2020 年 10 月 13 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 10 月 13 日)

今日要点：

【公司评论】 中石科技三季报预告点评

财经要闻：

1、国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会

2、国务院举行政策例行吹风会，介绍实施国企改革三年行动

3、中国和柬埔寨签署自由贸易协定

4、工信部：围绕加快推进网络强国建设战略目标

5、央行：统筹构建先进可靠、富有弹性的金融数字基础设施体系

6、人社部：5 年间我国城镇新增就业累计超过 6000 万人

7、国资委：鼓励国有控股上市公司引进持股占 5%甚至 5%以上的战略投资者进来

8、上证指数收报 3358.47 点，涨 2.64%

9、恒生指数收涨 2.2%，报 24649.68 点

10、美国三大股指集体收高

重点公告：

光线传媒:目前来自《姜子牙》的营业收入区间约为 3.6 亿元至 4 亿元

圣邦股份:终止发行股份及支付现金购买资产

国金证券:公司终止筹划重大事项 股票复牌

首创股份:前三季度净利预增 50%到 65%

珀莱雅:拟发行不超 8.04 亿元可转债

中集集团:公司第一大股东拟发生变更

祁连山:前三季度净利预增 39%

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	4823.16	3.03%
上证综指	3358.47	2.64%
深证综指	2289.36	3.31%
恒生指数	24649.68	2.20%
中小板指数	9178.36	2.71%
创业板指数	2777.39	3.91%
新三板做市指数	1079.22	0.97%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力设备(中信)	9.8%	14.9%	59.3%
电子元器件(中信)	7.6%	-9.1%	50.2%
计算机(中信)	7.3%	-11.9%	31.2%
基础化工(中信)	7.2%	5.6%	38.2%
汽车(中信)	6.7%	8.3%	43.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-2.4%	2.7%	55.8%
银行(中信)	2.9%	-3.3%	-6.5%
房地产(中信)	3.2%	-8.2%	4.8%
钢铁(中信)	3.4%	-5.1%	0.8%
电力及公用事业(中信)	3.4%	-0.2%	3.5%

【行业公司评论】

中石科技三季报预告点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

公司发布 20 年三季报预告，公司预计 2020 年前三季度归属于归母净利润为 12,604.85 万元-14,132.71 万元，比上年同期上升 65%-85%，其中第三季度预计实现归母净利润 6,551.02 万元-7,521.55 万元，比上年同期上升 35%-55%。

主营业务保持较快增长增长，扣非净利润增速中枢约 81%。受益于前期在国内外主要大客户的新项目、新产品的导入，及北美大客户等海外客户供货份额的持续提升，公司各主要产品订单充足、需求旺盛，主营业务收入、销售规模以及持续盈利能力继续平稳增长，业绩进一步稳健提升。20 年前三季度公司预计非经常性损益对归属于上市公司股东的净利润影响金额约为 364.71 万元，主要来自政府补助以及理财产品投资收益，我们测算扣非后归母净利润同比增长约 70.4%-91.7%。

导热前瞻布局突破，夯实 5G 增长动力。为满足 5G 手机散热升级需求和 5G 基站大功率散热需求，公司导热材料和屏蔽材料在国内 5G 基站和配套设备服务方面完成了前期的技术和生产准备，已开始批量交货，上半年完成了手机超薄热管 200 万支/月的产能建设，已开始批量供货，均热板（VC）的第二代自动化产线落成，已形成月产 200 万支的产能。公司 6 月通过非公开发行的方式募集资金 8.31 亿元，投入 5G 高效散热模组项目建设，预计 2022 年底定增项目达产后，行业地位有望进一步夯实。

投资建议：我们预计公司 2020-2022 年归母净利润为 1.52/2.22/3.09 亿元，同比增长 23.8%/46.3%/38.9% ，对应当前 PE63/43/31X，维持公司“买入-B”投资评级。

【财经要闻】

1、国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会

国务院领导人主持召开部分地方政府主要负责人视频座谈会，要求努力实现全年经济正增长，确保完成今年主要目标任务。围绕推动经济转型升级，遵循规律，扎实推进“两新一重”项目建设，在生态环境保护、关键技术攻关等方面挖掘更多新的有效投资增长点。坚定不移扩大开放，落实稳外贸稳外资政策，拓展进出口空间，努力维护产业链供应链稳定。

2、国务院举行政策例行吹风会，介绍实施国企改革三年行动

国务院举行政策例行吹风会，介绍实施国企改革三年行动，推动国企改革发展有关情况。国资委相关负责人表示，支持国企和民企兼并重组，从未设置界限；鼓励国有控股的上市公司引进持股 5%以上的战略投资者，支持混改试点国有企业通过资本市场上市实现混改目标。

3、中国和柬埔寨签署自由贸易协定

中国和柬埔寨签署自由贸易协定，这是我国与最不发达国家商签的第一个自贸协定。中柬自贸协定货物贸易自由化和服务市场准入都达到目前我自贸协定最高缔约水平。货物方面，中方给予柬方货物贸易零关税税目比例达 97.53%，柬方给予中方 90%税目零关税，这是双方迄今所有自贸协定谈判中的最高水平。

4、工信部：围绕加快推进网络强国建设战略目标

工信部：围绕加快推进网络强国建设战略目标，加强网络安全风险隐患排查，通报检查结果并加大整改力度，切实做好行业关键信息基础设施安全防护，保障电信网和公共互联网的持续安全稳定运行。

5、央行：统筹构建先进可靠、富有弹性的金融数字基础设施体系

央行副行长范一飞：统筹构建先进可靠、富有弹性的金融数字基础设施体系；加大核心芯片、操作系统、量子通信等底层技术金融应用的前瞻性与战略性研究攻关，从真实金融场景出发打造具有自主知识产权、可商业化运营的科技产品。

6、人社部：5 年间我国城镇新增就业累计超过 6000 万人

人社部数据显示，5 年间，我国城镇新增就业累计超过 6000 万人，劳动参与率在主要经济体中始终处于较高水平。2016 年至 2019 年，我国累计实现城镇新增就业 5378 万人，每年城镇新增就业保持 1300 万人以上。今年 1 至 8 月，城镇新增就业 781 万人，完成全年目标任务的 86.8%。

7、国资委：鼓励国有控股上市公司引进持股占 5%甚至 5%以上的战略投资者进来

国资委：要分层分类推动改革，混改更多是要聚焦到国有资本投资公司、运营公司所出资企业和商业一类子企业。要合理设计和优化股权结构，鼓励国有控股上市公司引进持股占 5%甚至 5%以上的战略投资者进来，作为积极股东参与治理。

8、上证指数收报 3358.47 点，涨 2.64%

A 股指数长阳劲升，半导体、军工、白酒领涨主题行业。上证指数收报 3358.47 点，涨 2.64%；创业板指涨 3.91%，创业板综指涨 4.31%，深证成指涨 3.15%，科创 50 涨 1.68%；万得全 A 涨 3.05%，成交 9626 亿元。两市合计成交金额 9714 亿元，环比增近四成。洋河股份、比亚迪、宁德时代创新高。北向资金净买入 135.1 亿元，五粮液和贵州茅台分获净买入 9.85 亿和 7.57 亿元，比亚迪逆势遭净卖出 4.29 亿元。

9、恒生指数收涨 2.2%，报 24649.68 点

港股单边上涨，恒生指数收涨 2.2%，报 24649.68 点；恒生国企指数涨 2.71%，恒生科技指数涨 3.27%。全日大市成交升至 1402.9 亿港元。芯片半导体、手机配件、医药股涨势强劲，中芯国际、华虹半导体均涨超 10%，小米升 8.4%领涨蓝筹。内资大行走高。恒大汽车尾盘拉升，收盘大涨 13.7%。中国台湾加权指数收盘涨 0.53%，报 12955.91 点。

10、美国三大股指集体收高

美国三大股指集体收高，道指收涨逾 250 点，纳指涨 2.56%，创 9 月 9 日以来最大单日涨幅，标普 500 指数涨 1.64%。大型科技股集体上涨，苹果公司收涨 6.35%，创近两个半月以来最大单日涨幅；推特涨 5.14%，亚马逊涨 4.75%，FACEBOOK 涨 4.27%。

【重点公告】

【采掘】

石化油服:子公司中标 14.25 亿元项目

【传媒】

光线传媒:目前来自《姜子牙》的营业收入区间约为 3.6 亿元至 4 亿元

华录百纳:控股子公司参与发行影片《我和我的家乡》

【电气设备】

天合光能:前三季度净利预增 99%至 120%

【电子】

圣邦股份:终止发行股份及支付现金购买资产

信维通信:因部分客户的部分新产品上市推迟 前三季度净利预降 8.38%—12%

卓胜微:前三季度净利预增 114%～124%

信维通信:公司经营情况正常 不存在被踢除供应链的情况

欣旺达:子公司通过沃尔沃汽车资质审核

通富微电:前三季度预盈 2.51 亿元至 3.11 亿元 同比扭亏

汇顶科技:大基金累计减持 1%股份 完成减持计划

【非银金融】

国金证券:公司终止筹划重大事项 股票复牌

国联证券:终止筹划重大资产重组 股票复牌

天风证券:目前尚未控股恒泰证券

哈投股份:第三季度发电量同比增长 19.78%

【公用事业】

首创股份:前三季度净利预增 50%到 65%

金科环境:联合体中标近 2 亿元项目

高能环境:前三季度净利预增 24%到 37%

【化工】

道恩股份:前三季度净利预增 500%—533%

国泰集团:前三季度净利预增 25%至 50%
珀莱雅:拟发行不超 8.04 亿元可转债
石大胜华:前三季度净利预降 78.53%至 81.83%
宏昌电子:前三季度净利预增 74.58%
皖维高新:拟 1.49 亿元参与国元证券配股事项
【机械设备】
精测电子:拟定增募资不超 14.94 亿元
达刚控股:拟向中恒环境提供道路运维养护托管服务
中集集团:公司第一大股东拟发生变更
【计算机】
海量数据:拟定增募资不超 5 亿元
同方股份:近期出售紫光国微 198 万股 税后净利润约 1 亿元
【建筑材料】
祁连山:前三季度净利预增 39%
【建筑装饰】
中国中铁:与山东大学签署战略合作协议
浦东建设:子公司中标 10.94 亿元工程项目
【交通运输】
圆通速递:华北转运中心(智创园)全面启用 日均吞吐量可达 600 万件
中远海发:拟出售中集集团 17.94%股权
宁波港:预计 9 月份集装箱吞吐量同比增长 14%
广州港:预计 9 月份集装箱吞吐量同比增长 3.4%
东方航空:控股股东获 310 亿元增资 推进股权多元化改革
【农林牧渔】
金新农:前三季度净利预增 787%-930%
新希望:前三季度净利预增 56.27%-62.78%
正邦科技:前三季度净利预增 10679%-11077%
梅花生物:拟 2 亿元至 4 亿元回购股份
德利股份:拟回购不超过公司 H 股已发行总股本数量的 10%
民和股份:9 月鸡苗销售收入环比下滑 49.53%
佩蒂股份:前三季度净利预增 161%-190%
罗牛山:9 月生猪销售收入环比下滑 28.96%
安琪酵母:前三季度净利预增 50%到 55%
【汽车】
比亚迪:上修前三季度业绩预告
*ST 众泰:债权人向法院申请公司重整
小康股份:拟定增募资不超 27.05 亿元
广汽集团:9 月汽车销量同比增长 15.59%
江淮汽车:9 月销量同比增长 41.43%
北汽蓝谷:北汽新能源 9 月销量同比下降 77.57%
【轻工制造】
江山欧派:子公司拟 7.58 亿元投资年产 120 万套木门项目
【商业贸易】
上海九百:控股股东增持达到 1%
江苏国泰:拟发行不超 45.57 亿元可转债
【通信】

世纪鼎利:实控人拟发生变更

中兴通讯:与银川联通联合打造国内首个基于 FTTH 网络的“智慧社区”

【休闲服务】

腾邦国际:控股股东被债权人申请重整

中国中免:第三季度净利同比增长 141.90%

锦江酒店:间接控股股东部分国有股权划转

【医药生物】

凯莱英:披露定增报告书 高瓴资本获配 440.53 万股

透景生命:公司新冠病毒检测产品被列入 WHO 应急使用清单

成都先导:拟收购 Vernalis 公司 100%股权

山河药辅:公司产品获得美国 FDA 的 DMF 归档号

冠昊生物:前三季度净利预增 160%-170%

【有色金属】

明泰铝业:前三季度净利预增 2.43%

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