

2018年09月25日

晨会纪要(2018年09月25日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 纺织服装: 1~8月纺织品服装出口累积增长;棉花长势较好, 预计单产高于去年
- 【行业评论】 焦炭: 从混沌到分化
- 【行业评论】 财政部等三部门印发通知提高研究开发费用税前加计扣除比例
- 【行业评论】 2018年中秋假期旅游数据点评

财经要闻:

1. 习近平: 乡村振兴战略是党的十九大提出的一项重大战略
2. 李克强: 部署为外贸企业增便利降成本
3. 国务院: 发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书
4. 农业农村部: 赴内蒙古、黑龙江、吉林开展非洲猪瘟防控工作督查
5. 发改委: 督促地方加快今年1.35万亿元地方政府专项债券发行和使用进度
6. 财政部: 2018年8月, 全国发行地方政府债券8830亿元
7. 银保监会: 督促银行保险机构加大对实体经济, 特别是小微企业、民营企业的支持力度
8. 财政部: 进一步完善国债地方债管理
9. 工信部: 发布《长三角智能制造协同创新发展倡议》
10. 交通运输部: 《关于加大交通基础设施补短板力度的工作方案(2018-2020年)》
11. 发改委: 推动长江经济带发展领导小组办公室会议在北京召开
12. 农业农村部: 发布关于支持长江经济带农业农村绿色发展的实施意见
13. 国税总局: 把减税政策落实好
14. 生态环境部: 4276个环境问题中66%已完成整改
15. 上海: 将从四方面持续扶持新材料产业
16. 深圳: 出台《关于强化中小微企业金融服务的若干措施》
17. 雄安新区: 规划建设领导小组召开会议
18. 上证综指收涨2.5%, 报2797.48点
19. 恒生指数收盘涨1.73%, 报27953.58点
20. 标普500指数跌幅0.04%, 报2929.67点

重点公告:

- 海航科技: 25日复牌 终止收购当当
- 拉夏贝尔: 拟发行不超15.3亿元可转债
- 银河电子: 拟0.3亿至3亿元回购股份
- 比亚迪: 全新一代唐和元EV360很受市场欢迎 订单数很充足
- 凯乐科技: 拟1.4亿元转让长信畅中40%股权
- 复星医药: 子公司实体瘤治疗新药临床试验申请获受理

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号: S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.com
 021-20377177

报告联系人

王睿
 wangrui@huajinsec.com
 021-20377036

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅%
沪深300	3410.49	3.03%
上证综指	2797.49	2.50%
深证综指	1445.11	1.77%
恒生指数	27499.39	-1.62%
中小板指数	5749.20	2.36%
创业板指数	1411.12	1.69%
新三板做市指数	755.94	-0.08%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	5.9%	-8.4%	1.3%
房地产(中信)	5.9%	-5.9%	-20.1%
食品饮料(中信)	5.6%	-11.6%	11.1%
银行(中信)	5.1%	8.6%	-2.5%
煤炭(中信)	4.5%	-3.3%	-21.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	0.1%	9.5%	-22.3%
电力设备(中信)	1.0%	-4.8%	-34.2%
电力及公用事业(中信)	1.1%	-4.6%	-27.1%
建筑(中信)	1.3%	0.5%	-27.4%
计算机(中信)	1.5%	1.8%	-18.8%

【行业公司评论】**纺织服装：1~8月纺织品服装出口累积增长；棉花长势较好，预计单产高于去年****王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn****投资要点**

板块行情：上周，SW 纺织服装板块上涨 2.2%，沪深 300 上涨 5.19%，纺织服装板块落后大盘 2.99 个百分点。其中 SW 纺织制造板块上涨 0.64%，SW 服装家纺上涨 3.15%。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 19.07 倍，SW 纺织制造的 PE 为 16.48 倍，SW 服装家纺的 PE 为 20.45 倍，沪深 300 的 PE 为 11.42 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：天创时尚（+11.25%）、三夫户外（+10.36%）、探路者（+10.15%）、商赢环球（+7.43%）、富安娜（+7.08%）；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：美盛文化（-29.2%）、浔兴股份（-18.38%）、诺邦股份（-3.4%）、维科技术（-2.78%）、*ST 中绒（-2.76%）。

行业重要新闻：1. 今年 1~8 月我国纺织品服装出口累计增长 3.7%，未来出口不确定性增加；2. 美国 2000 亿美元加税牌落地，涉 900 多项纺织商品；3. 《2017~2018 中国纺织服装产业互联网发展报告》发布；4. 20180910 柯桥纺织指数：市场营销逐日拓展，价格指数微幅上涨；5. 棉花长势较好，预计单产高于去年。

海外公司跟踪：1. Gucci 古驰老板皮诺家族旗下 Art é mis 全资收购法国时装屋 Courr è ges；2. Esprit 思捷环球巨亏 25.5 亿港元，“Zara 帮”再走一人；3. Under Armour 安德玛大幅裁员 400 人。

公司重要公告：【红蜻蜓】对外投资参股设立证券公司；【拉夏贝尔】首次公开发行限售股上市流通；公开发行 A 股可转换公司债券预案；【太平鸟】披露实控人等增持计划实施进展；【兴业科技】披露投资者关系活动记录表；【摩登大道】披露投资者关系活动记录表；回购股份的债权人通知；【如意集团】要约收购；【搜于特】披露投资者关系活动记录表；【金鹰股份】集中竞价方式回购公司股份预案；【孚日股份】回购部分社会公众股份；【星期六】发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金。

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。

焦炭：从混沌到分化**杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn****投资要点**

环保成为影响焦炭行业运行的主要变量：环保的影响体现在 3 个方面：一是焦炭价格表现与环保政策和督查的启动时间高度相关；二是焦炭行业毛利空间从绝对量上恢复至 2008 年以来的一个次高水平，从高盈利持续的时间跨度而言也创记录；三是环保限产间接增强了焦炭的行业地位和议价能力，焦炭在生铁成本中的比重维持在 30%-39%，为 2009 年以来的最高水平。

环保对焦炭行业格局的影响远未结束；首先环保标准严格化、监管常态化和范围扩大化的趋势不会改变；其次，当前环保政策存在改进和优化空间，一方面延长结焦时间未必能够实现减排目标，需要整体提升行业装备与技术水平，采用大型高炉、干熄焦、捣固等技术，从流程和源头减少和控制污染物排放；另一方面，“一刀切”限产模式也不能够体现对先进与落后产能的差异化影响，甚至造成以强补弱，未来环保政策将逐步精细化和差异化，有利于行业优胜劣汰。

环保有望重塑行业格局：焦炭行业的供给格局存在较大改进空间，行业长期过剩，产能利用率维持在 70% 左右，前 5 大独立焦化企业市场集中度不足 7%；单个企业产能在 100 万吨及以下的产能占比超过 20%，炭化炉高度在 4.3 米及以下落后产能占比约为 40%。环保将从多方面改变行业格局：一是环保投资大幅提升行业资金门槛，2017 年干熄焦装置改造百万吨平均投资额为 1.7 亿元，脱硫脱硝改造投资额在 3000 万元左右；二是 4.3 米以下焦炉政策性退出的可能性较大；三是随着减排达标企业数量达到一定规模，环保政策的精细化和差异化的可操作性加大，从而加速优胜劣汰。

行业从无序到有序，企业从混沌到分化：环保政策的持续空间和优化空间就是行业供给结构的改善空间，行业格局有望从混乱无序逐步走向有序，最终实现行业产能总量的减少和结构的优化，这一过程未完待续，并将在行业基本面和二级市场继续反映，我们给予行业领先大市-B 评级。随着完成环保改造的企业数量的规模化，政策导向必然从“一刀切”限产向分类调控演变，优质企业通过环保改造实现排放达标继续留存市场，分享高价格红利；产能规模小、装备落后的企业则面临环保投入缺乏经济性、排放不达标，从而主动或被动退出市场。对于企业而言，未来将经历从混沌到分化的过程，产能规模大、客户稳定、环保投入充分、排放达标的企业将成为最终的“剩者”与“胜者”。

风险提示：环保政策执行范围与力度不及预期；需求大幅下滑；焦炭落后产能退出方式与时间的不确定性。

财政部等三部门印发通知提高研究开发费用税前加计扣除比例

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

2018年9月21日，财政部等三部门印发通知提高研究开发费用税前加计扣除比例：企业开展研发活动中实际发生的研发费用，未形成无形资产计入当期损益的，在按规定据实扣除的基础上，在2018年1月1日至2020年12月31日期间，再按照实际发生额的75%在税前加计扣除；形成无形资产的，在上述期间按照无形资产成本的175%在税前摊销。

原75%税前加计扣除比例与175%的税前摊销比例适用于科技型中小企业，本次范围扩大，将直接增厚相关企业业绩，5G、物联网、云计算等新兴科技方向为主航道的通信公司业绩正向作用尤为明显。通信（中信）板块2015-2017年研发费用/营收比重分别为：3.74%、4.12%和4.11%，在29个行业板块中，仅次于计算机、电子和国防军工板块，预期受益明显。

苏州科达为例，近三年的研发投入占收入比重大约是25-30%之间，且全部费用化，是板块内受益明显的标的，结合我们预测收入、25%的研发收入占比以及公司15%的高新技术企业所得税率，简单计算18-19年税后利润增厚约2344和3187万元，幅度6.6%和6.2%。

一方面是信息消费拉动经济发展的必要性，为板块内企业创造增量需求；另一方面政府部门从税务角度对研发价值的给予明确支持，对通信等科技股板块有显著提振，我们建议关注板块内新兴技术领域持续投入的龙头和创新企业。

风险提示：政策落地推进不及预期。

2018年中秋假期旅游数据点评

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsc.cn

经中国旅游研究院综合统计，2018年中秋假日期间全国接待国内游客9790万人次，实现国内旅游收入435亿元。

重点省份：

安徽省共接待游客1308.73万人次，实现旅游收入67.41亿元；

北京市共接待游客395.4万人/+4.7%；景区收入1.27亿元/+11.5%；

天津市(108个主要景区景点统计)共接待中外游客132.6万人次，旅游总收入6.4亿元；

重庆共接待境内外游客1051.36万人次，实现旅游总收入52.53亿元；

贵州省(97个旅游景区)共接待游客254.72万人次，门票收入4184.35万元；

湖北省共接待游客2127.74万人次，实现旅游总收入83.06亿元；

四川省(74个4A级以上景区)共接待游客255.3万人次，门票累计收入4574.28万元。

重点景区：

黄山接待游客量3.93万人次；门票收入736.28万元；

九华山接待游客量1.81万人次，门票收入317.84万元；

天柱山接待游客量1.08万人次，门票收入105.80万元；

宏村接待游客量1.92万人次，门票收入88.98万元；

芜湖方特接待游客量5.04万人次，门票收入600.42万元；

黄鹤楼3.9万人次；三峡大坝5.52万人次；

武当山5.43万人次；神农架7.53万人次；

三亚免税店9.22入店客流1.42万人次、收入1768万元；

三亚千古情9.22、9.23接待客流分别为0.89万人次、1.05万人次。

点评：2017年中秋与国庆时间重叠，而2018年中秋仅有三天假期，对国内长途旅游有所影响。但重点国有景区门票已实施降价举措，一定程度上能提振居民出游热情。预计2018年国庆长假国内游有望平稳增长。

风险提示：宏观经济下行影响居民出境旅游意愿、旅游行业突发性事件影响等。

【财经要闻】

1. 习近平：乡村振兴战略是党的十九大提出的一项重大战略

习近平在中共中央政治局第八次集体学习时强调，乡村振兴战略是党的十九大提出的一项重大战略，是关系全面建设社会主义现代化国家的全局性、历史性任务，是新时代“三农”工作总抓手。

2. 李克强：部署为外贸企业增便利降成本

李克强开会部署为外贸企业增便利降成本。李克强总理9月18日主持召开国务院常务会议，强调要下大力气优化营商环境，切实为外贸企业降低成本，以实现进一步扩大开放、保持进出口稳定增长。

3. 国务院：发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书

国务院新闻办公室发布《关于中美经贸摩擦的事实与中方立场》白皮书，旨在澄清中美经贸关系事实，阐明中国对中美经贸摩擦的政策立场，推动问题合理解决。白皮书全文约3.6万字，除前言外，共包括六个部分，分别是中美经贸合作互利共赢、中美经贸关系的事实、美国政府的贸易保护主义行为、美国政府的贸易霸凌主义行为、美国政府不当做法对世界经济发展的危害、中国的立场。

4. 农业农村部：赴内蒙古、黑龙江、吉林开展非洲猪瘟防控工作督查

农业农村部联合公安部、卫生健康委组成第一联合督查组，赴内蒙古、黑龙江、吉林开展非洲猪瘟防控工作督查。督查组组长、农业农村部副部长于康震强调，各地要坚持疫病防控和生产供应两手抓，切实维护好养殖业生产安全、生猪产品市场供给和社会稳定。

5. 发改委：督促地方加快今年1.35万亿元地方政府专项债券发行和使用进度

发改委投资司副巡视员刘世虎说，进一步加大项目储备力度。加快项目前期工作推动开工建设；保障在建项目后续融资，督促地方加快今年1.35万亿元地方政府专项债券发行和使用进度。

6. 财政部：2018年8月，全国发行地方政府债券8830亿元

财政部：2018年8月，全国发行地方政府债券8830亿元；1-8月累计，全国发行地方政府债券30508亿元。截至2018年8月末，全国地方政府债务余额176684亿元，控制在全国人大批准的限额之内。

7. 银保监会：督促银行保险机构加大对实体经济，特别是小微企业、民营企业的支持力度

银保监会新闻发言人肖远企：银保监会将按照“稳定大局、统筹协调、分类施策、精准拆弹”的原则，不断出台政策措施，疏通货币信贷传导机制，督促银行保险机构加大对实体经济，特别是小微企业、民营企业的支持力度，以缓解融资难、融资贵问题。

8. 财政部：进一步完善国债地方债管理

财政部：日前，全国国库工作会议在京召开。会议要求，进一步深化国库集中支付制度改革，在提升资金支付管理科学化、规范化水平上狠下功夫；加快推进政府综合财务报告制度改革；进一步完善国债地方债管理。

9. 工信部：发布《长三角智能制造协同创新发展倡议》

工信部：由上海、江苏、浙江和安徽共同发起的《长三角智能制造协同创新发展倡议》发布。倡议从合作机制、标准建设、技术创新、网络协同、工程示范等方面提出了共建智能制造协同发展联盟、共促智能制造标准一体化发展、共建智能制造协同创新网络、共推“十百千万”工程等九大内容。

10. 交通运输部：《关于加大交通基础设施补短板力度的工作方案（2018—2020年）》

交通运输部：《关于加大交通基础设施补短板力度的工作方案（2018—2020年）》审议通过。部署以补短板为重点深化交通运输供给侧结构性改革，扩大交通有效投资；研究《智能航运发展指导意见》等。

11. 发改委：推动长江经济带发展领导小组办公室会议在北京召开

发改委：推动长江经济带发展领导小组办公室会议在北京召开。会议指出，要在聚焦难点突破重点、咬定目标狠抓落实上下功夫，牢牢抓住长江生态环境保护修复这一重点任务，坚决打好长江保护修复攻坚战。

12. 农业农村部：发布关于支持长江经济带农业农村绿色发展的实施意见

农业农村部：发布关于支持长江经济带农业农村绿色发展的实施意见。支持长江经济带 11 省（市）实施农药使用量负增长行动，建设一批病虫害统防统治与绿色防控融合示范基地、稻田综合种养示范基地。

13. 国税总局：把减税政策落实好

国税总局局长王军：当前正值国税地税征管体制改革、个人所得税改革、进一步落实好简政减税降负措施优化税收营商环境等多项重点任务相互交织的关键时期，全国税务系统要深刻认识税收工作的新使命，把改革任务完成好、把减税政策落实好、把税收收入组织好，把改革的成效展现出来。

14. 生态环境部：4276 个环境问题中 66%已完成整改

生态环境部组织开展了全国集中式饮用水水源地环境保护专项行动第二轮督查。从督查情况看，在 24 省份需要今年年底前完成整治的 4276 个环境问题中，2827 个问题已完成整改，完成比例为 66%，即总体任务已完成三分之二。

15. 上海：将从四方面持续扶持新材料产业

上海将从四方面持续扶持新材料产业。包括将针对细分“前沿材料、关键材料、基础材料”三大方向，各有侧重分类施策；将支持材料领域制造业创新中心、研发转化功能平台、新材料测试评价平台、新材料生产应用示范平台等四大技术平台建设，强化新材料成果转化能力等。

16. 深圳：出台《关于强化中小微企业金融服务的若干措施》

深圳政府近日出台《关于强化中小微企业金融服务的若干措施》，要设立中小微企业融资担保基金，建立中小微企业贷款风险补偿机制，缓解中小微企业流动性融资难题，建立企业发债融资支持机制。

17. 雄安新区：规划建设领导小组召开会议

河北雄安新区规划建设领导小组召开会议。会议强调，要精心做好容东片区开发建设各项准备工作，为雄安新区高质量建设发展提供示范和样板。要深化细化雄安新区各类专项规划，为新区全面建设奠定坚实基础。

18. 上证综指收涨 2.5%，报 2797.48 点

上证综指收涨 2.5%报 2797.48 点，周涨逾 4%，创两年半最大周涨幅；深证成指涨 2.13%报 8409.18 点，周涨逾 3%；创业板指涨 1.69%报 1411.12 点，周涨逾 3%；上证 50 大涨 3.46%创两年半以来最大单日涨幅，收复半年线；万得全 A 收涨 2.19%。两市放量成交 3214.92 亿元，量能明显放大。

19. 恒生指数收盘涨 1.73%，报 27953.58 点

香港恒生指数收盘涨 1.73%报 27953.58 点，周涨 2.45%。国企指数涨 2.17%，报 11027.13 点，周涨 4.27%；红筹指数涨 1.28%，报 4480.76 点。大市成交 1305.7 亿港元，创 3 个月新高，前一日为 868.3 亿港元。中国台湾加权指数收盘涨 1.30%报 10972.41 点，周涨 0.96%。

20. 标普 500 指数跌幅 0.04%，报 2929.67 点

标普 500 指数收跌 1.08 点，跌幅 0.04%，报 2929.67 点。道琼斯工业平均指数收涨 86.52 点，涨幅 0.32%，报 26743.50 点。纳斯达克综合指数收跌 41.27 点，跌幅 0.51%，报 7986.96 点。道指连续两天创收盘纪录新高，下周一板块重大调整前苹果收跌拖累标普和纳指的表现。

【重点公告】**【采掘】**

中矿资源：中长期来看锂价格应会保持平稳

【传媒】

奥飞娱乐：出售泽立仕控股 10.59%股权 获益近 2681 万

利欧股份：下属公司与微信自媒体标的公司业务往来具备合理性

文投控股：股东拟减持不超 2%股份

乐视网：天津嘉睿将成乐融致新第一大股东

【电气设备】

华明装备：出售济南华明全部股权 预计增利 1200 万至 1500 万

汇金通：吉林投资拟减持不超 2.95%股份

融钰集团：拟 2.63 亿元收购上海辰商剩余 48.65%股权

向日葵：实控人拟增持 1%-3%股份 明日复牌

长园集团：累计收到政府补助 1.11 亿 全部计入收益

智慧能源：近期中标合同金额达 2.29 亿元

金风科技：参股公司金力永磁在深交所上市

九洲电气：可转债发行申请获受理

摩恩电气：公司获批建立院士专家工作站

【电子】

奥拓电子：与 PRG 公司的订单正在实施 关税由客户承担

电连技术：琼碧睿信拟减持不超 6%股份

捷捷微电：拟定增募资不超 9.11 亿 投建多个项目

利亚德：LED 显示演艺视效系统助力“央视中秋晚会”

欧比特：拟不超 5000 万设立人工智能研究院

三利谱：终止员工持股计划

海航科技：25 日复牌 终止收购当当

火炬电子：计划连续三年回购股份 每年回购金额不超 3000 万元

【房地产】

财信发展：设下属公司开发九龙坡区中梁山组团地块

中南建设：出售 4 家全资子公司 预计获益 3300 万元

【纺织服装】

拉夏贝尔：拟发行不超 15.3 亿元可转债

梦洁股份：控股股东提议公司 0.5 亿至 2 亿元回购股份

太平鸟：8 月中旬以来收到政府补助 4590 万元

星期六：金鹰药业琢石拟清仓减持 7.39%股份

【非银金融】

鸿特科技：拟携手小黄狗环保科技 投建智能环保设备制造基地

熊猫金控：旗下 P2P 平台流动性和信用风险在可控范围内 已采取措施应对

【公用事业】

迪森股份：公司积极参与北方煤改气 已与多家燃气公司签订供货协议

京蓝科技：拟 8.76 亿元收购中科鼎实 56.72%股权

西昌电力：电价调整 预计减少 2018 年净利约 600 万

中国天楹：并购重组事项获通过 明日复牌

【国防军工】

航天电子：与顺丰控股联合研制的大商载远程无人运输机系统首飞成功

【化工】

江苏索普：筹划重大资产重组

晶瑞股份：发行可转债申请获受理

蓝帆医疗：控股子公司产品临床试验结果在 TCT 大会发布
氯碱化工：主营产品的涨价将对公司业绩构成利好
万润股份：拟发行可转债不超 12.78 亿元 投建环保材料项目
新凤鸣：控股股东减持公司可转债 215 万张
新宙邦：近期锂电池电解液价格会有一定幅度上涨趋势
兄弟科技：控股股东及其一致行动人出售可转债 70 万张
永太科技：控股股东一致行动人减持公司 0.76% 股份

【机械设备】

达刚路机：桐乡东英拟减持公司不超 3% 股份
古鳌科技：入围甘肃银行招标项目
恒润股份：拟 1.8 亿元收购光科设备 51% 股权
机器人：出口业务占比较小 贸易摩擦对公司影响有限
建设机械：实控人增持公司 5% 股份
金卡智能：前三季净利同比预增 80% 至 100%
苏试试验：股东解除一致行动人关系 公司实控人变更
天奇股份：配股申请获证监会受理
雪浪环境：三名股东拟合计减持不超 1.37% 股份
佳士科技：第一期员工持股计划完成股票购买

【计算机】

航天信息：构建智慧税务生态体系
航天信息：与华夏银行合作 发布“龙惠贷”信用融资产品
中国长城：9.5 亿元增资子公司中原电子

【家用电器】

*ST 德奥：目前市面上的两款小米电饭煲为公司 ODM 产品
海立股份：控股股东累计增持 5% 股份 富生控股方面拟公开征集受让方转让 11% 股份
老板电器：毛利率下降主要因原材料价格升高 属正常浮动变化
美的集团：预计 9 月 28 日之前披露重组相关预案 继续停牌
银河电子：拟 0.3 亿至 3 亿元回购股份
TCL 集团：前 8 月新增借款 112.67 亿元
深康佳 A：遭控股股东子公司减持 718 万股
天银机电：首次回购股份 32 万股

【建筑装饰】

宝鹰股份：第一期员工持股计划股票出售完毕
宏润建设：中标 4.39 亿元重大工程
中工国际：拟 12.57 亿元收购中国中元 明日复牌
乾景园林：联合预中标 4.5 亿元项目
铁汉生态：联合预中标 5.59 亿元 PPP 项目

【交通运输】

建发股份：控股子公司 57 亿元竞得厦门市地块
山东高速：拟挂牌出售资产 预计投资收益 4102 万元

【农林牧渔】

登海种业：玉米新品种通过国家品审会审定
敦煌种业：玉米新品种通过国家审定

【汽车】

登云股份：美加征关税或对公司出口产品毛利率影响较大
襄阳轴承：国资委批复大股东混改方案 实控人变更为武汉金凰

新泉股份：控股股东方面减持 10%可转债

比亚迪：全新一代唐和元 EV360 很受市场欢迎 订单数很充足

【轻工制造】

爱迪尔：因部分中介机构被立案调查 取回重组申请材料

金洲慈航：总经济师辞职

欧派家居：发行可转债申请获证监会受理

【商业贸易】

南纺股份：拟挂牌转让南京建纺实业 40%股权

【食品饮料】

安井食品：控股股东减持公司可转债 50 万张

深深宝 A：发行股份购买资产获通过 明日复牌

【通信】

邦讯技术：实控人及一致行动人已被动减持 1.32%股份

光环新网：拟进行定增询价工作 明日起停牌

光库科技：拟 1.45 亿元收购加华微捷 进入数据中心和云计算产业链

国脉科技：福州理工学院新生录取和报到率均创历年新高

海能达：圆满完成深圳改革开放 40 周年庆典的通信保障工作

杰赛科技：已成立 5G 研发中心

凯乐科技：拟 1.4 亿元转让长信畅中 40%股权

立昂技术：跟商汤的合资公司已研发了几个自主知识产权的产品

网宿科技：子公司获准经营增值电信业务

中兴通讯：提出网络智能化解决方案 Athena

【休闲服务】

云南旅游：下调昆明世界园艺博览园门票票价

【医药生物】

*ST 海投：拟斥资 3000 万元至 5000 万元回购股份

艾德生物：带量采购政策对公司无重大影响

复星医药：子公司实体瘤治疗新药临床试验申请获受理

花园生物：维生素 D3 产品大幅降价消息不实

凯利泰：前三季净利同比预增 0%至 10%

卫信康：小儿注射用多种维生素获药品注册批件

广济药业：召回欧盟市场维生素 B2 80%产品 影响营收 2825 万

寿仙谷：维生素 C 咀嚼片完成国产保健食品备案

【银行】

民生银行：获批发行不超 800 亿元金融债 用于发放小微企业贷款

【有色金属】

厦门钨业：拟携手金鑫钨业 合资建立钨冶炼业务基地

怡球资源：拟 2.7 亿元在马来西亚买地

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