

2019年09月24日

晨会纪要(2019年09月24日)

晨会纪要

今日要点:

【宏观策略】 临近季末，关注消费等防御类板块

【行业评论】 新能源设备：第 39 周周报：新一批泛在电力物联网招标启动，新能源发电量持续增长

财经要闻:

- 1、国务院：要加快发展新动能 确保经济运行在合理区间
- 2、国务院：印发《关于深化农村公路管理养护体制改革的意见》
- 3、卫健委：加快国产 HPV 疫苗审评审批流程 提高 HPV 疫苗可及性
- 4、卫健委：加快境内外抗癌新药注册审批促进境外新药在境内同步上市
- 5、民政部：进一步扩大养老服务供给 促进养老服务消费
- 6、工信部：力争 2025 年老年用品产业总体规模超过 5 万亿元
- 7、工信部：中欧工业对话磋商机制第九次全体会议召开
- 8、发改委：开展打好污染防治攻坚战形势分析专题调研活动
- 9、海关：中国承包工程企业业绩逆势上扬
- 10、海关：中国 8 月炼焦煤进口量同比升 30% 创历史新高
- 11、能源局：多措并举推动我国海洋油气开发再上新台阶
- 12、乘联会：预测 10 月狭义乘用车市场批发量为 200 万辆
- 13、上交所：将于 10 月 22 日正式发布上证长三角领先指数和中证交银理财长三角指数
- 14、陕西：集中研究批复一批稳投资交通项目 总投资约 280 亿元
- 15、水利部：完善黄河水沙调控体系
- 16、山东：力争到 2021 年新增上市工业企业 60 家左右
- 17、科创板跟随大市，多股飘绿，仅 7 股收涨
- 18、上证综指收盘跌 0.98%，报 2977.08 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.81%，报 26222.4 点
- 20、道指涨 0.06%，报 26949.99 点

重点公告:

- 华昌化工：预计前三季度盈利 2.5 亿元-2.6 亿元，同比增 104.68%-112.87%
- 威海广泰：签订 5.16 亿元军品合同 占去年营收 24%
- 三一重工：控股股东的一致行动人拟减持不超 1536 万股
- 鹏博士：股东通灵通计划减持不超 2% 股份
- 全筑股份：全资子公司拟与“扬州亚太”签订工程施工合同，金额 5.8 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	3890.66	-1.14%
上证综指	2977.08	-0.98%
深证综指	1675.35	0.16%
恒生指数	26222.40	-0.81%
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	785.40	-0.30%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	5.1%	30.0%	38.1%
食品饮料(中信)	2.4%	6.9%	44.4%
餐饮旅游(中信)	1.4%	5.3%	15.5%
通信(中信)	1.0%	6.7%	23.7%
机械(中信)	1.0%	1.7%	11.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-2.5%	-4.3%	1.4%
石油石化(中信)	-2.3%	-4.0%	-17.0%
非银行金融(中信)	-1.4%	-0.7%	31.2%
农林牧渔(中信)	-1.3%	0.7%	50.1%
钢铁(中信)	-1.3%	-10.3%	-15.1%

【行业公司评论】**临近季末，关注消费等防御类板块**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

一、市场运行情况及大市判断：

上周中盘股指下跌幅度窄于大、小盘股指，高PB股指上涨幅度高于中、低PB股指，中PE股指上涨幅度高于高、低PE股指。五个交易日呈现“V”型走势。上周上证综指累跌0.82%，深证成指累跌0.39%，中小板指累涨0.25%，创业板指累跌0.32%。从风格分类股票指数看，金融股指数累跌2.39%，周期股指数累跌1.06%，消费股指数累涨0.83%，成长股指数累跌0.08%，稳定股指数累跌1.41%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前5的行业分别是电子元器件、食品饮料、餐饮旅游、医药和纺织服装，涨跌幅后5的行业是非银行金融、国防军工、钢铁、煤炭和建筑。

上周美国股市呈现倒“N”型走势。标普500指数周累跌0.51%，道指周累跌1.05%，纳指周累跌0.72%。上周四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，当前到2020年底仅会再降息1次，2021-2023年每年加息一次，显示美联储降息节奏放缓，不过鲍威尔在随后的新闻发布会上表示，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。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。美国当地时间9月17日公布了三份对中国加征关税商品的排除清单，合计涉及437项商品，该次关税排除规模为历次最大，释放中美贸易摩擦缓和信号。

9月20日，财政部、人力资源社会保障部、国资委、税务总局、证监会日前联合印发《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》称，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，并于2020年底前基本完成。当前国资划转社保的作用并不明显。主要是因为目前国资划转社保之后，只取分红和资本运作收益。如果按照分红和资本运作收益率为划转社保国有资本的5%，2019年大概可以填补社保空缺300-500亿元，如果划转社保国有资本达到10万亿元，则每年可以填补社保空缺3000亿元，能有效缓解现今6000-8000亿元社保缺口。当前扩大划转社保国有资本的范围有助于缓解社保缺口的压力，也是目前最易执行和最有效的手段。也正是因为这样，国有资本划转社保明显加快，划转节奏将明显加快。

9月20日LPR新规则下第二次报价，1年期LPR4.20BP，较前值调降5BP，5年期LPR4.85%，与前值持平。LPR调降幅度符合市场预期。

9月20日收盘后富时指数把A股纳入比例从5%提高到15%生效，当日北上资金净流入148.62亿元为历史次高，上周全周北上资金净流入218.68亿元，处于历史较高位置。下一次调升A股纳入国外主要指数比例要待到11月，11月MSCI季度调整成分大盘股20%、创业板20%和中盘股20%，11月27日指数成分生效。

我们认为，本周A股或以震荡为主。首先，上周二公布的MLF利率维持3.30%，与前值持平，并没有调降，虽然LPR利率调降5BP，但在市场预期之内，银行进入季末考核，叠加国庆前夕资金需求旺盛，短期利率边际或提升。其次，A股纳入国外指数再次调升要待到11月，短期影响弱化。再次，美联储上周虽和市场预期的一样降息25BP，但点阵图显示，美联储降息节奏放缓，一定程度制约我国货币政策宽松空间。最后，8月经济数据低于市场预期放缓，CPI数据超预期处于高位，市场对年底经济陷入滞涨的担忧加剧，市场情绪受压制。

关注消费等防御类板块。相对于成长股指，消费股指过去一个月涨幅低于成长股，由于消费股业绩较为稳定叠加有较高的ROE，在类滞涨时期消费股指涨幅一般高于成长股指。消费类板块可以关注二季度基本面较好的农林牧渔、食品饮料和医药生物。

二、上周大事

财政部等五部委：全面推开划转部分国有资本充实社保基金工作

美联储扩表已在路上，QE要来了吗？

中共中央、国务院印发《交通强国建设纲要》（节选）

三、宏观基本面

- 1、上游：工业品、农产品价格指数和美元指数上涨
- 2、中游：日均发电耗煤量下跌，水泥价格上涨
- 3、下游：商品房销售环比上涨，集装箱运价指数下跌
- 4、价格：猪肉、原油价格上升，水果、蔬菜价格下跌

四、资金面

- 1、上周证监会核发3家企业IPO批文，未披露筹资金额。截至9月19日，沪深两市融资余额较9月12日增加133.83

亿元；融券余额较 9 月 12 日减少 0.78 亿元；融资融券总额较 9 月 12 日环比增加 1.39%。上周北上资金净流入 218.68 亿元。

2、上周公开市场操作净投放人民币 900 亿元。上周 SHIBOR 利率上涨，截止 9 月 20 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 9 月 12 日变化 37.70BP、8.10BP 和 3.70BP。国债收益率涨跌分化，截止 9 月 20 日，半年期、1 年期、5 年期和 10 年期国债收益率分别较 9 月 12 日变化 0.91BP、-2.94BP、0.92BP 和 1.04BP。截止 9 月 20 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 9 月 12 日变化 44.72BP 和 29.01BP。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

新能源设备：第 39 周周报：新一批泛在电力物联网招标启动，新能源发电量持续增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【国网新增信息化设备招标，天津、宁夏泛在电力物联网招标启动】9 月 19 日，国家电网招标平台发布《国家电网有限公司 2019 年（新增）信息化设备招标采购》公告。本次招标共包含 85 个包，19219 件产品，579 个项目。本次招标新增了天津、宁夏泛在电力物联网项目，招标产品共计 623 件。本次天津、宁夏是继江苏、南京泛在电力物联网项目之后的新增项目（2019 年第三次信息化招标），意味着天津、宁夏地区泛在电力物联网建设的启动，且招标设备数量较之前大幅增长，我国泛在电力物联网的建设正处于加速启动阶段。建议积极关注：国电南瑞、岷江水电、合纵科技。

【国家发改委：8 月风电、太阳能发电同比分别增长 13.7%和 13.9%】2019 年 9 月 18 日，发改委披露今年 1-8 月全国规模以上工业发电量同比增长 2.8%，当月发电同比增长 1.7%，增速比上月回升 1.1 个百分点。8 月份，火电同比下降 0.1%，降幅较上月收窄 1.5 个百分点；水电、核电、风电、太阳能发电同比分别增长 1.6%、21.2%、13.7%和 13.9%。从用电看，今年 1-8 月全国全社会用电量同比增长 4.5%。其中，一产、二产、三产和居民生活用电量同比分别增长 4.6%、3.0%、8.8%和 6.8%，三产和居民生活用电继续保持较快增长。分地区看，全国 28 个省（区、市）用电正增长，其中内蒙古、广西、海南、西藏 4 个省（区）实现 10%以上两位数增长。8 月份，全社会用电量同比增长 3.6%，增速比上月回升 0.9 个百分点。建议重点关注：通威股份、隆基股份、晶盛机电。

【多晶硅菜花料价格持续反弹，电池片价格持平】PVInfoLink 数据，9 月 16 日-9 月 20 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 60.0 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。本周多晶用硅料持续紧张，价格继续上涨，由于部分企业检修，再加上龙头硅料企业的多晶用硅料订单不虞，到十月初价格依旧看涨。【硅片】多晶硅片主流报价 1.84 元/pc，均价较上周增长 0.5%。单晶硅片-180 μ m 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。本周国内多晶硅片延续上周的态势，在需求提升以及硅料上涨的双重因素下，价格稳步上涨，而且因为预期硅料还会继续上涨，多晶硅片的价格大概率也会跟着水涨船高，单晶方面价格稳定。【电池片】多晶电池片主流报价 0.82 元/W，均价较上周持平。单晶 PERC 电池片主流报价 0.91 元/W，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。由于下周即将要进入 10 月新订单的价格洽谈期间，加上电池片环节仍有库存尚待消化，因此本周价格比起上周并没有太大的波动。【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 1.86 元/W，较上周下降 0.5%，组件端依旧有库存及价格压力。

【钴价持续上涨，锂盐价格或短期持稳】【钴】上海有色网数据，9 月 16 日-9 月 20 日，国内电解钴主流报价 28.0-29.0 万元/吨，均价较上周上涨 0.7 万元/吨。四氧化三钴报 21.0-22.0 万元/吨，均价较上周上涨 1.2 万元/吨。硫酸钴报 5.5-5.9 万元/吨，均价较上周上涨 0.2 万元/吨。9 月 20 日 MB 标准级钴报价（+0.15）17.4-18.1 美元/磅，合金级钴报价（+0.2）17.7-18.5（+0.1）美元/磅。本周钴系产品继续上涨，大厂货源紧张暂停报价，加之外媒节后报价持续上涨，下游在刚需下少量采购，交易价格上调。【锂】上海有色网数据，9 月 16 日-9 月 20 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 6.65-6.9 万元/吨，较上周下降了 0.17 万元/吨。三元材料方面，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.6-15.4 万元/吨，均价较上周上涨了 0.8 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 9.9-10.4 万元/吨，均价较上周上涨了 0.5 万元/吨，成本支撑下三元前驱体交易价格继续上涨。当前需求较强锂盐价格或短期持稳一阵，长期价格走势仍需关注库存消耗与需求增长。重点推荐：当升科技、华友钴业、天齐锂业，积极关注：宁德时代、恩捷股份。

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

【财经要闻】

1、国务院：要加快发展新动能 确保经济运行在合理区间

庆祝中华人民共和国成立 70 周年大型成就展在京开幕，国务院总理李克强出席开幕式并讲话。李克强在讲话中指出，我们要坚持以经济建设为中心，贯彻落实新发展理念，加快发展新动能，确保经济运行在合理区间，推动高质量发展。改革开放是决定当代中国命运的关键一招。

2、国务院：印发《关于深化农村公路管理养护体制改革的意见》

国务院办公厅印发《关于深化农村公路管理养护体制改革的意见》。《意见》明确，到 2022 年，基本建立权责清晰、齐抓共管的农村公路管理养护体制机制，形成财政投入职责明确、社会力量积极参与的格局。农村公路治理能力明显提高，治理体系初步形成。农村公路通行条件和路域环境明显提升，交通保障能力显著增强。农村公路列养率达到 100%，年均养护工程比例不低于 5%，中等及以上农村公路占比不低于 75%。

3、卫健委：加快国产 HPV 疫苗审评审批流程 提高 HPV 疫苗可及性

卫健委等多部门联合印发《癌症防治实施方案（2019-2022 年）》，提出加快国产 HPV 疫苗审评审批流程，提高 HPV 疫苗可及性。通过价格谈判、集中采购等方式，推动 HPV 疫苗供应企业合理制定价格，探索多种渠道保障贫困地区适龄人群接种。努力降低癌症导致过早死亡率，到 2022 年，总体癌症 5 年生存率比 2015 年提高 3 个百分点。

4、卫健委：加快境内外抗癌新药注册审批 促进境外新药在境内同步上市

卫健委等多部门联合印发《癌症防治实施方案（2019-2022 年）》，提出加快境内外抗癌新药注册审批，促进境外新药在境内同步上市，畅通临床急需抗癌药临时进口渠道。积极运用互联网、人工智能等技术，便捷开展远程会诊等服务，提高基层诊疗能力。

5、民政部：进一步扩大养老服务供给 促进养老服务消费

经国务院同意，民政部印发《关于进一步扩大养老服务供给 促进养老服务消费的实施意见》，提出全方位优化养老服务有效供给，繁荣老年用品市场，培育养老服务消费新业态。实施科技助老示范工程，支持新兴材料、人工智能、虚拟现实等新技术在养老服务领域的深度集成应用与推广，支持外骨骼机器人、照护和康复机器人、虚拟现实康复训练设备等产品研发，形成一批高智能、高科技、高品质的老年人康复辅具产品。鼓励支持企业研发生产可穿戴、便携式监测、居家养老监护等智能养老设备以及适合老年人的日用品、食品、保健品、服饰等产品用品。

6、工信部：力争 2025 年老年用品产业总体规模超过 5 万亿元

工信部就《关于促进老年用品产业发展的指导意见》公开征求意见，提出到 2025 年老年用品产业总体规模超过 5 万亿元。结合老年疾病和康复需求特点，加快人工智能、脑科学、虚拟现实等新技术在康复辅助器具中的集成应用，增强产品辅助性治疗康复能力，重点发展外骨骼机器人、仿生假肢、认知障碍康复照护设备、人工关节和脊柱、3D 打印骨科植入物、组织器官诱导再生和修复材料、植入式左心室辅助装置、脑起搏器、人工耳蜗、牙种植体、眼科人工晶体、血液透析膜等康复辅助器具及医用材料。

7、工信部：中欧工业对话磋商机制第九次全体会议召开

工信部副部长辛国斌与欧盟委员会内部市场、工业、创新和中小企业总司司长贝松宁共同主持召开了中欧工业对话磋商机制第九次全体会议。双方共同听取了 2018 年以来中欧在汽车、原材料、造船、工业能效和中小企业等领域合作进展，并就下一步合作方向和重点进行了交流探讨，达成了诸多共识。双方一致同意，进一步加强中欧工业政策交流、推动双方企业和行业机构深化务实合作，共同打造开放共赢的合作环境。

8、发改委：开展打好污染防治攻坚战形势分析专题调研活动

发改委环资司副司长赵鹏高带队赴湖南、江西等省实地调研污染防治攻坚战工作推进情况，并组织召开打好污染防治攻坚战形势分析座谈会，听取两省 2020 年污染防治攻坚战推进思路、形势研判、问题分析及相关意见建议。

9、海关：中国承包工程企业业绩逆势上扬

今年 1-8 月中国对外承包工程新签合同额在 5000 万美元以上的项目 468 个，比去年同期增加 6 个，占新签合同总额的 80% 以上。全球经济增长缓慢令国际工程市场承压，中国承包工程企业业绩却逆势上扬。

10、海关：中国 8 月炼焦煤进口量同比升 30% 创历史新高

根据海关数据，8 月份炼焦煤进口量同比跃升 30%，达到 907 万吨，刷新了 2017 年 4 月创下的前纪录。今年 1-8 月炼焦煤进口量同比增长 20%，达到 5299 万吨。

11、能源局：多措并举推动我国海洋油气开发再上新台阶

由中国工程院、国家能源局联合主办，以“海洋石油开发”为主题的第五届能源论坛在北京开幕。国家能源局局长章建华强调，推动我国海洋油气开发再上新台阶，必须多措并举，协同发力，持续深化对海洋油气勘探开发重要性的认识，大力提升勘探开发力度，着力推动科技创新和装备研发，扩大开放，坚持做好政策保障。

12、乘联会：预测 10 月狭义乘用车市场批发量为 200 万辆

根据中国汽车流通协会汽车市场研究分会（乘联会）与威尔森的联合预测，2019 年 10 月整体乘用车市场批发量预计为：200.0 万辆，同比 2018 年 10 月萎缩 1.1%。其中轿车市场 98.3 万辆，同比萎缩 2.1%；MPV 市场 10.9 万辆，同比萎缩 24.1%；SUV 市场 90.8 万辆，同比增长 3.9%。

13、上交所：将于 10 月 22 日正式发布上证长三角领先指数和中证交银理财长三角指数

上交所宣布，将于 10 月 22 日正式发布上证长三角领先指数和中证交银理财长三角指数。上证长三角领先指数以长三角地区沪市 A 股为待选样本，在医药卫生、电信和信息技术行业中，选取具备成长性特征的龙头上市公司股票作为样本；在其他行业中，选取具备蓝筹特征的股票作为样本，以反映长三角地区沪市 A 股整体走势。

14、陕西：集中研究批复一批稳投资交通项目 总投资约 280 亿元

从陕西省发展改革委获悉，按照陕西省稳投资工作安排部署，陕西省发展改革委全力推进一批对稳投资具有关键作用的重大交通项目前期工作，集中批复了丹凤至山阳、韩城至黄龙、延安东绕城 3 条高速公路以及一批国省干线公路项目，批复项目总投资约 280 亿元。

15、水利部：完善黄河水沙调控体系

水利部举行黄河流域生态保护和高质量发展相关会议，提出进一步完善水沙调控体系，继续实施下游综合治理，控制游荡性河势，减轻“二级悬河”形势，保障黄河长治久安。

16、山东：力争到 2021 年新增上市工业企业 60 家左右

山东省工信厅发布《关于进一步推动全省工业企业“小升规、规改股、股上市”的实施意见》。文件指出，到 2021 年，推动 1 万家小微工业企业升级为规模以上工业企业，实现全省 60% 以上的规模以上工业企业完成规范化公司制改制，力争到 2021 年全省新增上市工业企业 60 家左右。意见提出要建立上市企业培育库，优选一批“专精特新”“隐形冠军”“瞪羚”“独角兽”等高成长企业纳入上市培育库，实施重点培育。对在沪深主板、中小板、创业板、科创板上市的企业，按一定比例给予最高一次性补助 200 万元；支持企业重组，对重组上市并将注册地、纳税地迁至山东省内的，给予最高一次性补助 100 万元。

17、科创板跟随大市，多股飘绿，仅 7 股收涨

科创板跟随大市，多数个股飘绿，交控科技跌超 3%，铂力特、天宜上佳跌幅居前；七只个股收涨，乐鑫科技涨幅在 6% 左右。

18、上证综指收盘跌 0.98%，报 2977.08 点

上证指数跌 0.98%，报 2977.08 点；深成指跌 1.01%，报 9781.14 点；创业板指跌 1.22%，报 1684.32 点。万得全 A 跌 0.99%。两市成交 5080 亿元，较上一交易日有所缩小。北向资金净流出近 15.31 亿。

19、恒生指数收盘跌 0.81%，报 26222.4 点

恒生指数高开低走，收跌 0.81% 报 26222.4 点，国企指数跌 0.85%，红筹指数跌 1.02%。全日大市成交 652.88 亿港元，前一交易日为 943.84 亿港元。

20、道指涨 0.06%，报 26949.99 点

道指涨 0.06%，报 26949.99 点，标普 500 跌 0.01%，报 2991.78 点，纳指跌 0.06%，报 8112.46 点。

【重点公告】**【传媒】**

全通教育：收购巴九灵 96%股权进度不及预期

【电气设备】

置信电气：拟 143.98 亿元控股英大信托及英大证券

凯发电气：全资子公司与“德国铁路联邦集团”签下 4492.4 万欧元销售合同

【电子】

三丰智能：与华景电通在半导体及面板电子自动化装备领域开展合作

天奥电子：董监高拟合计减持不超 2.02%股份

朗科智能：董监高拟合计减持不超 3.01%股份

【纺织服装】

振静股份：拟收购巨星农牧 100%股份 交易预计构成重组上市

棒杰股份：北京点创计划减持不超 3%股份

【非银金融】

中国太保：董事会同意公司发行 GDR 并申请在伦交所挂牌上市

金证股份：拟终止 1530 万美元收购“达钱国际”51%股份

中国银河：发行不超 60 亿元金融债获央行同意

【公用事业】

乐山电力：控股子公司联合中标“峨眉山景区污水治理工程”，中标金额 2.08 亿元

【化工】

华昌化工：预计前三季度盈利 2.5 亿元-2.6 亿元，同比增 104.68%-112.87%

德美化工：控股子公司美龙环戊烷拟 7800 万元出售德莱化工 15%股权

东材科技：已累计回购 3%股份，耗资 8218 万元

【机械设备】

威海广泰：签订 5.16 亿元军品合同 占去年营收 24%

双环传动：拟以不超 7.7 元/股的价格，回购 1 亿元-2 亿元股份

三一重工：控股股东的一致行动人拟减持不超 1536 万股

南华仪器：控股股东及一致行动人股份减持比例达到 1.996%

【计算机】

生意宝：控股股东减持计划届满，累计减持 1.98%股份

鹏博士：股东通灵通计划减持不超 2%股份

【建材】

齐峰新材：控股股东一致行动人增持 9.67 万股，不排除继续增持

万里石：董事长胡精沛计划减持 2%股份

【建筑】

中国建筑：近期获得多个重大项目，金额合计 256 亿元

全筑股份：全资子公司拟与“扬州亚太”签订工程施工合同，金额 5.8 亿元

宁波建工：全资子公司建工建乐签下捷城国际公寓施工合同，合同价 17.2 亿元

【农林牧渔】

大北农：控股股东、董事长邵根伙计划减持 6%股份

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%；
- 卖出一未来 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