

2018年10月18日

晨会纪要(2018年10月18日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 地方政府专项债纳入社融助社融高增，债券融资放缓
- 【行业评论】 医药：长生物遭巨额罚单，质量是药企发展根本
- 【行业评论】 特斯拉近期重要新闻回顾
- 【行业评论】 【华金 TMT_电子 华为发布会点评】

财经要闻:

1. 李克强：当前中国经济保持平稳运行
2. 国务院办公厅：调整全国政务公开领导小组组成人员
3. 商务部：前8月我国进出口增速高于美德日等主要经济体
4. 农业农村部：把农垦改革发展工作不断推向深入
5. 商务部：前9月我国对外直接投资820.2亿美元
6. 教育部：发布“新时代高教40条”，主动布局集成电路等学科专业
7. 农业农村部：将实施六大举措加强长江水生生物保护
8. 工业和信息化部：发布第四批符合《铜冶炼行业规范条件》企业名单
9. 自然资源部：全国33地试点农村土地征收等三项制度改革
10. 央行：中国9月M2同比增8.3%
11. 财政部：9月末全国地方政府债务余额182592亿元
12. 央行：2018年9月起将“地方政府专项债券”纳入社会融资规模统计
13. 自然资源部：加快推进不动产登记存量数据整合汇交
14. 陕西：全面实行增减挂钩“先垦后用” 其收益优先保障农业农村发展等
15. 浙江：力促首台(套)重大技术装备示范应用 将加大财税金融扶持
16. 重庆：《重庆市集成电路技术创新实施方案》出台
17. 上交所：致力研究适应四新企业的监管服务措施
18. 上证综指收涨0.6%报2561.61点
19. 恒生指数涨0.07%，报25462.26点。
20. 标普500指数跌幅0.03%，报2809.21点

重点公告:

- 人民网:前三季净利润同比预增超三倍
- 智慧能源:近期累计中标合同订单5.23亿元
- 汉王科技:华为mate20支持的手写笔M-Pen为汉王提供
- 八菱科技:控股股东拟溢价近100%转让20%股份
- 广和通:拟定增募资不超7亿 用于5G通信技术产业化等项目
- 华大基因:高管增持持续推进 未来三个月将增持超1.8亿元

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%
沪深300	3118.25	0.56%
上证综指	2561.61	0.60%
深证综指	1266.55	0.81%
恒生指数	25462.26	0.07%
中小板指数	4987.33	1.15%
创业板指数	1231.86	1.25%
新三板做市指数	729.50	-0.29%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	2.3%	7.8%	-7.3%
食品饮料(中信)	0.1%	-15.4%	-4.8%
非银行金融(中信)	-0.0%	-2.7%	-24.7%
钢铁(中信)	-0.2%	-2.6%	-19.3%
煤炭(中信)	-0.6%	3.8%	-20.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	-5.3%	-21.4%	-44.2%
综合(中信)	-5.3%	-23.0%	-53.8%
餐饮旅游(中信)	-4.8%	-26.0%	-14.7%
轻工制造(中信)	-4.4%	-22.5%	-42.2%
基础化工(中信)	-4.1%	-21.1%	-37.2%

【行业公司评论】**地方政府专项债纳入社融助社融高增，债券融资放缓**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

事件：10月17日中国人民银行公布了9月社融相关数据：1) 社会融资规模2.21万亿元，前值1.52万亿元，预期1.55万亿元；2) 金融机构新增人民币贷款1.38万亿元，前值1.28万亿元，预期1.36万亿元。

点评：央行称，今年8月以来，地方政府专项债券发行进度加快，对银行贷款、企业债券等有明显的接替效应，9月社融规模纳入“地方政府专项债券”。9月新口径社融存量累计同比10.6%，不纳入地方政府专项债券的可比口径社融存量增速9.7%，较8月的10.1%下降0.4个百分点，延续了今年以来的下滑态势。9月新口径社融2.21万亿，不纳入地方政府专项债券的可比口径社融1.47亿，同比减少5269亿元，社融规模下降较多。由于地方政府专项债券规模占社融比例较高，而地方专项债主要投资基建，社融增速与基建投资增速的相关性或增加。

从表内表外融资看，新增人民币贷款和新增外币贷款环比增加888亿元，同比增加2031亿元，表内融资延续增长态势。同时，新增委托、信托和未兑现银行承兑汇票环比减少217亿元，同比减少6817亿元。表外融资同比不断下降，表明监管层对金融行业的严监管，不断驱赶融资从表外向表内转换，“影子银行”活动不断收敛。

受政府整顿地方政府融资平台影响，债券融资环比、同比大幅减少。9月企业债券融资规模为142亿元，环比减少3235亿元，同比减少1512亿元。9月国家整顿地方政府融资平台，对严重资不抵债失去清偿能力的地方政府融资平台公司，依法实施破产重整或清算，企业债券融资规模大幅下降。9月股市风险偏好回升，主要估值录得上涨，股权融资环比增加。股权融资9月值为272亿元，环比增加131亿元，同比减少247亿元。

信贷数据环比、同比正增长，符合预期，或受益于银行贷款向中小微企业倾斜，企业短期贷款环比、同比增长。9月金融机构新增人民币贷款13800亿元，环比增加1000亿元，同比增加1100亿元，同比增速较8月放缓。其中，短期贷款及票据融资环比增加1026亿元，同比增加3915亿元，票据融资环比减少2356亿元，同比增加1765亿元。中长期新增人民币贷款为8109亿元，环比增加269亿元，同比减少1706亿元。非金融性公司贷款6772亿元，环比增加645亿元，同比增加2137亿元，其中，企业中长期贷款为3800亿元，环比增加375亿元，同比减少1229亿元，企业短期贷款为1098亿元，环比增加2846亿元，同比增加1619亿元。从上述数据可以看到企业短期和中长期融资均有改善，短期融资更是改善明显，8月22日召开国常会，部署进一步推进缓解小微企业融资难融资贵政策落地见效，一定程度缓解中小微企业融资难问题，企业融资边际好转。

风险提示：贸易环境恶化超预期，金融监管程度超预期

医药：长生物遭巨额罚单，质量是药企发展根本

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsc.cn

投资要点

事件：近日，国家药品监督管理局公布了对长生物违法违规生产狂犬病疫苗的行政处罚，针对长生物存在的八项违法事实，国家药品监督管理局撤销长生物狂犬病疫苗药品批准证明文件，撤销涉案产品生物制品批签发合格证，并处罚款1,203万元，吉林省食品药品监督管理局吊销其《药品生产许可证》；没收违法生产的疫苗、违法所得18.9亿元，处违法生产、销售货值金额三倍罚款72.1亿元，罚没款共计91亿元，对涉案的高俊芳等十四名直接负责的主管人员和其他直接责任人员作出依法不得从事药品生产经营活动的行政处罚。

长生物遭巨额罚单，质量是药企发展根本：自2018年7月15日，国家药品监督管理局通告长生物狂犬病疫苗产品存在记录造假等严重违反药品GMP行为之后，长生物狂犬病疫苗事件迅速发酵，相关部门紧急出动调查组进行深入调查，至本次行政处罚结果的公布，长生物疫苗事件终于接近尾声，涉案企业基本将退出疫苗市场。本次对长生物开出的91亿元的巨额罚款，彰显了国家对安全卫生事件的零容忍度，同时通过严肃查处这一个案，能在药品安全领域产生明显的警示左右，对于制药企业而言，药品质量的安全是其根本，触及安全卫生底线企业终将受到严厉的惩处。同时，根据新修改的《退市意见》，公众健康安全等领域存在重大违法行为的公司存在退市风险，对医药类上市公司具有了更加明确的约束性，医药上市公司的产品质量成为企业生存与发展的基础。

行业监管持续深入，积极关注行业内部竞争结构变化：本次疫苗事件的爆发，暴露了行业存在的诸多漏洞，倒逼行业监管的持续深入，对整个疫苗行业造成深远的影响。（1）短期来看，消费者对国内疫苗产品质量存疑，消费者对行业的信心受到严重影响，疫苗需求尤其是二类苗需求在未来一段时间会存在一定的下滑，未来行业可能会恢复，但是重新赢得消费者信心可能需要更长的时间。（2）疫苗的卫生经济学效应显著，疫苗未来仍是国家发展的重点，疫苗需求仍然旺盛。同时根据国家开展的全面排查结果显示，除长生物的其他疫苗厂商生产均符合要求，给疫苗行业一剂定心丸，从目前的批签发和疫苗研发产品获批情况来看，均未受到疫苗事件明显影响。（3）长生物在经历本次事件之后，很有可能会被洗牌出局，疫苗行业的竞争格局将发生显著的改变，真正具有研发实力和品质控的疫苗企业有望在行业洗牌中取得优势。（4）政府监管有望持续加严。目前我国的医药的监管呈现明显的头重脚轻的情况，在前段的研发、临床试验、注册申请阶段，国家对相关药企的监管很严格，但产品一旦拿到生产批件，后续的生产 and 销售的监管就显得薄弱了很多。本次疫苗事件暴露了药企生产阶段监管不严，未来政府必然将加强监管与规范。9月20日，中央全面深化改革委员会第四次会议审议通过了《关于改革和完善疫苗管理体制的意见》，改革和完善疫苗管理体制，严格市场准入，强化市场监管，优化流通配送，规范接种管理，坚决堵塞监管漏洞，严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。

风险提示：行业事件风险，政策风险，业绩大幅不达预期风险。

特斯拉近期重要新闻回顾

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.com

已签订土地出让协议，中国超级工厂获得实质性进展：10月17日，上海土地市场官网发布公告称，特斯拉（上海）有限公司以9.73亿元获得上海临港装备产业区86.49万平方米（合计1297.32亩）工业用地，并与上海市规划和国土资源管理局正式签订土地出让合同。此事件标志年产50万辆的特斯拉超级工厂落户上海临港地区已成定局，上海临港工厂将成为特斯拉美国之外的首个超级工厂。

Model 3 产能持续爬坡，Q3 产量符合预期：据汽车新闻网站 Electrek 报道，截止10月13日，特斯拉已生产了10万辆 Model 3。据特斯拉公布的2018年Q3产量情况，Q3特斯拉总产量达到了8.01万辆，其中 Model 3 产量5.32万辆（符合特斯拉中报5-5.5万辆的产量预测），Model S 与 Model X 的产量之和为2.69万辆。目前 Model 3 已基本能实现5000辆左右的周产量，四季度随产能进一步爬坡，Model 3 全年产量有望接近18万辆。

与 SEC 和解，马斯克将卸任特斯拉董事长：据 CNBC 报道，美国当地时间10月16日，法官已批准马斯克与美国证监会达成和解。根据本次达成的和解条款，特斯拉和马斯克被分别处以2000万美元罚款，同时马斯克需要在45天之内卸任特斯拉董事长，至少三年内不得复任。虽卸任董事长，但马斯克仍将继续担任特斯拉的 CEO 并处理公司大小事务，因此预计公司经营状况不会发生重大改变，未来专注于提升 Model 3 的产能并努力实现盈利仍将是特斯拉的第一要务。

投资建议：已进入特斯拉配套体系的中国伙伴有望受益于 Model 3 产能的持续提升及特斯拉国产化进程的加快。重点推荐业绩增长弹性大的特斯拉一级供应商旭升股份，建议关注特斯拉产业链标的岱美股份、文灿股份、天汽模、拓普集团等。

风险提示：特斯拉中国超级工厂建设进度低于预期；Model 3 产能提升不及预期；管理层变动导致特斯拉经营状况恶化。

【华金 TMT_电子 华为发布会点评】

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

新闻：10月16日，华为发布 Mate20 系列四款新品 Mate20、Mate20 Pro、Mate20 X 和 Mate 20 RS（保时捷设计版）。Mate20 系列配备麒麟 980 和大尺寸异型全面屏，搭载三摄、3D 人脸识别、屏下指纹识别，具备 40w 超级快充、反向充电功能。价格方面，Mate20 系列 799 欧元起售。

点评：Mate20 系列充分体现光学创新亮点：

- 1) 3 摄：配备 3 颗摄像头，4000 万像素主摄像头+2000 万像素超广角镜头+800 万像素长焦镜头，焦距范围达 16-270mm，加上 10 倍变焦以及暗光成像等功能大幅提升拍照体验；
- 2) 3D 结构光人脸识别：提供超过 3 万个检测点，0.6 秒识别；
- 3) 屏下指纹识别：Mate 20 PRO/RS 保时捷版采用光学屏下指纹识别，在识别精度和速度实现提升；

欧菲科技在摄像头、3D 人脸识别和屏下指纹全面布局，光学创新在苹果和华为新机得到验证，预计在安卓阵营将继续渗透，推动业绩成长，建议关注。

【财经要闻】

1、 李克强：当前中国经济保持平稳运行

国务院总理李克强在海牙市立博物馆与荷兰首相吕特共同出席了中荷经贸论坛并发表主旨演讲。李克强强调，当前中国经济保持平稳运行，消费已经成为经济增长的主要动力。我们正在实施创新驱动发展战略，新动能持续增长，对新增就业的支撑已达 2/3。三季度中国经济增长仍将保持在合理区间。在当前复杂多变的国际形势下，中国经济下行压力加大，但我们有决心、有能力应对风险和挑战，运用好定向调控手段，防止经济增长出现大起大落。我们完全有信心完成今年经济社会发展的预期目标，促进经济长期保持中高速增长、迈向中高端水平。

2、 国务院办公厅：调整全国政务公开领导小组组成人员

国务院决定对全国政务公开领导小组（以下简称领导小组）组成单位和人员进行调整。根据调整名单，国务委员兼国务院秘书长肖捷任组长，国务院副秘书长彭树杰任副组长。领导小组办公室设在国务院办公厅，承担领导小组日常工作，负责研究提出推进全国政务公开

工作的政策建议，督促落实领导小组议定事项，承办领导小组交办的其他事项。

3、 商务部：前 8 月我国进出口增速高于美德日等主要经济体

商务部外贸司副司长宋先茂 17 日解读前三季度外贸数据时说，前三季度我国外贸实现较快增长，三季度进出口创历年同期新高。从国际比较看，根据世贸组织最新公布的 1-8 月主要经济体进出口数据，我国进出口增速以美元计为 16.1%，高于美国（9.4%）、德国（14%）以及日本（10.4%）等主要经济体。

4、 农业农村部：把农垦改革发展工作不断推向深入

农业农村部副部长屈冬玉分别带领由农业农村部、民政部、财政部、自然资源部组成的农垦改革督导组，赴黑龙江、内蒙古督导农垦改革工作并召开座谈会。他强调，要把农垦改革发展工作不断推向深入，确保按期完成农垦改革重点任务。

5、 商务部：前 9 月我国对外直接投资 820.2 亿美元

10 月 17 日，商务部对外投资和经济合作司负责人介绍 2018 年 1-9 月我国对外投资合作情况。2018 年 1-9 月，我国境内投资者共对全球 155 个国家和地区的 4597 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 820.2 亿美元，同比增长 5.1%。对外承包工程新签合同额 1545.1 亿美元，完成营业额 1089.9 亿美元，同比增长 6.4%。对外劳务合作派出各类劳务人员 35.5 万人，9 月末在外各类劳务人员 99.6 万人，较去年同期增加 3.5 万人。

6、 教育部：发布“新时代高教 40 条”，主动布局集成电路等学科专业

日前，教育部印发《关于加快建设高水平本科教育 全面提高人才培养能力的意见》（以下简称“新时代高教 40 条”）等文件，决定实施“六卓越一拔尖”计划 2.0。根据文件内容，以建设面向未来、适应需求、引领发展、理念先进、保障有力的一流专业为目标，提出建设 1 万个国家级一流专业点和 1 万个省级一流专业点。强调“双一流”高校要率先建成一流专业。提出主动布局集成电路、人工智能、养老护理、儿科等战略性新兴产业发展和民生急需相关学科专业。

7、 农业农村部：将实施六大举措加强长江水生生物保护

农业农村部副部长于康震 17 日表示，农业农村部将实施重要生态系统保护和修复、珍稀濒危物种拯救行动计划等六大举措加强长江水生生物保护。据介绍，农业农村部将实施六大举措加强长江水生生物保护，包括在重要水生生物的关键栖息地增殖水生生物资源、实施珍稀濒危物种拯救行动计划、进一步规范水生生物保护区、水源涵养区、江河源头区及生态脆弱地区等重要地区的开发建设活动、加快实施捕捞渔民的退捕转产、建立健全水域生态补偿机制、推动落实责任分工和工作推进等。

8、 工业和信息化部：发布第四批符合《铜冶炼行业规范条件》企业名单

根据《铜冶炼行业规范条件》（工业和信息化部公告 2014 年第 29 号），经企业申报、省级工业和信息化主管部门核实、专家组审核、现场核查及网上公示，现将符合《铜冶炼行业规范条件》企业名单（第四批）予以公告。列入规范公告名单的企业要严格按照《铜冶炼行业规范条件》要求组织生产经营活动，规范生产经营行为。

9、 自然资源部：全国 33 地试点农村土地征收等三项制度改革

自然资源部积极稳妥推进农村土地制度改革试点政策，在包括安徽省金寨县、甘肃省陇西县、西藏自治区曲水县等 3 个国家级贫困县在内的全国 33 个试点地区，推进农村土地征收、集体经营性建设用地入市、宅基地制度改革试点。据自然资源部党组成员张德霖介绍，自然资源部深化耕地保护支持政策，允许深度贫困地区在不破坏耕作层的前提下，对农业生产结构进行优化调整，仍按耕地管理；土地政策在改善贫困地区生产生活条件、促进农民脱贫致富方面发挥了重要作用。

10、 央行：中国 9 月 M2 同比增 8.3%

央行数据显示，9 月末，广义货币（M2）余额 180.17 万亿元，同比增长 8.3%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比上年同期低 0.7 个百分点；狭义货币（M1）余额 53.86 万亿元，同比增长 4%，增速比上月末高 0.1 个百分点，比上年同期低 10 个百分点；流通中货币（M0）余额 7.13 万亿元，同比增长 2.2%。前三季度净投放现金 609 亿元。

11、 财政部：9 月末全国地方政府债务余额 182592 亿元

财政部 10 月 17 日发布 9 月地方政府债券发行和债务余额情况。数据显示，截至 2018 年 9 月末，全国地方政府债务余额 182592 亿元，控制在全国人大批准的限额之内。其中，一般债务 108779 亿元，专项债务 73813 亿元；政府债券 180027 亿元，非政府债券形式存量政府债务 2565 亿元。

12、央行：2018 年 9 月起将“地方政府专项债券”纳入社会融资规模统计

据央行网站消息，今年 8 月份以来，地方政府专项债券发行进度加快，对银行贷款、企业债券等有明显的接替效应。为将该接替效应返还到社会融资规模中，2018 年 9 月起，人民银行将“地方政府专项债券”纳入社会融资规模统计。

13、自然资源部：加快推进不动产登记存量数据整合汇交

近日，自然资源部办公厅印发《关于加快推进不动产登记存量数据整合汇交工作的函》，指出部分市县存量数据整合汇交工作进展缓慢问题突出，要求各地进一步推进存量数据整合汇交相关工作，不断提高不动产登记便民利民服务能力。

14、陕西：全面实行增减挂钩“先垦后用” 其收益优先保障农业农村发展等

陕西省国土资源厅日前下发通知，今后陕西省将全面实行增减挂钩“先垦后用”，即“先拆旧复垦，后建新流转”，切实解决拆旧复垦难等突出问题，并将增减挂钩节余指标调剂收益全部用于巩固脱贫攻坚成果和支持实施乡村振兴战略。同步开展的省域内、跨省增减挂钩项目区，应当首先兼顾已到期增减挂钩指标归还，优先将节余指标调剂收益用于增减挂钩拆旧复垦。

15、浙江：力促首台（套）重大技术装备示范应用 将加大财税金融扶持

浙江省经信委等部门联合制定了《关于进一步促进首台（套）重大技术装备示范应用的意见》。要加大财税金融扶持。包括完善首台（套）扶持和保险补充机制、建立首台（套）应用奖励机制、完善首台（套）融资租赁制度、落实税收和加速折旧政策等。要加强首台（套）示范应用体系建设。实施一批首台（套）示范应用项目，建立一批示范应用基地及建设一批示范应用联盟。要加大财税金融扶持。

16、重庆：《重庆市集成电路技术创新实施方案》出台

《重庆市集成电路技术创新实施方案（2018—2022 年）》（简称《方案》）近日出台。《方案》提出，到 2022 年，将重庆打造成为“中国集成电路创新高地”，射频集成电路、模拟集成电路和功率半导体技术处于国内领先水平，集成电路产业进入国家第一“方阵”，成为汽车、电子等行业的国家集成电路应用示范基地。

17、上交所：致力研究适应四新企业的监管服务措施

上交所副总经理徐毅林表示，“四新经济”对处于发展转型期的我国经济来说非常重要，上交所必须服从和服务于国家经济改革发展的大局，加大对实体经济特别是新经济的服务力度，继续践行国家创新驱动发展战略，积极拥抱“四新经济”，深化“新蓝筹”行动，集中力量推动制度建设、完善规则体系，为“四新经济”企业提供配套支持，寓监管于服务之中，努力建设多层次、包容性的新蓝筹市场。

18、上证综指收涨 0.6%报 2561.61 点

上证综指收涨 0.6%报 2561.61 点，深证成指涨 0.91%报 7365.21 点，创业板指涨 1.25%报 1231.86 点，最低下探至 1204 点；万得全 A 收涨 0.68%，两市成交近 2600 亿元。

19、恒生指数涨 0.07%，报 25462.26 点。

恒生指数涨 0.07%，报 25462.26 点。国企指数涨 0.53%，报 10198.33 点。

20、标普 500 指数收跌 0.71 点，跌幅 0.03%，报 2809.21 点

标普 500 指数收跌 0.71 点，跌幅 0.03%，报 2809.21 点。道琼斯工业平均指数收跌 91.74 点，跌幅 0.36%，报 25706.68 点。纳斯达克综合指数收跌 2.79 点，跌幅 0.04%，报 7642.70 点。美股大震荡，道指收跌近百点，油价重挫至四周新低。

【重点公告】

【采掘】

阳泉煤业:调整四季度原料煤收购价

【传媒】

人民网:前三季净利润同比预增超三倍

【电气设备】

长园集团:减持星源材质 4.33%股份 获利 1.22 亿元

智光电气:董事长建议 1 亿至 2 亿元回购股份

智慧能源:近期累计中标合同订单 5.23 亿元

【电子】

国星光电:拟购置设备实施显示屏器件扩产

锦富技术:智成投资拟再度受让 12.79%股份 将成第一大股东

三环集团:控股股东承诺补偿公司理财产品部分损失

盈趣科技:实控人拟不低于 1 亿元增持股份

洲明科技:实控人倡议员工增持股票并承诺兜底

合力泰:控股股东一致行动人部分股票被强制平仓

锐科激光:具备 20kW 光纤激光器研制生产能力

欣旺达:前三季净利超 4 亿元 同比增 42%

安洁科技:布局 3D 热压塑胶后盖业务 为 5G 信号传输提供便利

和而泰:在与潜在客户积极研究开发民用 5G 芯片

欧菲科技:新发布的华为 Mate20 系列四款产品均使用了公司产品

【房地产】

嘉凯城:控股股东近日再次增持 1%股份

荣盛发展:雄安新区子公司设立完成

万科 A:钜盛华质押 5600 万股给平安证券

中弘股份:连续 19 日收盘价低于 1 元 可能将被终止上市

京汉股份:转让联合领航 51%股权 预计增加利润 1.4 亿元

新华联:控股股东今日增持 371 万股

皇庭国际:已向深圳市国资部门提交申请资料 希望获得支持

【纺织服装】

柏堡龙:2018 年净利同比预增 10%-20%

旷达科技:董事长倡议员工增持股票并承诺兜底

【非银金融】

方正证券:拟不超 1 亿元回购股份

越秀金控:控股股东方面拟 1 亿至 2 亿元增持股份

【钢铁】

沙钢股份:前三季净利 9.93 亿元 同比增 169%

首钢股份:前三季净利同比增 21% 投资新能源汽车电工钢项目

【公用事业】

国电电力:前三季上网电量同比增 5.39%

三聚环保:控股股东海淀科技拟不少于 2 亿元增持

三维丝:大股东倡议增持股票并承诺兜底

重庆燃气:控股股东向重庆城投转让公司 10%股权

节能风电:拟 11.82 亿投建两风电场项目

盛运环保:第一大股东开晓胜被列入失信被执行人

【化工】

航锦科技:董事长倡议员工增持并承诺兜底
三棵树:筹划员工持股计划 前三季净利增 43%
*ST 东南:法院裁定对公司控股股东进行重整
ST 石化:筹划收购医药中间体制造企业控股权
国瓷材料:前三季净利 3.95 亿元 同比增 128%
和邦生物:拟 2 亿至 10 亿元回购股份
红宝丽:年产 12 万吨环氧丙烷项目取得试生产合法手续
华邦健康:已回购超 2%股份 将继续回购
新洋丰:前三季净利 7.36 亿 同比增 24%

【机械设备】

科达洁能:拟回购股份 终止筹划资产重组
软控股份:拟非公开发行不超 10 亿元公司债

【计算机】

汉王科技:华为 mate20 支持的手写笔 M-Pen 为汉王提供
金溢科技:对深圳驰援政策高度关注 已安排专人跟进
同为股份:前三季净利同比降 98%
用友网络:前三季预盈超 1.4 亿元 同比扭亏
超图软件:前三季净利 1 亿元 同比增 51%
创意信息:联合中标 1 亿元大数据项目
聚龙股份:中标浙商银行及浦发银行采购项目
科大讯飞:全体高管计划增持股份
四维图新:拟 5000 万至 1 亿元回购股份

【家用电器】

长虹美菱:前三季净利 6564 万元 同比降 45%

【建筑材料】

东方雨虹:实控人倡议员工增持并承诺兜底
冀东水泥:前三季净利超 14 亿元 同比翻倍

【建筑装饰】

方大集团:前三季净利 3.21 亿元 同比降 11%
东方园林:获财政部 3700 万 PPP 项目专项奖励

【农林牧渔】

隆平高科:入选全国供应链创新与应用试点企业名单
正邦科技:前三季净利同比下降 91%

【汽车】

八菱科技:控股股东拟溢价近 100%转让 20%股份
福田汽车:拟超 38 亿元挂牌转让北京宝沃 67%股权
金固股份:2018 年全年净利预增 215%至 326%
新泉股份:拟 0.4 亿至 1 亿元回购股份
京威股份:1.6 亿元转让无锡星亿 48%股权
西泵股份:前三季净利 1.88 亿元 同比增 5.27%
比亚迪:青海三原电池扩产项目预计明年底可以全部达产

【轻工制造】

双星新材:2018 年净利同比预增 410%至 450%
晨鸣纸业:与工银投资签债转股合作框架协议

【商业贸易】

供销大集:深圳鼎发拟减持不超 3%股份

兰州民百:控股股东提议公司回购股份

我爱我家:前三季净利 5 亿元 同比增长 986%

东百集团:拟与京东在零售、物流等方面战略合作

大商股份:安邦所持公司股份内部划转

【食品饮料】

来伊份:控股股东计划增持不超 1%股份

安井食品:拟 3 亿元投建华北生产基地

双塔食品:2018 年全年净利预增 30%至 80%

【通信】

超讯通信:拟 0.2 亿至 1.05 亿元回购股份

广和通:拟定增募资不超 7 亿 用于 5G 通信技术产业化等项目

华讯方舟:控股股东拟向公司无偿追加财务资助

盛路通信:两股东拟合计减持不超 4.2%股份

中天科技:子公司中标 1.2 亿元智能天线集采项目

【休闲服务】

黄山旅游:子公司拟 3.83 亿投建花山谜窟景区提升工程

海航创新:在海南尚未开展相关实质业务

【医药生物】

华大基因:高管增持持续推进 未来三个月将增持超 1.8 亿元

华仁药业:拟收购化妆品企业“韩后”股权

昆药集团:拟 0.5 亿至 2 亿元回购股份

圣济堂:前三季预盈超 1.7 亿元 同比扭亏

透景生命:前三季净利 9103 万元 同比增 17.65%

维力医疗:向银行申请不超 2.5 亿元并购贷款

新华制药:布洛芬片简略新药申请获美国 FDA 批准

宝莱特:血透产品原材料预计降价 40%

华大基因:华大投资减持不会对公司治理结构及持续经营产生影响

【有色金属】

海亮股份:2018 年净利同比预增 20%至 40%

山东金泰:近期金价上涨并不能提升公司盈利水平

云南铜业:拟 3 亿元上海自贸区设合资公司

【综合】

鲁银投资:部分银行账户资金被冻结

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.cn