

2018年11月07日

晨会纪要(2018年11月07日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 政策边际积极，建议关注科技板块
- 【宏观策略】 重要会议释放政策边际积极信号，市场情绪有望恢复
- 【行业评论】 医药：首批临床试验默许公示，新药研发再添助力
- 【公司评论】 赣锋锂业(002460)：锂价下滑，季报业绩承压

财经要闻:

1. 习近平：推动国际交流合作 为世界各国人民共享航空航天技术发展成果作出贡献
2. 李克强：加快推进市场化改革
3. 交通运输部：进一步开放航运市场 全面取消国际海运外资股比限制
4. 央行：不要夸大或迷信区块链的功能
5. 市场监管总局：开展双11电子商务产品质量国家监督专项抽查
6. 证监会：严格追究停复牌涉及违法违规行为的法律责任
7. 外交部：第二轮中美外交安全对话将于11月9日举行
8. 民政部：慈善组织不得进行直接买卖股票等投资活动
9. 商务部：经济转型升级加快助力高端生产性服务进口快速增长
10. 四部门：发布有关科创单位税收优惠政策
11. 中消协：征集“双11”跨境网购，侵害消费者权益问题线索
12. 市场监管总局：借鉴长春疫苗处理，食品安全要建巨额赔偿制度
13. 国资委：96家中央企业组成的交易分团参加进博会采购、洽谈签约
14. 国资委：支持中央海运企业与各方深化合作
15. 北京：发布推动生态涵养区生态保护和绿色发展实施意见
16. 工信部：12企业用户信息保护存在问题
17. 最高检：着力为民营经济发展贡献检察力量
18. 沪指报2659.36点，跌0.23%
19. 恒生指数涨0.72%，报26120点
20. 标普500指数收涨17.14点，涨幅0.63%，报2755.45点

重点公告:

- 通源石油:2018年度非公开发行A股股票预案
- 华映科技:2018年10月营业收入简报
- 摩登大道:控股股东签署战略合作框架协议
- 比亚迪:2018年10月销量快报
- 维维股份:关于持股5%以上股东减持至5%以下的提示性公告
- 太极集团:关于藿香正气口服液调价的公告

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	3243.15	-0.60%
上证综指	2659.36	-0.23%
深证综指	1346.19	-0.36%
恒生指数	26120.96	0.72%
中小板指数	5210.32	-1.49%
创业板指数	1349.11	0.02%
新三板做市指数	722.16	-0.27%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	6.5%	-12.4%	-47.1%
轻工制造(中信)	5.9%	-12.2%	-36.7%
计算机(中信)	5.7%	-9.0%	-25.6%
电子元器件(中信)	5.1%	-15.2%	-42.1%
家电(中信)	5.0%	-9.5%	-28.2%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-0.4%	4.9%	-1.6%
钢铁(中信)	0.1%	-8.1%	-18.0%
煤炭(中信)	0.6%	0.4%	-17.8%
石油石化(中信)	2.1%	-2.7%	-4.2%
建筑(中信)	2.3%	-11.2%	-31.2%

【行业公司评论】

政策边际积极，建议关注科技板块

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

近期利好政策频繁出台，政策边际积极确认，有助于市场风险偏好提升。10月19日上午，国务院副总理刘鹤、中国银保监会主席郭树清、中国证监会主席刘士余和央行行长易纲就近期股市情况分别对市场表态，支持股市的相关政策加速出台和落地。10月31日习近平主席主持召开中共中央政治局会议，分析研究当前经济形势和经济工作，释放政策边际积极信号，市场关心的民营企业定位问题、资本市场开放问题、股权质押平仓风险问题、中美贸易摩擦问题等均得到较清晰的回答，未来经济不确定性降低，内忧缓解。上周四中美最高领导人通话，两国最高领导人均对中美贸易争端解决前景乐观，外患缓解。

市场情绪近期恢复。A股市场的日均成交额由1月的5194.3亿元下降为9月的2600.3亿元，10月日均值反弹2880.3亿元，11月前两个交易日进一步上升为日均的4123.9亿元。A股日均换手率由1月的0.9476%下降为今年9月的0.5843%，10月反弹为0.7085%，11月前两个交易日继续上升为0.9760%。

A股的估值处于较低位置。全部A股的市盈率（TTM，整体法，剔除负值）1月均值为19.1023，10月均值下降为12.78979，11月前两个交易日虽然回升至12.7989，但仍处于历史市盈率10分位数以下。

A股PE与ROE背离。今年2季度ROE（摊薄，整体法）为3.0304%，连续2个季度增长，显示企业盈利情况改善。虽然三季度ROE回落至2.6754%，但仍处历史ROE的38.8分位数，显示当前低PE与ROE严重背离。

11月，建议关注中小创的投资机会。创业板（剔除温氏股份）PE处于3.6百分位，接近2012年的最低值，中小企板（非金融）PE处于5.7百分位，也处于较低水平，沪深300PE处于22.6分位数，相对其他上市板处于较高位置。创业板、中小板和沪深300ROE均处于季节性回调期。其中创业板（剔除温氏股份）ROE处于33.3分位数，中小企板（非金融）ROE处于34.5分位数，沪深300ROE处于22.2分位数，沪深300ROE水平相对处于较低位置。中小创具有更低的相对估值，更高的相对ROE，叠加国家政策在民营企业 and 人工智能等方面发力，我们认为中小创在11月份大概率更受市场关注，建议积极关注科技板块。

今年以来，受经济增速下滑和中美贸易摩擦升级影响，我国科技板块PE较大幅度下挫，至今年10月底，主要科技概念板块的PE均处于有历史数据以来的最低位，虽然11月市场情绪好转使科技相关概念板块PE回升，但仍处历史低位水平。高科技相关概念板块ROE在一季度录得较低增速，二、三季度呈现回升态势。其中，云计算、物联网、芯片国产化、5G和工业互联网的ROE回升明显，三季度人工智能、安防监控、工业互联网和国产化创新ROE录得较高值。建议关注云计算、5G、人工智能和工业互联网等概念板块。

风险提示：经济超预期下行，流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期

重要会议释放政策边际积极信号，市场情绪有望恢复

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周一共五个交易日，呈现下跌后反弹态势，受上周五企业利润不及市场预期下滑影响，上周一大盘跌幅较大，之后受中央政治局会议、民营企业座谈会释放出政策边际积极信号和中美贸易摩擦有缓和迹象的影响，我国股市大幅反弹。上周上证综指上涨2.99%，深证成指上涨4.83%，中小板指上涨5.78%，创业板指上涨6.74%。从中信风格分类的股票指数看，金融股指数上涨2.65%，周期股指数上涨3.81%，消费股指数上涨4.25%，成长股指数上涨5.87%，稳定股指数上涨3.87%。上周以中信一级行业分类的板块中，涨幅前5的行业分别是餐饮旅游、医药、电子元器件、计算机和建材，涨跌幅后5的行业是煤炭、银行、食品饮料、石油石化和钢铁。

上周欧、美、日股市震荡上行。上周五，美国非农数据发布，10月美国非农就业人口+25万人，远超预期的+20万人，美国10月失业率3.7%，维持在49年来低点，10月劳动参与率62.9%，超过预期和前值的62.7%。美国10月平均每小时工资同比3.1%，高于前值的2.8%。美国非农就业超预期向好和美国薪资数据同比加速推高市场对通胀走高的预期，对美联储加息节奏加快的担忧加剧。上周末美国恢复对伊朗制裁，但日本、韩国、印度等8国获得伊朗制裁豁免权，叠加沙特将加大石油供给量，上周美油创8个月最大跌幅。

上周末，我国10月PMI数据发布，数据显示我国制造业景气度下滑，1)制造业PMI值大幅低于市场预期，创2016年7月以来新低；2)企业原材料购进价格与出厂价格之差连续3个月走阔，或对中小企业的盈利形成压制；3)内外需边际转弱。

在内外需边际转弱的背景下，中共中央政治局于10月31日召开会议，分析研究当前经济形势和经济工作。会议强调，“要切实办好自己的事情”、“有效应对外部经济环境变化，确保经济平稳运行”、“继续积极有效利用外资，维护在华外资企业合法权益”，释放政策边际积极的信号。11月1日上午习近平主席主持召开民营企业座谈会并发表重要讲话，提出6个方面的措施来缓解企业经营困难和融资困难，其中包括加大企业减税力度，推进增值税等实质性减税，

对小微企业、科技型初创企业可以实施普惠性税收免除，对有股权质押平仓风险的民营企业，有关方面和地方要抓紧研究采取特殊措施，帮助企业渡过难关，避免发生企业所有权转移等问题。据券商中国，11月1日北京、上海等地的证监局向各辖区券商下发《关于支持证券机构积极参与化解上市公司股票质押风险，支持民营企业发展的通知》，借力券商化解上市公司质押风险。

上周人民币对美元先贬后升，10月31日达到6.9780，美元震荡走弱，中美贸易摩擦缓和和我国中央政治局会议释放政策边际积极信号，我国汇率大幅升值。就A股资金面来说，上周北上资金净流入346.34亿元，得益于我国股市估值较低，资本市场开放力度加大，A股市场对外资的吸引力持续增加，股市资金净流入的态势预计将持续。

总体来看，经济数据边际转弱但有稳定基础，流动性近期边际改善，利好政策密集出台，中美贸易摩擦暂时缓和，市场风险偏好得到较大提升。我们建议在防范风险的同时，结合公司中报和三季度报，在市场回调中关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，关注在事件性影响下优质个股是否有超跌补涨的机会。

我们建议：**i. 关注业绩增长与估值匹配的新兴行业龙头，5G、新能源、高端装备制造、云计算和生物医药等行业龙头值得关注；ii. 关注中小创的投资机会。**截止11月1日，创业板（剔除温氏股份）PE处于3.6百分位，接近2012年的最低值，中小企业板（非金融）PE处于5.7百分位，也处于较低水平，沪深300PE处于22.6分位数，相对其他上市板处于较高位置。创业板、中小板和沪深300ROE均处于季节性回调期。其中创业板（剔除温氏股份）ROE处于33.3分位数，中小企业板（非金融）ROE处于34.5分位数，沪深300ROE处于22.2分位数，沪深300ROE水平相对处于较低位置。中小创具有更低的相对估值，更高的相对ROE，叠加国家政策在民营企业和人工智能等方面发力，我们认为中小创在11月份大概率更受市场关注，建议积极关注科技板块；**iii. 建议关注如下五方面投资主线：1）提高贸易投资自由化便利化；2）深化改革方面，建议关注“一带一路”倡议与欧盟倡议对接，进一步推进中欧基础设施互联互通，国企改革，上海自贸港，海南旅游岛，雄安新区新政实施等；3）高质量增长方面，建议关注受财政扶持的新兴产业龙头以及相关“独角兽概念”、“工业互联网”龙头个股还有一些美国贸易战背景下急待国内扶持的半导体产业链，如高端装备制造、集成电路、人工智能板块，创投板块、工业先进制造等；4）乡村振兴方面，国家关注新农村建设，建议关注农林牧渔，京津冀环保概念、精准扶贫和土地流转等板块投资机会；5）区域补短板方面，发改委召开“加大基础设施领域补短板力度稳定有效投资”专题新闻发布会，叠加近期基建项目密集开工，建议关注建材、机械等板块投资机会。**

二、上周大事

新华社：中共中央政治局召开会议

新华社：习近平：在民营企业座谈会上的讲话

券商中国：券商参与化解股权质押风险迎六大利好，多个政策松绑

三、资金面

1、上周证监会未核发IPO批文。截至11月1日，沪深两市融资余额较10月26日减少24.6亿元；融券余额较10月26日增加4.03亿元；融资融券总额较10月26日环比减少0.27%。

2、上周公开市场操作净回笼4900亿元，SHIBOR利率上行，截止11月1日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR和月SHIBOR利率分别较10月26日变化48.0BP、5.5BP和2.3BP。国债收益率分化，截止11月2日，半年期、1年期、5年期和10年期国债收益率分别较10月26日变化24.36BP、-5.82BP、-1.88BP和0.51BP。截止11月2日，银行间质押式回购利率1天期和7天期分别较10月26日变化44.31BP和-3.98BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周收紧。

四、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期。

医药：首批临床试验默许公示，新药研发再添助力

郑巧 021-20377052 zhengqiao@huajinsec.cn

投资要点

事件：11月5日晚，CDE官网公示了首批获得临床试验默许许可的8个批号。

“默许制”靴子落地，药审改革再进一步：本次获得临床试验默许许可的共有8个批号、6个药品，涉及呼吸系统疾病、神经系统疾病、高血压等多个适应症，申请人包括国外制药公司默沙东、艾伯维以及国内的制药公司和铂医药、智康弘仁等。2017年10月，中共中央办公厅、国务院办公厅印发了《关于深化审评审批制度改革鼓励药品医疗器械创新的意见》，文件指出，监管部门将优化临床试验审批程序，受理临床试验申请后一定期限内未给出否定或质疑意见即视为同意，即临床试验的审评审批由原来的“审批制”变更为“默许制”，这为后续“默许制”的正式出台奠定了基础。2018年7月，国家药品监督管理局发布《关于调整药物临床试验审评审批程序的公告（2018年第50号）》，文件指出，新药临床试验申请时，自受理缴费之日起60日内，未收到药审中心否定或质疑意见的，申请人可以按照提交的方案开展临床试验，进一步明确了“默许制”的具体时限。本次首批获得临床试验默许许可的8个批号的公示，标志着“默许制”的正式落地。新药临床试验“默许制”是近年来监管部门大力推行的审评审批制度改革中很重要的一个部分，通过改革使我国的审评审批制度逐步与国际接轨。

“默许制”缩短研发周期，创新药及其产业链相关标的受益：新药的研发周期平均在 10 年左右，除去研发本身的因素，复杂的申请-审批流程以及各个环节的长耗时也是导致研发周期普遍较长的重要原因。在“审批制”时代，药企从申报药品临床试验开始到拿到监管部门的反馈意见往往需要半年到 1 年的时间，延缓了药品研发的速度，而这个环节在欧美等国家通常只需要 30-60 天，这在很大程度上制约了我国医药行业的发展。本次改革后，新药临床试验的审批环节大幅压缩到 60 天以内，缩短了新药研发时间，降低研发成本，同时也间接地延长了新药上市以后的专利保护期，提高新药项目的投资回报率，进而增强了药企进行新药研发的积极性，有利于我国医药行业的良性发展和产业的升级换代。此外，60 天的默许期也让项目的可预见性更强，有利于药企对项目进度的掌控和安排。“默许制”的正式实施，积极进行新药研发的企业有望首先受益，包括恒瑞医药（600276.SH）、复星医药（600196.SH）、科伦药业（002422.SZ）、康弘药业（002773.SZ）、贝达药业（300558.SZ）等，同时创新药产业链上提供临床 CRO 服务的公司也将享受政策红利，如泰格医药（300347.SZ）、药明康德（603259.SH）等。

风险提示：政策实施不达预期，研发风险，市场竞争加剧。

赣锋锂业(002460)：锂价下滑，三季报业绩承压

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

事件：10 月 29 日，公司发布三季报，1-9 月实现营业收入为 35.9 亿元，同比增长 26.4%；实现归母净利润为 11.1 亿元，同比增长 10.3%，扣非归母净利润 9.7 亿元，同比增长 20.9%。其中，第三季度实现营业收入 12.6 亿元，同比增长 3.7%；实现归母净利润 2.7 亿元，同比减少 32.0%，单季度毛利率 28.3%，环比下降 14.0pct。公司预计 2018 年度实现归母净利润 14.7 亿元-17.6 亿元，同比增长 0%-20%。

Q3 碳酸锂价格下滑，单季度毛利率大幅下降：2018 年第三季度公司营业收入同比增加，单季度归母净利润同比下降。虽然公司锂产品出货量较去年同期有所增长，但碳酸锂价格持续下跌拖累业绩。据 wind 数据，2018H1 碳酸锂均价约 14.7 万元/吨，2018Q3 碳酸锂均价降至约 11.4 万元/吨，降幅达 22.4%，目前电池级碳酸锂报 8-8.5 万元/吨，预计公司四季度销售均价和毛利率或将继续下行。

绑定 LG+特斯拉，锂产品出货量有望持续攀升：公司中报已披露，18H1 已投产 2 万吨单水氢氧化锂产能。宁都 1.75 万吨电池级碳酸锂，预计 2018 年 4 季度建成投产。如果产能如期释放，2018 年年末公司将拥有碳酸锂产能超 4 万吨/年和氢氧化锂产能约 2.8 万吨/年。此外，公司 9 月 27 日公告，拟投资 5 亿元再新增建设 2.5 万吨氢氧化锂产能，预计 2020 年上半年建成投产。9 月 18 日，公司与 LG 化学的供货合同提升到总计 9.26 万吨碳酸锂和氢氧化锂；9 月 21 日，公司与特斯拉签订合同，向特斯拉供货约为产能的 20%；9 月 26 日公司再与宝马签订供应锂化工产品战略协议。公司客户遍布全球，未来产品销售量将持续增长。

投资建议：公司锂产品产能全球领先，锂矿资源短板逐渐补齐，但锂价在三季度持续下滑，我们下调了公司 2018 年-2020 年每股收益分别至 1.08 元、0.85 元和 1.22 元，下调至“买入-B”的投资评级。

风险提示：锂产品价格继续大幅下滑，产能释放不及预期。

【财经要闻】

1、 习近平：推动国际交流合作 为世界各国人民共享航空航天技术发展成果作出贡献

第十二届中国国际航空航天博览会于 6 日在珠海国际航展中心开幕。国家主席习近平致信，向航展的举办致以热烈的祝贺，向出席航展的各国代表、企业家等各界人士表示诚挚的欢迎。习近平在贺信中指出，人类自古就对广袤无垠的天空充满向往，中华民族世代传递着飞天的梦想。19 世纪以来，世界航空航天科技取得了巨大成就，促进了人类文明发展进步。面向未来，航空航天科技发展必将为人类带来更多福祉。习近平强调，中国始终致力于同世界各国一道，推动航空航天科技发展。经过 20 多年努力，中国国际航空航天博览会成为最具国际影响力的航空航天类专业展会之一，为推动世界航空航天科技发展发挥了积极作用。相信本届航展必将有力促进世界航空航天科技发展，推动国际交流合作，为世界各国人民共享航空航天技术发展成果作出贡献。

2、 李克强：加快推进市场化改革

国务院总理李克强 11 月 6 日在京同主要国际经济金融机构负责人共同举行第三次“1+6”圆桌对话会。

在谈到中国经济和开放时，李克强表示，要加快推进市场化改革。我们将深化简政放权、放管结合、优化服务改革，大力减税降费，持续简化各类行政审批、推进公平公正监管、提高政府服务效能，激发各类市场主体活力。加强与国际通行经贸规则对接，全面实施市场准入负面清单制度，创造公平公正、公开透明的营商环境。前几天，世行发布今年营商环境报告，中国排名较上年跃升 32 位。对此，我们认为还有继续提高的空间，将不断努力营造国际一流的营商环境。

3、 交通运输部：进一步开放航运市场 全面取消国际海运外资股比限制

交通运输部副部长何建中 6 日在全球贸易与供应链峰会暨国际海运年会 2018 大会上表示，40 年来，我国航运业取得了历史性成就，实现了跨越性发展，我国无疑已经成为航运大国。但他同时明确，我国虽然已成为航运大国，但海运发展的质量还不强。

何建中指出，围绕建设交通强国、海运强国这一目标，我们首先要进一步开放航运市场，全面取消国际海运及辅助业外资股比限制，国际海运业全面对外开放，将自贸试验区航运管理制度创新政策向全国复制推广，以现代航运服务业和邮轮业为重点，积极探索海南自由贸易港建设，大力发展江海联运和江海直达运输，创新国际国内兼营管理新模式。

其次，要进一步优化口岸环境，积极推动国际贸易“单一窗口”建设，不断优化口岸监管流程和查验方式，着力完善口岸监管单位执法互助、查验互认、信息互通的管理模式，不断提高通关效率，提升海运便利化水平。

同时，要进一步发展绿色航运。让航行更安全，让海洋更清洁是海运的价值取向。着力推进安全、便捷、高效、绿色、经济的海运体系建设，加快调整运输结构，促进大宗货物长途运输由公路向铁路、水运转移，鼓励发展江海直达、海铁联运等多式联运方式。

最后，要进一步完善治理体系。大力推进《海上交通安全法》《海商法》《国际海运条例》修订工作。对标国际先进水平，创新监管理念和方式；不断加强海运科技和管理创新，支持引导“互联网+”海运新业态发展，加快提升现代高端航运服务，鼓励港航企业“走出去”，构建国际化产业布局和服务网络。

4、 央行：不要夸大或迷信区块链的功能

11月6日，央行发布工作论文《区块链能做什么、不能做什么？》，论文指出，不要夸大或迷信区块链的功能，区块链应用要立足实际情况，目前区块链投融资领域泡沫明显。

5、 市场监管总局：开展双11电子商务产品质量国家监督专项抽查

“双11”前夕，市场监管总局组织开展了2018年双11电子商务产品质量国家监督专项抽查。涉及天猫、京东商城、唯品会、拼多多、网易严选等11家电子商务平台。本次抽查发现，有81批次产品没有标明生产厂名和厂址，有37批次产品涉嫌未经3C认证。对标明了生产厂名厂址和经过3C认证的产品进行检验，有44批次产品质量不符合强制性国家标准要求。

6、 证监会：严格追究停复牌涉及违法违规行为的法律责任

近日，证监会发布了《关于完善上市公司股票停复牌制度的指导意见》。意见指出，对违反证券交易所规则随意停牌、拖延复牌时间，或者不履行相应程序和信息披露义务等行为，证券交易所应当采取相应的自律管理措施，对涉嫌违反法律、行政法规及证监会规定的行为，及时报证监会处理。

对于实践中出现的随意停牌、长期停牌、信息披露不充分不清晰，以及利用停复牌进行控制权之争等不当行为，证监会将加大监管执法力度，并严厉打击内幕交易等违法违规行为，依法严格追究违法违规主体的法律责任。

7、 外交部：第二轮中美外交安全对话将于11月9日举行

中国外交部发言人华春莹6日下午宣布，经双方商定，第二轮中美外交安全对话将于11月9日在美国华盛顿举行。

8、 民政部：慈善组织不得进行直接买卖股票等投资活动

中国民政部日前通过《慈善组织保值增值投资活动管理暂行办法》，规定慈善组织不得进行“直接买卖股票”等8类投资活动。《暂行办法》自2019年1月1日起施行。《暂行办法》明确规定慈善组织不得进行“直接买卖股票”“直接购买商品及金融衍生品类产品”“投资人身保险产品”“以投资名义向个人、企业提供借款”“非法集资等国家法律法规禁止的其他活动”等8类投资活动。

9、 商务部：经济转型升级加快助力高端生产性服务进口快速增长

11月6日，商务部服贸司负责人谈2018年前三季度我国服务进出口情况。经济转型升级加快助力高端生产性服务进口快速增长。1-9月，金融服务、知识产权使用费等高端生产性服务进口实现20%以上的快速增长，增速分别达到22.1%和24%。高端生产性服务进口的快速增长表明，随着供给侧结构性改革和制造业转型升级步伐的加快，我国生产性服务消费加速升级，对高端生产性服务需求正持续释放。

10、 四部门：发布有关科创单位税收优惠政策

财政部、税务总局、科技部、教育部日前就科技企业孵化器、大学科技园、众创空间有关税收政策发布通知。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。

11、 中消协：征集“双11”跨境网购，侵害消费者权益问题线索

中国消费者协会结合“双11”网购消费交易高峰期，向社会公开征集跨境网购电商侵害消费者权益问题线索。征集范围为2018年11月1日-11月30日期间（以订单确认日期为准），消费者通过跨境电商平台（含自营、第三方商家）消费遇到的跨境网购侵害消费者权益的行为。征集内容为跨境网购商品或服务涉及假冒、质量、安全、价格、计量、合同、虚假宣传、人格尊严和售后服务等问题。

12、 市场监管总局：借鉴长春疫苗处理，食品安全要建巨额赔偿制度

中国国家市场监督管理总局局长张茅表示，要借鉴处理“长春、长生”疫苗事件的教训，在一些制度机制上进行改革创新，包括建立巨额的赔偿制度。张茅表示，过去只惩罚企业，赔偿消费者，而且处罚数额有限，不利于震慑违法违规企业。“今后，在涉及人民群众健康安全领域，都要加大对消费者的赔偿力度，保障消费者的合法权益。”

13、 国资委：96 家中央企业组成的交易分团参加进博会采购、洽谈签约

国务院国资委 11 月 6 日称，作为全球首个以进口为主题的博览会，首届中国国际进口博览会于 11 月 5 日至 10 日在上海国家会展中心举行，来自 130 多个国家和地区的 2800 余家企业携主打产品亮相，200 多家世界 500 强和行业龙头企业汇集一堂，96 家中央企业组成的交易分团参会采购、洽谈签约。

14、 国资委：支持中央海运企业与各方深化合作

11 月 6 日，国务院国资委主任肖亚庆在全球贸易与供应链峰会暨国际海运年会 2018 大会上表示，支持中央海运企业与各方深化合作，共同促进“一带一路”互联互通，共同完善全球海运网络，共同提升海运供应链水平，共同分享改革发展成果。

15、 北京：发布推动生态涵养区生态保护和绿色发展实施意见

北京市委、北京市人民政府印发《关于推动生态涵养区生态保护和绿色发展的实施意见》的通知。实施意见提出，设立绿色发展基金，吸引优质社会资本参与，按照市场化方式进行投资管理，重点向生态涵养区生态保护、环境治理和绿色产业发展倾斜。鼓励银行业金融机构通过创新融资产品、开辟授信审批快速通道等方式，加大对生态涵养区项目的支持力度。鼓励融资性担保机构支持生态涵养区的绿色项目。

16、 工信部：12 企业用户信息保护存在问题

11 月 6 日，工业和信息化部官网发布了今年第三季度电信服务质量通告。第三季度，工业和信息化部组织对 62 家互联网企业 65 项互联网服务进行抽查，发现 12 家互联网企业存在未公示用户个人信息收集使用规则、未告知查询更正信息的渠道、未提供账号注销服务的问题，已督促整改。抽查中存在问题的企业包括苏宁云商、猎豹移动科技、神州优车、首约科技等互联网公司。

17、 最高检：着力为民营经济发展贡献检察力量

11 月 6 日上午，最高人民检察院党组书记、检察长张军主持党组会，专题传达学习习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话精神，研究部署贯彻落实的具体措施。会议要求，要充分发挥检察职能作用，为民营经济发展贡献检察力量。结合服务保障打好“三大攻坚战”、“一带一路”建设、推进长江经济带发展等中心工作，结合新形势新要求，不断完善检察工作服务保障非公有制经济发展的实实在在的举措。通过“检答网”对办理涉民营经济发展案件的法律理解、政策适用作出解读，督导各地检察机关统一、规范办理此类案件。

18、 沪指报 2659.36 点，跌 0.23%

沪指报 2659.36 点，跌 0.23%；深成指报 7791.25 点，跌 0.61%；创业板指报 1349.11 点，涨 0.02%。

19、 恒生指数涨 0.72%，报 26120 点

恒指今日呈 V 型走势，截至收盘，恒指涨 0.72%，报 26120 点，重返 26000 点关口上方；国企指数涨 0.83%，报 10632 点；红筹指数涨 1.29%，报 4262 点；大市成交 812.31 亿港元。

20、 标普 500 指数收涨 17.14 点，涨幅 0.63%，报 2755.45 点

标普 500 指数收涨 17.14 点，涨幅 0.63%，报 2755.45 点。道琼斯工业平均指数收涨 173.31 点，涨幅 0.68%，报 25635.01 点。纳斯达克综合指数收涨 47.11 点，涨幅 0.64%，报 7375.96 点。

【重点公告】**【采掘】**

通源石油:2018 年度非公开发行 A 股股票预案

中海油服:关于获得政府补助的公告

海南矿业:公司董事李长征先生辞职

【传媒】

麦达数字:限制性股票回购注销完成

世纪华通:发行股份及支付现金购买资产并募集配套资金暨关联交易方案重大调整

聚力文化:关于全资孙公司参与认购投资基金份额的公告

【电气设备】

东方日升:股份回购比例达 2%

【电子】

海航科技:关于公司部分银行账户被冻结的公告

华映科技:2018 年 10 月营业收入简报

【房地产】

中迪投资:关于接受公司关联方财务资助的关联交易事项的公告

新城控股:2018年10月份经营简报

海航基础:控股子公司变更公司名称,法定代表人及经营范围

蓝光发展:2018年10月新增项目情况简报

京能置业:挂牌转让京能天阶(北京)投资有限公司31%股权完成

【纺织服装】

摩登大道:控股股东签署战略合作框架协议

金发拉比:终止实施2017年限制性股票激励计划暨回购注销已授予尚未解除限售的全部限制性股票

【非银金融】

山西证券:2018年10月份主要财务信息,营业收入7,602.14万元,净利润1,483.58万元

国信证券:2018年10月份主要财务信息,营业收入57,313.85万元,净利润15,295.81万元

长城证券:2018年10月份主要财务信息,营业收入11,285.58万元,净利润1,345.35万元

第一创业:2018年10月份主要财务信息,营业收入9,716.24万元,净利润2,230.72万元

【公用事业】

盈峰环境:关于重大资产重组限售股份解除限售的提示性公告

启迪桑德:公司董事,高级管理人员股份减持计划期限届满暨实施情况

新奥股份:董事兼副总裁马元彤先生辞去公司董事、董事会战略委员会委员及董事会审计委员会委员职务

韶能股份:与宝武集团广东韶关钢铁有限公司签订战略合作协议

【国防军工】

江龙船艇:关于获批设立博士后科研工作站的公告

【化工】

*ST三维:2018年度业绩预告

龙蟠科技:使用闲置自有资金购买理财产品

永太科技:关于全资子公司获得药品GMP证书的公告

扬帆新材:2017年限制性股票激励计划首次授予的限制性股票第一个解除限售期解除限售条件成就

【机械设备】

神州高铁:拟参与投资杭绍台高铁PPP项目

凌霄泵业:高管股份减持计划实施完毕

中联重科:2017年股票期权及限制性股票激励计划预留部分授予完成

标准股份:关于完成吸收合并全资子公司的公告

【计算机】

新国都:股票期权激励计划已获授的股票期权行权价格调整完成

熙菱信息:关于高级管理人员辞职的公告

【建筑装饰】

建艺集团:关于控股股东增持公司股份计划实施结果的公告

【交通运输】

华贸物流:关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告

【农林牧渔】

金新农:以集中竞价交易方式回购公司股份实施期限延期

中粮生化:关于马鞍山中粮生物化学有限公司向中粮生化能源(肇东)有限公司申请3,000万元委托贷款的关联交易公告

【汽车】

福田汽车:2018年10月份各产品产销数据快报

ST嘉陵:2018年10月产销快报公告

比亚迪:2018年10月销量快报

江淮汽车:2018年10月产销快报

威帝股份:高级管理人员减持股份结果公告

【轻工制造】

群兴玩具:关于控股股东终止与林桂升先生原筹划股权转让的公告

珠江钢琴:与保利物业发展股份有限公司,珠海和乐教育有限公司签署《战略合作协议》

金陵体育:关于第一期员工持股计划锁定期届满的提示性公告

【食品饮料】

维维股份:关于持股 5%以上股东减持至 5%以下的提示性公告

【通信】

九有股份:公司控股子公司部分银行贷款逾期

*ST 信通:新增银行账户资金被冻结

波导股份:撤消挂牌转让九五八九八(湖北)电讯有限公司 100%股权

【医药生物】

海正药业:关于公司及子公司产品新进入及退出国家基本药物目录(2018 年版)的公告

宜华健康:关于持股 5%以上股东减持公司股份的公告

新光药业: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公告

以岭药业:与华润医药商业集团有限公司签署战略合作协议

一心堂:2018 年度业绩预告修正公告

太极集团:关于藿香正气口服液调价的公告

【有色金属】

罗平锌电:子公司向荣矿业选矿厂复产

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