

政策拉升板块关注度，军工行业领涨市场



——川财研究每日谈（20191106）

❖ 指数追踪

【沪深综指】11月6日，上证综指 2,978.60，跌 0.43%，深证成指 9,860.97，跌 0.78%。农林牧渔、通信、计算机板块领涨，国防军工、银行、钢铁板块领跌。

【川财指数】川财精选 100 指数 2,850.49，跌 0.27%；川财公用事业指数 2,111.06，跌 0.84%；川财消费零售指数 24,570.38，跌 1.17%；川财金融地产指数 4,172.87，涨 0.34%；川财信息科技指数 11,996.37，涨 1.07%。

❖ 所长评市

昨日新华社授权发布十九届四中全会《决定》，其中包括了对“坚持和完善社会主义基本经济制度，推动经济高质量发展”的详细阐述。值得一提的是，在“加快完善社会主义市场经济体制”的相关表述中，《决定》重申“加强资本市场基础制度建设”，并特别强调现代金融体系要具有高度适应性，与今年我国资本市场的改革步调相一致；在增量改革方面，科创板精准定位高技术、战略新兴产业，拓展了资本市场对相关产业的服务范围，凸显了我国金融体系对当前新旧动能转化的高度适应性。与此同时，《决定》还提出“健全推动发展先进制造业、振兴实体经济的体制机制”，考虑到当前先进制造业已成为新的增长点，后续资本市场对先进制造业的适应性也有望进一步提高。

着眼市场，A股今日整体稳定，指数、交易量表现相对一般。具体行业表现上，《决定》提出“加快军民融合深度发展步伐，构建一体化国家战略体系和能力”，拉升市场对军民融合概念的关注度。此外，10月底，国务院正式批准南北船合并，政策利好催化市场情绪，今日国防军工板块领涨市场。

展望后市，我们继续看好“国改”提速带来的投资机会，南北船正式合并助推国有资本布局结构优化，《决定》也再次强调“深化国有企业改革”，明年“双百行动”、国资划转社保等改革主题事件将迎来关键时点，相关投资机会值得长期关注。

❖ 重点研究推荐

【宏观点评】《MLF 降息确认，利率市场化改革显现》本次降息时点稍显特别且在预期中；央行稳健的货币政策基调未变。报告详见：<http://t.cn/AiBOeCWn>

【公司深度】《深冷股份（300540）：公司 LNG 设备需求向上弹性大，受益氢能基础设施落地》油气产业链景气度周期拐点确定，公司 LNG 工艺包设备需求向上弹性大且正当时。报告详见：<http://t.cn/AiBfg45t>

❖ 风险提示：宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷。

📄 证券研究报告

所属部门 研究所
报告类别 宏观日报
报告时间 2019/11/6

👤 分析师

陈雳
证书编号：S11000517060001
010-66495651
chenli@cczq.com

👤 联系人

陈琦
证书编号：S1100118120003
010-66495927
chenqi@cczq.com

📄 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 30 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

川财覆盖

代码	名称	收盘价	PE	EPS-2018	EPS-2019E	EPS-2020E	EPS-2021E
002828	贝肯能源	11.60	17.85	0.45	0.65	0.80	
600028	中国石化	4.93	11.20	0.52	0.44	0.48	0.51
600871	石化油服	2.21	36.83	0.01	0.06	0.10	0.13
601808	中海油服	15.30	38.25	0.01	0.40	0.53	0.70
600339	中油工程	3.52	19.56	0.17	0.18	0.20	0.19
002531	天顺风能	6.60	15.35	0.31	0.43	0.46	
002202	金风科技	12.86	14.61	0.88	0.88	1.16	
002080	中材科技	9.65	10.49	0.76	0.92	1.07	
002341	新纶科技	5.48	8.71	0.43	0.63	0.83	
300073	当升科技	24.30	26.53	0.69	0.92	1.25	1.58
300438	鹏辉能源	22.76	15.28	1.08	1.49	1.91	
603111	康尼机电	5.17	6.54	0.62	0.79	1.00	
603339	四方科技	13.71	11.33	1.00	1.21	1.42	
603308	应流股份	12.18	50.75	0.18	0.24	0.31	
300260	新莱应材	11.72	32.56	0.15	0.36	0.46	0.58
600320	振华重工	3.41	28.42	0.10	0.12	0.17	
002430	杭氧股份	11.40	16.52	0.77	0.69	0.79	0.95
300470	日机密封	25.28	21.79	0.86	1.16	1.59	2.12
300342	天银机电	9.03	14.11	0.52	0.64	0.73	
600372	中航电子	14.10	39.17	0.30	0.36	0.43	
002013	中航机电	6.74	25.92	0.23	0.26	0.30	0.34
300414	中光防雷	12.51	62.55	0.17	0.20	0.24	0.29
300699	光威复材	39.05	41.99	0.73	0.93	1.20	1.46
300470	沪电股份	25.28	38.30	0.33	0.66	0.85	1.05
600038	中直股份	45.70	41.55	0.87	1.10	1.38	1.64
603131	上海沪工	13.34	35.11	0.24	0.38	0.56	0.64
002371	北方华创	69.92	98.48		0.71	1.08	1.66
002815	崇达技术	17.25	27.82	0.64	0.62	0.77	0.92
300750	宁德时代	75.90	35.47	1.54	2.14	2.46	3.01
002110	三钢闽光	7.82	5.39	2.65	1.45	1.57	1.68
000932	华菱钢铁	4.24	1.91	2.20	2.22	2.26	
600231	凌钢股份	2.70	4.29	0.57	0.63	0.66	
000898	鞍钢股份	3.00	3.03	0.95	0.99	1.04	
000778	新兴铸管	3.88	9.24	0.53	0.42	0.45	0.48
000708	中信特钢	20.70	12.86	0.17	1.61	1.69	1.74
601636	旗滨集团	4.33	7.34	0.57	0.59	0.68	
600585	海螺水泥	43.79	7.67	5.08	5.71	5.90	
600340	华夏幸福	20.47	10.24	1.65	2.00	2.31	

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

001979	招商蛇口	28.90	6.07	3.91	4.76	5.96	7.27
600466	蓝光发展	18.90	9.13	1.93	2.07	2.47	2.99
600383	金地集团	6.54	5.79	0.75	1.13	1.61	2.06
603585	苏利股份	12.16	5.50	1.79	2.21	2.60	3.04
002258	利尔化学	11.90	18.59	1.10	0.64	0.95	1.37
300347	泰格医药	69.52	74.75	0.63	0.93	1.30	1.79
600380	健康元	9.76	21.69	0.36	0.45	0.57	0.72
000739	普洛药业	12.23	25.48	0.31	0.48	0.64	0.87
300497	富祥股份	17.29	14.91	0.72	1.16	1.56	2.03
002901	大博医疗	54.46	46.95	0.92	1.16	1.47	1.83
000596	古井贡	112.01	25.69	3.37	4.36	5.43	6.74
600809	山西汾酒	90.70	39.96	1.69	2.27	2.75	3.26
000568	泸州老窖	84.86	26.60	2.37	3.19	4.21	5.27
000848	承德露露	8.07	18.34	0.42	0.44	0.45	0.48
600519	贵州茅台	1,193.0	34.80	28.02	34.28	40.15	46.77
000858	五粮液	132.63	31.86	3.43	4.16	5.24	6.12
300740	御家汇	9.37	9.10	0.71	1.03	1.31	
002697	红旗连锁	8.44	21.10	0.20	0.40	0.50	0.50
002419	天虹股份	10.31	13.57	0.74	0.76	0.82	0.93
002867	周大生	17.42	12.44	1.10	1.40	1.60	1.90
000930	中粮生化	6.69	21.58	0.26	0.31	0.36	0.49
002458	益生股份	33.08	17.23	0.63	1.92	1.97	2.08
000876	新希望	47.01	33.82	1.00	1.39	1.84	2.27
000860	顺鑫农业	22.48	34.06	0.40	0.66	1.05	1.23
300343	联创互联	2.95	3.07	0.74	0.96		
002624	完美世界	27.78	19.03	1.09	1.46	1.67	
300251	光线传媒	9.10	21.67	0.33	0.42		
601098	中南传媒	11.80	11.35	0.94	1.04		
300418	昆仑万维	14.03	14.03	0.84	1.00	1.20	1.42
300339	润和软件	13.55	27.65	0.39	0.49	0.62	0.77
300302	同有科技	11.52	54.86	0.17	0.21	0.27	
600845	宝信软件	32.10	40.13	0.52	0.80	1.03	1.16

资料来源: Wind, 川财证券研究所

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时可就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分。仅为方便

预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_9193

