

晨会纪要(2019年09月16日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】汽车:第38周周报:贵阳取消汽车限购,政策加码助推行业回暖
- 【行业评论】新能源设备:第38周周报:8月新能源车产销量环比恢复性增长,光伏中上游价格触底反弹
- 【行业评论】纺织服装:轻纺城市场局部走畅,进入旺季后整体成交有望震荡小升
- 【行业评论】电子元器件:苹果新品符合市场预期,国内市场涨势延续
- 【行业评论】通信:通信行业中报总结:行业回暖,聚焦5G

财经要闻:

- 1、国务院:中国对新的美国农产品采购实施加征关税排除
- 2、国务院:对新技术、新产业、新业态、新模式要留足发展空间
- 3、国务院:对直接涉及公共安全和人民群众生命健康等特殊重点领域实行全覆盖重点监管
- 4、商务部:中方企业开始就购买美国农产品进行询价包括大豆、猪肉
- 5、商务部:1-8月贸易顺差1.77万亿元,扩大46%
- 6、商务部:适时投放中央和地方储备冻猪肉和牛羊肉
- 7、工信部:下一步将持续支持光伏领域符合条件的企事业单位按程序申报国际标准制定经费补助
- 8、工信部:推动数字家庭产业快速发展
- 9、工信部:支持四川发展超高清视频产业
- 10、发改委:尽快设立储能专业在培养规模上转专业存量、扩招生增量
- 11、央行:2019年二季度末金融业机构总资产308.96万亿元,同比增长8.4%
- 12、深交所:暂免收取上市基金相关费用
- 13、动力电池装车量前8月增长近66%宁德时代居首
- 14、天津:将出台氢能产业发展行动方案到2022年行业总产值预计超百亿元
- 15、上海:推进上海文旅产业融合,加快建成国际文化大都市
- 16、湖北:出台硬措施支持生猪生产,种猪场最高可获200万元补助
- 17、科创板近全线飘绿,安博通领跌
- 18、上证综指收盘涨0.75%,报3031.24点
- 19、恒生指数收盘涨0.83%,报27311.47点
- 20、道指涨0.14%,报27219.52点

重点公告:

- 中国国旅:“国务院国资委”持有的“中国旅游集团”10%股权将被一次性划转给社保基金持有
- 汇顶科技:第一期员工持股计划完成股票购买,耗资1.2亿元
- 方大特钢:被纳入安全生产失信联合惩戒“黑名单”
- 赢时胜:拟定增募资不超15.64亿元
- 祁连山:收到“三供一业”补助资金3355.11万元
- 同济堂:股东拟减持不超7%股份

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	3972.38	1.08%
上证综指	3031.24	0.75%
深证综指	1681.23	0.58%
恒生指数	27352.69	0.98%
中小板指数	6238.59	0.64%
创业板指数	1710.57	0.41%
新三板做市指数	796.13	1.06%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	2.2%	15.1%	45.8%
房地产(中信)	1.6%	0.8%	16.5%
轻工制造(中信)	1.3%	6.7%	13.5%
钢铁(中信)	1.2%	-2.9%	-6.9%
基础化工(中信)	0.9%	8.1%	7.6%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
食品饮料(中信)	-2.5%	12.1%	52.7%
电子元器件(中信)	-2.1%	30.5%	37.4%
国防军工(中信)	-2.0%	17.3%	19.0%
通信(中信)	-1.9%	11.3%	28.6%
计算机(中信)	-1.7%	19.5%	32.6%

【行业公司评论】

汽车：第 38 周周报：贵阳取消汽车限购，政策加码助推行业回暖

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：淡季已过，黎明将至。汽车单月产销增速大概率于8月触底，随传统的汽车消费旺季“金九银十”来临，以及相关促进汽车消费的政策效果逐步显现，行业有望迈入景气上行周期，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，重点推荐玲珑轮胎、星宇股份、华域汽车、福耀玻璃、保隆科技，建议关注宁德时代。

（1）贵阳拟取消汽车限购，牌照发放量增加3万个以上。近日，贵州省发改委等九单位在联合下发的《省发展改革委等九单位关于促进汽车消费市场持续健康发展若干政策措施的通知》中提出，2019年贵阳市号牌发放量在2018年基础上增加3万个以上，并根据具体情况实时取消小客车专段号牌。随着汽车限购政策松绑，广州、深圳、贵阳已先后发布新增牌照限额通知，后续其他省市有望跟进。2018年我国9大限购省市投放的车牌额度合计约100万辆，然而实际需求远远大于指标数量；如8月贵阳小客车摇号中签比例为9:1，上海私车牌照中标率不足6%，北京摇号中签率仅约0.05%。在政策的支持下，参考广州、深圳、贵阳门店车牌额度从原12万、8万和7.8万辆分别提升至17万（增加41.7%）、12万辆（增加50%）和10.8万辆（增加38.5%），假设9大限购省市每年新增约40%的牌照投放额度，预计可拉动约40万辆汽车销量，对车市的刺激效果约1.4%（以2018年全国汽车销量2803.89万辆为基数）。

（2）8月汽车销量同比降幅略有扩大，9月增速有望回升。据中汽协数据，2019年8月，全国汽车产销量分别完成199.1万辆和195.8万辆，环比分别增长10.3%和8%，同比分别下降0.5%和6.9%；产量同比降幅比上月缩小11.4个百分点，销量降幅扩大2.6个百分点。从8月产销数据完成情况看，行业产销整体大幅下降的情况虽有所改变，但面临的压力尚未得到根本缓解。进入9月，传统的汽车消费旺季来临，考虑到部分省市国六排放标准已切换完成、相关促进汽车消费的政策效果逐步显现、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，我们判断行业景气度有望好转。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深300涨幅分别为1.05%、0.98%、0.60%，反弹格局延续。汽车板块上涨0.47%，表现偏弱；其中表现较好的汽车零部件板块上涨1.44%，表现较差的汽车服务板块下跌1.79%。

风险提示：经济下行导致车市回暖不及预期，政策落地效果不及预期，中美贸易摩擦加剧。

新能源设备：第38周周报：8月新能源车产销量环比恢复性增长，光伏中上游价格触底反弹

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【中汽协：8月新能源车产量8.7万辆，同比下降12.1%，环比增长2.9%】2019年9月11日，中汽协数据，2019年8月新能源汽车产销量分别为8.7万辆和8.5万辆，同比分别下跌12.1%和15.8%，环比分别增长2.9%和6.4%。累计来看，1-8月份产销分别为79.9万辆和79.3万辆，同比分别增长31.6%和32.0%。由于7月份为新能源补贴新政的首月，8月开始政策边际影响减弱，产销量有所提升。后续随禁止新能源车限购限行等促进新能源车消费的政策推动下，产销量将继续逐月攀升，全年产销量有望达150万辆。重点推荐：当升科技，建议关注：恩捷股份、宁德时代。

【钴盐价格持续上涨，锂盐价格依然承压】【钴】上海有色网数据，9月9日-9月13日，国内电解钴主流报价27.3-28.3万元/吨，均价较上周上涨1.1万元/吨。四氧化三钴报19.8-20.8万元/吨，均价较上周上涨0.5万元/吨。硫酸钴报5.3-5.7万元/吨，均价较上周上涨0.3万元/吨。9月13日MB标准级钴报价17-18美元/磅，合金级钴报价17.25-18.4美元/磅，周价格仍在上升，粗钴折扣系数也上升至66%-68%。本周国内外钴价继续上涨，市场流通低价货源较为有限，下游担忧外媒价格持续上涨，国内生产商报价跟涨。【锂】上海有色网数据，9月9日-9月13日，锂产品报价63.0-66.0万元/吨，均价较上周持平。电碳主流报价6.0-6.35万元/吨，均价较上周持平。电池级氢氧化锂报价6.8-7.1万元/吨，较上周下降了0.1万元/吨。三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价为13.8-14.6万元/吨，均价较上周持平。三元前驱体NCM523报价为9.4-9.9万元/吨，均价较上周上涨了0.2万元/吨，三元前驱体交易价格继续上涨，主要是镍钴价格持续上涨给予成本支撑，但下游接受能力有限，厂商向下传导涨价较为吃力。当前锂盐价格依然承压，若碳酸锂价格持续下滑，部分冶炼厂或有转产计划。重点推荐：华友钴业，建议积极关注：天齐锂业。

【光伏中上游价格出现触底反弹】PVInfoLink数据，9月9日-9月13日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价59.0元/kg，均价较上周增长1.7%。多晶硅致密料主流报价75.0元/kg，较上周持平。本周硅料市场持续看旺，除了多晶用硅料价格小幅上涨外，单晶用料的供需状态也略为紧张，预期在月底新签订单时有望明显上涨。【硅片】多晶硅片主流报价1.83元/pc，均价较上周增长0.5%。单晶硅片-180μm主流报价3.12元/pc，单晶硅片-G1158.75mm主流报价3.47元/pc，与上周持平。本周国内多晶硅片在需求提升以及硅料上涨的双重因素下，价格小幅上涨，多数成交在每片1.81-1.85元人民币之间，但在目前市场供应较为紧张的情况下，预期后续价格仍是会继续往上攀升。【电池片】多晶电池片主流报价0.82元/W，均价较上周增长1.2%。单晶PERC电池片主流报价0.91元/W，均价较上周增长1.1%。双面单晶PERC电池片主流报价0.92元/W，与上周持平。G1158.75mm单晶PERC电池片主流报价0.93元/W，与上周持平。本周电池片成交区间拉大，大多落在每瓦0.90-0.93元人民币之间，且随着旺季即将到来，电池厂接单情况佳，部分厂家已将本月订单接满，因此短期内价格仍然看涨。【组件】275W/330W多晶组件主流报价1.70元/W，与上周持平。310W/370W单晶PERC组件主流报价1.87元/W，较上周下降0.5%。近期随着中国内需回温的时程较晚，一直维持较高开工率的组件环节库存水位偏高，投标价格积极，近期国内的主流价格已来到每瓦1.85-1.9元人民币。多晶组件价格则较为平稳，

落在每瓦 1.7 元人民币上下。重点推荐：隆基股份、晶盛机电。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期、新能源车销量不及预期、双积分政策不及预期

纺织服装：轻纺城市场局部走畅，进入旺季后整体成交有望震荡小升

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 0.97%，沪深 300 上涨 0.6%。目前 SW 纺织服装 PE 为 18.79 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：嘉麟杰(+17.05%)、牧高笛(+16.26%)、*ST 步森(+12.72%)，跌幅前 3 分别为：商赢环球(-7.31%)、浔兴股份(-6.21%)、华孚时尚(-4.6%)。

行业重要新闻：1.前 8 月我国纺织品出口同比上升、服装出口同比下降；2.轻纺城市场营销微势推升，价格指数微幅上涨；3.8 月全国棉花生长：产量基本稳定，新棉采摘推迟；4.8 月份工业生产者出厂价格同比下降 0.8%，衣着上涨 0.9%；5.下游需求如何？听听中棉行协再访张槎。

海外公司跟踪：1.香港 8 月游客暴跌 40%，预计零售业继续恶化；2.优衣库日本 8 月同店销售增幅 9.9%；3.Zara 中期销售增长提速，母企毛利率令市场失望。

公司重要公告：【森马服饰】投资者关系活动记录表；【比音勒芬】股东回报规划；可转债预案；【嘉欣丝绸】回购股份达 1%；【新澳股份】监事减持进展；【振静股份】重大资产重组停牌；【康隆达】可转债预案(修订稿)；【商赢环球】对外投资暨关联交易。

重点新闻简评：8 月我国纺织服装出口下降 4.8%：其中纺织品出口下降 2.3%，服装出口下降 6.3%。前 8 月累计纺织服装出口下降 2.0%，其中纺织品出口增长 1.0%，服装出口下降 4.3%。8 月初美国拟对 3000 亿美元商品加征关税，影响纺织服装长订单信心，8 月出口增速进一步下滑。目前纺服下游内需增速放缓，外需欠佳，持续关注 9 月纺服出口数据。

近期轻纺城价格指数微幅上涨：0909 期价格指数环比上涨 0.03%，其中原料市场价格小幅下跌，坯布市场价量小幅上涨，服装面料市场布匹价量微势推升，家纺类产品成交价量小幅回升，辅料行情明显回落。纺服逐步进入旺季，下游需求局部增加，市场行情走势局部顺畅。随着旺季秋冬面料成交及订单进一步放量，预计轻纺城整体市场成交将呈现震荡小升走势。

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；（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：苹果新品符合市场预期，国内市场涨势延续

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

国内市场行业涨势延续：上周电子元器件行业一级指数上涨 2.0%，跑赢沪深 300 指数 1.4 个百分点，在 29 个中信行业一级指数中再次位列第 13 位。海外市场方面，香港和美国的科技板块上涨，而台湾科技业指数则有小幅下跌。行业进入旺季，消费电子终端产品进入密集发布期，行业涨势延续。

苹果发布 iPhone11 系列多摄像头成智能手机主要趋势：本周苹果 2019 年秋季新品发布会上亮相了 iPhone11 系列 3 款手机，最大亮点在于 iPhone11pro 配备了后置三摄。预期下周发布的华为 Mate30 将配备后置四摄，此前红米 Note8 已将后置四摄应用到千元机。多摄像头化成为包括高端机市场和中低端市场的重要发展趋势。可穿戴设备方面，包括苹果 AppleWatch5 和华米推出的 AmazfitGTS 均定位于医疗健康方面的需求。

7nm 工艺需求旺盛一线晶圆代工厂业绩创新高：本周台积电公布的 8 月份业绩创造了记录，当月合并营收 1061.8 亿新台币，环比增长 25.2%，同比增长 16.5%。苹果 A13 和华为麒麟 990 芯片的订单为台积电这轮增长贡献了主要动力。手机终端高端机型对于 7nm 的需求旺盛，而以苹果为代表的高端机价格未见上涨，高昂的芯片成本对产业链其他零部件厂商造成不小压力，而具有规模优势的一线晶圆代工厂则从 7nm 订单获利较多。

重点城市推进 5G 基站建设明年有望实现规模化商用：深圳市在 5G 建设动员大会明确将在 2019 年底争取实现重点区域 5G 全覆盖，2020 年实现全市 5G 全覆盖和独立组网。重点城市优先推进 5G 建设是未来实现全国性商用的重要步骤，而目前 5G 基站建设的资金投入对运营商造成压力。本周，中国联通发布公告称，将与中国电信在全国范围内合作共建一张 5G 接入网络。合作共建的模式利于节省投入，有望加速 5G 网络建设进程。

投资建议：本周投资建议保持“同步大市-A”评级，本周进入终端产品密集发布期，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。

通信：通信行业中报总结：行业回暖，聚焦 5G

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

中报综述：5G 加速建设，行业步入上行周期。2019 年上半年，通信行业整体实现主营业务收入 5,745.63 亿元，同比增长 2.73%，剔除中兴通讯与中国联通后，行业整体实现收入 3850 亿元，同比增长 3.85%。行业整体实现归母净利润 201.46 亿元，同比增长 93.59%，增速相比 2018 年上半年进一步提升，主要系中兴通讯解禁后经营情况向好。剔除中兴及联通的影响后，实现净利润 156.6 亿元，同比提升 0.08%。

云计算、物联网、连接器持续景气，主设备、天馈系统加速增长：细分板块业绩持续分化，2019H1，天馈系统、连接器、企业通信、物联网、主设备几个板块收入、利润增长表现优异。IDC/云计算利润增速较 2018 年显著增强。广电、专网、光模块、光器件板块受资本开支和板块竞争激烈导致板块利润继续下滑。光纤光缆行业量价下滑，收入和利润均受到较大影响。

运营商资本开支回升，5G 产业链蓄势待发：2019 年是 5G 建设初期，运营商总体资本开支有所回升，上半年三大运营商资本开支合计同比增加 182 亿元。6 月份工信部正式向中国电信、中国移动、中国联通、中国广电发放 5G 商用牌照，我国正式进入 5G 商用元年。中国移动计划在年底建设 5 万个以上，中国电信、中国联通分别计划建设 4 万个。5G 将面向高速率、大带宽、低时延，并采用开放架构，引入天线射频模块集成、大规模天线技术、超密集组网、SDN/NFV 等网络技术和架构，产业链将迎新一轮建设投资、部分领域面临着产业链结构的调整。其中，主设备依然占据主要的市场份额，同时，5G 射频变革带动天线和射频组件需求量和价值量大幅增加，5G 产业链蓄势待发。

行业估值与投资建议：估值方面，上半年通信行业整体估值先扬后抑，年初至三月估值持续走高，进入 3 月后进入横向调整期，4 月中美贸易摩擦升级，板块估值一路向下，至 6 月底，市场对外部风险消化基本完成，估值走势基本平稳。从长期角度看，行业估值处于历史均值水平。展望 2019 年 H2，我们认为通信行业有望逐步回暖，一方面，5G 牌照发放、5G 试验网建设驱动资本开支加大，上半年运营商资本开支占全年投资计划的 50% 以上，下半年投资力度将持续增长；另一方面，华为事件后，上游产业链国产化进程加速。因此，我们建议持续关注 5G 产业链公司，包括无线射频领域的天线标的飞荣达、硕贝德，滤波器标的武汉凡谷、东山精密等，PCB 厂商沪电股份、深南电路、生益科技等，光模块厂商光迅科技、华工科技等。在非电信产业链，关注长期成长性逻辑明显的 IDC、云计算标的光环新网、数据港、宝信软件等

风险提示：宏观层面：1) 中美贸易战持续加剧；2) 美国出口管制范围进一步扩大；3) 国内宏观经济发展不确定性。

产业层面：1) 运营商经营压力增大投资不及预期；2) 5G 商用落地推迟，投资规模不及预期，运营商共建共享带来资本开支降低；3) 5G 新技术方案采用不及预期；4) 天线滤波器厂商被设备厂商整合；4) 承载网建设不及预期；5) 产业链国产替代不及预期风险；6) 数据中心 400G 光模块应用放缓。

【财经要闻】

1、国务院：中国对新的美国农产品采购实施加征关税排除

从国家发展改革委、商务部相关方面获悉，日前美方已决定对拟于 10 月 1 日实施的中国输美商品加征关税措施做出调整，中方支持相关企业从即日起按照市场化原则和 WTO 规则，自美采购一定数量大豆、猪肉等农产品，国务院关税税则委员会将对上述采购予以加征关税排除。中方有关部门表示，中国市场容量大，进口美国优质农产品前景广阔，希望美方能言而有信，落实承诺，为两国农业领域合作创造有利条件。

2、国务院：对新技术、新产业、新业态、新模式要留足发展空间

国务院发布关于加强和规范事中事后监管的指导意见。意见提出，对新技术、新产业、新业态、新模式，要按照鼓励创新原则，留足发展空间，同时坚守质量和安全底线，严禁简单封杀或放任不管。加强对新事物发展规律研究，分类量身定制监管规则和标准。对看得准、有发展前景的，要引导其健康规范发展；对一时看不准的，设置一定的“观察期”，对出现的问题及时引导或处置。

3、国务院：对直接涉及公共安全和人民群众生命健康等特殊重点领域 实行全覆盖重点监管

国务院发布关于加强和规范事中事后监管的指导意见。意见指出，对直接涉及公共安全和人民群众生命健康等特殊重点领域，依法依规实行全覆盖的重点监管，对食品、药品、医疗器械、特种设备等重点产品，建立健全以产品编码管理为手段的追溯体系，形成来源可查、

去向可追、责任可究的信息链条。地方各级政府可根据区域和行业风险特点，探索建立重点监管清单制度，严格控制重点监管事项数量，规范重点监管程序，并筛选确定重点监管的生产经营单位，实行跟踪监管、直接指导。

4、商务部：中方企业开始就购买美国农产品进行询价 包括大豆、猪肉

美国对 2500 亿美元中国输美商品上调关税将从 10 月 1 日推迟到 10 月 15 日。商务部新闻发言人高峰今天在发布会上表示，对于美方释放的善意的行动表示欢迎，据了解，中方企业已开始就采购美国农产品进行询价，大豆、猪肉都在询价范围内，希望中美双方相向而行，为磋商创造良好条件。

5、商务部：1-8 月贸易顺差 1.77 万亿元，扩大 46%

商务部公布数据，1-8 月，我国进出口总额 20.13 万亿元，增长 3.6%。其中，出口 10.95 万亿元，增长 6.1%；进口 9.18 万亿元，增长 0.8%；贸易顺差 1.77 万亿元，扩大 46%；1-8 月高技术产业实际使用外资 1748 亿元 同比增长 39.3%。从国际比较看，据世界贸易组织（WTO）最新数据显示，上半年，我出口增速高于主要经济体整体水平。

6、商务部：适时投放中央和地方储备冻猪肉和牛羊肉

商务部表示，将积极增加生活必需品，特别是猪肉以及牛羊肉、禽肉、鸡蛋、水产品等产品的供应，适时投放中央和地方储备冻猪肉和牛羊肉，确保节日市场稳定供应。

7、工信部：下一步 将持续支持光伏领域符合条件的企事业单位按程序申报国际标准制定经费补助

工信部强调，下一步，将持续支持光伏领域符合条件的企事业单位按程序申报国际标准制定经费补助。鼓励社会资本以市场化方式设立标准化专项基金，探索建立标准创新融资增信制度，形成市场化、多元化投入机制，支持标准化创新发展。

8、工信部：推动数字家庭产业快速发展

工信部答复政协十三届全国委员会第二次会议第 2678 号（社会管理类 184 号）提案称，下一步，工业和信息化部、财政部、住房和城乡建设部将加大协同配合，推动数字家庭产业快速发展。一是做好数字家庭相关政策文件的落地实施；二是加快数字家庭产业重点标准制定及推广应用，加快研究制定智慧健康养老设备产品及服务标准；三是持续推动数字家庭典型业务试点示范，继续开展第三批智慧健康养老应用试点示范工作；四是鼓励数字家庭的硬件、软件、内容、应用、服务平台等产业链上下游合作，实现生态系统的资源整合，打造推动行业发展的生态体系环境。

9、工信部：支持四川发展超高清视频产业

工信部答复十三届全国人大二次会议第 6334 号建议称，下一步，工信部、国家广播电视总局将积极支持四川省落实国家和地方超高清视频行动计划要求，制定完善工作举措，推动超高清视频产业快速健康发展。支持四川开展 4K 电视网络应用试点。支持四川创建“国家超高清视听创新基地”、“国家超高清应用创新实验室”。国家广播电视总局将支持在四川建设“中国（成都）超高清创新应用产业基地”“中国（成都）网络视听产业园区（基地）”“超高清应用科技创新实验室”，加大超高清内容研制和应用创新，加快超高清电视、机顶盒、虚拟现实/增强现实设备等产品的推广。

10、发改委：尽快设立储能专业 在培养规模上转专业存量、扩招生增量

发改委消息，9 月 11 日上午，国家发展改革委召开加强储能技术学科专业建设推进产业人才培养和技术创新座谈会。国家发展改革委社会司要积极会同委内和教育部、国家能源局有关司局支持储能技术学科专业建设，尽快设立储能专业、在培养规模上转专业存量、扩招生增量，推动建设研发创新平台，促进产教深度融合，聚合多学科交叉发展，加快储能技术推广应用，多措并举促进储能学科专业发展，为储能产业发展夯实人才支持和科技支撑。

11、央行：2019 年二季度末金融业机构总资产 308.96 万亿元，同比增长 8.4%

据央行消息，初步统计，2019 年二季度末，我国金融业机构总资产为 308.96 万亿元，同比增长 8.4%，其中，银行业机构总资产为 281.58 万亿元，同比增长 8.2%；证券业机构总资产为 7.88 万亿元，同比增长 11.2%；保险业机构总资产为 19.5 万亿元，同比增长 10.5%。金融业机构总负债为 281.66 万亿元，同比增长 8.2%，其中，银行业机构总负债为 258.8 万亿元，同比增长 7.9%；证券业机构总负债为 5.66 万亿元，同比增长 13.4%；保险业机构总负债为 17.21 万亿元，同比增长 9.9%。

12、深交所：暂免收取上市基金相关费用

深交所发布关于暂免收取上市基金相关费用的通知。通知指出，为降低市场成本，促进基金市场发展，经研究决定，自本通知发布之日起，深交所暂免收取 ETF 上市初费、流动性服务商为上市基金提供流动性服务产生的交易单元流量费；自 2020 年 1 月 1 日起，深交所暂免收取 ETF 上市月费。

13、动力电池装车量前 8 月增长近 66% 宁德时代居首

今年 1-8 月，我国动力电池装车量累计 38.2GWh，同比累计增长 65.7%。动力电池企业装车量排名为宁德时代、比亚迪、合肥国轩、力神电池、亿纬锂能、时代上汽、孚能科技、中航锂电、比克电池、卡耐新能源。

14、天津：将出台氢能产业发展行动方案 到 2022 年行业总产值预计超百亿元

为全面推进天津市氢能产业高质量发展，天津市发改委牵头组织编制了《天津市氢能产业发展行动方案（2019—2022 年）》，首次提出了天津市氢能产业发展的顶层设计。根据《行动方案》，到 2022 年，初步打造形成氢能全产业链发展格局，预计行业总产值将突破百亿元。在充分吸取专家意见基础上，天津市发改委将对《行动方案》进一步修改完善，本月报经天津市政府审定后出台。

15、上海：推进上海文旅产业融合，加快建成国际文化大都市

上海市文化旅游局局长于秀芬表示，近年来，上海市文化旅游局积极推动落实文化和旅游融合发展工作，咬住国际文化大都市和世界著名旅游城市的建设目标，从产业融合、空间融合、服务融合、交流融合四方面发力，加快将上海建成国际文化大都市和世界著名旅游城市。

16、湖北：出台硬措施支持生猪生产，种猪场最高可获 200 万元补助

湖北省政府办公厅下发《关于稳定生猪生产保障市场供应的通知》，要求全省各地采取切实举措，落实相关政策要求，稳定生猪生产，保障市场供应。通知明确表示，对湖北省 8 家国家生猪核心种猪场，按每个 200 万元的标准给予一次性补助；对省级地方品种资源保种场，按每个 100 万元的标准给予一次性补助；对具有种畜禽生产经营许可证的种猪场（含地方猪保种场）及年出栏 5000 头以上的规模猪场，按不超过 2% 的比例，给予短期贷款贴息支持；在钟祥市、江夏区、襄州区、枣阳市、黄陂区 5 个县市区开展育肥猪保险试点，保费 40 元每头，分担比例为中央财政 50%、省级财政 20%、县级财政 10%，养殖场户自缴 20%。

17、科创板近全线飘绿，安博通领跌

科创板近全绿，安博通跌近 7%，福光股份、铂力特、瀚川智能均跌超 5%。

18、上证综指收盘涨 0.75%，报 3031.24 点

上证综指收涨 0.75%，报 3031.24 点；深证成指涨 0.67%，报 9919.8 点，创业板指涨 0.41%，报 1710.57 点，上证 50 涨 1.43%，万得全 A 涨 0.8%。两市成交 5373 亿元，较上日同期缩量逾千亿元。

19、恒生指数收盘涨 0.83%，报 27311.47 点

恒生指数涨 0.83%，报 27311.47 点。国指涨 0.84%，报 10687.79 点。主板全日成交 576.79 亿港元。

20、道指涨 0.14%，报 27219.52 点

道指涨 0.14%，报 27219.52 点，标普 500 指数跌 0.07%，报 3007.39 点，纳指跌 0.22%，报

【重点公告】**【餐饮旅游】**

中国国旅：“国务院国资委”持有的“中国旅游集团”10%股权将被一次性划转给社保基金持有

【电子】

汇顶科技：第一期员工持股计划完成股票购买，耗资 1.2 亿元

富瀚微：股东何辉拟减持不超 2% 股份

汇川技术：公司及子公司 7 月 1 日-8 月 31 日累计获得政府补助资金 5010.85 万元

【钢铁】

方大特钢：被纳入安全生产失信联合惩戒“黑名单”

【公用事业】

中闽能源：“富锦市 1×30MW 农林生物质热电联产项目”获得核准，总投资 3.24 亿元

【化工】

中国化学：8 月新签合同额 118.93 亿元；营业收入 78.49 亿元

欣旺达：北信瑞丰基金拟减持不超过 2% 股份

【计算机】

赢时胜：拟定增募资不超 15.64 亿元

万达信息：中国人寿旗下保险产品再度增持 2.05% 股份，持股比例升至约 14.77%

东软集团：6 月 26 日-9 月 11 日，公司及子公司累计收到政府补助 4395 万元

【家用电器】

永贵电器：股东涂海文和卢红萍拟合计减持不超 1.46% 股份

【建材】

祁连山：收到“三供一业”补助资金 3355.11 万元

【建筑】

龙元建设：中标内江市公共文化服务 PPP 项目，计划总投资 7.28 亿元

中国中铁：中标约 8.25 亿美元的所罗门金岭金矿项目承包工程

东湖高新：中标烟气净化系统采购及相关服务，中标价 2.17 亿元

【农林牧渔】

中牧股份：实控人一致行动人清仓抛售 1685 万股，占公司总股本的 2%

【汽车】

威唐工业：特定股东国经众新和国经精益拟合计减持不超过 1%

【商业贸易】

南京新百：拟购买“蓝海科瑞”100% 财产份额

【医药生物】

同济堂：股东拟减持不超 7% 股份

通化东宝：第一大股东东宝集团拟减持不超 1%

步长制药：拟向全资子公司“泸州步长生物”增资 1 亿元

冠昊生物：与“新契生物”签订战略合作框架协议

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