

2019年10月09日

晨会纪要(2019年10月09日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 美国将 28 家中国机构列入“实体名单”点评

财经要闻:

- 1、国务院常务会议审议通过《优化营商环境条例(草案)》
- 2、国务院:更好发挥青岛在“一带一路”新亚欧大陆桥经济走廊建设和海上合作中的作用
- 3、两部门明确生活性服务业增值税加计抵减政策
- 4、工信部:积极部署新材料及新一代产品技术研发推动我国工业半导体材料等产业发展
- 5、深交所:长生生物科技股份有限公司股票终止上市
- 6、发改委:本次汽、柴油价格不作调整
- 7、商务部:墨西哥对我合成纤维毯经日落复审取消征税
- 8、9月重卡销 8.3 万辆再度增长 全年市场直奔 110 万辆以上
- 9、证券业协会:科创板投价报告迎规范文件券商应加强内容质量控制
- 10、物流与采购联合会:9月全球制造业采购经理指数走弱 全球经济下行趋势明显
- 11、广电局:印发《有线电视网络升级改造技术指导意见》
- 12、卫健委:我国食品中兽药残留限量标准增至 2191 项
- 13、农业农村部:部署全国秋冬种工作,力争冬小麦面积稳定在 3.3 亿亩以上
- 14、邮政局:国庆期间全国邮政行业揽收包裹 9.88 亿件 同比增长 23%
- 15、医保局:全国医保将实现一码通
- 16、上海:《上海市中小企业发展专项资金管理办法》正式印发
- 17、科创板表现持续低迷,多股飘绿
- 18、上证综指收盘涨 0.29%,报 2913.57 点
- 19、恒生指数收盘涨 0.28%,报 25893.4 点
- 20、道指跌 1.19%,报 26164.04 点

重点公告:

- 光线传媒:截至 10 月 7 日公司源于电影《我和我的祖国》的收入约为 1250 万元-1600 万元
- 中国平安:截至 9 月 30 日,已累计回购公司 A 股达 50 亿元人民币。
- 皖维高新:前三季净利同比预增 110%到 132%
- 白云机场:9月旅客吞吐量 601.73 万人次,同比增 8.49%;货邮吞吐量 171733.9 吨,同比增 3.2%
- 智飞生物:前三季净利预增 52%-72%

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%
沪深 300	3837.68	0.61%
上证综指	2913.57	0.29%
深证综指	1598.64	0.22%
恒生指数	25893.40	0.28%
中小板指数	5984.25	-0.23%
创业板指数	1616.58	-0.67%
新三板做市指数	782.34	-0.32%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	2.7%	-2.4%	49.2%
建材(中信)	2.3%	-0.6%	16.4%
房地产(中信)	2.0%	-4.1%	15.1%
家电(中信)	1.8%	0.3%	30.2%
银行(中信)	1.3%	1.9%	13.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-1.5%	2.2%	1.0%
电子元器件(中信)	-1.3%	17.8%	34.1%
国防军工(中信)	-1.1%	-0.8%	11.8%
通信(中信)	-1.1%	2.5%	21.9%
计算机(中信)	-0.8%	6.7%	25.2%

【行业公司评论】**美国将 28 家中国机构列入“实体名单”点评**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

美国商务部将包括海康威视、大华科技、科大讯飞、旷视科技、商汤科技、美亚柏科等在内的 28 家中国机构、公司列入美国出口管制“实体名单”。受此影响，海康威视和大华股份 10 月 8 日早上临时停牌。

点评：此次美国制裁主要针对人工智能和安防监控领域，多家企业对此表示了强烈反对，受此影响，海康和大华 10 月 8 日早上临时停牌，评估事件带来的影响，并将在 10 月 9 日召开投资者电话会议进行沟通交流。今年 5 月美国制裁华为后，再次对安防两大厂商和人工智能企业下手，从贸易战层面向科技战延伸，旨在限制我国人工智能产业发展。由于前期国防授权法案的实施，海康和大华在美国市场份额已经下降至较小的程度，对公司销售收入的影响相对有限，主要影响在于限制购买美国零部件。不过安防目前的国产化率已经较高，并且公司从库存管理和替代方案两手准备来看，短期影响有限，中长期对于盈利能力有小幅度影响。另一方面，10 月 10 日中美将进行下一轮商谈，值得进一步关注。贸易争端的持续短期内给行业带来较多不确定因素和情绪性影响，建议关注由此带来的风险。

【财经要闻】**1、国务院常务会议审议通过《优化营商环境条例(草案)》**

李克强主持召开国务院常务会议，审议通过《优化营商环境条例（草案）》，以政府立法为各类市场主体投资兴业提供制度保障

2、国务院：更好发挥青岛在“一带一路”新亚欧大陆桥经济走廊建设和海上合作中的作用

国务院原则同意《中国—上海合作组织地方经贸合作示范区建设总体方案》。《总体方案》要求，打造“一带一路”国际合作新平台，拓展国际物流、现代贸易、双向投资、商旅文化交流等领域合作，更好发挥青岛在“一带一路”新亚欧大陆桥经济走廊建设和海上合作中的作用，加强我国同上海合作组织国家互联互通，着力推动形成陆海内外联动、东西双向互济的开放格局。

3、两部门明确生活性服务业增值税加计抵减政策

财政部、税务总局明确生活性服务业增值税加计抵减政策：2019 年 10 月 1 日至 2021 年 12 月 31 日，允许生活性服务业纳税人按照当期可抵扣进项税额加计 15%，抵减应纳税额。

4、工信部：积极部署新材料及新一代产品技术研发 推动我国工业半导体材料等产业发展

工信部答复政协提案称，下一步，工信部将继续支持我国工业半导体领域成熟技术发展，推动我国芯片制造领域良率、产量的提升。积极部署新材料及新一代产品技术的研发，推动我国工业半导体材料、芯片、器件、IGBT 模块产业的发展。推进设立集成电路一级学科，进一步做实做强示范性微电子学院，加快建设集成电路产教融合协同育人平台，保障我国在工业半导体材料、芯片、器件及 IGBT 模块产业的可持续发展。

5、深交所：长生生物科技股份有限公司股票终止上市

深交所公告，2019 年 10 月 8 日，本所决定长生生物股票终止上市，并自 2019 年 10 月 16 日起进入退市整理期，退市整理期届满的次一交易日，本所将对公司股票予以摘牌。

6、发改委：本次汽、柴油价格不作调整

根据国家发改委消息，新一轮成品油调价窗口将于今天（10 月 8 日）24 时开启。据国家发改委价格监测中心监测，本轮成品油调价周期内（9 月 18 日—10 月 7 日），国际油价小幅下降，平均来看，伦敦布伦特、纽约 WTI 油价比上轮调价周期下降 1.70%。按现行国内成品油价格机制测算，调价金额每吨不足 50 元，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额纳入下次调价时累加或冲抵。

7、商务部：墨西哥对我合成纤维毯经日落复审取消征税

商务部消息，2019 年 9 月 30 日，墨西哥经济部发布对原产于中国的合成纤维毯反倾销日落复审终裁，决定取消对我涉案产品的反倾销措施。涉案产品墨西哥海关税号为 63014001 和 94049099。

8、9 月重卡销 8.3 万辆再度增长 全年市场直奔 110 万辆以上

9 月份，我国重卡市场预计销售各类车型约 8.3 万辆，环比今年 8 月的 7.32 万辆上涨 13%，比上年同期的 7.77 万辆增长 7%。

9、证券业协会：科创板投价报告迎规范文件 券商应加强内容质量控制

中国证券业协会下发了《关于进一步明确科创板投资价值研究报告要求的通知》，就证券公司出具投价报告的相关要求作出进一步明确。证券公司应当加强对投价报告内容的质量控制，客观地对发行人与主要竞争者（如可比公司等）进行比较，评估公司行业地位；行业数据的来源应具有权威性，并注明出处；投价报告中的可比公司原则上应与招股说明书中披露的可比公司保持一致，同时应列举可比上市公司的市盈率（如有）；对于估值应分别提供至少两种估值方法作为参考，主要测算过程应当充分合理，并给出本次公开发行股票后的整体市值区间、对应的发行市盈率及计算方式等。《通知》明确，证券公司应明确投价报告的合规要求，强调撰写投价报告相关人员的薪酬不得与相关项目的业务收入挂钩。

10、物流与采购联合会：9月全球制造业采购经理指数走弱 全球经济下行趋势明显

中国物流与采购联合会今天发布，9月份全球制造业采购经理指数为**48.7%**，较上月下降**0.6**个百分点，连续**6**个月环比下降，持续**3**个月运行在**50%**以下。表明全球经济下行趋势明显，美洲、欧洲制造业采购经理指数均创出年内新低，亚洲制造业走势稳定。

11、广电局：印发《有线电视网络升级改造技术指导意见》

国家广电总局印发《有线电视网络升级改造技术指导意见》。意见提出，加快有线电视网络与融合媒体、**5G**移动网等新兴业态和传播渠道的相互融通和协同服务，推动有线电视网络“云、网、端”资源要素的有效整合，着力构建高速、泛在、智慧、安全的新型有线电视网络。

12、卫健委：我国食品中兽药残留限量标准增至 2191 项

国家卫生健康委员会、国家市场监督管理总局与农业农村部联合发布《食品安全国家标准 食品中兽药最大残留限量》，将于**2020**年**4**月**1**日起实施。此次发布的食品中兽药最大残留限量标准规定了**267**种（类）兽药在畜禽产品、水产品、蜂产品中的**2191**项残留限量及使用要求，基本覆盖了我国常用兽药品种和主要食品动物及组织，标志着我国兽药残留标准体系建设进入新阶段。

13、农业农村部：部署全国秋冬种工作，力争冬小麦面积稳定在 3.3 亿亩以上

农业农村部召开全国秋冬种工作视频会议，分析今年秋冬种生产形势，部署安排秋冬种生产各项重点工作。会议强调，各级农业农村部门要深入推进农业供给侧结构性改革，着力稳产能、提质量、优结构、转方式，力争冬小麦面积稳定在**3.3**亿亩以上，优质专用麦比例比上年提高**2**个百分点，冬油菜面积稳定在**1**亿亩以上。

14、邮政局：国庆期间全国邮政行业揽收包裹 9.88 亿件 同比增长 23%

国家邮政局邮政业安全监管信息系统监测数据显示，今年国庆期间，全国邮政行业运行平稳。**10**月**1**日至**7**日，全国邮政行业揽收包裹**9.88**亿件，同比增长**23%**；投递包裹**9.44**亿件，同比增长**21%**。

15、医保局：全国医保将实现一码通

国家医疗保障局下发了《关于印发医疗保障定点医疗机构等信息业务编码规则和方法的通知》，**15**项医保信息业务编码标准已全部完成。预计到**2020**年逐步实现**15**项信息业务编码标准的落地使用，实现全国医保系统和各业务环节“一码通”

16、上海：《上海市中小企业发展专项资金管理办法》正式印发

《上海市中小企业发展专项资金管理办法》正式印发，专项资金主要用于支持中小企业转型升级、完善中小企业服务体系、改善中小企业融资环境等。每个项目的奖励额度不超过**300**万元。按最高不超过该项目相关投入总额的**30%**，每个项目的资助额度最高不超过**300**万元。

17、科创板表现持续低迷，多股飘绿

科创板表现不佳，仅山石网科、南微医学二只个股收涨，其余个股均飘绿，传音控股、铂力特跌超**10%**。

18、上证综指收盘涨 0.29%，报 2913.57 点

上证指数报 2913.57 点，涨 0.29%；深成指报 9474.75 点，涨 0.3%；创指报 1616.58 点，跌 0.67%。万得全 A 涨 0.33%，两市成交额 3731 亿元，较上一交易日小幅放大，北向资金今日净流入 17.44 亿元。

19、恒生指数收盘涨 0.28%，报 25893.4 点

香港恒生指数收盘涨 0.28%报 25893.4 点；恒生国企指数涨 0.53%；红筹指数涨 0.68%。全日大市成交 831.89 亿港元，前一交易日为 683.96 亿港元。

20、道指跌 1.19%，报 26164.04 点

道指跌 1.19%，报 26164.04 点，标普 500 跌 1.56%，报 2893.06 点，纳指跌 1.67%，报 7823.78 点

【重点公告】

【采掘】

神火股份：与潞安集团和解协议履行完毕 预计增加公司收益 30 亿元左右

【传媒】

光线传媒：截至 10 月 7 日公司源于电影《我和我的祖国》的收入约为 1250 万元-1600 万元

北京文化：源于《攀登者》的收益约为 70 万元-100 万元

华谊兄弟：目前源于《我和我的祖国》的营收约为 454 万元-544 万元

【电气设备】

许继电气：前三季净利预增 65%-86%

亿纬锂能：上调业绩预期 前三季净利预增两倍

【电子】

天音控股：预计前三季度实现净利润 2800 万-3500 万元

隆利科技：预计前三季度净利润 6880 万-8900 万元，同比下降 35.33%-50%

【非银金融】

中国平安：截至 9 月 30 日，已累计回购公司 A 股达 50 亿元人民币。

【钢铁】

久立特材：上调业绩预期 前三季净利预增 60%-80%

柳钢股份：拟以非公开协议增资方式对广西钢铁增资 51.57 亿元

【公用事业】

东珠生态：预中标 2.47 亿元 EPC 项目

【化工】

道明光学：中标 6387.34 万元项目

皖维高新：前三季净利同比预增 110%到 132%

【机械设备】

东安动力：公司发动机 9 月销量 22660 台，同比增长 137.08%；参股公司发动机销量 8422 台，同比增长 121.48%。

【计算机】

科大讯飞：列入实体清单不会对日常经营产生重大影响

海康威视：不迟于 10 月 10 日开市起复牌 10 月 9 日召开电话说明会

大华股份：10 月 8 日起停牌，不迟于 10 月 10 日开市起复牌

四维图新：FastMap3.0 正式上线

【建材】

永高股份：预计前三季度净利润 2.92 亿元-3.41 亿元，同比增长 80%-110%

【交通运输】

白云机场：9 月旅客吞吐量 601.73 万人次，同比增 8.49%；货邮吞吐量 171733.9 吨，同比增 3.2%

【农林牧渔】

牧原股份：预计前三季度实现净利润 13 亿-15 亿元，同比增长 271.23%-328.34%

圣农发展：上调前三季度业绩预期，预计净利为 27 亿元-27.1 亿元，同比增长 235.67%-236.91%

仙坛股份：预计前三季度实现净利润 6.2 亿-6.7 亿元，同比增长 182.19%-204.94%

傲农生物：9 月生猪销量环比降 27.52%

新五丰：持股 7.96%的股东高新财富拟减持不超过 6%股份

【汽车】

中通客车：1-9 月销量同比增长 31%

【轻工制造】

晨鸣纸业：前三季净利预降 56%-60%

顾家家居：约 4.53 亿股限售股 10 月 14 日解禁，占总股本 75.23%

【医药生物】

智飞生物：前三季净利预增 52%-72%

【有色金属】

宝钛股份：前三季净利同比预增 74.56%

坚朗五金：前三季净利预增 113%-132%

金钼股份：前三季净利同比预增 87%至 101%

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