



导语：多区域增长极密集披露重大项目 补区域短板或将迎来建设高峰

投资顾问：段绍球

执业证书编号：S1280613120002

重要新闻点评

近期，京津冀协同发展方面密集披露一批重大项目计划。包括北京新一轮城南行动计划、京雄城际铁路、北京新机场高速公路等均已列入时间表。此外，大湾区港航工程、多条高速公路等项目，以及西部地区和农村地区补短板重大工程也在密集启动。业内测算，仅雄安新区年内投资规模就将达 3000 亿元，我国多个重点区域增长极正撬开新一轮投资空间，补区域短板将迎来建设高峰。

段落摘要：

近期，京津冀协同发展方面密集披露一批重大项目计划。包括北京新一轮城南行动计划、京雄城际铁路、北京新机场高速公路等均已列入时间表。此外，大湾区港航工程、多条高速公路等项目，以及西部地区和农村地区补短板重大工程也在密集启动。业内测算，仅雄安新区年内投资规模就将达 3000 亿元，我国多个重点区域增长极正撬开新一轮投资空间，补区域短板将迎来建设高峰。

京津冀披露重大建设项目

近期，京津冀协同发展方面密集披露一批重大项目计划。9 月 19 日，北京市发改委发布《促进城市南部地区加快发展行动计划（2018—2020 年）》。未来 3 年，北京将启动新一轮城南行动计划，逐步将城南地区打造为首都功能梯度转移的承接区、高质量发展的试验区、和谐宜居的示范区，成为首都发展的新高地。

丰台、房山、大兴、北京经济技术开发区等北京南部地区是京津冀协同发展的重要战略门户，在北京新一轮城南行动计划中，打造京津发展走廊和京雄发展走廊也成为亮点。

日前，北京大兴国际机场配套交通路网建设规划完成时间表出炉。据北京市发改委透露，轨道交通新机场线一期，目前正在加快实施，计划明年 5 月通车试运营。京雄城际铁路，计划明年 5 月通车试运营。新机场高速公路，计划明年 5 月通车运营。

据悉，北京 2018 年安排年度重点工程 276 项，总投资约 1.3 万亿元。其中新开工项目 114 个，续建项目 162 个；力争当年竣工项目 43 个。京津冀协同发展、公共服务提升与民生保障、城市治理水平提升、高精尖经济结构构建等成为 4 大重点领域。

来源：（中国证券网）

点评：A 股上市公司中关注：天津港(600717)、中国交建(601800)



导 语：军工上市公司混改提速 有望盘活千亿元存量资金

重要新闻点评

段落摘要：

日前，国家发改委等八部委联合下发《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》（下称《若干意见》），对军工企业混改做了新的安排，提出“要抓紧对军工企业国有控股类别相关规定进行修订”，修订完成前，“确属混改需要突破相关比例规定的”可“一事一议”上报研究办理。

日前，国家发改委等八部委联合下发《关于深化混合所有制改革试点若干政策的意见》（下称《若干意见》），对军工企业混改做了新的安排，提出“要抓紧对军工企业国有控股类别相关规定进行修订”，修订完成前，“确属混改需要突破相关比例规定的”可“一事一议”上报研究办理。

这一消息很快引发市场关注，目前 A 股国资军工上市公司共有 40 家，其中绝大部分公司国有股东的合计持股比例都超过 40%，约有半数公司国有股东合计持股比例超过 50%，考虑到这批公司整体市值约为 6000 亿元，小比例股权混改都将引入巨额资金。

军工企业混改升温

《若干意见》指出，军工企业混合所有制改革不断深化，既有的关于军工企业国有股权控制类别界定的政策规定，已不适应军民融合发展的需要。有关部门要抓紧对军工企业国有控股类别相关规定进行修订。

类别修订完成前，确属混改需要突破相关比例规定的，允许符合条件的企业一事一议方式报国防科工局等军工企业混合所有制改革相关主管部门研究办理。

这一表述令军工企业混改预期迅速升温，有军工企业人士告诉上证报记者，未来军工混改试点有望引入民营资本。

从过往央企混改案例来看，上市公司不失为合适的混改对象，其股权结构更清晰、有较为合理的市场价格，有利于建立更加完善的公司治理体系。今年初，国资委有关负责人在有关央企混改的媒体沟通会上就曾表态：“目前，上市公司已成为中央企业混合所有制改革的主要载体。”

点评：A 股上市公司中关注：康拓红外(300455)、中航光电(002179)



适应对象：本产品属于中风险类，适合于稳健型投资者。

产品简介：整合行业最佳资源，遴选最贴近市场信息，将最有价值资讯提供给客户。

华林证券财富管理中心 公司评级标准：

强烈推荐：预期未来6~12个月内股价升幅30%以上

推荐：预期未来6~12个月内股价升幅10%~30%

中性：预期未来6~12个月内股价变动幅度为-10%—10%

回避：预期未来6~12个月内股价跌幅10%以上

重要声明：

本报告中的信息均来源于已公开的资料，我公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证，不保证该信息未经任何更新，也不保证本公司作出的任何建议不会发生任何变更。在任何情况下，报告中的信息或所表达的意见并不构成所述证券买卖的出价或询价。在任何情况下，我公司不就本报告中的任何内容对任何投资作出任何形式的担保。我公司及其关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。本报告版权归华林证券有限责任公司所有。未获得华林证券有限责任公司事先书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。如引用、刊发，需注明出处为“华林证券股份有限公司”，且不得对本报告进行有悖原意的删节和修改。

资质申明：

中国证监会核准华林证券股份有限公司证券投资咨询业务资格

作者申明：

作者具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券投资顾问，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，报告清晰准确的反映了作者的研究观点，力求独立、公正及客观，结论不受任何第三方的授意或影响，特此申明。

免责申明：

本报告专供华林证券股份有限公司证券投资顾问使用，作为其向客户提供证券投资顾问服务的依据之一，报告不构成对任何投资者的投资建议，也不同于本公司发布的“证券研究报告”。

版权申明：

本报告版权仅为本公司所有，未经书面许可，任何机构及个人不得以任何形式翻版、复制、发表或引用。

风险提示：

市场有风险，投资需谨慎。本公司证券投资顾问可能根据本报告作出投资建议，投资者应当充分了解证券投资顾问业务中的风险：

本公司及其证券投资顾问提供的投资建议具有针对性和时效性，不能在任何市场环境下长期有效。

本报告作为投资建议依据时，可能存在不准确、不全面或者被误读的风险。

本公司及其证券投资顾问可能存在道德风险，如投资者发现投资顾问存在违法违规行为或利益冲突情形，如泄露客户投资决策计划、传播虚假信息、进行关联交易等，投资者可以像本公司投诉或向有关部门举报。

上述风险揭示仅为列举性质，未能详尽列明投资者接受证券投资顾问服务所面临的全部风险和可能导致投资者投资损失的所有因素。

华林证券财富管理中心

地址：深圳福田区民田路178号华融大厦5楼

邮编：518048

客服电话：400-188-3888

公司网址：www.chinalions.cn