2020 年 11 月 04 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 11 月 04 日)

今日要点：

【公司评论】 高能环境(603588)：垃圾焚烧、危废强劲，延续增长势头

财经要闻：

1、《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》公布

3、商务部：前 3 季度我国服务贸易规模下降，但呈现趋稳态势

4、工信部：1-9 月，全国规模以上酿酒企业营业收入累计达到 6010.2 亿元

5、工信部：截止到 9 月，充电站达到 4.2 万座

6、上交所：制定《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》

7、海关总署等三部门：自出口之日起 1 年内原状复运进境的货物，不征收进口关税和进口环节增值税、消费税

8、上证指数报 3271.07 点，上涨 1.42%

9、恒生指数涨 1.96%，报 24939.73 点

10、美股三大指数集体收涨

重点公告：

昂立教育:拟 1.5 亿元-3 亿元回购股份

韦尔股份:公开发行可转债获证监会审核通过

京东方 A:拟转让北旭电子 100%股权

浙商证券:非公开发行申请获证监会审核通过

聚光科技:3.6 亿元转让安谱实验部分股权

新宙邦:拟收购江苏九九久科技 74.24%股权

晨会纪要

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4777.56	1.20%
上证综指	3271.07	1.42%
深证综指	2255.08	1.43%
恒生指数	24939.73	%
中小板指数	9138.47	0.85%
创业板指数	2744.31	1.33%
新三板做市指数	1090.77	0.10%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	6.0%	9.0%	25.3%
汽车(中信)	4.6%	18.5%	58.2%
有色金属(中信)	2.9%	-5.3%	28.5%
电力设备(中信)	2.3%	10.1%	67.0%
电子元器件(中信)	1.7%	-4.3%	48.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
纺织服装(中信)	-2.4%	-1.4%	6.6%
通信(中信)	-2.1%	-15.6%	0.1%
传媒(中信)	-2.0%	-8.8%	22.1%
综合(中信)	-1.7%	-11.2%	-1.6%
交通运输(中信)	-1.7%	-2.5%	1.4%

【行业公司评论】

高能环境(603588)：垃圾焚烧、危废强劲，延续增长势头

雒文 luowen@huajinsc.cn

投资要点

业绩靓丽，延续今年强劲增长势头：前三季度，公司实现营业收入 43.2 亿元，同比增长 36.2%。归属母公司净利润 4.1 亿元，同比增长 31.7%。单三季度，收入 16.9 亿元，同比增长 55.4%；归母净利润 1.4 亿元，同比增长 32.3%。今年以来，公司一二季度归母净利润的增长分别为 28.8%、32.3%，到目前都依然非常强劲。

垃圾焚烧项目投产大年，工程有序推进：公司垃圾焚烧业务增长非常迅速。今年计划投产的垃圾焚烧项目较多，有濮阳、岳阳、和田、新沂、临邑、静海、荆门、泗洪 2 期等 8 个，对公司工程板块的业绩有较大的提振。生活垃圾业务新增订单 11.6 亿元，将为板块后续增长提供保证。未来，随着垃圾焚烧项目进入投产期，有望奠定公司长期业绩基础。

危废项目建设加速，未来 2 年逐步贡献业绩：危废是公司近几年布局的战略性板块，今年复工后，公司加快了危废项目的建设进度，预计在 3-4 季度将会贡献较大的危废项目运营收入。三季度危废业务新增订单 2.38 亿元，考虑目前在建项目，未来 2 年将是公司自建危废项目密集投产期，对收入利润的贡献将会逐步突显。

投资建议：我们看好公司在土壤修复的龙头地位和技术能力，看好公司在危废战略方向的自建和外向拓展潜力，公司预测 2000 年至 2022 年每股收益分别为 0.70、 0.84 和 1.07 元。净资产收益率分别为 15.2%、 16.0% 和 16.9%，给予买入-A 建议。

风险提示：靖远宏达经营若持续低于预期，可能会存在减值风险。土壤板块大订单延后释放，可能影响今年该业务板块业绩。

【华金电子通信】十四五规划点评：坚持自主创新，加快发展现代产业体系

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

十四五规划承上启下，战略布局电子通信发展方向。十四五是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年。规划从“坚持创新”、“加快发展现代产业体系”、“形成强大国内市场”、“统筹发展和安全”几大角度，对国内通信行业进行高屋建瓴的战略规划。

1、强化国家战略科技力量，瞄准人工智能、量子信息、集成电路等前沿领域，实施一批具有前瞻性、战略性的国家重大科技项目。

■点评：科技自立自强作为国家发展的战略支撑，面向世界科技前沿、国家重大需求，国家创新体系不断完善，相关产业将在政策支持得到加快发展。

2、提升产业链供应链现代化水平。补齐产业链供应链短板，实施产业基础再造工程，加大重要产品和关键核心技术攻关力度，发展先进适用技术，推动产业链供应链多元化。

■点评：集中力量解决关键产业供应链“卡脖子”问题，坚持自主可控，推动全产业链优化升级，集成电路及关键上游器件国产化替代迎大趋势。

3、统筹推进基础设施建设。系统布局新型基础设施，加快第五代移动通信、工业互联网、大数据中心等建设。

■点评：更强的基础设施网络为支撑各垂直领域应用发展提供保证，为经济发展和科技竞争铺路。年初以来政府多次强调加速新基建，表明强烈决心，保证投资规模，相关产业链增长确定性强。

4、拓展投资空间。推进新型基础设施、新型城镇化等重大工程建设，支持有利于城乡区域协调发展的重大项目建设。

■点评：坚持扩大内需，形成强大国内市场，新型基础设施与新型城镇化建设相协调，700M 频谱下，国内 5G 网络建设在农村等地区有望普及。

5、确保国家经济安全。维护通信、网络等重要基础设施安全， 维护新型领域安全。

■点评：国内通信及终端品牌商技术实力提升，国内运营商 20 年 5G 主要设备招采中，国内厂商份额优势明显，且份额

分向国内厂商继续倾斜的趋势有望持续。

投资建议：建议关注【前沿领域-量子通信】国盾量子；【产业链补短板-集成电路】设备 北方华创、中微公司、晶盛机电，代工 中芯国际，设计 紫光国微、兆易创新；【新基建-5G】设备 中兴通讯、烽火通信，铁塔运营 中国铁塔， PCB 深南电路、生益科技，光模块 光迅科技 新易盛；【新基建-大数据中心】IDC 光环新网、奥飞数据、宝信软件，光模块 中际旭创、光迅科技，空调制冷 英维克、佳力图。【新兴产业】5G 模组 广和通，AR/VR 歌尔声学。

【财经要闻】

1、《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》公布

《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》公布。畅通国内大循环。依托强大国内市场，贯通生产、分配、流通、消费各环节，打破行业垄断和地方保护，形成国民经济良性循环。优化供给结构，改善供给质量，提升供给体系对国内需求的适配性。推动金融、房地产同实体经济均衡发展。立足国内大循环，发挥比较优势，协同推进强大国内市场和贸易强国建设，以国内大循环吸引全球资源要素，充分利用国内国际两个市场两种资源，积极促进内需和外需、进口和出口、引进外资和对外投资协调发展，促进国际收支基本平衡。

2、财政部、证监会联合印发《资产评估机构从事证券服务业务备案办法》

为加强对资产评估机构从事证券服务业务的监督管理，规范资产评估机构从事证券服务业务备案行为，根据《中华人民共和国资产评估法》、《中华人民共和国证券法》等规定，财政部会同证监会制定了《资产评估机构从事证券服务业务备案办法》，自 2020 年 11 月 9 日起施行。

3、商务部：前 3 季度我国服务贸易规模下降，但呈现趋稳态势

商务部：前 3 季度我国服务贸易规模下降，但呈现趋稳态势，服务出口表现明显好于进口，贸易逆差减少，知识密集型服务贸易占比提高；9 月当月我国服务出口同比增长 4.1%，单月增速由负转正。

4、工信部：1-9 月，全国规模以上酿酒企业营业收入累计达到 6010.2 亿元

工信部：1-9 月，全国规模以上酿酒企业营业收入累计达到 6010.2 亿元，同比下降 0.3%；利润总额累计达到 1277.2 亿元，同比增长 7.1%。

5、工信部：截止到 9 月，充电站达到 4.2 万座

工信部：截止到 9 月，充电站达到 4.2 万座，换电站 525 座，各类充电桩达到了 142 万个，车桩比约为 3.1：1。将配合能源局等部门，加强与城乡建设规划、电网规划及物业管理等的统筹协调，加快形成适度超前、快充为主、慢充为辅的高速公路和城乡公共充电网络。

6、上交所：制定《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》

上交所：制定《推动提高沪市上市公司质量三年行动计划》并提出，落实“管少管精才能管好”要求，开展分类监管。严肃处理财务造假、资金占用、违规担保等重大违规。坚持分类处置，持续推进上市公司质押风险化解，守住不发生系统性风险底线。抓早抓小、预研预判，严防市场乱象在科创板重演。深化科技监管，为风险识别和日常监管提供有力支撑。

7、海关总署等三部门：自出口之日起 1 年内原状复运进境的货物，不征收进口关税和进口环节增值税、消费税

海关总署等三部门明确：对 2020 年申报出口，因新冠肺炎疫情不可抗力原因，自出口之日起 1 年内原状复运进境的货物，不征收进口关税和进口环节增值税、消费税，出口时已征收出口关税的，退还出口关税。

8、上证指数报 3271.07 点，上涨 1.42%

上证指数报 3271.07 点，上涨 1.42%，成交额 3037.30 亿。深证成指报 13580.04 点，上涨 1.19%，成交额 4810.09 亿。创业板指报 2744.31 点，上涨 1.33%，成交额 2414.71 亿。两市合计成交 7847.39 亿。盘面上，第三代半导体、有色、稀土永磁等板块涨幅居前，仅汽车整车、啤酒板块收绿

9、恒生指数涨 1.96%，报 24939.73 点

恒生指数涨 1.96%，报 24939.73 点。国企指数涨 1.36%，报 10071.41 点

10、美股三大指数集体收涨

美股三大指数集体收涨。标普 500 指数收盘上涨 58.92 点，涨幅 1.78%，报 3369.16 点；纳斯达克指数收盘上涨 202.96 点，涨幅 1.85%，报 11160.57 点；道琼斯指数收盘上涨 555.12 点，涨幅 2.06%，报 27480.17 点。

【重点公告】

【传媒】

昂立教育:拟 1.5 亿元-3 亿元回购股份

利欧股份:按昨日股价 投资理想汽车确认公允价值变动收益约 48 亿元

【电气设备】

科林电气:中标 1.34 亿元国家电网项目

【电子】

韦尔股份:公开发行可转债获证监会审核通过

水晶光电:公司已有 AR 产品小批量出货

京东方 A:拟转让北旭电子 100%股权

【房地产】

中南建设:10 月份房地产业务销售额 252.3 亿元 同比增 44.9%

【非银金融】

浙商证券:非公开发行申请获证监会审核通过

绿庭投资:拟 2588 万元出售工业房产

【公用事业】

聚光科技:3.6 亿元转让安谱实验部分股权

长源电力:中华山二期风电项目并网发电转商运

【化工】

新宙邦:拟收购江苏九九久科技 74.24%股权

远兴能源:控股子公司例行停车

【机械设备】

科达制造:股东梁桐灿增持 390 万股 持股比例达 20.08%

【计算机】

高伟达:控股股东拟减持不超 2%股份

中新赛克:股东拟合计减持不超过 3.32%公司股份

山石网科:拟发行不超 5.47 亿元可转债

金山办公:与安宁邮件达成战略合作

【家用电器】

汉宇集团:10 月份公司汽车充电系列产品营收为 51.37 万元

华翔股份:已有部分制动器及支架等产品应用于新能源整车

【建筑装饰】

中装建设:中标多项重大工程项目 金额总计 4.31 亿元

【建筑装饰】

中国建筑:已累计耗资 5.13 亿元回购股份

【交通运输】

广州港:预计 10 月份货物吞吐量同比增 4.8%

【汽车】

福田汽车:拟 10.97 亿元转让重机工厂部分资产

湘油泵:将作为吉利汽车的零部件供应商

宇通客车:10 月份销售量同比增 25%

【商业贸易】

居然之家:阿里软件拟 2 亿元认购公司非公开发行股份

【食品饮料】

洋河股份:出资 1 亿元认购弘洋基金有限合伙份额

伊利股份:拟 2.95 亿美元认购境外私募股权基金份额

【通信】

邦讯技术:控股股东及其一致行动人所持公司的 18.75%股份将被拍卖

中兴通讯:与河北广电网络集团签署战略合作协议

【医药生物】

药明康德:参股公司在香港联交所上市

透景生命:股东上海启明拟减持不超过 4.999%公司股份

振东制药:控股股东与董事长拟合计减持公司不超 6%股份

圣济堂:收到中国食品药品检定研究院颁发的检验报告

司太立:股东拟减持公司不超 1.87%股份

健友股份:获得美国注射用阿扎胞苷药品注册批件

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦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。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn