

2018年11月06日

晨会纪要(2018年11月06日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】轻工制造：第二十三批进口废纸核定量为 46.566 万吨，腾讯与红星美凯龙共建 IMP 平台
- 【行业评论】新能源设备：第 45 周周报：光伏政策反转，2020 年光伏装机容量有望上调约 30%至 270GW
- 【行业评论】汽车：第 45 周报：中国工厂产能投放超预期，关注特斯拉产业链
- 【行业评论】机械：第 45 周周报：机械行业前三季度营收净利保持双升，环比增速明显放缓

财经要闻:

- 1、习近平：将在上海证券交易所设立科创板
- 2、习近平：未来 15 年，中国进口商品和服务将分别超过 30 万亿美元和 10 万亿美元
- 3、证监会：科创板将在盈利状况、股权结构等方面做出更妥善差异化安排
- 4、财政部：2019-2021 年科技企业孵化器收入免征增值税
- 5、上交所：积极稳妥推进科创板和注册制试点顺利落地
- 6、上清所：未收到“18 雏鹰农牧 SCP001”付息兑付资金
- 7、央行：开展 4035 亿元 MLF 操作，不开展逆回购操作
- 8、10 月中国财新服务业 PMI 为 50.8，创 13 个月新低
- 9、国务院：发布《进一步支持杨凌农业高新技术，产业示范区发展若干政策的批复》
- 10、外汇局：三季度证券投资净流入近 500 亿美元
- 11、外交部：愿扩大中日财政金融等领域务实合作
- 12、上交所：努力支持上市公司利用资本市场走出困境、做优做强
- 13、习近平：中国将抓紧研究提出海南分步骤、分阶段建设自由贸易港政策和制度体系
- 14、广东省民营企业座谈会在广州召开
- 15、最高人民法院党组召开会议
- 16、习近平强调，中国高度重视卫星导航系统建设发展，积极开展国际合作。
- 17、国务院发布《进一步支持杨凌农业高新技术，产业示范区发展若干政策的批复》
- 18、上证综指收跌 0.41%报 2665.43 点，止步 4 连涨
- 19、恒指收盘跌 2.08%报 25934.39 点，失守 26000 点关口。
- 20、道指收涨近 200 点，纳指收跌 0.4%。

重点公告:

- 南钢股份:2018 年股票期权激励计划(草案)
- 六国化工:关于控股子公司申请破产重整的公告
- 东风汽车:2018 年 10 月份产销数据快报
- 星湖科技:关于持股 5%以上股东减持股份情况的公告
- 国创高新:关于收到关于持股 5%以上股东的一致行动人减持股份预披露公告
- 和胜股份:2018 年非公开发行股票预案

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	3262.84	-0.83%
上证综指	2665.43	-0.41%
深证综指	1351.00	-0.01%
恒生指数	25934.39	-2.08%
中小板指数	5289.09	-0.54%
创业板指数	1348.88	0.04%
新三板做市指数	724.13	-0.22%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	10.2%	-8.6%	-11.3%
家电(中信)	9.0%	-4.3%	-26.6%
食品饮料(中信)	8.8%	-12.9%	-19.2%
电子元器件(中信)	8.1%	-12.2%	-41.4%
建材(中信)	8.0%	-10.4%	-24.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	0.7%	7.9%	0.3%
钢铁(中信)	1.5%	-5.1%	-16.5%
煤炭(中信)	2.0%	3.7%	-16.8%
房地产(中信)	2.5%	0.9%	-24.5%
石油石化(中信)	2.7%	1.1%	-2.4%

【行业公司评论】
轻工制造：第二十三批进口废纸核定量为 46.566 万吨，腾讯与红星美凯龙共建 IMP 平台

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.com.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 5.04%，沪深 300 上涨 3.67%，轻工制造板块跑赢大盘 1.36 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 5.34%，SW 包装印刷 II 板块上涨 4.85%，SW 家用轻工上涨 5.05%，SW 其他轻工制造下跌 0%。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 17.67 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 9.38 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 23.90 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 22.03 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 43.54 倍，沪深 300 的 PE 为 10.89 倍。SW 轻工制造的 PE 低于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：江山欧派（+26.16%）、环球印务（+17.08%）、哈尔斯（+14.73%）、恩捷股份（+14.51%）、群兴玩具（+12.53%）；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：东方金钰（-9.96%）、好莱客（-8.25%）、金洲慈航（-1.12%）、鸿博股份（-1.09%）、齐心集团（0%）。

造纸板块：继第 22 批核定 201 多万吨废纸进口量后，11 月 1 日，固废中心公布 2018 年第 23 批限制进口类申请明细表显示，本次废纸核定进口总量为 46.566 万吨，由于外废额度的增加，近期固废价格有所下降。从成品纸来看，受下游需求不旺的影响，玖龙纸业自 10 月 20 日至今共有两轮降价，并且从 11 月 1 日开始，玖龙泉州、天津两大基地共 3 台纸机将停机检修。我们认为短期造纸行业或将进入回调；长期来看，随着外废管控的不断趋严，我们认为造纸厂核心竞争力在于原材料的获取。建议拥有自有木浆资源纸厂太阳纸业以及具有消费属性的生活用纸龙头中顺洁柔。

家用轻工板块：10 月 31 日，腾讯&红星美凯龙战略合作发布会暨 11.11 启动仪式举行。双方宣布建立全面战略合作伙伴关系，以“智慧零售”为共同理念，在建立数字化及差异化消费体验、构筑“数字化”运营体系、营造家居行业数字化新生态等领域开展合作，探索家居零售行业的价值链重塑。此前阿里巴巴入股居然之家打造“居然之家体验 MALL”、京东与曲美家居合作，均彰显了在地产调控的背景下，家居行业整体面临消费趋势新的变化，或将进入加速洗牌阶段，建议关注定制家居龙头欧派家居、定制家居领先企业尚品宅配、成品家具龙头顾家家居。

包装印刷板块：近期包装用纸价格有所下降，利好包装印刷行业，但受宏观环境影响，下游需求较不景气，建议关注业绩确定性较强的劲嘉股份以及布局广泛，四季度毛利率或改善的包装龙头裕同科技。

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

新能源设备：第 45 周周报：光伏政策反转，2020 年光伏装机容量有望上调约 30%至 270GW

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.com.cn

投资要点
本周核心观点：

1、【光伏政策反转，装机目标上调】据光伏门报道，11 月 2 日国家能源局召开关于太阳能发展“十三五”规划中期评估成果座谈会。国家能源局相关领导表态，仍会继续大力支持光伏产业的发展，2022 年之前陆续去补贴（预期 2020 年补贴退出），不会一刀切的推进平价上网进程（今年 531 新政一刀切，没有充分听取企业意见）。相关主管领导及参会代表的讨论，“210GW 的目标也有点低”，“中国太阳能发展“十三五”规划的光伏装机目标有望调整至超过 250GW，甚至达到 270GW”。根据 2016 年 12 月发布的《太阳能发展“十三五”规划》，2020 年规划光伏指标 105GW，光热 5GW，2017 年能源局又发布了《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》，新增建设规模 86.5GW，另外加 7 省自建，村级扶贫等项目，2020 年之前的指标在 210GW 左右。截止 2018 年 9 月份，我国光伏累积装机已达 165GW，由于今年 531 新政管控规模的限制，预计年底累计装机到 170-175GW（18 年新增装机约 40GW），如果指标能够上调至 250GW，未来两年年均新增装机可达 40GW（预期 2019 年 33GW，2020 年 40GW），如果指标上调至 270GW，年均新增装机可达 50GW，超市场预期。我们认为本次座谈会能源局积极表态，后续将会有实质性利好政策落地，预计政策在 2019 年下半年将对光伏产业产生实质性的促进作用，光伏行业一扫 531 新政阴霾，行业政策底已现。重点关注：隆基股份、通威股份、晶盛机电、阳光电源。

2、【国内钴价连续下滑，碳酸锂价格企稳】鑫椏资讯数据，10 月 27 日-11 月 02 日，国内电解钴主流报价下降至 43-45 万元/吨，均价下调 2 万元/吨，硫酸钴 8.5-8.8 万元/吨，下降 0.3 万元/吨。四氧化三钴价格本周也同步下降 1 万元/吨，报 32-33 万/吨。海外，11 月 2 日 MB 低等级钴报价 33.5(0)-34.4(0)美元/磅，高等级钴报价 33.5(0)-34.4(0)美元/磅。碳酸锂方面价格小幅回升，电碳主流价 8.0-8.5 万元/吨，较上周上涨 0.2 万元/吨。目前碳酸锂价格处于部分厂商成本价之下，部分厂商或将减产，四季度碳酸锂价格有望继续回升。三元材料价格小幅下降，NCM523 动力型三元材料主流价在 17.0-17.2 万元/吨左右，较上周均价下降了 0.5 万元/吨，NCM523 容量型三元材料报价在 15.8-16.0 万元/吨，较上周均价下降了 0.2 万元/吨，811 型主流价维持在 23 万元/吨。整体来看，钴价或继续下调；入冬后盐湖锂或将减产，锂价下调空间不大，四季度有望继续反弹。重点推荐：恩捷股份、当升科技、宁德时代。建议关注：天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、合纵科技、华友钴业。

行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为 2.99%、4.83%、3.67%。上周涨幅前五位的股票是道氏技术（300409.SZ），永太科技（002326.SZ），科恒股份（300340.SZ），隆基股份（601012.SH），新纶科技（002341.SZ）

涨幅分别为 26.32%，24.00%，18.32%，17.95%，16.60%。

新闻回顾：【1】10月30日，工信部：第五批车船税优惠车型目录公示。【2】10月30日，市场监管总局：新能源汽车三包将出台。【3】10月29日，蔚来汽车于上海嘉定增资166.6亿元。

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、新能源车补贴大幅下调

汽车：第45周报：中国工厂产能投放超预期，关注特斯拉产业链

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：据华尔街见闻报道，11月3日，特斯拉在提交给美国证券交易委员会（SEC）的FORM 10-Q文件中称，其正在制定计划，预计未来两年投资至多60亿美元来提高中国超级工厂的产量，用以降低中美互相加征关税带来的影响。中国超级工厂初期将主要生产Model 3，初期产能每周3000辆，或可于2019年投产，后续产能将逐步扩充至每年50万辆。具体的时间表还要取决于多种因素，包括监管审批、供应链，以及工厂建设情况等。上周五美股盘后特斯拉CEO马斯克还称，特斯拉将在中国的超级工厂制作电池模块和包装，特斯拉中国的电池生产将在当地采购。我们认为，特斯拉正逐步走出“盈利魔咒”与“产能地狱”，中国工厂后续建设进程或也将加快，国内特斯拉产业链有望持续受益。我们继续重点推荐受益于Model 3产能提升，业绩增速加快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文灿股份、岱美股份、天汽模等。同时，大众、宝马、特斯拉等全球汽车巨头纷纷在中国加快新能源汽车工厂的建设进程，新能源汽车板块将迎来中长期持续利好，重点推荐均胜电子、宇通客车、方正电机、科达利、科泰电源，建议重点关注电池产业链的宁德时代、华友钴业、寒锐钴业、国轩高科等。

重要新闻分析：据第一商用车网报道，今年10月份，我国重卡市场共计销售各类车型7.9万辆，环比9月上升2%，但比上年同期的9.23万辆出现较大下滑，同比降幅达到14%。考虑到到今年9月份不足8万辆的销量和同比23%的降幅，2018年的“金九银十”变成了“铜九铁十”，市场整体需求也比较低迷。【重卡销量的快速下滑主要是由于治超政策红利消退（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）、环保严查（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）、“公转铁”（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）等负面因素影响；同时，由于去年同期销量基数较高，我们预计四季度重卡销量增速持续为负将是大概率事件。】

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2.99%、4.83%、3.67%，指数呈普涨态势。汽车板块上涨2.79%，表现较弱；其中商用载货车板块涨幅最大，上涨7.18%；商用载客车板块跌幅较大，下跌4.38%。

重点公司动态：上汽集团：Q3公司营收2098.89亿元，同比-0.83%；归母净利润86.91亿元，同比+0.12%。旭升股份：Q3公司营收3.32亿元，同比+77.22%；归母净利润0.97亿元，同比+90.14%。

新车上市统计：全新帕萨特、吉利缤越等新车本周上市。

风险提示：经济下行导致汽车销量增速低于预期。

机械：第45周周报：机械行业前三季度营收净利保持双升，环比增速明显放缓

范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：机械行业今年前三季度总营收和净利润分别为9232亿元、429.6亿元，同比分别增长14.52%、17.54%，增速相对于上半年的19.6%、20.2%均有所放缓。今年以来，工程机械行业销量数据依然保持较快增长，主机厂业绩弹性充分显现；油服行业随着油价的提升，行业保持回暖态势，订单恢复较为明显；智能装备行业需求保持扩张，但从我国工业机器人销量数据看不太乐观；三季度末存货水平4288亿元，较上年同期增长7.86%，存货增加速度放缓，而存货周转率继续提升至1.83次；三季度末应收账款为2992亿元，较上年同期显著下降25.17%；库存小幅提升，而应收账款大幅减少，存货与应收款周转率显著好转。前三季度经营性现金流净额由去年同期净流入78.44亿元增长至268.44亿元，经营性现金流大幅增加，机械行业整体经营质量和效率逐步提升。前三季度机械行业管理费用率继续下行，规模效应显现，由去年同期8.52%下降至5.40%；销售费用率由4.82%微升至4.84%；财务费用率由1.72%下降至0.99%。行业整体毛利率为21.17%，同比上年同期微降0.28pct；行业整体净利率由去年同期的5.13%提升至5.26%。2018前三季度毛利率变化不大，主要原因是原材料成本上升与规模效应有所抵消。期间费用率有一定下降，因此净利率得以继续保持增长，由去年同期的5.13%提升至5.26%。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深300分别下跌3.58%、5.53%、3.73%。其中机械板块下跌5.53%，跑输大盘；机械各子板块全部下跌，其中铁路交通设备板块下跌最少，跌幅为0.99%，船舶制造板块下跌最多，跌幅为14.65%。

重点公司动态：赢合科技：预计公司一季度归母净利润为5,627万元-6,189万元，同比增长50%-65%。公司与国能电池、河南力旋为建立全方位、更富效率的长期战略合作关系，达到双赢目的，经友好协商，签订战略合作协议。此次合作为日后在锂电设备整线上的具体合作奠定坚实的基础，预计对公司2018年及2019年的业绩提升具有一定的积极影响。埃斯顿：埃斯顿控股与吴波先生签署了《股份转让协议》，埃斯顿控股以协议转让方式向吴波先生以9.52元/股的价格转让其持有的埃斯顿自动化1.35亿股无限售条件流通的股份，占总股本的16.10%。公司计划推动智能装备核心控制功

能部件、工业机器人及智能制造系统业务逐步向国防等相关新领域纵深发展，但埃斯顿控股境外法人的性质导致了公司向这些领域的发展存在一定的限制。因此，为支持埃斯顿自动化未来的发展战略，从优化股权结构的考虑，拟将埃斯顿控股持有埃斯顿自动化无限售条件流通的股份以协议转让方式，转让给吴波先生持有。

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

【财经要闻】

1、 习近平：将在上海证券交易所设立科创板

11月5日首届中国国际进口博览会在上海开幕，国家主席习近平出席开幕式并发表主旨演讲。习近平表示，为了更好地发挥上海等地区在对外开放中的重要作用，我们决定，一是将增设中国上海自由贸易试验区的新片区，鼓励和支持上海在推进投资和贸易自由化便利化方面大胆创新探索，为全国积累更多可复制可推广经验。二是将在上海证券交易所设立科创板并试点注册制，支持上海国际金融中心和科技创新中心建设，不断完善资本市场基础制度。三是将支持长江三角洲区域一体化发展并上升为国家战略，着力落实新发展理念，构建现代化经济体系，推进更高起点的深化改革和更高层次的对外开放，同“一带一路”建设、京津冀协同发展、长江经济带发展、粤港澳大湾区建设相互配合，完善中国改革开放空间布局。

2、 习近平：未来15年，中国进口商品和服务将分别超过30万亿美元和10万亿美元

11月5日，首届中国国际进口博览会开幕式在上海举行，习近平主席发表讲话，提出多项重要举措。1. 中国将进一步降低关税，提升通关便利化水平，削减进口环节制度性成本，加快跨境电子商务等新业态新模式发展。2. 中国国际进口博览会不仅要年年办下去，而且要办出水平、办出成效、越办越好。3. 中国正在稳步扩大金融业开放，持续推进服务业开放，深化农业、采矿业、制造业开放，加快电信、教育、医疗、文化等领域开放进程，特别是外国投资者关注、国内市场缺口较大的教育、医疗等领域也将放宽外资股比限制。4. 预计未来15年，中国进口商品和服务将分别超过30万亿美元和10万亿美元。5. 中国将加快出台外商投资法规，完善公开、透明的涉外法律体系，全面深入实施准入前国民待遇加负面清单管理制度。6. 中国将保护外资企业合法权益，坚决依法惩处侵犯外商合法权益特别是侵犯知识产权行为，提高知识产权审查质量和审查效率，引入惩罚性赔偿制度，显著提高违法成本。7. 中国将支持自由贸易试验区深化改革创新，持续深化差别化探索，加大压力测试，发挥自由贸易试验区改革开放试验田作用。

3、 证监会：科创板将在盈利状况、股权结构等方面做出更妥善差异化安排

11月5日，证监会负责人就设立上海证券交易所科创板并试点注册制答记者问称，证监会将指导上交所针对创新企业的特点，在资产、投资经验、风险承受能力等方面加强科创板投资者适当性管理，引导投资者理性参与。鼓励中小投资者通过公募基金等方式参与科创板投资，分享创新企业发展成果。

4、 财政部：2019-2021年科技企业孵化器收入免征增值税

10月5日财政部发布《关于科技企业孵化器 大学科技园和众创空间税收政策的通知》称，自2019年1月1日至2021年12月31日，对国家级、省级科技企业孵化器、大学科技园和国家备案众创空间自用以及无偿或通过出租等方式提供给在孵对象使用的房产、土地，免征房产税和城镇土地使用税；对其向在孵对象提供孵化服务取得的收入，免征增值税。

5、 上交所：积极稳妥推进科创板和注册制试点顺利落地

11月5日，上交所就设立科创板并试点注册制相关情况答记者问称，将在中国证监会的统一部署下，依据国家有关法律法规和政策，制订工作方案、各项规则以及配套制度，完成相关技术系统开发工作，积极稳妥推进科创板和注册制试点在上海证券交易所顺利落地。

6、 上清所：未收到“18维鹰农牧SCP001”付息兑付资金

2018年11月5日是维鹰农牧集团股份有限公司2018年度第一期超短期融资券（代码：011800207，简称：18维鹰农牧SCP001）的付息兑付日。截至今日日终，公司仍未收到维鹰农牧集团股份有限公司支付的付息兑付资金，暂无法代理发行人进行本期债券的付息兑付工作。

7、 央行：开展4035亿元MLF操作，不开展逆回购操作

央行公告，11月5日开展1年期中期借贷便利（MLF）操作4035亿元，操作利率3.3%，无逆回购操作。当日有4035亿元MLF到期，因当日无逆回购到期，而MLF操作规模等额对冲当日到期，故以考虑MLF的全口径计算，单日既无净投放亦无净回笼。

8、 10月中国财新服务业PMI为50.8，创13个月新低

10月中国财新服务业PMI为50.8，创13个月新低，预期52.8，前值53.1。10月中国财新综合PMI为50.5，创2016年6月以来新低，预期52.1，前值52.1。

9、 国务院：发布《进一步支持杨凌农业高新技术，产业示范区发展若干政策的批复》

国务院发布《进一步支持杨凌农业高新技术，产业示范区发展若干政策的批复》，提出研究推动杨凌示范区开展国家产融合作试点，探索开展气象指数、价格指数等农业保险产品，积极支持杨凌示范区内符合条件的企业上市融资。

10、 外汇局：三季度证券投资净流入近500亿美元

国家外汇管理局新闻发言人王春英就2018年三季度及前三季度国际收支状况答记者问时表示，三季度我国国际收支继续保持平衡。在我国经济运行延续稳中有进态势、转型升级深化发展以及质量效益稳步提升的背景下，未来我国经常账户差额将保持在合理区间，跨境资金将保持双向流动、总体平衡局面。王春英表示，三季度我国国际收支平衡表初步数据显示，经常账户和非储备性质的金融账户呈现“一顺一逆”。

11、 外交部：愿扩大中日财政金融等领域务实合作

2018年11月5日，工业和信息化部在官方网站发布了第313批《道路机动车辆生产企业及产品公告》。申报本批《公告》的汽车、摩托车、低速汽车生产企业共计494户，新产品共计1370个。

经企业准入条件考核，本批公告共批准新设立专用汽车生产企业20户。经装备工业发展中心最终审核，共有459户生产企业（其中：汽车生产企业385户、摩托车生产企业73户、低速汽车生产企业1户）的1262个产品（其中：汽车产品1080个、摩托车产品179个、三轮汽车产品3个）符合国家有关规定和技术要求。依据同一型号判定原则归纳后，通过技术审查的产品共计1001个（其中：汽车产品867个、摩托车产品131个、三轮汽车产品3个）。

12、 上交所：努力支持上市公司利用资本市场走出困境、做优做强

上海市委市政府3日晚间正式发布《关于全面提升民营经济活力 大力促进民营经济健康发展的若干意见》，相关部门将为民营企业送出3个100亿元的“大礼包”。

3个100亿元分别是：一是成立100亿元的上市公司纾困基金，以市场化、法治化方式，对符合经济结构优化升级方向、有前景的民营企业进行投入，增加区域内产业龙头、就业大户、战略新兴产业等关键重点民营企业流动性。二是引导金融机构加大信贷投放力度，推进实施“中小企业千家百亿信用融资计划”，为优质中小民营企业提供信用贷款和担保贷款100亿元。三是加大融资担保力度，逐步将中小微企业政策性融资担保基金规模扩大至100亿元，将担保对象从小微企业扩大到民营大中型企业。

13、 习近平：中国将抓紧研究提出海南分步骤、分阶段建设自由贸易港政策和制度体系

习近平：中国将抓紧研究提出海南分步骤、分阶段建设自由贸易港政策和制度体系，加快探索建设中国特色自由贸易港进程；这是中国扩大对外开放的重大举措，将带动形成更高层次改革开放新格局。

14、 广东省民营企业座谈会在广州召开

广东省民营企业座谈会在广州召开，广东省委书记李希强调，要着力解决民营企业融资难融资贵问题，加大贷款支持力度，支持企业直接融资，拓宽民营企业融资渠道，切实降低企业融资压力。

15、 最高人民法院党组召开会议

最高人民法院党组召开会议强调，高度关注民营企业股权质押、三角债、互保互保等所涉法律问题，合理和准确把握资金借贷的裁判尺度，立足司法职能促进解决民营企业融资难融资贵问题。要妥善审理企业破产案件，发挥破产重整程序特殊功能，帮助和支持民营企业恢复生机、重返市场。

16、 习近平强调，中国高度重视卫星导航系统建设发展，积极开展国际合作。

习近平向联合国全球卫星导航系统国际委员会第十三届大会致贺信。习近平强调，中国高度重视卫星导航系统建设发展，积极开展国际

合作。今年底，北斗系统将面向“一带一路”国家和地区开通服务，2020年服务范围覆盖全球

17、 国务院发布《进一步支持杨凌农业高新技术，产业示范区发展若干政策的批复》

国务院发布《进一步支持杨凌农业高新技术，产业示范区发展若干政策的批复》，提出研究推动杨凌示范区开展国家产融合作试点，探索开展气象指数、价格指数等农业保险产品，积极支持杨凌示范区内符合条件的企业上市融资。

18、 上证综指收跌 0.41%报 2665.43 点，止步 4 连涨

上证综指收跌 0.41%报 2665.43 点，止步 4 连涨；深证成指跌 0.36%报 7839.08 点，创业板指尾盘翻红报 1348.88 点，全天宽幅震荡近 3.5%；上证 50 收跌逾 1%，万得全 A 跌 0.17%。两市全天成交近 4000 亿元，低于上个交易日的 4500 亿元。盘面上看，创投概念大掀涨停潮，光伏板块全线走强。

19、 恒指收盘跌 2.08%报 25934.39 点，失守 26000 点关口。

恒指收盘跌 2.08%报 25934.39 点，失守 26000 点关口；国企指数跌 1.34%；红筹指数跌 1.91%。全日大市成交降至 924.56 亿港元，前一交易日为 1703.05 亿港元。科技股领跌，瑞声科技挫逾 7%。内房股全线下挫，富力地产跌近 9%，恒大跌近 7%。中国台湾加权指数收盘跌 0.17%报 9889.81 点。

20、 道指收涨近 200 点，纳指收跌 0.4%。

美股收盘涨跌不一，金融股涨，科技股跌。道指收涨近 200 点，纳指收跌 0.4%。伯克希尔哈撒韦收涨逾 5%，因三季度业绩超预期。苹果收跌近 3%，创三个多月以来新低，新 iPhone 销量不佳，苹果股价再遭华尔街降级。投资者密切关注美国对伊朗石油行业实施的制裁，以及即将来临的美国中期大选。

【重点公告】

【传媒】

巨人网络:发行股份购买资产暨关联交易意向性预案

元隆雅图:关于部分董事,高级管理人员减持计划预披露的公告

【电气设备】

坚瑞沃能:关于合计持股 5%以上股东减持股份预披露公告

平高电气:中标公告

【电子】

欧菲科技:关于首次回购公司股份的公告

麦捷科技:关于公司持股 5%以上股东减持股份比例达到 1%的公告

鹏鼎控股:10 月营业收入简报

科达利:大股东减持股份预披露公告

视源股份:关于高管减持公司股份的预披露公告

杉杉股份:关于减持宁波银行股份有限公司股份的公告

【房地产】

荣盛发展:关于签订荣盛兴城蔚县园区招商合作协议书的公告

北京城建:关于控股股东增持公司股票及未来增持计划的公告

【纺织服装】

嘉欣丝绸:关于持股 5%以上股东增持公司股份达到 1%的提示性公告

【非银金融】

仁东控股:关于持股 5%以上股东股份拍卖的公告

【钢铁】

南钢股份:2018 年股票期权激励计划(草案)

【公用事业】

三维丝:关于子公司签订日常经营主要合同的公告

南方汇通:关于拟对控股子公司贵州中车汇通净水科技有限公司清算注销的公告

吉电股份:关于拟以非公开协议转让方式向中国电能成套设备有限公司转让国家电投集团财务有限公司 2.3333%股权暨关联交易的公告

大众公用:出让股权暨关联交易公告

博世科:关于联合体收到EPC+O&M项目中标通知书的公告

【国防军工】

*ST船舶:关于控股子公司上海外高桥造船有限公司签订2艘大型邮轮的重大合同暨关联交易公告

【化工】

康达新材:关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告

霞客环保:重大资产置换及发行股份购买资产暨关联交易预案

美思德:关于股东减持股份计划的公告

晶华新材:股东减持股份计划公告

六国化工:关于控股子公司申请破产重整的公告

【机械设备】

台海核电:关于控股股东签署《战略重组协议》的公告

易成新能:发行股份购买资产暨关联交易意向性预案

ST仰帆:关于投资设立全资子公司的公告

【计算机】

易华录:关于收到中标通知书的公告

【家用电器】

奇精机械:高级管理人员减持股份计划公告

【建筑装饰】

洛阳玻璃:关于获得政府补助的公告

天安新材:董监高减持股份计划公告

韩建河山:关于全资子公司签订合同的公告

铁汉生态:关于广东省信宜市水质净化设施整体打包PPP项目子包三的中标公告

鸿路钢构:关于对全资子公司增资的公告

中国铁建:重大工程中标公告

【农林牧渔】

金河生物:关于子公司与内蒙古金河建筑安装有限责任公司关联交易的公告

【汽车】

东风汽车:2018年10月份产销数据快报

金龙汽车:2018年10月份产销数据快报

奥特佳:关于子公司成为特斯拉公司供应商的提示性公告

东安动力:2018年10月份产销数据快报

【传媒】

群兴玩具:关于出售子公司股权的公告

【商业贸易】

茂业商业:关于2018年前三季度利润分配预案的公告

中央商场:关于投资设立合伙企业的公告

【食品饮料】

维维股份:关于子公司签署《股权转让协议》的公告

星湖科技:关于持股5%以上股东减持股份情况的公告

【通信】

海格通信:重大合同公告

万隆光电:关于持股5%以上股东股份减持计划的预披露公告

吴通控股:关于持股5%以上股东股份减持计划期限届满及未来减持计划预披露的提示性公告

【休闲服务】

国创高新:关于收到关于持股5%以上股东的一致行动人减持股份预披露公告

【医药生物】

宝莱特:关于控股股东签署股权转让框架协议的公告

美诺华:股东减持股份结果公告

步长制药:关于对外投资设立子公司的公告

华锋股份:关于回购注销部分限制性股票的减资公告

【有色金属】

和胜股份:2018年非公开发行股票预案

沃尔核材:关于设立境外全资子公司的公告

焦作万方:大股东减持股份预披露公告

金贵银业:关于与天风证券股份有限公司签署战略合作框架协议的公告

【综合】

中国宝安:关于控股子公司张家港友诚新能源科技股份有限公司获批在全国中小企业股份转让系统挂牌的公告

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