

2018年10月09日

# 晨会纪要(2018年10月09日)

## 晨会纪要

### 今日要点:

- 【宏观策略】 估值效应呈正面影响，美元计外汇储备两连降
- 【行业评论】 轻工制造：瓦楞纸等纸种进口税率下降，关注包装龙头
- 【行业评论】 汽车：周报：北汽新能源借壳登陆 A 股&特斯拉 Q3 产量符合预期，新能源产业链迎布局良机
- 【行业评论】 8 月重卡销量点评

### 财经要闻:

- 1、国常会：确定完善出口退税政策 部署推进棚户区改造工作
- 2、国资委：稳步推进煤炭、电力、通信、化工等领域央企战略性重组
- 3、交通运输部：前三季度交通运输经济运行稳中有进 稳中有忧
- 4、税务总局：部署开展规范影视行业税收秩序工作
- 5、国资委：国企要加快在人工智能等新兴产业领域迈出实质性步伐
- 6、农业农村部：辽宁省营口市排查出非洲猪瘟疫情
- 7、邮政局：国庆假期邮政业揽收快递包裹超 7.8 亿件 同比增 28%
- 8、商务部：美公布对华锻钢配件双反调查终裁结果
- 9、发改委：组织 12 家光伏企业召开光伏发电价格政策座谈会
- 10、证监会：披露关于并购重组“小额快速”审核适用情形的相关问题与解答
- 11、商务部：美国国际贸易委员会对我国力量训练系统及其组件发起 337 调查
- 12、发改委：全年经济社会发展主要预期目标可以实现
- 13、民航局：国庆假期民航运送旅客 1222.7 万人次，同比增长 8.7%
- 14、央行：9 月对金融机构开展常备借贷便利操作 (SLF) 474.7 亿元
- 15、北京：开展公租房项目专项检查
- 16、海南：602 种进口药及抗癌药降价
- 17、河北：扎实推进雄安高铁站及周边规划建设
- 18、上证指数报 2716.51 点，下跌 3.72%
- 19、恒生指数收盘跌 1.39%报 26202.57 点
- 20、标普 500 指数跌幅 0.04%，报 2884.43 点

### 重点公告:

- 风华高科：子公司生产的陶瓷介质滤波器应用于 5G 基站
- 润和软件：前三季度净利同比预增 30%—50%
- 创维数字：前三季度净利同比预增 329% - 411%
- 鹏翎股份：成为一汽大众“奥迪”纯电动车型供应商
- 鹏博士：已耗资 2.65 亿元回购 1.7%股份
- 华润三九：拟公开挂牌转让三九医院 82.89%股权

### 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	3290.90	-4.30%
上证综指	2716.51	-3.72%
深证综指	1386.28	-3.83%
恒生指数	26202.57	-1.39%
中小板指数	5486.88	-4.59%
创业板指数	1353.67	-4.09%
新三板做市指数	749.69	-0.49%

### 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-1.6%	-4.9%	-24.5%
煤炭(中信)	-1.9%	2.7%	-23.1%
电力及公用事业(中信)	-2.4%	-5.6%	-29.9%
有色金属(中信)	-2.4%	-11.3%	-40.8%
纺织服装(中信)	-2.6%	-13.2%	-34.6%

### 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-5.7%	-8.9%	-4.5%
食品饮料(中信)	-5.5%	-9.4%	4.8%
电子元器件(中信)	-5.3%	-17.9%	-36.7%
房地产(中信)	-4.5%	-6.1%	-27.3%
通信(中信)	-4.5%	-7.4%	-38.8%

【行业公司评论】

估值效应呈正面影响，美元计外汇储备两连降

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件:10月7日公布了9月外汇储备数据:1)官方储备资产:外汇储备 30870.2 亿美元,预期 31050 亿美元,前值 31097.2 亿美元,环比下降 226.9 亿美元,连续 2 个月回落;2)官方储备资产(SDR 口径):外汇储备 22125.23 亿 SDR,前值 22190.25 亿 SDR,连续 2 个月回落。

点评:

1、9月美元指数小幅走高,欧元兑美元小幅升值,英镑兑美元较大幅度升值,估值效应对美元计外汇储备呈增加影响。受美国经济增长较强劲影响,9月美元指数先跌后涨,最终录得增长 0.07%,美元兑日元升值 2.359%,美元兑欧元贬值 0.017%,美元兑英镑贬值 0.556%,由于日元在我国外汇储备中占比较低,外币汇率变化对我国美元计外汇储备呈增长影响。国家外汇管理局新闻发言人王春英表示,汇率折算和资产价格变动等因素综合作用,使得外汇储备规模小幅下降。就 SDR 口径外汇储备看,9月环比减少 65.02 亿 SDR,连续 2 个月回落。在美元指数 9 月震荡回升的影响下,人民币对美元贬值,9月美元兑人民币平均即期汇率为 6.8546 高于上月的 6.8299。

2、9月中美利差较小幅收窄,10月初美债利率快速上升,对我国资本外流形成一定压力,料将总体可控。2018 年 8 月境内银行代客涉外收付款差额为 -44.34 亿美元,环比流出收窄 75.97 亿美元,8 月人民币汇率较平稳,资本外流大幅收窄。9月中美 10 年期国债收益率之差的均值为 65BP,较 8 月均值下降 3BP,中美利差小幅缩小,对我国汇率影响有限,9月资本外流或平稳。从外汇市场美元兑人民币日均即期询价成交量来看,9月日均为 316.43 亿美元,较 8 月的 301.39 亿美元有所增加,显示外汇市场美元活跃度略有回升。10月初美国 10 年期国债收益率快速上升,突破 3.2%,我们认为,今年以来美联储连续加息和美联储对美国乐观,一定程度推升市场对美联储收紧货币的预期,叠加油价高位持续上涨加剧了市场对通胀攀升的担忧,是美债利率快速上升的主要原因,在此影响下中美利差大概率较大幅度缩窄,若这种趋势持续,那么 10 月资本外流压力或较大。8 月 6 日起,我国将远期售汇业务的外汇风险准备金率由 0%提升至 20%,8 月 24 日央行重启“逆周期因子”,显示我国已积极应对外汇下跌风险,我们认为,虽然美债利率大幅提升,但对我国汇率的影响有限。

3、外汇占款 7 连升后回落。2018 年 8 月央行口径外汇占款余额 21.53 万亿元人民币,较 7 月减少 23.85 亿元人民币,外汇占款连续 7 个月上升后回落,从中长期看,受益于今年以来我国资本市场对外开放力度加大,我国外汇占款有稳定基础。

风险提示:流动性紧张超预期,贸易环境恶化超预期。

轻工制造:瓦楞纸等纸种进口税率下降,关注包装龙头

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

节前一周市场表现:节前一周,SW 轻工制造板块上涨 0.75%,沪深 300 上涨 3.89%,轻工制造板块落后大盘 3.14 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 1.42%,SW 包装印刷 II 板块上涨 0.19%,SW 家用轻工上涨 0.69%,SW 其他轻工制造上涨 0.83%。从板块的估值水平看,目前 SW 轻工制造整体法(TTM,剔除负值)计算的行业 PE 为 19.53 倍,其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.98 倍,SW 包装印刷 II 的 PE 为 26.34 倍,SW 家用轻工 II 的 PE 为 25.14 倍,SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 65.09 倍,沪深 300 的 PE 为 11.54 倍。SW 轻工制造的 PE 低于近 1 年均值。节前一周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为:集友股份(+11.88%)、宜宾纸业(+7.3%)、尚品宅配(+5.56%)、乐歌股份(+5.39%)、周大生(+4.94%);节前一周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为:亚振家居(-31.38%)、文化长城(-9.77%)、凯恩股份(-9.39%)、英派斯(-7.84%)、赫美集团(-6.87%)。

行业重要新闻:1. 最新关税下调细则出台,包装纸受影响较大;2. 第 21 批废纸核定进口量公示,新获核准总量为 60.3844 万吨;3. 美森国际收购 DMI,完成后美森纸浆总产能将达到 219 万吨;4. 居然之家&老板电器全面升级战略合作;5. 曲美京东之家盛装启幕,无界零售样板间再落一子。

公司重要公告:【昇兴股份?】拟出资 5,000 万元设立全资子公司昇兴供应链管理有限公司(暂定名),统筹集团的产品供应及大宗商品采购等供应链业务;【裕同科技】拟布局塑料精密包装业务,重点打造符合消费升级的日化消费品、化妆品,特别是个人护肤品等精密包装市场,拟收购江苏德晋塑料包装有限公司 70%股权,收购价为人民币 17,990 万元;【文化长城】公司发布 2018 年前三季度业绩预告,2018 年 1-9 月归属于上市公司股东的净利润 10,985.96 万元-12,484.05 万元,比上年同期增长 120%-150%。

投资建议:1)造纸板块,环保督察、外废管控趋严以及美废征税等影响,国废价格有望攀升,进而推动下游成品纸价格上涨,加速淘汰劣势造纸企业,行业集中度有望进一步提升。关注拥有上游木浆资源的太阳纸业,以及具有消费属性、业绩确定性较强的生活用纸龙头中顺洁柔。2)家用轻工板块,家具行业逐步走向全屋定制及整装,关注渠道扩张、品类丰富的龙头企业欧派家居、索菲亚以及成品家具龙头顾家家居。3)包装印刷板块,行业整合加速,盈利有望修复。关注业绩确定性较强的劲嘉股份、包装龙头裕同科技。

风险提示:原材料价格上升风险;市场竞争加剧风险;地产景气度不及预期风险。

汽车:周报:北汽新能源借壳登陆 A 股&特斯拉 Q3 产量符合预期,新能源产业链迎布局良机

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

### 投资要点

本周核心观点：（1）9月25日晚间，北汽蓝谷新能源科技股份有限公司发布公告，公司股权分置改革方案已全部实施完毕，股票将于2018年9月27日复牌，证券简称变更为“北汽蓝谷”，复盘当日公司股票不设涨跌幅限制。①据乘联会数据，2017年北汽新能源的纯电动汽车销量103199辆，同比增长98%，为国内首家年产销超过10万辆的纯电动车企。公司通过借壳登陆A股市场，同时拟募集配套资金不超过20亿元，用于建设技术中心及开发C35DB等3款新车型。②公司旗下目前主要有EC、EU、ES、EV、EX、EH六大产品系列，其中主力销售车型为微型电动轿车EC系列（补贴前售价12.19-16.68万）。据乘联会数据，今年前8月，公司纯电动汽车累计销量70118辆，其中EC系列43434辆，占比达61.9%，中低端车型占比仍较高。公司已于今年6月与麦格纳成立合资公司，计划生产高端品牌ARCFOX的相关车型，年产量可达18万辆，首批量产车型有望于2020年投产，将有助于提升北汽新能源的品牌形象。③按新能源汽车补贴新政，续航150公里以下的纯电动车型取消补贴，续航150-300公里的车型补贴下调约20%-60%。北汽新能源EC系列主打车型EC180和EC200的续航里程分别为156公里、162公里，依2018年补贴新政，补贴降幅达到58%。2017年公司营收109亿元，净利润5800万元，应收财政补贴合计高达49.59亿元。在今年补贴大幅退坡的情况下，公司净利润或面临较大下行压力。（2）据汽车之家网，近日特斯拉公布了2018年第三季度的产量以及交付情况。Q3特斯拉总产量达到了80142辆，交付量约83500辆。其中Model 3产量为53239辆（符合特斯拉中报5-5.5万辆的产量预测），Model S加上Model X的产量之和为26903辆。我们认为，新能源汽车板块前期已调整较多，北汽新能源的成功借壳上市以及特斯拉Model 3的产量符合预期将有助于提升新能源汽车板块的投资热情；新能源汽车产业链中长期高速增长具备较高确定性，我们坚定看好产业链中长期的投资机会，重点推荐旭升股份、均胜电子、宇通客车、方正电机、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：国庆节前一周上证综指、深证成指、沪深300涨跌幅分别为0.85%、-0.10%、0.83%，指数呈小幅分化态势。汽车板块上涨1.54%，表现较好；各子板块间小幅分化：其中乘用车板块涨幅最大，上涨4.13%；商用车客车板块跌幅最大，下跌0.47%。

重点公司动态：中鼎股份：公司拟以自有资金不超过人民币2亿元，以集中竞价交易方式回购公司股份并注销，预计回购股份数量为1333.33万股。

新车上市统计：大众全新一代途锐、哈弗F5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。

### 8月重卡销量点评

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

事件：据第一商用车网数据，9月重卡销量7.6万辆，同比下降25%；1-9月销量89.42万辆，同比增长2%。

2016年9月至2018年6月持续近两年的重卡高景气主要是由于超限超载治理及换车周期：1）2016年9月开始的治超新政使得单车运力下降10%-20%，物流公司需要购买更多车辆以补充运力；2）按重卡5-8年的使用寿命，2010年至2011年销量高峰期的重卡（两年合计销量189.56万辆）已进入更换周期，带动新车销量提升。

今年7月以来，重卡销量的快速下滑主要是由于治超红利消退，环保严查（大量工厂、工地关停使得工程类重卡需求下降）、“公转铁”（矿石、钢铁等大宗货物公路改铁路运输）等负面因素影响：（1）治超新政使得过去两年重卡销量持续高速增长，但也透支了未来的部分销量；（2）政府对环保治理趋严，很多工厂和工地关停影响了工程类重卡的需求；（3）京津冀的“公转铁”延伸到山东和长三角，矿石、钢铁、煤炭等大宗货物逐步改为铁路运输。

短期不利于重卡销量增长的因素仍较多（高基数、环保限产、“公转铁”等），预计四季度销量会继续同比下降，建议规避重卡产业链短期投资风险。长期看，国六排放标准的执行和国三车的淘汰或有助于明后年重卡销量的回升。

### 【财经要闻】

#### 1、国常会：确定完善出口退税政策 部署推进棚户区改造工作

国务院总理李克强10月8日主持召开国务院常务会议，确定完善出口退税政策加快退税进度的措施，为企业减负、保持外贸稳定增长；部署推进棚户区改造工作，进一步改善住房困难群众居住条件。

#### 2、国资委：稳步推进煤炭、电力、通信、化工等领域央企战略性重组

国资委主任肖亚庆日前在学习时报撰文阐述国企高质量发展。他表示，实现高质量发展必须进一步聚焦国家战略领域，加快布局结构调

整，推动国有资本优化配置。一是扎实推进战略性重组。稳步推进装备制造、煤炭、电力、通信、化工等领域中央企业战略性重组；二是积极开展专业化整合。以拥有优势主业的企业为主导，持续推动煤炭、钢铁、海工装备、环保等领域资源整合；三是大力推动瘦身健体。带头做好供给侧结构性改革这篇大文章。

### 3、交通运输部：前三季度交通运输经济运行稳中有进 稳中有忧

交通运输部部长李小鹏主持召开部务会，审议《快递业务经营许可管理办法》《邮件快件实名收寄管理办法》等文件，研究推动取消高速公路省界收费站等有关工作。会议指出，前三季度延续了1—8月的运行态势，交通运输经济运行总体稳中有进。同时，交通运输经济运行稳中有忧，投资增速放缓，安全形势依然严峻、不容乐观，企业经营压力加大。会议强调，要切实加大交通基础设施补短板工作力度，扩大交通有效投资等。

### 4、税务总局：部署开展规范影视行业税收秩序工作

国家税务总局下发通知，部署开展规范影视行业税收秩序工作。从2018年10月10日起，各地税务机关通知本地区影视制作公司、经纪公司、演艺公司、明星工作室等影视行业企业和高收入影视从业人员，根据税收征管法及其实施细则相关规定，对2016年以来的申报纳税情况进行自查自纠。2019年7月底前，对在规范影视行业税收秩序工作中，发现的突出问题，要举一反三，建立健全规范影视行业税收管理长效机制。

### 5、国资委：国企要加快在人工智能等新兴产业领域迈出实质性步伐

国资委主任肖亚庆日前在学习时报撰文阐述国企高质量发展。他表示，国有企业必须牢牢守住实业这一安身立命之本，一心一意、全力以赴做强做优实业。一是聚焦主业突出主业。二是加快制造业优化升级。三是积极发展战略性新兴产业。加快在生态保护修复、新能源汽车、北斗产业、互联网、大数据、人工智能等新兴产业领域迈出实质性步伐，引领新兴产业集群发展。四是全面提升企业运行和产品质量。

### 6、农业农村部：辽宁省营口市排查出非洲猪瘟疫情

农业农村部新闻办公室10月8日发布，辽宁省营口市大石桥市、老边区再次排查出生猪非洲猪瘟疫情。排查出疫情后，农业农村部立即派出督导组赴当地。当地已按照要求启动应急响应机制，采取封锁、扑杀、无害化处理、消毒等处置措施，对全部病死和扑杀猪进行无害化处理。同时，禁止所有生猪及易感动物和产品运入或流出封锁区。目前，上述疫情已得到有效处置。

### 7、邮政局：国庆假期邮政业揽收快递包裹超 7.8 亿件 同比增 28%

国家邮政局消息，截至10月7日17:00，今年国庆放假期间全国邮政行业揽收快递包裹超过7.8亿件，同比增长28%；投递快递包裹超过7.9亿件，同比增长29%；全行业消费者申诉量约2万件，同比下降37%。

### 8、商务部：美公布对华锻钢配件双反调查终裁结果

商务部8日消息，华盛顿时间10月2日，美国商务部公布对华锻钢配件双反调查终裁结果，反补贴调查中，裁定强制应诉企业柏纬（泰州）铁工有限公司和其他中国企业补贴幅度为13.41%；反倾销调查中，裁定强制应诉企业柏纬（泰州）铁工有限公司和其他获得分别税率的企业倾销幅度为8%，全国企业倾销幅度为142.72%。据美方统计，2016年我输美涉案产品7840万美元，2017年我输美涉案产品1.05亿美元。

### 9、发改委：组织 12 家光伏企业召开光伏发电价格政策座谈会

国家发改委价格司于10月8日下午组织国电投、华能、华电、三峡新能源、晶科、协鑫、隆基、天合、晴天科技、力诺光伏、同创互达、山东大海新能源等12家光伏企业召开光伏发电价格政策座谈会，重点了解光伏企业生产经营状况，光伏发电项目建设成本和盈利情况，以及对下一步完善光伏发电价格政策的意见建议。

### 10、证监会：披露关于并购重组“小额快速”审核适用情形的相关问题与解答

证监会网站披露关于并购重组“小额快速”审核适用情形的相关问题与解答称，上市公司发行股份购买资产，不构成重大资产重组，且满足下列情形之一的，即可适用“小额快速”审核，证监会受理后直接交并购重组委审议：1）最近12个月内累计交易金额不超过5亿元；2）最近12个月内累计发行的股份不超过本次交易前上市公司总股本的5%且最近12个月内累计交易金额不超过10亿元。

#### 11、商务部：美国国际贸易委员会对我国力量训练系统及其组件发起 337 调查

商务部消息，美国国际贸易委员会（ITC）决定对我输美力量训练系统及其组件发起 337 调查。该调查由美国 Hoist Fitness Systems 公司于 9 月 4 日依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向 ITC 提出，指控中国企业对美出口、在美进口或是在美销售的上述产品侵犯其专利权，请求 ITC 发起 337 调查并发布有限排除令和禁止令。中国山东英吉多健康产业有限公司涉案。

#### 12、发改委：全年经济社会发展主要预期目标可以实现

发改委副主任宁吉喆：全年经济社会发展主要预期目标可以实现。今年上半年，消费和投资构成的内需对经济增长贡献率超过 100%。发挥好居民消费和有效投资对经济增长的拉动作用，可以把外部经贸摩擦的影响缩小到可控范围内。

#### 13、民航局：国庆假期民航运送旅客 1222.7 万人次，同比增长 8.7%

中国民航局：国庆假期，民航运送旅客 1222.7 万人次，同比增长 8.7%；全国航班正常率为 92.8%，同比提高 8.4 个百分点。中国铁路总公司公布数据显示，国庆假期全国铁路累计发送旅客突破 1.3 亿人次，同比增长 10.8%。

#### 14、央行：9 月对金融机构开展常备借贷便利操作（SLF）474.7 亿元

央行：周一，未开展公开市场操作，当日有 1000 亿元逆回购到期。9 月，对金融机构开展常备借贷便利操作（SLF）474.7 亿元，余额 474.5 亿元；开展中期借贷便利操作（MLF）共 4415 亿元，余额为 53830 亿元；对三家银行发放抵押补充贷款（PSL）125 亿元，余额 32371 亿元。

#### 15、北京：开展公租房项目专项检查

北京市住建委网站信息显示，北京市住建委国庆期间对北京 4 个公租房项目进行专项抽检，对公租房转租行为零容忍，发现一起，严处一起。违规家庭坚决取消实物保障房资格。

#### 16、海南：602 种进口药及抗癌药降价

从海南省卫生健康委员会和海南省公共资源交易服务中心获悉，海南省多举措开展进口药及抗癌药降价工作，已分两批次对 602 个品种的药品价格进行调整，目前均已完成调价。海南省卫生健康委员会药政处有关负责人介绍，海南省公共资源交易中心已先后两批次发布了药品降价信息，其中共涉及降价的进口药和抗癌药达 602 个品种。降价药品中，以齐鲁制药生产的多西他赛注射液、注射用左亚叶酸钙、注射用奈达铂，山东新时代药业有限公司生产的注射用地西他滨，双鹭药业生产的酒石酸长春瑞滨注射液降幅较大。

#### 17、河北：扎实推进雄安高铁站及周边规划建设

河北雄安新区规划建设领导小组召开会议指出，要大力支持服务北京通州副中心建设，按照“统一规划、统一标准、统一政策、统一管控”要求，加快推进廊坊市北三县与通州副中心协同发展，积极支持和服务北京新机场建设，加大建设临空经济区力度，扎实做好冬季清洁取暖工作，坚决打赢大气污染防治攻坚战，举全省之力推动党中央重大决策部署落地见效。

#### 18、上证指数报 2716.51 点，下跌 3.72%

上证指数报 2716.51 点，下跌 3.72%，成交额 1415.32 亿，创下近四个月最大单日跌幅。深证成指报 8060.83 点，下跌 4.05%，成交额 1474.15 亿。创业板指报 1353.67 点，下跌 4.09%，成交额 400.64 亿。两市合计成交 2889.46 亿。从盘面看，安防设备、通讯行业等板块领跌。

#### 19、恒生指数收盘跌 1.39%报 26202.57 点

恒生指数收盘跌 1.39%报 26202.57 点，创逾 1 年收盘新低。恒生国企指数跌 1.3%。资源、地产、博彩股领跌大市，碧桂园再度下挫近 7%，股价较年内高点几近腰斩。恒大健康大跌 16.4%，盘初一度跃超 35%。大市成交升至 965.8 亿港元，前一交易日为 768.26 亿港元。

#### 20、标普 500 指数跌幅 0.04%，报 2884.43 点

标普 500 指数收跌 1.14 点，跌幅 0.04%，报 2884.43 点。道琼斯工业平均指数收涨 39.73 点，涨幅 0.15%，报 26486.78 点。纳斯达克综合指数收跌 52.50 点，跌幅 0.67%，报 7735.95 点。纳指和标普 500 指数连跌三日，道指结束两日连跌。

**【重点公告】****【采掘】**

美锦能源：电容炭中试线已建成 明年初或考虑投建

宝泰隆：50 吨/年物理法石墨烯项目进入试生产阶段

**【传媒】**

帝龙文化：10 月 9 日起更名为“聚力文化”

分众传媒：已累计回购逾 4 亿元股份

凤凰传媒：教材价格调整或对公司下半年利润产生积极影响

乐视网：部分银行账户及控股、参股子公司股权被冻结

乐视网：目前整体资金安排上存在较大困难 管理层正寻求解决方案

**【电气设备】**

\*ST 佳电：预计前三季度净利 2.4 亿元-2.6 亿元

光一科技：中标 1375 万元采购项目

盛弘股份：前三季度净利同比预增 6%-16%

中国动力：控股股东完成增持计划 累计增持 15.73 亿元

中元股份：实控人之一拟减持不超过 600 万股

睿康股份：证券简称拟变更为“远程股份”

英威腾：大股东所持部分股份遭司法冻结

爱康科技：董监高拟增持公司逾 120 万股

三星医疗：已回购逾 6400 万元股份

**【电子】**

合力泰：控股股东转让股权及委托表决权 福建国资委将入主

韦尔股份：前三季度净利预增 142%-189%

风华高科：子公司生产的陶瓷介质滤波器应用于 5G 基站

利达光电：向上修正前三季度业绩预告 预盈逾 4000 万

思创医惠：控股股东的一致行动人拟减持公司股份

长信科技：安徽省国资委下属公司拟大比例战略入股 股票停牌

艾比森：前三季度净利同比预增逾两倍

蓝思科技：子公司已收到 2.84 亿元政府补助

领益智造：拟与韩国 SKC 公司共同开发材料市场

**【房地产】**

粤宏远 A：前三季度预亏 4000 万至 5000 万元

新光圆成：控股股东将加大资产出售步伐 尽可能在较短时间内实现兑付

中弘股份：目前逾期债务本息合计 55.87 亿元

**【非银金融】**

新力金融：拟回购 1%-1.7%股份 控股股东及董监高拟增持

**【钢铁】**

安阳钢铁：前三季度净利预增 54%-64%

**【公用事业】**

京蓝科技：下属公司联合中标 7.8 亿元生态灌区 PPP 项目

永清环保：拟终止重组 10 月 9 日开市起复牌

皖能电力：控股股东拟在 5.34 元/股的价格内增持不超 2%股权

**【化工】**

光威复材：前三季度净利同比预增 45%-55%

恒逸石化：子公司拟近 12 亿元投建环保功能性纤维项目

银禧科技：控股股东质押股份遭被动减持 109 万股  
银禧科技：前三季度净利同比预降 70%—76%  
华鲁恒升：50 万吨/年乙二醇项目投产  
龙蟠佰利：已耗资逾亿元回购公司 0.4% 股权  
石大胜华：股东拟合计减持不超 6% 股份  
醋化股份：实控人拟增持 2000 万元-3000 万元  
华西股份：第三季度业绩大幅增长 1 月-9 月净利预增超 1.25 倍  
同大股份：前三季度净利同比预增 10% 至 30%  
江山股份：股东南通产控拟增持股份  
雷鸣科化：证券简称拟变更为“淮北矿业”

**【机械设备】**

先导智能：嘉鼎投资拟减持不超 2.7% 股权  
科达洁能：控股子公司粉煤气化项目中标  
天翔环境：债务到期未能清偿 将积极引入产业战投  
中国中车：三季度签订合同总金额约 552 亿元

**【计算机】**

聚龙股份：终止筹划重大资产重组  
润和软件：前三季度净利同比预增 30%—50%  
恒锋信息：中标 6211 万元重大项目  
初灵信息：核心骨干员工拟 1000 万至 1500 万元增持  
汉鼎宇佑：实控人终止转让公司股份  
中科曙光：获批组建国家先进计算产业创新中心

**【家用电器】**

创维数字：前三季度净利同比预增 329% - 411%  
格力电器：预计前三季度净利 206 亿元-216 亿元 同比增 33%-40%

**【建筑材料】**

建研集团：子公司拟 6300 万元收购河北浦安 70% 股权  
中航三鑫：子公司中标 3.31 亿元工程项目  
东方雨虹：已累计回购约 3.52 亿元股份  
旗滨集团：已累计回购逾 5200 万元股份

**【建筑装饰】**

中国铁建：中标近 95 亿元 BOT 项目  
蒙草生态：签署 2.03 亿元建设工程施工合同

**【交通运输】**

广州港：预计 1-9 月货物吞吐量同比增长 9.3%  
宁波港：预计 1-9 月货物吞吐量同比增长 7.6%

**【农林牧渔】**

百洋股份：与广西信息职业技术学院签订合作办学协议  
牧原股份：受非洲猪瘟影响 九月生猪销量、售价环比均下降  
东方海洋：子公司取得 4 个体外诊断试剂医疗器械注册证  
天康生物：9 月份生猪销量环比下降 10.97%  
南宁糖业：获政府补助资金 2319 万元 对今年利润有影响  
圣农发展：鸡肉价格上涨 向上修正前三季度业绩预告

**【汽车】**

福田汽车：拟转让北京宝沃 67% 股权  
比亚迪：公司有氢燃料电池相关研究

新坐标：下半年已实现部分新客户逐步供货

上汽集团：上汽通用 333 万辆车辆召回计划对公司业绩不产生重大影响

双环传动：减速器已开始量产

鹏翎股份：成为一汽大众“奥迪”纯电动车型供应商

**【轻工制造】**

创源文化：前三季度净利同比预增 56%-66%

**【商业贸易】**

我爱我家：已累计回购约 1.64 亿元股份

**【食品饮料】**

古井贡酒：前三季度净利润同比预增 50% - 70%

黑芝麻：与范冰冰的广告代言将按合约执行

**【通信】**

鹏博士：已耗资 2.65 亿元回购 1.7%股份

日海智能：下属企业龙尚科技与中移物联签框架采购合同

九有股份：实控人韩越因涉嫌非法吸收公众存款罪被逮捕

宜通世纪：下属公司部分银行账户被冻结

**【休闲服务】**

宋城演艺：公司的大型走动式 VR 项目取得较大进展

**【医药生物】**

贵州百灵：“甲磺酸普依司他”项目新药申请获国家药监局受理

华润三九：拟公开挂牌转让三九医院 82.89%股权

健友股份：股东拟减持不超 1.7%股份

千山药机：中国长城资产湖南分公司将为公司化解债务危机提供服务

ST 长生：长春长生补缴企业所得税及滞纳金 将对公司经营业绩产生较大影响

昆药集团：参股公司新型纳米抗肿瘤药物获美国 FDA 药品临床试验批准

人福医药：盐酸右美托咪定注射液获得药品注册批件

亚太药业：取得药品 GMP 证书

长春高新：前三季度净利同比预增 60%至 90%

智飞生物：前三季度净利预增 2.68 倍以上 疫苗销量保持较好态势

**【有色金属】**

罗平锌电：子公司向荣矿业选矿厂停产

**【综合】**

浙江富润：股东拟减持不超过 2.63%股份

中关村：国美电器要约收购公司股份期满 10 月 9 日停牌

## 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](http://www.huajinsec.com)