

# 晨会纪要(2018年11月29日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】 受高基数和营收同比下滑影响,企业利润同比回落
- 【行业评论】 通信:5G万物互联,数据与通信高速连接器迎来发展机遇
- 【公司评论】 银轮股份(002126):风云一甲子,银轮再出发
- 【公司评论】 中国国旅:海南离岛免税额度提升至3W/年/人
- 【行业评论】 【华金传媒】广电网参与5G建设点评

## 财经要闻:

1. 国常会:开展中国营商环境评价,部署进一步发展养老产业
2. 财政部:海南离岛旅客免税购物限额每人每年增至3万元
3. 四部门:印发《促进大中小企业融通发展三年行动计划》
4. 教育部:将联合金融监管部门完善幼儿园过度逐利有关制度措施
5. 中消协:发布《100款App个人信息收集与隐私政策测评报告》
6. 中纺联:将加大纺织领域军民融合力度,适时开展评估
7. 工信部:同步推进网络安全和智能制造
8. 两部委:高度关注“免疫艾滋病基因编辑婴儿”信息,相关部门正在进行调查核实
9. 两部门:联合开展“双随机、一公开”抽查监管工作
10. 银保监会:就修改外资银行管理条例实施细则征求意见
11. 央行:公开市场本轮逆回购“静默期”已持续24个交易日
12. 航交所:中国(上海)进口贸易海运指数发布,涉及全球600余个港口
13. 深圳:证监局推动险资参与纾解上市公司大股东股票质押风险
14. 深圳:授牌第二批新兴产业集聚区,到2020年总投资超1800亿元
15. 天津:争取在天津国际邮轮母港增设口岸进境免税商店
16. 湖南:陆续清退洞庭湖区全部制浆造纸企业
17. 上海:经信委公示2018年度第二批人工智能创新发展专项拟支持项目
18. 海南:离岛免税政策将对岛内居民无差别对待
19. 上证综指重回2600,收报2601.74点,涨幅1.05%,终结4连跌
20. 亚太股市收盘多数上涨,香港恒生指数收盘涨1.33%报26682.56点

## 重点公告:

- 华夏幸福:签订浙江省杭州市萧山区河上产业新城PPP项目合作协议
- 浪潮信息:公司拟将业务经营中产生的合计不超过20亿元应收账款转让给山东信托
- 万华化学:宁波工厂MDI一期装置复产
- 常宝股份:公司拟将持有的洋河医院90%股权出售给上海嘉采医疗退出医疗服务行业
- 中国铁建:新签遵义市高铁新城建设二期工程项目总承包合同,合同价为76.3亿元
- 建设银行:出资53亿元参与建设战略性新兴产业发展基金

## 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	3178.93	1.33%
上证综指	2601.74	1.05%
深证综指	1355.38	1.40%
恒生指数	26682.56	1.33%
中小板指数	5109.57	1.64%
创业板指数	1341.08	1.95%
新三板做市指数	717.87	0.12%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	0.2%	0.7%	-22.4%
通信(中信)	0.2%	-9.9%	-33.8%
餐饮旅游(中信)	-0.3%	-10.4%	-6.7%
非银行金融(中信)	-0.4%	3.6%	-20.8%
银行(中信)	-0.6%	0.5%	-7.9%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
钢铁(中信)	-5.9%	-14.4%	-29.8%
有色金属(中信)	-3.9%	-11.4%	-38.3%
商贸零售(中信)	-3.3%	-8.5%	-28.1%
基础化工(中信)	-3.1%	-14.5%	-32.6%
煤炭(中信)	-3.1%	-4.9%	-25.9%

**【行业公司评论】**

**受高基数和营收同比下滑影响，企业利润同比回落**

**谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn**

**投资要点**

事件：2018年11月27日统计局公布了工业企业利润相关数据，1-10月规模以上工业企业利润同比增长13.6%，较1-9月增速下降1.1个百分点，连续4个月放缓。10月同比增速3.6%，较前值下降0.5个百分点。

**点评：**

1、1-10规模以上工业企业利润总额55211.8亿元，同比增速13.6%，10月工业企业利润同比增速3.6%，较前值下降0.5个百分点，连续6个月增速下滑，创7个月新低。企业利润增速明显放缓或主要受去年基数较高，企业营收下滑相关。首先，去年同期企业利润同比增速25.1%，为2012年3月有数据记录以来次高增速（2017年9月的27.7%是最高增速），拖累本月利润同比；其次，10月企业主营业务收入累计同比9.3%，较前值下降0.1个百分点。

2、购进价格指数与工业生产者价格指数之差扩大，对企业盈利形成一定压制。数据显示10月PPI（生产价格指数）同比3.3%较前值下降0.3个百分点，而10月PIRM（工业企业原料、燃料、动力购进价格指数）同比4.0%，较9月下降0.2个百分点，PIRM与PPI之差10月为70BP，较9月上升10BP。

3、中美贸易摩擦的负面冲击并没有显现。10月工业企业出口交货值月同比14.7%，较9月上升3.0个百分点，录得2011年9月以来最高值，显示中美贸易摩擦的影响并没有显现，当前中美互相加征关税的力度较小，企业也存在抢进口和抢出口的行为，随着企业相关存货的减少，叠加2019年1月美国有一定概率增大加征关税的力度，预计贸易摩擦的负面影响在年底将更加明显，对我国企业盈利造成负面冲击。

3、企业成本环比回落，成本和费用环比上升，企业资产负债率环比企稳，但同比下降，去杠杆延续。1-10月规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为84.27元，较上月下降0.4元，同比减少0.25元，每百元主营业务收入中的成本和费用为92.6元，环比增加0.01元，同比减少0.25元。10月规模以上工业企业资产负债率56.7%，与前值持平，较去年同期下降0.5个百分点，去杠杆延续。

4、1-10月，采矿业利润总额同比47.1%，较前值下降2.9个百分点，制造业同比11.5%，较前值下降1.0个百分点，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比6.2%，较前值下降2.6个百分点。分具体行业看，41个工业大类行业中，34个行业利润同比增加，7个行业利润同比减少，与上月情况相同。工业大类中，石油加工、炼焦及核燃料加工业、化学原料及化学制品制造业、非金属矿物制品业、黑色金属冶炼及压延加工业、废弃资源综合利用业、金属制品、机械和设备修理业累计同比维持较高增速，分别录得25.2%、22.1%、45.9%、63.7%、27.8%和37.9%，其中此处前4个行业加上石油和天然气开采业利润增长对整个规模以上工业企业利润增长的贡献率为75.7%，显示今年以来上游行业利润增长占据了规模以上工业企业利润的大部分，一定程度挤压中下游企业盈利。制造业累计同比增速下滑主要受造纸及纸制品业、石油加工、炼焦及核燃料加工业、化学原料及化学制品制造业、化学纤维制造业、黑色金属冶炼及压延加工业、有色金属冶炼及压延加工业和金属制品、机械和设备修理业增速较大幅度下滑影响，上述行业累计同比增速较前值分别下降6.1、5.6、2.4、3.3、7.4、3.6和2.2个百分点。采矿业中，受益于石油价格维持高位，石油和天然气开采业利润累计同比录得370.6%的高位，近期石油价格不断下滑，石油同比增速连续3个月下降。

5、国有企业和股份制企业利润累计同比增速均减慢，但私营企业利润增速持平，企业盈利状况延续边际转弱态势。10月全国国有企业利润总额累计同比17.3%，较前值回落1.8个百分点，连续3个月回落，其中国有及国有控股企业利润增速为20.6%，较前值下降2.7个百分点，连续4个月下滑，但仍领先其他所有制企业。10月股份制企业利润总额累计同比17.7%，较上月下降1.4个百分点，私营企业利润总额累计同比为9.3%，与前值持平。

6、企业存货同比提速，产成品周转天数环比增加，企业生产周期拉长。10月企业的产成品存货累计同比增速9.5%，较前值上升0.1个百分点，上月回升后再度回落。10月产成品周转天数为17.1天，与上月上升0.2天，较去年同期上升3.2天，与前值持平，同比增速23.02%，较上月下降0.34个百分点。8月应收账款平均回收期累计值为47.6天，较9月上升0.7天，较去年同期增加9.6天，与前值持平。

风险提示：流动性紧张超预期；对外贸易环境恶化超预期

**通信：5G万物互联，数据与通信高速连接器迎来发展机遇**

**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

数据与通信产业链深度报告之一：

**【核心观点】：**

应用广泛，精选高成长、高价值的细分市场：连接器是电子电路中沟通的桥梁，广泛应用于包括数据通信、电脑及周边、消费电子、汽车、工业、医疗、航空航天及军事等不同领域，并与下游产业增速同步、依据应用场景的不同，技术门槛差异较大，对于数据与通信领域而言，连接器产品质量稳定性要求很高。

目前，汽车是连接器应用规模最大的细分行业，同时数据与通信连接器成为成长最明显的应用。以全球通信和数据业务龙头企业华为为例，其 2018 年 92 家核心供应商中至少有 6 家（颀迅、安费诺、莫仕、广濑、立讯精密、中航光电）为专业的通信连接器厂商，连接器重要性可见一斑。我们认为未来随着 5G 网络建设、数据中心建设、自动驾驶发展，这一领域需求前景仍然向好，且 5G 网络承载能力进一步提升，连接器需求将向高速化升级。

基于此，我们重点看好数据与通信设备的高速背板、25G/50G 高速接口（面向 5G 通信基础设施、数据中心 100G/400G 光模块应用）及自动驾驶汽车三大高成长性和高附加值市场。

下游崛起、全球产业转移趋势下，国产厂商向高端市场渗透时机渐成熟：目前，全球连接器销售额最大的三家供应商为泰科电子（TEConnectivity）、安费诺（Amphenol）和莫仕（Molex），其研发水平高、产品种类齐全、应用领域广泛，业务布局面向全球，2017 年三家美欧厂商的市场份额约为 35%，处于绝对领先优势。而伴随国内市场规模扩大，国产厂商如立讯精密已规模突破，并有望在国内旺盛需求及下游 ICT 厂商崛起、自主可控、全球产业转移的大趋势下，实现高端市场的逐步渗透。其中，业务布局与规模、技术能力、客户基础是国产厂商实现突破的关键指标。

投资建议：综合考虑产业规模吸引力、成长速度、技术趋势、竞争状况等因素，我们聚焦 5G 技术创新升级趋势下，数据与通信设备的高速背板、25G/50G 高速接口（面向 5G 光模块和数据中心 400G）、自动驾驶汽车的发展机遇，结合各公司在这些领域的战略布局、产品落地和客户基础，我们重点推荐立讯精密、中航光电，关注永贵电器、电连技术、意华股份。

风险提示：贸易战对出口的影响，新产品研发及质量不达标风险、关键客户的份额下滑或流失风险。

### 银轮股份(002126)：风云一甲子，银轮再出发

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

#### 投资要点

稳健成长的汽车热交换器龙头：经过六十年发展，公司已成长为国内产量最大的发动机、汽车、工程机械等领域换热器制造商，产品配套卡特彼勒、康明斯、通用、吉利、上汽等国内外优质企业。过去十年，公司营业收入和净利润分别实现了年均 16.0% 和 21.6% 的稳步增长，并形成了“汽车热管理+尾气处理+汽车空调”三大业务布局。2018 年，公司开启“二次创业”，加快了新产品、新客户及海外市场开拓的步伐，力争实现“2022 年 100 亿，2026 年 200 亿”的营收目标。

拥有强大的产品延伸及客户拓展能力：公司深耕汽车热管理领域，核心产品油冷器和中冷器竞争优势突出，在国内商用车市场占有率分别达到约 45% 和 35%。以传统优势业务为基础，公司近年展现出了较强的产品延伸和客户开拓能力：供货产品沿从单品到总成、从传统车到新能源车的路径升级；配套客户从原有优质商用车客户拓展至乘用车客户，乘用车客户亦由自主品牌向合资或外资品牌优化。

新业务打开中长期发展空间：短期看，公司传统汽车热交换器通过客户乘用车化与产品集成化逐步对冲重卡景气度下行风险，有望保持稳步增长。中长期：（1）国六排放标准执行渐行渐近，尾气处理市场迎来政策风口，公司产品布局全面，EGR、SCR、DPF 产品放量可期；（2）新能源汽车产销加速增长，新能源车热管理市场需求快速提升，公司产品储备丰富，已收获较多新订单，有望长期享受市场高成长空间。

投资建议：公司传统主业稳步发展，业绩增长稳健；尾气处理、新能源汽车热管理等新业务发展迅速，中长期发展潜力巨大。我们预测公司 2018 年至 2020 年 EPS 分别为 0.46 元、0.55 元和 0.71 元，ROE 分别为 10.7%、11.4% 和 12.8%。维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：商用车景气度下滑超预期；乘用车领域客户开拓速度不及预期；节能减排政策执行不及预期；新能源汽车销量增长不及预期；定增项目落地不及预期。

### 中国国旅：海南离岛免税额度提升至 3W/年/人

齐莉娜 021-20377037 qilina@huajinsec.cn

事件：28 日下午财政部发布海南离岛免税政策，每人每年购物限额增加至 3 万。

额度提升至 3W/年/人，提振客单价。本次虽然没有公布行邮税起征点（现有政策 8K 以上商品要缴纳行邮税），但参考现有政策，预计 1.5W 为行邮税起征点。比如现有政策下，单次买 2W 的包所需行邮税： $(2-0.8) * 30% = 0.36W$ ，若按 3W 额度、1.5W 起征点算，所需行邮税： $(2-1.5) * 30% = 0.15W$ ，较现有政策低 2100 元，因此额度的放宽有助提振消费者购买高价值商品积极性，从而有利于提升客单价。

岛内居民同享购物额度及购物次数。现有政策下岛内居民每年 8K 额度、1 次购物，此次也提升至 3W、不限次数，有助激发岛内居民的消费活力。

增加部分家用医疗器械商品，如视力训练仪、助听器等等。

投资建议：此次额度正式落地，提振市场信心。前期公司公告大股东旅游集团拟以 2%上市公司股份置换海免公司 51% 股权，整合海免或将开启，中免有望成为离岛免税市场绝对龙头。长线看消费回流的大逻辑仍然成立，关注市内店的进展。

风险提示：宏观经济下滑影响居民消费、旅游行业突发性时间、市内店进展不及预期等。

### 【华金传媒】广电网参与 5G 建设点评

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

【华金传媒】建议关注广电 5G 相关机会，在 11 月 22 日的“推进全国‘智慧广电’建设现场会”上，广电总局党组书记、局长聂辰席在讲话时正式公布：“工信部已经同意广电网参与 5G 建设，国网公司正在申请移动通信资质和 5G 牌照。”同时，“广电还将拿到 4.9GHz-4.96GHz 频段，这 60M 频段用于 5G 建设。”除此之外，广电还拥有移动宽带的“数字红利”——700MHz 频谱。2018 年 7 月，中国国际电视总公司已于中国移动在 5G 技术研发、4K 超高清频道建设、内容分发、大数据以及资本等六大领域签署战略合作协议，实现资源共享、优势互补和互利共赢。

华金观点：我们认为广电在资金、技术和应用上都还有较长的路要走，大概率广电系统会通过合作共赢方式介入 5G 领域，但进入 5G 势必会给广电整体带来新的盈利增长点。在 4G 时代，受交互式网络电视（IPTV）、网络视听、运营商机顶盒等业务的快速发展，用户收视习惯发生变化，全国有线电视实际用户数继续下降。2017 年全国有线广播电视实际用户数 2.14 亿户，比 2016 年（2.28 亿户）减少 0.14 亿户，同比下降 6.06%。同时受有线电视用户减少和外部竞争影响，全国有线电视网络收入下滑。2017 年有线电视网络收入 834.43 亿元，比 2016 年（910.26 亿元）减少 75.83 亿元，同比下降 8.33%。进入 5G 时代，广电系统如果不再厉兵秣马，在硬件商、运营商面前更显无力。因此本次 5G 建设对于广电系统的放开，对地方广电网都是重大利好，5G 时代会延续 4G 时代传媒行业的涨幅逻辑，从基建-硬件-应用逐步扩散，建议关注吉视传媒（601929），贵广网络（600996），广电网（600831），盛天网络（300494），江苏有限（600959），湖北广电（000665），华数传媒（000156）等。

### 【财经要闻】

单击此处输入文字。

#### 1. 国常会：开展中国营商环境评价，部署进一步发展养老产业

国务院总理李克强 11 月 28 日主持召开国务院常务会议，听取优化营商环境工作汇报，决定开展中国营商环境评价，逐步在全国推开，推动出台更多优化营商环境的硬举措，让企业有切身感受，使中国继续成为中外投资发展的热土。；部署进一步发展养老产业、推进医养结合，提高老有所养质量适应庞大老年群体多样化多层次养老需求，促进养老服务增加供给、改善质量，是践行以人民为中心的发展思想、保障改善民生的重要举措，也有利于扩大就业、提升服务业水平。

#### 2. 财政部：海南离岛旅客免税购物限额每人每年增至 3 万元

财政部、海关总署、税务总局会同有关部门对海南离岛旅客免税购物政策部分内容进行了调整，自 2018 年 12 月 1 日起执行：一、将离岛旅客（包括岛内居民旅客）每人每年累计免税购物限额增加到 30000 元，不限次。二、增加部分家用医疗器械商品，在离岛免税商品清单中增加视力训练仪、助听器、矫形固定器械、家用呼吸支持设备（非生命支持），每人每次限购 2 件。

#### 3. 四部门：印发《促进大中小企业融通发展三年行动计划》

工信部、发改委、财政部、国资委今日联合印发《促进大中小企业融通发展三年行动计划》的通知，用三年时间，总结推广一批融通发展模式，引领制造业融通发展迈上新台阶；支持不少于 50 个实体园区打造大中小企业融通发展特色载体；围绕要素汇聚、能力开放、模式创新、区域合作等领域培育一批制造业“双创”平台试点示范项目；构建工业互联网网络、平台、安全三大功能体系；培育 600 家专精特新“小巨人”和一批制造业单项冠军企业。到 2021 年，形成大企业带动中小企业发展，中小企业为大企业注入活力的融通发展新格局。

#### 4. 教育部：将联合金融监管部门完善幼儿园过度逐利有关制度措施

教育部在山东举行新闻发布会，教育部基础教育司司长吕玉刚指出，下一步教育部将会同有关部门认真做好《若干意见》的学习宣传贯彻落实工作。一是筹备开好全国学前教育工作电视电话会议，部署各地认真贯彻落实党中央的决策部署。二是会同有关部门进一步完善配套政策，健全学前教育普及普惠安全优质发展的长效机制。三是要针对当前学前教育存在的一些亟待治理的一些突出问题，要加大专

项治理的力度。四是会同有关部门加快制定学前教育法，推进学前教育走上依法办园、依法治教的轨道。五是密切跟踪各地《若干意见》落实进展情况，确保《若干意见》的各项政策措施落到实处。近期重点把这些方面的工作做好。

#### 5. 中消协：发布《100款App个人信息收集与隐私政策测评报告》

中消协在京召开新闻发布会，通报100款App个人信息收集与隐私政策测评情况。在收集个人信息方面：10类App普遍存在涉嫌过度收集个人信息的情况，59款App涉嫌过度收集“位置信息”，28款App涉嫌过度收集“通讯录信息”，23款App涉嫌过度收集“身份信息”，22款App涉嫌过度收集“手机号码”等。在隐私政策方面：47款App隐私条款内容不达标，其中34款App没有隐私条款。

#### 6. 中纺联：将加大纺织领域军民融合力度，适时开展评估

中纺联将制定《中国纺织行业军民融合发展指导意见》，在重点领域、重点产品的开发应用方面深化军民融合，加强开展军民融合发展需求对接，优化机制，在行业内开展试点示范工程，适时开展纺织领域军民融合发展评估。工信部消费品工业司司长高延敏说，工信部将加强纺织军民融合工作的统筹协调，大力促进军民资源互动共享，切实推动重点项目建设，推动形成全要素、多领域、高效益的纺织领域军民融合深度发展格局。

#### 7. 工信部：同步推进网络安全和智能制造

国家智能网联汽车（长沙）测试区今日授牌。工业和信息化部副部长、国家国防科工局局长张克俭指出，要同步推进网络安全和智能制造。他表示，要突出创新驱动，着力解决关键短板问题，深化新技术在网络安全和智能制造中的应用，推出更安全可靠的新产品、新服务。

#### 8. 两部委：高度关注“免疫艾滋病基因编辑婴儿”信息，相关部门正在进行调查核实

国家卫生健康委员会、科学技术部回应“免疫艾滋病基因编辑婴儿”有关信息称，我们高度关注11月28日第二届国际人类基因编辑峰会有关“免疫艾滋病基因编辑婴儿”信息，相关部门正在进行调查核实。我们始终重视和维护人民的健康权益，开展科学研究和医疗活动必须按照有关法律法规和伦理准则进行，对违法违规行坚决予以查处。

#### 9. 两部门：联合开展“双随机、一公开”抽查监管工作

市场监管总局、证监会“双随机、一公开”联合抽查启动仪式在市场监管总局举行。市场监管总局信用监管司和证监会私募部负责同志共同通过随机摇号方式产生了260户私募基金管理企业名单，并现场交付北京市市场监管局、北京市证监局开展匹配检查人员、实施检查等下一步工作，标志着此次市场监管总局和证监会联合开展的“双随机、一公开”抽查正式启动。抽查检查结果将统一在国家企业信用信息公示系统公示。

#### 10. 银保监会：就修改外资银行管理条例实施细则征求意见

银保监会就修改外资银行管理条例实施细则征求意见。修改内容包括：在原第六条后增加一条，作为第七条，外国银行已在中国境内设立外商独资银行或中外合资银行的，在设立外国银行分行时，其在中国境内已设外商独资银行或中外合资银行应当具备银保监会规定的审慎性条件。

#### 11. 央行：公开市场本轮逆回购“静默期”已持续24个交易日

央行公告，考虑到临近月末财政支出增加，将推高银行体系流动性总量，11月28日不开展逆回购操作。因今日无逆回购到期，当日实现零投放零回笼。央行公开市场本轮逆回购“静默期”已持续24日。

#### 12. 航交所：中国(上海)进口贸易海运指数发布，涉及全球600余个港口

上海航运交易所研发的中国(上海)进口贸易海运指数11月28日对外发布(试运行)。该指数以2017年1月为基期，基期指数为100点，包括1个综合指数和全球六大洲(南美洲、北美洲分开)、“一带一路”区域等7个分类指数，指数共涉及全球600余个港口。该指数能够及时反映我国进口贸易货量增减状况。从指数走势看，我国与“一带一路”沿线国家进口贸易增势较好。

#### 13. 深圳：证监局推动险资参与纾解上市公司大股东股票质押风险

为落实习近平总书记在民营企业座谈会上的重要讲话精神，切实推动解决民营上市公司大股东股票质押风险问题，深圳证监局联合深圳银保监局（筹）召集深圳地区 14 家经营规模较大的保险公司及 4 家保险资管公司召开座谈会。深圳证监局有关同志在会上通报了辖区上市公司大股东股票质押基本情况、证监会和深圳市政府关于为民营企业纾困出台的相关政策措施以及相关部门前期开展的工作，呼吁参会保险机构积极行动起来，主动参与辖区上市公司大股东股票质押风险纾解工作。

#### 14. 深圳：授牌第二批新兴产业集聚区，到 2020 年总投资超 1800 亿元

深圳市政府 11 月 28 日举行第二批新兴产业集聚区授牌仪式暨新闻发布会，该批共有 8 个新兴产业集聚区，到 2020 年预计总投资超 1800 亿元。该批新兴产业集聚区涵盖人工智能、生物与生命健康、石墨烯、第三代半导体、集成电路、航空航天、海洋、智能装备等新兴产业，规划用地总面积超过 60 平方公里。

#### 15. 天津：争取在天津国际邮轮母港增设口岸进境免税商店

天津市印发《邮轮旅游发展三年行动方案（2018—2020 年）》的通知，争取在天津国际邮轮母港增设口岸进境免税商店，支持造船企业建造豪华邮轮，开展邮轮维修业务，不断拓展本市邮轮旅游产业链；积极申请国际邮轮入境外国旅游团 15 天免签政策在天津邮轮母港口岸实施。

#### 16. 湖南：陆续清退洞庭湖区全部制浆造纸企业

为更好保护洞庭湖生态环境，湖南于今明两年陆续清退洞庭湖区全部制浆造纸企业，全部制浆产能和落后造纸产能于 2018 年退出，造纸产能于 2019 年全面退出。

#### 17. 上海：经信委公示 2018 年度第二批人工智能创新发展专项拟支持项目

上海市经信委近日发布公告，公示了 2018 年度第二批人工智能创新发展专项拟支持项目。根据公告，64 家单位进入支持项目名单，其中既包括上海安路信息科技有限公司、上海寒武纪信息科技有限公司等科技类企业，也包括复旦大学、上海交通大学、同济大学等单位。

#### 18. 海南：离岛免税政策将对岛内居民无差别对待

海南省财政厅召开“调整海南离岛旅客免税购物政策解读和落实”新闻发布会，宣布海南岛内居民将无差别享受离岛免税政策。未来，乘船旅客也将享受免税购物政策，同时海南还将新增两家免税店。

#### 19. 上证综指重回 2600，收报 2601.74 点，涨幅 1.05%，终结 4 连跌

上证综指重回 2600，收报 2601.74 点，涨幅 1.05%，终结 4 连跌；深证成指涨 1.6%报 7757.07 点，创业板指涨 1.95%报 1341.08 点，万得全 A 收涨 1.25%。两市成交近 3000 亿元，北上资金大幅净流入逾 25 亿元。板块方面，海南板块午后一飞冲天，广电板块掀起涨停潮，5G 板块涨势强劲；海运、券商、电气板块表现不俗。创投股全线下杀，热门个股多数杀跌，新华传媒上演天地板。

#### 20. 亚太股市收盘多数上涨，香港恒生指数收盘涨 1.33%报 26682.56 点

科技股带动，香港恒生指数收盘涨 1.33%报 26682.56 点，恒生国企指数涨 1.14%。韩国综合指数涨 0.4%；日经 225 指数涨 1%；澳大利亚 ASX200 指数跌 0.1%；新西兰 NZX50 指数涨 0.4%。

### 【重点公告】

#### 【采掘】

中海油服：本月获得政府补助合计 13,621,500 元

博迈科：对全资子公司香港博迈科增资 880 万美元

伊泰 B 股：关于转让富余产能置换指标的公告

#### 【传媒】

联创互联：2018 年度利润分配及资本公积金转增股本预案预披露

昆仑万维：公司拟择机处置公司持有的 41,559,395 股趣店股份

富春股份：实际控制人拟以大宗交易方式减持股份不超过 14,558,640 股（占公司总股本 2%）

#### 【电气设备】

赛摩电气:获得工业和信息化部 2018 年制造业“双创”平台试点示范项目

天成控股:关于收到中国证券监督管理委员会《行政处罚决定书》的公告

尚纬股份:子公司明星电缆销售有限公司于近期在轨道交通、光伏及风电、钢铁和建筑等行业中标的项目合同累计金额为 19035.64 万元

#### 【电子】

亿纬锂能:获得政府补助共计 2971.24 万元

中京电子:全资子公司自 2018 年 10 月 1 日至本公告日累计收到政府补助合计 1,812,815 元

长电科技:拟剥离分立器件自销业务相关资产,将所持有的 3 家公司股权。

国科微:与中国长城、中电信息签订战略合作,子公司天捷星科技收购华电通讯 100% 股权

#### 【房地产】

中润资源:拟以应收李晓明先生的 8,000 万美元诚意金债权为出资额,成立子公司。

云南城投:公司出资 2.55 亿设立陕西合资公司

首开股份:投资芜湖远翔天祥投资管理中心

华夏幸福:签订浙江省杭州市萧山区河上产业新城 PPP 项目合作协议

光明地产:全资子公司农工商房地产(集团)有限公司与上海奉贤城乡建设投资开发有限公司组成联合体成功竞拍上海市奉贤区南桥新城 16 单元 29-01 区域地块的公告

#### 【纺织服装】

富安娜:向激励对象首次授予第四期限制性股票

罗莱生活:关于 2018 年限制性股票授予登记完成的公告

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】

经纬纺机:出资 3,500 参与设立产业基金投资宁夏恒丰服装科技公司

#### 【钢铁】

常宝股份:公司拟将持有的洋河医院 90% 股权出售给上海嘉采医疗退出医疗服务行业

永兴特钢:拟以不超过 3 亿元的自有资金购买安全性高、流动性好、低风险的短期理财产品

#### 【公用事业】

易世达:受让控股子公司厦门易世达新能源有限公司 45% 股权

新奥股份:参股公司 Santos 成功收购 Quadrant 股权

国新能源:关于非公开发行限售股解禁上市流通的提示性公告

#### 【国防军工】

洪都航空:协议向中国航空工业集团转让中航电测 21,100,152 股股份

景嘉微:与中国长城科技集团股份有限公司签署战略合作框架协议

#### 【化工】

日科化学:控股股东拟将其持有的公司 36,807,596 股(占公司总股本的 8.64%)转让给金湖投资

万华化学:宁波工厂 MDI 一期装置复产

广东榕泰:拟将全资子公司佳富实业 100% 的股权转让给公司实际控制人关联方企业宝基投资,转让价格为 75,469.24 万元。

天赐材料:子公司浙江艾德收到了台州市政府拨付的项目补助资金 2,000 万元

蓝帆医疗:公司“60 亿支/年健康防护项目”二期(40 亿支/年)部分生产线建成投产

\*ST 天化:关于公司及全资子公司重整计划执行的提示性公告

三联虹普:公司及控股子公司与河南神马锦纶科技有限公司及法国 SGR 公司签署了聚酰胺纺丝及再生聚酯瓶片项目合同,累计合同金额约合人民币 8,689 万元

金路集团:关于下属全资子公司进行就地改造的公告

#### 【机械设备】

赢合科技:关于全资子公司签订采购合同暨关联交易的公告

三一重工:收购帕尔菲格持有的三一汽车起重机械有限公司 2.5% 股权,金额为 2,860 万欧元

雪人股份:公司被评定为“第三批制造业单项冠军示范企业”

纽威股份:控股子公司年产 10,000 吨精密铸造项目由于噪声超标排放被有关部门要求立即停止生产进行整治

古鳌科技:公司收到中国电进出口有限公司《中标通知书》

#### 【计算机】

方正科技:向方正信产定向增发 438,978,240 股股票,方正信产将直接持有公司 11.65%的股份,为公司控股股东

证通电子:中标中国邮政集团公司 2018 年智能柜员机(ITM)设备集中采购项目

\*ST 工新:关于公司涉及诉讼的公告

神思电子:公司及子公司收到政府补助 4,775,564.84 元

易联众:关于控股股东,实际控制人持股情况调整的提示性公告

广电运通:中标中国邮政集团公司 2018 年非现金业务智能设备 ITM 及纸币清分机项目

浪潮信息:公司拟将业务经营中产生的合计不超过 20 亿元应收账款转让给山东信托

#### 【建筑】

中国铁建:新签遵义市高铁新城建设二期工程项目总承包合同,合同价为 76.3 亿元

龙元建设:签署西安灞桥区农村生活污水治理工程 PPP 项目

粤水电:签署潮水溪疏浚工程与乌石拦河闸引水工程设计施工总承包合同

神州长城:关于重大资产重组限售股上市流通的提示性公告

龙建股份:两个工程项目中标,合同总价合计 9.04 亿元

全筑股份:控股子公司拟出资 700 万元参与设立浙江全筑新军住宅科技有限公司(70%股权)

#### 【交通运输】

建发股份:后埔-枋湖旧村改造项目部分土地拟挂牌出让

海航控股:云南省国有资本运营公司向云南省交建集团转让祥鹏航空 13.32%股权

中信海直:与空中客车直升机公司签署《和解协议》

#### 【汽车】

今飞凯达:子公司投资 37,314 万建设年产 300 万件铝合金汽车轮毂项目

国机汽车:国机汽车拟向国机集团发行股份购买其持有的中汽工程 100%股权

#### 【轻工制造】

顺灏股份:关于收到《民事起诉状》的公告

邦宝益智:拟在北京、广州、深圳三地均投资 500 万设立全资子公司从事文化教育产业。

潮宏基:公司 10 月份新增直营门店情况简报

裕同科技:关于首次回购公司股份的公告

恒林股份:公司一车间发生一起着火事件,本次着火未造成人员伤亡,也未造成环境污染情况和次生灾害,公司其他生产车间及子公司均正常运行

#### 【商业贸易】

爱婴室:关于获得政府补助共计 9,417,849.19 元

武汉中商:企业“三供一业”分离移交暨关联事项

#### 【医药生物】

迈克生物:公司拟以自有资金 100 万元美元在美国特拉华州投资设立全资子公司“MACCURA Biotechnology (USA) LLC”

上海医药:关于全资子公司获得《药品 GMP 证书》的公告

康德莱:子公司对外投资设立肇庆康德莱医疗器械有限公司(51%股权)

#### 【银行】

建设银行:出资 53 亿元参与建设战略性新兴产业发展基金

#### 【有色金属】

西部黄金:子公司伊犁公司完成环保整改治理工程已恢复生产

鹏起科技:公司及全资子公司涉及诉讼的公告



## 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.huajinsec.cn