

国内市场		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1 日	1 周
上证综合指数	2730.85	1.14	1.65
上证 B 股指数	285.33	0.85	0.95
深证成份指数	8248.12	1.41	1.03
深圳 B 股指数	965.13	0.85	0.67
沪深 300 指数	3312.48	1.32	2.35
中小板指数	5627.71	1.53	1.29
上证国债指数	166.71	-0.03	0.08
上证基金指数	5730.45	0.57	0.93

资料来源: 贝格

海外市场		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1 日	1 周
道琼斯指数	26405.76	0.61	0.99
标普 500 指数	2907.95	0.13	0.13
纳斯达克指数	7950.04	-0.08	-0.79
日经 225 指数	23672.52	1.08	3.73
香港恒生指数	27407.37	1.19	1.45
香港国企指数	10741.69	1.75	2.27
英国 FTSE 指数	7331.12	0.42	0.68
巴西圣保罗指数	78906.63	1.77	4.84
印度孟买指数	37121.22	-0.45	-3.30
俄罗斯 RTS 指数	14698.92	-0.14	0.00
台湾加权指数	10857.27	0.90	1.21
韩国 KOSPI100	2308.46	-0.02	0.97

资料来源: 贝格

大宗商品		涨跌幅 (%)	
指数	收盘	1 日	1 周
纽约期油	71.32	2.21	3.65
现货金	1203.89	0.41	0.21
波罗的海干散货	1356.00	-0.07	-1.88
伦敦铜	6087.00	0.02	1.62
伦敦铝	2030.00	-0.25	-0.71
伦敦锌	1831.00	1.89	0.00
CBOT 大豆	830.50	2.03	-0.63
CBOT 玉米	345.25	0.58	-1.57
NYBOT 糖	11.06	--	0.00

资料来源: 贝格

## 今日重点推荐

### 卫宁健康\*300253\*行业高景气带动传统业务高增,创新业务打开成长新空间\*推荐

研究分析师: 闫磊 010-56800140 投资咨询资格编号: S1060517070006

研究助理: 付强 一般证券从业资格编号: S1060118050035

研究助理: 陈苏 010-56800139 一般证券从业资格编号: S1060117080005

核心观点: 我们预计 2018-2020 年卫宁健康的营业收入分别为 15.87、21.11、27.67 亿元, 同比增速为 31.8%、33.0%、31.1%; 归母净利润分别为 3.21、4.28、5.57 亿元, 同比增速为 40.2%、33.3%、30.1%; 相应 EPS 分别为 0.20、0.26、0.34, 对应 9 月 18 日收盘价的 P/E 水平为 72.6x、54.5x、41.8x。当前, 公司传统医疗信息化业务正处于高景气周期, 利润正在加速释放, 而从中长期看, 公司长期的专注、强劲的核心竞争力以及“双轮驱动”的战略布局均值得看好, 创新业务将打开成长新空间, 故而首次覆盖给予“推荐”评级。

### 中设集团\*603018\*交通工程咨询龙头持续高增长,智慧交通开启新航程\*推荐

研究分析师: 严晓情 021-20662256 投资咨询资格编号: S1060517070005

研究助理: 吴佳鹏 一般证券从业资格编号: S1060117080044

核心观点: 全国领先交通工程咨询企业, 1H18 业绩持续高增长; 积极财政利好基建反弹, 资金来源改善将带动公路/铁路/轨交等行业投资回暖, 前端设计咨询行业有望充分受益, 勘设龙头有望受益行业整合; 公司内生外延并举, 一方面通过投资设立子/分公司实现全国化布局, 另一方面积极外延并购优质标的 (宁夏院/扬州院), 提升公司综合竞争力。同时, 公司积极拓展智慧交通/民航设计咨询/生态环保等多元化新兴业务, 拓宽发展空间。股权激励绑定员工利益, 公司成长动力充足。

### 大秦铁路\*601006\*经营稳健+高股息, 优质防守标的\*推荐

研究分析师: 王伟 010-56800251 投资咨询资格编号: S1060518080001

核心观点: 大秦铁路不是成长股, 也非周期股, 而是属于高分红的公用事业股, 所以我们要关注的重点在于其经营的稳定性。当前大秦铁路投资高峰期已过, 维护成本不高, 资产负债率很低, 2017 年底, 公司资产负债率为 20.97%, 盈利能力较强, ROE 维持高位, 2017 年 ROE 为 13.5%。并且, 具备充裕的现金流, 历史分红比例较高, 2017 年股息率为 5.7%。未来随着西煤东运以及汽运煤回流, 大秦铁路有望维持高运量, 我们预计公司 2018 年、2019 年、2020 年的 EPS 分别为 0.90 元、0.96 元、1.03 元, 对应 PE 分别为 9.1x、8.6x、8.0x, PB 分别为 1.2x、1.1x、1.0x, 相较于美股铁路上市公司, 当前估值较低, 防御价值突出, 首次覆盖给予“推荐”评级。

## 重点推荐报告摘要

卫宁健康\*300253\*行业高景气带动传统业务高增，创新业务打开成长新空间\*推荐  
中设集团\*603018\*交通工程咨询龙头持续高增长，智慧交通开启新航程\*推荐  
大秦铁路\*601006\*经营稳健+高股息，优质防守标的\*推荐

## 海外市场经济数据

## 新股概览

**即将发行的新股 - 新股发行一览表**

**已发行待上市的新股 - 新股上市一览表**

## 资讯速递

### 国内财经

解析上海自贸区"试验田效应":5年 127 项创新复制推广到全国  
李克强:以更大力度推进改革开放  
稳投资的关键在于促进高质量投资

### 国际财经

国务院关税税则委员会对美原产约 600 亿美元进口商品实施加征关税  
Space X 私人月球旅行者"现身" 最高将提升二成收入  
日企在美掀起并购潮  
全球债务水平或进一步提升  
范文仲:监管规则低利率应维持"更长时间"

### 行业要闻

银行非标业务回暖 房地产融资又见升温  
易纲:大银行要发挥表率作用构建服务民企的商业可持续模式  
央行:金融机构要加大对民营企业融资支持  
学而思针对媒体报道发布声明:称不涉及违规办学  
北京大兴国际机场交通规划出炉 带动"京南"发展

### 两市公司重要公告

隆平高科(000998)用创新丈量种业强国路  
智云股份(300097):首次回购 48 万股 斥资 598 万元  
万科 A(000002)现 8.5 亿元大宗交易 钜盛华旗下资管计划或已清盘  
天士力(600535):聚焦三大治疗领域 构建疾病全链条产品管线  
腾讯控股(00700)回购公司 3876 万港元股票 为连续第九天买入

阿里将全面推进五新战略

京东 7FRESH 签下 16 家地产商 未来 3-5 年将开 1000 家店

江苏吴中(600200):子公司拟出资 2.7 亿元参与设立产业升级发展基金

华海药业(600521):公司实控人增持 55 万股耗资 1043.35 万元

## 重点推荐报告摘要

### 卫宁健康\*300253\*行业高景气带动传统业务高增，创新业务打开成长新空间\*推荐

平安观点：

**1、卫宁是国内医疗信息化龙头企业：**卫宁是国内医疗信息化领域最早成立的企业之一，长期专注于医疗 IT 业务。公司经营策略与目标客户群体明确，重视研发与员工激励，产品线完整，业务网络辐射全国。上市以来，公司经营状况良好，通过内生外延实现稳健增长，营收增速始终保持在 25%以上，近三年扣非归母净利润增速也基本处于 20%以上，已成为国内医疗信息化领域收入规模居前的龙头企业。2017 年，在 IDC 发布的年度全球医疗科技公司 50 强榜单中，卫宁排名第 33 位，是中国乃至亚洲地区唯一的入榜企业。

**2、“传统+创新”双轮共同驱动企业成长：**2015 年，卫宁启动双轮驱动发展战略，在快速发展传统医疗信息化业务的同时，推动“互联网+健康服务”创新业务发展。卫宁传统业务已覆盖 5000 家以上医院以及 110 家以上卫生管理机构，相比于同业竞争对手，卫宁产品标准化程度相对较高，主要目标客户群体为二级医院。2017 年起，行业开始步入高景气周期，且大单数量明显增加，项目门槛提升带动行业集中度提升的逻辑下，我们预计卫宁传统业务未来 1-2 年的收入增速将保持在 30%左右。

卫宁“4+1”创新业务体系囊括“云医、云康、云险、云药+创新服务平台”，基本可实现对“互联网+医疗健康”主要环节的全覆盖。其中，云医、创新服务平台是核心业务，云药、云险也是重点，布局云康则是为了实现更为完整的生态协同。与多数友商不同，卫宁创新业务以自身医院 IT 产品为基石，重点定位于医疗机构的技术服务平台，与近期发布的互联网医疗新规精神相符。目前，创新业务发展顺利，布局初步成型，2018 年或可实现盈亏平衡，近 1-2 年内有望进入爆发期，打开成长新空间。

**3、行业动力强劲利好公司业务发展：**首先，中国医疗信息化的整体水平仍十分有限，相关 IT 投入与发达国家相距甚远，加之新一代 IT 技术为医疗机构带来新需求，互联网医疗也成为新的成长点，巨大的市场空间仍是行业发展根本的内生动力；其次，近年中国医卫领域改革力度明显加大，重磅政策密集颁布，如医联体建设要求、医院信息化标准的提出、电子病历建设要求、对互联网医疗的规制等均是行业发展的重要催化剂，新一轮医疗机构改革也强化了政策落地的保障；再次，互联网势力的介入大大加速了互联网医疗的发展，尤其如腾讯、阿里、平安好医生等巨头和独角兽为产业带来发展所需的流量、技术和资本，而近期卫宁与阿里达成了股权和战略层面的合作，有望助力公司业务加速扩张和深化升级。

**4、盈利预测与投资建议：**我们预计 2018-2020 年卫宁健康的营业收入分别为 15.87、21.11、27.67 亿元，同比增速为 31.8%、33.0%、31.1%；归母净利润分别为 3.21、4.28、5.57 亿元，同比增速为 40.2%、33.3%、30.1%；相应 EPS 分别为 0.20、0.26、0.34，对应 9 月 18 日收盘价的 P/E 水平为 72.6x、54.5x、41.8x。当前，公司传统医疗信息化业务正处于高景气周期，利润正在加速释放，而从中长期看，公司长期的专注、强劲的核心竞争力以及“双轮驱动”的战略布局均值得看好，创新业务将打开成长新空间，故而首次覆盖给予“推荐”评级。

**5、风险提示：**1) 医疗机构 IT 投入不足。国内多数医院创收能力有限，加之融资环境严峻，经济下行使得地方财政状况趋于紧张，这可能使得医疗机构 IT 投入不足，限制公司收入和利润增长；2) 互联网医疗发展状况不及预期。互联网医疗的业务模式、盈利模式等仍未完全定型，普及范围和付费意愿依旧有限，如发展状况持续逊于预期，将对公司创新业务盈利构成限制；3) 政策不确定性。医疗健康行业受政策影响较大，如政策对医改的支持力度不足，或对互联网医疗构成进一步钳制，将制约公司业务发展。

全文链接: <https://pasri.pa18.com/er/r/NTk4NGJpZ2RhdGEuYWRtaW4=>

**研究分析师: 闫磊 010-56800140 投资咨询资格编号: S1060517070006**

**研究助理: 付强 一般证券从业资格编号: S1060118050035**

**研究助理: 陈苏 010-56800139 一般证券从业资格编号: S1060117080005**

## 中设集团\*603018\*交通工程咨询龙头持续高增长，智慧交通开启新航程\*推荐

平安观点:

**1、全国领先交通工程咨询企业，1H18 业绩持续高增长：**公司是一家全国领先的交通工程咨询企业，前身为“江苏省交通规划设计院”，拥有工程设计综合甲级资质（最高）。公司业绩持续高增长，2014-2017 年营收与归母净利复合增速分别为 30.1%/21.4%，1H18 实现收入 17.0 亿元（YoY +68.0%），归母净利 1.7 亿元（YoY+39.0%）。1H18 公司新承接业务额 33.7 亿元（YoY+26.9%），其中公路类/市政类/水运类设计订单额占比分别为 44%/21%/5%，在手订单充足将保障未来业绩持续释放。

**2、积极财政利好基建反弹，勘设龙头有望受益行业整合：**2018 年 7 月以来，我国宏观政策转向稳增长，财政政策发力助地方债发行提速，资金来源改善将带动公路/铁路/轨交等行业投资回暖，前端设计咨询行业有望充分受益。我国工程咨询企业众多，行业集中度较低（CR10:15%、CR60:33%），存在“资质、区域、条块”三大发展瓶颈。上市勘设龙头有望凭借自身品牌效应与资本实力持续提高市场覆盖率，推动行业市场整合，未来有望实现“强者恒强”。

**3、内生外延完善全国化布局，智慧交通开启未来成长：**公司内生外延并举，一方面通过投资设立子/分公司实现全国化布局，另一方面积极外延并购优质标的（宁夏院/扬州院），提升公司综合竞争力。同时，公司积极拓展智慧交通/民航设计咨询/生态环保等多元化新兴业务，拓宽发展空间。公司在智能交通设计/科研领域起步较早，专业经验丰富，目前已建立起高速公路三大系统、城市智能交通系统、城市智慧停车等一系列技术服务体系，随着公司产品不断升级，智慧交通有望引领公司未来成长。

**4、股权激励绑定员工利益，公司成长动力充足：**公司人才实力不断增强，截止 1H18 拥有研究员级高工 81 位（YoY+3.8%）和高工 563 位（YoY+14.2%），硕士以上学历员工占比达 34.5%。公司薪酬福利稳步增长，17 年人均薪酬达 26.8 万元，处行业前茅。此外，公司于 2017 年推出了股权激励计划，向高管及核心骨干共 146 人授予限制性股票，进一步绑定了员工利益，释放了公司成长动能。

**5、盈利预测与投资建议：**公司是全国领先的交通工程咨询企业，多年来内生外延并举助推业务全国化布局，助推公司业绩持续高增长。公司在巩固传统业务优势的同时积极拓展新兴业务，未来有望实现转型升级，打开新的成长空间。预计公司 2018-2020 年 EPS 分别为 1.24 元、1.60 元和 2.04 元，对应当前 PE 分别为 12.3 倍、9.5 倍和 7.4 倍，首次覆盖给予“推荐”评级。

**6、风险提示：**1、交通基建投资规模波动风险：公司业务与国家交通基础设施投资之间关系较为密切，如果未来国家交通基础设施投资出现大幅下滑，将产生不利影响。2、应收账款回收风险：公司所处交通基建工程行业内垫资现象较为普遍，如果未来应收账款不能按时收回，将导致公司计提的坏账准备大幅增加，影响报表净利润。3、专业人才流失风险：公司业务的发展与公司所拥有的专业人才数量和素质紧密相关。若核心技术人员和优秀管理人才大规模流失，将给公司的经营发展带来不利影响。

全文链接: <https://pasri.pa18.com/er/r/NTk4MGJpZ2RhdGEuYWRtaW4=>

**研究分析师: 严晓情 021-20662256 投资咨询资格编号: S1060517070005**

**研究助理: 吴佳鹏 一般证券从业资格编号: S1060117080044**

## 大秦铁路\*601006\*经营稳健+高股息，优质防守标的\*推荐

平安观点：

**1、铁总旗下优质资产，西煤东运主干道：**大秦铁路是铁总旗下最优质的上市公司，管辖京包、北同蒲、大秦三条铁路干线，口泉、云冈、宁岢、平朔四条支线，衔接神朔、大准、宁静、藁港四条地方铁路，并持有朔黄线 41.6%的股权。大秦线作为大秦铁路的核心资产，设计产能为 4.5 亿吨，是西煤东运的第一大通道。

**2、西煤东运+公路治超，大秦线有望继续满载运行：**我们认为，大秦线有望继续满产运行。一方面是因为煤炭供给和需求的区域差异，我国煤炭主要集中分布于三西地区，山西、陕西、内蒙产煤量占比逐年提高，2018 年 6 月已达到 68.9%，而我国对于煤炭需求比较大的地区集中在环渤海、华东和华南地区，对煤炭运输的需求大。另一方面，随着公路治超、公转铁等政策的推行，将导致汽运煤回流。

**3、新清算办法将有利于调动承运企业揽货积极性：**2017 年年底，中国铁路总公司出台了《铁路货物运输进款清算办法（试行）》，确立了基于承运企业付费清算为核心的货运承运清算机制。一方面，能够显著提高铁路运输企业开展货运市场营销、开拓货源、承揽货物的积极性，有效提升企业市场经营意识和服务意识；另一方面，通过确定合理清算标准，能够确保提供服务企业抵补基本成本。货运承运清算模式能够建立起明确的市场营销激励导向，利用经济手段加强运输企业市场主体地位。

**4、投资建议：**大秦铁路不是成长股，也非周期股，而是属于高分红的公用事业股，所以我们要关注的重点在于其经营的稳定性。当前大秦铁路投资高峰期已过，维护成本不高，资产负债率很低，2017 年底，公司资产负债率为 20.97%，盈利能力较强，ROE 维持高位，2017 年 ROE 为 13.5%。并且，具备充裕的现金流，历史分红比例较高，2017 年股息率为 5.7%。未来随着西煤东运以及汽运煤回流，大秦铁路有望维持高运量，我们预计公司 2018 年、2019 年、2020 年的 EPS 分别为 0.90 元、0.96 元、1.03 元，对应 PE 分别为 9.1x、8.6x、8.0x，PB 分别为 1.2x、1.1x、1.0x，相较于美股铁路上市公司，当前估值较低，防御价值突出，首次覆盖给予“推荐”评级。

**5、风险提示：**（1）新能源替代风险：环保核查对煤炭的长期需求预期产生一定的影响，风电、太阳能、核电等新能源产业持续快速发展，虽然目前还没有形成较大的规模，但长期的替代需求影响将持续存在。（2）经济增速不及预期风险：国内挤压资产泡沫，压缩货币与财政政策实施空间，同时与美国贸易摩擦，都可能引发经济增速不及预期的风险，进而煤炭运输需求低于预期。（3）进口煤政策的不确定性风险：随着进口煤对国内市场影响越来越大，如果政府不约束进口煤数量和质量，可能会对行业供给端产生较大影响。（4）公路治超不达预期、公转铁不达预期风险：会带来汽运煤炭回流不达预期，影响铁路运输收益。

**研究分析师:王伟 010-56800251 投资咨询资格编号:S1060518080001**

# 海外市场经济数据

附表 海外市场主要经济数据

事件	前值	预测值	公布值	重要性
澳大利亚 1 月季调后零售销售	0%	0.4%	0.3%	高
加拿大 2 月贸易帐	-5.85	-9	-6.6	高
美国 2 月季调后非农就业人口	+15.1	+19.5	24.2	高
美国 2 月季调后制造业就业人口	+2.9	0	-1.6	高
美国 2 月贸易帐	-433.6	-440	-456.8	高
美国 2 月平均每小时工资年率	2.5%	2.5%	2.2%	高
美国 2 月平均每小时工资月率	0.5%	0.2%	-0.1%	高

资料来源：外汇网

# 新股概览

## 即将发行的新股 – 新股发行一览表

股票名称	申购日	申购代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈	资金 解冻日	承销商
天风证券	2018-10-09	780162	1.79		0.16	22.86		兴业证券股份有限公司
鑫湖股份	2018-09-27	300694			0.02			东吴证券股份有限公司
迈瑞医疗	2018-09-27	300760			0.04			华泰联合证券有限责任公司
长城证券	2018-09-26	002939			0.09			兴业证券股份有限公司
长城证券	2018-09-26	002939			0.09			招商证券股份有限公司
长城证券	2018-09-26	002939			0.09			中信建投证券股份有限公司
顶固集创	2018-09-13	300749	12.22	28.50	0.01	22.99		
兴瑞科技	2018-09-12	002937	9.94	46.00	0.02	22.99		
长沙银行	2018-09-12	780577	7.99	342.16	0.10	6.97		

资料来源：贝格

## 已发行待上市的新股 – 新股上市一览表

股票名称	申购 中签率	资金 解冻日	上市日	交易代码	发行价	发行量 (百万股)	申购限额 (百万股)	发行市盈 率
金力永磁	0.05		2018-09-21	300748	5.39	41.60	0.01	22.98
捷昌驱动	0.03		2018-09-21	732583	29.17	30.20	0.01	22.99

资料来源：贝格



## 資訊速遞

### 国内财经

#### 解析上海自贸区"试验田效应":5 年 127 项创新复制推广到全国

以上海市 2%的面积,创造了上海 25%的生产总值、40%的外贸进出口总额,这是上海自贸区创造的奇迹。

#### 李克强:以更大力度推进改革开放

国务院总理李克强 9 月 19 日上午在天津梅江会展中心出席 2018 年夏季达沃斯论坛开幕式并发表特别致辞。以更大力度推进改革开放。进一步放宽市场准入,继续降低关税总水平。

#### 稳投资的关键在于促进高质量投资

在当前经济运行稳中有变、外部环境发生明显变化的大背景下,经济发展需要稳字当头。中央政治局召开会议部署下半年经济工作时提出“六稳”,其中稳投资成为重要抓手。近日召开的国务院常务会议再提稳投资,要求聚焦补短板扩大有效投资,按照既不过度依赖投资,也不能不要投资、防止大起大落的要求,稳住投资保持正常增长。笔者认为稳投资,关键是释放有效投资,抑制无效投资,提升投资质量和效益。

资料来源:贝格

### 国际财经

#### 国务院关税税则委员会对美原产约 600 亿美元进口商品实施加征关税

2018 年 7 月 11 日美国政府宣布对从中国进口的约 2000 亿美元商品加征 10%关税,8 月 2 日又将加征税率提高至 25%。2018 年 9 月 18 日,美国政府宣布实施对从中国进口的约 2000 亿美元商品加征关税的措施,自 2018 年 9 月 24 日起加征关税税率为 10%,2019 年 1 月 1 日起加征关税税率提高到 25%。美方一意孤行,导致中美贸易摩擦不断升级。为捍卫自由贸易和多边体制,捍卫自身合法权益,中方不得不对已公布的约 600 亿美元清单商品实施加征关税措施。

#### Space X 私人月球旅行者"现身" 最高将提升二成收入

北京时间 9 月 18 日 9:40 分左右,马斯克名下公司 Space X 签下第一单私人月球旅行合约的神秘人“现身”,他是日本的富豪前沢友作,2017 年其个人净资产为 36 亿美元,在日本富豪榜排名第 14,目前身价 36 亿美元。

#### 日企在美掀起并购潮

据海外媒体报道,日本东京研究机构 Recof 的数据显示,今年以来日本企业已在美国达成 177 笔并购交易,总支出达 4.7 万亿日元(约合 420 亿美元),有望打破 1990 年前 9 个月创下的 178 笔交易纪录。



## 全球债务水平或进一步提升

富达国际日本总裁 Chuck McKenzie 在最新发布的报告中表示，过去十年，全球债务水平提升 41%，2018 年为 237 万亿美元，2008 年为 167 万亿美元；而信贷质量则出现下降，目前不超过十二个国家拥有 AAA 级债务评级。随着量化宽松政策的回撤和服务水平的提高，这种情况可能会恶化。例如，美国公共债务与 GDP 之比从 65% 上升至 105%，类似情况也在欧洲出现。

## 范文仲:监管规则低利率应维持"更长时间"

前美联储主席珍妮特·耶伦日前在华盛顿布鲁金斯学会发表的一篇文章中表示，美联储应提前考虑在“更长一段时间”维持更低利率，因此不得不将利率降至零以便在应对经济疲软时，可以使用该策略。

资料来源：贝格

## 行业要闻

### 银行非标业务回暖 房地产融资又见升温

“这段时间地方支行陆续上报一些非标项目，仍是以房地产项目为主，也有部分地方政府融资平台公司项目，具体能批多少还要等总行的最终结果。”某股份行华南地区分行相关负责人白明（化名）对中国证券报记者表示，去年以来，银行业尤其是股份行大幅压缩非标规模。尽管近期银行非标业务有所回暖，但增速和规模都不可能重回过往。

### 易纲:大银行要发挥表率作用构建服务民企的商业可持续模式

记者昨日从中国人民银行获悉，为深入了解大中型民营企业融资情况，人民银行于 9 月 18 日召开座谈会，听取部分银行服务民营企业的情况和相关意见建议。人民银行行长易纲指出，各大银行要发挥表率作用，准确把握民营企业的发展特征，提高风险定价能力，创新金融产品和服务，构建服务民营企业的商业可持续模式，为民营企业提供更优质的金融服务。

### 央行:金融机构要加大对民营企业融资支持

9 月 18 日，人民银行召开座谈会，听取部分银行服务民营企业的情况和相关意见建议。人民银行行长易纲出席会议并讲话，人民银行副行长朱鹤新主持会议。

### 学而思针对媒体报道发布声明:称不涉及违规办学

据报道，今天下午，北京市海淀区学而思培训学校官方公众号“北京学而思”发布“关于近期媒体报道相关情况的声明”，称中央电视台《新闻 30 分》节目中关于校外培训机构规范办学的报道容易造成“学而思违规办学”的印象，而节目中所谈及的违规办学情况无一例与学而思有关。

### 北京大兴国际机场交通规划出炉 带动"京南"发展

据报道，从北京市发改委获悉，北京大兴国际机场配套交通路网建设规划出炉。未来新机场将建成“五纵两横”的交通网络，包括轨道交通、城际铁路、高速公路、城市道路。

资料来源：贝格

## 两市公司重要公告

### 隆平高科(000998)用创新丈量种业强国路

虽已入秋，但9月初的长沙还是热浪袭人。田间的晚稻泛着油油的青绿，还没有秋色浸染的痕迹。一位精神矍铄的老人穿梭在田埂间不时俯身查看地里或饱满或干瘪的稻穗。很难想象，眼前这位与寻常老农无二的人就是“杂交水稻之父”——袁隆平。数据显示，从2004年以来，我国稻谷总产量进入11连增通道；从2008年起，稻谷已稳定实现供给平衡有余；2011年，我国水稻年产量突破2亿吨大关；2017年，我国稻谷人均占有量达到150公斤并超过了人均141公斤的消费标准。从解决吃不饱的基本矛盾到从“吃饱向吃好”的消费转型升级，这一切都离不开袁隆平以及他作为创始发起人之一的民族种业龙头隆平高科的巨大贡献。隆平高科作为商业化育种市场主体，在改革开放进程中，与袁隆平科研团队战略合作的同时，通过建设全球领先的杂交水稻自主创新体系，服务于农业供给侧结构性改革；在肩负维护国家粮食安全重任的同时，积极开展援外农业项目，为世界农业发展和粮食安全贡献中国力量。

### 智云股份(300097):首次回购48万股 斥资598万元

智云股份(300097)9月19日晚公告称，公司当日首次实施股份回购，以集中竞价交易方式回购48万股，支付总金额598.32万元。本次回购的股份数量占公司目前总股本的比例为0.1663%，最高成交价12.64元/股，最低成交价12.18元/股。公司后续将根据市场情况继续实施回购计划。此前，智云股份公告称，公司拟斥资5000万元至1亿元回购股份，回购价格不超过20元/股。按回购资金最高限额1亿元测算，预计可回购股份不少于500万股，占公司目前总股本的比例不低于1.73%；按回购资金最低限额5000万元测算，预计可回购股份不少于250万股，占公司目前总股本的比例不低于0.87%。

### 万科A(000002)现8.5亿元大宗交易 钜盛华旗下资管计划或已清盘

9月19日，万科A再现一笔大宗交易，成交额8.5亿元，成交量3606.47万股，成交价格23.57元/股，相较于当天的收盘价24.17元/股折价2.48%。卖方为长江证券深圳科苑南路营业部，买方为机构席位。这已经2018年以来，万科A出现的第71笔大宗交易。值得注意的是，8月8日和9月11日，万科A分别出现两笔高达46.54亿元和27亿元的大宗交易，成交价分别为20.64元/股和22.52元/股，卖方也都是长江证券深圳科苑南路营业部。此前的9月12日，万科A公告称，钜盛华作为委托人的相关资产管理计划以大宗交易方式、前海人寿通过集中竞价交易方式合计减持万科A股股票5.52亿股，合计占万科A总股本的5%。本次变动后，前海人寿及钜盛华合计持股比例降至15%。至此，钜盛华此前的9个资管计划，仅剩西部利得宝禄1号资产管理计划尚持有万科A约0.33%的股份，而这部分股份对应的股份数量为3606.47万股，与9月19日大宗交易的股份数量基本一致。这意味着，钜盛华旗下持有万科A的资管计划或已全部清盘。

### 天士力(600535):聚焦三大治疗领域 构建疾病全链条产品管线

2018年9月19日，天士力医药集团股份有限公司(简称“天士力”，600535)研究院执行院长周水平在第三届中国医药创新与投资大会(简称“创投大会”)表示，天士力的复方创新中药国际化与生物创新药两大战略已实现落地，目前正聚焦心脑血管、消化代谢、抗肿瘤三大治疗领域，持续稳定加大研发投入，构建可持续发展的产品管线，为未来发展奠定坚实基础。

### 腾讯控股(00700)回购公司3876万港元股票 为连续第九天买入

9月19日，腾讯控股(00700.HK)发布公告显示，公司再次出手回购股份，耗资3875.94万港元，回购12万股公司股票。这是腾讯控股连续第九天大手笔回购。除上述回购的情况之外，其余回购规模分别为3950.13万港元、3785.88万港元、2336.73万港元、3950.32万港元、3859.83万港元、3895.60

万港元、3910.80 万港元、707.21 万港元，合计花费 3.03 亿港元。腾讯发言人曾公开表示：“回购反映我们对公司的基本因素和业务的长远价值充满信心。”

## 阿里将全面推进五新战略

9 月 18 日，阿里巴巴 2018 全球投资者大会落幕。阿里巴巴集团董事局主席马云表示，阿里巴巴今后将全面推进新零售、新制造、新技术、新金融和新能源等五新战略以迎接未来挑战。

## 京东 7FRESH 签下 16 家地产商 未来 3-5 年将开 1000 家店

9 月 19 日，京东 7FRESH 战略合作签约发布会在京举行。京东 7FRESH 与保利、大悦城、万科、越秀、绿地等 16 家地产商进行项目落地合作签约，并同步启动北京、上海、广州、深圳、成都等城市开店进程。京东集团高级副总裁、京东 7FRESH 总裁王笑松表示，京东 7FRESH 将进入快速扩张阶段，计划未来 3-5 年将在全国范围开设 1000 家门店。王笑松指出，除了消费者品牌认知，7FRESH 还会利用京东大数据分析、构建商圈目标用户完整画像，对用户消费进行精准定位，然后从京东商城海量 SKU 中挑选出最合适的商品池。在不远的将来，这个工具将实现产品化，面向行业开放；对超市选址、商业地产定位、招商方向、周边用户喜好分析提供重要参考。此次与 7FRESH 签约的 16 家地产商知名度较高，其商业项目遍布全国，这也成为 7FRESH 加速全国范围布局的重要基础。7FRESH 以“超市+餐饮+O2O+黑科技”的业态模式为主战场。在产品选择上，7FRESH 共享京东商城全球品牌池，还通过买手制拓展丰富生鲜品类。据了解，7FRESH 全球直采产品占比 20%，生鲜类商品占比 70%，生鲜类自有品牌占比 60%，单店有效备货品项数超过 5000 品。今年 618 期间，坪效实现超传统超市 6 倍。在配送端，7FRESH 提供以门店三公里为半径的最快 30 分钟送达服务，百万京东物流配送员和达达骑士为 7FRESH 提供服务。在仓储端，京东物流在全国十个主要城市拥有 18 个生鲜冷库，生鲜冷链配送已覆盖全国 300 个城市。王笑松表示，线下零售是一个非常专业的领域。京东通过自己开超市，对如何更好地服务线下企业有一个更加清晰的了解。通过自身不断测试和迭代，摸索出一套更加高效的管理体系，最终把这些能力赋能传统线下企业。

## 江苏吴中(600200):子公司拟出资 2.7 亿元参与设立产业升级发展基金

9 月 19 日晚间，江苏吴中（600200）发布公告称，公司全资子公司江苏吴中医药产业投资有限公司（以下简称“医药产业投资公司”）当天与江西金控投资管理中心（以下简称“江西金控”）及上海中诺投资有限公司（以下简称“上海中诺”）签署了《南昌苏吴健康产业管理中心（有限合伙）合伙协议》及《南昌苏吴健康产业管理中心（有限合伙）之入伙协议》，拟以人民币 2.7 亿元投资入股南昌苏吴健康产业管理中心（有限合伙）暨产业升级发展基金（以下简称“产业基金”）。其中，江西金控为普通合伙人、执行事务合伙人，医药产业投资公司和上海中诺为有限合伙人。据了解，该产业基金总规模不超过人民币 15 亿元，投资范围包括但不限于医药、大健康、大消费、智能制造等领域以及其他符合上市公司战略发展方向的项目。江苏吴中表示，医药产业投资公司此次参与设立产业基金，能有效地促进公司充分利用自身优势进行产业投资，进一步推进公司在医疗大健康产业的战略布局，有利于引入市场化资本和外部资源，通过专业管理和市场化运作，实现优势互补，有利于未来业务拓展及产业链的延伸完善，有利于拓展公司的盈利空间，提升公司的核心竞争力和影响力。本次签署相关协议预计对公司 2018 年度的经营业绩不会产生重大影响。

## 华海药业(600521):公司实控人增持 55 万股耗资 1043.35 万元

华海药业（600521）9 月 19 日晚间公告称，截至 2018 年 9 月 19 日，公司控股股东陈保华已累计增持公司股份 55 万股，占公司总股本的 0.04%，增持金额为 1043.35 万元。根据公告，陈保华计划于 2018 年 8 月 10 日起 6 个月内，通过上交所系统增持华海药业股份不低于 100 万股，不高于 500 万股，增持资金为自有资金及自筹资金。前述增持后，陈保华及其一致行动人合计持有公司股份 3.57 亿股，占公

---

司总股本的 28.51%。华海药业主要从事多剂型的制剂、生物药、创新药及特色原料药的研发、生产和销售。

**资料来源：贝格**

## 平安证券综合研究所投资评级：

### 股票投资评级：

强烈推荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 20%以上）

推 荐（预计 6 个月内，股价表现强于沪深 300 指数 10%至 20%之间）

中 性（预计 6 个月内，股价表现相对沪深 300 指数在±10%之间）

回 避（预计 6 个月内，股价表现弱于沪深 300 指数 10%以上）

### 行业投资评级：

强于大市（预计 6 个月内，行业指数表现强于沪深 300 指数 5%以上）

中 性（预计 6 个月内，行业指数表现相对沪深 300 指数在±5%之间）

弱于大市（预计 6 个月内，行业指数表现弱于沪深 300 指数 5%以上）

### 公司声明及风险提示：

负责撰写此报告的分析师（一人或多人）就本研究报告确认：本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格。

平安证券股份有限公司具备证券投资咨询业务资格。本公司研究报告是针对与公司签署服务协议的签约客户的专属研究产品，为该类客户进行投资决策时提供辅助和参考，双方对权利与义务均有严格约定。本公司研究报告仅提供给上述特定客户，并不面向公众发布。未经书面授权刊载或者转发的，本公司将采取维权措施追究其侵权责任。

证券市场是一个风险无时不在的市场。您在进行证券交易时存在赢利的可能，也存在亏损的风险。请您务必对此有清醒的认识，认真考虑是否进行证券交易。市场有风险，投资需谨慎。

### 免责条款：

此报告旨在发给平安证券股份有限公司（以下简称“平安证券”）的特定客户及其他专业人士。未经平安证券事先书面明文批准，不得更改或以任何方式传送、复印或派发此报告的材料、内容及其复印本予任何其它人。

此报告所载资料的来源及观点的出处皆被平安证券认为可靠，但平安证券不能担保其准确性或完整性，报告中的信息或所表达观点不构成所述证券买卖的出价或询价，报告内容仅供参考。平安证券不对因使用此报告的材料而引致的损失而负上任何责任，除非法律法规有明确规定。客户并不能仅依靠此报告而取代行使独立判断。

平安证券可发出其它与本报告所载资料不一致及有不同结论的报告。本报告及该等报告反映编写分析员的不同设想、见解及分析方法。报告所载资料、意见及推测仅反映分析员于发出此报告日期当日的判断，可随时更改。此报告所指的证券价格、价值及收入可跌可升。为免生疑问，此报告所载观点并不代表平安证券的立场。

平安证券在法律许可的情况下可能参与此报告所提及的发行商的投资银行业务或投资其发行的证券。

平安证券股份有限公司 2018 版权所有。保留一切权利。



**平安证券**  
PING AN SECURITIES

### 平安证券综合研究所

电话：4008866338

#### 深圳

深圳市福田区益田路 5033 号平安金融  
融中心 62 楼  
邮编：518033

#### 上海

上海市陆家嘴环路 1333 号平安金融  
大厦 25 楼  
邮编：200120  
传真：( 021 ) 33830395

#### 北京

北京市西城区金融大街甲 9 号金融街  
中心北楼 15 层  
邮编：100033