

2018年10月11日

# 晨会纪要(2018年10月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 IMF 下调全球增长预测，符合市场预期
- 【行业评论】 华为发布两款 AI 芯片及其战略和全场景解决方案点评
- 【行业评论】 10月 MB 钴价或震荡下行
- 【公司评论】 安正时尚 (603839.SH) 收购礼尚信息 70% 股权点评

## 财经要闻:

- 1、习近平：主持召开中央财经委员会第三次会议
- 2、国务院：印发《关于在全国推开“证照分离”改革的通知》
- 3、统计局：2017年全国文化及相关产业增加值为34722亿元
- 4、能源局：截至2018年6月底，安全生产许可证等证照齐全的生产煤矿3816处
- 5、财政部：在香港特别行政区顺利发行50亿元国债
- 6、教育部：印发《关于实施卓越教师培养计划2.0的意见》
- 7、住建部：目前工程建设项目审批制度改革试点工作正在稳步推进
- 8、医疗保障局：发布《关于将17种抗癌药纳入国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录乙类范围的通知》
- 9、央行、银保监会、证监会：联合发布《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法（试行）》
- 10、工信部：调研国家动力电池创新中心
- 11、发改委：将对6个增量配网试点改革进展缓慢地区进行约谈
- 12、银保监会：预计未来二十年人身险业仍将保持两位数增长
- 13、国家市场监管总局：发布23项国家标准 涉及公共安全、食品等多领域
- 14、北京：将对社会公用充电站的运营情况分别进行日常和年度考核
- 15、深圳：加快快速充电桩建设步伐
- 16、浙江：出台生态环境损害赔偿制度改革实施方案
- 17、天津：印发工业互联网发展行动计划 推动5G试验和规模化部署
- 18、上证指数报2725.84点，上涨0.18%
- 19、恒生指数涨0.08%，报26193.07点
- 20、标普500指数跌幅3.29%，报2785.68点

## 重点公告:

- 攀钢钒钛：前三季度净利同比预增逾2倍 主营产品量价齐升
- 光线传媒：前三季度预盈近23亿元 同比增约2.6倍
- 保利地产：1-9月签约金额3037亿元 同比增46%
- 佳都科技：前三季度净利1.13亿元 同比增110%
- 比亚迪：9月新能源汽车销量达2.79万辆 环比增长27.8%
- 泰格医药：前三季度净利润同比预增45%至65%

## 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	3281.60	-0.22%
上证综指	2725.84	0.18%
深证综指	1383.05	-0.15%
恒生指数	26193.07	0.19%
中小板指数	5405.95	-0.77%
创业板指数	1346.70	0.06%
新三板做市指数	747.90	-0.14%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	2.3%	10.5%	-18.7%
农林牧渔(中信)	-0.5%	-3.6%	-25.2%
建筑(中信)	-1.2%	3.3%	-29.7%
石油石化(中信)	-1.4%	12.2%	7.1%
有色金属(中信)	-1.5%	-10.1%	-38.9%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	-7.0%	-9.7%	-0.4%
餐饮旅游(中信)	-6.8%	-11.1%	-7.1%
电子元器件(中信)	-5.9%	-17.3%	-36.6%
计算机(中信)	-5.2%	-8.4%	-26.9%
医药(中信)	-5.2%	-17.3%	-15.6%

【行业公司评论】

**IMF 下调全球增长预测，符合市场预期**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件：10月8日国际货币基金组织将2018年和2019年的全球经济增速预期均由3.9%下调至3.7%。将中国和美国2019年的经济增速预期分别下调0.2个百分点至6.2%和2.5%，维持中国和美国2018年增速预期6.6%和2.9%不变。

点评：IMF两年来首次下调全球增长预期。10月8日国际货币基金组织最新一期的《世界经济展望》显示，IMF将2018年和2019年的全球经济增速预期均由3.9%下调至3.7%。截止今年4月，全球经济增长势头强劲，欧洲和中国PMI处于高位，美国PMI持续上行，IMF当时预测2018年和2019年的全球经济增速均为3.9%。4月后，全球主要经济体逐渐PMI下行，美国与多个国家和地区开展新的贸易谈判甚至互相加征关税，给全球经济增长带来负面影响，全球经济增长率在3.7%徘徊，预计短期这种现象难有较大改善，10月调低全球经济增长预期符合市场预期。

就美国而言，今年美国财政刺激政策持续加码，失业率创近50年新低，其经济增长仍强劲，IMF维持美国2018年经济增速预期不变。但鉴于美国近期与诸多国家和地区贸易摩擦不断，贸易摩擦对美国经济的拖累料将逐渐体现，美国减税政策的效应将逐渐减退，财政赤字对经济增长将形成一定负面影响，IMF调低了2019年经济增长预测，将2019年美国增长预测由2.7%下调至2.5%。

就中国而言，虽然美国对中国近一半出口至美国的产品加征关税，但由于中国经济体量较大，叠加中国定下稳经济的基调，加征关税在今年对中国经济影响较小，IMF维持中国2018年经济增速预期6.6%不变。但鉴于中国经济发展模式向可持续发展过渡，经济调结构和金融防风险并举，环保措施趋严，并且中美贸易摩擦的负面影响逐渐显现，IMF调低中国2019年增速至6.2%。不过IMF强调，虽然外部负面影响在2019年将进一步体现，但这一冲击可能被一系列中国国内积极政策所抵消。

总体而言，在全球经济景气度下行，全球贸易环境边际恶化的背景下，IMF调低全球经济增长符合市场预期。对中国而言，国内投资结构不断优化，四季度基建投资增速大概率上行或助年末投资增速企稳甚至反弹，国内消费增速在个税法修正案逐步落地的过程中有稳定基础，当前中美互相加征关税的力度并不大，对中国经济增长的影响较小，今年下半年我国稳增长的政策频频出台，我国经济增速大概率平稳。今年以来我国已经经历四次降准，下半年我国经济增大大概率平稳收敛，叠加经济结构不断优化和市场流动性改善，我国主要资产价格料将稳定。

风险提示：经济增速超预期下行，外贸环境超预期恶化

**华为发布两款AI芯片及其战略和全场景解决方案点评**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

2018年10月10日，华为全连接大会上首次发布了其AI的战略，其中包括投资基础研究、打造全栈方案、投资开放生态和人才培养、增强解决方案和提升内部效率，并且发布了两款基于其“达芬奇计划”的AI芯片昇腾910和昇腾310，分别用于部署在服务器端和边缘端。

点评：华为进军AI领域已经受到了产业的持续关注，而本次正是发布了相关的战略、解决方案以及芯片产品也是水到渠成。芯片性能方面与现有的芯片比较来看已经具备了可靠的竞争能力，但是我们更加值得关注的是，华为本次提出的解决方案，全栈解决方案包含了云端、边缘计算、终端以及架构等全面的方案，另外公司也设定了包含消费终端、公有云、私有云、边缘计算和IoT行业终端的5个主要场景应用。我们认为，从本次华为的AI战略结合之前在AI大会上包括Intel、ARM、NVIDIA等海外AI龙头企业的战略看，场景中的最优解决方案是各家强调的重点，AI也从单纯的算力提升向场景应用拓展，也就是可以实现有效的落地，因此预计在中短期内，AI有望迅速向各个领域渗透，成为产业的基础设施布局，对于云计算、大数据、物联网市场带来新的活力。

**10月MB钴价或震荡下行**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

10月3日MB低等级钴报价33.5-34.25美元/磅，高等级钴报价(-0.1)33.5-34.4(-0.1)美元/磅。10月5日MB低等级钴报价33.5-34.4(+0.15)美元/磅，高等级钴报价33.5-34.4美元/磅。10月10日MB低等级钴报价33.5-34.4美元/磅，高等级钴报价33.5-34.4美元/磅。

MB钴价格在国庆期间如期掉头向下，预计接下来进入震荡下行通道。本周国内新能源车产销数据将会披露，预计环比增速在20%左右，全年产销量难超预期。国内，钴盐及三元锂材料价格相对稳定，锂价阴跌或至7万元以下，近期AVZ刚果金Manono项目概略可研出炉，年产44万吨锂精粉方案内部收益率超过90%，预计锂矿未来2-3年可能都是供大于求。近期进入新能源车的产销旺季，但价格继续阴跌反映了行业实际需求并非超预期。一般来年的新的补贴政策都会在四季度落地，不排除明年新能源车补贴大幅退坡的可能性，短期内注意新能源车相关标的风险。

**安正时尚(603839.SH)收购礼尚信息70%股权点评**

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

**【华金纺服】【安正时尚（603839.SH）收购礼尚信息 70%股权点评】**

事件：安正时尚 10 月 10 日晚公告称，公司全资子公司上海摩萨克及控股子公司安正儿童以 3.61 亿元收购礼尚信息 70% 股权，并拟以自有资金向礼尚信息提供不超 5000 万元流动资金借款。

出资 3.61 亿元收购礼尚信息 70% 股权，助力公司布局儿童及母婴行业：安正时尚子公司以 3.61 亿元收购礼尚信息 70% 股权，收购后，礼尚信息原大股东林平持有礼尚信息 30% 股份，安正时尚子公司上海摩萨克、安正儿童分别持有 60%、10% 股份。从财务角度来看，礼尚信息于 2017 年、2018 上半年分别实现 3067 万元、3595 万元的净利润，并承诺 2018 年至 2020 年净利润不低于 5500 万元、6600 万元与 7700 万元，2017 至 2020 年净利润年复合增速约为 36%。此次收购出资 3.61 亿元收购 70% 股权，对应公司价值约为 2018 年承诺净利润的 9.37 倍，较歌力思收购百秋电商的 10.57 倍估值更低，价格较为合理。从业务协同角度来看，礼尚信息是专业电商代运营服务商，深刻理解天猫等电商平台的运作模式，并与孩之宝、安佳、a2、费雪、北极狐、李宁、森宝等数十个海内外知名品牌与礼尚信息建立了高效、稳固的合作关系。安正时尚收购礼尚信息，为公司进入儿童及母婴行业提供较好地线上运营平台，有助于形成完整的儿童生活业务生态，并提高公司电商运营与数字化营销能力。另外，公司拟以自有资金向礼尚信息提供不超 5000 万元的流动资金借款，旨在降低礼尚信息融资成本，提升未来业绩。

上半年主品牌调整结束稳步向好，加大投入使扣非增速承压：2018 年上半年，公司营收同比增长 20.33%，归母净利润同比增长 25.56%。公司收入增长主要来自于外延开店贡献以及同店销售增长、电商增长贡献，其中占比约 65% 的主品牌玖姿店铺数量净增加 5 家至 696 家，实现收入 4.94 亿元，同比增长 27%，推算上半年同口径下店均销售增长达 23%，主品牌稳步向好带动公司整体业绩较快增长。而上半年公司扣非增速仅增加 1.29%，主要源于公司先后举办的三场新品发布会及聘请代言人、投入较大费用聘请来自法国的艺术总监以及员工限制性股票激励计划增加激励成本 1115 万元。

投资建议：受益个性化、品质化消费助力中高端女装、多品牌协同发展、线上线下全渠道销售，公司业绩较快增长，并有望在 18 年继续维持较高增速。公司股价调整较多，目前股价约为 2018 年 EPS 的 13 倍，维持“买入-A”建议。

风险提示：整体服装零售增速放缓；线上销售扩张、流量成本提升使销售费用率存在上行压力；品牌外延扩张或不及预期。

**【财经要闻】****1、习近平：主持召开中央财经委员会第三次会议**

中央财经委员会第三次会议召开，研究提高我国自然灾害防治能力和川藏铁路规划建设问题。会议强调，提高自然灾害防治能力，要针对关键领域和薄弱环节，推动建设若干重点工程，包括重点生态功能区生态修复工程、海岸带保护修复工程等；规划建设川藏铁路，加强建设运营资金保障，高起点高标准高质量推进工程规划建设。

**2、国务院：印发《关于在全国推开“证照分离”改革的通知》**

国务院印发《关于在全国推开“证照分离”改革的通知》，从 11 月 10 日起，在全国范围内对第一批 106 项涉企行政审批事项，实施“证照分离”改革。

**3、统计局：2017 年全国文化及相关产业增加值为 34722 亿元**

统计局：2017 年全国文化及相关产业增加值为 34722 亿元，占 GDP 的比重为 4.2%，比上年提高 0.06 个百分点；按现价计算，比上年增长 12.8%，比同期 GDP 名义增速高 1.6 个百分点。

**4、能源局：截至 2018 年 6 月底，安全生产许可证等证照齐全的生产煤矿 3816 处**

能源局：截至 2018 年 6 月底，安全生产许可证等证照齐全的生产煤矿 3816 处，产能 34.91 亿吨/年；已核准、开工建设煤矿 1138 处、产能 9.76 亿吨/年，其中已建成、进入联合试运转的煤矿 201 处，产能 3.35 亿吨/年。

**5、财政部：在香港特别行政区顺利发行 50 亿元国债**

财政部：在香港特别行政区顺利发行 50 亿元国债。此次发行是对 2018 年 7 月 2 年期和 5 年期国债的增发。其中，面向机构投资者增发 45 亿元，包括 2 年期 30 亿元、5 年期 15 亿元，收益率分别为 3.65%、3.80%；面向国外中央银行和地区货币管理当局增发 5 亿元，发行价格为同期限国债中标价格。

**6、教育部：印发《关于实施卓越教师培养计划 2.0 的意见》**

教育部印发《关于实施卓越教师培养计划 2.0 的意见》，要求经过五年左右的努力，办好一批高水平、有特色的教师教育院校和师范专业。

应急管理部发布国家综合性消防救援队伍人员标识牌式样及佩戴规则。标识牌由应急管理部统一制作，配发对象为在编在职干部、队员和消防专业院校学员。

#### 7、住建部：目前工程建设项目审批制度改革试点工作正在稳步推进

住建部表示，目前工程建设项目审批制度改革试点工作正在稳步推进，已对第一批 18 部法律法规和政策文件提出了具体修改建议。

#### 8、医疗保障局：发布《关于将 17 种抗癌药纳入国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录乙类范围的通知》

医疗保障局：发布《关于将 17 种抗癌药纳入国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录乙类范围的通知》，将阿扎胞苷等 17 种药品纳入《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2017 年版）》乙类范围，并确定了医保支付标准。

#### 9、央行、银保监会、证监会：联合发布《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法（试行）》

央行、银保监会、证监会：联合发布《互联网金融从业机构反洗钱和反恐怖融资管理办法（试行）》。建立监督管理与自律管理相结合的反洗钱监管机制；建立对全行业实质有效的框架性监管规则。

#### 10、工信部：调研国家动力电池创新中心

10 月 10 日，工信部科技司司长胡燕、副司长范书建等赴国家动力电池创新中心调研建设工作进展情况。胡燕一行参观了动力电池中试线、测试验证中心、电池系统中试线，并听取了国联汽车动力电池研究院有限责任公司常务副总经理卢世刚关于国家动力电池创新中心情况的介绍。胡燕对国家动力电池创新中心进一步加强行业关键共性技术研发，构建完善多元化投融资机制等提出了要求。

#### 11、发改委：将对 6 个增量配网试点改革进展缓慢地区进行约谈

国家发改委日前发函称，将对增量配网试点改革进展缓慢、问题突出地区进行约谈。据了解，此次约谈将于本周进行，国家发改委将主要约谈辽宁、江西、浙江、山东、四川、河南 6 个省份。

#### 12、银保监会：预计未来二十年人身险业仍将保持两位数增长

据中国证券网报道，银保监会副主席黄洪 10 日在 2018 中国寿险业十月前海峰会上表示，人身保险行业经历了这次主动调整，发展得更加健康，提升了风险防范能力和服务实体经济的能力。未来二十年，人身保险行业还能平均保持两位数的增长速度，还会有一大批公司进入世界 500 强，人身保险在社会保障体系中的作用将会更加凸显。

#### 13、国家市场监管总局：发布 23 项国家标准 涉及公共安全、食品等多领域

据新华社报道，国家市场监管总局 10 日发布公民网络电子身份标识安全技术要求、大米产品等级、城市道路交通组织设计规范等 23 项国家标准，涉及公共安全、循环经济、食品、城市治理等多个领域。其中，公民网络电子身份标识安全技术要求等 6 项国家标准，将在加强网络产品和服务供应链安全保障、提高公民数字身份认证和网络身份识别技术的安全性、提升网络安全防护效率方面发挥积极作用，筑起信息安全的防护墙。

#### 14、北京：将对社会公用充电站的运营情况分别进行日常和年度考核，

北京市城管委出台《2018-2019 年度北京市电动汽车社会公用充电设施运营考核奖励实施细则》，将对社会公用充电站的运营情况分别进行日常和年度考核，对全年维护良好的充电站，每站每年最高可奖励 20 万元。

#### 15、深圳：加快快速充电桩建设步伐

深圳市交委、发改委、规划国土委联合发布了《关于加快推动我市出租车快速充电桩及配套设施建设有关事项的通知》。《通知》指出，内设出租车快速充电桩的配电房及雨棚等简易建筑视为临时建筑，不视为永久性建筑；出租车快速充电桩服务设施配置指引另行制定，配置指引不作为出租车快速充电桩及配套设施审批的条件；在除国家明令禁止区域以外的其他用地上建设出租车快速充电桩及配套设施应给予同意。《通知》的出台，将简化充电设施变配电房等配套设施的报建程序，更有利于推动快充桩的建设。

#### 16、浙江：出台生态环境损害赔偿制度改革实施方案

浙江省委办公厅省政府办公厅印发《浙江省生态环境损害赔偿制度改革实施方案》，2018年，在全省试行生态环境损害赔偿制度。2019年，建立健全生态环境损害鉴定评估、磋商、诉讼、修复、资金管理制度，开展生态环境损害赔偿探索与实践。2020年，初步构建起责任明确、途径畅通、技术规范、保障有力、赔偿到位、修复有效的生态环境损害赔偿制度。

#### 17、天津：印发工业互联网发展行动计划 推动5G试验和规模化部署

天津市工业互联网专项工作组近日制定并印发《天津市工业互联网发展行动计划（2018-2020年）》，行动计划明确了到2020年天津市工业互联网的发展目标，即初步建成工业互联网网络基础设施、平台支撑、安全保障和产业生态体系。提出了“3512”的工作推进思路，其中包括实施工业互联网IPv6应用部署，推动5G试验和规模化部署，推进连接中小企业的专线提速降费。

#### 18、上证指数报2725.84点，上涨0.18%

上证指数报2725.84点，上涨0.18%，成交额1113.12亿。深证成指报8010.69点，下跌0.44%，成交额1247.27亿。创业板指报1346.70点，上涨0.06%，成交额361.89亿。两市合计成交2360.39亿。从盘面上看，环保工程、造纸印刷等板块涨幅居前。

#### 19、恒生指数涨0.08%，报26193.07点

恒生指数涨0.08%，报26193.07点。国企指数涨0.21%，报10442.71点。沪股通净流出0.8亿元，当日余额520.8亿元。深股通净流出2.27亿元，当日余额522.27亿元。

#### 20、标普500指数跌幅3.29%，报2785.68点

标普500指数收跌94.66点，跌幅3.29%，报2785.68点。道琼斯工业平均指数收跌831.83点，跌幅3.15%，报25598.74点。纳斯达克综合指数收跌315.97点，跌幅4.08%，报7422.05点。标普今年已有八天跌超2%，“跌超2%的天数”为最近八年同期最多。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

攀钢钒钛：前三季度净利同比预增逾2倍 主营产品量价齐升

#### 【传媒】

光线传媒：前三季度预盈近23亿元 同比增约2.6倍

乐视网：贾跃亭持股累计被司法处置约2202万股 用于偿还债务

吉比特：股东拟减持不超7.07%股份

#### 【电气设备】

迪贝电气：筹划公开发行可转债事项

协鑫集成：子公司联合中标11.67亿元EPC工程项目

迪贝电气：筹划公开发行可转债事项

雄韬股份：锂离子电池业务增长 向上修正前三季业绩预告

#### 【电子】

歌尔股份：首次回购3096万元公司股份

国民技术：前三季度净利润同比预增逾三倍

金运激光：前三季度净利润同比预降25%至35%

铭普光磁：达晨创恒等六主体拟减持不超过4%公司股份

国民技术：前三季度净利润同比预增逾三倍

大华股份：公司经营一切正常 不存在未披露的重大事项

高德红外：公司已正式承担某型号完整武器系统批产任务

#### 【房地产】

华业资本：玖威医疗等三家股东所持股份被司法冻结及轮候冻结

中弘股份：已连续14个交易日收盘价格低于股票面值

保利地产：1-9月签约金额3037亿元 同比增46%

世茂股份：1-9月公司合同签约额201亿元 同比增长31%

万业企业：首次回购 170 万股股份

**【纺织服装】**

安正时尚：旗下公司 3.61 亿元收购礼尚信息 70% 股权

红豆股份：已累计回购 3.53 亿元股份

**【非银金融】**

申万宏源：免去李梅申万宏源证券总经理职务

**【钢铁】**

鞍钢股份：前三季度净利润同比预增八成

华菱钢铁：第三季度铁钢材产量创单季度新高

**【公用事业】**

清新环境：与中海油能源发展公司安全环保分公司战略合作

东方能源：前三季度净利预增逾 32% 新能源项目陆续投产

光正集团：拟 3 亿元向新疆火炬转让子公司 49% 股权

国祯环保：拟定增 10 亿元用于污水处理厂 PPP 项目

清新环境：与中海油能源发展公司安全环保分公司战略合作

隆华科技：前三季度净利润同比预增 80% 至 110%

岷江水电：前三季度净利预增 86% 左右

**【国防军工】**

中兵红箭：公司及相关责任人收到湖南证监局《行政处罚事先告知书》

江龙船艇：前三季度预盈 1342 万元至 1492 万元 同比下滑超 30%

**【化工】**

建新股份：前三季度净利润同比预增近 13 倍

金路集团：前三季度净利润同比预增 107%-122.9%

扬帆新材：前三季度净利润同比预增 115%-135%

利民股份：拟联合收购新奥股份旗下资产 作价 7.5 亿元至 8 亿元

鲁西化工：前三季度净利预增 115%-124%

新疆天业：4689 万元向控股股东转让房产子公司

嘉化能源：前三季度净利预增 20%-35%

金浦钛业：上调金红石型钛白粉销售价格

青岛双星：公司石墨烯轮胎已经研发成功

**【机械设备】**

金盾股份：子公司预中标 1059 万元采购项目

巨星科技：为应对贸易摩擦 拟投资设立越南公司

台海核电：二级全资子公司中标约 3.84 亿元制造项目

中航电测：前三季度净利润同比预增 25%-35%

**【计算机】**

佳都科技：前三季度净利 1.13 亿元 同比增 110%

顺利办：完成收购快马财税 前三季度业绩同比扭亏

万达信息：拟发行可转债募资不超 12 亿元

**【家用电器】**

兆驰股份：未来不排除让风行在线独立上市或挂牌新三板

**【建筑材料】**

冀东水泥：战略重组效应持续显现 前三季度预盈逾 13.8 亿元

华新水泥：前三季度净利预增 220%-230%

**【建筑装饰】**

汉嘉设计：前三季度净利润同比预增 15%-25%

设研院：前三季度净利润同比预增 35%-55%

鸿路钢构：联合预中标约 4.6 亿元项目

龙元建设：签 6.6 亿元安置房项目工程施工合同

美晨生态：拟参与菏泽市曹州牡丹园提升改造项目 总投资 8 亿元

中国化学：前 9 月累计新签合同额 1077 亿元

#### 【交通运输】

长江投资：近 12 个月内新发案件累计涉及金额约 9631 万元

中储股份：拟回购 0.5%-1% 股份

#### 【农林牧渔】

国联水产：前三季度净利预计同比翻倍

益生股份：“优质肉鸡高效安全养殖技术应用与示范”项目启动

雏鹰农牧：9 月份仔猪销售均价环比下降 13.81%

吉林森工：预计前三季度净利 3500 万元左右 同比扭亏为盈

#### 【汽车】

万安科技：子公司成为比亚迪产品供应商

长城汽车：9 月汽车销量 8.67 万辆 同比下降 15.01%

比亚迪：9 月新能源汽车销量达 2.79 万辆 环比增长 27.8%

东方时尚：收到 2.76 亿元新兴产业发展政策性奖补

蓝黛传动：控股子公司收到 1.5 亿元政府补助

越博动力：公司和北汽蓝谷新能源已有接触

中通客车：补贴政策持续退坡 前三季度净利润预降七成

#### 【轻工制造】

美利云：携手上海电力投资建设云数据中心

浙江众成：实控人及一致行动人拟减持不超 3% 股权

山东华鹏：高档玻璃制品建设项目一期工程投产

英联股份：部分产品出口退税率提高 对生产经营影响积极

#### 【商业贸易】

武汉中商：前三季度净利润同比预增 168%—178%

#### 【食品饮料】

桃李面包：前三季度净利 4.63 亿元 同比增 29%

维维股份：股东拟减持不超过 3% 股份

#### 【通信】

北讯集团：部分债务出现逾期

吴通控股：前三季度净利润同比预降 20%—26%

#### 【医药生物】

东诚药业：子公司体内放射性药品获 GMP 证书

健帆生物：前三季度净利润同比预增 40%—60%

千山药机：违规对外担保

泰格医药：前三季度净利润同比预增 45% 至 65%

永安药业：年产 3 万吨牛磺酸食品添加剂项目竣工环保验收合格

爱尔眼科：前三季度净利润同比预增 35%-45%

诚意药业：预计前三季度净利润同比增长 51.3%-57.8%

恒瑞医药：董事及高管拟合计减持不超 225 万股

华兰生物：参股基因公司取得药物临床试验批件

京新药业：盐酸舍曲林片通过一致性评价

亚宝药业：预计前三季度净利润同比增长 40-50%

博雅生物：前三季度净利润同比预增 15%至 45%

普利制药：注射用阿奇霉素 ANDA 取得美国 FDA 正式批准上市

**【有色金属】**

海亮股份：拟在美国购买土地和厂房用于新建铜管生产线

宜安科技：前三季度净利润同比预增 90%-120%

东方钨业：前三季度预计扭亏为盈

**【综合】**

三木集团：前三季度净利润同比预增 643%-692%

**【综合】**

粤桂股份：矿石产品售价上升 前三季度净利同比预增逾 49%

## 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)