

# 晨会纪要(2018年11月26日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 纺织服装: 10月纺织服装专业市场景气指数继续升温; 柯桥纺织制造市场有所回缩
- 【行业评论】 医药: 分娩镇痛试点开展, 麻醉药物将收获增量市场
- 【行业评论】 煤炭: 拐点预期明朗, 配置转向防御

## 财经要闻:

- 1、国务院: 印发《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》
- 2、统计局: 2015-2017年我国经济发展新动能指数分别为123.5、156.7、210.1
- 3、农业农村部: 当前我国非洲猪瘟疫情防控形势仍然十分严峻
- 4、证监会: 控股股东、实际控制人要积极支持上市公司完善股份回购机制
- 5、商务部: 发布《全国零售药店分类分级管理指导意见(征求意见稿)》
- 6、工信部: 召开有色金属行业民营企业座谈会
- 7、国家邮政局: 11月11日-16日, 全国邮政、快递企业共处理邮(快)件18.82亿件
- 8、财政部: 1-10月, 全国共销售彩票4257.30亿元, 同比增长22.2%
- 9、外交部: 中伊之间包括能源领域在内的正常合作从未中断
- 10、国资委: 一如既往全力支持国产飞机生产制造
- 11、商务部: WTO规则应在电子商务、投资便利化等方面改革
- 12、工信部: 召开促进民营经济发展工作座谈会
- 13、外汇局: 10月中国外汇市场总计成交17.42万亿元人民币
- 14、证监会: 将继续整合行政处罚力量 严惩资本市场违规行为
- 15、财政部: 力争年底出台PPP条例
- 16、文化和旅游部、财政部: 引导社会资本积极参与文化领域PPP项目
- 17、上海: 审议通过《上海市乡村振兴战略五年规划》
- 18、上证综指收跌2.5%报2579.48点
- 19、恒指缩量收跌0.35%报28927.68点
- 20、标普500指数收跌17.37点, 跌幅0.66%, 报2632.56点

## 重点公告:

- 上海电影: 拟签署7.15亿元影院广告项目合同
- 旷达科技: 已累计回购1704万股 耗资5730万元
- 康得新: 回购股份金额修订为5亿元-10亿元
- 依米康: 公司是三大运营商的战略合作伙伴 将受益于5G的规模建设
- 比亚迪: 发行不超60亿元绿色债券获发改委批复
- 科迪乳业: 终止重大资产重组事项
- 华东医药: 拟2000万英镑增资英国医疗美容公司Sinclair

## 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	3143.48	-2.21%
上证综指	2579.48	-2.49%
深证综指	1335.15	-3.66%
恒生指数	25927.68	-0.35%
中小板指数	5043.90	-3.59%
创业板指数	1308.74	-3.34%
新三板做市指数	716.02	-0.48%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-2.9%	-9.6%	-15.8%
银行(中信)	-3.0%	0.8%	-9.5%
食品饮料(中信)	-3.3%	-13.3%	-15.6%
餐饮旅游(中信)	-3.9%	-8.5%	-6.8%
农林牧渔(中信)	-4.0%	0.4%	-23.2%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
综合(中信)	-8.5%	-2.0%	-40.2%
电子元器件(中信)	-7.6%	-15.9%	-38.0%
通信(中信)	-7.1%	-10.8%	-35.9%
钢铁(中信)	-6.9%	-12.7%	-24.2%
计算机(中信)	-6.9%	-11.5%	-20.4%

【行业公司评论】

纺织服装：10月纺织服装专业市场景气指数继续升温；柯桥纺织制造市场有所回缩

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

板块行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 6.15%，沪深 300 下跌 3.51%，纺织服装板块落后大盘 2.64 个百分点。其中 SW 纺织制造板块下跌 5.29%，SW 服装家纺下跌 6.68%。从板块的估值水平看，目前 SW 纺织服装整体法（TTM，剔除负值）计算的行业 PE 为 17.5 倍，SW 纺织制造的 PE 为 15.41 倍，SW 服装家纺的 PE 为 18.67 倍，沪深 300 的 PE 为 10.34 倍。SW 纺织服装的 PE 低于近 1 年均值。

公司行情：本周涨幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：梦洁股份（+8.58%）、多喜爱（+8.55%）、柏堡龙（+7%）、三毛派神（+6.02%）、华孚时尚（+4.42%）；本周跌幅前 5 的纺织服装板块公司分别为：如意集团（-18.49%）、浔兴股份（-17.98%）、乔治白（-17.43%）、上海三毛（-17.19%）、龙头股份（-13.98%）。

行业重要新闻：1.10 月纺织服装专业市场管理者景气指数继续升温；2.柯桥纺织指数：市场持续回缩，价格小幅下跌；3.染料行业市场前景分析，推进行业转型升级优化布局；4.前 3 季度长丝织造行业：产量稳增，结构优化；5.奢侈品市场有望在 2050 年价值三千亿。

海外公司跟踪：1.Gap 品牌持续恶化，集团销售全线逊预期；2.莎莎国际中期纯利涨逾八成，内地和电商业务仍亏损；3.Kohl's 三季度超预期，股票仍遭投资者抛售。

公司重要公告：【红豆股份】拟与关联方共同投资设立公司；【红蜻蜓】披露回购股份预案；【起步股份】披露限制性股票激励计划草案；【天创时尚】披露首发股东减持结果；【三毛派神】披露发行股份购买资产报告书修订稿；【伟星股份】披露控股股东增持进展；【旺能环境】中标 2.5 亿元蚌埠市餐厨废弃处理项目；【华孚时尚】首次回购公司股份进展；【报喜鸟】下修全年业绩预期；部分高管减持预披露；【梦洁股份】首次回购公司股份进展；【旷达科技】回购公司股份达总股本 1%；【万里马】签订重大合同。

投资建议：整体消费品市场平稳增长，服装终端零售略有复苏。品牌线上线下游延续复苏趋势，板块内供应链改善，库存优化，新零售布局推进，纺织服装板块估值（TTM）处于近一年低位。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障的休闲服装企业，森马服饰；（2）同店增长良好，多品牌贡献增量未来有望实现较快增长的女装企业，安正时尚、歌力思；（3）受益于电商销售快速增长的服装供应链平台企业，南极电商；受益跨境电商的跨境通。

风险提示：1.部分行业终端持续低迷，服装销售不达预期；2.上市公司业绩下滑风险；3.企业兼并收购的标的资产业绩不达预期的风险，新业务的经营风险。

医药：分娩镇痛试点开展，麻醉药物将收获增量市场

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

投资要点

医疗板块一周行情回顾：从行业指数上看，本周上证综指、深证成指、沪深 300、创业板、中小板分别涨跌-3.72%、-5.28%、-3.51%、-6.74%和-5.64%。医药生物板块跌 2.61%，其中子板块化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械及医疗服务板块分别涨跌 0.67%、0.43%、-2.94%、-0.88%、-4.60%、-4.23%和-2.33%。

行业重点新闻：（1）11 月 20 日，国家卫生健康委办公厅发布《关于开展分娩镇痛试点工作的通知》，拟于 2018-2020 年在全国范围内遴选一定数量的医院开展分娩镇痛诊疗试点工作，以点带面，逐步在全国推广。同时发布了《分娩镇痛技术操作规范》、《分娩镇痛技术管理规范》、《试点医院基本条件与考核要求》、《分娩镇痛试点专家工作组成员名单》。（2）11 月 21 日，上海市医药集中招标采购事务管理所又发布了《4+7 城市药品集中采购上海地区补充文件》，就上海地区企业申报、药品配送、质量检测、三方协议、货款支付、中选品种使用等内容进行补充。在中选品种使用方面，《补充文件》中要求，所有医保定点医疗机构优先采购和使用 4+7 城市集中采购中选药品，使用量原则上应与上一年度水平相当，按本市有关部门规定均视作符合“一品两规”要求。医疗机构可以在保证中选品种用量的前提下，继续采购并使用未中选药品，但数量按比例关系折算后不得超过中选品种。

重点公告点评：（1）艾德生物国内首个跨癌种 NGS 伴随诊断产品获批：11 月 20 日，公司“人类 10 基因突变联合检测试剂盒（维惠健）”获批上市。维惠健是国内第 4 个获批上市的基于 NGS 的伴随诊断产品，可用于体外检测非小细胞肺癌及结直肠癌患者 EGFR、ALK 等 10 个基因的变异状态，辅助临床医生判断患者从吉非替尼、奥希替尼、克唑替尼、西妥昔单抗等靶向药物中的获益情况，覆盖了肺癌和结直肠癌目前已上市及未来 3-5 年可能上市靶向药物所有的治疗靶点，是我国批准的首个跨癌种 NGS 伴随诊断产品。与国内已上市的同类伴随诊断产品相比，维惠健覆盖的基因数目最多，因此在临床上有更广泛的应用场景。与基于 PCR 技术的伴随诊断产品相比，PCR 检测的优势在于能够在几小时内对已知药物作用基因位点得出准确的检测结果，但检测通量较小，而 NGS 技术能够对更高通量的乃至未知的基因进行全位点检测，为医生临床用药提供更多的指导信息。NGS 相对于 PCR 需要更长的检测时间，但这部分的时间差别对于医生和患者来说没有本质上的影响，再加上 NGS 检测基因更多的优势，我们认为在相同的应用场景中，未来 NGS 替代 PCR 是必然的趋势。和其他 3 款已经上市的基于 NGS 的伴随诊断产品一样，维惠健的检测样本还是患者的肿瘤组织，待未来

升级成用于血液样本检测的试剂盒后，该产品的潜力有望得到进一步释放。2018年初，公司上市了一款基于PCR技术用于血液中ctDNA检测的伴随诊断试剂盒，维惠健的获批是对PCR产品的重要补充，可满足临床差异化的检测需求，也进一步完善了公司的产品管线。（2）海思科恩替卡韦胶囊通过一致性评价，公司竞争力进一步增强：公司全资子公司四川海思科制药有限公司于近日收到国家药品监督管理局核准签发的关于“恩替卡韦胶囊”的《药品补充申请批件》，通过仿制药质量与疗效一致性评价。恩替卡韦适用于病毒复制活跃，血清丙氨酸氨基转移酶（ALT）持续升高或肝脏组织学显示有活动性病变的慢性成人乙型肝炎的治疗，也适用于治疗2岁至<18岁慢性HBV感染代偿性肝病的核苷初治儿童患者，有病毒复制活跃和血清ALT水平持续升高的证据或中度至重度炎症和/或纤维化的组织学证据。2017年恩替卡韦全球市场销售超过16亿美元，中国终端销售额为101.4亿元。国内已有超过10家企业生产销售恩替卡韦口服制剂（剂型包括胶囊剂、片剂、分散片等），除了海思科以外，目前通过一致性评价的有正大天晴、青峰药业。公司恩替卡韦胶囊通过一致性评价，质量和疗效等同原研产品，市场竞争力提高，有利于扩大产品的市场销售，对公司的经营业绩产生积极影响。

重点推荐公司：（1）恒瑞医药：医药创新龙头股，多款重磅新药进入收获期；（2）药明康德：业绩增长稳健，CRO龙头地位难以撼动；（3）健帆生物：产品放量持续加速，公司步入快速发展通道；（4）瑞康医药：全国性药械流通龙头企业，业绩维持高增长；（5）国药一致：批零一体化标的；（6）一心堂：医药零售龙头企业，川渝市场发展顺利。

风险提示：政策风险，市场竞争加剧，研发风险。

### 煤炭：拐点预期明朗，配置转向防御

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

#### 投资要点

产量持续释放：2018年10月，煤炭产量持续释放，当月煤炭产量3.05亿吨，同比增长8%，增速较上个月提升2.8个百分点；晋陕蒙三省煤炭产量合计2.16亿吨，同比增长14.89%，对产量的贡献度为70.90%，较上月提升0.7个百分点；晋陕蒙之外的其他省份占煤炭产量合计为8879.2万吨，同比增长32.13%，增幅较大的原因是上年基数较低，但从8月份起，上述省份的合计产量增速已经由负转正，8月、9月的增速分别为7.84%和9.65%。

下游需求分化：焦钢方面，焦炭10月份的产量为3660.80万吨，同比增长4.5%，这是焦炭产量在连续12个月负增长以来首次恢复正增长；11月焦炭吨焦盈利刷新本轮上升周期以来的最高，生铁的盈利空间则因价格快速回落而大幅收窄，较上月同比下降54.50%，我们预计11月很可能是焦炭行业的盈利高点。电力方面，10月火电发电量3629.40亿千瓦时，同比增长3.00%，占发电量的比重为68.09%，与去年同期下降0.9个百分点。按照历史平均数据，11月、12月后火电在发电量的占比较10月分别提升3个和6个百分点。

进口增速高于预期：10月份我国进口煤炭2307.9万吨，同比增加8.45%，环比下降8.19%。2018年1-10月，我国煤及褐煤累计进口数量为25204万吨，比去年同期增长11.5%。从国内外价差来看，7、8月份起进口煤的比价效应已大幅减弱，但进口量并未如期出现大幅下滑，可能与部分进口合同的长期化有关。近期进口收紧在需求已经松动的背景下，对沿海煤市的平衡效用可能弱于2017年7月和2018年4月。

终端与中转库存高企，生产企业库存低位：截止2011年11月11日，重点电厂煤炭库存9130万吨，库存可用天数为26天，距2014年11月的库存高点仅低6.5%；11月中旬焦煤库存同比亦上升16.87%，较上月中旬上升4.76%。截止2018年10月底，重点煤矿库存2591.96万吨，同比下降1.89%，尚在低位。从2012-2014年的煤炭下行周期来看，煤企库存是价格变动的反向且同步指标。

拐点预期确认，未来2-3个月煤炭面临价格压力：从较长时段的领先指标看，汽车产量增速在连续下滑4个月，10月份转负，房地产销售面积增速连续3个月下滑，10月份降至2.2%，远期煤价方向基本确定。库存是短期重要先行指标，在库存压力下动力煤已经先行回落，“旺季不旺”几成定局，预计焦炭、焦煤陆续在未来1-2个月经历见顶，但焦煤供给集中度较高，更容易受到年底安全、环保等政策影响，可能取得相对强的议价能力。

投资策略转向防御：我们在11月初的报告提出：煤炭行业进入景气复苏周期的顶部区域，需求重新上升为影响均衡的主要变量，建议投资者密切关注房地产投资增速的变化以及由此带来的预期变化。近一个月以来，钢材市场已经提前、快速的做出了调整，市场对于“拐点”的预期已经明朗。但与前几轮周期相比，本轮景气上升周期仍在消化上轮周期形成的产能，并未积累新建产能，不会形成产能释放与需求下行叠加的“双杀”效应，可能更类似于2005-2007年的温和调整。我们维持行业同步大市-A评级，建议策略上转向防御，降低总体配置，个股选择业绩对煤价敏感度低的低弹性品种，如中国神华、露天煤业。

风险提示：经济增速低于预期；环保监管政策松动。

### 【财经要闻】

#### 1、国务院：印发《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》

国务院印发《关于支持自由贸易试验区深化改革创新若干措施的通知》，允许自贸区创新推出与国际接轨的税收服务举措，建设能源、大宗农产品等国际贸易平台和现货交易市场，区内银行业金融机构可在依法合规、风险可控的前提下为境外机构办理人民币衍生产品等

业务，支持自贸区内符合条件的个人按照规定开展境外证券投资，有条件的自贸区可开展知识产权证券化试点。

## 2、统计局：2015-2017年我国经济发展新动能指数分别为123.5、156.7、210.1

统计局：2015-2017年我国经济发展新动能指数分别为123.5、156.7、210.1，分别比上年增长23.5%、26.9%和34.1%。我国经济发展新动能加速发展壮大，成为缓解经济下行压力，推动高质量发展的重要动力。

## 3、农业农村部：当前我国非洲猪瘟疫情防控形势仍然十分严峻

农业农村部：当前我国非洲猪瘟疫情防控形势仍然十分严峻，将重点做好四方面工作。包括进一步强化防控措施，严格查处生猪违规交易和违规跨省外调；进一步抓好生产保供，大力推行“集中屠宰、品牌经营、冷链流通、冷鲜上市”等。

## 4、证监会：控股股东、实际控制人要积极支持上市公司完善股份回购机制

证监会：控股股东、实际控制人要积极支持上市公司完善股份回购机制，依法实施股份回购；任何人不得利用股份回购从事内幕交易、操纵市场等证券违法行为，不得通过“利益输送”、“忽悠式回购”等行为损害公司及投资者合法权益。

## 5、商务部：发布《全国零售药店分类分级管理指导意见（征求意见稿）》

商务部：发布《全国零售药店分类分级管理指导意见（征求意见稿）》。到2020年，全国大部分省市零售药店分类分级管理制度基本建立。到2025年，在全国范围内统一的零售药店分类分级管理法规政策体系基本建立；行业现代化水平达到国际领先标准。

## 6、工信部：召开有色金属行业民营企业座谈会

工信部：召开有色金属行业民营企业座谈会。听取有色金属民营企业在发展中遇到的困难、突出问题和政策建议。下一步，将从多方面入手，支持有色金属民营企业健康发展。

## 7、国家邮政局：11月11日-16日，全国邮政、快递企业共处理邮（快）件18.82亿件

国家邮政局：11月11日-16日，全国邮政、快递企业共处理邮（快）件18.82亿件，同比增长25.8%。截至21日20时，除边远地区外，主要寄递企业揽收的邮（快）件已妥投18.3亿件，妥投率超过97%。全网运行平稳顺畅，基本实现了“全网不瘫痪、重要节点不爆仓”。

## 8、财政部：1-10月，全国共销售彩票4257.30亿元，同比增长22.2%

财政部：1-10月，全国共销售彩票4257.30亿元，同比增长22.2%。其中，福利彩票机构销售1842.35亿元，同比增长4.1%；体育彩票机构销售2414.95亿元，同比增长40.8%。

## 9、外交部：中伊之间包括能源领域在内的正常合作从未中断

外交部：有报道称，在美国对中国从伊朗进口石油实施豁免后，中国已重新开始从伊朗购买石油。对此外交部发言人表示，中伊之间包括能源领域在内的正常合作从未中断。

## 10、国资委：一如既往全力支持国产飞机生产制造

国资委：国资委主任肖亚庆赴四川调研中央企业。肖亚庆表示，国产飞机的成功研制和安全运营历经艰辛、值得骄傲。国资委将一如既往全力支持国产飞机生产制造，鼓励支持更多航空公司购买运营ARJ21-700飞机。

## 11、商务部：WTO规则应在电子商务、投资便利化等方面改革

商务部副部长王受文在23日举行的新闻发布会上表示，现在世贸组织面临争端解决机制濒临瘫痪等生存危机，中方主张优先处理危及世贸组织生存的关键问题，解决规则的公平问题，维护多边贸易体制的主渠道地位，尊重成员各自的发展模式，保证发展中成员的特殊与差别待遇。

## 12、工信部：召开促进民营经济发展工作座谈会

工业和信息化部中小企业局在湖北武汉召开促进民营经济发展工作座谈会，学习贯彻习近平总书记在民营企业座谈会上的讲话精神，落

实国务院促进中小企业发展工作领导小组第一次、第二次会议部署，研究部署进一步推动民营经济和中小企业高质量发展工作。工业和信息化部党组成员、副部长王江平出席会议并讲话。

### 13、外汇局：10月中国外汇市场总计成交 17.42 万亿元人民币

国家外汇管理局统计数据显示，2018年10月，中国外汇市场（不含外币对市场，下同）总计成交 17.42 万亿元人民币（等值 2.52 万亿美元）。其中，银行对客户市场成交 2.26 万亿元人民币（等值 3260 亿美元），银行间市场成交 15.16 万亿元人民币（等值 2.19 万亿美元）；即期市场累计成交 7.03 万亿元人民币（等值 1.01 万亿美元），衍生品市场累计成交 10.39 万亿元人民币（等值 1.50 万亿美元）。

### 14、证监会：将继续整合行政处罚力量 严惩资本市场违规行为

证监会新闻发言人常德鹏 23 日表示，近年来派出机构行政处罚水平不断提升，囊括市场操纵、内幕交易、中介机构未勤勉尽责等各类违法行为，对辖区各类违法行为及时查处，证监会将继续整合行政处罚力量，上下联动，严惩资本市场违规行为。

### 15、财政部：力争年底出台 PPP 条例

财政部条法司副司长周劲松 23 日在 2018 第四届中国 PPP 融资论坛上表示，现在正按照既定的思路不断推进中，根据国务院文件要求，力争今年年底出台 PPP 条例。相关部门正在抓紧推进，也有可能迟一点，但是估计会很快。

### 16、文化和旅游部、财政部：引导社会资本积极参与文化领域 PPP 项目

文化和旅游部、财政部近日联合下发关于在文化领域推广政府和社会资本合作模式的指导意见，明确提出鼓励社会需求稳定、具有可经营性、能够实现按效付费、公共属性较强的文化项目采用 PPP 模式。

### 17、上海：审议通过《上海市乡村振兴战略五年规划》

上海市委常委会审议通过《上海市乡村振兴战略五年规划》、《上海市乡村振兴战略五年实施方案》，指出要加快打造具有江南水乡特征和大都市郊区特色的上海农业农村新风貌。

### 18、上证综指收跌 2.5%报 2579.48 点

上证综指收跌 2.5%报 2579.48 点，深证成指跌 3.26%报 7636.7 点，创业板指跌 3.34%报 1308.74 点，万得全 A 收跌 3.14%。两市成交近 3600 亿元。板块方面，市北高新等多只创投股跌停，环保、有色、传媒跌幅靠前，银行股相对抗跌。本周，沪指跌 3.72%，深成指跌超 5%，创业板指跌近 7%。

### 19、恒指缩量收跌 0.35%报 28927.68 点

恒指缩量收跌 0.35%报 28927.68 点，周跌 0.98%；国企指数跌 0.55%，周跌 1.84%；红筹指数跌 0.34%，周跌 1.15%。全日大市成交降至 595.42 亿港元，创 2017 年 2 月以来新低。美团点评收跌近 12%，创上市以来最大跌幅，成交逾 10 亿港元。中国台湾加权指数收盘跌 0.5%报 9667.30 点，周跌 1.32%。

### 20、标普 500 指数收跌 17.37 点，跌幅 0.66%，报 2632.56 点

标普 500 指数收跌 17.37 点，跌幅 0.66%，报 2632.56 点。道琼斯工业平均指数收跌 178.74 点，跌幅 0.73%，报 24285.95 点。纳斯达克综合指数收跌 33.27 点，跌幅 0.48%，报 6938.98 点。美国三大股指遭遇 2010 年以来最差感恩节当周表现。

## 【重点公告】

### 【采掘】

通源石油：目前国际原油价格下跌 对公司生产经营不会产生负面影响

金诚信：子公司签订 5600 万美元海外合同

### 【传媒】

暴风集团：终止 2018 年度定增事项并撤回申请文件

上海电影：拟签署 7.15 亿元影院广告项目合同

思美传媒：拟 2 亿元至 5 亿元回购股份

**【电气设备】**

\*ST 佳电:公司股票自 11 月 27 日起撤销退市风险警示  
东方日升:股东质押的股票或存在强制平仓被动减持情况  
汇金通:拟定增募资不超 4 亿元补血  
中元股份:两股东拟合计减持不超 2.99%股份  
金利华电:终止筹划重大资产重组  
智光电气:与阿里云联合开发的工业互联网平台拟于 11 月 30 日一期上线

**【电子】**

光弘科技:实控人增持股份  
三环集团:电子元件、半导体部件等相关产品需求强劲  
瀛通通讯:股东拟减持不超 2%股份  
瑞丰光电:终止发行可转债事项并撤回申请文件  
汇顶科技:股东拟减持不超 2.5%股份  
中颖电子:将积极评估控股孙公司芯颖科技是否上科创板

**【房地产】**

皇庭国际:董事长正常履职  
顺发恒业:拟发行不超 12 亿元中期票据  
中珠医疗:员工持股计划出售完毕

**【纺织服装】**

旷达科技:已累计回购 1704 万股 耗资 5730 万元  
探路者:将持续推动童装业务稳健发展

**【非银金融】**

长江证券:董事长尤习贵辞职

**【钢铁】**

新兴铸管:拟转让新兴发展芜湖公司 51%股权

**【公用事业】**

科融环境:公司董事长辞职  
上海电力:引进工银投资对部分子公司增资 33 亿元 实施市场化债转股  
长江电力:金沙江堰塞湖距离公司生产区域较远 目前未造成影响

**【化工】**

高科石化:董事拟合计减持不超 100 万股  
龙蟠佰利:控股子公司收到环保部门行政处罚决定书  
康得新:回购股份金额修订为 5 亿元-10 亿元  
纳尔股份:拟不超 1.53 亿元获取墨库图文 51%股权

**【机械设备】**

厚普股份:实际控制人可能发生变更  
金银河:拟公开发行不超 1.67 亿元可转债  
亿利达:实控人拟变更为浙江省国资委  
宝色股份:签订逾 4 亿元供货合同  
恒星科技:拟投资 30 亿建“年产 12 万吨高性能有机硅聚合物”项目  
三超新材:股东拟减持不超 1.5%股份  
天翔环境:累计逾期债务约 11.68 亿元  
亿利达:终止转让青岛海洋 51%股权  
巨星科技:拟发行不超 10.23 亿元可转债

**【计算机】**

任子行:减持中新赛克 64 万股 收益超 3600 万元

网达软件:拟 1500 万美元认购亚信科技 H 股

达华智能:股东拟合计减持不超 2.23%股份

汉鼎宇佑:泸州老窖集团旗下四川璞信拟受让公司 5%股份

新国都:子公司中标黑龙江省信用评级资格采购及服务项目

**【家用电器】**

青岛海尔:稳定价格期结束 将超额配发 601 万股 D 股

康盛股份:已与民企纾困政策相关部门积极对接

依米康:公司是三大运营商的战略合作伙伴 将受益于 5G 的规模建设

**【建筑材料】**

中航三鑫:中标 4.67 亿元幕墙工程施工项目

**【建筑装饰】**

美芝股份:终止筹划重大资产重组

中工国际:5.4 亿元两海外建设项目生效

粤水电:中标逾 3 亿元中广核阳江南鹏岛海上风电项目

全筑股份:子公司签订 6.55 亿元定制精装业务合同

上海建工:8000 万参与投资产业基金

**【交通运输】**

连云港:拟不超 6000 万元回购股份

吉祥航空:控股股东及其一致行动人转让 7%股份给东航产投

中原高速:筹划资产置换

**【农林牧渔】**

大北农:实控人筹划重大事项或涉及公司控制权变动 明起停牌

广东甘化:公司“三旧”改造第四块土地公开挂牌出让

西部牧业:收到政府补助 1298 万元

\*ST 康达:控股股东变更为京基集团 下周一复牌

宏辉果蔬:股东拟减持不超 2.81%股份

众兴菌业:已累计回购 373 万股 占总股本 1%

**【汽车】**

湖南天雁:拟定增募资 2.5 亿元偿债

均胜电子:回购方案实施完毕 累计回购 18 亿元股份

安凯客车:子公司拟挂牌转让扬州宏运 100%股权

比亚迪:发行不超 60 亿元绿色债券获发改委批复

银轮股份:获得长安福特新能源汽车供应商定点

**【轻工制造】**

华源控股:孙公司与美孚签署采购框架协议

安妮股份:1 亿元增资全资子公司安妮知识产权

**【商业贸易】**

家家悦:拟 1.56 亿元收购福悦祥连锁超市 67%股权

川能动力:对福能电力应收账款可能存在回款风险

**【食品饮料】**

科迪乳业:终止重大资产重组事项

**【通信】**

\*ST 信通:公司资金被扣划 用于偿还亿阳集团债务

高新兴:预中标 2756 万元项目

**【医药生物】**

广济药业:拟 2000 万至 3000 万元回购股份

众生药业:子公司发明专利入选中国专利银奖公示名单

国农科技:实控人及其一致行动人持股比例升至 30%

华东医药:拟 2000 万英镑增资英国医疗美容公司 Sinclair

欧普康视:股东拟减持不超 0.9%股份

同济堂:拟 1 亿元-5 亿元回购股份

益丰药房:终止实施 2018 年限制性股票激励计划

**【银行】**

招商银行:今年以来对民营企业的贷款已占对公贷款的 42.7%

招商银行:以补贴方式引导加大对小微企业的资金支持

**【有色金属】**

锡业股份:拟 2 亿元至 3 亿元回购股份

中金黄金:拟收购内蒙古矿业 90%股权及中原冶炼厂股权 26 日复牌

刚泰控股:子公司仇池金矿矿区范围获批,拟规划生产能力 10 万吨/年

## 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)