

2018年11月13日

晨会纪要(2018年11月13日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】机械：第46周周报：机械行业建议布局增长确定性强与估值显著被低估的公司
- 【行业评论】轻工制造：各大纸厂陆续发布11月停机计划，国内黄金消费持续回暖
- 【行业评论】新能源设备：2018年10月新能源汽车产销量分析：10月销量环比增长13.7%，全年有望超110万辆
- 【行业评论】传媒：广电总局进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理，关注内容龙头及在线视频平台
- 【行业评论】新能源设备：第46周周报：KCC暂停粗钴销售，钴价有望反弹
- 【行业评论】"ACEI药物致癌"事件点评

财经要闻:

1. 习近平：在国家改革开放中实现香港澳门更好发展 共同谱写中华民族伟大复兴时代篇章
2. 李克强：在新加坡主要媒体发表署名文章
3. 央行：全面提升对小微企业、民营企业的支付结算服务能力和水平
4. 信通院：10月份国内手机市场总体出货量同比小幅增长0.9%
5. 发改委：印发《汉江生态经济带发展规划》
6. 自然资源部：深化科技体制改革 提升科技创新效能
7. 工信部：北京通信局加强互联网基础管理 约谈8家未备案网站接入企业
8. 工信部：《工业通信业标准化工作服务于“一带一路”建设的实施意见》印发
9. 工信部：公示“食品企业质量安全检测技术示范中心”名单
10. 国家电网：支持社会资本更广泛参与增量配电改革
11. 国务院：进一步加强当前安全生产工作
12. 外汇局：实施监管的迫切性被提上日程
13. 工信部：6G概念研究今年已启动 下载速度每秒1TB
14. 卫健委：到2020年实现贫困地区居民健康教育全覆盖
15. 工信部：10月汽车产销同比明显下降 新能源汽车销量同比增长51%
16. 财政部：提前下达2019年中央对地方均衡性转移支付
17. 国际航协：9月全球航空客运需求增速放缓
18. 沪指报2630.52点，涨幅1.22%
19. 恒指收涨0.12%，报25633点
20. 标普500指数收跌54.79点，跌幅1.97%，报2726.22点

重点公告:

- 艾格拉斯:实际控制人及其一致行动人减持计划实施完毕。
- 激智科技:关于持股5%以上股东减持计划的预披露公告。
- 广宇发展:2018年10月份销售情况简报。
- 希努尔:关于终止重大资产重组事项暨公司股票复牌的公告。
- 湖南盐业:签署《股权转让意向协议之终止协议》。

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	3205.14	1.19%
上证综指	2630.52	1.22%
深证综指	1361.74	2.53%
恒生指数	25633.18	0.12%
中小板指数	5220.36	2.56%
创业板指数	1368.79	3.47%
新三板做市指数	716.99	0.36%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	4.1%	-7.9%	-38.6%
综合(中信)	3.8%	-9.1%	-45.9%
轻工制造(中信)	3.1%	-10.4%	-34.9%
计算机(中信)	2.5%	-12.5%	-25.7%
纺织服装(中信)	2.4%	-12.7%	-34.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	-2.5%	4.1%	-4.8%
非银行金融(中信)	-2.5%	5.6%	-21.9%
石油石化(中信)	-1.7%	-4.8%	-4.9%
煤炭(中信)	-1.3%	-0.2%	-21.3%
钢铁(中信)	-1.1%	-10.8%	-20.9%

泰格医药:关于终止实施 2018 年股票期权激励计划的公告。

【行业公司评论】

机械：第 46 周周报：机械行业建议布局增长确定性强与估值显著被低估的公司
范益民 021-20377169 fanyimin@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：市场有所回暖，或正处于中长期底部区域，机械行业建议布局增长确定性强与估值显著被低估的公司。重点推荐优质的工控小龙头信捷电气（603416.SH）：公司未受工控行业景气度下降影响，三季度单季增速达今年最好水平，增速环比不降反增超预期；PLC市占率继续提升，今年或超台达稳居国产品牌第一；高新技术企业认证大概率在本月中旬第二批名单中披露，税率回归15%，预计2018年净利润1.65亿左右；短期各种干扰因素会减缓智造升级节奏，但不会改变我国制造业竞争力提升的方向。另外，重点推荐空港地面设备与消防行业龙头威海广泰（002111.SZ）：公司空港地面设备拿单能力加强，二三线机场继续保持绝对龙头；公司今年七月拿下北京首都机场5300万元大单，拉响进军一线枢纽机场号角，与三大航关系更为紧密，进口替代空间大。基建补短板集中在航空，交通等领域，下半年起机场建设投资明确加大，单一来源保障设备订单显著增多。消防车业务在中高端领域迈出标志性步伐。公司在城市主战车，泡沫消防车领域保持在国内第一阵营。今年以来国产举高喷射和云梯类消防车有重大突破，全年有望超4000万元。今年是公司业务全面开花反转之年，估值在军工业务、航空保障、消防装备等未来几年政府重点开支领域刺激下将得到重估。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深300分别下跌2.90%、2.78%、3.73%。其中机械板块下跌0.59%，跑赢大盘；机械各子板块涨少跌多，其中船舶制造板块上涨最多，涨幅为2.21%，仪器仪表板块下跌最多，跌幅为2.14%。

重点公司动态：盈趣科技：拟将持有的漳州盈塑10.92%股权作价5,370,180.00元转让予众力和；拟将持有的漳州盈塑7.08%的股权作价3,485,820.00元转让予众信力。维宏股份：公司于近日分别收到股东宋秀龙先生、牟凤林先生以及赵东京先生《关于股份减持计划的告知函》，其计划在本公告发布之日起15个交易日后的6个月内以集中竞价方式合计减持本公司股份分别不超过280,000股、250,000股、250,000股。精测电子：西藏比邻于2018年8月2日至2018年9月27日期间通过大宗交易、集中竞价累计减持公司股份1,886,900股（占现总股本比例为1.15%）。华工科技：公司董事长马新强先生及其他高级管理人员本次增持公司股份合计23.11万股，占公司总股本的0.0230%。本次增持完成后上述人员合计持有公司股份67.61万股，占公司总股本的0.0672%。

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。

轻工制造：各大纸厂陆续发布11月停机计划，国内黄金消费持续回暖

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0.09%，沪深300下跌3.73%，轻工制造板块跑赢大盘3.83个百分点。其中SW造纸II上涨1.91%，SW包装印刷II板块上涨2.18%，SW家用轻工下跌2.04%，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17.63倍，其中子板块SW造纸II的PE为9.47倍，SW包装印刷II的PE为24.26倍，SW家用轻工II的PE为21.69倍，SW其他轻工制造II的PE为43.54倍，沪深300的PE为10.47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：民丰特纸（+60.85%）、群兴玩具（+60.79%）、紫江企业（+27.81%）、德力股份（+14.19%）、珠海中富（+13.71%）；上周跌幅前5的轻工制造板块公司分别为：东方金钰（-40.82%）、皮阿诺（-7.27%）、双星新材（-6.27%）、潮宏基（-6.15%）、索菲亚（-5.82%）。

造纸板块：继10月底APP公布旗下金东和金华盛的停机计划后，近期晨鸣、华泰和太阳三家铜版纸厂商也宣布了11月停产计划，主要的铜版纸机本月分别停产10天，预计产能影响超过6万吨。除文化纸机外，主要包装纸包括泉州玖龙、天津玖龙、东莞金洲、东莞银洲以及湛江晨鸣等计划在11月1日至12月5日将停产3-31天不等，产能预计影响不低于11.8万吨。近期上游木浆、废纸价格下滑叠加下游需求不旺，纸价或将持续下行。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：定制家居行业在地产调控、产品同质化、渠道快速扩张以及成品家具、家装、陶瓷卫浴等企业进入等因素的影响下，行业竞争加剧。行业龙头采取多种方式来抵抗地产调控影响，如不断丰富产品品类，加快实现全屋定制；渠道扩张以及不断下沉，增加新开门店并加大对三四五线城市的网店加密布局，提升市占率；布局市场空间更大的整装领域。龙头企业在品牌知名度、产品品类、渠道布局、生产供应等方面具有明显优势。而在行业龙头不断扩张的同时，二线品牌抢夺流量、持续扩张或面临较大压力。建议关注产品品类丰富、多渠道的定制家居龙头欧派家居、尚品宅配以及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：2018年10月新能源汽车产销量分析：10月销量环比增长13.7%，全年有望超110万辆

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.com.cn

投资要点

事件：2018年11月9日，中国汽车工业协会召开2018年度10月份汽车产销数据发布会。10月产销分别完成14.6万辆和13.8万辆，同比分别增长58.1%和51.0%，同比继续高速增长。1-10月，新能源汽车产销分别完成87.9万辆和86万辆，同比分别增长70.0%和75.6%，同比增速超中汽协年初目标。

中汽协：新能源汽车销量环比继续增长，全年产销量有望超110万辆：中汽协数据，10月新能源车产量环比增长14.7%，

销量环比增长 13.7%。9 月新能源乘用车销量达 12.6 万辆，环比增长 14.1%，预计 11 月份环比仍有增长；11 月新能源乘用车销量 1.9 万辆，环比增长 18.5%，同比下降 15.5%。根据历史数据，11 月，12 月新能源车环比产销量将继续攀升，预计全年产销量将超过 110 万辆。

乘联会：10 月新能源乘用车环比增长 21%，全年新能源乘用车销量有望超 90 万辆：乘联会数据，10 月我国新能源乘用车销量约 12 万辆，环比增长 21%，同比增长 84%。其中，纯电车型销量为 9.41 万辆，环比增长 29%，同比增长 80%；插电混销量为 2.57 万辆，环比持平，同比增长 105%，同比高增长主要是由于补贴调整幅度较小，同期基数较低。1-10 月份新能源乘用车累计销售 72.6 万台，同比增长 93.0%。其中纯电动 A 级车占比 31%，环比下降 1 个百分点。预计全年新能源乘用车销量超 90 万辆。

钴行业巨头嘉能可 KCC 暂停销售，钴价或将反弹：鑫椽资讯数据，11 月 03 日-11 月 09 日，国内电解钴主流报价为 43-45 万元/吨，较上周无变化，硫酸钴 8.3-8.6 万元/吨，较上周下降 0.2 万元/吨。四氧化三钴价格本周再次下跌 1 万元/吨，报 31-32 万/吨。海外，11 月 9 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。碳酸锂价格企稳，电碳主流价 8.0-8.5 万元/吨，较上周无变化。部分厂商氢氧化锂产能释放，电池级氢氧化锂价格为 11.2-11.7 万元/吨，较上周下滑了 0.3 万元/吨。三元材料价格持平，NCM523 动力型三元材料主流价在 17.0-17.2 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 15.8-16.0 万元/吨，单晶 523 三元材料主流报价在 18.2-18.5 万元/吨，811 型主流价维持在 23 万元/吨。整体来看，钴行业龙头嘉能可短期暂停 KCC 钴销售的行为以及预期减产的行为有望促使估价反弹；锂价方面，入冬后盐湖锂将减产，锂价整体下调空间不大。

投资建议：10 月份新能源汽车产销量增速超中汽协年初目标预期。原材料价格目前处于低位，有助于新能源车性价比持续提升，年底有望落地明年补贴退坡政策，接下来两个月产销量有望实现环比 10-15% 的增长。继续重点推荐：恩捷股份、当升科技、宁德时代，积极关注：天齐锂业、华友钴业、赣锋锂业、藏格控股。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

传媒：广电总局进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理，关注内容龙头及在线视频平台

付宇焱 021-20377039 fuyudi@huajinsec.com.cn

投资要点

行情回顾：传媒行业，上周 SW 传媒下跌 3.53%，跑赢沪深 300 指数 0.20 个百分点。分子板块看，文化传媒下跌 3.93%、互联网传媒下跌 1.76%、营销传媒下跌 6.51%。教育行业，上周 A 股教育服务指数（882574.WI）下跌 0.86%，跑赢沪深 300 指 2.87 个百分点；港股教育指数（887671.WI）上涨 2.02%，跑赢恒生指数 5.36 个百分点；美股教育指数下跌 7.86%，跑输标普 500 指 9.98 个百分点。

行业要闻：1) 《中国网络直播行业景气指数及短视频报告》显示，2018 年上半年中国网络直播行业景气度持续上行，各大直播平台进入精细化运营阶段，直播内容超清化步伐显著加快。

2) 《王者荣耀》健康系统已经稳定运行并顺利升级，即将完成全体用户强制公安实名校验。2017 年，腾讯在《王者荣耀》中率先启用了健康系统。接下来根据计划，还会有包括自主研发和代理发行在内的 9 款热门移动游戏，于 2018 年内完成健康系统的接入和启用。在这 10 款之后，2019 年，健康系统的覆盖范围将扩大至旗下其他移动游戏和 PC 游戏产品。

3) 国家版权局发文称：通过一个多月的整改，短视频版权保护环境取得显著改善。目前，抖音短视频、快手等 15 家短视频平台共下架删除各类涉嫌侵权盗版短视频作品 57 万部。

4) 国家广电总局发文称：各电视上星综合频道 19:30-22:30 播出的综艺节目要提前向总局报备嘉宾姓名、片酬、成本占比等信息，每个节目全部嘉宾总片酬不得超过节目总成本的 40%，主要嘉宾片酬不得超过嘉宾总片酬的 70%。每部电视剧网络剧（含网络电影）全部演员片酬不超过制作总成本的 40%，其中主要演员不超过总片酬的 70%。

5) 阿里巴巴影业集团发布截至 2018 年 9 月 30 日的半年财务业绩（2019 财年中期业绩）。报告期内，营业收入为 15.32 亿元，较上一年同期六个月的 11.84 亿元增长 29.4%；经营净亏损为 1.54 亿元，较上一同期的 4.31 亿元缩窄 64.1%；经营利润 0.64 亿元，相比去年同期的经营亏损 2.2 亿元，实现扭亏为盈；内容制作业务实现收入 3.10 亿元，增长率高达 83.9%。

公司动态：【立思辰】公司以自有资金 70,200 万元人民币收购日照诸葛创想信息技术合伙企业持有的中文未来教育科技有限公司（北京）有限公司 39% 股权，本次交易完成后中文未来将成为公司的全资子公司。【北京文化】公司拟与重庆水木诚德股权投资基金共同投资电影《特警队》，公司将参与该片投资与宣发，参与总金额不超过 11,250 万元。【万达电影】公司披露 2018 年 10 月经营简报，2018 年 10 月，公司实现票房 6.1 亿元，观影人次 1,491 万人次。1-10 月累计票房 81.5 亿元，同比增长 12.3%，累计观影人次 19,656.7 万人次，同比增长 12.4%。截止 2018 年 10 月 31 日，公司拥有已开业直营影院 573 家，5,062 块银幕。

投资建议：国家广电总局印发《关于进一步加强广播电视和网络视听文艺节目管理的通知》，1. 节目类型方面，《通知》提出：严格控制偶像养成类节目，严格控制影视明星子女参与的综艺娱乐和真人秀节目；减少影视明星参与的娱乐游戏、真人秀、歌唱类选拔等节目播出量，积极扩大新闻、经济、文化、科教、生活服务、动画和少儿、纪录片、对农等公益节目播出量。2. 片酬方面，《通知》提出，各电视上星综合频道 19:30-22:30 播出的综艺节目要提前向总局报备嘉宾姓

名、片酬、成本占比等信息，每个节目全部嘉宾总片酬不得超过节目总成本的 40%，主要嘉宾片酬不得超过嘉宾总片酬的 70%；每部电视剧网络剧(含网络电影)全部演员片酬不超过制作总成本的 40%，其中主要演员不超过总片酬的 70%。3. 监管范围及力度方面，《通知》提出，广播与电视、上星频道与地面频道、网上与网下要坚持统筹管理、统一标准。4. 针对收视率(点击率)造假问题，《通知》提出，坚决反对唯收视率(点击率)的评价倾向，要建立节目综合评价体系，抵制收视率(点击率)造假行为。

《通知》针对目前影视行业追星炒星、泛娱乐化、高价片酬、收视率(点击率)造假等现象表明严厉打击态度，对节目类型的限制短期内可能影响真人秀类综艺节目的播出；片酬方面延续前期监管层面的要求，短期内影响影视行业供给，长期看，有利于内容制作方总成本的控制及成本结构的优化，制作、后期、宣发投入比例有望提高，有利于促进优质内容的生产，同时内容制作方毛利率有望提升，因此，我们认为 IP、明星依赖度相对较低、具有制作人体系和工业化体系的龙头内容制作商将持续受益。另外，视频平台有望加速扩充自制内容。个股方面，建议积极关注完美世界、华策影视、吉翔股份，以及视频平台爱奇艺、腾讯控股、阿里巴巴。

风险提示：影视、游戏等内容表现不及预期、教育行业估值下修的风险、行业整体下行风险、政策风险、商誉减值风险、流动性风险、市场变动的风险

新能源设备：第 46 周周报：KCC 暂停粗钴销售，钴价有望反弹

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：

1、【嘉能可 KCC 钴矿暂停销售，钴价有望反弹】【钴】鑫椏资讯数据，11 月 03 日-11 月 09 日，国内电解钴主流报价为 43-45 万元/吨，较上周无变化，硫酸钴 8.3-8.6 万元/吨，较上周下降 0.2 万元/吨。三氧化二钴价格本周再次下跌 1 万元/吨，报 31-32 万/吨。海外在 KCC 钴矿由于钴杂质超标暂停粗钴销量至 19 年下半年的预期下，MB 钴价依然继续横盘。11 月 9 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。考虑到明年依然有中色、欧亚资源、合纵科技、道氏技术的新增产能投放，嘉能可 KCC 暂停对明年的整体的供需平衡的扭转作用不大。但考虑到目前时点嘉能可可能在和下游供应商谈明年的长单，不排除嘉能可放出减产消息刺激钴价短期反弹。【锂】碳酸锂价格企稳，电碳主流价 8.0-8.5 万元/吨，较上周上涨无变化。部分厂商氢氧化锂产能释放，电池级氢氧化锂价格为 11.2-11.7 万元/吨，较上周下滑了 0.3 万元/吨。三元材料价格较上周无变化，NCM523 动力型三元材料主流价在 17.0-17.2 万元/吨左右，NCM523 容量型三元材料报价在 15.8-16.0 万元/吨，单晶 523 三元材料主流报价在 18.2-18.5 万元/吨，811 型主流价维持在 23 万元/吨。整体来看，估价或将反弹；入冬后盐湖锂或将减产，锂价下调空间不大，电池级碳酸锂年内有望维持在 8-8.5 万元/吨。建议积极关注：天齐锂业、赣锋锂业、藏格控股、合纵科技、华友钴业。

2、【10 月新能源车销量环比增长 13.7%，全年产销量有望超 110 万辆的预期】2018 年 11 月 9 日，中汽协数据，新能源汽车 2018 年 10 月产销分别完成 14.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 58.1%和 51.0%，累计产销量分别为 87.9 万辆和 86.0 万辆，同比分别增长 70.0%和 75.6%。10 月新能源车环比继续增长，新能源商用车由于基数低，销量环比增速高达 21.2%，新能源乘用车销量环比增速达 12.7%，单月产销量创历史新高。在明年补贴继续退坡的预期下，接下来的两个月产销量有望实现环比约 10-15%的增长，新能源乘用车销量有望超 90 万辆（目前 74.6 万辆）。整体来看新能车的产量距离 110 万辆的预期还差 22.1 万辆，月均只需完成约 11 万辆，全年大概率略超 110 万辆的预期。重点推荐：恩捷股份、当升科技、宁德时代。

3、【第 24 个特高压工程开工，电网投资迎来新发展】2018 年 11 月 7 日，青海—河南±800 千伏特高压直流工程开工动员大会召开，青海省委书记王建军正式宣布工程开工。据测算，青海—河南工程线路全长 1587Km，途中需要新建两座换流站，总投资额约 226 亿元。建成后输送容量约 800 万千瓦。特高压建设我国国情的西电东送、北电南送能源输送配置格局，预计到 2020 年、2025 年和 2035 年，国家电网跨区跨省输电能力将分别达到 2.5 亿、3.6 亿和 6 亿千瓦，满足清洁能源装机 6.5 亿、9 亿和 15 亿千瓦发展需要。建议积极关注：平高电气、国电南瑞、许继电气。特高压将在能源资源大范围优化配置，推动能源转型与绿色发展发挥着日益重要的作用。关注：隆基股份、通威股份、晶盛机电、阳光电源。

行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-2.90%、-2.78%、-2.73%。上周涨幅前五位的股票是融捷股份(002192.SZ)，紫江企业(600210.SH)，阳光电源(300274.SZ)，南都电源(300068.SZ)，华能新能源(0958.HK)涨幅分别为 38.89%，27.81%，16.16%，7.49%，7.31%。

新闻回顾：【1】11 月 8 日，工业和信息化部等六部委联合印发《关于加强低速电动车管理的通知》。【2】11 月 7 日，工信部发布《新能源汽车推广应用推荐车型目录》。【3】11 月 9 日，中汽协发布 10 月份新能源汽车销量数据。

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

"ACEI 药物致癌"事件点评

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

近日, Laurent Azoulay 等科学家发表论文指出, 长期使用降压药——血管紧张素转换酶抑制剂药物 (ACEI) 会增加罹患肺癌的风险。

目前临床上常用的降压药主要有两类: 普利类药物 (即 ACEI, 如卡托普利、依那普利等) 和沙坦类药物 (即 ARB, 如缬沙坦、厄贝沙坦等)。两类药物在临床上的治疗效果相近, 使用均非常普遍。该论文质疑的是普利类药物。论文根据 100 万人 10 年 (1995-2015) 的调查数据, 发现使用普利类药物的病人比使用沙坦类药物的病人平均肺癌发生率高 14%, 其中使用药物 5-10 年和 10 年以上的病人得肺癌的风险分别增加 22% 和 31%。

然而, 该论文只证明了普利类药物使用与肺癌发生的相关性, 并没有证明因果性, 不能排除是其他与普利类药物相关的非药物因素导致肺癌发生率增加的可能性。例如, 普利类药物在 1995 年就出现了仿制药, 而第一个沙坦类仿制药直到 2010 年才产生, 专利期内沙坦类药物价格会明显高于普利类仿制药, 这会导致使用沙坦类药物的病人通常经济条件更好, 进而引起两组试验者的生活习惯、所处环境等多方面的因素存在差异。此外, 普利类药物容易导致病人长期干咳, 提高病人进行胸透检查的频率, 进而使肺癌发生率上升。

虽然该论文的数据不能完美地证明普利类药物导致患肺癌的风险增加, 但短期内也无法推翻论文的结论, 科学界对这个议题的争论还会持续较长时间。考虑到 (1) 普利类药物与沙坦类药物临床效果相近 (2) 短期内无法打消病人和医生对普利类药物致癌的疑虑, 若该事件持续发酵, 我们认为未来沙坦类药物的使用人群会进一步扩大, 利好沙坦类药物生产企业。

【财经要闻】

1、 习近平: 在国家改革开放中实现香港澳门更好发展 共同谱写中华民族伟大复兴时代篇章

国家主席习近平 12 日上午在人民大会堂会见香港澳门各界庆祝国家改革开放 40 周年访问团。习近平说, 中国特色社会主义进入了新时代, 新时代的显著特征之一, 就是坚持改革开放。在新时代国家改革开放进程中, 香港、澳门仍然具有特殊地位和特殊优势, 仍然可以发挥不可替代的作用。希望港澳同胞继续以真挚的爱国热忱、敢为人先的精神投身国家改革开放事业, 特别是要抓住共建“一带一路”、粤港澳大湾区建设等重大机遇, 顺势而为, 乘势而上, 在融入国家发展大局中实现香港、澳门更好发展, 共同谱写中华民族伟大复兴的时代篇章。

2、 李克强: 在新加坡主要媒体发表署名文章

在即将出访新加坡之际, 李克强总理在新加坡《联合早报》、《海峡时报》发表署名文章《开放合作 创新发展 明天会更好》。总理说, 开放成就了中国和各自的发展。面对当前保护主义、单边主义抬头带来的挑战, 我们应当携起手来, 发出共同维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制、促进贸易和投资自由化便利化的积极信号, 共同倡导开放、践行开放、坚持开放, 建设开放型世界经济。我们欢迎新方抓住中国新一轮开放带来的机遇, 与中方共同推动中新务实合作升级, 共创两国关系和中国—东盟合作更加美好的明天。

3、 央行: 全面提升对小微企业、民营企业的支付结算服务能力和水平

11 月 10 日, 人民银行在浙江省台州市召开取消企业开户许可试点工作座谈会, 人民银行副行长范一飞出席会议并讲话, 强调要以银行账户为基础, 全面提升对小微企业、民营企业的支付结算服务能力和水平。

4、 信通院: 10 月份国内手机市场总体出货量同比小幅增长 0.9%

中国信通院 12 日发布报告称, 2018 年 10 月, 国内手机市场出货量 3853.3 万部, 同比增长 0.9%, 环比下降 1.3%; 2018 年 1-10 月, 国内手机市场出货量 3.43 亿部, 同比下降 15.3%。

5、 发改委: 印发《汉江生态经济带发展规划》

11 月 12 日, 国家发改委发布关于印发《汉江生态经济带发展规划》的通知。

规划提出, 到 2020 年, 与全国同步全面建成小康社会, 打好防范化解重大风险、精准脱贫、污染防治三大攻坚战。乡村振兴取得重要进展, 城乡融合发展的体制机制和政策体系基本形成, 现行标准下农村贫困人口全部脱贫、贫困县全部摘帽; 主要污染物排放总量大幅减少, 生态环境质量总体改善, 打赢蓝天保卫战。

到 2025 年, 生态环境质量更加优化, 丹江口水库水质优于 II 类标准, 汉江干流稳定达到 II 类水质标准, 部分河段达到国家 I 类水质标准, 支流及重要湖库水质满足水功能区管理目标; 经济转型成效显著, 农业现代化水平大幅提升, 战略性新兴产业形成一定规模, 第三产业占地区生产总值的比重达到 50%; 文化软实力增强, 打造出一批具有影响力的文化品牌; 城乡居民收入达到全国平均水平, 公共服务体系更加健全, 人民群众幸福感明显增强。

到 2035 年, 生态环境根本好转, 宜居宜业的生态经济带全面建成; 战略性新兴产业对经济的支撑作用明显提升, 经济实力、科技实力大幅提升; 社会文明达到新的高度, 文化软实力显著增强; 人民生活更为富裕, 乡村振兴取得决定性进展, 农业农村现代化基本实现,

城乡区域发展差距和居民生活水平差距显著缩小，基本公共服务均等化基本实现。

6、自然资源部：深化科技体制改革 提升科技创新效能

据自然资源部 12 日消息，中共自然资源部党组发布关于深化科技体制改革提升科技创新效能的实施意见。意见包括重塑科技创新格局、大力推进科研管理改革、集聚资源创建国家级平台、改革人才激励机制、营造良好创新环境等五方面共十八条内容。其中提出，在“深地”“深海”科学前沿、自然资源监测监管、生态保护修复、空间规划利用技术体系等方面，培育一批重大科技创新成果，提升自然资源科技创新水平和效能。

7、工信部：北京通信局加强互联网基础管理 约谈 8 家未备案网站接入企业

据工信部网站 12 日消息，近日，北京市通信管理局针对少数接入企业网站未备案的情况，约谈了相关违规企业，对存在的问题提出了批评并要求立即整改。

本次被约谈的接入商有未备案网站数量排名靠前以及网站备案率较低的共 8 家企业，包括数据家、首信网创、中嘉和信、赛尔网络、首信融合、数字家园、网联光通、国美云。北京管局相关处室负责人带领各企业认真学习了《网络安全法》《反恐法》《电话用户真实身份信息规定》（工信部 25 号令）入网环节相关条款以及相应罚则，要求认真落实企业主体责任，对目前存在的未备案网站接入问题立即整改，并书面报告整改情况。各企业表态将按照要求对存在问题立即采取停止接入等整改措施，并承诺在今后的工作中将认真履行法律责任，进一步完善技术监测手段，认真查找管理薄弱环节，发挥好接入企业的重要作用。

今后北京管局将继续加强网站备案等互联网基础管理，加大对未备案网站的监管力度，进一步提高网站备案率和备案信息准确率，为创造健康有序的首都互联网环境发挥好行业管理部门应有的作用。

8、工信部：《工业通信业标准化工作服务于“一带一路”建设的实施意见》印发

工信部印发《工业通信业标准化工作服务于“一带一路”建设的实施意见》，在信息通信领域领域，提出在新一代信息技术（5G、物联网、云计算等）、智慧城市、北斗卫星导航、通信工程建设、网络互联互通、电信业务服务等领域标准化合作的重点任务。在互联网+先进制造业领域，提出在两化融合管理体系、智能制造、工业互联网、车联网等领域推进标准化合作的有关措施及方向。

9、工信部：公示“食品企业质量安全检测技术示范中心”名单

据工信部网站 12 日消息，根据《工业和信息化部办公厅关于组织申报“食品企业质量安全检测技术示范中心”的通知》（工信厅消费函〔2018〕296 号）有关要求，经企业自愿申报、各地工业和信息化主管部门推荐、专家评审，工信部公示“食品企业质量安全检测技术示范中心”名单（第五批），包括赞宇科技集团股份有限公司（浙江省轻工业研究所）、福建赛福食品检测研究所有限公司、湖南省食品测试分析中心、西安国联质量检测技术股份有限公司。

10、国家电网：支持社会资本更广泛参与增量配电改革

近期，为落实国家发改委关于加快增量配电改革试点有关要求，国家电网分别赴江西、河南、辽宁开展试点督导调研工作，督促各省公司进一步提高站位，以更加开放的态度，支持社会资本更广泛地参与增量配电改革，推进增量配电业务改革试点尽快落地实施，为稳投资、稳增长作出更大贡献。

11、国务院：进一步加强当前安全生产工作

应急管理部 12 日消息，国务院安委会办公室近日发布紧急通知，要求各地进一步加强当前安全生产工作。通知指出，今年以来，全国安全生产形势总体稳定，但进入第四季度后，事故上升苗头明显，教训极其惨痛，安全生产形势十分严峻。

12、外汇局：实施监管的迫切性被提上日程

国家外汇管理局副局长陆磊 12 日在“第八届亚太经济与金融论坛上”表示，在区块链、互联网核心高频交易市场，以往针对业务单一、稳定的传统金融机构所实施的依托财务报表统计，进行常规性非现场检查 and 现场检查的时代可能已终结。这就使得实时监管的迫切性被提上日程，实施实时监管可能需要一个支付体系和监管科技。

13、工信部：6G 概念研究今年已启动 下载速度每秒 1TB

工信部 IMT-2020(5G) 无线技术工作组组长栗欣表示，6G 概念研究在今年启动。目前，除中国外，美国、俄罗斯、欧盟等国家和地区也在进行相关的概念设计和研发工作。根据设想，未来 6G 技术理论下载速度可以达到每秒 1TB，预计到 2020 年将正式开始研发，2030 年投入商用。

14、卫健委：到 2020 年实现贫困地区居民健康教育全覆盖

国家卫生健康委员会 11 月 12 日（周一）召开新闻发布会，介绍《贫困地区健康促进三年攻坚行动方案》及贫困地区健康促进工作开展有关情况。

卫健委新闻发言人宋树立指出，《方案》提出健康教育进乡村、进家庭、进学校、健康教育阵地建设、基层健康教育骨干培养等五大行动，并有具体内容要求。到 2020 年，我们的目标是实现贫困地区居民健康教育全覆盖，省、地市、县各级建成健康教育骨干队伍并实现培训全覆盖。健康教育的服务对象是贫困地区的群众，对于贫困地区群众的健康教育要全覆盖。谁来培训？从事培训的主体是基层的

健康教育骨干，我们要把健康教育骨干队伍建成，任务非常艰巨，目前很多地方并没有成系统的健康教育队伍，所以我们要建成并且做到培训全覆盖。以县区为单位 50% 的中小学校达到健康促进学校标准。我们的目标是在各贫困县区(贫困人口所在县区)居民健康素养水平达到本省份 2020 年目标水平或较 2018 年提高 60%。全国的居民健康素养水平 2020 年达到 20% 的水平，现在是 14.18%，到 2030 年达到 30%，对于贫困地区要求达到本省 2020 目标。在本省不掉队，或者比 2018 年提高 60%。这也是结合贫困地区的现实情况制定的。

15、 工信部：10 月汽车产销同比明显下降 新能源汽车销量同比增长 51%

据工信部网站 11 月 12 日消息，2018 年 10 月，汽车产销同比明显下降。1-10 月，汽车产销同比小幅下降。数据显示，10 月，汽车产销分别完成 233.4 万辆和 238 万辆，同比分别下降 10.1% 和 11.7%。1-10 月，汽车产销分别完成 2282.6 万辆和 2287.1 万辆，同比分别下降 0.4% 和 0.1%。

10 月，新能源汽车产销分别完成 14.6 万辆和 13.8 万辆，同比分别增长 58.1% 和 51%。其中，纯电动汽车产销分别完成 11.6 万辆和 11.1 万辆，同比分别增长 49.7% 和 44.7%；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.9 万辆和 2.7 万辆，同比分别增长 104% 和 84.6%。1-10 月，新能源汽车产销分别完成 87.9 万辆和 86 万辆，同比分别增长 70% 和 75.6%。

16、 财政部：提前下达 2019 年中央对地方均衡性转移支付

财政部日前下发《关于提前下达 2019 年中央对地方均衡性转移支付的通知》(以下简称“通知”)，通知明确，为提高预算完整性，加快支出进度，现将 2019 年均衡性转移支付提前下达，待 2019 年预算年度开始后，按程序拨付使用。通知所附的“提前下达 2019 年均衡性转移支付分配表”显示，2019 年提前下达的均衡性转移支付合计 13350.2 亿元。通知称，省级财政部门要做好预算指标分解下达和地方预算编制等相关工作，确保资金及时、足额到位。省对下均衡性转移支付分配应优先考虑调整工资等增支因素。基层财政部门要将上级下达的均衡性转移支付资金，重点用于调整工资、保障基本公共服务等支出需求，积极改善民生，促进社会和谐。中国财政科学研究院研究员王泽彩指出，提前下达均衡性转移支付，一是确保地方政府次年预算的完整性，二是可加快各级政府预算执行进度。

17、 国际航协：9 月全球航空客运需求增速放缓

国际航空运输协会 12 日发布最新的全球航空定期运输数据显示，9 月份全球航空客运需求(按照收入客公里计算)与去年同比增长 5.5%，较 8 月份增长率有所放缓；运力增长 5.8%，载客率与年初水平相比下降 0.3 个百分点至 81.4%，也是 8 个月以来首次出现下滑。国际航协报告认为，受飓风和台风猛烈影响，9 月份全球航空客运量比预期增幅下降约 0.1-0.2 个百分点。但即使将这些不利因素计算在内，月度客运需求仍低于年初至今水平。

18、 沪指报 2630.52 点，涨幅 1.22%

沪指报 2630.52 点，涨幅 1.22%，深成指报 7832.29 点，涨幅 2.40%；创指报 1368.79 点，涨幅 3.47%。

19、 恒指收涨 0.12%，报 25633 点

恒指涨 0.12%，报 25633 点；国企指数涨 0.09%，报 10440 点；红筹指数涨 0.25%，报 4205 点；大市成交 731.47 亿港元。

20、 标普 500 指数收跌 54.79 点，跌幅 1.97%，报 2726.22 点

标普 500 指数收跌 54.79 点，跌幅 1.97%，报 2726.22 点。道琼斯工业平均指数收跌 602.12 点，跌幅 2.32%，报 25387.18 点。纳斯达克综合指数收跌 206.03 点，跌幅 2.78%，报 7200.87 点。

【重点公告】

【采掘】

攀钢钒钛:拟与攀钢集团有限公司签订《采购框架协议(2019-2021 年度)》和《销售框架协议(2019-2021 年度)》暨关联交易。

恒泰艾普:公司总经理增持公司股份计划。

【传媒】

艾格拉斯:实际控制人及其一致行动人减持计划实施完毕。

科达股份:股东减持股份计划公告。

【电气设备】

鼎汉技术:引入战略股东暨控股股东(实际控制人)及持股 5% 以上股东签署股份转让协议。

微光股份:2017 年限制性股票激励计划已授予但尚未解锁的限制性股票回购注销完成。

摩恩电气:关于股东股份被轮候冻结的公告。

英威腾:公司实际控制人,部分董事股份减持计划期满。

【电子】

大华股份:关于公司第三期员工持股计划存续期即将届满的提示性暨延期公告。

英飞特:股东减持计划实施完毕。

超频三:与益阳高新技术产业开发区管理委员会签署投资合同书。

华体科技:董事及高级管理人员减持股份计划公告。

激智科技:关于持股 5%以上股东减持计划的预披露公告。

京泉华:关于使用闲置自有资金购买理财产品到期赎回的公告。

鸿利智汇:关于第一大股东权益变动暨公司控制权变更的提示性公告。

【房地产】

华业资本:关于控股股东持有公司股份被司法冻结的公告。

广宇发展:2018 年 10 月份销售情况简报。

浙江广厦:关于第二大股东股权轮候冻结的公告。

【纺织服装】

希努尔:关于终止重大资产重组事项暨公司股票复牌的公告。

太平鸟:股东减持股份结果公告。

开润股份:关于部分限制性股票回购注销完成的公告。

【非银金融】

东北证券:关于公司副总裁退休离职的公告。

【公用事业】

国祯环保:投资陆良县第二污水处理厂及配套管网建设工程政府和社会资本合作项目。

中原环保:收购河南同生所持开封水务,漯河水务,伊川水务股权事项完成工商变更登记备案。

【国防军工】

中国海防:关于控股股东及其一致行动人增持计划完成的公告。

【化工】

蓝帆医疗:董事长增持公司股份完成。

世名科技:回购注销部分限制性股票的减资。

光威复材:向激励对象授予限制性股票。

湖南盐业:签署《股权转让意向协议之终止协议》。

万盛股份:关于向公司第一期限限制性股票激励计划激励对象授予限制性股票的公告。

扬帆新材:关于特定股东股份减持计划实施完成的公告。

光华科技:公司与北汽集团下属公司签署退役动力电池回收等领域战略合作框架协议。

皇马科技:关于以集中竞价交易方式回购股份预案的公告。

【机械设备】

泰尔股份:关于增加票据池业务实施额度的公告。

*ST 天马:关于董事长辞职并选举新任董事长的公告。

杭齿前进:关于控股股东拟协议转让公司部分股份公开征集受让方的提示性公告。

君禾股份:持股 5%以下股东减持股份结果公告。

【计算机】

达华智能:关于董事辞职的公告。

鼎捷软件:关于回购注销部分限制性股票的减资公告。

【家用电器】

苏泊尔:关于预留限制性股票授予完成的公告。

【建筑装饰】

中国化学:关于经营情况简报的公告。

大丰实业:合计持股 5%以上股东减持股份结果公告。

东湖高新:武汉光谷环保科技股份有限公司 2018 年三季度财务报表。

东华科技:签订神华榆林循环经济煤炭综合利用项目(一阶段工程)全厂系统工程设计,采购,施工(EPC)总承包合同。

【交通运输】

广州港:关于收购中山港航集团股份有限公司 52.51%股份的公告。

吉祥航空:关于非公开发行股票摊薄即期回报及采取填补措施的公告。

申通快递:关于公司实际控制人增持公司股份达到 1%的公告。

招商轮船:关于实际控制人下属全资子公司之间拟协议转让所持本公司部分股权的提示性公告。

【农林牧渔】

丰乐种业:转让三亚丰乐 49%股权。

吉林森工:发行股份购买资产并募集配套资金暨关联交易之部分限售股解禁并上市流通。

金新农:关于调整公司股份回购方案的公告。

【汽车】

富临精工:关于部分董事,高管股份减持的预披露公告。

力帆股份:2018 年 10 月产销快报公告。

亚星客车:2018 年 10 月份产销数据快报。

【轻工制造】

德艺文创:关于向激励对象首次授予限制性股票的公告。

邦宝益智:关于部分限制性股票回购注销完成的公告。

浙江众成:关于公司控股子公司提前归还融资租赁的公告。

【商业贸易】

宏图高科:关于董事辞职的公告。

天音控股:关于股东减持原股改限售股份达 1%的公告。

【食品饮料】

贵州茅台:王崇琳同志不再担任公司副总经理等职务。

【通信】

世纪鼎利:全资子公司投资设立上海世纪鼎利教育科技有限公司暨公司对教育业务,资产进行划转。

会畅通讯:关于第一期限限制性股票激励计划第一个解锁期解锁股份上市流通的提示性公告。

亚联发展:关于权益变动暨持股 5%以上股东股权结构变更的提示性公告。

九有股份:公司控股子公司部分银行贷款逾期。

【休闲服务】

海航创新:股东平湖九龙山海湾度假城休闲服务有限公司减持股份结果公告。

锦旅 B 股:关于调整 2018 年度日常关联交易预计金额的公告。

【医药生物】

泰格医药:关于终止实施 2018 年股票期权激励计划的公告。

东富龙:关于使用自有闲置资金购买低风险理财产品的公告。

恒瑞医药:关于获得临床试验通知书的公告。

康恩贝:关于第一期员工持股计划出售完毕的公告。

紫鑫药业:关于控股股东签署《项目投资合作协议书》暨控股股东变更的提示性公告。

【银行】

民生银行:关于股东完成股份转让的公告。

【有色金属】

海亮股份:关于第一期限限制性股票激励计划首次授予股票第二个解除限售期(预留授予股票第一个解除限售期)解除限售股份上市流通的提示性公告。

广晟有色:关于筹划重大资产重组的提示性公告。

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