

晨会纪要(2019年09月20日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 美联储如期降息，但降息节奏放慢
- 【宏观策略】 经济数据转弱，9月社零和工业增加值增速或反弹
- 【公司评论】 东珠生态(603359): 主营生态湿地、市政道路绿化，业务稳步发展
- 【公司评论】 跨境通(002640.SZ): 公司控制权拟变更，新兴基金借款助力备货

财经要闻:

- 1、中共中央、国务院: 强化西部地区补短板 推动中部地区大通道大枢纽建设
- 2、中共中央、国务院: 加强智能网联汽车研发形成自主可控完整的产业链
- 3、中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》: 打造具有全球竞争力的国际海港枢纽
- 4、中共中央、国务院: 大力发展共享交通推进北斗卫星导航系统应用
- 5、发改委: 支持“互联网+”农产品出村进城工程 拓宽贫困地区农产品销售渠道
- 6、商务部: 向市场投放中央储备猪肉 10000 吨 增加猪肉市场供给
- 7、三部委: 发布煤炭采选业等 5 个行业清洁生产评价指标体系
- 8、工信部: 激光显示产业必将迎来快速发展
- 9、财政部: 预计今年减税降费规模将超过 2 万亿元
- 10、商务部: 欧亚经济联盟发布对我不锈钢无缝管反倾销终裁公告
- 11、禁毒办: 中国对芬太尼类药物合法需求记录清楚
- 12、银保监会: 要求各政策性金融机构保持金融扶贫政策的连续性、稳定性
- 13、银保监会拟将人身险保单电子化回访向全国推开
- 14、上海: 到 2022 年 建成以管资本为主的国资监管体制
- 15、北京: 正在加快研究推动修订《促进科技成果转化条例》
- 16、北京: 发布《首都教育现代化 2035》
- 17、科创板高位震荡，个股普涨
- 18、上证综指收盘涨 0.46%，报 2999.28 点
- 19、恒生指数收盘跌 1.07%，报 26468.95 点
- 20、道指跌 0.19%，报 27094.79 点

重点公告:

- 安彩高科: 设立合资公司，投资建设“年产 2GW 高效光伏组件项目”，公司将出资 4000 万元，占股 20%。
- 美邦服饰: 调整定增方案，募资额调整为不超过 130362 万元
- 中国建筑: 大家人寿将持有的公司 2.47% 股份换购证券投资基金基金份额
- 中国联通: 8 月移动出账用户累计达 3.25 亿户，8 月净增 18.4 万户
- 复星医药: 控股股增持 106 万股 H 股，并计划在 12 个月内增持不低于 1 亿元，包括 A 股和/或 H 股
- 华友钴业: 将重组收购“巴莫科技”100% 股权的交易对价下调为 8.05 亿元

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	3924.38	0.37%
上证综指	2999.28	0.46%
深证综指	1672.63	1.03%
恒生指数	26468.95	-1.07%
中小板指数	6226.25	1.01%
创业板指数	1705.60	1.57%
新三板做市指数	787.44	-0.53%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	2.6%	9.0%	21.0%
电子元器件(中信)	2.1%	28.6%	37.1%
食品饮料(中信)	1.9%	8.8%	48.8%
纺织服装(中信)	0.7%	1.1%	2.3%
医药(中信)	0.3%	11.9%	15.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	-3.6%	1.4%	36.5%
钢铁(中信)	-2.2%	-6.8%	-13.1%
国防军工(中信)	-2.2%	12.1%	15.3%
建筑(中信)	-2.1%	-3.9%	-4.0%
煤炭(中信)	-2.1%	-1.0%	6.7%

【行业公司评论】

美联储如期降息，但降息节奏放慢

杨谱 021-20377063 yangpu@huajinsc.cn

事件：北京时间 2019 年 9 月 19 日凌晨，美联储联邦公开市场委员会（FOMC）会议声明，联邦基金利率降低 25BP 至 1.75%-2.00% 区间，此次降息为美联储 2008 年以来第二次降息。

点评：美联储宣布将联邦目标基金利率区间下调 25 个基点至 1.75%-2.00%，将超额准备金利率从 2.1% 下调至 1.8%，贴现率从 2.75% 下调至 2.5%。会议公布的点阵图显示联储委员对未来降息路径分歧加大，最新的点阵图显示，年底前或最多降一次息，其中 7 位委员认为今年还应再降 1 次息，5 位委员认为今年剩下的时间美联储应维持利率不变，5 位委员认为应加息 1 次，多数委员认为当前到 2020 年底仅会再降息 1 次，2021 年应再加息。虽然本次降息节奏低于市场预期的放慢，但鲍威尔也强调如果经济出现下行风险，有可能需要更多降息，且扩大资产负债表规模的时间可能比预期的更早，释放宽松信号。

9 月会议声明对经济的判断与 7 月基本一致，认为就业市场失业率等数据依然稳固，经济活动增长保持温和，但强调商业固定投资和出口疲软和经济前景的不确定性，降息的依据主要是全球经济增长前景的不确定性和美国通胀偏弱。

从数据看，GDP 同比自 2018Q3 以来下行，2 季度美国私人投资和净出口分别拖累经济增速 1.1 和 0.7 个百分点，8 月 ISM 制造业 PMI 指数 49.1，跌破荣枯线，新订单和新出口订单明显低于枯荣线，显示贸易摩擦对美国投资和出口拖累逐渐显现。8 月 CPI 同比 1.7%，低于 7 月的 1.8%，但核心 CPI 达到 2.4% 为 10 年来新高，通胀的较高位置可能主因失业率处于历史低位和时薪增速处于高位，并且对中国商品加征关税也进一步推升通胀增速。

总体来看，美联储降息节奏低于市场预期，美联储点阵图显示本年开启的美联储降息并不是一轮中长期的降息周期。我们认为：首先，全球经济增速和通胀增速大概率处于下行通道，美国经济增速或仍处下行通道。其次，当前中美正紧密进行贸易磋商，如果相互加征的关税较大幅度降低，则美国通胀有较大可能逐步回落，打开美联储降息的空间，如果中美贸易摩擦没有转向互相取消关税的方向甚至中美贸易摩擦加剧，则提升关税带来的通胀增速提升将逐步明显，或拖累美国降息的节奏和空间。最后，从当前的形势判断，今年中美达成贸易妥协的概率很大，美国实际的降息空间可能比点阵图显示的更大，但由于本轮美国降息周期开启时的利率点位较低，本轮降息次数较前一次为少，其带来的刺激经济增长效果也较前次大概率为弱。

就我国的货币政策看，我们认为，我国降息的最佳窗口在 10 月。首先，美联储降息节奏放缓，我国货币宽松的空间受到一定的限制。其次，我国 9 月通胀数据在 10 月公布，9 月 CPI 同比较前值大概率放缓，而 11 月、12 月 CPI 同比大概率快速攀升，年底破“3”的概率大，制约货币宽松空间。最后，我国货币宽松的手段多样化，降息的必要性下降，自 8 月 LPR 新政实施以来，央行可以通过调整 MLF 利率达到降低企业贷款利率的作用，降准等货币政策也得到广泛使用。

风险提示：经济下行超预期，外贸环境恶化超预期，金融监管程度超预期。

经济数据转弱，9 月社零和工业增加值增速或反弹

杨谱 021-20377063 yangpu@huajinsc.cn

投资要点

事件：2019 年 9 月 16 日国家统计局发布 8 月中国宏观经济数据。1) 8 月固定资产投资累计同比 5.5%，预期 5.6%，前值 5.7%；2) 8 月社会消费品零售总额同比 7.5%，预期 7.9%，前值 7.6%，8 月社会消费品零售总额累计同比 8.2%，前值 8.3%；3) 8 月规模以上工业增加值同比 4.4%，预期 5.4%，前值 4.8%，8 月规模以上工业增加值累计同比 5.6%，前值 5.8%。

点评：

1、房地产投资和制造业投资累计同比回落拖累固定资产投资累计增速下滑

8 月固定资产投资累计同比 5.5%，较前值下降 0.2 个百分点，其中，房地产开发投资累计同比 10.5%，较 7 月下降 0.1 个百分点，商品房销售额累计同比 6.7%，较 7 月上升 0.5 个百分点，商品房销售面积累计同比 -0.6%，较 7 月跌幅收窄 0.7 个百分点，房屋新开工面积累计同比 8.9%，较 7 月下降 0.6 个百分点。基建投资增速回升，8 月不含电力的基建投资累计同比 4.2%，较 7 月上升 0.4 个百分点。8 月农、林、牧、渔业累计同比 -3.0%，较 7 月跌幅扩大 2.1 个百分点，采矿业累计同比 26.2%，较 7 月下降 1.2 个百分点。

制造业投资累计同比 2.6%，较 7 月下降 0.7 个百分点，较去年全年下降 6.9 个百分点。已经出来的制造业 13 个行业累计同比增速中同比上升的共 3 个行业，分别为医药制造业、金属制品业和计算机、通信和其他电子设备制造业。

第一产业和第二产业固定资产投资累计同比放缓，第三产业固定资产投资累计同比加速，民间固定资产投资累计同比放缓。8 月第一产业、第二产业和第三产业固定资产投资累计同比分别为 -3.4%、2.1% 和 7.3%，较 7 月分别变化 -2.2 个、-1.3 个和 0.3 个百分点。民间投资增速回落，8 月民间固定资产投资完成额累计同比 4.9%，较 7 月下降 0.5 个百分点，较去年全年下降 3.8 个百分点。

我们认为，房地产信托受限和房地产市场严监管使房地产投资承压（从价方面看，商品住宅价格指数同比自今年二季度以来下行，从量方面看，供应土地面积同比增速自 2018 年年初以来持续下行。价量同比下行均指向房地产投资增速转头

向下。），基建投资受地方政府债较高影响难大幅上升，制造业投资受全球经济转弱、中美贸易摩擦和 2019 年基数前低后高影响或仍处下行趋势，投资增速仍有下行压力。

2、汽车类零售增速下滑拖累社零总额同比下滑，9 月或反弹

8 月社会消费品零售总额同比 7.5%，较 7 月回落 0.1 个百分点。8 月社会消费品零售总额累计同比 8.2%，较 7 月下降 0.1 个百分点，较去年全年下降 0.7 个百分点。城镇消费品零售总额同比 7.2%，较 7 月下降 0.2 个百分点，累计同比 8.1%，较去年全年下降 0.8 个百分点，乡村消费品零售总额同比 8.9%，较 7 月上升 0.3 个百分点，累计同比 9.0%，与前值持平，较去年全年下降 1.0 个百分点，商品零售同比 7.2%，较上月下降 0.2 个百分点，餐饮收入同比 9.7%，较上月上升 0.3 个百分点。从具体门类零售总额累计同比来看，已经出来数据的 15 个零售门类中有 5 个门类的零售额累计同比增速加快，粮油、食品类、烟酒类、服装鞋帽针纺织品类、文化办公用品类、和建筑及装潢材料类零售累计同比加速。从具体门类零售总额当月同比看，已经出来数据的 15 个零售门类中有 9 个门类的零售额当月同比增速加快，当月同比加快的门类数较上月增加 3 个，显示结构改善。8 月零售当月同比大幅下滑主因汽车类当月同比下滑所致，汽车类当月同比-8.1%，较上月下滑 5.5 个百分点。汽车类零售额占社零总额的 9.0%，其同比大幅下降拖累零售当月同比和累计同比下行。

虽然社零总额当月同比放缓，但结构改善。当月同比加速的门类增多，7 月、8 月社零同比下行主要受汽车零售同比快速下滑拖累，随着国 6 替代国 5 效应的消退叠加汽车消费“金九银十”的到来，9 月、10 月汽车同比增速有望企稳反弹，社零总额同比或加速。但受制于经济增速下行和个人所得税缴纳全年前低后高，年底居民收入名义增速或有下行压力拖累零售消费增速。

3、工业增加值同比下滑，9 月或反弹

8 月工业增加值同比 4.4%，预期 5.4%，前值 4.8%，大超市场预期下跌。高频数据指示的六大发电集团日均耗煤量同比（8 月六大的同比快慢的方向和发电同比快慢的方向是一致的。）较上月加速，按历史规律看，其同比快慢和工业增加值月同比快慢的方向大部分时候一致，但本月快慢方向相反。预计居民用电高增是发电同比与工业增加值同比变化方向背离的原因，据气象局统计，今年 8 月天气较往年炎热，8 月全国平均气温较往年同期偏高 0.8 摄氏度，居民用电量相对较高，预计居民用电量的高增拉高 8 月发电同比。当然发电同比与工业增加值同比变化方向背离还可以从产业用电结构和用电效率方面进行分析。

工业增加值分项中，8 月制造业增加值当月同比 4.3%，较 7 月下降 0.2 个百分点，采矿业增加值当月同比 3.7%，较 7 月下降 2.9 个百分点。从具体行业看，17 个已经公布当月同比增速的行业中有 4 个行业加速，较 7 月减少 1 个行业。

高频数据指示 9 月工业增加值或反弹。截止 9 月 16 日，9 月 6 大发电集团日均耗煤量月化同比 9.01%，较 8 月同比上升 11.25 个百分点。虽然 8 月 6 大发电集团日均耗煤量月化同比增速快慢方向与工业增加值当月同比背离，但 9 月天气转凉，居民户用电量环比将大幅下降，用电量同比快慢对工业增加值的指示作用加大，9 月我国工业增加值增速反弹动力较足。

中长期看，我国产业结构面临持续调整，制造业处于企业去库存周期阶段，叠加全球经济景气度下行和中美贸易摩擦长期性，工业增加值长期有下行压力。

风险提示：内外需环境改善不及预期，金融监管程度超预期

东珠生态(603359)：主营生态湿地、市政道路绿化，业务稳步发展

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

主营生态湿地、市政道路绿化，业务稳步发展。公司一家综合性生态环境建设与修复服务商，拥有集苗木种植、生态景观设计、生态修复与景观工程建设、景观养护为一体的全产业链集成运营能力。2014-2018 年营业收入及归母净利润年复合增速分别为 21.73%、26.84%，2019 上半年公司继续保持良好的增长，实现营业收入 10.29 亿元，同比增长 21.81%；实现归母净利润 2.00 亿元，同比增长 11.43%。主要收入来源于生态湿地、市政道路绿化两大业务，2018 年该两项主要业务收入占比分别为 58%、40%。公司在华东地区具有较高的知名度，随着公司逐渐进入规模发展阶段，开始全国性区域的经营格局，战略布局逐渐完善。

园林行业营收增速放缓，行业竞争激烈。园林行业流动性逐步收紧，政府对 PPP 项目持续严监管，前期园林公司新签订或中标项目较高，在手订单处于高位，垫资也逐渐进入高峰期，业绩受到较大的影响，2018 年园林工程行业收入增速由 2017 年的 51.46% 下降至 0.64%；归母净利润增速也由 2017 年的 64.92% 下降至 -28.52%。2019 年以来业绩增速延续下滑，园林行业仍处于下行周期。细分子行业来看，近年来，随着国内资源过度消耗、环境污染、生态破坏等问题日益突出，为应对日益严峻的生态问题，近年来，国家加大了生态修复、环境治理领域的投入，生态园林景观建设行业景气度持续提升，园林公司相关业务收入也表现持续增长。从竞争来看，园林工程行业进入壁垒低，竞争日趋激烈，且园林绿化企业多集中于浙江、广东、江苏、北京和福建等地区，区域发展不平衡，园林行业整体呈现“大行业、小公司”的特点。未来受合同竞标资质所限，行业内中小企业生存越来越困难，资源向较大型园林企业集中，行业集中度或有望提升。

公司在手订单充足，低杠杆+严格的费用管控有效抵抗风险。公司拥有园林绿化一级资质、风景园林工程设计甲级资质、江苏省环境污染治理甲级资质（生态修复）等核心资质，成功实施了淮安白马湖湿地公园、杭州钱江世纪城沿江 PPP 项目等一系列标志性项目，标杆性项目经验丰富，行业美誉度较高，为持续新项目的中标奠定了良好的基础。截至 2019 年 7 月底，公司及子公司累计新中标项目 16 项，合计金额约为 84 亿元；累计新签订项目合同 12 项，合计金额约为 59

亿元，目前项目中 PPP 项目基本完工，2019 年以来 EPC 项目比重显著提升，现金流压力相对较小。公司采取低杠杆模式，2019 年上半年公司资产负债率为 46.89%，在同行中处于较低水平，财务状况稳健。费用管控严格，在业务快速发展阶段，员工人数控制在 400 人左右，人数以及期间费用率在行业中处于低位，净利率显著高于行业。

投资建议：公司通过严格的费用管控、低杠杆财务操作、业务结构优化等方式，在行业下行时仍保持了稳健的财务状况和持续的业绩增长，目前在手订单充足，有效支撑业绩成长，我们预计公司 2019-2021 年净利润分别为 4.08、5.20、6.64 亿元，按照 2019 年 9 月 18 日收盘价计算，对应的 PE 分别为 13 倍、10 倍、8 倍，估值处于行业平均水平，首次覆盖，给予“增持-A”建议。

风险提示：信贷环境持续紧缩的风险；市场竞争加剧；应收账款坏账损失风险；业务结算模式导致的营运资金风险。

跨境通 (002640.SZ)：公司控制权拟变更，新兴基金借款助力备货

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.com

【华金零售】【跨境通 (002640.SZ)：公司控制权拟变更，新兴基金借款助力备货】

事件：实控人筹划股权转让及表决权委托或致控制权变更。

公司控制权拟变更：跨境通实控人夫妇拟将总股本 6.5% 的股份转让给新兴基金，并将约 15.5% 股份对应表决权委托新兴基金行使。转让后，新兴基金表决权比例占公司总股本比例约为 22%，公司控制权拟发生变更。本次转让价格约为 9.72 元/股，总价约 9.91 亿元，每股价格较上一日收盘价高约 11%。

或将取得国资控股背景：新兴基金实控人为广州开发区管委会，本次转让带来国资控股背景。新兴基金有望凭借平台优势，降低公司融资门槛，回归健康发展。此外，新兴基金向跨境通借款 4 亿元，助力公司四季度旺季备货及营销活动。

上半年业绩有所下滑：上半年公司营收净利均下滑约 9%，主要是核心区域欧洲营收下滑约 20%，天猫京东等头部电商逐步出海加剧市场竞争。18 至 20 年中国跨境电商有望保持 20% 的年复合增速，跨境通继续占据国内跨境电商上市公司头部地位，将受益于行业快速扩张。

投资建议：跨境通是国内跨境电商，控制权拟变动有望带来国资背景，短期借款助力旺季营销备货。目前公司一致预期 PE (2019E) 约为 14 倍，建议关注。

风险提示：本次交易存在不确定性；电商龙头逐步出海加剧市场竞争；实控人股份质押率较高。

【财经要闻】

1、中共中央、国务院：强化西部地区补短板 推动中部地区大通道大枢纽建设

中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，提出强化西部地区补短板，推进东北地区提质改造，推动中部地区大通道大枢纽建设，加速东部地区优化升级，形成区域交通协调发展新格局。科学规划建设城市停车设施，加强充电、加氢、加气和公交站点等设施建设。全面提升城市交通基础设施智能化水平。

2、中共中央、国务院：加强智能网联汽车研发 形成自主可控完整的产业链

中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》。《纲要》提出，加强新型载运工具研发。实现 3 万吨级重载列车、时速 250 公里级高速轮轨货运列车等方面的重大突破。加强智能网联汽车（智能汽车、自动驾驶、车路协同）研发，形成自主可控完整的产业链。强化大中型邮轮、大型液化天然气船、极地航行船舶、智能船舶、新能源船舶等自主设计建造能力。完善民用飞机产品谱系，在大型民用飞机、重型直升机、通用航空器等方面取得显著进展。

3、中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》：打造具有全球竞争力的国际海港枢纽

中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》，提出构筑多层次、一体化的综合交通枢纽体系。依托京津冀、长三角、粤港澳大湾区等世界级城市群，打造具有全球竞争力的国际海港枢纽、航空枢纽和邮政快递核心枢纽，建设一批全国性、区域性交通枢纽，推进综合交通枢纽一体化规划建设，提高换乘换装水平，完善集疏运体系。大力发展枢纽经济。

4、中共中央、国务院：大力发展共享交通 推进北斗卫星导航系统应用

中共中央、国务院强调，推动旅游专列、旅游风景道、旅游航道、自驾车房车营地、游艇旅游、低空飞行旅游等发展；提出大力发展共享交通，打造基于移动智能终端技术的的服务系统，实现出行即服务。发展“互联网+”高效物流，创新智慧物流运营模式；推进北斗卫星导航系统应用。

5、发改委：支持“互联网+”农产品出村进城工程 拓宽贫困地区农产品销售渠道

发改委印发《关于支持推进网络扶贫项目的通知》。《通知》提出，扎实推进农村电商。支持“互联网+”农产品出村进城工程，建立完善适应农产品网络销售的供应链体系、运营服务体系和物流、仓储等支撑保障体系，推动贫困地区农产品上网销售，实现优质优价，助推脱贫攻坚。支持电商企业采取多种方式，拓宽贫困地区农产品销售渠道。支持农村物流配送体系建设，进一步提升贫困地区快递网点乡镇覆盖率。支持贫困地区信息基础设施建设，提升宽带用户接入速率和普及水平。

6、商务部：向市场投放中央储备猪肉 10000 吨 增加猪肉市场供给

商务部会同发改委、财政部等部门开展中央储备肉投放工作。依据《缓解生猪市场价格周期性波动调控预案》，共向市场投放中央储备猪肉 10000 吨，增加猪肉市场供给，保障国庆节期间肉类供应。9月初，已向市场投放中央储备牛肉 2400 吨，羊肉 1900 吨。当前，我国猪肉价格上涨较多，市场消费需求有所下降，肉类进口大幅增加，冷冻肉库存保持较高水平，市场供应总体有保障。据商务部监测，近期猪肉价格涨幅趋缓，9月18日全国重点批发市场猪肉平均批发价格较前一日上涨 0.1%，比9月10日上涨 1.3%，日均涨幅比8月下旬回落 0.8 个百分点。下一步，商务部将继续密切关注猪肉市场供求和价格变化情况，加强预测预警分析、强化产销衔接，会同有关部门继续适时投放中央储备肉，保障猪肉市场供应。

7、三部委：发布煤炭采选业等 5 个行业清洁生产评价指标体系

为贯彻落实《中华人民共和国清洁生产促进法》（2012 年），建立健全系统规范的清洁生产技术指标体系，指导和推动企业实施清洁生产，国家发展改革委、生态环境部、工业和信息化部共同制定了《煤炭采选业清洁生产评价指标体系》、《硫酸锌行业清洁生产评价指标体系》、《锌冶炼业清洁生产评价指标体系》、《污水处理及其再生利用行业清洁生产评价指标体系》、《肥料制造业（磷肥）清洁生产评价指标体系》等 5 个行业清洁生产评价指标体系。

8、工信部：激光显示产业必将迎来快速发展

首届全球激光显示技术与产业发展论坛在青岛举行，工信部电子信息司电子系统处处长杨旭东表示，大尺寸超高清视频面向技术前沿、面向未来，为广大的消费者和行业提供新型应用，融合创新空间广阔，有望成为 5G 商用部署的重要场景和驱动力。工业和信息化部将激光显示产业作为一项重点，今后会一如既往地支持各方工作，并继续会同有关部门、地方政府，创造条件、完善环境、加强指导，与大家一道，共同营造激光显示产业创新、开放、共享、协同的发展格局。

9、财政部：预计今年减税降费规模将超过 2 万亿元

财政部副部长许宏才在 2019 预算绩效管理国际研讨会上表示，预计今年减税降费规模将超过 2 万亿元，企业受益的同时，政府收入减缓，更需要加强绩效管理，压减一般性支出，提高资金使用效率。

10、商务部：欧亚经济联盟发布对我不锈钢无缝管反倾销终裁公告

欧亚经济联盟发布终裁公告，对进口自中国的不锈钢无缝管采取最终反倾销措施，征收 15.50% 的反倾销税，为期 5 年。

11、禁毒办：中国对芬太尼类药品合法需求记录清楚

中国国家禁毒委员会办公室相关负责人近日在接受记者采访时表示，中国对芬太尼类药品的合法需求，相关生产厂家、营销商都是由国家统一规定并定点使用，全年全国合法的需求为 30 公斤左右，使用方面的这本账清清楚楚，现阶段企业生产的芬太尼是完全可以满足国内正常的医疗需求。

12、银保监会：要求各政策性金融机构保持金融扶贫政策的连续性、稳定性

银保监会召开政策性金融机构扶贫工作 1 座谈会，会议强调，各政策性金融机构要坚决做到“两个维护”，保持金融扶贫政策的连续性、稳定性。中国农业发展银行要根据中央巡视组反馈的脱贫攻坚专项巡视情况，抓好整改落实。其他政策性金融机构也要对照自查、补齐短板。在做好金融扶贫工作同时，牢牢守住不发生系统性金融风险的底线。

13、银保监会拟将人身险保单电子化回访向全国推开

记者获悉，在结合部分地区前期试点工作情况的基础上，银保监会拟将人身险保单电子化回访向全国推开。为此，银保监会已起草《关于规范开展人身保险电子化回访工作的通知》，目前正在业内征求意见。

14、上海：到 2022 年 建成以管资本为主的国资监管体制

上海市国资委党委书记、主任白廷辉介绍了上海区域性国资国企综合改革试验的主要内容和推进落实情况。白廷辉说，上海区域性国资国企综合改革试验已正式启动。根据《上海市开展区域性国资国企综合改革试验的实施方案》，到 2022 年，上海市将在国资国企改革重要领域和关键环节取得系列成果，建成以管资本为主的国资监管体制，形成符合高质量发展要求的国资布局，建立中国特色现代国有企业制度。

15、北京：正在加快研究推动修订《促进科技成果转化条例》

北京市市长陈吉宁表示，正在加快研究推动修订《促进科技成果转化条例》，科技成果产权由过去的国家单位拥有转化为科技人员可以个人拥有，国家可以参与分配，但是产权可以是个人的。北京加大了对科技型小微企业“雪中送炭”的力度，设立 100 亿元的融资担保基金，通过天使投资、投贷联动、知识产权质押贷款等多种方式，来完善对科技型、创新企业的金融服务。

16、北京：发布《首都教育现代化 2035》

北京市委市政府发布《首都教育现代化 2035》，提出到 2035 年实现高水平教育现代化，满足新时代首都人民对更加公平更高质量教育的需要，同时使北京成为全球主要留学中心。到本世纪中叶，首都教育达到发达国家前列水平，成为具有世界影响力的教育先进城市。

17、科创板高位震荡，个股普涨

科创板全天高位震荡，铂力特涨超 8%，瀚川智能、沃尔德、虹软科技等小幅跟涨。

18、上证综指收盘涨 0.46%，报 2999.28 点

上证指数收涨 0.46%，报 2999.28 点，深证成指涨 1.01%，创业板指涨 1.57%，收复 1700 点，万得全 A 涨 0.7%。两市成交 4915 亿元，连续两日成交额低于 5000 亿。

19、恒生指数收盘跌 1.07%，报 26468.95 点

香港恒生指数收盘跌 1.07%，报 26468.95 点。恒生国企指数跌 0.89%。大市成交升至 705.8 亿港元，前一交易日为 595.1 亿港元。

20、道指跌 0.19%，报 27094.79 点

道指跌 0.19%，报 27094.79 点，标普 500 持平，报 3006.79 点，纳指涨 0.07%，报 8182.88 点。

【重点公告】**【传媒】**

当代东方：将收购“当代陆玖”49%股权的交易价格下调至 1.2 亿元

【电气设备】

安彩高科：设立合资公司，投资建设“年产 2GW 高效光伏组件项目”，公司将出资 4000 万元，占股 20%。

【电子】

英唐智控：控股子公司与“中国移动”签署《手机主芯片合作框架协议》，采购规模上限为 800 万片

【纺织服装】

美邦服饰：调整定增方案，募资额调整为不超过 130362 万元

【钢铁】

马钢股份：控股股东“马钢集团”的控股股东变为“中国宝武”

【公用事业】

万邦达：中标项目，中标总价 1.28 亿元

【机械设备】

海波重科：中标黄河特大桥钢主梁工程项目，合同金额 1.37 亿元

【计算机】

先进数通：北京银汉创投等多位股东拟合计减持不超 7.74% 股份

君正集团：全资孙公司“鄂尔多斯君正”拟参与竞购“华泰保险”1.6411% 股权，其挂牌底价 5.91 亿元

【家用电器】

永贵电器：公司正式成为“华为”的合格供应商，目前主要供货范围为线缆及线缆组件

【建筑】

中国建筑：大家人寿将持有的公司 2.47% 股份换购证券投资基金基金份额

成都路桥：联合中标项目，投标总报价约 10 亿元

【轻工制造】

顾家家居：拟以不超 50 元/股的价格，回购 3 亿元-6 亿元股份

【通信】

中国联通：8 月移动出账用户累计达 3.25 亿户，8 月净增 18.4 万户

实达集团：拟投资项目为实达（东方拓宇）智能终端项目，总投资拟为 7 亿元

【医药生物】

艾德生物：龙岩鑫莲鑫减持 1.2% 股份，拟继续减持不超 1.9%

复星医药：控股股增持 106 万股 H 股，并计划在 12 个月内增持不低于 1 亿元，包括 A 股和/或 H 股

黄山胶囊：将对二、三车间生产设备及生产系统进行技术改造，投资总额 5600 万元

【有色金属】

华友钴业：将重组收购“巴莫科技”100% 股权的交易对价下调为 8.05 亿元

厦门钨业：拟与江西钨业集团在钨、稀土、钴等领域展开战略合作

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