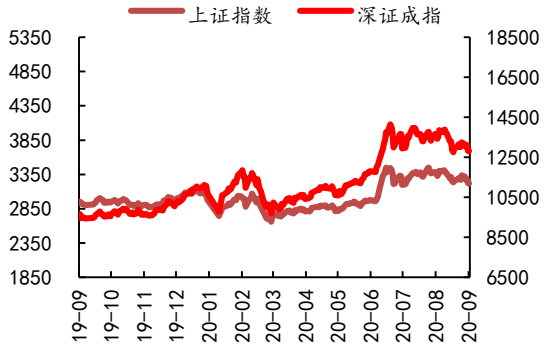
# 富士康、纬创及和硕未来五年计划在印度投资 9 亿美元

**联系人**

首席分析师：程毅敏
SAC 执业证书编号：S1340511010001
联系电话：010-67017788
Email：chengyimin@cnpsec.com

| 股票市场 | 收盘价 | 涨跌% |
|---|---|---|
| 道琼斯工业 | 27584.06 | 1.51 |
| 纳斯达克 | 11117.53 | 1.87 |
| 恒生指数 | 23476.05 | 1.04 |
| 上证综指 | 3217.53 | -0.06 |
| 深证成指 | 12760.93 | -0.42 |
| 沪深 300 | 4581.91 | 0.26 |
| 金融时报 100 | 5927.93 | 1.46 |
| 东京日经 | 23511.62 | 1.32 |

**股指相对走势**




| 股指期货 | 收盘价 | 涨跌% |
|---|---|---|
| IF2010 | 4577.00 | 0.33 |
| IF2011 | 4550.40 | 0.34 |
| IF2012 | 4527.60 | 0.37 |
| IF2103 | 4483.80 | 0.33 |
| **国债期货** | **收盘价** | **涨跌%** |
| TF2012 | 100.00 | 0.04 |
| TF2103 | 99.64 | 0.05 |
| TF2106 | 99.28 | 0.03 |
| T2012 | 98.28 | 0.15 |
| T2103 | 97.85 | 0.14 |
| T2106 | 97.57 | 0.18 |

银行间市场

## 宏观研究

### 中央政治局研究制定第十四个五年规划和二〇三五年远景目标重大问题

新华社北京 9 月 28 日电中共中央政治局 9 月 28 日召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标重大问题，审议《中国共产党中央委员会工作条例》。中共中央总书记习近平主持会议。

会议决定，中国共产党第十九届中央委员会第五次全体会议于 10 月 26 日至 29 日在北京召开。

中共中央政治局听取了《中共中央关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议》稿在党内外一定范围和网上征求意见的情况报告，决定根据这次会议讨论的意见进行修改后将文件稿提请十九届五中全会审议。

会议认为，这次征求意见发扬民主、开门问策、集思广益，广泛听取了党内外各方面意见和建议。这期间，习近平总书记主持召开系列座谈会，直接听取社会各界对“十四五”时期我国经济社会发展的意见和建议。各地区各部门各有关方面和党的十九大代表对建议稿给予充分肯定，认为建议稿主题鲜明、立意高远、目标明确、措施有力，同时提出许多很好的意见和建议。建议稿充分吸收了各地区各部门各方面意见建议和群众期待、专家意见、基层经验。这是我国社会主义民主的生动实践。

会议强调，“十三五”时期是全面建成小康社会决胜阶段，面对错综复杂的国际形势、艰巨繁重的国内改革发展稳定任务，特别是面对新冠肺炎疫情严重冲击，以习近平同志为核心的党中央审时度势、沉着应对，团结带领全党全国各族人民砥砺前行、开拓创新，奋发有为推进党和国家各项事业，决胜全面建成小康社会、决战脱贫攻坚取得决定性成就。“十三五”规划目标任务即将完成，我国经济实力、科技实力、综合国力跃上新的大台阶。

## 行业研究

医药研究

### 国家医保局印发医保药品中药饮片和医疗机构制剂统一编码规则和方法

国家医保局：近日，国家医疗保障局办公室下发了“关于印发医保药品中药饮片和医疗机构制剂统一编码规则和方法的通知”。根据通知，中药饮片识别码，用 1 位大写英文字母“T”表示，标准分类码，用于区分国家标准和地方标准收录的中药饮片；功效分类

| 质押式回购 | 最新价 | 涨跌 |
|---|---|---|
| 1 日回购 | 0.60 | -0.48 |
| 7 日回购 | 1.20 | -0.20 |
| 14 日回购 | 3.00 | 0.23 |
| 21 日回购 | 2.87 | 1.44 |
| **Shibor 利率** | **最新价** | **涨跌** |
| SHIBOR 隔夜 | 0.60 | -0.08 |
| SHIBOR1 周 | 2.42 | 0.47 |
| SHIBOR2 周 | 2.77 | 0.07 |
| SHIBOR1 月 | 2.67 | 0.01 |

*数据来源：中邮证券研发部、Wind*

码，根据中药功效大类划分，用 2 位阿拉伯数字表示；中药饮片名称码，对中药饮片名称依次进行编码，用 5 位阿拉伯数字表示。医疗机构制剂编码分 4 个部分共 16 位，通过大写英文字母和阿拉伯数字按特定顺序排列表示。其中，第 1 部分是医疗机构制剂识别码，第 2 部分是行政区划代码，第 3 部分是定点医疗机构顺序码，第 4 部分是医疗机构制剂顺序码。

医保药品中药饮片和医疗机构制剂统一编码规则和方法是根据《国家医疗保障局关于印发医疗保障标准化工作指导意见的通知》（医保发〔2019〕39 号）有关要求，研究制定的医保药品中药饮片和医疗机构制剂统一编码规则和方法，加快推进统一的医保信息业务编码标准，形成全国“通用语言”。

## 电子研究

### 富士康、纬创及和硕未来五年计划在印度投资 9 亿美元

知情人士称，苹果公司的三家顶级代工厂商富士康、纬创（Wistron）及和硕（Pegatron）计划未来五年在印度总计投资约 9 亿美元，以利用印度政府一项与生产相关的激励计划。今年 6 月，印度启动了一项 66.5 亿美元的激励计划，以提振电子制造业。印度政府当时表示，将为全球 5 家智能手机制造商提供激励措施，建立或扩大国内电子产品生产。该计划旨在帮助印度转变为出口制造业中心。

近年来，包括印度、越南以及其他东南亚国家加大吸引外资投资和关税优惠的力度，吸引了众多电子企业投资。特别是印度，对本国销售手机施行特殊的关税政策，而印度本身又是全球重要的智能手机消费市场，使得许多手机产业链公司在印度设厂。另一方面，在中美贸易摩擦的大环境下，苹果对全球供应链做出调整，让包括立讯、蓝色等大陆企业接手台系厂商部分大陆工厂产线，部分优秀的大陆供应商如歌尔、领益、长盈在苹果产业链中的份额提升，台厂则在一些先进工艺如 mini LED，和海外供应链布局上保持优势。对陆系厂商来说，产业链的调整也蕴含着发展机遇，龙头企业受益在苹果链中份额不断提升，建议持续关注。

## 策略研究

2020 年 9 月 28 日，三大指数全部高开，随后大盘震荡冲高回落，其后全天窄幅震荡为主，小市值弱势下跌，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 0.06%，深成指下跌 0.42%，创业板指下跌 0.75%。板块方面，休闲服务、采掘、食品饮料等行业涨幅靠前，农林牧渔、纺织服装、医药生物等行业跌幅靠前。消费电子代工、玻璃、系统重要性金融机构等概念较热，触板、超硬材料、OLED 材料等概念大幅回落。全天看来两市个股普跌，赚钱效应极差，热点凋零，成交量继续回落。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各指数继续高开低走，全天毫无亮点表现，大盘继续在平台下沿震荡，临近双节假期交投低迷，涨停数和强势股数在低位，市场整体情绪低落。后续耐心等待价值股企稳，回避高位炒作股，挖掘低位成长股。中长期来看，疫情对全球经济影响深远，外加中美摩擦持续影响，企业盈利难度加大，操作上仍需谨慎。

## 昨日要闻

- 中共中央政治局召开会议，研究制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标重大问题。会议指出，必须坚持深化改革开放，强化有利于提高资源配置效率、有利于调动全社会积极性的改革开放重大举措。
- 央行货币政策委员会三季度例会指出，稳健的货币政策要更加灵活适度、精准导向，综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕。有效发挥结构性货币政策工具精准滴灌作用，提高政策“直达性”，继续用好 1 万亿元普惠性再贷款再贴现额度，落实好两项直达实体货币政策工具，确保普惠小微贷款应延尽延，切实提高普惠小微信用贷款发放比例。
- 央行要求，着力打通货币传导的多种堵点，继续释放改革促进降低贷款利率的潜力，综合施策推动综合融资成本明显下降，引导金融机构加大对实体经济的支持力度，补短板、锻长板，确保新增融资重点流向制造业、中小微企业。
- 据中证报，针对监管要求大行控制涉房信贷增速消息，多家银行均表示，未收到收紧贷款增速占比相关通知。有全国性股份制银行人士指出，其所在银行涉房新增贷款占比不超过 30%为 2018 年以来一直执行的要求，由此推测相关要求可能为部分超标银行窗口指导。
- 深证通与北股交举办北京四板市场基于区块链的登记托管系统上线仪式。证监会信息中心相关负责人表示，证监会非常重视区块链技术在区域股权市场的创新应用，积极组织推进相关建设试点工作。深交所相关负责人表示，深交所将继续发挥区块链平台技术优势，助力推进多层次资本市场数字化和创新生态体系建设。
- 上海股权托管交易中心宣布上股交区块链建设项目取得重大进展，已能够实现全部业务数据上链，并成功与证监会监管区块链实现连通对接，下一步将构建并完善区域性股权市场区块链生态系统，共同构建区域性股权市场联盟链。
- 上交所党委书记黄红元：支持湖北优秀科创企业来科创板上市，对有核心技术成长潜力的企业，将与湖北加大早期培养力度，持续充实金种子、银种子企业上市后备库，将协助湖北企业做大 IPO 再融资，用好公募和发债融资。
- 深交所理事长王建军：建立湖北企业 IPO、再融资、重大资产重组、债券融资绿色通道，专人对接、快速受理、专项审核、快速审核，支持湖北基础设施项目优先纳入公募 REITs 试点。
- 吉利汽车科创板首发过会，科创板上市委聚焦四大问题，要求说明新能源汽车业务业绩对公司整体业绩和行业地位影响。悦康药业、康众医疗、惠泰医疗、纵横股份科创板首发申请亦顺利过会。
- 证监会公告，浙江华康、合兴股份、立方制药首发过会。与此同时，中伟股份、华骐环保、药易购、南极光 4 家公司创业板首发过会。

*新闻来源：wind*

## 近期新股发行

| 名称 | 申购代码 | 发行价格 | 发行市盈率 | 新股发行数量（万股） | 网下申购上限（万股） | 网上发行申购上限（股） | 网上发行日期 | 网下发行起始日期 | 网下发行截止日期 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 厦门银行 | 780187 | 6.71 | 10.35 | 26,391.28 | 850.00 | 79,000.00 | 2020-10-13 | 2020-10-13 | 2020-10-13 |
| 熊猫乳品 | 300898 | | | 3,100.00 | 1,000.00 | 7,500.00 | 2020-09-29 | 2020-09-29 | 2020-09-29 |
| 泛亚微透 | 787386 | | | 1,750.00 | 500.00 | 4,000.00 | 2020-09-29 | 2020-09-29 | 2020-09-29 |
| 东鹏控股 | 003012 | | | 14,300.00 | 500.00 | 42,500.00 | 2020-09-29 | 2020-09-29 | 2020-09-29 |
| 金龙鱼 | 300999 | | | 54,215.92 | 8,000.00 | 75,500.00 | 2020-09-25 | 2020-09-25 | 2020-09-25 |
| 中岩大地 | 003001 | | 22.99 | 2,429.38 | 500.00 | 9,500.00 | 2020-09-24 | 2020-09-24 | 2020-09-24 |
| 帅丰电器 | 707336 | | | 3,520.00 | 180.00 | 14,000.00 | 2020-09-24 | 2020-09-24 | 2020-09-24 |
| 宏力达 | 787330 | | | 2,500.00 | 830.00 | 7,000.00 | 2020-09-24 | 2020-09-24 | 2020-09-24 |
| 巴比食品 | 707338 | | | 6,200.00 | 800.00 | 24,000.00 | 2020-09-23 | 2020-09-23 | 2020-09-23 |
| 上海凯鑫 | 300899 | 24.43 | 27.35 | 1,595.00 | | 15,500.00 | 2020-09-23 | | |
| 海象新材 | 003011 | 38.67 | 21.93 | 1,834.00 | | 18,000.00 | 2020-09-21 | | |

## 近期研报一览

2020-09-21 税收拉动收入 资金直达效果显现

2020-09-21 LPR 连续 5 个月维持不变

2020-09-21 双节临近旅游需求支撑航空客运回暖，快递龙头加快份额收割

2020-09-21 苹果发布新款手表和 iPad，关注中美科技摩擦

2020-09-21 中邮证券量化策略周报 20200921

2020-09-21 家电行业周报：上半年投影市场加速升级

2020-09-21 医药生物行业周报：高值耗材带量采购进入实质性阶

## 中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；
行业投资评级标准：
强于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：　　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；
可转债投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

## 分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

## 免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任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，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

## 公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

## 业务简介

- 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

- 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

- 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

- 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。
- 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。
- 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。
- 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。