

2019年09月23日

# 晨会纪要(2019年09月23日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 第 39 周周报: 特斯拉国产化加速, 关注产业链相关标的
- 【行业评论】 纺织服装: 8 月社零总额增长 7.5%, 限额以上纺服增速回升至 5.2%
- 【行业评论】 电子元器件: 终端新品持续发布, 行业再次领涨
- 【行业评论】 新能源设备: 新能源汽车产销量分析: 8 月新能源乘用车环比微增, 商用车环比大幅下滑

## 财经要闻:

- 1、国资委: 加大科技创新投入 积极推动混合所有制改革
- 2、商务部: 美国公布 437 项关税加征免除商品
- 3、央行上海总部、上海市科委联合发布高新技术企业贷款授信服务方案
- 4、两部门: 支持金融机构创新“信易贷”产品和服务
- 5、商务部等 19 部门发布促进对外承包工程高质量发展的指导意见
- 6、财政部等 5 部委: 全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作
- 7、财政部: 划转国有资本充实社保基金后承接主体要履行 3 年以上禁售期义务
- 8、工信部: 明年才能正式大规模投入独立组网的 5G 网络
- 9、工信部: 我国汽车产业长期向好的发展态势没有改变
- 10、能源局: 中国发电装机容量达 19.0 亿千瓦
- 11、能源局: 已提前完成淘汰落后煤电机组 2000 万千瓦任务
- 12、银保监会: 银行理财子公司净资本不得低于 5 亿元 且不得低于净资产 40%
- 13、农业农村部: 严格落实“一户一宅”规定 鼓励盘活利用闲置宅基地
- 14、广电局: 新一批进口游戏版号下发 东方明珠的《西游记之大圣归来》获批
- 15、2019 年中国稀土产业景气指数正式发布
- 16、广东: 前 8 月集成电路出口增 64.8%
- 17、科创板涨跌各半, 交控科技领涨
- 18、上证综指收盘涨 0.24%, 报 3006.45 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.13, 报 26435.67 点
- 20、道指跌 0.59%, 报 26935.07 点

## 重点公告:

- 广电网络: 中标雪亮工程项目, 中标价 3.77 亿元
- 美锦能源: 控股股东拟向山西晋美转让 7.33% 公司股份
- 合众思壮: 股东拟增持 2%-4% 股份
- 恒生电子: 减持科蓝软件 2.13% 股份 现金净收益约 1.41 亿元
- 东方创业: 子公司收购东松融资租赁 75% 股权
- 安图生物: 控股股东“安图实业”拟减持不超过 3%

## 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	3935.65	0.29%
上证综指	3006.45	0.24%
深证综指	1675.35	0.16%
恒生指数	26435.67	-0.13%
中小板指数	6253.91	0.44%
创业板指数	1705.05	-0.03%
新三板做市指数	787.74	0.04%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	3.0%	9.4%	46.2%
电子元器件(中信)	2.0%	27.9%	37.0%
餐饮旅游(中信)	1.1%	7.0%	16.6%
医药(中信)	0.7%	11.8%	14.2%
机械(中信)	-0.3%	2.6%	12.5%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-2.9%	9.3%	13.5%
石油石化(中信)	-2.9%	-3.8%	-16.6%
煤炭(中信)	-2.8%	-1.8%	3.1%
非银行金融(中信)	-2.5%	0.6%	32.9%
钢铁(中信)	-2.4%	-8.0%	-14.3%

【行业公司评论】

汽车：第 39 周周报：特斯拉国产化加速，关注产业链相关标的

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：

特斯拉中国超级工厂二次验收通过，国产 Model3 量产在即：据新京报 9 月 20 日报道，上海临港地区建设项目管理服务中心组织规划、建设、消防、防雷、档案等专业验收部门日前召开了特斯拉超级工厂项目（一期）一联合厂房 1 的综合验收现场会。特斯拉全球副总裁、大中华区总裁朱晓彤出席了会议。各专业条线分别对项目现场进行了验收并对现场相关施工资料进行核查，一致同意通过验收，这意味着国产特斯拉量产在即。此前特斯拉 CEO 马斯克在二季度财报电话会议上曾预计，上海超级工厂有望在年内投产；8 月，特斯拉官方微博发文称，上海超级工厂建设顺利，预计在 2019 年年底正式投产，建成后的上海工厂生产的车型将包括 Model3 和 ModelY，预计初期年产能 15 万。我们认为，特斯拉产量与交付量持续提升并已开始实现盈利，随着美国工厂产能稳步提升以及中国工厂后续顺利投产，特斯拉产销量仍有巨大的提升空间，产业链相关标的有望持续受益。我们重点推荐对特斯拉业务占比高，受益于其产量提升，业绩增长弹性大的旭升股份，建议关注有望进入国产特斯拉配套体系的优质零部件企业拓普集团、保隆科技、均胜电子、岱美股份、三花智控等。

9 月全国乘用车零售企稳回暖，市场需求有望逐步改善：据乘联会数据，9 月第一周乘用车市场日均零售 3 万辆，同比下降 21%，稍好于 8 月第一周下滑幅度；第二周日均零售 4 万辆，同比下降 11%，降幅同比及环比均显著收窄。我们认为，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，后续乘用车市场大概率将继续回暖，行业景气度有望上行。我们重点推荐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长城汽车、广汽集团；以及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玲珑轮胎、星宇股份、华域汽车、福耀玻璃。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨跌幅分别为-0.82%、-0.39%、-0.92%，整体呈现下跌态势。汽车板块下跌 1.18%，表现较弱；其中表现较好的是汽车服务板块上涨 1.98%，表现较差的商用载客车板块下跌 4.37%。

新车上市统计：2020 款别克凯越、日产 2020 款奇骏等。

风险提示：经济下行导致车市回暖不及预期；中美贸易摩擦加剧；特斯拉中国工厂投产时间不及预期。

纺织服装：8 月社零总额增长 7.5%，限额以上纺服增速回升至 5.2%

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

投资要点

板块公司行情：上周，SW 纺织服装板块下跌 0.03%，沪深 300 下跌 0.92%。目前 SW 纺织服装 PE 为 18.88 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：比音勒芬(+12.93%)、龙头股份(+8.66%)、\*ST 天首(+8.08%)，跌幅前 3 分别为：浔兴股份(-7.67%)、金鹰股份(-4.89%)、星期六(-4.61%)。

行业重要新闻：1.8 月份社会消费品零售总额增长 7.5%，服装增速环比回暖；2.8 月份规模以上工业增加值增长 4.4%，纺织业增长 0.1%；3.美国农业部：棉花期初库存上调，产量、消费量和贸易量下调；4.8 月棉纺织企业调查：市场维持弱势，纱线产量下降；5.纺织行业 2019 年前三季度总体分析。

海外公司跟踪：1.H&M 母公司海恩斯莫里斯集团三季度录得三年来最快增速；2.Esprit 全年亏损收窄，管理层称香港客流锐减；3.堡狮龙全年亏损 1.4 亿。

公司重要公告：【比音勒芬】三季度业绩预增 55%~65%；【森马服饰】董事，高管增持暨控股股东减持股份；【海澜之家】转让子公司股权；【报喜鸟】高管减持进展；【孚日股份】回购实施完毕；【江苏阳光】控股股东增持完成；【天创时尚】股东减持结果；【搜于特】设立供应链管理公司；【水星家纺】首次回购股份；

重点新闻简评：8 月社零总额增长 7.5%：增速环比微降，汽车消费放缓影响社零增速。若剔除石油汽车，限额以上零售实现增速约 8.1%，增速高于 6、7 月的 7.8%与 8.1%，食品类 CPI、减税降费政策推动消费增速回升。限额以上纺织服装增速回升至 5.2%，减税降费及较低基数或推动纺织服装走出增速下行通道，建议关注童装龙头森马服饰及业绩有望回暖的歌力思。

8 月份纺织市场整体依然疲弱：棉花预警信息系统调查显示 8 月下游需求没有改善，交易较为清淡，企业开工率维持低位。其中价格方面，纱厂以让利出库为主，对外报价略有下降。9 月起逐步进入纺服传统旺季，轻纺城下游需求局部增加，市场局部顺畅。专业市场预判指数均环比上行，管理者和商户对九月销售较有信心。

投资建议：8 月社零总额增长 7.5%，剔除石油汽车的限额以上增长 8.1%。纺织服装增速回升至 5.2%，减税降费及较低基数或推动纺织服装走出增速下行通道。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：终端新品持续发布，行业再次领涨

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

#### 投资要点

国内市场行业再次领涨：上周电子元器件行业一级指数上涨 3.3%，跑赢沪深 300 指数 4.2 个百分点，在 29 个中信行业一级指数中再次位列第 1 位。海外市场方面，香港和美国的科技板块下跌，而台湾科技业指数则有所上涨。国内市场正值旺季，终端新品密集发布，行业走势再次领涨。

华为 Mate30 系列亮相聚焦摄像头和外观颜色创新：本周华为在德国慕尼黑正式发布 Mate30 系列旗舰机，首发搭载麒麟 9905GSoC，主要创新在于后置四摄和多种机身颜色。iPhone11 系列同样增加了后置摄像头数量，新推出的暗夜绿配色广受追捧。高端机聚焦光学摄像头和外观颜色创新，利好摄像头供应链和玻璃板块。同时，国内品牌厂商不断推出 5G 新机，5G 普及正在加速推进。

苹果华为可穿戴设备创新明年看多非手机类产品：本周华为新品发布会同时推出了华为 WatchGT2 和华为智慧屏。华为 WatchGT2 加强了续航能力和在运动健康方面的表现，创新趋势上与苹果新推出的 iWatch5 一致。华为智慧屏搭载鸿蒙操作系统，以智能家居为切入点搭建自有生态圈，苹果新品发布会在游戏、电视方面提供了更多服务，进一步完善其生态系统。品牌厂商在可穿戴设备和智能家居方面加大投入，有望引领明年非手机类产品推陈出新。

半导体市场中规中矩国产化替代为下半年带来订单：半导体市场中规中矩，今年华为事件引发的国产化替代趋势为国内相关供应链厂商带来了有利机会。本周粤芯 12 英寸产线投产，华虹无锡厂一期 12 英寸产线建成投产，国内厂商积极布局新的产能，预计今年下半年国产化替代将会为半导体产业链带来较为显著的增量订单，但是未来不确定性仍然存在，在供给持续增加的情况下，市场的竞争预期也将持续。

投资建议：本周投资建议保持“同步大市-A”评级，本周终端产品持续密集发布，苹果、华为新品已全部亮相，除智能手机以外我们建议关注可穿戴设备。智能手机方面，聚焦于光学摄像头和外观颜色创新，建议关注摄像头供应链和玻璃板块。同时，安防板块需求良好，龙头企业优势有望增加。另外，70 周年国庆庆典临近，LED 显示厂商订单量充足，今年下半年的收入值得期待。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。

### 新能源设备：新能源汽车产销量分析：8 月新能源乘用车环比微增，商用车环比大幅下滑

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

#### 投资要点

【中汽协：8 月新能源车销售 8.5 万辆，同比减少 15.8%，环比增长 6.4%】根据中汽协数据，2019 年 8 月新能源汽车产销分别为 8.7 万辆和 8.5 万辆，同比下跌 12.1%和 15.8%，环比增长 2.9%和 6.4%；累计来看，1-8 月份产销分别完成 79.9 万辆和 79.3 万辆，同比增长 31.6%和 32.0%。8 月产销量同比依旧下滑，但是环比出现小幅提升。8 月之后，由于新补贴政策影响边际减弱，此外在禁止新能源车限行限购、新能源车停车费优惠等促进新能源车消费的政策推动下，产销量有望继续恢复性增长。我们下调了今年全年新能源车产销量至 140-150 万辆。

新能源商用车同比环比下滑明显，乘用车销量环比增长 19%：中汽协数据，8 月新能源乘用车产销量分别为 8.2 万辆和 8.0 万辆，同比减少 7.1%和 11.4%，环比增长 15.4%和 19.0%；新能源商用车产销量分别为 0.5 万辆和 0.6 万辆，同比减少 51.6%和 50.8%，环比减少 61.2%和 57.9%。新能源商用车产销量下滑严重，主要系月初新能源公交车补贴退坡正式实施所影响。

纯电动车产销量环比增长，插电混车型同比大幅下行：从不同动力类型来看，8 月份纯电动车产销量分别为 7.3 万辆和 6.8 万辆，同比分别增加 1.4%和下降 6.8%，环比分别增加 12.3%和 11.5%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.4 万辆和 1.7 万辆，同比减少 48.1%和 39.3%，环比分别减少 30.0%和 10.5%。出租网约车市场插混车型占比的下降，导致 8 月插混车产销量下滑明显。

【乘联会：8 月新能源乘用车销量 7.08 万辆，同比下降 15.9%，环比增长 6.1%】根据乘联会数据，2019 年 8 月我国新能源乘用车销量 7.08 万辆，同比下降 15.9%，环比增长 6.1%；1-8 月新能源乘用车累计销量 71.3 万辆，同比增长 40.7%。纯电动车型方面，A00/A0/A/B/C 同比分别-15%/-45%/+22%/+4972%/-59%，环比分别+14%/-24%/+25%/+76%/+18%，其中 A00 级和 A 级分别完成销量 1.8 万辆和 2.9 万辆，占纯电动乘用车份额分别为 31%和 51%，环比分别-1pcts/+5pcts；插混车型方面，8 月完成销量 1.4 万辆，同比下降 47%，环比下降 19%，其中 A 级、B 级、C 级销量同比-50%/-67%/+41%，环比-25%/-21%/+7%，占插混乘用车市场份额为 56%、20%和 22%，环比-5pcts/+0pcts/+5pcts。

投资建议：8 月新能源车产销量环比出现小幅提升，略不及预期，下调全年新能源汽车产销量至 140-150 万辆。重点推

荐钴资源供给侧减产受益标的：当升科技、华友钴业，推荐预期锂价即将见底受益标的：天齐锂业，积极关注：恩捷股份、宁德时代。

风险提示：行业政策重大变动；新能源汽车推广不及预期；其他突发性爆炸事件。

## 【财经要闻】

### 1、国资委：加大科技创新投入 积极推动混合所有制改革

国务院国资委党委书记、主任郝鹏一行到合肥调研，郝鹏指出，看到处于国际领先地位的量子通信、智能语音、中国首片 8.5 代玻璃基板、大赫兹等科技创新成果，感到十分振奋。科研机构要与企业形成合力，加大科技创新投入，共享科技发展成果，在关键核心技术上取得进一步突破，尽快解决“卡脖子”问题。同时，积极推动混合所有制改革，放大国有资本功能，形成市场化经营机制，增强企业活力和核心竞争力，造就更多的“单打冠军”“隐形冠军”。

### 2、商务部：美国公布 437 项关税加征免除商品

美国贸易代表办公室(USTR)公布了 3 份对华加征关税商品排除清单通知，超过 400 项商品在免于加征关税之列。据记者梳理，本次关税排除清单共涉及 437 项商品，排除的商品主要为各类仪器设备零部件、有机合成材料、日用品、化学制品、纺织品、机电设备、化工制品、钢铁制品等。

### 3、央行上海总部、上海市科委联合发布高新技术企业贷款授信服务方案

人民银行上海总部与上海市科委共同举办金融支持科创企业发展工作推进会暨“高企贷”授信服务方案发布会。发布“高新技术企业贷款授信服务方案”，旨在进一步加大对高新技术企业的信贷支持，降低融资成本，推动提升上海高新技术企业创新能力及竞争力。此次“高企贷”首批试点的 8 家银行将提供总额 505 亿元的专项授信额度，重点支持首贷及中小微型的高新技术企业，为其提供低息或信用贷款，并建立专门的绿色审批通道，从提高贷款获得率、降低企业融资成本、优化服务方式等方面支撑和优化高新技术企业信贷环境。8 家试点银行与 8 家中小型高新技术企业现场签订了 1.465 亿元的授信协议，在研发投入、人才培养及集聚、创新产品应用推广等方面提供资金保障，助力企业做大做强。

### 4、两部门：支持金融机构创新“信易贷”产品和服务

发改委、银保监会发布《关于深入开展“信易贷”支持中小微企业融资的通知》。通知提出，鼓励金融机构对接全国中小企业融资综合信用服务平台，创新开发“信易贷”产品和服务，加大“信易贷”模式的推广力度。鼓励金融机构以提升风险管理能力为立足点，减少对抵质押担保的过度依赖，逐步提高中小微企业贷款中信用贷款的占比。鼓励金融机构对信用良好、正常经营的中小微企业创新续贷方式，切实降低企业贷款周转成本。支持有条件的地方设立由政府部门牵头，金融机构和其他市场主体共同参与、共担风险的“信易贷”专项风险缓释基金或风险补偿金，专项用于弥补金融机构在开展“信易贷”过程中，由于企业债务违约等失信行为造成的经济损失。鼓励根据本地实际出台更加多元化的风险缓释措施。

### 5、商务部等 19 部门发布促进对外承包工程高质量发展的指导意见

商务部、发改委等 19 部门发布关于促进对外承包工程高质量发展的指导意见。意见提出，鼓励金融机构按照市场化原则对有条件的建设-运营-移交(BOT)等政府和社会资本合作(PPP)类项目提供项目融资。鼓励企业以建营一体化、投建营一体化等多种方式实施项目，逐步实现由建筑施工优势为主向投融资、工程建设、运营服务的综合优势转变。鼓励企业依托我国信息通信、电力、交通、化工、冶金、建材等行业的产业优势，特别是发挥上述行业在技术研发、装备制造等方面的全产业链优势，以及产品价格合理、服务高效快捷的比较优势，推动对外承包工程领域不断拓宽、层次逐步提高。

### 6、财政部等 5 部委：全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作

财政部、人力资源社会保障部、国资委、税务总局、证监会发布关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知。中央和地方划转部分国有资本充实社保基金工作于 2019 年全面推开。其中：中央层面，具备条件的企业于 2019 年底前基本完成，确有难度的企业可于 2020 年底前完成，中央行政事业单位所办企业待集中统一监管改革完成后予以划转；地方层面，于 2020 年底前基本完成划转工作。

### 7、财政部：划转国有资本充实社保基金后 承接主体要履行 3 年以上禁售期义务

财政部有关负责人就《财政部 人力资源社会保障部 国资委 税务总局 证监会关于全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作的通知》答记者问时表示，根据《实施方案》，划转国有资本充实社保基金后，承接主体获取收益的方式是“分红为主，运作为辅”。在资本运作时，社保基金会等承接主体要履行3年以上的禁售期义务，并应承继原持股主体的其他限售义务。在禁售期内，如划转涉及的相关企业上市，还应承继原持股主体的禁售期义务。

#### 8、工信部：明年才能正式大规模投入独立组网的5G网络

工信部部长苗圩在发布会上表示，虽然现在在中国市场上商业发布的5G手机有11款，但是大部分的手机都是非独立组网的。手机真正能够体现5G性能，还得依靠独立组建的5G网络，而不是基于4G核心网上面的NSA，就是非独立组网的产品。现在能够兼容NSA和SA的手机只有华为，因为这涉及到芯片、操作系统等很多因素。现在各地所推的网络，我们了解到，基本上都是非独立组网的5G应用。只有到明年，我们才能够正式大规模投入独立组网的5G网络。

#### 9、工信部：我国汽车产业长期向好的发展态势没有改变

工信部部长苗圩在发布会上表示，从产业发展规律来看，当前我国汽车工业进入了市场和产业结构的调整期，综合考虑经济增长、城镇化进程、节能环保标准的升级和老旧汽车报废更新等多种因素，特别是在新一轮科技革命和产业变革的推动下，汽车产业的电动化、智能化、网联化、共享化叠加交汇，可以为汽车工业的发展赋能。汽车产业的能源动力、生产运行和消费方式都开始在全方位重塑，我国汽车产业长期向好的发展态势我认为没有改变的。

#### 10、能源局：中国发电装机容量达19.0亿千瓦

国家能源局局长章建华今天在京出席发布会时称，2018年，中国发电装机容量约19.0亿千瓦，是1949年的1027倍。2004年以来，中国发电装机平均每年增加近1亿千瓦。

#### 11、能源局：已提前完成淘汰落后煤电机组2000万千瓦任务

国家能源局发展规划司司长李福龙在国新办发布会上回答了煤电发展方面问题。李福龙表示，“十三五”期间要淘汰落后的煤电机组2000万千瓦的任务已经提前完成。

#### 12、银保监会：银行理财子公司净资本不得低于5亿元且不得低于净资产40%

银保监会就《商业银行理财子公司净资本管理办法(试行)》公开征求意见。《办法》提出，银行理财子公司应当按照《商业银行理财业务监督管理办法》等监管规定，定期开展压力测试，测算不同压力情景下的净资本充足水平，并确保压力测试结果得到有效应用。商业银行理财子公司应持续符合净资本监管标准：净资本不得低于5亿元人民币或等值自由兑换货币，且不得低于净资产的40%；净资本不得低于风险资本的100%。

#### 13、农业农村部：严格落实“一户一宅”规定 鼓励盘活利用闲置宅基地

中央农村工作领导小组办公室、农业农村部发布《关于进一步加强农村宅基地管理的通知》。农村村民一户只能拥有一处宅基地。农村村民出卖、出租、赠与住宅后，再申请宅基地的，不予批准。鼓励村集体和农民盘活利用闲置宅基地和闲置住宅，通过自主经营、合作经营、委托经营等方式，依法依规发展农家乐、民宿、乡村旅游等。

#### 14、广电局：新一批进口游戏版号下发 东方明珠的《西游记之大圣归来》获批

原国家新闻出版广电总局官方显示，新一批进口游戏版号名单更新，有19款游戏获批，审批时间为9月20日。其中腾讯的《腾讯雪鹰领主》《斗破苍穹：异火重燃》，网易的《泰拉科技》《一起优诺》《地心深处》，东方明珠的《西游记之大圣归来》，哔哩哔哩的《桃花源乡》等游戏获得版号。

#### 15、2019年中国稀土产业景气指数正式发布

2019年中国稀土产业景气指数在中国包头·稀土产业论坛上正式发布。《中国稀土产业景气指数报告2019》显示，2019年下半年中国稀土行业景气指数为123.55点，高于100点景气线，处于“景气”区间，与去年相比上涨了22.47点，涨幅22.22%。

#### 16、广东：前8月集成电路出口增64.8%

今年以来，广东外贸继续保持规模稳定，7、8月外贸规模均超过6000亿元，表现出强劲韧性。海关总署广东分署19日数据显示，2019年1—8月，广东外贸进出口总值4.51万亿元人民币，占同期我国进出口总值的22.4%。其中，高技术产品持续受海外青睐，集成电路出口增长64.8%。此外，广东对欧盟进出口增长12.3%，增势明显。

#### 17、科创板涨跌各半，交控科技领涨

科创板涨跌各半，板块内各个涨跌幅均在3%以内，交控科技领涨，涨幅2.78%

#### 18、上证综指收盘涨0.24%，报3006.45点

上证指数涨0.24%，报3006.45点；深证成指涨0.29%报9881.25点，创业板指跌0.03%报1705.05点，万得全A涨0.21%。两市成交5469亿元。

#### 19、恒生指数收盘跌0.13，报26435.67点

香港恒生指数收盘跌0.13%，报26435.67点。恒生国企指数跌0.09%。大市成交大幅增至943.8亿港元，前一交易日为705.8亿港元。

#### 20、道指跌0.59%，报26935.07点

道指跌0.59%，报26935.07点，标普500跌0.49%，报2992.07点，纳指跌0.8%，报8117.67点。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

广电网络：中标雪亮工程项目，中标价3.77亿元

#### 【电气设备】

保变电气：产品中标特高压工程换流站项目

海洋王：持股股东华西集团拟减持3%公司股份

美锦能源：控股股东拟向山西晋美转让7.33%公司股份

交控科技：预中标北京轨道交通信号系统采购项目，预中标金额2.36亿元

#### 【电子】

合力泰：两子公司拟引入农银投资增资15亿元 实施债转股

#### 【国防军工】

合众思壮：股东拟增持2%-4%股份

#### 【化工】

至正股份：股东拟合计减持不超5%股份

#### 【机械设备】

大丰实业：与陕旅集团签署战略合作协议

#### 【计算机】

恒生电子：减持科蓝软件2.13%股份 现金净收益约1.41亿元

宝信软件：与上海电信签订IDC服务合同 服务费总额预计不超31亿元

华胜天成：出售华胜信息5.75%股权 投资收益约4000万元

汇纳科技：非公开发行股票申请获审核通过

#### 【建材】

开尔新材：中标坂银通道工程隧道墙面装饰材料采购及安装项目

#### 【建筑】

龙建股份：联合体中标七台河市桃山湖生态环保水利综合治理PPP项目

#### 【交通运输】

大秦铁路：拟向蒙西华中铁路出资59.85亿元，持股比例为10%

万林物流：控股股东拟减持不超2%股份

#### 【农林牧渔】

罗牛山：8月销售生猪收入同比下降 15.05%

民和股份：控股股东及其一致行动人拟减持不超 6%股份

**【商业贸易】**

东方创业：子公司收购东松融资租赁 75%股权

**【医药生物】**

红日药业：股东“兴城集团”近期累计增持 4.04%股份，持股比例升至 20.262%，计划未来继续增持

安图生物：控股股东“安图实业”拟减持不超过 3%

## 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](http://www.huajinsec.com)