

2019年10月15日

晨会纪要(2019年10月15日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 9月汽车产销量分析: 销量降幅收窄, 景气度有望逐步回升
- 【行业评论】 新能源设备: 第42周周报: 9月新能源汽车产量不及预期, 单晶硅片价格出现下滑
- 【行业评论】 中汽协: 新能源车产销量环比下滑
- 【公司评论】 欧菲光(002456) 季报点评
- 【公司评论】 苏宁易购(002024.SZ) 金服出表推动三季度利润增长
- 【公司评论】 开润股份(300577.SZ) 三季度预计延续快速增长趋势
- 【公司评论】 奥拓电子(002587) 非公开发行A股股票预案点评
- 【公司评论】 华金 TMT-电子 全志科技(300458) 三季度业绩预告点评
- 【公司评论】 洲明科技(300232) 三季度业绩预告点评
- 【公司评论】 尚品宅配三季度预告点评

财经要闻:

- 1、国务院: 发布《中国的粮食安全》白皮书
- 2、国务院: 各级政府要多措并举 保证猪肉供应和价格稳定
- 3、发改委: 需要时会采取进一步调控措施确保猪肉价格稳定
- 4、发改委: 大豆振兴计划正在积极推进落实
- 5、统计局: 10月上旬生猪(外三元)价格环比上涨4.8%
- 6、工信部: 大力实施标准化战略 促进工业通信业高质量发展
- 7、工信部: 今年启动了超高清视频、视频安全等标准的研制
- 8、中汽协: 中国9月份汽车销量同比下降5.2%, 环比增长16%
- 9、国家电网: 到2021年初步建成泛在电力物联网
- 10、海关: 中国9月出口(以人民币计)同比降0.7%, 贸易顺差396.5亿美元, 前值348.4亿美元
- 11、海关: 1-9月份中国进口猪肉增加43.6%
- 12、交通运输部: 全国ETC用户累计达到1.44亿 完成发行总任务的75.18%
- 13、广电局: 十月首批国产游戏版号下发 腾讯两款游戏在列
- 14、网信办: 国内53家主要网络直播和视频平台已上线“青少年模式”
- 15、袁隆平: 争取2021年实现小面积试验田亩产1300公斤
- 16、辽宁: 出台意见聚焦二十一项重点任务 打造对外开放新前沿
- 17、科创板多股随大市上涨
- 18、上证综指收盘涨0.88%, 报2973.66点
- 19、恒生指数收盘涨2.34%, 报25707.93点
- 20、道指跌0.11%, 报26787.36点

重点公告:

东阿阿胶: 前三季度预计盈利1.96亿元-2.57亿元, 比上年同期下降79%-84%

分析师

盖斌赫
 SAC 执业证书编号: S091051680002
 gaibinhe@huajinsc.cn
 021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌幅
沪深300	3953.24	1.06%
上证综指	3007.88	1.15%
深证综指	1636.96	0.31%
恒生指数	26521.85	0.81%
中小板指数	6104.16	0.05%
创业板指数	1666.83	-0.01%
新三板做市指数	779.18	-0.02%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	5.5%	10.4%	47.4%
银行(中信)	5.4%	6.1%	22.3%
交通运输(中信)	4.9%	0.7%	18.0%
综合(中信)	4.8%	2.5%	28.1%
传媒(中信)	4.6%	5.9%	15.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	-0.7%	2.6%	27.1%
食品饮料(中信)	0.6%	4.5%	54.6%
有色金属(中信)	1.6%	-2.3%	10.5%
家电(中信)	1.9%	1.8%	39.3%
钢铁(中信)	2.1%	-5.7%	-11.2%

上海莱士：风险投资规模同期大幅缩减 前三季度预盈 6 亿-6.2 亿元
中公教育：前三季度预计盈利 9.25 亿元-9.75 亿元，比上年同期增长 70.89%-80.13%
万达电影：预计前三季度净利润 7.76 亿-9.7 亿元 同比下降 50%-60%
宁德时代：预计前三季度盈利 30.9 亿-35.7 亿元，同比增长 30%-50%
欧菲光：前三季度盈利 1.8 亿元，比上年同期下降 86.88%

【行业公司评论】

汽车：9 月汽车产销量分析：销量降幅收窄，景气度有望逐步回升

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

9月汽车产销量继续下滑，但销量同比降幅已有所收窄。据中汽协数据，2019年9月，全国汽车产销量分别完成220.9万辆和227.1万辆，环比分别增长11%和16%，同比分别下降6.2%和5.2%，产量降幅比上月扩大5.7个百分点，销量降幅比上月缩小1.7个百分点。9月，汽车进入“金九银十”传统销售旺季，从产销数据完成情况来看，当月产销量同比仍处于下行状态，但环比已呈现明显回升，同时行业销量同比降幅也较上月有所收窄。综合考虑部分省市国六排放标准实施已于7月1日切换完成、相关促进汽车消费的政策效果逐步显现，以及去年同期销量基数较低等因素，我们判断10月汽车行业景气度有望继续上行，销量降幅进一步收窄应是大概率事件。

新能源汽车产销下滑明显，受高基数及补贴退坡影响较大。9月，新能源汽车产销分别完成8.9万辆和8万辆，同比分别下降29.9%和34.2%。1-9月，新能源汽车产销分别完成88.8万辆和87.2万辆，同比分别增长20.9%和20.8%。9月新能源汽车产销量继续大幅下滑，一方面是由于去年同期销量基数较高，另一方面是由于“抢装”带来的透支效应仍然存在。在补贴进一步退坡的预期下，6月份新能源汽车出现“抢装”，当月产销量实现快速增长，但也透支了较多后面几个月市场的需求，导致三季度产销增速大幅回落。我们预计随着透支效应在四季度逐步减弱，新能源汽车产销增速有望在10月迎来回升。

乘用车产销量降幅略有收窄，自主品牌持续承压。9月，乘用车产销分别完成186.5万辆和193.1万辆，环比分别增长10.1%和16.8%，同比分别下降7.9%和6.3%，产量降幅比上月扩大7.2个百分点，销量降幅缩小1.4个百分点。1-9月，乘用车产销分别完成1507.5万辆和1524.9万辆，同比分别下降13.1%和11.7%，销量降幅比1-8月继续收窄。

9月，自主品牌乘用车共销售72.7万辆，同比下降9.8%。1-9月，自主品牌乘用车共销售590.3万辆，同比下降18.5%，占乘用车销售总量的38.7%，比去年同期下降3.3个百分点。从2018年下半年开始，自主品牌乘用车单月销量增速持续为负，我们预计未来分化将成为自主品牌的主旋律，技术薄弱、新车推出缓慢、规模较小的品牌将逐渐被淘汰出局，市场份额将加速向长城、吉利等拥有品牌及技术优势的龙头企业集中。

商用车销量同比正增长，重卡景气度维持较高水平。9月，商用车产销分别完成34.5万辆和34万辆，环比分别增长15.8%和11.6%；同比分别增长4%和1.9%。1-9月，商用车产销分别完成307.4万辆和312.2万辆，同比分别下降2.1%和3.4%。据第一商用车网，2019年9月，我国重卡销量8.3万辆，环比增长13%，同比增长7%；1-9月，重卡累计销量88.8万辆，同比微降1%。如果按第四季度月均7.7万辆的销量趋势来预测，2019年全年重卡销量有望达到110万辆。长期看，各地“蓝天保卫战”的打响将加速国三与国四重卡的淘汰与更新（根据方得网的统计，不具备升级到国六排放标准，需要在2020年底前淘汰的重卡约有230万辆），预计2020年~2021年重卡年销量中枢在90~100万辆，较2019年不会大幅回落，仍可维持较高景气度。

投资建议：9月汽车产销量虽然仍处于下行态势，但环比已呈现明显回升，行业销量同比降幅也较上月有所收窄。我们认为，随各大车企国六排放车型供应数量增多，以及相关促进消费政策效果显现，消费者消费信心有望逐步恢复，10月汽车市场大概率将继续回暖。我们重点推荐以下两条主线：（1）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，重点推荐长城汽车、广汽集团，建议关注吉利汽车（H）；（2）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，重点推荐玲珑轮胎、星宇股份、华域汽车、福耀玻璃、保隆科技、旭升股份，建议关注宁德时代。

风险提示：经济下行导致汽车行业景气度复苏不及预期；中美贸易摩擦加剧。

新能源设备：第42周周报：9月新能源汽车产量不及预期，单晶硅片价格出现下滑

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【合格证数据：9月我国新能源汽车产量约7.64万辆，同比下降31.24%，环比增长5.97%】合格证数据，2019年9月我国新能源汽车产量约7.64万辆，同比下降31.24%，环比增长5.97%；动力电池装机量约3.95GWh，同比下降30.82%，环比增长14.81%，动力电池装机量在连续两个月同环比下滑后，环比出现回升，回升幅度不及预期。9月动力电池装机中，磷酸铁锂环比回升明显；在电池企业方面，中航锂电挺进前三，欣旺达晋升前五。

【工信部：2017年再清算20.7万辆车，应发补贴220亿】10月11日，工信部发布了《关于2017年度新能源汽车推广应用补助资金清算审核情况的公示》，公示显示2017年企业共计申报新能源汽车推广数236881辆，企业申请清算资金244亿元，专家组核定新能源汽车推广数207409辆，应清算补助资金总额为220亿元。补贴落地后有助于产业链上下游排产放量。建议积极关注：恩捷股份、当升科技、宁德时代。

【节后交易清淡，钴锂价格震荡】【钴】上海有色网数据，10月7日-10月11日，国内电解钴主流报价28.5-29.5万元/吨，均价较上周持平。四氧化三钴报22.0-23.0万元/吨，均价较上周上涨0.2万元/吨。硫酸钴报5.6-6.0万元/吨，均价较上周持平。10月11日MB标准级钴报价17.7（0）-18.15（0）美元/磅，合金级钴报价18.1（0）-18.5（0）美元/磅。本周钴价呈现震荡趋势，上下波动幅度15%，价格有下行压力。【锂】上海有色网数据，10月7日-10月11日，锂产品报价62.5-65.5万元/吨，均价较上周下降0.5万元/吨。电碳主流价报5.9-6.2万元/吨，均价较上周持平。电池级氢氧化锂报价6.4-6.8万元/吨，较上周下降了0.05万元/吨。【材料】三元材料方面，NCM523动力型三元材料主流价为14.7-15.5万元/吨，均价较上周上涨0.1万元/吨。三元前驱体NCM523报价为10.1-10.6万元/吨，均价较上周上涨了0.1万元/吨。

本周三元前驱体交易价格小幅上涨，镍钴原料价格维持强势，生产商极力向下游传导成本压力，但动力市场需求依然不振，数码市场竞争激烈卖方难有议价空间，成本传导速度较慢。本周锂盐价格小幅下跌，但当前正极材料需求较为稳健，锂盐价格下行空间有限，短期生产商降价出货意愿较弱，锂盐价格或低位小幅震荡。建议积极关注：华友钴业、天齐锂业。

【单晶硅片价格下滑，需求恢复不显著】PVInfoLink 数据，10月7日-10月11日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 60.0 元/kg，多晶硅致密料主流报价 75.0 元/kg，较上周持平。本周国内单、多晶硅料价格没有明显变化，由于国内终端市场的需求还是没有转好，因此预估硅料价格到 10 月底不会有太大变化。【硅片】多晶硅片主流报价 1.88 元/pc，均价较上周增长 1.6%。单晶硅片-180 μm 主流报价 3.06 元/pc，均价较上周下跌 1.9%。单晶硅片-G1158.75mm 主流报价 3.41 元/pc，均价较上周下跌 1.7%。本周国内多晶硅片持续往上拉抬价格，但由于下游的市况不佳，多晶硅片的后势变化可能会较大。【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。本周电池片价格暂时还未出现太大变动，但受到下游组件持续跌价的压力，电池片涨价较为困难。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.70 元/W，与上周持平。315W/375W 单晶 PERC 组件主流报价 1.82 元/W，较上周下降 1.1%。由于国内需求尚未明显回温、且仍有不少组件厂第四季订单还未饱满，本周国内单晶组件的价格跌势还未停歇。建议重点关注：通威股份、隆基股份、晶盛机电。

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

中汽协：新能源车产销量环比下滑

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

?? 2019 年 10 月 14 日，中汽协数据，9 月新能源汽车 2019 年 9 月产销分别完成 8.9 万辆和 8.0 万辆，同比下降 29.9% 和 34.2%，环比分别增长 2.0% 和下降 6.5%；累计来看，1-9 月份产销分别完成 88.8 万辆和 87.2 万辆，同比增长 20.9% 和 20.8%。9 月产销量同比依旧下滑，而且环比未出现明显增长，市场需求仍略疲软。

1?? 从不同动力类型看，纯电动汽车产销分别完成 7.4 万辆和 6.3 万辆，同比分别下降 26.1% 和 33.1%；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.5 万辆和 1.7 万辆，同比分别下降 44.1% 和 38.4%。无论是增速还是绝对量，纯电动新能源车仍然占据绝对优势，未来纯电动车占比有望继续提升。

2?? 从不同车型来看，新能源乘用车产销量分别为 8.0 万辆和 7.3 万辆，同比分别下降了 27.5% 和 32.0%，环比分别下降了 1.9% 和 9.0%；商用车产销量分别为 0.9 万辆和 0.7 万辆，同比分别下降了 46.2% 和 50.5%，环比分别增长了 61.8% 和 30.7%。新能源乘用车和商用车产销量仍然大幅下降，但商用车产销量环比大增。

3?? 考虑到四季度可能有新一轮刺激新能源车消费的政策、动力电池价格下行促使新能源车性价比提升、以及特斯拉的超预期投产，我们预计今年全年我国新能源车产销量有望达 130-140 万辆。建议积极关注：当升科技、华友钴业、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；其他突发性事件。

欧菲光（002456）三季度报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

欧菲光（002456）披露了 2019 年三季度业绩报告，前三季度收入同比增长 21.7% 为 378.9 亿元，第三季度单季度同比增长 11.0% 为 143.1 亿元，归属上市公司股东净利润同比下降 86.9% 为 1.81 亿元，第三季度单季度同比下降 74.8% 为 1.60 亿元。

点评：公司在经历了 2018 年第四季度和 2019 年第一季度的大幅度减值带来的亏损后，从 Q2 开始逐步进入了相对平稳的运营状态，产品出货量保持了稳定的成长性，毛利率在 Q2 和 Q3 有所回升，尽管仍然有波动，但是趋势性向好。未来趋势看，手机摄像头模组的需求仍然较好的持续性，收购的镜头业务增加了自供比例对于盈利能力有正面积积极意义，传感器识别等有新的技术产品提升空间，而南昌市政府相关的股权资金事宜完成后，公司有望逐步进入新的成长轨道。短期内我们认为，公司仍然需要时间来调整业务结构和优化客户渠道，中长期看在行业中的份额和品牌仍然是公司的核心竞争力来源。

苏宁易购（002024.SZ）金服出表推动三季度利润增长

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsec.cn

【华金零售】【苏宁易购（002024.SZ）金服出表推动三季度利润增长】

事件：公司披露三季度业绩预告。

金服出表推动三季度利润增长：公司预计第三季度实现归母净利润 95 至 100 亿元，推动前三季度实现归母净利润约 116 亿元至 121 亿元/+90%~98%。其中苏宁金服出表贡献净利润约 102 亿元，推动三季度利润快速增长。若剔除苏宁金服出表影响，三季度公司略亏 2~7 亿元。若剔除苏宁金服、苏宁小店出表影响，前三季度公司归母净利润预计约 0~5 亿元，扣非后或有所亏损。

公司持续加强智慧零售、快消母婴发展：三季度公司外部环境较弱，公司持续进行智慧零售发展，坚持线上线下融合，并加快快消、母婴品类供应链建设及销售推广。报告期内公司已完成对家乐福 80% 股权的收购，有望加强公司快消品类供应链能力。截止 9 月末，苏宁零售云门店突破 4200 家，较去年同期的 1453 家增长近 2 倍，持续抢占低线市场。

投资建议：苏宁易购坚持线上线下融合发展。家乐福并表推升营收，小店、金服计划出表贡献投资收益。目前公司 PS(TTM) 约为 0.36 倍，建议关注。

风险提示：并购整合或不及预期；多品类扩张存在不确定性；战略转型效果或不及预期。

开润股份 (300577.SZ) 三季度预计延续快速增长趋势

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金纺服】【开润股份 (300577.SZ) 三季度预计延续快速增长趋势】

事件：公司披露三季度业绩预告。

三季度预计延续快速增长：开润股份预计三季度实现营业收入 6.96 亿元至 7.49 亿元/+30%~40%，实现归母净利润 5774 万元至 6218 万元/+30%~40%，推动前三季度营收+35%~45%，归母净利润+30%~40%，基本延续上半年的快速增长，主要源于公司积极发挥核心竞争优势，业务规模及盈利水平持续提升。另外前三季度公司非经常损益贡献净利润约 1298 万元，去年同期非经常损益贡献利润约 1479 万元。

上半年 B2C 及印尼工厂推动营收快速增长：回顾上半年，分区域看，公司国内外实现营业收入占比分别约 66%、34%，报告期内营收增长均约 41%。上半年 B2C 渠道增速放缓、盈利能力提升，推动国内渠道毛利率同比提升 6.76pct 至 26.62%，盈利能力大幅改善。国外业务受益于印尼工厂 2 月完成收购，切入 NIKE 供应商体系，产能规模和订单数量加速扩张，上半年毛利率同比下降 4.85pct 至 31.05%。

投资建议：开润股份是国内箱包龙头，与世界知名品牌保持长期合作关系，自有品牌箱包销售快速增长。三季度公司预计延续快速增长趋势，目前公司 PE (2019E) 约为 31 倍，建议关注。

风险提示：客户集中的风险；自有品牌推广或不及预期；汇率波动的风险；中美贸易关系或影响出口业务。

奥拓电子 (002587) 非公开发行 A 股股票预案点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

奥拓电子 (002587) 发布了 2019 年度非公开发行 A 股股票预案，本次发行数量不超过发行前上市公司总股本的 20%，即 1.24 亿股 (含)，募集资金总额不超过 2.90 亿元，用于智慧网点智能化集成能力提升项目、Mini LED 智能制造基地建设、智慧灯杆系统研发项目和补充营运资金。

点评：根据公司的公告，本次非公开发行募集资金主要用于行业前景较好的项目，2.90 亿元的募资总额中 1.2 亿元投入银行、电信等网点智能化改造项目，0.4 亿元投入 Mini LED 产能扩建，0.44 亿元投入智慧灯杆系统研发，还有 0.86 亿元用于补充营运资金。我们认为，网点智能化改造是公司投入资金较大的项目，可以看到包括银行、电信、邮政都要较好的需求支持。而 LED 和智慧灯杆在市场需求和政府需求的驱动下，也维持着较高的景气度。公司在上述深耕多年且具备技术积累，具备良好的产业竞争力。此次非公开发行显示出公司对于未来业务发展的信心，建议关注公司未来业绩的成长性和盈利能力，但仍需关注公司景观照明业务带来的现金流压力。

华金 TMT-电子 全志科技 (300458) 三季度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

全志科技披露了 2019 年前三季度业绩预告，前三季度归属上市公司股东净利润同比上升 3.66%~7.12%，为 1.5 亿元~1.55 亿元。其中，第三季度净利润同比下降 1.95%~5.27%，为 6,790 万元~7,290 万元。

点评：公司第三季度仍然维持了较为平稳的趋势，在智能硬件和车载市场仍然是公司收入和盈利的主要来源，随着方案的顺利落地推进，公司经营稳健。从行业市场的情况看，终端需求市场在 Q4 仍然是处于相对旺季，由于贸易战的不确定性，使得终端厂商和经销商库存管控趋严，但是我们认为无论是 5G 带来物联网需求，还是在终端层面的智能化升级都是行业发展的主要趋势，公司作为在行业中占据有效份额和竞争力的厂商，在当前估值水平下，我们建议持续关注。

洲明科技 (300232) 三季度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

】洲明科技披露了 2019 年前三季度业绩预告，前三季度归属上市公司股东净利润同比增长 23.8%~26.45%，为 4.01 亿

元~4.09 亿元。其中，第三季度净利润同比增长 19%~26%，为 1.46 亿元~1.54 亿元。

点评：公司第三季度业绩维持了较为平稳的增长趋势，符合预期。LED 显示屏业务仍然是公司收入和盈利的主要来源，增量主要来自于显示屏应用领域的拓宽。根据我们的研究认为，洲明科技在传统专业显示方面切入应急管理领域，商业显示方面会议室显示屏订单饱满，电影屏方面同巴可合作获得 DCI 认证，将领先于竞争者实现电影领域的发展，未来这几个细分领域将带来收入的增长。Q4 作为传统旺季，业绩仍然值得期待。从产业链来看，上游芯片行业产能出清有见底迹象，而下游应用端需求持续增长，包括小间距屏的渗透率提升和 Mini LED 的发展，行业可能迎来机会。洲明科技作为在显示屏行业中占据较大市场份额和竞争力的厂商，业务持续稳健增长，在当前较低估值水平下，我们建议积极关注。

尚品宅配三季度预告点评

叶中正 0755-83224377 yezhongzheng@huajinsec.cn

公司预计 2019 年前三季度归属于上市公司股东的净利润为 3.33-3.50 亿元，同比增长 13.66%-19.44%。其中 Q3 单季度归属于上市公司股东的净利润为 1.69-1.86 亿元，同比增长 0-10%，增长不及预期。

点评：Q3 单季度盈利增速下滑，我们认为主要原因：1) 地产调控以及宏观经济影响，行业整体增速放缓。2) 公司渠道以自营为主，费用率相对较高。3) 整装收入占比提升，整体毛利率下降。中长期我们看好公司在全屋定制、加盟以及整装渠道的快速发力以及商品房交房数据回暖带来的机会。按照最新收盘价，公司 19 年 PE 预计为 27 倍，持续跟踪。

【财经要闻】

1、国务院：发布《中国的粮食安全》白皮书

国务院新闻办公室今天发表《中国的粮食安全》白皮书，这是继 1996 年后，中国政府发表的第二部粮食白皮书。白皮书展望了未来粮食安全政策举措，为各方提供持续稳定的粮食安全发展预期。当前，中国粮食安全形势持续向好，但从中长期看，粮食供求仍将处于紧平衡态势。保障国家粮食安全是一个永恒课题，任何时候这根弦都不能松。

2、国务院：各级政府要多措并举 保证猪肉供应和价格稳定

国务院总理李克强 10 月 14 日在西安考察，李克强强调，各级政府要多措并举，保证猪肉供应和价格稳定，保障好老百姓的基本民生。

3、发改委：需要时会采取进一步调控措施 确保猪肉价格稳定

国家发改委副秘书长苏伟在国新办发布会上表示，发改委已经牵头制定出台保供稳价的具体措施，支持生猪养殖，这些举措在逐渐发挥作用，猪肉供应会有保障。发改委会同相关部门密切关注市场价格变化，需要的时候，会采取进一步调控措施，确保猪肉价格的稳定。

4、发改委：大豆振兴计划正在积极推进落实

国家发改委副秘书长苏伟日表示，近年来，作为农业供给侧结构性改革的一项重要举措，国家有关部门也制定了《大豆振兴计划的实施方案》促进大豆生产的恢复发展，有一个明确目标，到 2020 年力争大豆种植面积达到 1.4 亿亩，平均亩产达到 135 公斤，食用大豆蛋白质含量、榨油大豆的脂肪含量分别提高 1 个百分点，大豆化肥、农药使用量保持负增长。国家有关部门正在按照方案确定的目标和措施积极推进落实，成效会逐步地显现出来。

5、统计局：10 月上旬生猪（外三元）价格环比上涨 4.8%

统计局数据显示，据对 24 个省（区、市）流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2019 年 10 月上旬与 9 月下旬相比，17 种产品价格上涨，22 种下降，11 种持平。其中，生猪（外三元）价格为 34.4 元/千克，环比上涨 4.8%，同比上涨 16.2%。

6、工信部：大力实施标准化战略 促进工业通信业高质量发展

市场监管总局、国家标准委在京举办 2019 年世界标准日主题活动，工信部副部长王志军出席活动并致辞。王志军表示，立足制造强国、网络强国建设全局，大力实施标准化战略，努力打造一个技术水平高、创新能力强、国际化程度深的新型技术标准体系，发挥好标准在衡量和引导产业高质量发展方面的标尺和标杆作用，担当起促进工业通信业高质量发展的重任。

7、工信部：今年启动了超高清视频、视频安全等标准的研制

国家市场监督管理总局、国家标准委在北京举办 2019 年世界标准日主题活动。工业和信息化部副部长王志军在致辞中表示，今年，启动了超高清视频、重点行业领域应用、视频安全等标准的研制，更加关注视频领域的治理、道德伦理和可持续发展。

8、中汽协：中国9月份汽车销量同比下降5.2%，环比增长16%

中汽协发布数据显示，中国9月份汽车销量227万辆，同比下降5.2%，环比增长16%；中国9月份乘用车销量193万辆，同比下降6.3%。新能源汽车产量环比小幅增长，销量下降，产销量较与上年同期均出现明显下滑。今年9月，新能源汽车产销分别完成8.9万辆和8.0万辆，同比分别下滑29.9%和34.2%。1-9月，新能源汽车产销分别完成88.8万辆和87.2万辆，同比分别增长20.9%和20.8%。

9、国家电网：到2021年初步建成泛在电力物联网

国家电网发布《泛在电力物联网白皮书2019》，提出泛在电力物联网的建设分为两个阶段。第一个阶段，到2021年初步建成泛在电力物联网。第二个阶段，到2024年建成泛在电力物联网。今年重点围绕着力构建能源生态、迭代打造企业中台、协同推进智慧物联、同步推进管理优化4条主线，明确了57项建设任务和25项综合示范。

10、海关：中国9月出口（以人民币计）同比降0.7%，贸易顺差396.5亿美元，前值348.4亿美元

海关总署公布，中国9月出口（以人民币计）同比降0.7%，预期增1.5%，前值增2.6%；进口降6.2%，预期降2.3%，前值降2.6%。中国9月出口（以美元计）同比降3.2%，预期降2.6%，前值降1%；进口降8.5%，预期降4.7%，前值降5.6%；贸易顺差396.5亿美元，前值348.4亿美元。1-9月出口同比降0.1%，进口降5.0%，贸易顺差2984.3亿美元。

11、海关：1-9月份中国进口猪肉增加43.6%

海关总署新闻发言人李魁文表示，前三季度，我国进口原油3.69亿吨，增加9.7%；煤2.51亿吨，增加9.5%；天然气7122.2万吨，增加10%。此外，进口铁矿砂7.84亿吨，减少2.4%；大豆6451.1万吨，减少7.9%。同期，进口猪肉132.6万吨，增加43.6%；进口牛肉113.2万吨，增加53.4%。

12、交通运输部：全国ETC用户累计达到1.44亿 完成发行总任务的75.18%

交通运输部数据显示，截至10月9日，全国ETC用户累计达到14348.99万，完成发行总任务19085.56万的75.18%。全国ETC门架系统建设总计划为24871套，完成门架吊装并机电设备安装6902套，占总计划的27.8%。全国ETC车道建设改造总计划为49393条，完工25201条，占总计划的51%。

13、广电局：十月首批国产游戏版号下发 腾讯两款游戏在列

原国家新闻出版广电总局网站显示，新一批国产游戏版号已下发，审批时间为10月12日，共38款游戏获批。其中腾讯的《末剑二》《家国梦》、三七互娱的《细胞大作战》以及中手游的《飞行危机》等游戏获批。值得一提的是，此次下发的版号多为休闲益智类游戏。

14、网信办：国内53家主要网络直播和视频平台已上线“青少年模式”

国家网信办继续深入推进青少年网络防沉迷工作，统筹指导六间房、花椒直播等24家网络直播平台，搜狐视频、百度视频等9家网络视频平台统一上线“青少年模式”。截至目前，国内共有53家平台上线“青少年模式”，网络防沉迷工作基本覆盖国内主要网络直播和视频平台。

15、袁隆平：争取2021年实现小面积试验田亩产1300公斤

湖南隆平高科第三代杂交水稻种业有限公司揭牌仪式上，袁隆平院士表示第三代杂交水稻技术“潜力很大”，已经取得重大突破，马上就会进行试验田测产，争取实现小面积试验田亩产1200公斤。他预计2021年“向中国共产党100周年献礼”，争取实现试验田亩产1300公斤的产量。袁隆平希望，第三代杂交水稻技术品种明年通过湖南省内审定，后年通过国家审定，此后开始全国推广。

16、辽宁：出台意见聚焦二十一项重点任务 打造对外开放新前沿

辽宁省政府发布《关于加快推进东北亚经贸合作打造对外开放新前沿的意见》。《意见》提出，要以深度融入共建“一带一路”为主线，把创建东北亚经贸合作先行区作为目标，以高水平自由贸易试验区建设为引擎，以大连东北亚国际航运中心为龙头，以辽宁沿海经济带为支撑，统筹平台、投资、贸易、通道建设，加快推动同东北亚国家的经贸合作。探索建设大连自由贸易港。在有条件的地区申建中日韩自贸区地方经贸合作示范区。

17、科创板多股随大市上涨

科创板跟随大市，多数个股收涨，山石网科涨近 10%，乐鑫科技涨近 7%，新股晶丰明源涨近 85%。

18、上证综指收盘涨 0.88%，报 2973.66 点

上证指数报 3007.88 点，涨 1.15%，深成指报 9786.64 点，涨 1.24%；创指报 1679.38 点，涨 0.75%。万得全 A 涨 1.29%，两市成交额 5351 亿元，较上一交易日放大近 800 亿。北向资金全天单边净流入 27.01 亿元。

19、恒生指数收盘涨 2.34%，报 25707.93 点

恒指收涨 2.34%，报 26308.44 点；国企指数涨 2.29%；红筹指数涨 2.48%。全日大市成交 986.24 亿港元，前一交易日为 790.81 亿港元。

20、道指跌 0.11%，报 26787.36 点

道指跌 0.11%，报 26787.36 点，标普 500 跌 0.14%报 2966.15 点，纳指跌 0.1%报 8048.65 点

【重点公告】

【传媒】

华谊兄弟：预计前三季度亏损 6.46 亿-6.5 亿元

万达电影：预计前三季度净利润 7.76 亿-9.7 亿元 同比下降 50%-60%

北京文化：预计前三季度业绩增长 116%-181%

光线传媒：前三季度业绩预减 50.56%-52.74%

乐视网：预计前三季度亏损 101.9 亿-102 亿，去年同期亏损 14.9 亿

【电力】

宁德时代：预计前三季度盈利 30.9 亿-35.7 亿元，同比增长 30%-50%

【电子】

欧菲光：前三季度盈利 1.8 亿元，比上年同期下降 86.88%

东方电子：前三季度预计盈利 1.65 亿元-1.78 亿元，比上年同期增长 81%-96%

【房地产】

新城控股：前 9 个月累计合同销售金额约 1977 亿元 比上年同期增长 23.89%

【非银金融】

申万宏源：母公司 9 月实现净利润 5.58 亿元，去年同期净利润为 4.1 亿元

国信证券：前三季度净利预增 88%-97%

海通证券：母公司 9 月净利 5.19 亿元，8 月净利为 4.92 亿元。

广发证券：9 月份净利润 3.08 亿元，1-9 月份净利润 40.08 亿元

中信证券：母公司 9 月份净利润 7.18 亿元环比降 34%

天风证券：18.35 亿股首发限售股 10 月 21 日解禁

【钢铁】

鞍钢股份：前三季度净利预降 74.88%

【化工】

新宙邦预计前三季度盈利 2.29 亿元-2.5 亿元，同比增长 10%-20%

【机械设备】

徐工机械：前三季度预计盈利 29.8 亿元至 30.8 亿元，比上年同期增长 97.85%~104.48%

先导智能：前三季度净利预增 10%-30%

中国中冶：2019 年 1-9 月份新签合同额人民币 5,347.0 亿元，较上年同期增长 18.8%

【计算机】

同花顺：预计前三季度净利润 3.82-4.78 亿元，同比增长 20%—50%

东方财富：预计前三季度实现净利润 13.5-14.1 亿元，同比增长 69.19%—76.68%

网宿科技：前三季度预计盈利 7.56 亿元至 8.05 亿元，比上年同期增长 23.13%至 31.29%

朗新科技：预计前三季度净利为 5.9 亿元-5.95 亿元，同比增长 2025%-2043%

光环新网：预计前三季度净利增长 24.57%-32.99%

北信源：前三季度净利预增 80%-100%

四维图新：前三季度净利预降 86%-91%

【建材】

上峰水泥：公司预计前三季度盈利 15.2 亿-15.6 亿元，同比增长 65%-69%

【农林牧渔】

民和股份：预计前三季度净利为 12.5 亿元-12.55 亿元，同比增长 799%-803%

罗牛山：预计前三季度亏损 3500 万-4200 万元，去年同期盈利 3.9 亿

【汽车】

中通客车：前三季度预计盈利 5400 万元—5600 万元，比上年同期增长 60.29%—66.23%

一汽轿车：预计前三季度净利亏损 2.36 亿元至 2.96 亿元，上年同期盈利 1.35 亿元

长安汽车：预计前三季度亏损 24 亿-28 亿元，三季度预亏额同比收窄

【食品饮料】

东阿阿胶：前三季度预计盈利 1.96 亿元-2.57 亿元，比上年同期下降 79%-84%

【医药生物】

上海莱士：风险投资规模同期大幅缩减 前三季度预盈 6 亿-6.2 亿元

爱尔眼科：前三季度净利预增 30%-40%

【有色金属】

赣锋锂业：下调前三季度业绩预期，预计前三季度净利为 3 亿元-4 亿元，同比下降 63.85%-72.89%

【综合】

中公教育：前三季度预计盈利 9.25 亿元-9.75 亿元，比上年同期增长 70.89%-80.13%

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.huajinsc.cn