

2019年09月10日

晨会纪要(2019年09月10日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 央行降准，货币政策积极，市场情绪有望继续走高
- 【公司评论】 长城汽车(601633): 8月销量逆势上扬，股权激励彰显发展信心
- 【公司评论】 玲珑轮胎(601966): 行业格局优化下的乘用车轮胎新贵
- 【公司评论】 东软载波(300183): 广东顺德国资入股，多重协同望再启成长空间

财经要闻:

- 1、发改委: 支持面向社会大众的普惠性养老项目
- 2、三部委: 促进疫苗生产、流通、使用全程可追溯管理
- 3、两部委: 实施生猪规模化养殖场建设补助项目
- 4、苏浙沪皖: 签协议推动区域内智能网联汽车道路测试结果互认
- 5、工信部: 要加强能力建设 进一步夯实无线电监测工作基础
- 6、工信部: 1-7月规模以上电子信息制造业增加值同比增长 9.1%
- 7、工信部: 尽快出台《建材行业智能制造三年行动计划》
- 8、乘联会: 8月广义乘用车零售销量同比减少 9.9%，同比下降 15.5%
- 9、农业农村部发布《关于实施家庭农场培育计划的指导意见》
- 10、农业农村部: 力争到 2020 年主要农作物化肥使用量保持负增长
- 11、银保监会发布保险公司关联交易管理办法打击利益输送等乱象
- 12、两部委: 印发《网络平台道路货物运输经营管理暂行办法》
- 13、民航局: 今年前 8 个月中国民航完成旅客运输量 4.42 亿人次
- 14、山东: 确保 3 年内，省属企业混改户数和资产占比均超过 75%，资产证券化率达到 70%
- 15、四川: 到 2020 年全省主要农作物耕种收综合机械化率达 63%
- 16、安徽: 打造全国内河船舶生产基地
- 17、科创板震荡上行，澜起科技领涨
- 18、上证综指收盘涨 0.84%，报 3024.74 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.04%，报 26681.4 点
- 20、道指涨 0.14%，报 26835.51 点

重点公告:

- 隆基股份: 与正泰电器子公司签订 18.22 亿元硅片销售合同
- 阳光股份: 股东拟减持不超 2.99% 股份
- 天鹅股份: 股东拟减持不超 5.79% 股份
- 北新路桥: 收购“北新渝长”100% 股权获新疆生产建设兵团国资委批准
- 北汽蓝谷: 子公司“北汽新能源”8月销量 10705 辆，同比增 12.8%
- 长春高新: 并购重组上会，股票 9 月 10 日停牌

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	3675.69	-1.91%
上证综指	2821.50	-1.62%
深证综指	1517.27	-1.47%
恒生指数	26151.32	-2.85%
中小板指数	5556.53	-1.99%
创业板指数	1531.37	-1.63%
新三板做市指数	773.57	0.05%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	11.5%	12.8%	30.5%
计算机(中信)	8.3%	23.6%	31.3%
电子元器件(中信)	6.8%	33.7%	36.1%
非银行金融(中信)	5.3%	14.6%	43.9%
传媒(中信)	5.0%	12.8%	6.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-2.7%	5.8%	56.9%
食品饮料(中信)	0.0%	18.6%	57.4%
餐饮旅游(中信)	0.8%	17.5%	24.8%
国防军工(中信)	1.4%	22.3%	22.6%
医药(中信)	1.6%	19.8%	12.1%

【行业公司评论】**央行降准，货币政策积极，市场情绪有望继续走高**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

一、市场运行情况大市判断：

上周小盘股指上涨幅度高于中、大盘股指，中PB股指上涨幅度高于高、低PB股指，高PE股指上涨幅度高于中、低PE股指。五个交易日呈现持续上涨态势。上周上证综指累涨1.31%，深证成指累涨2.18%，中小板指累涨1.96%，创业板指累涨2.57%。从风格分类股票指数看，金融股指数累涨1.10%，周期股指数累涨1.91%，消费股指数累涨1.06%，成长股指数累涨3.10%，稳定股指数累涨1.29%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前5的行业分别是国通信、计算机、电子元器件、建材和传媒，涨跌幅后5的行业是农林牧渔、食品饮料、餐饮旅游、商贸零售和医药。

上周美国股市震荡上涨。标普500指数周累涨1.79%，道指周累涨1.49%，纳指周累涨1.76%。北京时间上周六美联储主席发表题为“经济展望与货币政策”的讲话时，强调“我们将继续关注所有这些因素，以及正在发生的所有地缘政治事件，我们将继续采取适当行动，以维持经济扩张。”，与其在杰克逊霍尔央行年会上的发言基调类似，市场解读为他倾向于9月降息。经济数据方面，上周公布的8月非农就业数据显示，美国8月季调后非农就业人口新增13万人，低于预期的15.8万人，和前值16.4万人；失业率为3.7%，与预期和前值相同；平均每小时工资环比0.4%，高于预期的和前值的0.3%；平均每小时工资同比3.2%，高于预期的3.1%，持平于前值；就业参与率63.2%，高于前值的63%。美国非农数据不及预期。

9月4日国务院常务会议，强调“及时运用普遍降准和定向降准等政策工具”，9月6日央行全面降准与定向降准，全面降准有利于改善流动性，定向降准有助于缓解信用分层，由于定调不搞“大水漫灌”，近期降息的必要性下降。

上周末公布了我国8月外储数据，数据显示，我国美元计外汇储备31071.76亿美元，较前值上升34.79亿元，SDR口径外汇储备22707.64SDR，较前值上升142.15SDR，我国外汇储备量略有提升，外储稳定。

上周末公布的我国进出口数据显示，以美元记，8月出口同比-1.0%，前值3.3%，预期2.1%；进口同比-5.6%，前值-5.6%，预期-6.5%。8月我国进口金额同比与前值持平，环比1.71%，较前值下滑7.50个百分点。去年同期进口金额环比和同比较高，高基数可以解释一部分进口金额同比下滑，而内需转弱也是进口金额同比下滑的主要原因，8月PMI数据显示，我国新订单PMI较前值下降0.1个百分点，进口PMI较前值下降0.7个百分点。虽然进口同比增速下滑，但进口金额季调后的同比增速转好，8月进口金额季调后同比为-2.2%，高于上个月的-9.3%，显示我国进口同比增速有回升迹象。美元计出口金额同比较前值下降4.3个百分点，对美、欧、韩和东南亚联盟出口金额同比较大幅度下滑是出口金额同比下滑的主要拖累，其中对东南亚联盟出口金额同比的下滑说明转口贸易平滑出口增速的作用有限，而出口金额已经出口数据的15大类有10个大类（既含高新技术型大类也含劳动密集型大类）同比较上月下降，说明我国出口贸易大面积转弱。出口金额季调后的同比增速放缓，8月值为-0.4，较前值下降1.1个百分点，我国出口金额同比有较大下行压力。

我们认为，本周A股市场情绪有望继续走高。首先，新华社消息，中美“双方同意10月初在华盛顿举行第十三轮中美经贸高级别磋商，此前双方将保持密切沟通。工作层将于9月中旬开展认真磋商，为高级别磋商取得实质性进展做好充分准备。”，释放中美贸易谈判缓和信号，中美贸易摩擦近期加剧的可能性降低；其次，A股半年报已经披露完毕，业绩雷释放完毕，市场情绪有望有所恢复；再次，9月4日召开的国常会强调及时运用普遍降准和定向降准等政策工具，9月5日，刘鹤强调金融部门要加大逆周期调节力度，政策定调货币政策积极；最后，9月6日央行决定开展普遍降准和定向降准，释放约9000亿元长期资金，市场情绪有望较快速提升。

关注科技成长行业，如通信、计算机、电子元器件等：积极的货币政策加速落地，从A股的历史看，在经济处于衰退阶段（经济增速和通胀增速均放缓的阶段），政策积极主导的估值修复行情成长股上涨幅度相对较多，成长股业绩雷在上月末已经释放完毕，估值修复阶段成长股弹性较大，一般来说更受市场关注，建议关注估值与业绩相匹配的科技成长类行业龙头。

二、上周大事

国务院：及时运用普遍降准和定向降准等政策工具

央行决定9月16日全面下调金融机构存款准备金率0.5个百分点

刘鹤出席全国金融形势通报和工作经验交流电视电话会议并讲话

三、宏观基本面

- 1、上游：工业品和农产品价格指数涨跌分化，美元指数续涨
- 2、中游：高炉开工率上升、日均发电耗煤量下跌，水泥价格上涨
- 3、下游：商品房销售、集装箱运价指数下跌
- 4、价格：猪肉、水果价格上升，蔬菜、原油价格下跌

四、资金面

1、上周证监会核发2家企业IPO批文，未披露筹资金额。截至9月5日，沪深两市融资余额较8月30日增加174.19亿元；融券余额较8月30日增加9.03亿元；融资融券总额较8月30日环比增加1.98%。上周北上资金净流入280.09亿元。

2、上周公开市场操作净回笼人民币1000亿元。上周SHIBOR利率涨跌分化，截止9月6日，隔夜SHIBOR、周SHIBOR和月SHIBOR利率分别较8月30日变化2.50BP、-1.30BP和2.00BP。国债收益率下跌，截止9月6日，半年期、1年期、5年期和10年期国债收益率分别较8月30日变化-9.79BP、-1.03BP、-6.92BP和-5.50BP。截止9月6日，银行间质押式回购利率1天期和7天期分别较8月30日变化0.44BP和-7.89BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周边际收紧。

五、风险提示：流动性紧张超预期，贸易环境恶化超预期，监管超预期收紧

长城汽车(601633)：8月销量逆势上扬，股权激励彰显发展信心

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

淡季不淡，弱市彰显龙头本色。9月9日，公司公告8月汽车销量7.02万辆，环比增长16.31%，同比增长9.52%；其中SUV销量5.72万辆，同比增长7.80%；1~8月汽车累计销量62.41万辆，同比增长5.79%。根据乘联会数据，8月国内乘用车销量156.4万辆，同比下降9.9%；SUV销量70.57万辆，同比下降1.8%。在传统汽车消费淡季，公司销量逆势上扬，市场份额进一步提升（8月公司SUV市占率8.11%，较7月提升0.27个百分点），彰显龙头优势。

“金九银十”旺季来临，看好公司进入量利双升通道。行业层面，“金九银十”汽车消费旺季来临，考虑到促进消费相关政策效果逐步显现以及去年同期销量基数较低等因素，九月起汽车行业景气度有望好转。公司层面，随行业回暖，此前较大的折扣率或回收，单车净利润有望迎来较大改善（2019Q2公司单车净利润约3610元，环比Q1已提升32.5%）。下半年，公司还将计划推出5款新车，分别是哈弗新款H9、新款H6、H4Pro版、WEYVV7GT和欧拉R2。在行业回暖周期与公司新车周期的共振下，销量与利润有望步入上升通道。

发布股权激励草案，凝聚人心助力长期发展。9月6日，公司发布《2019年限制性股票与股票期权激励计划（草案）》，拟授予激励对象权益总计18509.13万份，约占总股份数的2.03%，激励对象覆盖公司董事、高级管理人员、核心技术人员及核心业务人员近2000人。激励计划采用销量和归母净利润双重考核方式，2019年至2021年销量考核目标为107万辆、115万辆和125万辆，归母净利润考核目标为42亿元、45亿元和50亿元，销量与利润权重分别占65%和35%，只有完成考核目标方能解锁当年计划内股票限售，否则由公司回购并注销。此次股权激励计划的实施有助于公司吸引和保留优秀人才，充分调动核心骨干管理人员积极性；绩效考核标准的制定相对稳健，超额完成的概率较大。

投资建议：在行业整体景气仍较低迷的大环境下，公司产销逆势而上，市占率持续提升，龙头地位凸显。在促进汽车消费、减税降费等政策的刺激下，“金九银十”汽车行业有望逐步回暖；凭借龙头优势，公司销量有望保持稳步增长，同时利润率亦或能有较为明显的改善；股权激励计划的推出则有助于凝聚力量实现中长期健康发展。我们预测公司2019年至2021年每股收益分别为0.47元、0.61元和0.74元，净资产收益率分别为7.8%、9.7%和11.1%。维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：汽车行业景气度回暖不及预期；公司新车型推广不及预期。

玲珑轮胎(601966)：行业格局优化下的乘用车轮胎新贵

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

国内轮胎行业佼佼者，规模与盈利能力业内领先。经过四十余年的发展，公司已成长为国内规模最大的轮胎生产企业之一，产品销往全球180多个国家和地区，为国内外60多家汽车厂商提供配套服务。2014年至2015年，受美国“双反”调查及泰国工厂火灾影响，公司业绩陷入短期低谷；2016年以来，随新客户突破以及海外新工厂产能逐步释放，业绩已重回较快增长；2019H1公司归母净利润同比增长38.47%，毛利率25.23%，大幅优于行业平均水平。

行业竞争格局逐步优化，国产龙头有望脱颖而出。国内轮胎行业整体仍呈现出“大而不强、结构性过剩、集中度低”三大弊病。在环保趋严、资金收紧以及出口受阻“三座大山”的重压下，中小企业落后产能加速去化，市场份额将持续向拥有技术、资本和产能优势的龙头集中。相较竞争对手，公司拥有性价比、产能布局、品牌、研发、成本控制等相对优势，有望在行业格局洗牌中迅速崛起。

客户突破+产能扩张，产品量价齐升延续带来业绩弹性。公司配套客户正由自主品牌向合资/外资品牌拓展，已独家配套一汽大众捷达三款新车的主、备胎。公司产能有望从2018年底的6445万条提升至2022年的11390万条，年均增速超15%。随着中高端配套客户突破、零售市场稳步拓展、新工厂产能释放，公司产品量价齐升的有利局面有望延续；天胶等原材料价格维持低位将有助于利润率进一步改善。

投资建议：公司是国内轮胎行业的佼佼者，规模与盈利能力业内领先。随国内轮胎行业竞争格局逐步优化，龙头企业的

市场份额有望持续提升。配套客户向中高端突破以及新产能投放带来的产品量价齐升则有望加速业绩增长。我们预测公司 2019 年至 2021 年 EPS 分别为 1.26 元、1.51 元和 1.92 元，ROE 分别为 14.5%、15.9%和 18.2%。首次覆盖，给予“买入-A”的投资评级。

风险提示：汽车行业景气度进一步下滑；配套客户拓展不及预期；新工厂产能释放不及预期；原材料价格大幅上涨。

东软载波(300183)：广东顺德国资入股，多重协同望再启成长空间

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

事件：青岛东软载波科技股份有限公司实际控制人崔健先生、胡亚军先生、王锐先生（以下简称“甲方”）与广东顺德控股集团有限公司（以下简称“顺德控股”或“乙方”）于 2019 年 9 月 7 日签订了《股权转让框架协议意向协议》。乙方或乙方指定的第三方拟受让东软载波不超过 20% 的股份，增强与东软载波的业务合作，为东软载波集成电路业务和智能化业务提供最理想化应用场景和市场未来空间。

佛山顺德国资入股，工业园区改造带来需求增量预期：广东省佛山市是处于粤港澳大湾区范围内，而顺德在工业上也是定位打造粤港澳大湾区高端制造业创新龙头城市，2018 年顺德的工业总产值近 8,000 亿。不过从工业区的现代化程度看，顺德有着较为明显的差距，现有的 382 个村级工业园已经无法满足现代化工业的生产需求，并且从管理效率和安全生产等方面看均存在着明确的改造需求。因此，顺德也规划未来 3 年，逐步形成 20 个 3,000 亩以上的连片现代化产业集聚区，围绕数字装备、智能化、新材料，军民融合等领域打造 30 个现代化主题产业园。从公司的业务角度看，无论是泛在电力物联网还是智能楼宇改造方面的解决方案，都是能够为智能化改造提供完善的产品和系统，对于公司也是有价值的需求来源。

有望切入“家电之都”的供应链体系，芯片系统全面提升：顺德工业园改造对于公司来说预期能够带来较为直接的需求增量，然而更为有价值的是，顺德已经形成了一整条全国乃至全球规模最大品类最齐全的家电配件产业链，拥有“中国家电之都”等 28 个国家级品牌。公司在家电控制核心芯片 MCU、传输通信芯片、安全芯片、射频芯片、触控芯片等领域拥有了全面的设计能力，构建了国内领先的 SMART 芯片产品线体系，并且产品已经在海尔、美的等一线品牌厂商中拥有了良好的应用效果。我们认为，公司与顺德国资的股权合作能够为公司进一步切入家电市场的供应链体系带来有价值的契机，而对于顺德的家电品牌升级也有着重要的意义，有望形成良好的合作共赢局面。

国有资本优化股权结构，管理层基本维持稳定：本次股权交易如按计划顺利完成，公司将会引入国有资本，有利于优化公司股权结构，有助于为公司引进更多政府、产业等战略及业务资源，加快公司战略布局。公司在集成电路、综合能源管理、智能化楼宇改造、微电网系统等方面均已经积累了较好的技术经验储备，随着国资入股后，公司在综合治理与可持续发展能力方面的提升将会为公司的整体业务推进带来积极的影响。而从现有管理层来看，尽管股权比例有所下降，但是仍然持有了公司较为显著的份额，并且管理层整体也基本保持了稳定，这对于公司的持续性有着积极的意义，也能够快速有效的度过磨合期，成就更为理想的成长空间。

投资建议：我们公司预测 2019 年至 2021 年每股收益分别为 0.36、0.51 和 0.58 元。净资产收益率分别为 5.8%、7.9% 和 8.5%，给予买入-B 建议。

风险提示：与顺德政府及相关产业链的合作推进速度不及预期；芯片市场竞争带来的价格和盈利能力下降风险；国家电网招标中的份额和价格不及预期。

【财经要闻】

1、发改委：支持面向社会大众的普惠性养老项目

发改委印发《普惠养老城企联动专项行动实施方案（2019 年修订版）》。支持面向社会大众的普惠性养老项目，为老年人群体提供成本可负担、方便可及的养老服务。支持普惠旅居养老服务机构建设，结合各地区资源禀赋状况，形成季节性地方推介目录，加强跨区域对接联动，打造全国普惠旅居养老市场。支持专业化、医养结合能力突出的养老服务机构建设，强化对失能、失智老年人的长期照护服务。

2、三部委：促进疫苗生产、流通、使用全程可追溯管理

财政部、卫健委、国家药监局联合发布关于做好 2019 年基本公共卫生服务项目工作的通知，通知指出，各级基层卫生健康行政部门要配合相关部门加强预防接种信息化建设，促进疫苗生产、流通、使用全程可追溯管理。优化电子健康档案面向个人开放服务的渠道和交互形式，坚持安全、便捷的原则，为群众利用电子健康档案创造条件。2019 年，继续以高血压、糖尿病等慢性病管理为突破口探索基层医防融合服务模式，推动“上下分开”。

3、两部委：实施生猪规模化养殖场建设补助项目

发改委、农业农村部发布关于做好稳定生猪生产中央预算内投资安排工作的通知，扩大畜禽粪污资源化利用整县推进项目实施范围，实施生猪规模化养殖场建设补助项目。在畜牧大县畜禽粪污资源化利用整县推进基础上，2020年以生猪规模化养殖场为重点，择优选择100个生猪存栏量10万头以上的非畜牧大县开展畜禽粪污资源化利用整县推进，重点支持粪污收集、贮存、处理、利用设施建设。中央预算内投资对2020年底前新建、改扩建种猪场、规模猪场（户），禁养区内规模养猪场（户）异地重建等给予一次性补助，中央补助比例原则上不超过项目总投资的30%，最低不少于50万元，最高不超过500万元。

4、苏浙沪皖：签协议推动区域内智能网联汽车道路测试结果互认

上海市经济和信息化委员会主任吴金城、江苏省工业和信息化厅厅长谢志成、浙江省经济和信息化厅党组书记徐旭、安徽省经济和信息化厅副巡视员刘一成，共同签订了《长江三角洲区域智能网联汽车道路测试互认合作协议》。该协议的签订，可以推动区域内智能网联汽车道路测试的数据共享与测试结果互认，加快智能网联汽车的技术研发进程，促进车联网应用快速落地。

5、工信部：要加强能力建设 进一步夯实无线电监测工作基础

工信部总工程师张峰表示，要加强能力建设，进一步夯实无线电监测工作基础。按照无线电管理“十三五”规划要求，有序推进监测技术设施建设，提升使用效率。研究新情况、新问题，积极探索“互联网+”、大数据分析等新技术手段在监测工作中的应用，提升非法信号排查、干扰查找、应急机动等技术能力。

6、工信部：1-7月规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.1%

工信部发布《2019年7月电子信息制造业运行情况》显示，7月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长6.1%，增速比去年同期回落7.4个百分点。1-7月份增加值同比增长9.1%，增速比去年同期回落3.5个百分点。

7、工信部：尽快出台《建材行业智能制造三年行动计划》

工信部原材料工业司联合装备工业司在北京组织召开了《建材行业智能制造三年行动计划（2020-2022年）》座谈会。下一步，原材料工业司将进一步广泛征求意见，尽快出台《行动计划》，推进建材行业智能制造，助力行业转型升级，促进行业迈向高质量发展。

8、乘联会：8月广义乘用车零售销量同比减少9.9%，同比下降15.5%

乘联会公布数据，8月中国广义乘用车零售销量同比减少9.9%，新能源乘用车批发销量7.1万台，同比下降15.5%，环比7月增长6%；1-8月新能源乘用车批发71.4万台，同比增速41.7%。

9、农业农村部：发布《关于实施家庭农场培育计划的指导意见》

农业农村部发布《关于实施家庭农场培育计划的指导意见》。根据意见，到2020年，支持家庭农场发展的政策体系基本建立，管理制度更加健全，指导服务机制逐步完善，家庭农场数量稳步提升，经营管理更加规范，经营产业更加多元，发展模式更加多样。到2022年，支持家庭农场发展的政策体系和管理制度进一步完善，家庭农场生产经营能力和带动能力得到巩固提升。

10、农业农村部：力争到2020年主要农作物化肥使用量保持负增长

农业农村部对十三届全国人大二次会议第1841号建议的答复称，将深入推进化肥减量增效，力争到2020年主要农作物化肥使用量保持负增长。一是调优结构减量。调减高纬度干旱地区和土地贫瘠地区玉米种植，减少化肥投入。同时，优化氮磷钾配比，优化产品结构，加快推广新型高效肥料。二是精准施肥减量，提高化肥利用效率。三是有机肥替代减量。结合果菜茶有机肥替代化肥试点，大力推进畜禽粪污资源化利用、秸秆还田、种植绿肥，用有机肥替代部分化肥。

11、银保监会发布保险公司关联交易管理办法 打击利益输送等乱象

银保监会发布《保险公司关联交易管理办法》。《办法》明确了从严监管、穿透监管的原则，建立事前、事中、事后全流程的关联交易审查和报告制度，突出重点、抓大放小，重点监控公司治理不健全机构的关联交易和大额资金运用行为，要求保险公司提高市场竞争力，控制关联交易的数量和规模，从而达到提高保险公司经营独立性，防止利益输送风险的监管目标。

12、两部委：印发《网络平台道路货物运输经营管理暂行办法》

交通运输部、国家税务总局制定了《网络平台道路货物运输经营管理暂行办法》。交通运输部无车承运人试点工作于 2019 年 12 月 31 日结束。从 2020 年 1 月 1 日起，试点企业可按照《办法》规定要求，申请经营范围为“网络货运”的道路运输经营许可；县级负有道路运输监督管理职责的机构应按照《办法》，对符合相关条件要求的试点企业，换发道路运输经营许可证。未纳入交通运输部无车承运人试点范围的经营商，可按照《办法》申请经营许可，依法依规从事网络货运经营。

13、民航局：今年前 8 个月中国民航完成旅客运输量 4.42 亿人次

根据中国民航局披露的数据，今年 1-8 月，中国民航业共完成旅客运输量 4.42 亿人次，同比增长 8.7%，其中，国内、国际航线分别完成 3.92 亿人次、4988.8 万人次，同比分别增长 7.7%、16.7%。今年 1-8 月，民航业共完成运输总周转量 856.2 亿吨公里，同比增长 7.7%，增速较去年同期下降 5.1 个百分点。

14、山东：确保 3 年内，省属企业混改户数和资产占比均超过 75%，资产证券化率达到 70%

山东省长龚正表示，将通过资本证券化、引入战略投资者、入股民营企业等方式，确保 3 年内，省属企业混改户数和资产占比均超过 75%，资产证券化率达到 70%，改出“国企资源+民企机制”的新优势、新活力。

15、四川：到 2020 年全省主要农作物耕种收综合机械化率达 63%

四川省政府印发《四川省人民政府关于加快推进农业机械化和农机装备产业转型升级的实施意见》。《意见》提出，到 2020 年全省农机总动力超过 4800 万千瓦，主要农作物耕种收综合机械化率达 63%。培育一批农机行业“单项冠军”和“小巨人”企业，力争到 2025 年，全省现代农业装备全产业链产值突破 1000 亿元，农机流通服务龙头企业产值达 100 亿元。

16、安徽：打造全国内河船舶生产基地

《安徽省推进船舶总装建造智能化和智能船舶发展实施方案（2019-2021 年）》出台，提出认真落实国家船舶行业智能化发展政策，紧密结合长三角一体化发展战略，以提升安徽省造船质量、效率和效益为核心，以关键环节智能化改造为切入点，以现代信息技术、新一代人工智能技术与船舶技术跨界融合为主线，推动船舶工业智能化、绿色化、专业化、集聚化发展，打造全国内河船舶生产基地，提高安徽省船舶工业发展水平。

17、科创板震荡上行，澜起科技领涨

科创板整体震荡上行，多股小幅上涨，其中澜起科技领涨，涨幅 3.87%。

18、上证综指收盘涨 0.84%，报 3024.74 点

上证指数收盘涨 0.84%，报 3024.74 点；深证成指涨 1.82%，报 10001.93 点；创业板指涨 2.42%，站稳 1700 点；万得全 A 涨 1.38%。两市成交额超 7000 亿。

19、恒生指数收盘跌 0.04%，报 26681.4 点

香港恒生指数冲高回落收盘跌 0.04%，报 26681.4 点。恒生国企指数跌 0.13%。大市成交缩至 724 亿港元，前一交易日为 998.7 亿港元

20、道指涨 0.14%，报 26835.51 点

道指涨 0.14%，报 26835.51 点，标普 500 指数跌 0.01%，报 2978.43 点，纳指跌 0.19%，报 8087.44 点

【重点公告】**【电气设备】**

隆基股份：与正泰电器子公司签订 18.22 亿元硅片销售合同

林洋能源：中标南方电网约 6582 万元招标项目

华荣股份：持股 4.83% 股东“宏益博瑞”拟 6 个月内清仓

南洋股份：控股股东拟 6 个月内减持不超 5.5% 股份

【电子】

长盈精密：与昆山捷桥签订增资协议，取得其 20%的股权

依顿电子：控股股东拟大宗交易减持不超 4%股份

【房地产】

阳光股份：股东拟减持不超 2.99%股份

招商蛇口：8 月份实现签约销售金额 180.55 亿元同比增加 36.10%

首开股份：8 月共实现签约面积 31.4 万平方米，签约金额 76.42 亿元

【纺织服装】

振静股份：拟购买巨星农牧 57.145%股权

【化工】

雅克科技：子公司与“沪东中华造船”签下约 1.38 亿元销售合同

红太阳：股东拟减持不超 3%股份

【机械设备】

天鹄股份：股东拟减持不超 5.79%股份

【计算机】

中国软件：子公司拟 9500 万元参设海南联合创新研究院

千方科技：公司参股约 20%的鸿泉物联科创板首发过会

【建筑】

北新路桥：收购“北新渝长”100%股权获新疆生产建设兵团国资委批准

【农林牧渔】

正邦科技：8 月销售生猪收入 6.10 亿元，环比下降 32.32%，同比下降 2.65%

唐人神：前 8 月生猪销售收入 7.38 亿元同比增加 70.8%

【汽车】

广汽集团：8 月汽车销量 16.18 万辆，同比下降 6.78%

江淮汽车：1-8 月累计销量同比降 11.54%

长城汽车：8 月汽车销量 7 万辆，同比增长 9.52%

北汽蓝谷：子公司“北汽新能源”8 月销量 10705 辆，同比增 12.8%

【轻工制造】

金牌厨柜：申请公开发行可转债，获证监会核准

【通信】

东方铁塔：中标 9379.56 万元国家电网项目

【医药生物】

易明医药：多潘立酮片首家通过一致性评价

长春高新：并购重组上会，股票 9 月 10 日停牌

博腾股份：收到《欧盟 GMP 证书》

南京医药：意向收购“恩华和润”51%以上股权，并表后预计增加公司主营业务收入 10 亿元以上

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