

2019年09月30日

# 晨会纪要(2019年09月30日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】量价增速均放缓拖累利润增速，不改年底利润增速回升
- 【行业评论】汽车：第40周周报：特斯拉三季度交付量有望刷新纪录，中国工厂加速落地
- 【行业评论】轻工制造：天津玖龙发布停机计划，欧派、慕思联手打造睡眠品牌
- 【行业评论】火电：市场化改革再上层楼

## 财经要闻:

- 1、国务院：确保明年元旦春节期间猪肉供应，力争明年生猪生产基本恢复到正常水平
- 2、央行：深化利率市场化改革 完善贷款市场报价利率形成机制
- 3、央行：创新和完善宏观调控 保持物价水平总体稳定
- 4、发改委：抓紧编报2020年教育现代化推进工程中央预算内投资计划建议方案
- 5、统计局：2019年1-8月份全国规模以上工业企业利润下降1.7%，汽车、电子、有色等主要行业利润增长有所改善
- 6、商务部：1-8月服务出口增长进一步加速 服务贸易逆差减小
- 7、商务部：美国国际贸易委员会对半导体产品发起两起337调查
- 8、财政部：8月地方政府债券发行5694.69亿元 同比减少3135亿元
- 9、工信部：力争到2025年网络安全产业规模超过2000亿
- 10、工信部：推动先进适用网络安全技术产品和服务在金融等重要领域的部署应用
- 11、交通运输部：预计国庆假期全国公路网交通量同比增长5%-7%
- 12、深交所：继续暂免收取债券ETF和上市交易货币市场基金交易经手费
- 13、外汇局：进一步推动外汇重点领域改革开放
- 14、中钢协：8月钢铁企业效益较上月继续下降 多数原燃材料价格仍处于高位
- 15、天津：用最严格的知识产权保护制度优化营商环境
- 16、安徽：发布新一代人工智能产业基地建设实施方案
- 17、科创板表现强劲，多股收涨，仅两股收跌
- 18、上证综指收盘涨0.11%，报2932.17点
- 19、恒生指数收盘跌0.33%，报25954.81点
- 20、道指跌0.26%，报26820.25点

## 重点公告:

- 大金重工：预中标9亿元风电场塔筒采购项目 占去年营收94%
- 华安证券：控股股东及一致行动人拟分别减持不超2200万股、2413.01万股
- 正邦科技：2019年预计生猪出栏量区间为550万头至600万头
- 苏宁易购：苏宁金服完成百亿融资 公司料获投资收益约158亿元
- 迪安诊断：控股股东及其一致行动人拟减持不超4%公司股份
- 中色股份：拟收购港股中国有色矿业74.52%股权并停牌

## 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	3852.65	0.30%
上证综指	2932.17	0.11%
深证综指	1612.26	0.91%
恒生指数	25954.81	-0.33%
中小板指数	6077.23	1.46%
创业板指数	1647.53	1.46%
新三板做市指数	782.43	0.40%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
银行(中信)	1.8%	0.3%	12.9%
食品饮料(中信)	0.2%	4.9%	47.6%
餐饮旅游(中信)	-0.8%	2.7%	20.4%
非银行金融(中信)	-1.2%	-1.4%	33.7%
交通运输(中信)	-1.4%	-4.4%	6.0%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	-5.3%	3.4%	11.6%
电子元器件(中信)	-5.1%	22.2%	39.1%
农林牧渔(中信)	-5.0%	-1.1%	44.1%
计算机(中信)	-4.8%	6.9%	27.5%
通信(中信)	-4.3%	2.7%	25.7%

【行业公司评论】

量价增速均放缓拖累利润增速，不改年底利润增速回升

杨谱 021-20377063 yangpu@huajinsc.cn

投资要点

事件：2019年9月27日统计局公布了工业企业利润相关数据，1-8月规模以上工业企业利润同比增长-1.7%，与前值持平。8月同比增速-2.0%，较前值下降4.6个百分点。

点评：

1、1-8规模以上工业企业利润总额40163.5亿元，同比增速-1.7%，8月工业企业利润同比增速-2.0%，较前值下降4.6个百分点，增速回落。

工业企业生产的量价增速均放缓拖累利润增速，企业生产意愿转弱。从价上看，8月PPI当月同比-0.8%，较前值下降0.5个百分点，拖累企业利润增速。从量上看，8月工业增加值同比4.4%，较前值放缓0.4个百分点。从出口交货值和PMI指标看，我国企业生产意愿转弱，8月工业企业出口交货值同比-4.3%，较前值下降6.0个百分点，8月生产PMI较前值下降0.2个百分点。

工作日数量减少、超强台风和中美贸易摩擦或是拖累利润增速的主要原因。1)从工作日天数看，今年8月共22个工作日，去年同期为23个工作日，工作日减少对企业利润形成一定影响。2)“利奇马”台风属于建国以来超强台风，影响我国华东沿海地区的生产经营。3)中美贸易摩擦的负面冲击显现。除8月工业企业出口交货值同比较前值放缓外，出口增速也下滑明显。8月出口金额当月同比较前值放缓4.3个百分点，季调后的8月出口金额同比较前值下降1.1个百分点，显示在全球经济景气度下行阶段，我国出口金额增速下行压力较大，我国对美国出口金额同比较前值跌幅扩大9.5个百分点，中美贸易摩擦的影响逐渐明显。当前中美互相加征关税的力度逐渐加剧，预计贸易摩擦的负面影响在年底将更加明显，对我国企业盈利造成负面冲击。

2、工业生产者价格指数与购进价格指数之差较前值扩大，对企业盈利呈现正面影响，数据显示8月PPI(生产价格指数)同比-0.8%较前值下降0.5个百分点，8月PPIRM(工业企业原料、燃料、动力购进价格指数)同比-1.3%，较前值下降0.7个百分点，PPI与PPIRM之差8月为0.5个百分点，较7月扩大0.2个百分点，由于PPI翘尾因素在年底回升明显，PPI或走高，PPI与PPIRM大概率走阔，对企业盈利形成支撑，年底企业利润大概率反弹。

3、企业成本走势平稳，企业资产负债率与上月持平，但同比小幅回落。1-8月规模以上工业企业每百元主营业务收入中的成本为84.39元，与去年同期持平，环比增加0.01元，每百元主营业务收入中的费用为8.62元，环比减少0.02元，同比增加0.39元。8月规模以上工业企业资产负债率56.8%，与前值持平，同比降低0.5个百分点。

4、工业大类中高端制造业利润累计同比增速回暖。1-8月，采矿业利润总额同比2.1%，较前值下降2.1个百分点，制造业同比-3.2%，较前值收窄0.2个百分点，电力、热力、燃气及水生产和供应业同比11.0%，较前值上升0.4个百分点。分具体行业看，41个工业大类行业中，19个行业利润累计同比增加，显示大部分行业利润累计同比放缓。工业大类中，黑色金属矿采选业、非金属矿采选业、开采辅助活动、其他采矿业、烟草制品业、铁路、船舶、航空航天和其他运输设备制造业累计同比维持较高增速。

高端制造业利润增速有所回暖。计算机、通信和其他电子设备制造业和汽车制造业利润累计同比收窄明显，8月值较上月分别收窄4.2个和3.6个百分点。据统计局，装备制造业、高技术制造业、战略性新兴产业利润增长不同程度回暖。8月装备制造业利润累计同比-0.7%，降幅较7月收窄2.2个百分点，高技术制造业和战略性新兴产业利润分别增长2.8%和3.0%，增速分别加快1.6和0.5个百分点。

劳动密集型行业利润累计同比回暖明显，我国有利于我国就业压力阶段性缓解。8月纺织服装、服饰业和皮革、毛皮、羽毛及其制品和制鞋业利润累计同比较上月分别上升2.4个和6.7个百分点。

5、国有企业、股份制企业和私营企业利润累计同比增速均放缓，企业盈利状况边际转弱。8月全国国有企业利润总额累计同比6.1%，较前值下降1.2个百分点，其中国有及国有控股企业利润累计同比增速为-8.6%，较前值降幅扩大0.5个百分点，连续5个月收窄后扩大。7月股份制企业利润总额累计同比0.0，较上月增速降低0.6个百分点，私营企业利润总额累计同比6.5%，较前值放缓0.5个百分点。

6、8月企业存货同比放缓，产成品周转天数与上月持平，应收账款平均回收期累计值有所缩短，企业去库存继续，生产节奏边际加快且周期缩短。8月企业的产成品存货累计同比增速2.2%，较前值增速放缓0.1个百分点，连续4个月放缓。8月产成品周转天数为17.2天，与上月持平，较去年同期上升0.3天，上月为0.5天，同比增速1.78%，较上月下降1.22个百分点。8月应收账款平均回收期累计值54.5天，较前值减少0.3天，较去年同期增加8.0天，前值为8.2天。8月工业企业产销率98.3%，与上月持平，同比-0.3%，较前值下降0.4个百分点。

7、企业利润累计同比或在年底延续回升态势。1)企业利润累计同比走势与PPI累计同比高度同步(主要是因为PPI是企业利润价的部分)，PPI同比翘尾因素在PPI波动较小的时期是PPI累计同比的较好同步指标，从PPI同比翘尾因素看年底将有所反弹。2)企业利润累计同比与M1同比增速具有一定的同步性，M1同比增速拐头一般领先企业利润累计同比拐头1-3个季度，就目前看M1同比增速已经反弹了近3个季度。3)2018年全年企业利润累计同比前高后低，今

年年底的低基数支撑企业利润累计同比。

风险提示：流动性紧张超预期；对外贸易环境恶化超预期

**汽车：第 40 周周报：特斯拉三季度交付量有望刷新纪录，中国工厂加速落地**

林帆 021-20377188 linfan@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：据 Electrek 报道，特斯拉 CEO 马斯克在近日发给员工的内部信中透露，第三季度特斯拉有望交付超过 10 万辆电动车，创下公司的季度交付纪录。今年二季度，特斯拉共交付新车 9.52 万辆，实现营收 63.5 亿美元，同比增长 58.67%。除了交付量创历史新高，据澎湃新闻 9 月 26 日报道，特斯拉上海超级工厂的主体已经建设完成，冲压车间、涂装车间、总装车间等具备了生产能力，首辆白车身已经下线，今年年底前将可以投入生产，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，后续视情况有望扩充至 50 万辆。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，特斯拉产销量与盈利能力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，建议重点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。

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-2.47%、-3.36%、-2.11%，呈现下跌格局。汽车板块下跌 3.95%，表现较弱；其中跌幅最小的汽车零部件板块下跌 3.50%，跌幅最大的商用载货车板块下跌 6.16%。

新车上市统计：2020 款路虎星脉、全新马自达 3 昂克赛拉等。

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。

**轻工制造：天津玖龙发布停机计划，欧派、慕思联手打造睡眠品牌**

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

投资要点

上周市场表现：上周，SW 轻工制造板块下跌 3.67%，沪深 300 下跌 2.11%，轻工制造板块落后大盘 1.56 个百分点。其中 SW 造纸 II 下跌 3.90%，SW 包装印刷 II 板块下跌 3.64%，SW 家用轻工下跌 3.43%，SW 其他轻工制造下跌 11.21%。目前 SW 轻工制造行业 PE 为 22.23 倍，其中子板块 SW 造纸 II 的 PE 为 15.12 倍，SW 包装印刷 II 的 PE 为 26.04 倍，SW 家用轻工 II 的 PE 为 24.18 倍，SW 其他轻工制造 II 的 PE 为 49.84 倍，沪深 300 的 PE 为 11.86 倍。轻工制造的 PE 高于近 1 年均值。上周涨幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：乐歌股份(+20.96%)、万顺新材(+11.13%)、金牌厨柜(+9.79%)、爱迪尔(+7.95%)、东港股份(+5.99%)；上周跌幅前 5 的轻工制造板块公司分别为：松霖科技(-15.57%)、顺灏股份(-13.20%)、瑞尔特(-12.38%)、大胜达(-12.20%)、萃华珠宝(-11.52%)。

行业重要新闻：1.玖龙纸业：后续会审慎加价，业务重心转向国内；2.天津玖龙发布停机计划，国庆后五台纸机共停机近 80 天；3.2019 年第十二批限制类进口公示：共获废纸核准总量为 10.15 万吨；4.欧派、慕思联手打造“新联售”模式，共同打造睡眠品牌；5.KD 定制与 TATA 木门联姻定制，跨品牌订购享受多种优惠。

公司重要公告：【集友股份】本激励计划拟授予的限制性股票数量 685.27 万股，占股本总额的 2.58%，激励对象为董事、高级管理人员、核心管理人员及核心骨干人员等 26 人，业绩考核目标为 2019-2021 年净利润分别为 2、4、6 亿元；【德力股份】与重庆市荣昌区人民政府签署了建设德力股份西南产业基地项目的协议书，项目位于重庆市荣昌区广富工业园内，总面积约 300 亩；【志邦家居】本激励计划拟授予限制性股票数量为 129.00 万股，占股本总额的 0.58%，激励对象共计 5 人，包括董事、高级管理人员；授予价格为 9.65 元/股；业绩考核目标为以 2018 年业绩为基数，2019 年-2021 年营业收入增长率分别为 12%、24%、40%；净利润增长率分别为 12%、24%、40%。

投资建议：1) 上周白卡纸环比上涨 112.50 元/吨，箱板纸环比下降 16.67 元/吨，其余纸种价格平稳。受节日需求支撑以及年底富阳地区关停部分企业等影响，白卡纸看涨心态增强，白卡纸企业相继通知 10 月份继续上调接单价 200 元/吨，价格或逐步上调，建议关注博汇纸业。文化纸方面，Q3 文化纸行业或存在业绩反弹，继续推荐文化纸龙头太阳纸业。包装纸方面，8 月纸业市场回暖，但整体仍较弱，持续跟踪。2) 行业竞争日益加剧，龙头企业纷纷通过跨品牌合作积极引流，上周欧派家居与慕思联手打造睡眠品牌，TATA 木门也与 KA 定制联姻，行业出清速度或将加快，建议关注行业龙头欧派家居、索菲亚、尚品宅配。3) 阳光采购政策驱动，央企、政府等大 B 端客户办公集采需求陆续释放，大办公市场广阔。建议关注晨光文具、齐心集团。

风险提示：市场竞争加剧风险；地产景气度不及预期风险；原材料价格上升风险。

**火电：市场化改革再上层楼**

杨立宏 yanglihong@huajinsec.cn

投资要点

事件：根据国务院常务委员会决定，煤电标杆上网电价即将取消，代之以“基准电价+浮动机制”的市场化机制，基准价参考各地标杆上网电价，上浮不超过 10%，下浮原则上不超过 15%，新机制将于 2020 年 1 月 1 日起执行。

点评：

电价市场化时机已经成熟，新机制正当其时：自 2015 年发改委启动电力市场化交易以来，市场化交易量快速增长，比重逐年提升，截止 2019 年 8 月，市场化交易电量同比续增 50%，占全部用电量的 27.4%，占经营性电力用户的比重达到 50%，国网、南网和蒙西电网的市场化交易部分分别占比 25.2%、32.8% 和 49.3%，电力市场化交易改革的顺利推广和占比提升意味着电价全部市场化的时机已经渐次成熟。

取消标杆电价迈出电价市场化重要一步，对煤电行业为长期利好：尽管 2020 年电价仍难上调，未来的上浮区间暂时也有所限定，但政策从机制上打破政府定价的僵化制度，同时也将打通煤电利益传导的瘀滞环节，有利于煤、电行业的健康发展，此外，全面市场化有利于增加电力企业之间竞争，促进优胜劣汰。

2020 年火电企业盈利空间压缩的空间不大：首先，电价下降空间不大，近两年市场化交易电价与标杆电价的价差逐年弥合，从近期各省市场化成交电价来看，折价区间小于 5% 的省份占统计省份的比重达到 60%，个别省份二者已经接近，仅广东、江苏等个别省份折价率仍高于 5%（具体省份情况参加附表）；其次，经过近 4 年的市场化试水，电力企业的协同能力增强；再次，市场化后电价将跟随煤价波动，在当前火电企业盈利低位，从未来两大行业的产能释放趋势来看，议价能力的天平从煤炭行业向电力行业倾斜，电价下行压力小于煤价。

行业风险得以进一步释放，维持领先大市-B 评级：尽管取消标杆电价短期带来电价小幅下调压力，但也意味着行业利空出尽。近年火电产能几无扩张，火电价格下调后替代能源竞争力相应削弱，挤出效应缓解，电价不再滞后于煤价变动后电力行业盈利区间更趋平稳，我们维持行业领先大市-B 评级，建议关注电力资产布局于电价折价率较低的山东、辽宁、重庆、安徽、广西等地区的投资标的。

风险提示：经济下行幅度与持续时间超预期、煤价下跌不及预期；新能源技术进步速度超预期。

## 【财经要闻】

1、国务院：确保明年元旦春节期间猪肉供应，力争明年生猪生产基本恢复到正常水平

中共中央政治局委员、国务院副总理胡春华在黄淮海地区调研时指出，做好生猪稳产保供工作是当前一项重大而紧迫的任务。要扎实抓好生猪生产，尽快遏制下降趋势，尽早实现存栏量月度环比增长，确保明年元旦春节期间供应，力争明年基本恢复到正常水平。要增加猪肉替代品生产，扩大禽类和牛羊养殖规模。要提高猪肉市场调控保供能力，强化低收入群体保障。要加强防疫体系建设，落实好非洲猪瘟防控举措，加快补齐基层防疫队伍和设施装备短板。

2、央行：深化利率市场化改革 完善贷款市场报价利率形成机制

央行货币政策委员会 2019 年第三季度例会于 9 月 25 日在北京召开。会议强调，灵活运用多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。深化利率市场化改革，完善贷款市场报价利率形成机制，推动实际运用，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济持续健康发展。打好防范化解金融风险攻坚战，在推动高质量发展中防范化解风险，把握好处置风险的力度和节奏，稳定市场预期，守住不发生系统性金融风险的底线。

3、央行：创新和完善宏观调控 保持物价水平总体稳定

央行召开 2019 年第三季度例会，会议指出，要继续密切关注国际国内经济金融形势的深刻变化，增强忧患意识，保持战略定力，认真办好自己的事。创新和完善宏观调控，加大逆周期调节力度，加强宏观政策协调，形成合力。稳健的货币政策要松紧适度，把好货币供给总闸门，不搞“大水漫灌”，保持广义货币 M2 和社会融资规模增速与国内生产总值名义增速相匹配，保持物价水平总体稳定。

4、发改委：抓紧编报 2020 年教育现代化推进工程中央预算内投资计划建议方案

发改委发布关于编报 2020 年教育现代化推进工程，中央预算内投资计划建议方案的通知。优先和重点支持产教融合实训基地建设项目。允许并鼓励以 PPP 模式和校企合作模式依托行业骨干企业试点建设高水平、专业化实训基地。新增补的家政、养老服务类（或同时具有家政、养老服务功能的）社会服务实训基地项目，中央预算内投资予以优先支持，单个项目补助一般不超过 500 万元。

5、统计局：2019 年 1-8 月份全国规模以上工业企业利润下降 1.7%，汽车、电子、有色等主要行业利润增长有所改善

1-8 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 40163.5 亿元，同比下降 1.7%，降幅与 1—7 月份持平。国家统计局工业司高级统计师朱虹解读工业企业利润数据称，1-8 月份工业企业效益情况呈现以下特点：一是汽车、电子、有色等主要行业利润增长有所改善。二是

装备制造业、高技术制造业、战略性新兴产业利润增长不同程度回暖。三是私营企业和小型企业利润保持增长。四是外商及港澳台商投资企业利润降幅有所收窄。五是资产负债率下降。六是产成品存货周转有所加快。

#### 6、商务部：1-8月服务出口增长进一步加速 服务贸易逆差减小

商务部服贸司负责人介绍 2019 年 1-8 月我国服务贸易发展情况，1-8 月，我国服务贸易总额达到 35720.8 亿元，同比增长 3%。其中，出口 12645.6 亿元，增长 9.7%；进口 23075.2 亿元，下降 0.3%。呈现以下特点：服务出口增速进一步提高，服务贸易逆差减小，知识密集型服务贸易表现突出。

#### 7、商务部：美国国际贸易委员会对半导体产品发起两起 337 调查

2019 年 9 月 26 日，美国国际贸易委员会(ITC)决定对半导体设备及其下游产品发起两起 337 调查。该调查由美国 Globalfoundries 公司于 8 月 26 日，依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向 ITC 提出，指控对美出口、在美进口和在美销售的上述产品侵犯其专利权，请求 ITC 发起 337 调查，并发布有限排除令和禁止令。中国 TCL 集团、海信集团、联想集团和深圳万普拉斯科技有限公司(One Plus)等企业涉案。

#### 8、财政部：8月地方政府债券发行 5694.69 亿元 同比减少 3135 亿元

财政部数据显示，8 月，地方政府债券发行 5694.69 亿元，同比减少 3135 亿元。其中：新增债券、再融资债券（发行地方债券偿还到期地方债券）、置换债券分别发行 3421.04 亿元、1670.54 亿元、603.11 亿元。新增债券中，一般债券、专项债券分别发行 226.56 亿元、3194.48 亿元。

#### 9、工信部：力争到 2025 年网络安全产业规模超过 2000 亿

工信部就《关于促进网络安全产业发展的指导意见》公开征求意见。到 2025 年，培育形成一批年营收超过 20 亿的网络安全企业，形成若干具有国际竞争力的网络安全骨干企业，网络安全产业规模超过 2000 亿。加强 5G、下一代互联网、工业互联网、物联网、车联网等新兴领域网络安全威胁和风险分析，大力推动相关场景下的网络安全技术产品研发。支持云计算、大数据、人工智能、量子计算等技术网络安全领域的应用，着力提升威胁情报分析、智能监测预警、加密通信等网络安全防御能力。

#### 10、工信部：推动先进适用网络安全技术产品和服务在金融等重要领域的部署应用

工信部就《关于促进网络安全产业发展的指导意见》公开征求意见。意见提出，推动先进适用网络安全技术产品和服务在金融、能源、通信、交通、电子政务等重要领域的部署应用。鼓励重点行业、骨干企业建设漏洞库、病毒库等网络安全基础资源库，促进相关主体之间的信息共享。支持构建基于商用密码、指纹识别、人脸识别等技术的网络身份认证体系。

#### 11、交通运输部：预计国庆假期全国公路网交通量同比增长 5%-7%

2019 年国庆假期即将来临，全国公路网交通流量预计将保持持续增长态势。交通运输部预计，考虑到假日时长及小型客车免费通行等因素，假期全国公路网交通量同比将增长约 5%-7%。

#### 12、深交所：继续暂免收取债券 ETF 和上市交易货币市场基金交易经手费

深交所公告，经证监会批准，深圳证券交易所对《深圳证券交易所证券投资基金交易和申购赎回实施细则》进行了修订，现予以发布，自 2019 年 10 月 21 日起施行。为促进债券 ETF 和上市交易货币市场基金的发展，降低投资者交易成本，深交所继续暂免收取债券 ETF 和上市交易货币市场基金的交易经手费及交易单元流量费。

#### 13、外汇局：进一步推动外汇重点领域改革开放

外汇局发布《2019 年上半年中国国际收支报告》称，2019 年上半年，我国国际收支保持基本平衡。经常账户差额继续处于合理区间，上半年顺差 882 亿美元，与 GDP 之比为 1.3%。下一步，外汇管理部门将继续保持政策的连续性、稳定性，大力提升跨境贸易投资自由化便利化水平，进一步推动外汇重点领域改革开放，服务国家全面开放新格局；完善与更高开放水平相适应的跨境资本流动管理框架，防范跨境资本流动风险，维护国家经济金融安全。

#### 14、中钢协：8月钢铁企业效益较上月继续下降 多数原燃材料价格仍处于高位

中钢协发布的最新信息显示，今年8月钢铁产品产量增速较上月加快，钢材价格较上月下降，多数原燃材料价格虽有所下降，但仍处于高位，钢铁企业效益较上月继续下降。

#### 15、天津：用最严格的知识产权保护制度优化营商环境

天津市十七届人大常委会第十三次会议审议通过了《天津市知识产权保护条例》，将于2019年11月1日起施行。这是全国首部省级知识产权保护的综合性地方法规，对天津市进一步加强知识产权保护，激发创新活力，营造尊重知识价值、公平竞争的营商环境，必将产生积极影响。

#### 16、安徽：发布新一代人工智能产业基地建设实施方案

安徽省发布新一代人工智能产业基地建设实施方案，选择智能语音、智能机器人、智能家居、智能网联汽车、类脑智能等五大领域，发挥龙头企业带动，突破关键核心技术，构建产业生态，提升产业基地竞争力。

#### 17、科创板表现强劲，多股收涨，仅两股收跌

科创板表现强势，28只个股飘红，仅2只个股下跌。铂力特涨17.04%，方邦股份涨8.42%。

#### 18、上证综指收盘涨0.11%，报2932.17点

上证指数收涨0.11%，报收2932.17点；深成指涨0.89%，报收9548.96点；创业板指涨1.46%，报收1647.53点。万得全A涨0.53%，两市成交额3977亿元，较前一交易日缩小近1300亿元，北向资金小幅净流入3.18亿元，为连续7周净流入。

#### 19、恒生指数收盘跌0.33%，报25954.81点

香港恒生指数收盘跌0.33%，报25954.81点；恒生国企指数跌0.62%；红筹指数跌0.62%，本周累计下跌2.95%。全日大市成交531.06亿港元，前一交易日为703.25亿港元。

#### 20、道指跌0.26%，报26820.25点

道指跌0.26%，报26820.25点，标普500指数跌0.53%，报2961.79点，纳指跌1.13%报7939.63点。

### 【重点公告】

#### 【传媒】

中青宝：实控人及其一致行动人拟减持不超6%公司股份

#### 【电气设备】

大金重工：预中标9亿元风电场塔筒采购项目 占去年营收94%

#### 【电子】

韦尔股份：拟使用3亿元募集资金向全资子公司“豪威半导体上海”增资

新联电子：控股股东拟减持不超3.67%股份

#### 【纺织服装】

三夫户外：亿润成长拟减持公司不超5.97%股份

#### 【非银金融】

华安证券：控股股东及一致行动人拟分别减持不超2200万股、2413.01万股

#### 【钢铁】

首钢股份：20.9亿股限售股10月9日解禁，占总股本比例39.52%

日上集团：提前终止回购公司股份

#### 【公用事业】

启迪环境：联合中标水体综合整治工程项目，中标价3.9亿元

德创环保：与印度公司签下“机组脱硫总承包合同”，金额约2.88亿元人民币

#### 【化工】

万华化学：上调10月份中国地区MDI价格

安利股份：用于华为 5G Mate30 手机的材料首批订单量符合新产品实际情况

**【计算机】**

延华智能：中标社区智能安防项目的前端设施租赁服务项目，金额 2301.26 万元

二六三：拟使用 7572 万元募资向全资子公司“北京企通”增资，用于云视频服务项目

中电兴发：拟定增募资不超 20 亿元 用于自主可控磁光电存储技术项目等

**【建材】**

先锋新材：实控人出让公司 5% 股份

**【交通运输】**

楚天高速：宜昌政府拟 5.2 亿元收回汉宜高速宜昌城区路段收费公路

海航控股：拟 45.5 亿元向关联方出售 9 架飞机

**【农林牧渔】**

正邦科技：2019 年预计生猪出栏量区间为 550 万头至 600 万头

獐子岛：终止重大资产出售事项

**【汽车】**

一汽轿车：重大资产重组事项获得国务院国资委批复

曙光股份：沈阳经开区土地资产将获收储 预计实现净收益约 6500 万元

**【商业贸易】**

苏宁易购：苏宁金服完成百亿融资 公司料获投资收益约 158 亿元

**【医药生物】**

迪安诊断：控股股东及其一致行动人拟减持不超 4% 公司股份

**【有色金属】**

东方锆业：第一大股东拟溢价逾 18% 转让所持公司股份并公开征集受让方

中色股份：拟收购港股中国有色矿业 74.52% 股权并停牌

**【综合】**

全通教育：终止收购吴晓波旗下巴九灵 96% 股权重组事项

张江高科：出让物业资产 实现税后净利约 1.2 亿元

## 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)