中美贸易摩擦升温，纺织行业雪上加霜。

海外公司跟踪：1. 江南布衣获港股通调入，股价高位回撤近四成；2. Inditex 中期利润率回升，预期下半年销售增长提速；3. Hermès 爱马仕中期利润率创新高，CEO 称中国势头未减。

公司重要公告：【罗莱生活】拟收购控股孙公司剩余 40% 股权；【万里马】南方电网采购项目预中标；【维格娜丝】回购注销部分限制性股票减资；【歌力思】以集中竞价交易方式回购股份预案；【森马服饰】与 JWU, LLC. 签订认购协议及合资经营合同；【江苏阳光】披露 2018 年半年度报告（修订版）；控股股东增持股份暨增持计划；【金鹰股份】拟终止重大资产重组暨股票复牌；【乔治白】申请撤销外商投资企业批准证书；【奥康国际】首次实施回购公司股份；【孚日

股份】回购部分社会公众股份；【伟星股份】第三期股权激励计划第二个解锁期解锁条件成就；【报喜鸟】与关联方共同增资暨关联交易。

投资建议：整体消费品市场平稳增长，服装终端零售有所复苏。品牌线上线下延续复苏趋势，板块内供应链改善，库存优化，新零售布局推进，纺织服装板块估值（TTM）处于近一年低位。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障的休闲服装企业，海澜之家、森马服饰；（2）同店增长良好，多品牌贡献增量未来有望实现较快增长的女装企业，安正时尚、歌力思；（3）受益于电商销售快速增长的服装供应链平台企业，南极电商。

风险提示：1. 部分行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2. 上市公司业绩下滑风险；3. 企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，新业务的经营风险。

机械：第 38 周周报：能源安全进入新高度，重点关注油气装备

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：国务院国资委官员参加中石油重要会议，中石油表示“站在保障国家能源长期安全的高度，立足我国油气资源禀赋，始终坚持把勘探开发放在公司重中之重和压舱石的位置，以超常规举措推动国内油气增储上产。”超常规举措推动国内油气增储上产，可见能源安全进入新高度，我国将加大勘探开发，节奏并将显著加快。由于我国石油和天然气严重依赖进口，当前中美贸易摩擦加剧及美国对伊朗石油制裁，保障我国能源安全将进入国家战略层面的执行高度。对比美国，自尼克松时代美国就提出“能源独立计划”，本质是减少石油进口，提高国家能源安全。特朗普在竞选期间就提出大力发展国内化石能源。国家能源独立意味着能源消费自给自足，各方面政策可以不被绑架。根据 IEA 预测，美国 2035 年将实现能源独立，而届时我国的石油和天然气的对外依存度比现在更为恶化。从保障我国能源安全出发，结合三桶油已统一口径要“加大勘探力度”，一方面供给端加大战略储备，提升开采力度，多元化石油进口体系，另一方面消费端发展绿色能源，如核风光，对石油消费进行替代如新能源汽车与轨道交通等。建议重点关注管道，增产设备供应商石化机械（000852.SZ）；增产设备和服务供应商杰瑞股份（002353.S），天然气储运设备供应和服务商中集安瑞科（3899.HK）。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 分别下跌 0.76%、2.51%、1.08%。其中机械板块下跌 1.63%；机械各子板块涨少跌多，其中起重运输设备板块涨幅最大，涨幅为 0.70%，基础件板块跌幅最大，跌幅为 5.37%。

重点公司动态：联得装备：公司拟使用自有资金人民币 5,900 万元对全资子公司东莞联鹏进行增资。本次增资事项完成后，东莞联鹏的注册资本将由人民币 100 万元增至人民币 6000 万元；伊之密：更新股东新余市伊理大投资管理有限公司减持的公告，减持累积占总股本 1.18%；先导智能：公司于近日收到股东嘉鼎投资的《股份减持情况告知函》，嘉鼎投资的减持期间已届满，在计划期间内，嘉鼎投资减持公司股份 2,051,741 股，占公司当前总股本的 0.23%；先导智能及泰坦新动力收到宁德时代中标通知累计 914,690,548 元，其中先导智能收到 565,430,000 元，泰坦新动力收到 349,260,548 元；威海广泰：公司根据相关规定和回购条件，利用集中竞价方式实施回购股份数量共计 650,200 股，占公司总股本为 0.17%，支付总金额为人民币 6,998,325.12 元；盈趣科技：2018 年 9 月 7 日，公司拟以自有资金 315.00 万元人民币收购转让方合计持有的博发电子 51.00% 的股权。

风险提示：宏观经济发展不及预期；国内固定资产投资不达预期；重点政策落地实施情况不及预期。

医药：带量采购将是必然趋势，龙头效应依然明显

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

投资要点

医药板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌-0.76%、-2.51%、-1.08%、-4.12%和-3.17%。医药生物板块跌 5.46%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌-4.76%、-7.87%、-3.89%、-4.53%、-6.17%、-5.45%和-6.21%。

行业重点新闻：9 月 11 日，药品试点联合采购在上海召开座谈会，会上介绍了联合采购要求及操作方法，并公布了第一批带量采购清单。本轮共 33 个药品参加试点采购，均为通过一致性评价的产品，降价可以获得 70% 的市场。本次带量采购的具体操作方法如下，参与企业为大陆上市产品的生产企业或进口总代，按药品通用名进行遴选，企业必须要保证有足够的生产能力。大于等于 3 家的为充分竞争，价低者得，预估降价幅度为 40%。2 家竞争为不充分竞争，企业主动降价，并高于平均降幅，预估降价幅度为 20%，仅 1 家竞标是无竞争，谈判降价，预计降幅为 10%。我们认为本次带量采购会对仿制药的药价产生一定的影响，但总体来看仍不必过于悲观。只靠原研药并不能完全解决医疗需求，仿制药的意义在于加速市场竞争，降低药价，增加药品可及性，是解决医疗需求的根本办法。而国内的现状是原研药专利到期以后价格还是很高，主要原因在于大多数国产仿制药质量上还达不到原研的水平。此外，国内仿制药产能过剩。监管部门的政策方向一方面是通过一致性评价提高仿制药质量、降低药价，另一方面是去产能，本次药品降价在预期内。仿制药是医疗的保障，若降价太多会挫伤药企生产积极性，发生类似廉价药断供的现象，反而得不偿失，因此我们认为监管部门会把握好降低幅度，维持各方利益平衡。同时目前通过一致性评价的企业还不多，多数药品还只有一家药企通过一致性评价，一致性评价进度慢的企业参与这个红海市场竞争的积极性也会降低，因此降价幅度仍在可控的范围内。本次带量采购是“以价换量”的博弈，经过洗牌以后，小企业会逐渐被淘汰，行业集中度提高，龙头受益，同时政策也倒逼药企进行新药研发，医药行业的逻辑并未发生根本上的转化。

重点公告点评：（1）华兰生物四价流感疫苗获批签发 28.46 万支：根据中检所公布的批签发数据，华兰生物 28.46 万支四价流感病毒裂解疫苗已经拿到批签发。国内四价流感病毒裂解疫苗方面，华兰生物、长生生物和江苏金迪克三家走在前列，其中华兰生物和长生生物于今年 6 月份拿到生产批件，但由于长生生物疫苗事件的影响难以完成疫苗生产，华兰生物将有一段时间独享国内四价流感疫苗市场。我们预计国内四价流感疫苗价格大概 80-120 元，目前三价流感疫苗每年大概 2,500 万人份，若以 50% 的替代率计算，则市场空间超过 12.5 亿，若替代率上升或流感疫苗渗透率提高，市场空间将进一步加大。华兰生物四价流感疫苗即将上市销售，今年有望为公司贡献较大增长。

重点推荐公司：（1）恒瑞医药：医药创新龙头股，多款重磅新药进入收获期；（2）药明康德：业绩增长稳健，CRO 龙头地位难以撼动；（3）健帆生物：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道；（4）瑞康医药：全国性药械流通龙头企业，业绩维持高增长；（5）国药一致：批零一体化标的，Q2 净利润增速明显提高；（6）一心堂：医药零售龙头企业，川渝市场发展顺利。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

汽车：第 38 周周报：蔚来汽车在美上市，有望带动新能源汽车板块热潮再起

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：①中汽协公布 8 月汽车产销分别完成 200 万辆和 210.3 万辆，同比分别下降 4.4% 和 3.8%；1-8 月，汽车产销分别完成 1813.5 万辆和 1809.6 万辆，产销量同比分别增长 2.8% 和 3.5%，比前 7 个月增速分别回落 0.7 和 0.8 个百分点。虽然销量增速仍在回落，但总体表现仍符合中汽协年初预期。我们认为诸多有利于汽车消费的因素正在累积，随“金九银十”汽车消费旺季的到来，未来几个月行业回暖的概率较大，继续重点推荐业绩增速加快的龙头公司上汽集团，建议重点关注业绩反转型公司长城汽车（A+H）。②8 月新能源汽车产销分别完成 9.9 万辆和 10.1 万辆，同比分别增长 39% 和 49.5%。1-8 月，新能源汽车产销分别完成 60.7 万辆和 60.1 万辆，同比分别增长 75.4% 和 88%。新能源汽车的供给端和需求端正逐步打开，未来高增长态势有望延续，2018 年全年产销量有望超过中汽协年初预计的 100 万辆的目标值。③美国当地时间 9 月 12 日，蔚来汽车（NIO）在美纳斯达克上市，近三日受到资金的追捧，市值已到 102 亿美元，证明市场对以新能源汽车作为起步的造车新势力的发展前景非常看好。新能源汽车产业链中长期高增长具备较高确定性，造车新势力的加入进一步加速其发展普及速度，我们坚定看好产业链中长期的投资机会。重点推荐宇通客车、旭升股份、方正电机、均胜电子、科达利、科泰电源，建议重点关注宁德时代、华友钴业、寒锐钴业等。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 -0.76%、-2.51%、-1.08%，指数呈普跌态势。汽车板块上涨 0.17%，变现领先；各子板块呈分化状态：其中乘用车板块涨幅最大，上涨 3.05%；商用载客车板块跌幅最大，下跌 2.78%。

重要新闻分析：据盖世汽车网，9 月 12 日，中国电动车初创公司蔚来汽车（NIO）在美国上市敲钟，成为继特斯拉之后第二家在美国上市的纯电动汽车公司。蔚来汽车宣布以每股美国存托股份（ADS）6.26 美元的定价，在纽交所首次公开发行 1.6 亿股美国存托股份（ADS），证券代码 NIO，募资总金额约为 10 亿美元。【蔚来汽车作为造车新势力的代表，目前产销量仍较小，近两年也难以实现盈利；但其在美上市有助于提升品牌知名度并改善现阶段的资金压力，若新车上市及量产顺利，未来或有望成为“中国版特斯拉”。】

重点公司动态：中国重汽：8 月重卡销量 9396 辆；本年累计销量 100722 辆，同比+12.20%。

新车上市统计：威马 EX5、新款长安 CS55 等新车本周上市。

风险提示：经济下行导致汽车销量增速低于预期。

华金 TMT-电子 三环集团（300408）发布 2018 年前三季度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

三环集团（300408）发布 2018 年前三季度业绩预告，归属上市公司股东净利润同比上升 25%~40% 为 8.74~9.79 亿元，其中第三季度的净利润同比上升 35%~50% 为 3.64~4.04 亿元。

点评：从公司公布的净利润大幅度增长的原因看，电子元器件方面尤其是 MLCC 的供不应求带来了公司收入利润的提升，而电子材料方面，则在物联网相关标板中作为通信和元器件基础材料的电磁片需求在持续提升，公司业绩成长的主要贡献来源于上述的两个产品。作为电子陶瓷材料的核心供应商之一，公司在原材料方面的技术积累以及在后道加工工艺方面的持续推进，对于公司业务拓展和业绩提升带来了强大的竞争能力，另外一方面，在三季度作为消费电子行业的传统旺季，公司业绩提升也反映了下游市场需求的持续改善，建议积极关注。

【行业动态】8 月新能源汽车销量同比增长 49.5%，锂钴原材料市场有回暖的迹象

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

本周核心观点

1、【8 月份新能源汽车恢复性增长，全年销量有望突破 110 万辆】9 月 11 日，中汽协数据，8 月我国新能源汽车产销分别为 9.9 万辆和 10.1 万辆，同比分别增长 39.0% 和 49.5%。1-8 月，累计产销分别完成 60.7 万辆和 60.1 万辆，同比分别增长 75% 和 88%。8 月是今年补贴新政实施的第二个完整月，产销量同比和环比均实现增长，特别是销量单月环比增速由

负转正，说明新能源车下游需求如期回暖。今年接下来还有4个月的产销数据待披露，由于下半年是产销量旺季，基于历史数据推测9月-11月产销数据仍将继续实现逐月增长。如果部分新上市车型性价比超预期，我们预计新能源车单月产销量有望在10月-11月达到14-15万辆的水平。12月份，考虑到可能会有新的补贴退坡政策落地，势必再次引发抢装潮，预计2018年全年产销量有望突破110万辆。

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。

2、【三季度消费旺季来临，原材料价格有回暖的迹象】鑫椏资讯数据，9月8日-9月14日，国内电解钴主流报价上涨至47.2-49.6万元/吨，吨涨幅约为1.65万元，硫酸钴9.2-9.5万元/吨，与上周持平，后市或被动上涨。海外，9月14日MB低等级钴报价33.35(0)-34.1(+0.1)美元/磅，高等级钴报价33.45(+0.15)-34.35(+0.15)美元/磅，这是MB钴自8月31日首次反弹以来的第五次价格上调，短期内MB钴价有望继续上行。碳酸锂方面，市场弱稳为主，电碳主流报价8.5万元/吨左右，与上周持平，由于没有自有矿的电碳加工企业完全成本在8万元/吨左右，电碳继续下跌的空间不大。工碳报6.8-7.3万元/吨，较上周下跌约0.2万元/吨。氢氧化锂报价仍在12万元/吨以上，氢氧化锂与碳酸锂价差持续拉大或因新增氢氧化锂产能不及预期。国内三元材料价格稳中有降，523动力型三元材料17.5-18.5万元/吨左右，容量型16-16.8万元/吨，均较上周下跌约0.5万元/吨，811三元维持在23万元/吨。总体来看，9月材料市场虽不如往年，但环比8月份还是有所好转，随新能源车销量持续增长，国内锂电原材料价格有望反弹。建议重点关注：创新股份、当升科技、天齐锂业、合纵科技、华友钴业、赣锋锂业、藏格控股、宁德时代。

【财经要闻】

1. 国务院：印发规定防范和惩治统计造假

中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《防范和惩治统计造假、弄虚作假督察工作规定》，并发出通知，要求各地区各部门认真遵照执行。落实防范和惩治统计造假、弄虚作假责任制，监督检查统计工作，开展统计执法检查，依法查处统计违法行为，依照有关规定移送统计违纪违法责任人处分处理建议或者违纪违法问题线索，落实统计领域诚信建设制度等情况。

2. 发改委：研究促进“中间群体”增收，扩大中等收入群体的思路和举措

发改委召开促进“中间群体”增收专题座谈会，研究促进“中间群体”（按收入五等份分组的中低收入户、中等收入户和中高收入户三个群体）增收，扩大中等收入群体的思路和举措。参会专家一致认为，促进“中间群体”增收是扩大中等收入群体的重要途径，是应对复杂多变的国内外形势、有效扩大内需、稳定社会预期和信心的迫切需要。

3. 统计局：8月，规模以上工业增加值同比实际增长6.1%

统计局数据显示，8月，规模以上工业增加值同比实际增长6.1%；社会消费品零售总额31542亿元，同比名义增长9.0%；全国城镇调查失业率为5.0%，比上月下降0.1个百分点。1-8月，全国固定资产投资（不含农户）415158亿元，同比增长5.3%。

4. 统计局：8月份一二三线城市商品住宅销售价格稳中有涨

据统计局初步测算，4个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨0.3%，涨幅比上月略微扩大0.1个百分点；同比上涨0.9%，涨幅比去年同月回落4.1个百分点；1-8月平均，同比下降0.1%，而去年同期为上涨14.6%。35个三线城市新建商品住宅销售价格环比上涨2.0%，涨幅比上月扩大0.5个百分点；同比上涨8.3%，涨幅比去年同月回落1.0个百分点。

5. 统计局：商品房销售面积102474万平方米，同比增长4.0%

统计局数据显示，1-8月，全国房地产开发投资76519亿元，同比增长10.1%；房地产开发企业房屋施工面积747658万平方米，同比增长3.6%；房屋新开工面积133293万平方米，同比增长15.9%。商品房销售面积102474万平方米，同比增长4.0%；商品房销售额89396亿元，同比增长14.5%。8月末，商品房待售面积53873万平方米，比7月末减少555万平方米。

6. 统计局：1-8月，全国粗钢产量61740万吨，全国累计水泥产量13.8亿吨

统计局数据显示，1-8月，粗钢产量61740万吨，同比增长5.8%；原煤产量22.8亿吨，同比增长3.6%；原油产量12595万吨，同比下降1.8%；天然气产量1040亿立方米，同比增长5.9%。1-8月，全国累计水泥产量13.8亿吨，同比增长0.5%，这是自今年3月以来累计水泥产量首次出现正增长。8月，全国单月水泥产量2亿吨，环比增长2.04%，同比增长5%。

7. 央行：8月，央行口径外汇占款 21.5 万亿元

根据央行数据，8月，央行口径外汇占款 21.5 万亿元，环比减少 23.95 亿元，结束此前连续 7 个月增长的势头。四大行新增人民币贷款 4138.47 亿元，四大行人民币贷款总额 46.42 万亿元。

8. 财政部：规范推进 PPP 工作，中长期财政支出事项不属于地方政府隐性债务

财政部向各省财政部门发出了《关于规范推进政府与社会资本合作（PPP）工作的实施意见（征求意见稿）》。该征求意见稿明确指出，规范的 PPP 项目形成中长期财政支出事项不属于地方政府隐性债务，同时提出原则上不再开展完全政府付费项目。此外，征求意见稿还就 PPP 规范项目的标准、违规如何处罚、未来将如何支持 PPP 的发展等提出了一系列的要求和建议。（经济观察报）

9. 财政部：8月专项债券发行加速以来，基本没有对其他债券形成“挤出效应”

财政部消息，8月，共发行专项债券 4287.5 亿元，环比增加 3197 亿元，同比增加 2935.7 亿元。8月专项债券发行加速以来，基本没有对其他债券形成“挤出效应”，其他债券发行量、余额在整个债券市场的占比没有明显变化。

10. 工信部：以点带面推动我国物联网产业发展

无锡国家传感网创新示范区部际建设协调领导小组第五次会议在江苏省无锡市召开。领导小组组长、工业和信息化部部长苗圩强调，物联网面临着全新的发展机遇。制造业是物联网发展的重要领域，要结合 5G 等新技术应用，大力发展工业互联网，促进制造业转型升级。要按照示范区规划纲要的要求，全力以赴完成示范区建设各项任务，及时总结评估上报；要充分发挥示范区引领带动作用，以点带面推动我国物联网产业发展。

11. 九部门：联合印发《关于切实做好 2018 年秋粮收购工作的通知》

通知指出，秋粮收购是全年粮食收购大头，事关农民切身利益，事关社会稳定大局。各地区要积极组织开展粮食市场化收购，推动由政策性收储为主向政府引导下市场化收购为主转变，确保不出现农民“卖粮难”

12. 生态环境部：持续开展全国集中式饮用水水源地环境保护专项行动督查工作

生态环境部消息，全国集中式饮用水水源地环境保护专项行动第二轮督查工作持续开展。第二批次 10 个督查组在河北等 10 省（区、市），现场检查了 105 个饮用水水源地的 302 个环境问题整治情况。从检查情况看，159 个问题已整改完成并销号，完成比例为 53%；其他 143 个问题正在整改过程中。

13. 两部委：开展“大棚房”问题专项清理整治行动坚决遏制农地非农化

农业农村部、自然资源部印发《关于开展“大棚房”问题专项清理整治行动坚决遏制农地非农化的方案》的通知，按照严守红线、突出重点，分类处置、集中打击的要求，对占用耕地特别是永久基本农田建设非农设施，改变土地性质和用途的违法违规建设行为，依法依规进行全面清理整治。重点清理整治工商资本和城市居民到农村非法占用耕地变相开发房地产和建设住房行为。清理整治范围主要包括以下三类问题：（一）在各类农业园区内占用耕地或直接在耕地上违法违规建设非农设施，特别是别墅、休闲度假设施等。（二）在农业大棚内违法违规占用耕地建设商品住宅。（三）建设农业大棚看护房严重超标准，甚至违法违规改变性质用途，进行住宅类经营性活动。

14. 卫健委：医师须有 3 年独立临床经验方能互联网诊疗

国家卫健委发布《互联网诊疗管理办法（试行）》《互联网医院管理办法（试行）》《远程医疗服务管理规范（试行）》三个文件。其中，《互联网诊疗管理办法（试行）》规定，医师开展互联网诊疗活动应当依法取得相应执业资质，具有 3 年以上独立临床工作经验。《互联网诊疗管理办法（试行）》中明确了互联网诊疗的定义，互联网诊疗是指医疗机构利用在本机构注册的医师，通过互联网等信息技术开展部分常见病、慢性病复诊和“互联网+”家庭医生签约服务。

15. 国资委：扎实推进科技型“双百企业”综合性改革取得实效

国务院国有企业改革领导小组办公室在杭州海康威视公司召开科技型“双百企业”现场交流会。国务院国有企业改革领导小组办公室副主任、国资委副主任翁杰明出席会议并讲话，强调要以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，深入贯彻落实习近平总书记关于国有企业改革发展和党的建设的重要指示精神，进一步学习领会习近平总书记视察海康威视时的重要讲话要求，对标先进，率先改革，扎实推进科技型“双百企业”综合性改革取得实效。

16. 住建部：通报第二批违法违规房地产开发企业和中介机构名单

根据近期各地查处情况，住房城乡建设部通报各地专项行动查处的第二批违法违规房地产开发企业和中介机构名单。住房城乡建设部强调，各地要持续深入开展专项行动，通过部门联合执法，把打击侵害群众利益违法违规行为，作为整治房地产市场乱象工作的重中之重，对投机炒房、房地产“黑中介”、违法违规房地产开发企业和虚假房地产广告等房地产乱象发现一起，查处一起，并予以曝光。通过进一步规范房地产市场秩序，切实维护人民群众的合法利益。

17. 农业农村部：全力推进农业重大技术协同推广计划试点实施

农业农村部在内蒙古举办全国农业重大技术协同推广交流观摩活动。在财政部的大力支持下，农业农村部今年在内蒙古、吉林等8个省份开展农业重大技术协同推广计划试点，围绕新时期农业农村发展的重大技术需求，集聚推广机构、科研教学单位、涉农企业、经营性服务组织等各类推广资源，探索符合新时期发展要求的农技推广服务有效路径和实现形式。

18. 上证指数报 2681.65 点，跌 0.18%

上证指数报 2681.65 点，下跌 0.18%，成交额 1049.92 亿。深证成指报 8113.88 点，下跌 0.61%，成交额 1457.71 亿。创业板指报 1366.57 点，下跌 1.78%，再创新低，成交额 477.34 亿。两市合计成交 2507.64 亿。从盘面看，酿酒行业、港口水运等板块涨幅居前。

19. 恒生指数涨 1.01%，报 27286.41 点

恒生指数涨 1.01%，报 27286.41 点。国企指数涨 0.69%，报 10575.17 点。沪股通净流入 16.31 亿元，当日余额 503.69 亿元。深股通净流入 12.95 亿元，当日余额 507.05 亿元。

20. 道指涨 0.03%，报 26154.67 点

标普 500 指数收涨 0.80 点，涨幅 0.03%，报 2904.98 点。道琼斯工业平均指数收涨 8.68 点，涨幅 0.03%，报 26154.67 点。纳斯达克综合指数收跌 3.67 点，跌幅 0.05%，报 8010.04 点。

【重点公告】**【采掘】**

金能科技：五股东拟合计减持不超 4.92% 股份

【传媒】

思美传媒：股东首创投资拟减持不超 2% 股份

蓝色光标：董事长赵文权向公司无偿捐赠 1 亿元

巨人网络：拟变更调整重大资产重组方案 17 日起停牌

三六五网：三位股东解除一致行动关系公司将无控股股东、实控人

【电气设备】

东方电缆：500kV XLPE 海底电缆系统通过预鉴定试验

华西能源：签订 2.5 亿美元光伏组件供货框架协议

保变电气：中标 8.6 亿元特高压设备项目

隆基股份：子公司签订年产 5GW 高效单晶电池项目投资协议

【电子】

欧菲科技：获部分董监高及核心管理团队增持

东尼电子：拟逾亿元出售房地产 获收益 3177 万元

广东骏亚：拟 7.28 亿元收购深圳牧泰莱和长沙牧泰莱深耕 PCB 产业

闻泰科技：重金控制安世集团延伸产业链

长信科技：前三季净利预增 30%-39%

乾照光电：拟收购博蓝特半导体控股权

视源股份：拟 3.5 亿元在重庆两江新区设立西南区研发中心和结算中心

新亚制程：拟斥资 5000 万元至 1 亿元回购公司股份

三环集团：前三季度净利润预增 25%-40%

【房地产】

紫光学大：拟 236 亿元获天山铝业借壳

上海临港：拟约 182 亿元收购多家公司股权 拓宽园区产业布局

【纺织服装】

江苏阳光：控股股东拟继续增持 0.5%-2% 股份

【非银金融】

熊猫金控：拟 5712 万转让湖南银港 70% 股权 降低经营风险

【钢铁】

太钢不锈：拟继续推进资产重组事项 17 日复牌

【化工】

龙宇燃油：股东平安大华持股比例降至 5% 以下

ST 亚邦：已回购 1.01% 股份 下属三家公司已申请复产

华西股份：出售华泰证券股票获净收益 4504 万元

青松股份：拟收购化妆品生产企业诺斯贝尔不低于 51% 股份

亚星化学：股东亚星集团所持股份已全部冻结

山东赫达：20000 吨/年纤维素醚改建项目试生产

【机械】

亚光科技：拟 1 亿元-2.4 亿元回购股份

天沃科技：拟斥资不超 3.5 亿元回购公司股份

中集集团：子公司中集车辆整体变更为股份有限公司

*ST 天马：公司存在未入账借款事项触发了其他风险警示相应情形

五洲新春：股东复星创富计划减持不超 1.98% 股份

豫金刚石：子公司取得 CNAS 实验室认可证书

【建筑】

神州长城：累计逾期债务本息 16.77 亿元

四川金顶：拟终止重大资产重组事项

青龙管业：拟现金收购宁夏水利设计院不低于 51% 股权

同力水泥：17 日起更名为城发环境

山东路桥：股东高速投资减持 1.01%股份

鸿路钢构：拟逾 15 亿元在颍上县投资绿色装配式建筑产业园项目

【计算机】

天夏智慧：回购期限届满

同方股份：控股股东方面完成增持计划

索菱股份：子公司实验中心获得 CNAS 实验室认可证书

【家用电器】

日出东方：三股东拟合计减持不超 1.93%股份

【交通运输】

宜昌交运：拟收购控股子公司少数股权

【农林牧渔】

大北农：拟 5.35 亿元收购金色农华 26.74%股权

大康农业：拟剥离并出售境外子公司所拥有的生物柴油资产

东方海洋：复牌继续推进重大资产重组事项

【汽车】

光启技术：回复深交所关注函：公司不存在平仓及实控人发生变化的风险

【轻工制造】

好莱客：控股股东及实际控制人完成增持计划

高乐股份：联合中标 1.12 亿元“互联网+智慧教育”项目

江山欧派：两股东拟合计减持不超 10.26%股份

万顺股份：拟 4.12 亿元收购江苏中基剩余 31%股权

【食品饮料】

广泽股份：拟受让长春联鑫 100%股权

广东甘化：拟 6.6 亿元现金购买军工企业升华电源 100%股份

上海梅林：拟 2982 万元转让牛奶棚 66.27%股权

【商贸零售】

永辉超市：拟发布不超 765.09 万股限制性股票激励计划

【通信】

中国海防：将获注 66.65 亿元资产 打造中船重工电子信息产业平台

【医药生物】

广誉远：股价异动 不存在应披露而未披露重大信息

福安药业：子公司主要产品存在竞争加剧风险和生产经营风险

康恩贝：拟不超 3.20 亿元回购股份

药明康德：参股公司 Hua Medicine 在香港联交所挂牌上市

【金属】

盛和资源：拟回购股份 控股股东倡议股东及高管增持以稳定股价
单击此处输入文字。

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.huajinsc.cn