

財富早知道

深改委：加強金融監管的集中統一、協調配合，形成監管合力

2018 年 09 月 21 日

【財經要聞】

深改委：加強金融監管的集中統一、協調配合，形成監管合力

國家主席習近平 9 月 20 日下午主持召開中央全面深化改革委員會第四次会议並發表重要講話。會議強調，完善系統重要性金融機構監管，對於彌補金融監管短板，引導大型金融機構穩健經營，防范系統性金融風險具有重要意義。要明確政策導向，對系統重要性金融機構的識別、監管、處置作出制度性安排，加強金融監管的集中統一、協調配合，形成監管合力，有效維護金融體系穩健運行。

深改委：抓緊制定製造業、高技術產業等重点領域高質量發展政策

中央全面深化改革委員會第四次会议指出，推動高質量發展是当前和今後一個時期確定發展思路、制定經濟政策、實施宏觀調控的根本要求，要加快創建和完善的制度環境，協調建立高質量發展的指標體系、政策體系、標準體系、統計體系、績效評價和政績考核辦法。要抓緊研究制定製造業、高技術產業、服務業以及基礎設施、公共服務等重点領域高質量發展政策，把維護人民群眾利益擺在更加突出位置，帶動引領整體高質量發展。

中共中央、國務院發布進一步激發居民消費潛力若干意見

中共中央、國務院發布《關於完善促進消費體制機制，進一步激發居民消費潛力的若干意見》，《意見》強調，近年來，我國在擴大消費規模、提高消費水平、改善消費結構等方面取得了顯著成績，但也要看到，當前制約消費擴大和升級的體制機制障礙仍然突出。就總體要求；構建更加成熟的消費細分市場，壯大消費新增長點；健全質量標準和信用體系，營造安全放心消費環境；強化政策配套和宣傳引導，改善居民消費能力和預期作出部署。



挖掘價值 投資成長

東方財富證券研究所

證券分析師：盧迂

證書編號：S1160514070001

聯繫人：高思雅

電話：021-23586480

主要市場指數

指數	收盤	漲幅%
東方財富全 A	3545.50	-0.07
上證指數	2729.24	-0.06
滬深 300	3310.13	-0.07
中小板指	5616.92	-0.19
創業板指	1387.62	-0.34
三板做市	1010.08	-0.33
恒生指數	27477.67	0.26
台灣加權	10831.41	-0.24
道瓊斯	26656.98	0.95
標普 500	2930.75	0.78
納斯達克	8028.23	0.98
富時 100	7367.32	0.49
日經 225	23674.93	0.01

主要商品期貨

名稱	收盤	漲幅%
紐約原油	70.17	-0.85
COMEX 黃金	1207.10	0.27
LME 銅	6115.50	0.47
LME 鋁	2056.50	1.31
BDI 航運	1396.00	1.68

主要外匯

外匯	中間價	漲幅%
美元/人民幣	6.8530	-0.06
歐元/人民幣	8.0008	-0.06
日元/人民幣	6.1030	-0.03

期指主力合約

合約	結算價	漲幅%
IF 当月連續	3314.6	-0.25
IH 当月連續	2489.8	-0.13
IC 当月連續	4737.2	-0.25

李克强：个税专项附加扣除要体现公平简便

李克强总理 9 月 20 日在回答出席 2018 年天津夏季达沃斯论坛的中外企业家提问时表示，个税专项附加扣除要体现公平简便原则。李克强说，中国下一步将实施更大规模的减税和更为明显的降费。这不仅包括增值税税率要继续下降，还包括个税专项附加扣除。个税专项附加扣除既要公平又要简便，要抓紧落实到群众身上。

证监会表态支持产融结合 阎庆民以“五性”划定安全区

在 9 月 20 日举行的 2018 北京 CBD 国际金融论坛上，证监会副主席阎庆民首次对产融结合做出了原则性表态。他表示，良好的产融结合，可以充分发挥产业与金融的协同效应，提高资源配置效率，推动产业结构调整和转型升级。但把握不好，也会出现合而不融、功能异化、风险外溢、交叉传染等问题。

商务部：争取早日出台《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》

商务部新闻发言人高峰 20 日在例行新闻发布会上表示，商务部正在会同有关部门，修订《外国投资者对上市公司战略投资管理办法》。目前商务部正在就公众意见逐条研究，将积极采纳合理化建议，抓紧修改完善管理办法，争取早日出台。

央行与香港金管局合作 未来可发央票调节离岸人民币流动性

9 月 20 日，央行和香港特别行政区金融管理局签署了《关于使用债务工具中央结算系统发行中国人民银行票据》。央行方面表示，此举旨在便利央行在香港发行央行票据，丰富香港高信用等级人民币金融产品，完善香港人民币债券收益率曲线。下一步，双方将继续合作推进相关工作。

央行开展 700 亿元逆回购操作 昨日净回笼 300 亿元

9 月 20 日，人民银行以利率招标方式开展了 700 亿元逆回购操作。其中，7 天期 400 亿元逆回购操作中标利率为 2.55%，14 天期 300 亿元逆回购操作中标利率为 2.7%。因公开市场昨日有 1000 亿元 7 天逆回购到期，故单日净回笼 300 亿元。

外汇局：能够有效应对潜在外部冲击 保障外汇市场平稳运行

外汇局公布，我国外汇市场供求继续保持总体平稳态势。2018 年 8 月末，我国外汇储备余额为 31097 亿美元，较 7 月末下降 82 亿美元，降幅为 0.26%。8 月，银行结售汇逆差 149 亿美元，今年以来累计逆差 105 亿美元，较上年同期收窄 91%；境内企业等非银行部门涉外收支逆差 44 亿美元，环比收窄 63%。

发改委发布投资意向数据 8 月份社会投资意愿增强

国家发改委 9 月 20 日发布 8 月份全国固定资产投资发展趋势监测报告。数据显示，1 至 8 月份全国新增意向

投资项目投资额同比增长 4.5%，自今年 4 月份以来首次回升；基础设施业新增意向投资额降幅收窄 1.0 个百分点，今年以来首次出现降幅收窄态势。全社会投资意愿有所增强。

商务部：预计全年电影票房将突破 600 亿元

商务部新闻发言人高峰 9 月 20 日表示，大众服务消费热度不减。8 月份全国餐饮收入 3516 亿元，同比增长 9.7%，增速高于商品零售 0.8 个百分点。6-8 月暑期档电影总票房 174 亿元，再创新高，预计全年电影票房将突破 600 亿元。

中国西部开发开放展魅力 集中签下超 2000 亿元经济合作大单

第十届中国西部投资说明会暨经济合作项目签约仪式 9 月 20 日下午在成都举行。西部 12 省（区、市）及新疆生产建设兵团聚焦落实新发展理念、推动高质量发展，就各自的重点产业、投资机遇和投资环境进行推介，现场集中签约 92 个项目，投资总额 2034.27 亿元。

北上资金净买入创9月新高 贵州茅台再登增持榜首

9月20日，沪深主要股指虽然高开低走，但互联互通市场活跃度提升，通过沪股通、深股通的北上资金合计净买入高达48亿元，本周4个交易日累计净买入金额已达上周两倍规模。其中，贵州茅台成为当天以及本周以来加仓力度最大个股；另外，计算机板块部分标的近期获持续加仓。

【市场概览】

A 股：周四上证指数报 2729.24 点，下跌 0.06%，成交额 1048.76 亿。深证成指报 8233.89 点，下跌 0.17%，成交额 1455.33 亿。创业板指报 1387.62 点，下跌 0.34%，成交额 413.76 亿。两市合计成交 2504.09 亿。

港股：周四恒生指数涨 0.26%，报 27477.67 点。国企指数涨 0.47%，报 10792.59 点。沪股通净流入 36.58 亿元，当日余额 483.42 亿元。深股通净流入 13.15 亿元，当日余额 506.85 亿元。

美股：周四标普 500 指数收涨 22.80 点，涨幅 0.78%，报 2930.75 点。道琼斯工业平均指数收涨 251.22 点，涨幅 0.95%，报 26656.98 点。纳斯达克综合指数收涨 78.19 点，涨幅 0.98%，报 8028.23 点。道指突破 1 月份高位，和标普齐创收盘历史新高。

欧股：周四德国 DAX 30 指数收涨 0.88%，报 12326.48 点。法国 CAC40 指数收涨 1.07%，报 5451.59 点。英国富时 100 指数收涨 0.49%，报 7367.32 点。

汇率：9 月 20 日，人民币兑美元中间价报 6.8530，较上一交易日涨 39 个基点；在岸人民币兑美元 16:30 报 6.8528，较上日官方收盘价涨 6 点。

黄金：周四 COMEX 12 月黄金期货收涨 0.3%，报 1211.30 美元/盎司，创 8 月后期以来收盘新高。

石油：周四 WTI 10 月原油期货到期交割日收跌 0.60 美元，跌幅 0.85%，报 70.17 美元/桶。布伦特 11 月原油期货收跌 0.70 美元，跌幅 0.88%，报 78.70 美元/桶。国际油市收跌，受累于特朗普要求 OPEC 设法降低油价。

波罗的海干散货指数：涨 1.68%，报 1396 点。

【热点机会】

深改委会议关注疫苗管理体制，要求加强研发创新

中央全面深化改革委员会第四次会议 20 日召开，审议通过了《关于改革和完善疫苗管理体制的意见》，提出要采取强有力举措，严格市场准入，强化市场监管，优化流通配送，规范接种管理，坚决堵塞监管漏洞，严厉打击违法违规，确保疫苗生产和供应安全。要发挥国有企业和大型骨干企业的主导作用，加强疫苗研发创新、技术升级和质量管理。

点评：国内疫苗产业正处于重磅产品陆续上市的重要阶段，虽然短期受疫苗事件影响，但不影响行业发展方向。

相关个股：智飞生物（300122）三联苗和四价 HPV 疫苗持续放量，今年上半年净利同比增长 365%，五价轮状病毒疫苗和九价 HPV 疫苗获批后已在多个省级单位中标；长春高新（000661）上半年水痘减毒疫苗批签发同比增长 67%，狂犬病疫苗同比增逾 6 倍，在研产品中，带状疱疹疫苗有望 2019 年获批，艾滋病疫苗已完成 2 期临床第二阶段；沃森生物（300142）13 价肺炎结合疫苗已纳入优先审评，该品种目前仅辉瑞的原研产品上市，2017 年全球销售额约 56 亿美元。

我国新型显示产业行动计划即将发布实施，将重点支持柔性面板等量产技术

在 9 月 20 日举行的“2018 年中国显示学术会议”上，工业和信息化部电子信息司副司长吴胜武表示，工信部将会同有关部门尽快发布实施 2018-2020 新型显示产业行动计划，促进相关产业与金融、财税等政策的协同配合，推动我国新型显示产业迈向全球价值链的中高端。将重点引导支持企业进行超高清、柔性面板等量产技术的研发，加快研究布局 OLED 微显示、印刷 OLED 显示等前瞻性显示技术。

点评：柔性 AMOLED 相关产品广泛应用于手机、平板、笔记本电脑、显示器、电视、车载、可穿戴设备等领域，因其优异特性将逐渐发展成为显示行业主流。目前，全球第一和第二大智能手机厂商三星和华为均表态将在明年推出折叠屏的智能手机产品。

相关个股：维信诺（002387）326.14 亿元投向 AMOLED 项目，包括 3.5、5.5、8.0 等各种尺寸柔性 AMOLED 显示屏，在此次大会上，公司作为东道主展示了四款柔性 AMOLED 显示创新产品；中颖电子（300327）已成功交付 FULL HD AMOLED 柔性屏驱动芯片，在 AMOLED 驱动芯片领域取得领先地位。

【大事提醒】

时间	事件	影响板块
----	----	------

9月22日

2018 全球机器学习技术大会

人工智能

9月25日

GIEC 2018 全球互联网经济大会

互联网经济

资料来源：东方财富证券研究所

【公司动态】

公司业绩

恒华科技：公司披露业绩预告，预计前三季盈利1.1亿元至1.17亿元，同比增长53.2%至63.25%。报告期内，公司电网设计版块、基建管理版块、配售电版块三大业务体系运行良好；依托云服务平台的设计、基建管理、配售电SaaS产品线逐步完善，线上的云服务能力不断提升。

收购合并重组

航天动力：公司拟以现金支付方式，收购包括文生在内的瑞铁股份相关股东持有的股份4000万股，占瑞铁股份总股份数的71.43%。瑞铁股份是一家专业轨道交通装备产品生产商，主要从事货车整车、客车整车、货车及客车配件、客车内饰、机车配件等轨道交通装备产品的设计、生产、维修、销售和服务。瑞铁股份2015年获批成为高新技术企业，新三板挂牌公司。

金一文化：此前公司曾公告拟收购深圳粤通国际珠宝股份有限公司100%股权。鉴于本次筹划重大资产重组期间，公司面临的外部环境特别是资本市场环境发生了较为明显的变化，同时，公司实际控制人已经发生变更，结合公司目前发展情况，经公司与交易对方友好协商，决定终止筹划本次重大资产重组事项。

合同与中标

中国建筑：公司获得7个房屋建筑重大项目和4个基础设施重大项目，项目金额合计432.4亿元，占2017年营业收入的4.1%。

龙元建设：公司牵头组建的联合体成为西安市灞桥区农村生活污水治理工程PPP项目的排名第一的候选社会资本，项目投资额预计6.16亿元。

南风股份：公司被确认为上海市轨道交通14号线工程单向运转轴流风机和可逆转耐高温轴流风机设备采购项目的中标方，中标价格2350.33万元。该项目顺利实施将对公司2018年及以后年度经营业绩产生积极影响。

合作

华统股份：公司与山东省莘县政府签订意向书，就公司投资山东省莘县华统生猪全产业链项目达成合作意向，项目计划总投资约14.5亿元，具体包括饲料加工、生猪养殖、生猪屠宰等全产业链项目。

中国中铁：公司与成都市政府签署了《深化合作协议》，进一步加大双方在成都市新一轮地铁、中低磁悬浮轨道交通、有轨电车、高速公路、快速道路、空港新城、保障性住房、土地整理及城市双修、综合管廊、海绵城市等重大基础设施项目上的合作力度。公司计划十三五期间在成都投资不低于2000亿元，部分投资可延续至十四五期间进行。

***ST新能：**公司与中建二局三公司签署框架合作协议，双方同意在工程承建、工程技术咨询、土地一级开发和项目开发、类金融服务、数据增信、物资供应等方面开展具体合作。

投资增资设立

润都股份：公司以2000万元在武汉设立全资子公司润都制药(武汉)研究院有限公司，主要开展药物化合物、医药中间体、药物制剂的研发等。此次设立子公司主要是为了加速推进公司新产品研发速度。

博威合金：为开拓光伏电站业务，拟出资3952.5亿越南盾(折1700万美元)收购HCG Tay Ninh公司及HTG公司100%股权。同时，公司拟在越南投资建设100MW太阳能电站项目，项目预估投资总额8000万美元，实施主体为HCG Tay Ninh公司及HTG公司。

资质许可

上海凯宝：近日收到国家药监局核发的《药品补充申请批件》，同意公司受让“熊胆滴丸”药品生产技术。此次受让将进一步丰富公司产品线，实现品种多元化。

增减持

莱茵生物：公司控股股东秦本军的一致行动人蒋俊、蒋小三累计增持公司5%股份。增持后，控股股东及其一致行动人合计持股比例达25%。

拓普集团：公司控股股东之一致行动人宁波筑悦当日通过集中竞价交易系统增持公司股份372.94万股，占总股本的0.51%，成交均价16.1元/股，成交金额6005.45万元。宁波筑悦计划6个月内继续择机增持，累计增持金额不低于6000万元且不高于2亿元(含此次增持)。

朗科科技：公司持股21.63%的股东邓国顺，计划15个交易日后的6个月内减持不超过公司总股本3%的股份。

股份回购

南大光电：公司拟回购股份，用于员工持股计划、股权激励计划或减少注册资本，回购价格不超过12元/股，回购资金总额不超过7000万元且不低于5000万元。

恒宝股份：公司当日首次回购股份28万股，占公司总股本的0.039%，最高成交价6.3元/股，最低成交价6.26元/股，支付总金额175.93万元(含交易费用)。

金鹰股份：公司拟以集中竞价交易方式回购公司股份，回购金额不低于4000万元且不超过6000万元，回购价格不超过7.5元/股。公司最新股价报4.81元。

佳士科技：公司当日首次回购股份42.94万股，占公司总股本的0.08%，最高成交价7元/股，最低成交价6.94元/股，支付总金额299.94万元(不含交易费用)。

骆驼股份：公司当日通过集中竞价交易方式实施了首次回购，回购数量26.61万股，成交最高价11.16元/股，最低价11.07元/股，支付资金总额295.95万元。

亚威股份: 公司首次实施回购股份, 回购数量31.53万股, 占公司总股本的0.08%, 最高成交价7.19元/股, 最低成交价7.14元/股, 支付总金额225.99万元(不含交易费用)。

股权变更

华鼎股份: 股东工银瑞投将其持有的6700万股公司股份(占公司总股本6.02%)以6.22元/股协议转让给创诚资产, 转让价款4.17亿元。权益变动后, 工银瑞投持有7.85%公司股份, 创诚资产持有6.02%公司股份。创诚资产未来12个月内没有继续增持计划。

三七互娱: 公司拟作价8.19亿元, 向公司控股股东凝众汽车部件科技, 出售公司持有的芜湖顺荣汽车部件公司100%股权。通过剥离盈利能力较低的汽车部件板块资产, 可使公司资源集中发展文化创意产业。

其他

华天酒店: 因泉昇置业与曙光公司、公司子公司永州华天、戴茂华借贷纠纷, 泉昇置业向长沙芙蓉区法院提出财产保全申请, 将公司子公司永州华天的募集资金银行账户中的部分资金冻结, 被冻结金额为405万元。

用友网络: 在公司批准的本期可行权的激励对象行权过程中, 共计1322名激励对象行权1727.36万份股票期权, 占本次实际行权总量的比例为100%。行权价格12.1元/股。公司最新股价报26.85元, 这意味着行权即浮盈了122%。此次行权股票上市流通时间为9月27日。

西藏东方财富证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会核准的证券投资咨询业务资格

分析师申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，保证报告所采用的数据均来自合规渠道，分析逻辑基于作者的职业理解，本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，特此声明。

投资建议的评级标准：

报告中投资建议所涉及的评级分为股票评级和行业评级（另有说明的除外）。评级标准为报告发布日后3到12个月内的相对市场表现，也即：以报告发布日后的3到12个月内的公司股价（或行业指数）相对同期相关证券市场代表性指数的涨跌幅作为基准。其中：A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以恒生指数为基准；美国市场以标普500指数为基准。

股票评级

买入：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅15%以上；
增持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于5%~15%之间；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-5%~5%之间；
减持：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-15%~-5%之间；
卖出：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅15%以上。

行业评级

强于大市：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅10%以上；
中性：相对同期相关证券市场代表性指数涨幅介于-10%~10%之间；
弱于大市：相对同期相关证券市场代表性指数跌幅10%以上。

免责声明：

本研究报告由西藏东方财富证券股份有限公司制作及在中华人民共和国（香港和澳门特别行政区、台湾省除外）发布。

本研究报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本研究报告是基于本公司认为可靠的且目前已公开的信息撰写，本公司力求但不保证该信息的准确性和完整性，客户也不应该认为该信息是准确和完整的。同时，本公司不保证文中观点或陈述不会发生任何变更，在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司会适时更新我们的研究，但可能会因某些规定而无法做到。除了一些定期出版的报告之外，绝大多数研究报告是在分析师认为适当的时候不定期地发布。

在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议，也没有考虑到个别客户特殊的投资目标、财务状况或需求。客户应考虑本报告中的任何意见或建议是否符合其特定状况，若有必要应寻求专家意见。本报告所载的资料、工具、意见及推测只提供给客户作参考之用，并非作为或被视为出售或购买证券或其他投资标的的邀请或向人作出邀请。

本报告中提及的投资价格和价值以及这些投资带来的收入可能会波动。过去的表现并不代表未来的表现，未来的回报也无法保证，投资者可能会损失本金。外汇汇率波动有可能对某些投资的价值或价格或来自这一投资的收入产生不良影响。

那些涉及期货、期权及其它衍生工具的交易，因其包括重大的市场风险，因此并不适合所有投资者。

在任何情况下，本公司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，投资者需自行承担风险。

本报告主要以电子版形式分发，间或也会辅以印刷品形式分发，所有报告版权均归本公司所有。未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、转发或公开传播本报告的全部或部分内容，不得将报告内容作为诉讼、仲裁、传媒所引用之证明或依据，不得用于营利或用于未经允许的其它用途。

如需引用、刊发或转载本报告，需注明出处为东方财富证券研究所，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。