

| 国内指数 | 涨跌幅 (%) | | |
|---------|---------|-------|-------|
| | 收盘 | 1日 | 1周 |
| 上证综合指数 | 3030.75 | -0.02 | 0.32 |
| 上证B股指数 | 275.32 | 0.20 | 0.18 |
| 深证成份指数 | 9918.09 | -0.02 | -0.47 |
| 深圳B股指数 | 954.24 | -0.71 | -0.46 |
| 沪深300指数 | 3957.72 | -0.37 | -0.04 |
| 中小板指数 | 6255.62 | 0.27 | -0.30 |
| 上证国债指数 | 175.34 | 0.03 | 0.04 |
| 上证基金指数 | 6358.67 | -0.18 | 0.13 |

资料来源: 贝格

| 海外指数 | 涨跌幅 (%) | | |
|-----------|-----------|-------|------|
| | 收盘 | 1日 | 1周 |
| 道琼斯指数 | 27219.52 | 0.14 | 1.15 |
| 标普500指数 | 3007.39 | -0.07 | 0.94 |
| 纳斯达克指数 | 8176.71 | -0.22 | 1.14 |
| 日经225指数 | 21988.29 | 1.05 | 2.79 |
| 香港恒生指数 | 27124.55 | -0.83 | 1.65 |
| 香港国企指数 | 10628.25 | -0.56 | 2.16 |
| 英国FTSE指数 | 7367.46 | 0.31 | 1.37 |
| 巴西圣保罗指数 | 104200.00 | -0.88 | 0.38 |
| 印度孟买指数 | 37384.99 | 0.76 | 0.64 |
| 俄罗斯RTS指数 | 14698.92 | -0.14 | 0.00 |
| 台湾加权指数 | 10898.13 | 0.65 | 1.34 |
| 韩国KOSP100 | 2062.22 | 0.64 | 1.48 |

资料来源: 贝格

| 大宗商品 | 涨跌幅 (%) | | |
|---------|---------|-------|-------|
| | 收盘 | 1日 | 1周 |
| 纽约期油 | 54.96 | -0.29 | -5.03 |
| 现货金 | 1498.43 | 0.66 | 0.85 |
| 波罗的海干散货 | 2312.00 | -0.82 | -3.38 |
| 伦敦铜 | 5854.70 | -2.01 | 0.72 |
| 伦敦铝 | 1787.45 | -1.25 | -1.89 |
| 伦敦锌 | 1831.00 | 1.89 | 0.00 |
| CBOT大豆 | 898.75 | -0.14 | 3.01 |
| CBOT玉米 | 374.75 | 0.20 | 3.51 |
| NYBOT糖 | 10.90 | 1.58 | 0.37 |

资料来源: 贝格

今日重点推荐

宏观动态跟踪报告*8月份经济数据点评: 经济数据全面回落, 逆周期政策有待加码

研究分析师: 陈骁 010-56800138 投资咨询资格编号: S1060516070001

研究分析师: 魏伟 021-38634015 投资咨询资格编号: S1060513060001

研究助理: 郭子睿 一般证券从业资格编号: S1060118070054

核心观点: 8月份的工业、投资以及消费数据延续回落态势, 显示经济下行压力依然较大。近期针对经济下行的逆周期调控政策密集出台, 如20条稳消费举措、可能提前发行2020年地方债部分额度、全面降准+定向降准等。但我们应该看到, 本轮逆周期调控政策是通过深化改革的方式来优化存量结构, 宏观政策着力于从供给端和中长期发挥作用, 这与之前从需求端进行短期的大规模刺激存在显著的不同。这也意味着本轮的经济下行可能会持续更长的时间。

行业动态跟踪报告*地产*新开工延续回落, 投资销售呈现韧性*强于大市

研究分析师: 杨侃 0755-22621493 投资咨询资格编号: S1060514080002

研究助理: 郑茜文 一般证券从业资格编号: S1060118080013

核心观点: 2019年1-8月全国房地产投资同比增长10.5%, 增速较1-7月回落0.1个百分点, 其中8月单月投资同比增长10.5%, 较7月上升2个百分点, 呈现韧性。推盘放量情形下, 8月单月销售面积同比增长4.7%, 连续两月正增长, 持续好于预期。1-8月新开工同比增长8.9%, 较1-7月下降0.6个百分点; 其中8月单月同比增长4.9%, 较7月下降1.7个百分点。市场利率下行、行业资金环境整体收紧背景下, 主流房企低估值、高股息率、业绩增长确定优势逐步显现, 仍具备配置价值。个股主要关注: 1) 资金状况佳、业绩确定性强、融资占优的低估值龙头及高股息率个股, 如万科、保利、金地、招商等; 2) 布局核心城市群及周边、销售及业绩维持高增的二线龙头如中南、阳光城等。

行业专题报告*食品饮料*生猪屠宰行业全景图

研究分析师: 刘彪 0755-33547353 投资咨询资格编号: S1060518070002

研究分析师: 文献 0755-22627143 投资咨询资格编号: S1060511010014

核心观点: 中国是全球最大猪肉消费国, 18年生猪屠宰量高达6.9亿头。屠宰企业以赚取生猪-猪价之间的价差为盈利来源, 盈利能力与猪周期反向波动。热鲜肉仍为市场主导, 但冷鲜肉将加速取代热鲜肉。农贸渠道作为传统主流渠道, 虽占比正趋于下降, 现代渠道占比小但正加速上升。屠宰行业规模效应较明显, 从理论推演和海外经验均会呈现规模化、寡头化的趋势。中国格局高度分散, 龙头双汇市占率仅2%。近9年规模以上定点企业屠宰量占全国屠宰量的比重在30%-35%, 或因渠道结构不适宜、地方保护限制及屠宰成本差异而未出现提升大趋势, 但规模以上定点屠宰场内部正快速整合, 市场份额仍在持续向龙头集中, 双汇实现跨越式发展。双汇强劲的盈利能力是由高于同业的售价所支撑, 而这背后是得益于高溢价渠道为主的通路结构、全国化资源优化配置的网络效应、屠宰&肉制品产业链上下游协作、管理层对猪价的精准预判四大独特优势。

重点推荐报告摘要

宏观动态跟踪报告*8月份经济数据点评：经济数据全面回落，逆周期政策有待加码

行业动态跟踪报告*地产*新开工延续回落，投资销售呈现韧性*强于大市

行业专题报告*食品饮料*生猪屠宰行业全景图

一般报告摘要

行业公司

行业周报*新能源汽车*双积分政策再度修正*强于大市

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

坚持安全可控和开放创新并重

布局线下商超 超 200 家苏宁易购家乐福电器店将开业

人社部:大力支持"三区三州"等深度贫困地区技工教育发展

四部门联合印发《关于支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区的实施方案》

许宁宁:推动"一带一路"进入新阶段

国际财经

首批 iPhone11 本周五正式发售：苹果将追加订单

欧美股市普跌，石油股全线大涨

谷歌 10 月 15 日召开发布会

LG U+在华开通 5G 漫游服务试点

行业要闻

明年部分新增专项债额度 将提至今年发行

中秋档电影票房收入 7.92 亿元 流量明星加持《诛仙 I》成最大赢家

5GAA 全球首个 5G 智慧交通示范项目在沪启动

大商所将于 9 月 16 日开展铁矿石期权仿真交易

广州港南沙港区迎第一条直航美东航线

两市公司重要公告

仁东控股(002647)与兴业银行北京分行签署战略合作协议

国联水产(300094):产品和市场结构优化致毛利率提升

广药集团与 ST 康美(600518)签署战略合作 联手振兴大南药

ST 银亿(000981):与控股股东等签署《以资抵债框架协议》

*ST 秋林(600891)拟与北大仓合作 提升整体百货物业收益水平

重点推荐报告摘要

宏观动态跟踪报告*8月份经济数据点评：经济数据全面回落，逆周期政策有待加码

平安观点：

8月份的工业、投资以及消费数据延续回落态势，显示经济下行压力依然较大。近期针对经济下行的逆周期调控政策密集出台，如20条稳消费举措、可能提前发行2020年地方债部分额度、全面降准+定向降准等。但我们应该看到，本轮逆周期调控政策是通过深化改革的方式来优化存量结构，宏观政策着力于从供给端和中长期发挥作用，这与之前从需求端进行短期的大规模刺激存在显著的不同。这也意味着本轮的经济下行可能会持续更长的时间。

1、8月工业增加值增速继续走低

今年8月工业增加值增速4.4%，较7月的4.8%下滑0.4个百分点，已经连续两个月下滑。8月份三大门类行业工业增加值同比增速皆出现回落，其中采矿业回落幅度较大，这可能与上半年铁矿石价格上涨较快企业加快生产提前透支有关。不过在传统工业增加值同比增速回落的同时，高技术制造业以及具有较高技术含量和附加值的工业新产品继续快速增长。汽车产量同比增速已经连续三个月修复，在此带动下汽车行业增加值同比增速在本月出现大幅反弹，由7月份的-4.4%反弹至本月的4.3%。考虑到总需求的低迷以及工业企业利润增速低位震荡徘徊，工业增加值总体将继续在波动中维持弱势。

2、8月投资增速小幅下滑

今年1-8月固定资产投资累计增速5.5%，较1-7月小幅下滑0.2个百分点，连续两个月下滑。投资增速下行主要受到房地产和制造业的拖累，基建投资增速出现反弹。

8月房地产投资下滑，仍然是受到土地购置方面的负面拖累。施工韧性较强，但也出现小幅回落。展望来看，房地产行业已经确定进入下行周期，随着房企融资的持续收紧，房企拿地热情大幅下降，并将逐渐传导至新开工和施工，未来房地产投资增速大概率继续下行，不排除断崖式下跌的风险。

制造业投资受减税降费的影响，自4月份以来，持续温和反弹。8月份制造业投资增速的快速下行很可能是受美国对中国加征关税负面影响逐渐体现，出口部门对未来预期较为悲观有关。基建投资一直是本轮经济下行稳增长的重要抓手，随着国家要求加快地方债资金的使用以及可能将2020年地方债的部分额度提前在今年四季度发行，并放松地方债作为项目资本金的要求，预计四季度基建投资将有可能显著反弹。

3、8月消费增速小幅回落

总体来看，汽车消费依然是拖累我国消费增速最主要的因素，随着各城市对放松汽车限购的落实，一定程度上有助于缓解汽车消费的持续下滑。8月27日，国办发布《关于加快发展流通促进商业消费的意见》，整体上延续政治局会议坚持以破除供给障碍来释放潜在消费需求的思路，针对当前消费流通环节出现的问题进行改造升级，有助于从中长期保障消费的平稳增长以及消费质量的提升，但在短期内对消费的拉动可能会弱于之前大规模补贴政策，消费增速在短期内大概率保持弱势。

研究分析师:陈骁 010-56800138 投资咨询资格编号:S1060516070001

研究分析师:魏伟 021-38634015 投资咨询资格编号:S1060513060001

研究助理:郭子睿 一般证券从业资格编号:S1060118070054

行业动态跟踪报告*地产*新开工延续回落，投资销售呈现韧性*强于大市

平安观点：

1、单月投资呈现韧性，中期趋势向下。2019年1-8月全国房地产投资同比增长10.5%，增速较1-7月回落0.1个百分点；其中8月单月投资同比增长10.5%，较7月上升2个百分点。分区域来看，1-8月西部、中部、东部、东北部地区投资增速16%、9.8%、8.8%、9.7%，分别较1-7月扩大0.9个、0.3个和下降0.4个、1.3个百分点。我们认为单月投资增速反弹主要因：1)2018年同期基数相对较低；2)交房压力下施工强度略有提升。往后看，随着融资端收紧逐步传导至拿地及开工端，地产投资增速仍将延续下行趋势。

2、推盘放量致销售增速持续好于预期。1-8月全国商品房销售面积同比下降0.6%，销售额同比增长6.7%，较1-7月分别上升0.7个和0.5个百分点。8月单月销售面积同比增长4.7%，连续两月正增长；销售额同比增长10%，增速较7月上升0.3个百分点。分区域来看，1-8月西部、中部、东部、东北部地区销售面积增速分别较1-7月上升1个、0.6个、0.6个、1.2个百分点，表现普遍向好。我们认为销售持续好于预期主要：1)房企加快推盘节奏提前布局金九银十；2)各城市楼市周期步调不一，部分区域楼市依旧较好。展望后市，考虑房企后续货源充足、积极推盘抢收需求以及2018H2较低基数，预计楼市降温过程中销售增速仍将呈现反复、韧性。

3、新开工增速如期回落，后续仍将承压。1-8月新开工同比增长8.9%，较1-7月下降0.6个百分点；其中8月单月同比增长4.9%，较7月下降1.7个百分点。我们认为后续新开工仍将承压：1)2018H2以来房企拿地持续收缩，2019年1-8月土地购置面积增速较2018年下降39.8个百分点至-25.6%，拿地强度下降制约可供开工土储；2)楼市降温趋势不改叠加资金面收紧，将逐步影响房企开工积极性；3)2018年下半年基数逐步攀升。

4、土地市场趋于平稳，单月竣工增速年内首次转正。1-8月全国土地购置面积同比下降25.6%，土地成交价款同比下降22%，降幅较1-7月收窄3.8个和5.6个百分点。随着资金面收紧，加快销售回笼、放缓拿地成为多数房企应对之策，预计后续房企拿地将更加审慎。1-8月商品房竣工面积同比下降10%，降幅较1-7月收窄1.3个百分点；8月单月竣工面积同比增长2.8%，年内首次回正。考虑2017、2018年竣工已连续两年负增长，且2015-2018年期房销售明显回升，交房刚性下预计后续竣工降幅或将持续收窄。资金面收紧情形下，不排除个别房企因资金压力放缓施工步伐，进而影响竣工增速回升节奏。

5、到位资金增速收窄，按揭利率逐步回升。1-8月房企整体到位资金11.4万亿，同比增长6.6%，增速较1-7月下降0.4个百分点；其中定金及预收款增速环比降1.3个百分点至8.3%，个人按揭贷款增速环比升0.5个百分点至11.8%，国内贷款增速提升0.3个百分点至9.8%。从银保监23号文严控资金违规流入楼市，到房地产信托受控、境外发债仅限借新还旧、银行专项检查等，行业融资端持续收紧，8月全国首套房贷利率回升至5.47%，预计后续行业融资端仍将延续从紧趋势。

6、投资建议：市场利率下行、行业资金环境整体收紧背景下，主流房企低估值、高股息率、业绩增长确定优势逐步显现，仍具备配置价值。个股主要关注：1)资金状况佳、业绩确定性强、融资占优的低估值龙头及高股息率个股，如万科、保利、金地、招商等；2)布局核心城市群及周边、销售及业绩维持高增的二线龙头如中南、阳光城等。

7、风险提示：1)当前楼市整体有所降温，而三四线受制于供应充足、需求萎缩，加上此前未有明显调整，预计后续量价均将面临较大压力，未来或存在三四线楼市超预期调整导致销售承压，进而带来房企大规模减值及中小房企资金链断裂风险；2)受楼市火爆影响2016年起地价持续上升，而后续各城市限价政策陆续出台，板块未来面临毛利率下滑风险；3)近期行业资金面持续收紧，而多地亦相继政策微调以降低市场热度，后续楼市回归平稳过程中若超预期降温，部分偿债压力较大房企或面临资金链风险。

研究分析师:杨侃 0755-22621493 投资咨询资格编号:S1060514080002

研究助理:郑茜文 一般证券从业资格编号:S1060118080013

行业专题报告*食品饮料*生猪屠宰行业全景图

平安观点:

1、生猪屠宰行业总览: 中国是全球最大猪肉消费国, 18 年生猪屠宰量高达 6.9 亿头。屠宰企业以赚取生猪-猪价之间的价差为盈利来源, 盈利能力与猪周期反向波动。猪肉产品分为热鲜肉、冷鲜肉、冷冻肉, 虽热鲜肉仍为市场主导, 但随着渠道变革推动&传统观念改变, 质嫩味美、营养价值高的冷鲜肉将加速取代没经过冷却排酸、易污染的热鲜肉。农贸渠道作为传统主流渠道, 虽占比正趋于下降, 但仍为猪肉最主要销售渠道, 现代渠道占比小但正加速上升。

2、行业市场格局分析: 屠宰行业规模效应较明显, 叠加高污染的特点, 从理论推演和海外经验均会呈现规模化、寡头化的趋势。中国格局高度分散, 龙头双汇市占率仅 2%, 行业产能严重过剩, 定点屠宰企业开工率仅 30%, 行业整合升级空间广阔。近 9 年规模以上定点企业屠宰量占全国屠宰量的比重在 30%-35%, 或因渠道结构不适宜、地方保护限制及屠宰成本差异而未出现提升大趋势, 但规模以上定点屠宰场内部正快速整合, 市场份额仍在持续向龙头集中, 龙头双汇实现跨越式发展, 格局从四强争霸走向一超多强。

3、行业竞争要素分析: 生猪价及猪肉价均完全市场化运行, 屠宰企业若想获得超出行业水平的盈利, 就必须获得更大的生猪-猪肉价差及更低的单头屠宰成本, 龙头双汇凭借更强的盈利能力在多强竞争中突出重围。双汇强劲的盈利能力是由高于同业的售价所支撑, 而这背后是得益于高溢价渠道为主的通路结构、全国化资源优化配置的网络效应、屠宰&肉制品产业链上下游协作、管理层对猪价的精准预判四大独特优势。

4、猪瘟对行业的影响: 猪瘟尚无有效疫苗抑制, 生猪产能或持续大幅去化, 或导致下游生猪屠宰规模大幅滑坡, 且未来 1-2 年猪价有望继续冲高, 生猪-猪肉价差缩窄或将屠宰行业盈利能力压制在低位。猪瘟疫情防控正加速私屠滥宰及小屠宰场退出市场, 提升不规范的大中型屠宰场的环保&检疫成本, 有望推动行业集中度中长期加速提升, 但猪源大幅减少背景下, 企业收猪难度大幅提升, 预计领先企业屠宰量或增长乏力。

5、投资建议: 屠宰行业规模效应突出, 且猪瘟防疫正推动行业整合步伐, 龙头企业综合优势更为凸显, 有望实现份额的快速扩张, 值得重点关注。

6、风险提示: 1) 宏观经济疲软的风险: 当前宏观经济增速出现下滑的趋势, 消费升级进程减缓或将不达预期。这将导致消费端的需求增速放缓, 影响屠宰行业的业绩增速; 2) 猪瘟蔓延的风险: 如果非洲猪瘟继续大幅蔓延或导致生猪大量死亡, 市场猪肉或面临供不应求的局面, 或造成猪价迅速上涨, 屠宰行业利润下滑; 3) 重大食品安全事件的风险: 三聚氰胺事件后, 消费者对食品安全问题尤为敏感, 若发生重大食品安全事故, 短期内消费者对某个品牌、品类乃至行业信心降至冰点且信心重塑需要很长一段时间, 从而造成业绩不达预期。

研究分析师:刘彪 0755-33547353 投资咨询资格编号:S1060518070002

研究分析师:文献 0755-22627143 投资咨询资格编号:S1060511010014

一般报告摘要

行业公司

行业周报*新能源汽车*双积分政策再度修正*强于大市

平安观点:

- 1、锂&磁材:** 上周电池级碳酸锂价格下跌 1.43%; 与永磁材料相关的稀土氧化物中氧化钕 (+0.91%) 价格上涨, 其余品种价格稳定。新能源汽车产量持续增长, 长期来看碳酸锂等下游需求巨大, 建议关注锂资源行业龙头天齐锂业及新能源汽车磁材+电驱双轮驱动标的正海磁材。
- 2、锂电池生产设备:** 先导智能解除对微导纳米的委托经营管理, 科恒股份发布收购草案修订稿。电池白名单废止, 海外电池品牌在我国的产能建设有望开启, 建议关注先导智能等设备龙头。此外建议关注锂电后段设备龙头杭可科技。
- 3、锂离子电池:** 欣旺达持股 5%以上股东计划拟通过集中竞价的方式减持公司股份; 贝特瑞子公司拟用电池资产作价投资入股西安易能智慧科技有限公司。关注合资车型电动化加速带来的中高端车型放量机会, 以及 LG 动力电池供应链的投资机会, 看好宁德时代、星源材质、璞泰来。
- 4、驱动电机及充电设备:** 中国充电联盟发布 2019 年 8 月充电桩运营数据, 截至 8 月全国充电桩保有量 108.1 万台, 同比增长 67.8%。建议关注产业生态格局趋好、市占份额提升的电机电控领域, 诸如汇川技术, 以及充电领域的科士达。
- 5、双积分政策再度修正, 政策更加合理化。** 工信部发布了《双积分政策》修正案, 并向社会公开征求意见, 本次修正主要有三个变化, 本次修正案与 7 月份的版本都体现出了对当前新能源车偏重纯电路线的状态的调整。本次修正案使双积分政策更加合理, 利于有技术积累的头部企业。新能源产业为大势所趋, 预计国内新能源车销量 2019-2020 年仍有望保持一定增速, 自主品牌在此期间具备先发优势, 关注相关产业链, 推荐上汽集团。
- 6、风险提示:** 1) 电动车产销增速放缓。随着新能源汽车产销基数的不断增长, 维持高增速将愈发困难, 面向大众的主流车型的推出成为关键; 2) 产业链价格战加剧。补贴持续退坡以及新增产能的不断投放, 致使产业链各环节面临降价压力; 3) 海外竞争对手加速涌入。随着国内市场的壮大及补贴政策的淡化, 海外巨头进入国内市场的脚步正在加快, 对产业格局带来新的冲击。

研究分析师:朱栋 021-20661645 投资咨询资格编号:S1060516080002

研究分析师:余兵 021-38636729 投资咨询资格编号:S1060511010004

研究分析师:王德安 021-38638428 投资咨询资格编号:S1060511010006

研究分析师:陈建文 0755-22625476 投资咨询资格编号:S1060511020001

研究分析师:曹群海 021-38630860 投资咨询资格编号:S1060518100001

研究助理:王霖 一般证券从业资格编号:S1060118120012

研究助理:吴文成 021-20667267 一般证券从业资格编号:S1060117080013

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 |
|------|------------|--------|-------|--------------|---------------|-------|-----------|--------------|
| 交建股份 | 2019-10-09 | 732815 | 5.14 | | 0.01 | 22.99 | | 国元证券股份有限公司 |
| 豪尔赛 | 2019-09-25 | 002963 | | | 0.02 | | | 长江证券承销保荐有限公司 |
| 晶丰明源 | 2019-09-25 | 787368 | | | 0.00 | | | 广发证券股份有限公司 |
| 科博达 | 2019-09-25 | 732786 | 26.89 | | 0.01 | 22.99 | | 中国国际金融股份有限公司 |
| 渝农商行 | 2019-09-23 | 780077 | | | 0.41 | | | 中国国际金融股份有限公司 |
| 传音控股 | 2019-09-19 | 787036 | | | 0.01 | | | 中信证券股份有限公司 |
| 壹网壹创 | 2019-09-18 | 300792 | 38.30 | | 0.02 | 20.27 | | 广发证券股份有限公司 |
| 山石网科 | 2019-09-18 | 787030 | 21.06 | | 0.01 | 55.08 | | 中国国际金融股份有限公司 |
| 热景生物 | 2019-09-18 | 787068 | 29.46 | | 0.00 | 48.85 | | 中德证券有限责任公司 |
| 天奈科技 | 2019-09-16 | 787116 | 16.00 | 57.96 | 0.02 | 57.07 | | 民生证券股份有限公司 |
| 仙乐健康 | 2019-09-12 | 300791 | 54.73 | 20.00 | 0.02 | 22.99 | | 招商证券股份有限公司 |
| 宇瞳光学 | 2019-09-10 | 300790 | 18.16 | 28.58 | 0.01 | 22.99 | | 东兴证券股份有限公司 |

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 |
|------|-----------|-----------|------------|--------|-------|--------------|---------------|-----------|
| 五方光电 | 0.03 | | 2019-09-17 | 002962 | 14.39 | 50.40 | 0.02 | 22.99 |

资料来源：贝格

资讯速递

国内财经

坚持安全可控和开放创新并重

近日，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平对国家网络安全宣传周作出重要指示强调，举办网络安全宣传周、提升全民网络安全意识和技能，是国家网络安全工作的重要内容。国家网络安全工作要坚持网络安全为人民、网络安全靠人民，保障个人信息安全，维护公民在网络空间的合法权益。要坚持网络安全教育、技术、产业融合发展，形成人才培养、技术创新、产业发展的良性生态。要坚持促进发展和依法管理相统一，既大力培育人工智能、物联网、下一代通信网络等新技术新应用，又积极利用法律法规和标准规范引导新技术应用。要坚持安全可控和开放创新并重，立足于开放环境维护网络安全，加强国际交流合作，提升广大人民群众在网络空间的获得感、幸福感、安全感。

布局线下商超 超 200 家苏宁易购家乐福电器店将开业

记者日前从苏宁易购获悉，全国超 200 家苏宁易购家乐福电器门店将于 9 月 28 日同时开业。据悉，这是继入驻大润发、欧尚之后，苏宁易购在线下商超场景流量入口的又一次布局。

人社部:大力支持"三区三州"等深度贫困地区技工教育发展

人力资源和社会保障部网站 9 月 16 日消息，人力资源社会保障部办公厅近日印发《关于进一步支持“三区三州”等深度贫困地区技工教育发展的通知》(以下简称《通知》)。《通知》明确了四川阿坝藏族羌族自治州、甘肃临夏回族自治州等 8 地州技工院校建设任务，协调北京、浙江等 15 省份 44 所技工院校对口帮扶“三区三州”等深度贫困地区 35 所技工院校，确保每所院校至少有 1 所技工院校开展对口帮扶，全面提升“三区三州”技工教育实力。

四部门联合印发《关于支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区的实施方案》

国家发改委 9 月 16 日消息，国家发改委、国家卫生健康委等四部门近日联合印发《关于支持建设博鳌乐城国际医疗旅游先行区的实施方案》(以下简称《方案》)。《方案》明确，到 2025 年，先行区在建设特色技术先进临床医学中心、尖端医学技术研发转化基地等方面取得突破性进展，实现医疗技术、装备、药品与国际先进水平“三同步”。到 2030 年，医疗服务及科研达到国内领先、国际先进水平，充分形成产业集聚和品牌效应，建设成为世界一流的国际医疗旅游目的地和医疗科技创新平台。

许宁宁:推动"一带一路"进入新阶段

中国-东盟商务理事会执行理事长许宁宁 9 月 16 日在“国是论坛：共商·共建·共享‘一带一路’六周年主题论坛”上表示，从推动多边合作、精细化对接、更大的开放市场、高质量落实“一带一路”重大合作倡议四方面推动“一带一路”进入新阶段。

资料来源：贝格

国际财经

首批 iPhone11 本周五正式发售：苹果将追加订单

腾讯报道，产业链最新消息称，首批售卖的 iPhone 11、iPhone 11 Pro 和 iPhone 11 Pro Max 已经从工厂送出，会在 9 月 20 日被送到首批下单的用户手中，而本周五新 iPhone 的样机也将出现在苹果线下零售店。消息人士指出，首批 iPhone 11 订单消耗完成后，苹果预计会把追加的订单分配给富士康来生产，以此来满足国内市场用户的需求。目前 iPhone 11 的主力代工厂是和硕和纬创。

欧美股市普跌，石油股全线大涨

香港万得通讯社报道，周一欧美股市普跌，沙特原油生产设施遭袭导致油价暴涨，投资者担心它将拖累全球经济增长。美股小幅收跌，道指跌逾 140 点，终结八连涨。宝洁公司跌近 2%，迪士尼跌 1.6%，领涨道指。石油股全线大涨，丹博里原油涨超 27%，康菲石油涨超 9%，斯伦贝谢涨 5.3%。欧洲斯托克 600 指数跌 0.58%，原油和天然气股飙升 3%。

谷歌 10 月 15 日召开发布会

新浪报道，谷歌公司 9 月 16 日宣布，将于 10 月 15 日在纽约举行新闻发布会，预计届时将提供有关新款 Pixel 4 手机的全部细节信息，此前该公司在今年 6 月首次提到这款手机。通常来说，谷歌会在每年

10月发布新款手机。今年7月，谷歌证实，新款Pixel 4手机将跟苹果公司的最新款iPhone一样支持刷脸解锁功能，并将允许用户通过手势与显示屏互动。另外，用户还可通过在显示屏前方挥手的方式来跳过歌曲。

LG U+在华开通 5G 漫游服务试点

韩联社报道，韩国三大运营商之一 LG U+ 9月16日表示，公司当天正式开始提供中国 5G 漫游服务，在韩国运营商中最早推出这项服务。LG U+于韩国时间当天凌晨零时起面向其 5G 用户开通 5G 漫游服务试点。正式服务将在中国开启 5G 商业化运营的 9 月底推出。使用 LG 电子 5G 智能手机 V50 ThinQ 的用户将最先在华体验到 5G 漫游服务，适用機種今后还将逐步扩大至 Galaxy S10、Galaxy Note10。

资料来源：贝格

行业要闻

明年部分新增专项债额度 将提至今年发行

近期，国务院常务会议、财政部接连释放加快发行使用地方专项债的信号。据统计，截至9月16日，今年以来共发行了1000只地方债，金额合计达39830.79亿元，其中，9月1日-9月16日，发行13只地方债，金额合计85.4亿元。另外，9月16日，国家统计局透露，明年部分新增专项债额度将在今年提前发行。

中秋档电影票房收入 7.92 亿元 流量明星加持《诛仙I》成最大赢家

今年中秋档期，电影票房的增速比去年有较大幅度的提升。根据灯塔专业版数据显示，9月13日至9月15日，我国电影票房收入为7.92亿元，比去年同期的5.31亿元增长了49%。9月13日至9月15日，单日票房收入分别为3.65亿元、2.72亿元和1.54亿元，整体呈现高开低走的趋势。

5GAA 全球首个 5G 智慧交通示范项目在沪启动

9月16日，2019世界智能网联汽车大会在上海嘉定汽车会展中心举行，上海嘉定联合上汽集团、华为、中国移动等行业翘楚在会上共同启动5GAA（5G汽车通信技术联盟）全球首个5G智慧交通示范项目。

大商所将于 9 月 16 日开展铁矿石期权仿真交易

大商所将于9月16日开展铁矿石期权仿真交易。首日挂牌标的合约月份为I1911、I1912、I2001、I2002、I2003、I2004、I2005、I2006、I2007和I2008。仿真交易中期权与标的期货分开限仓，期权采用固定值限仓。铁矿石期权限仓额度设定为40000手。具有实际控制关系的账户按照一个账户管理。

广州港南沙港区迎第一条直航美东航线

记者从广州港集团获悉，9月16日，随着“阿诺德·马士基”轮（M.V. Arnold Maersk）成功挂靠在广州南沙港务海港公司。这标志着，南沙港区迎来了第一条直航美国东岸的航线，实现了粤港澳大湾区西岸美东直航航线零的突破，为客户提供南沙港区与美国东岸之间快速直达的海上通道。

资料来源：贝格

两市公司重要公告

仁东控股(002647)与兴业银行北京分行签署战略合作协议

仁东控股(002647)9月16日晚间发布公告称,公司与兴业银行北京分行签署了《战略合作协议》,双方将在投资、融资、并购、财务风险管理等层面将进行深度合作。这是继不久前仁东控股获得兴业银行申请3.5亿元综合授信之后的再次合作。仁东控股表示,作为主营第三方支付、租赁、保理、供应链、互联网小贷等业务的多元金融类公司,金融机构的资金支持无疑会助力公司更快更好地发展,从而实现银企双赢的局面。此次战略协议的签署,体现了双方对彼此行业优势的充分认可以及合作共赢的意愿,开启了公司在银行领域战略合作的新篇章。仁东控股称,此次牵手兴业银行将为公司“打造金融科技生态圈、完善金融科技产业链”的战略提供重要的金融支撑。未来,依托于技术、产品、品牌、金融等多方优势资源,公司将更有底气引领产业发展,成长为传统金融与创新金融并驾齐驱、优势互补的多元金融科技产业标杆。

国联水产(300094):产品和市场结构优化致毛利率提升

国联水产(300094)在互动平台表示,公司国内市场业务毛利率由2015年的10.65%提升到2018年的16.13%,一方面是渠道结构的持续优化,持续将B端客户,餐饮渠道增长快速;另一方面是海洋食品加工能力大幅提高,高附加值的产品比重逐步提升。此外公司内销业务占整体收入比例由2012年的30.25%提升到今年上半年的48.38%,内销业务毛利率明显高于海外业务。

广药集团与ST康美(600518)签署战略合作 联手振兴大南药

9月16日,广药集团、ST康美(600518)举行战略合作协议签约仪式,双方将整合在中医药领域的优势资源,发挥各自优势,在中药材供应链管理服务、产品渠道服务等领域开展合作,共同助力“振兴大南药”。根据协议,双方将按照“优势互补、资源共享、互利共赢、共促发展”的共识,结合各自的优势资源和产业基础,推进在中药材供应链管理服务、产品渠道服务、中医药文化传承和发展等领域的深层次合作与交流,保证全面、长期和稳定的战略合作伙伴关系落到实处。ST康美将作为广药集团的主要原材料供应链管理服务者,为其提供中药材订单种植、集中采购、标准仓储、原料初加工、物流服务等中药材供应链服务管理服务,助力广药集团降低中药材原料采购成本、保障中药材质量,为广药集团“大南药”发展提供基础保障。另一方面,ST康美还将与广药集团共同整合广药集团旗下企业产品的销售终端渠道,进一步促进其产品销售,提高市场占有率和渠道覆盖率,提升产品的知名度和美誉度。同时,基于国家振兴中医药行业的发展机遇,双方将加强中医药文化传承与发展方面的合作,通过设立中医药人才基金、专项计划、发展论坛等形式,共同促进中医药传承工程和研发创新,促进中医药文化与科技知识的推广普及,共同为振兴中医药事业贡献积极力量。

ST银亿(000981):与控股股东等签署《以资抵债框架协议》

ST银亿(000981)9月16日晚间公告,鉴于公司控股股东银亿控股及其关联方对公司的占款尚未偿还完毕,为控制资金回收风险,近日公司与银亿控股、如升实业和公司实控人熊续强签署《以资抵债框架协议》,即熊续强控制的如升实业拟将其持有的山西凯能股权转让给公司,用以抵偿银亿控股及其关联方对公司的占款。若此次交易完成,公司将直接持有山西凯能股权从而间接拥有煤矿资产,有助于提升公司资产质量。

***ST秋林(600891)拟与北大仓合作 提升整体百货物业收益水平**

*ST秋林(600891)9月16日盘后公告称,公司与北大仓签署《合作框架协议》,通过对商圈内物业进行重新规划、升级改造,进一步提升整个商圈档次及商业价值,提高整体百货物业的收益水平。*ST秋林表示,公司持有的物业与北大仓同一控制人控制下的关联企业哈尔滨百货大楼公司所持有的商业物业均位于哈尔滨市核心商圈。该商圈内双方的商业物业紧邻,仅一墙之隔。双方的商业物业规模均较小、

业态不够完整，收益水平较低。此外，公司黄金业务目前处于停滞阶段，商业物业面积小、体量小、业态单一（纯百货商场），在行业竞争中处于不利地位，难以支撑公司业绩要求。但公司具备“百年秋林”品牌，在商场运营管理中具备丰富的经验。与之相对应的是，北大仓因缺乏商场运营管理的经验，其拥有的百货大楼商场尚未开业。但北大仓具有良好的销售能力及渠道，在写字楼和酒店运营中也具备丰富的经验。根据协议，百货大楼商场拟委托给*ST秋林经营。*ST秋林表示，百货大楼商场由公司受托经营后，公司百货业务的营业面积增加一倍多，业态更加全面和丰富，将吸引更多人流且形成秋林百货新的运营模式，在改善秋林商场业态较单一劣势的同时，还将增强秋林商场在区域内同行业的竞争优势，拓展秋林商业业务向外扩张发展的机会，与公司原有业务形成良好的协同效应。

资料来源：贝格

平安证券研究所投资评级：

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替行使独立判断。

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 2019 版权所有。保留一切权利。



平安证券
PING AN SECURITIES

平安证券研究所

电话：4008866338

深圳

上海

北京

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

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