

晨会纪要(2019年10月24日)

晨会纪要

财经要闻:

- 1、国务院:公布《优化营商环境条例》支持民营企业、中小企业依法发行股票和债券扩大直接融资规模
- 2、国常会:确定优化外汇管理措施 促进跨境贸易投资便利化
- 3、国常会:加大农产品、消费品和设备、零部件等进口
- 4、人大:全国行政事业性国有资产总额33.5万亿元
- 5、商务部:加快自贸区和自由港建设 我国将从十方面推进外贸高质量发展
- 6、商务部:继续扩大跨境电商零售进口试点城市范围
- 7、工信部:钢铁行业产量增长较快利润大幅下滑需引起高度重视
- 8、发改委:确保各项促消费政策落实落地
- 9、最高法院:严惩非法集资等金融犯罪 区分正当融资与非法集资
- 10、统计局:31省份前三季度居民收入排行 第一梯队京沪超过5万元
- 11、证监会:发行部新设科创板工作处 完善注册制问询
- 12、银保监会:汽车经销商未经批准不得经营汽车消费贷款担保业务
- 13、海关:2019年9月累计猪肉进口同比增43.6%,累计牛肉进口113.24万吨,同比增53.4%
- 14、深交所:深耕安徽资本市场培育 助力地方经济高质量发展
- 15、广电局:新一批国产游戏版号下发 网易完美世界在列
- 16、上海:黄浦制定AI十六条 将基本建成人工智能应用示范高地
- 17、科创板午后全线反攻,表现强势,仅1股收跌
- 18、上证综指收盘跌0.43%,报2941.62点
- 19、恒生指数收盘跌0.95%,报26532.35点
- 20、道指涨0.17%,报26833.95点

重点公告:

- 欧菲光:增资安徽精卓 后者将适时引入战投
- 华西证券:前三季度实现净利润11.20亿元,同比增长39.57%
- 紫光国微:前三季度净利润同比增长27%
- 奥马电器:前三季度实现归母净利润2.99亿元,同比增长9.93%
- 绝味食品:前三季度净利润同比增长26%
- 长春高新:前三季度实现实现净利润12.4亿元,同比增长47.93%

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	3871.08	-0.64%
上证综指	2941.62	-0.43%
深证综指	1618.40	-0.79%
恒生指数	26566.73	-0.82%
中小板指数	6074.94	-0.87%
创业板指数	1650.29	-0.99%
新三板做市指数	779.63	0.14%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	4.5%	2.1%	64.9%
家电(中信)	0.4%	3.7%	37.4%
轻工制造(中信)	0.2%	3.7%	21.8%
纺织服装(中信)	-0.1%	0.1%	8.6%
计算机(中信)	-0.6%	8.1%	37.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
非银行金融(中信)	-2.9%	-3.0%	28.6%
餐饮旅游(中信)	-2.9%	2.9%	31.1%
交通运输(中信)	-2.3%	-2.7%	13.0%
综合(中信)	-2.1%	0.8%	21.3%
有色金属(中信)	-2.1%	-5.6%	5.9%

【财经要闻】**1、国务院：公布《优化营商环境条例》支持民营企业、中小企业依法发行股票和债券 扩大直接融资规模**

国务院公布《优化营商环境条例》，条例指出，国家鼓励和支持金融机构加大对民营企业、中小企业的支持力度，降低民营企业、中小企业综合融资成本。商业银行等金融机构在授信中不得设置不合理条件，不得对民营企业、中小企业设置歧视性要求。支持符合条件的民营企业、中小企业依法发行股票、债券以及其他融资工具，扩大直接融资规模。国家建立知识产权侵权惩罚性赔偿制度，推动建立知识产权快速协同保护机制，健全知识产权纠纷多元化解决机制和知识产权维权援助机制，加大对知识产权的保护力度。

2、国常会：确定优化外汇管理措施 促进跨境贸易投资便利化

李克强主持召开国务院常务会议，会议确定了优化外汇管理、促进跨境贸易投资便利化 12 条措施。主要包括：一是扩大贸易外汇收支便利化试点，简化小微跨境电商办理有关资金收付手续，优化货物贸易外汇业务报告方式，企业自主选择是否开立待核查账户，便利企业分支机构货物贸易外汇收支名录登记，允许承包工程企业境外资金集中管理。二是允许非投资性外商投资企业以资本金开展境内股权投资，扩大资本项目收入支付便利化试点，将企业外债注销登记下放银行办理，试点取消外债逐笔登记，取消资本项目外汇账户开户数量限制，便利部分资本项目外汇资金结汇使用，开展银行不良债权和贸易融资等跨境转让试点。同时，注重防范跨境资本流动风险，保持金融稳定。

3、国常会：加大农产品、消费品和设备、零部件等进口

李克强主持召开国务院常务会议，面对新形势新挑战，会议确定，在落实好各项已定政策同时，一要进一步完善出口退税、贸易融资、信用保险等政策，逐步实现综合保税区全面适用跨境电商零售进口政策。实行差异化政策，支持中西部和东北地区承接加工贸易转移。二要推动构建高标准自贸区网络，深化“放管服”改革，促进经开区、保税区等空置土地有效利用，提高贸易便利化水平。加快外贸转型升级基地、贸易促进平台等建设。三要培育外贸新业态。增设跨境电商综合试验区，尽快出台跨境电商零售出口所得税核定征收办法。探索支持市场采购贸易试点、外贸综合服务企业发展新举措。加快保税维修再制造先行先试。四要加大适应国内需求的农产品、日用消费品和设备、零部件等进口。培育一批进口贸易促进创新示范区。办好第二届中国国际进口博览会。

4、人大：全国行政事业性国有资产总额 33.5 万亿元

十三届全国人大常委会第十四次会议审议《国务院关于 2018 年度全国行政事业性国有资产管理情况的专项报告》。受国务院委托，财政部部长刘昆向会议作报告。报告首次晒出了各级各类行政事业性国有资产的家底。截至 2018 年末，全国行政事业性国有资产总额 33.5 万亿元。其中，行政单位资产 10.1 万亿元，事业单位资产 23.4 万亿元。

5、商务部：加快自贸区和自由港建设 我国将从十方面推进外贸高质量发展

商务部将出台推进贸易高质量发展的指导意见。《国务院关于加快外贸转型升级推进贸易高质量发展工作情况的报告》提请十三届全国人大常委会审议，商务部部长钟山受国务院委托介绍了相关情况。《报告》显示，下一步将从十个方面推进我国外贸高质量发展。包括全面推进海南自贸试验区建设、高水平建设中国特色自由贸易港等。

6、商务部：继续扩大跨境电商零售进口试点城市范围

受国务院委托，在十三届全国人大常委会第十四次会议上，商务部部长钟山作国务院关于加快外贸转型升级推进贸易高质量发展工作情况的报告时，谈到了跨境电商发展情况，国务院已先后分 3 批在杭州等 35 个城市设跨境电子商务综合试验区，2018 年跨境电商零售进出口达 202.8 亿美元，下一步将扩大跨境电商零售进口试点城市范围。

7、工信部：钢铁行业产量增长较快利润大幅下滑 需引起高度重视

据工信部消息，今年前三季度，钢铁行业运行总体保持了比较平稳的发展态势。但存在产量增长较快，利润大幅下滑等问题，需要引起高度重视。前三季度全国生铁、粗钢和钢材产量分别为 6.12 亿吨、7.48 亿吨、9.09 亿吨，同比分别增长 6.3%、8.4%和 10.6%。1-8 月，我国钢铁工业营业收入 5.58 万亿元，虽然同比增长 8.9%，但实现利润 2259.9 亿元，同比下降 24.7%，行业利润率为 4.05%，同比下降 1.8 个百分点。据中国钢铁工业协会统计，1-8 月 90 家重点大中型企业实现利润 1369 亿元，同比下降 29.0%。

8、发改委：确保各项促消费政策落实落地

国家发展改革委组织召开促进消费专题会议，会议要求，要聚焦重点、加强合力，推进各项促消费工作取得实实在在的成效。一是千方百计确保各项促消费政策落实落地。政策牵头部门要负起主要责任，做好政策衔接，同时参与部门也责任重大，要做好相应政策的落实。二是依托好联席会议的工作平台推动消费提质扩容。在召开联席会议进行决策的同时，下一阶段更要通过不定时召开专题会、现场会和开展联合调研等形式，及时研究促进消费工作的具体思路和举措。

9、最高法院：严惩非法集资等金融犯罪 区分正当融资与非法集资

最高人民法院院长周强在十三届全国人大常委会第十四次会议上作了关于加强刑事审判工作情况的报告。报告指出，人民法院依法惩治金融等领域经济犯罪，聚焦打好防范化解重大风险攻坚战，会同有关单位及时出台司法解释和规范性文件，依法惩治操纵证券期货市场、内幕交易、非法集资、涉地下钱庄等金融领域犯罪。严格区分经济纠纷与经济犯罪、合法财产与犯罪所得、正当融资与非法集资，依法审慎适用强制措施，禁止超范围查封扣押冻结涉案财物，坚决防止将经济纠纷当作犯罪处理，坚决防止将民事责任变为刑事责任，让企业家专心创业、放心投资、安心经营。

10、统计局：31 省份前三季度居民收入排行 第一梯队京沪超过 5 万元

国家统计局近日公布了 31 省份前三季度居民人均可支配收入。第一梯队是上海和北京，其前三季度居民人均可支配收入双双突破 5 万元大关。浙江、天津、江苏、广东属于第二梯队，人均可支配收入超过 3 万元。

11、证监会：发行部新设科创板工作处 完善注册制问询

为了更加完善科创板注册审核流程，证监会发行监管部申请了编制，新设科创板工作处，原主管 IPO 法律审核部分的副处长于文涛任科创板工作处副处长。有了正式的机构和人员编制，“这意味着不用再借调人来审核和问询科创板的申请了。”上述人士透露。此外，记者获悉，未来注册制在深交所创业板落地，发行部也将设立相应的工作处。

12、银保监会：汽车经销商未经批准不得经营汽车消费贷款担保业务

银保监会发布《关于印发融资担保公司监督管理补充规定的通知》。《补充规定》要求，未经监督管理部门批准，汽车经销商、汽车销售服务商等机构不得经营汽车消费贷款担保业务，已开展的存量业务应当妥善结清；确有需要开展相关业务的，应当按照《条例》规定设立融资担保公司经营相关业务。对存在违法违规经营、严重侵害消费者（被担保人）合法权益的融资担保公司，监督管理部门应当加大打击力度，并及时向银行业金融机构通报相关情况，共同保护消费者合法权益。

13、海关：2019 年 9 月累计猪肉进口同比增 43.6%，累计牛肉进口 113.24 万吨，同比增 53.4%

海关数据显示，9 月猪肉进口 16.18 万吨，同比增 71.6%，2019 年累计猪肉进口 132.57 万吨，同比增 43.6%；9 月牛肉进口 15.21 万吨，同比增 52.5%，2019 年累计牛肉进口 113.24 万吨，同比增 53.4%。

14、深交所：深耕安徽资本市场培育 助力地方经济高质量发展

深交所与安徽证监局、安徽省金融局共同启动资本市场“安徽服务周”活动，围绕加快推动科技成果转化、拓宽企业直接融资渠道、促进上市公司做大做强等主题，集中力量提供务实专业的精准对接服务。这是深交所落实与安徽证监局签署的《监管协作备忘录》要求、深耕地方资本市场培育的又一积极进展，也是服务国家创新驱动发展战略、助力建设现代化五大发展美好安徽的重要举措。

15、广电局：新一批国产游戏版号下发 网易完美世界在列

原国家新闻出版广电总局官方显示，新一批国产游戏版号名单更新，有 21 款游戏获批，审批时间为 10 月 23 日。其中网易的《无尽的拉格朗日》，完美世界的《新笑傲江湖》，米哈游的《原神》等游戏获得版号。

16、上海：黄浦制定 AI 十六条 将基本建成人工智能应用示范高地

上海市黄浦区政府发布《黄浦区关于加快新一代人工智能融合发展的实施意见》及配套政策《黄浦区关于加快推进新一代人工智能产业发展的政策意见》。《政策意见》共 9 部分，从“创新应用”、“企业发展”、“载体建设”和“生态环境”4 个方面，制定了“黄浦 AI 16 条”。

17、科创板午后全线反攻，表现强势，仅 1 股收跌

科创板午后全线反攻，微芯生物直线拉涨停板，山石网科一度跟随涨停，铂力特、光峰科技、晶晨股份等涨逾 10%，仅南微医学下跌。

18、上证综指收盘跌 0.43%，报 2941.62 点

上证指数报 2941.62 点，跌 0.43%；深成指报 9567.75 点，跌 0.77%；创业板指报 1650.29 点，跌 0.99%。万得全 A 跌 0.65%，两市成交额 3684 亿元，较上一交易日小幅放大 114 亿元。北向资金全天净流出超 10 亿。

19、恒生指数收盘跌 0.95%，报 26532.35 点

恒指收跌 0.95%，报 26532.35 点。国指跌 0.71%，报 10451.7 点。主板全日成交 681.11 亿港元，港股通净流入 11.92 亿港元。

20、道指涨 0.17%，报 26833.95 点

道指涨 0.17%，报 26833.95 点，标普 500 涨 0.28%，报 3004.52 点，纳指涨 0.19%，报 8119.79 点。

【重点公告】

【电气设备】

隆基股份：拟公开发行不超 50 亿元可转债

风范股份：中标 2.22 亿元国家电网项目

雄韬股份：前三季净利 1.54 亿，同比增长 114.3%；公司预计 2019 年净利 1.7 亿至 2.2 亿元，同比增长 80.42%至 133.49%

【电子】

欧菲光：增资安徽精卓 后者将适时引入战投

大族激光：前三季度净利 6 亿元 同比下滑 63.77%

武汉凡谷：公司 2019 年前三季度实现净利润 1.18 亿元，同比增长 322.49%

歌尔股份：前三季度净利 9.85 亿元 同比增长 15.04%

【纺织服装】

探路者：前三季度实现净利润 9949 万元，同比增长 293.22%

【非银金融】

华西证券：前三季度实现净利润 11.20 亿元，同比增长 39.57%

哈投股份：前三季度净利润 5.94 亿元，上年同期亏损 2.41 亿元

【钢铁】

沙钢股份：2019 年净利同比预降 50.04%至 64.32%

【公用事业】

碧水源：前三季度净利同比减少 37%

【化工】

恒力石化：前三季度实现净利润 68 亿 同比增长 87%

上海石化：前三季度净利润同比减 64.12%

【计算机】

紫光国微：前三季度净利润同比增长 27%

用友网络：拟出资 2 亿元设立投资中心

【家用电器】

奥马电器：前三季度实现归母净利润 2.99 亿元，同比增长 9.93%

【建材】

天山股份：前三季度净利润同比增长 54%

【建筑】

中国中铁：前三季度新签合同 1.09 万亿元 同比增长 14.5%

安徽建工：联合中标公路改建工程 PPP 项目，中标价 24.48 亿元

【农林牧渔】

獐子岛：前三季度净亏损 3402.7 万元，去年同期盈利 2338.1 万元

正邦科技：前三季度实现净利润 5025 万元，同比增长 42.90%

【食品饮料】

绝味食品：前三季度净利润同比增长 26%

重庆啤酒：前三季度净利润 5.94 亿元，同比增 54%

【通信】

信维通信：前三季度实现净利润 8.3 亿元 同比减少 4%

【医药生物】

长春高新：前三季度实现净利润 12.4 亿元，同比增长 47.93%

上海莱士：前三季度实现净利润 6.06 亿元，去年同期亏损 12.93 亿元

重药控股：前三季度净利润同比增长 44%

马应龙：前三季度净利 2.93 亿元 同比增 143%

鱼跃医疗：前三季度净利润同比增 13.51%

国药一致：前三季度实现净利润 9.62 亿元，同比增长 3.79%

【有色金属】

锌业股份：前三季度净利 1.35 亿元 同比增 148%

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