

2019年09月09日

晨会纪要(2019年09月09日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】轻工制造：进入传统旺季，文化纸涨价函落地
- 【行业评论】汽车：第37周周报：新车扎堆上市，拉开“金九银十”序幕
- 【行业评论】纺织服装：8月专业市场及轻纺城景气指数环比回暖，期待旺季延续升温趋势
- 【行业评论】电子元器件：终端产品进入密集发布期，行业持续跑赢大市
- 【行业评论】证券：8月可比净利润同比+349%，环比+17%
- 【行业评论】麒麟990芯片发布点评

财经要闻:

- 1、央行：全面降准0.5个百分点+定向降准1个百分点
- 2、央行：降准释放长期资金约9000亿元 稳健货币政策取向没有改变
- 3、央行：正式发布《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》
- 4、发改委：及时运用普遍降准和定向降准等政策工具
- 5、工信部：加快发展5G和物联网相关产业
- 6、工信部：加快稀土功能材料创新中心和行业测试评价中心建设
- 7、工信部：加快钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃等传统产业转型升级
- 8、商务部：将与阿拉伯国家积极推动中阿发展
- 9、财政部：专项债作项目资本金重点投向10个重大基础设施领域
- 10、两部委：积极稳妥开展生猪活体抵押贷款试点
- 11、司法部：会同证监会抓紧研究、修改《私募投资基金管理暂行条例(草案)》
- 12、证监会：正推进证券法起草制定 将提升资本市场违法违规成本
- 13、银保监会：保险业总体运行平稳 杠杆率稳中有降
- 14、外汇局：我国外汇市场秩序良好 外储规模有所上升
- 15、交通部：加快补齐珠江水运重大基础设施短板
- 16、广电局：研究防影视剧注水政策 剧集不能超40集
- 17、科创板尾盘跳水，仅虹软科技、安博通上涨
- 18、上证综指收盘涨0.46%，报2999.60点
- 19、恒生指数收盘跌0.66%，报26690.76点
- 20、道指涨0.26%，报26797.46点

重点公告:

- 美吉姆：披露定增预案，拟定增募资不超过16.5亿元
- 华创阳安：5.76亿元收购“华创证券”2.56%股权，实现对其的全资控股
- 博深股份：拟收购海纬机车86.53%股权
- 东方航空：控股股东“东航集团”和“均瑶集团”签下战略合作协议
- 天康生物：8月份生猪销售收入1.54亿元同比增长140.42%
- 上汽集团：前8月汽车销量386.4万辆，同比下降14.81%

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号：S091051680002
 gaibinhe@huajinsec.cn
 021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3948.51	0.59%
上证综指	2999.60	0.46%
深证综指	1651.63	0.93%
恒生指数	26690.76	0.66%
中小板指数	6156.81	0.86%
创业板指数	1689.05	1.18%
新三板做市指数	773.17	0.19%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	9.1%	9.9%	24.2%
电子元器件(中信)	5.9%	31.5%	30.6%
计算机(中信)	4.9%	19.9%	25.8%
非银行金融(中信)	4.7%	14.6%	43.2%
建材(中信)	4.4%	10.0%	17.0%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	-1.5%	7.1%	58.0%
食品饮料(中信)	-0.4%	20.7%	57.2%
餐饮旅游(中信)	0.2%	19.1%	24.1%
医药(中信)	0.4%	20.1%	11.3%
国防军工(中信)	0.5%	21.5%	21.1%

【行业公司评论】

轻工制造：进入传统旺季，文化纸涨价函落地

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsc.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块上涨 3.16%，沪深 300 上涨 3.92%，轻工制造板块落后大盘 0.75 个百分点。其中 SW 造纸 II 上涨 3.37%，SW 包装印刷 II 板块上涨 4.60%，SW 家用轻工 II 上涨 2.36%，SW 其他轻工制造 II 下跌 4.02%。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 22.75 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 15.55 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 26.65 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 24.69 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 50.21 倍，沪深 300 的 PE 为 12.12 倍。SW 轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：菲林格尔(+22.61%)、吉宏股份(+16.14%)、安妮股份(+14.11%)、德尔未来(+12.38%)、裕同科技(+11.87%)；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：松霖科技(-11.38%)、晨光文具(-4.63%)、易尚展示(-4.02%)、新宏泽(-4.01%)、周大生(-3.57%)。

行业重要新闻：1.9 月开始即激增 32 张原纸涨价函，山鹰、理文及天津、东莞、太仓、泉州四大玖龙全数开涨；2.Suzano 官宣，该公司拥有占地 130 万公顷的种植桉树森林基地，超过 90 万公顷的原生保护区，没有受到亚马逊火灾影响；3. 顾家家居在越南南部平福省签署一份超过 12 公顷的租赁合同，计划在此建造一座室内装饰木制家具制造厂，投资 5000 万美元。

公司重要公告：【晨鸣纸业】股东晨鸣控股于 9 月 4 日新质押股份 3,900.00 万股，于 9 月 5 日解除原质押股份 3,500 万股；【恩捷股份】拟以现金 9.50 亿元受让胜利精密持有的苏州捷力 100%的股权，以不超过 10.70 亿元支付苏州捷力对胜利精密的欠款；【合兴包装】拟公开发行可转换公司债券募集资金，分别向湖北合信、青岛合兴增资 33,512.00、24,498.89 万元用于各自新项目建设；【晨光文具】股东科迎投资、杰葵投资、陈湖雄、陈湖文拟以大宗交易的方式减持公司股份不超过 320 万股、310 万股、320 万股、760 万股。

投资建议：1) 上周文化纸价格小幅上涨，包装纸价格保持平稳。文化纸前期涨价函陆续落地，9 月进入传统旺季，文化纸价格或持续保持上涨，建议关注太阳纸业。包装纸方面，在金九银十传统旺季需求及纸厂库存不足的情况下，8 月中旬以来原纸涨价潮全面泛起，但从原纸价格来看，据国家统计局，8 月瓦楞纸价格上涨 4.1 元，涨价落地情况一般，进入 9 月，玖龙、山鹰、理文等多家规模纸厂也纷纷加入涨价行列，仍需持续跟踪后续包装纸涨价函落地情况。2) 地产延续调控，家居零售承压，业绩增速放缓，行业竞争逐渐激烈，龙头企业或凭借品牌、多渠道、多产品等布局提升业绩，建议关注欧派家居、索菲亚、尚品宅配。3) 阳光采购政策驱动，央企、政府等大 B 端客户办公集采需求陆续释放，大办公市场广阔。晨光、齐心持续中标政企等大客户，办公直销业务收入持续表现高增长，建议关注晨光文具、齐心集团。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

汽车：第 37 周周报：新车扎堆上市，拉开“金九银十”序幕

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：2019 成都车展于 9 月 5 日正式开幕，据《中国汽车报》报道，本次车展吸引了 130 多个汽车品牌，预计展出车辆 1600 余辆，其中首发新车和上市新车近百余款，较往年翻了一番。今年上半年，受宏观经济增速放缓、中美贸易摩擦加剧等负面因素影响，国内汽车单月销量出现连续下滑，很多车企都未能完成半年度销量目标。为打破销量困局，各车企迫切需要在即将到来的销售旺季努力冲量。成都车展作为我国中西部地区最具规模和影响力的车展，自然成为各大汽车品牌的发力点。本次车展中，无论是合资品牌还是自主品牌均有新车型推出，其中不乏捷达 VS5、奥迪 Q8、新款捷豹 XEL、新款宝马 X1、长城 VV7GT 等重磅新车，众多新车的集中上市有望拉开“金九银十”汽车消费旺季的序幕。考虑到“金九银十”汽车消费旺季来临、相关促进汽车消费的政策效果逐步显现、部分省市国六排放标准已于 7 月 1 日切换完成、新能源汽车迎来年末的季节性“抢装”以及去年同期销量基数较低等因素，汽车行业景气度有望迎来向上的拐点。我们推荐以下两条主线：（1）国六车型储备丰富且具有品牌优势的自主品牌龙头或日系车占比较大的整车龙头企业，重点推荐长城汽车、广汽集团，建议关注吉利汽车（H）；（2）为日系和德系整车配套占比大，或与智能汽车及新能源汽车产业链紧密相关，随行业回暖估值向上修复弹性大的各零部件龙头企业，重点推荐星宇股份、华域汽车、福耀玻璃、保隆科技，建议关注玲珑轮胎、宁德时代。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 3.93%、4.89%、3.92%，反弹格局延续。汽车板块上涨 3.91%，表现一般；其中表现最好的商用载客车板块上涨 7.46%，涨幅最低的汽车服务板块上涨 3.04%。

重点公司公告：①宇通客车：公司 8 月份销量 5439 辆，同比+0.82%；本年累计 38494 辆，同比+14.45%。②比亚迪：8 月份新能源车销量 16719 辆，同比-23.44%，本年累计 178939 辆，同比+54.91%。

新车上市统计：一汽大众捷达 VS5、比亚迪 E2、广汽丰田 iA5 等。

风险提示：经济下行导致汽车行业景气度复苏不及预期；中美贸易摩擦加剧。

纺织服装：8月专业市场及轻纺城景气指数环比回暖，期待旺季延续升温趋势

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

板块公司行情：上周，SW 纺织服装板块上涨 3.32%，沪深 300 上涨 3.92%。目前 SW 纺织服装 PE 为 18.58 倍，略高于近 1 年均值。本周涨幅前 3 的纺织服装公司分别为：浔兴股份 (+40.4%)、商赢环球 (+27.68%)、嘉麟杰 (+14.58%)，跌幅前 3 分别为：森马服饰 (-4.82%)、柏堡龙 (-3.67%)、水星家纺 (-1.92%)。

行业重要新闻：1.中纺联流通分会：8月专业市场景气回升；2.中国轻纺城：景气指数环比上涨；2.9月纺织市场局面偏弱，市场行情仍显低迷；4.2019/2020年度新疆棉花预估与展望；5.8月我国纺织服装制造业保持较快扩张。

海外公司跟踪：1.Lululemon 上调全年业绩展望，股价创新高；2.路易威登将提高产能迎合中国消费者需求；3.梅西百货再发布成本削减计划。

公司重要公告：【森马服饰】投资者关系活动记录表；董事高管增持及控股股东减持；【海澜之家】首次回购股份；【中潜股份】披露股权激励计划草案；【梦洁股份】董事减持预披露；回购股份进展；【探路者】暂停上市的风险提示；【红豆股份】股东减持计划；回购股份进展；【金鹰股份、红蜻蜓、拉夏贝尔、安正时尚、富安娜、孚日股份、嘉兴丝绸、棒杰股份】回购股份进展。

重点新闻简评：8月专业市场景气回升：8月纺织服装专业市场管理者景气指数达 49.73，专业市场商户景气指数达 50.93，均环比回升。8月专业市场淡季仍在延续，商户在秋装的设计生产、营销活动等方面加大了投入，成本压力环比提升。9月预判指数均环比上行，专业市场即将迎来销售旺季，管理者和商户对九月销售较有信心。

柯桥 8 月景气环比上行：8 月柯桥轻纺城总景气指数环比上涨 0.62%。传统市场行情环比推升，创新面料认购环比增加，纺织品流通市场行情局部走畅。企业生产订单环比推升，部分规模型纺织印染企业开机率局部增加，生产景气环比小涨。9 月是纺织业传统旺季，部分染厂将出现久违的“爆仓”新闻，预计景气指数将有升温的趋势。

投资建议：食品类 CPI、减税降费政策推动剔除汽车的 7 月社零保持 8.8% 的较快增速。7 月限额以上纺服零售增速略有下行。下半年，较低的基数以及减税降费等政策逐步推进落实，有望推动零售增速改善。我们建议关注以下几条投资主线：（1）业绩有保障的童装龙头森马服饰，印染龙头航民股份；（2）有望受益于高端消费复苏的中高端女装企业，歌力思；（3）受益于电商的供应链平台企业，南极电商。

风险提示：1.部分终端销售或不达预期；2.公司业绩下滑风险；3.并购资产业绩或不达预期；4.促消费政策推进落实或不达预期；5.中美贸易关系存在不确定性。

电子元器件：终端产品进入密集发布期，行业持续跑赢大市

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

国内市场行业持续领涨：上周电子元器件行业一级指数上涨 9.2%，跑赢沪深 300 指数 5.3 个百分点，在 29 个中信行业一级指数中再次位列第 3 位。海外市场方面，香港、美国和台湾科技板块均上涨，走势强于市场整体。行业进入旺季，消费电子终端产品密集发布期来临，国内市场行业走势显著强于大市。

三星华为相继发布 5GSoC5G 争夺持续发酵：本周三星推出了首个 5G 集成 SoC 产品 Exynos980。华为在 2019 德国柏林消费电子展也推出了全球首款旗舰 5GSoC 芯片——麒麟 9905G，性能上全方位升级。高通方面，已宣布推出 7 系列 5GSoC 处理器，并将在 Q4 商用。5G 在半导体方面争夺延续，5G 商用的进程加快，搭载新一代 5GSoC 的终端产品值得期待。

多摄像头和高屏占比向中低端市场渗透中高端市场 5G 仍是热点：本周千元机新品发布不断，主要有华为畅享 10Plus、RealmeQ、荣耀 20s，结合此前小米发布的 Note8，多摄像头和高屏占比趋势正向中低端市场渗透。未来几周各大品牌厂商预期发布的新品集中于高端市场，包括苹果、华为的 Mate 系列。5G 手机仍是中高端市场新品推出的热点，本周 vivo、OPPO 又有两款 5G 新机入网，发售在即，三星正式发布了 GalaxyA905G。

三星 GalaxyFold 发售再生波澜，折叠屏仍然存在不确定性：9 月 5 日，三星方面宣布 GalaxyFold 将于 6 日在韩国上市。即使准备好重新上市，GalaxyFold 发售再次发生波澜，三星方面取消了该设备在北美的所有预订。此前三星折叠屏手机因技术问题一再推迟发售，此次取消预订再次让市场对折叠屏的不确定性产生担忧。

投资建议：本周投资建议保持“同步大市-A”评级，下周进入终端产品密集发布的时间窗口，苹果、华为新品仍然是行业主要关注点，除智能手机以外我们建议关注可穿戴设备。智能手机多摄像头化趋势以及向中低端渗透将进一步加速产能供给不足，安防板块需求良好，龙头企业优势有望增加。子行业首选仍然是消费电子板块，其次包括视频监控和元器件板块。个股核心推荐标的包括立讯精密（002475）、安洁科技（002635）、长盈精密（300115）、海康威视（002415）和江海股份（002484）。

风险提示：旺季来临实际需求增速不及预期；终端产品创新无法达到消费者认可；贸易争端带来的终端需求变化以及产

业链影响的不确定性；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险。

证券：8月可比净利润同比+349%，环比+17%

崔晓雁 021-20377098

投资要点

8月上市券商母公司口径净利润同比+349%、环比+17%

市场：8月份万得全 A-0.74%（vs 上月-0.11%），中债全价指数+0.30%（vs 上月+0.30%）；股基日均交易 4686.51 亿元，同比+50.72%、环比+13.91%；IPO 承销 252.11 亿元，同比+425.03%、环比-43.46%，再融资 687.85 亿元，同比-32.78%、环比-64.43%，企业债券承销 3051.55 亿元，同比+65.05%、环比+32.63%；两融余额 9054.87 亿元，同比+3.86%、环比-0.83%。

上市券商：可比 32 家上市券商营收合计 193.24 亿元，同比+107.09%、环比+0.78%，母公司口径净利润 81.25 亿元，同比+348.86%、环比+16.56%。月末母公司口径净资产 13920.13 亿元，环比+0.85%。头部券商中信、国君、海通、华泰本月净利润同比分别为+279.13%、+594.95%、+256.31%、+125.85%；此外，净利润同比增幅前三分别为华安证券（+1547.26%）、国元证券（+1042.19%）、方正证券（+975.73%），同比增幅后三分别为东兴证券（+18.13%）、申万宏源（+35.25%）、华西证券（+36.23%）。

1-8月上市券商母公司口径净利润同比+60%

市场：1-8月万得全 A+23.61%（vs 上年同期-19.83%），中债全价指数+0.84%（vs 上年同期+2.71%）；股基日均交易 5661.58 亿元，同比+30.46%；IPO 承销 1301.31 亿元，同比+27.16%，再融资 8143.07 亿元，同比-8.59%，企业债券承销 17442.58 亿元，同比+69.26%；两融平均余额 8784.28 亿元，同比-9.55%。

上市券商：可比 32 家上市券商本年累计营收合计 1625.05 亿元，同比+43.00%，母公司口径净利润 651.48 亿元，同比+59.93%，期末母公司口径净资产较期初+5.28%。头部券商中信、国君、海通、华泰累计净利润同比分别为+27.05%、+48.51%、+37.92%、+9.24%；此外，净利润同比增幅前三分别为南京证券（+1326.20%）、中信建投（+484.81%）、东吴证券（+396.67%），同比增幅后三分别为申万宏源（-9.35%）、兴业证券（+0.59%）、华泰证券（+9.24%）。

投资建议：申万证券（III）指数本月-4.76%、本年累计+29.35%。截至 2019 年 9 月 6 日上市券商平均 P/B1.75x。上市券商 8 月单月净利润均实现同比正增长，中小券商呈现出高弹性目前 P/B 回升至 2.05x，头部券商 1.56x 处于历史较低位置。随着资本市场改革持续深入，政策更为利好综合实力突出的头部券商，上市券商下半年业绩超预期成大概率事件，叠加降准释放的流动性，我们认为券商板块将持续受益。

风险提示：股票市场低迷、交易活跃度降低，监管政策变化，二级市场波动较大引发回调风险

麒麟 990 芯片发布点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

9月6日，华为在柏林举行的 IFA（国际电子消费品展览会）发布新款智能终端核心芯片麒麟 990。

点评：从发布的信息上看，麒麟 990 芯片有 4G 和 5G 两个版本的产品，升级的核心领域在 AI 和 5G 的功能，而 CPU 和 GPU 的升级相对较小。其中集成 5G 基带芯片的 SoC 产品是业内关注的焦点，按照华为计划 2 周之后发布的 Mate 30 手机将会应用该款芯片，因此能够落地到终端并且发售使得麒麟 990 相较于三星的 Exynos 980 有个更好的领先意义。从麒麟 990 看，5G 的集成化对于功耗和成本上有着较好的帮助，而同时发布 4G 版本也是从成本方面的考虑。从行业领先程度看，按照计划无论是高通还是三星，其集成化产品的落地至少还需要 2 个季度的时间，因此在通信领域的终端处理器方面，华为有了领先的优势。产业链看，目前麒麟 990 的核心代工厂商为台积电，较大的芯片面积对于台积电订单有着积极的意义。国内 A 股市场主要仍然是收到市场情绪影响，主题投资的热情仍有望延续。

【财经要闻】

1、央行：全面降准 0.5 个百分点+定向降准 1 个百分点

为支持实体经济发展，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定于 2019 年 9 月 16 日全面下调金融机构存款准备金率 0.5 个百分点。除此之外，为促进加大对小微、民营企业的支持力度，再额外对仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点，于 10 月 15 日和 11 月 15 日分两次实施到位，每次下调 0.5 个百分点。

2、央行：降准释放长期资金约 9000 亿元 稳健货币政策取向没有改变

央行有关负责人表示，此次降准释放长期资金约 9000 亿元，其中全面降准释放资金约 8000 亿元，定向降准释放资金约 1000 亿元。财务公司、金融租赁公司和汽车金融公司的法定准备金率为 6%，是金融机构中最低的，已处于较低水平，因此此次全面降准不包含这

三类金融机构。此次降准与9月中旬税期形成对冲，银行体系流动性总量仍将保持基本稳定，而且定向降准分两次实施，也有利于稳妥有序释放资金。因此，此次降准并非大水漫灌，稳健货币政策取向没有改变。此次降准释放资金约9000亿元，有效增加金融机构支持实体经济的资金来源，还降低银行资金成本每年约150亿元，通过银行传导可以降低贷款实际利率。定向降准是完善对中小银行实行较低存款准备金率的“三档两优”政策框架的重要举措，有利于促进服务基层的城市商业银行加大对小微、民营企业的支持力度。这些都有利于支持实体经济发展。

3、央行：正式发布《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》

央行正式发布《金融科技(FinTech)发展规划(2019-2021年)》。《规划》提出，到2021年，建立健全我国金融科技发展的“四梁八柱”，进一步增强金融业科技应用能力，实现金融与科技深度融合、协调发展，明显增强人民群众对数字化、网络化、智能化金融产品和服务的满意度，使我国金融科技发展居于国际领先水平。

4、发改委：及时运用普遍降准和定向降准等政策工具

国家发展改革委副主任兼国家统计局局长宁吉喆6日在中国发展研究基金会主办的2019中国发展高层论坛专题研讨会上表示，下一步将坚持稳中求进工作总基调，加大逆周期调节力度，保持经济运行在合理区间。积极的财政政策要加力增效，继续落实落细大规模减税政策，加快发行使用地方专项债，今年限额内的地方政府债券确保9月底前全部发行完毕，并提前下达明年地方专项债部分新增额度。保持稳健的货币政策松紧适度，加快落实降低实际利率水平的措施，及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，加大金融对实体经济和小微企业支持力度。

5、工信部：加快发展5G和物联网相关产业

工信部表示，加快发展5G和物联网相关产业，深化信息化和工业化融合发展，打造工业互联网平台，加强工业互联网新型基础设施建设，推动关键基础软件、工业设计软件和平台软件开发应用，提高软件工程质量和网络信息安全水平。发展超高清视频产业，扩大和升级信息消费。

6、工信部：加快稀土功能材料创新中心和行业测试评价中心建设

工信部表示，加快稀土功能材料创新中心和行业测试评价中心建设，支持开发稀土绿色开采和冶炼分离技术，加快稀土新材料及高端应用产业发展。支持开展重点原材料产品用户满意度调查，以用户为中心不断提升原材料供给质量。

7、工信部：加快钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃等传统产业转型升级

工信部发布《关于促进制造业产品和服务质量提升的实施意见》。意见提出，加快钢铁、水泥、电解铝、平板玻璃等传统产业转型升级，推广清洁高效生产工艺，实施绿色化、智能化改造，鼓励研发应用全流程质量在线监测、诊断与优化系统。加快高端材料创新，支持航空、核能、发动机等关键领域材料的生产应用示范平台建设，促进新材料应用验证及推广，形成高性能、功能化、差别化的先进基础材料供给能力。

8、商务部：将与阿拉伯国家积极推动中阿发展

商务部部长助理任鸿斌表示，下一步，商务部将与阿拉伯国家相关部门携手积极推动中阿基础设施建设合作，持续深化互联互通；积极推动油气合作、低碳能源合作，巩固能源合作关系；积极推进金融和高新技术合作，积极支持境外经贸合作区建设，大力推进贸易和投资自由化便利化。

9、财政部：专项债作项目资本金重点投向10个重大基础设施领域

财政部副部长许宏才在财政部新闻发布会上介绍，为更多吸引社会资金投入，更好发挥专项债券资金促进投资的作用，进一步扩大专项债券作为项目资本金的领域，将专项债券可用作项目资本金范围明确为符合重点投向的重大基础设施领域。他说，具体由现有4个领域项目进一步扩大为10个领域项目：铁路、收费公路、干线机场、内河航电枢纽和港口、城市停车场、天然气管网和储气设施、城乡电网、水利、城镇污水垃圾处理、供水。

10、两部委：积极稳妥开展生猪活体抵押贷款试点

银保监会联合农业农村部印发关于支持做好稳定生猪生产保障市场供应有关工作的通知,提出明确要求。选取辽宁省、河南省、广东省、重庆市开展土地经营权、养殖圈舍、大型养殖机械抵押贷款试点,积极稳妥推进银行业金融机构拓宽抵质押品范围。支持具备生猪活体抵押登记、流转等条件的地区按照市场化和风险可控原则,积极稳妥开展生猪活体抵押贷款试点,充分发挥银行信贷、保险保障、融资担保等多方合力,更好满足生猪产业融资需求。

11、司法部:会同证监会抓紧研究、修改《私募投资基金管理暂行条例(草案)》

司法部副部长刘炤指出,根据国务院2019年立法工作计划安排,司法部会同证监会抓紧研究、修改《私募投资基金管理暂行条例(草案)》。针对私募投资基金领域存在的违反适当性管理要求、侵犯投资者合法权益等突出问题,拟从资金募集、投资运作、监督管理和法律责任等方面,对投资者适当性管理和投资者权益保护作出具体规定,草案已向社会公开征求意见。司法部将会同证监会根据各方面意见,抓紧修改完善相关制度措施,力争早日将草案上报国务院。

12、证监会:正推进证券法起草制定 将提升资本市场违法违规成本

证监会副主席阎庆民在上海出席第二届中小投资者服务论坛时表示,当前正在大力推进证券法以及相关法律法规的起草制定,将提升资本市场违法违规成本,进一步加大对证券期货违法行为的打击力度。构建符合我国实际的赔偿救济制度,健全多元化纠纷解决机制,推动建立具有中国特色的积极诉讼制度,研究建立投资者赔偿基金。进一步加大证券期货违法行为的打击力度,突出重点,精准打击违法执法原则。着力提高上市公司质量,规范经营机构的行为。上市公司及大股东要讲真话、讲实话、讲投资者明白的话。

13、银保监会:保险业总体运行平稳 杠杆率稳中有降

银保监会召开偿付能力监管委员会工作会议。会议分析研究了2019年第二季度保险业偿付能力和风险状况,审议保险公司风险综合评级结果和对部分公司的监管措施,部署下一阶段偿付能力监管和风险控制工作。会议认为,二季度保险业总体运行平稳,业务稳中有进,杠杆率稳中有降,偿付能力充足率保持在合理区间,风险综合评级结果稳定,风险总体可控。同时,由于外部经济环境变化影响,国内经济存在下行压力,保险业仍面临不少风险挑战。

14、外汇局:我国外汇市场秩序良好 外储规模有所上升

国家外汇管理局新闻发言人王春英表示,中国8月末外汇储备报3.1072万亿美元,预估3.1000万亿美元。8月末黄金储备报6245万盎司,环比增长19万盎司,央行连续第9个月增持黄金储备。我国外汇市场秩序良好,外汇供求保持基本平衡。受全球经济增长、贸易局势、地缘政治等多重因素影响,美元指数小幅上升,主要国家债券价格上涨。汇率折算和资产价格变化等因素共同作用,外汇储备规模有所上升。

15、交通部:加快补齐珠江水运重大基础设施短板

交通部副部长刘小明在2019年珠江水运发展高层协调会议上表示,要加快补齐珠江水运重大基础设施短板,交通运输部将联合国家发改委等部门,加大力度协调解决百色水利枢纽过船设施、龙滩水电站等项目建设面临的问题,争取将其纳入国家相关规划,尽快完成项目可研报告,推动实现实质性开工,助力珠江水运绿色发展、高质量发展。

16、广电总局:研究防影视剧注水政策 剧集不能超40集

国家广播电视总局正在研究限制影视剧集数的政策。两位影视行业高管向记者证实,针对目前国产剧“注水”严重的问题,国家广播电视总局正在研究相关应对措施并向行业征求意见。广电总局拟对剧集集数的上限做出规定,上限为40集。这一规定目前仍在征求意见中。

17、科创板尾盘跳水,仅虹软科技、安博通上涨

科创板尾盘跳水,多股下跌,仅虹软科技以及新股安博通收涨。

18、上证综指收盘涨0.46%,报2999.60点

上证综指涨0.46%,报2999.60点;深证成指涨0.41%;创业板指涨0.19%。两市成交6340亿,较上日同期略有缩减。北向资金净流入85.23亿元,连续7日净流入。

19、恒生指数收盘跌 0.66%，报 26690.76 点

香港恒生指数收盘涨 0.66%，报 26690.76 点。恒生国企指数涨 0.45%；大市成交升至 998.7 亿港元，前一交易日为 831.6 亿港元。

20、道指涨 0.26%，报 26797.46 点

道指涨 0.26%，报 26797.46 点，标普 500 涨 0.09%，报 2978.71 点，纳指跌 0.17%，报 8103.07 点。

【重点公告】

【传媒】

美吉姆：披露定增预案，拟定增募资不超过 16.5 亿元

思美传媒：已累计回购股份 3177.81 万股，耗资 2.13 亿元

龙韵股份：拟以 1.92 亿元收购“新疆愚恒影业集团有限公司”32%股权

浙数文化：拟出资 5720 万元收购“浙江智慧网络医院管理有限公司”100%股权

【电气设备】

隆基股份：发布澄清公告，公司不存在虚报专利数量的情形

炬华科技：已累计回购 3.03% 股权，耗资 1.05 亿元

大连瓷瓷：子公司预中标 4645 万元国家电网项目

【电子】

火炬电子：拟以发行可转债的方式，募资不超过 6 亿元

【非银金融】

华创阳安：5.76 亿元收购“华创证券”2.56% 股权，实现对其的全资控股

【钢铁】

包钢股份：理家盈及一致行动人国华人寿累计减持 3.53% 股份

【公用事业】

盈峰环境：中标餐厨垃圾处理特许经营项目

【化工】

中旗股份：持股股东周学进拟减持不超过公司总股本的 2.78% 股份

【机械设备】

博深股份：拟收购海纬机车 86.53% 股权

埃斯顿：拟收购“鼎派机电”51% 股权，实现对其的全资控股

【计算机】

思特奇：拟以发行可转债的方式，募资不超过 2.71 亿元

赢时胜：持股股东张列及董事周云杉拟 6 个月内合计减持 2.8%

皖通科技：控股股东“南方银谷”增持公司股份 754.85 万股

【建材】

三峡新材：持股股东“前海佳浩”拟减持不超过 3%

【建筑】

四川路桥：公司及下属公司 8 月中标工程施工项目 12 个，中标合同金额约 13.34 亿元

【交通运输】

东方航空：控股股东“东航集团”和“均瑶集团”签下战略合作协议

【农林牧渔】

牧原股份：拟出资总计 1.3 亿元，在 7 个县市设立子公司

天康生物：8 月份生猪销售收入 1.54 亿元同比增长 140.42%

新希望：8 月生猪销售收入环比增长 37%

温氏股份：8 月商品肉猪销售收入环比降 14.62%

【汽车】

上汽集团：前 8 月汽车销量 386.4 万辆，同比下降 14.81%

比亚迪：1-8 月累计汽车销量 30.37 万辆，同比减少 2.83%

长城汽车：推出 1.85 亿股限制性股票与股票期权激励计划

金龙汽车：1-8 月累计销量 35247 辆，同比下降 8.51%

曙光股份：1-8 月客车销量同比增长 520.35%；新能源客车销量同比增长 555.06%

【轻工制造】

山东华鹏：“舜和资本”于 8 月 8 日-9 月 6 日增持 1599.7 万股

【食品饮料】

伊利股份：变更回购股份用途 将部分已回购的股份予以注销

【通信】

中兴通讯：中标“国家电网有限公司 2019 年第三次信息化设备招标采购-信息化硬件项目”

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