2020 年 09 月 30 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 09 月 30 日)

今日要点：

【公司评论】 维尔利(300190)：与国投签署战略协议，绘就美好合作蓝图

【行业评论】 广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划点评

财经要闻：

1、国办发布加快推进政务服务“跨省通办”的指导意见

2、教育部、财政部等九部门印发《职业教育提质培优行动计划（2020—2023 年）》

3、8 月我国国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 3121 亿元

4、央行就《中国人民银行行政处罚程序规定（修订征求意见稿）》公开征求意见

5、工信部：1-8 月互联网企业业务收入增速略有回落 利润总额大幅回升

6、工信部组织启动“智能制造进园区”活动

7、民航局：全面推进民航行业北斗应用再上新台阶

8、创业板指涨 1.67% 军工股大涨

9、恒生指数收盘下跌 200.52 点，跌幅 0.85%

10、美国三大股指小幅收跌

重点公告：

茂硕电源:济南产发资本将取得公司实际控制权

*ST 拉夏:终止回购公司股份

惠城环保:股东拟减持不超 3%股份

新劲刚:筹划重大资产出售 未来将聚焦军工业务

东宏股份:拟公开发行不超 5 亿元可转债

杰恩设计:拟定增募资不超 2.91 亿元

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	4591.80	0.22%
上证综指	3224.36	0.21%
深证综指	2148.45	1.01%
恒生指数	23275.53	-0.85%
中小板指数	8646.25	1.18%
创业板指数	2563.38	1.67%
新三板做市指数	1065.32	0.19%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	0.9%	27.9%	61.1%
国防军工(中信)	-0.0%	32.3%	45.9%
食品饮料(中信)	-0.3%	18.4%	53.8%
煤炭(中信)	-0.5%	13.6%	-2.2%
非银行金融(中信)	-0.6%	17.3%	10.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	-5.2%	17.4%	51.7%
纺织服装(中信)	-4.9%	5.2%	1.1%
轻工制造(中信)	-4.4%	11.7%	29.0%
汽车(中信)	-3.7%	19.0%	37.0%
商贸零售(中信)	-3.5%	-2.9%	11.8%

【行业公司评论】

维尔利(300190)：与国投签署战略协议，绘就美好合作蓝图

雒文 luowen@huajinsc.cn

投资要点

签约迈出第一步，绘就美好合作蓝图

近日，公司与国投生态环境签订了《战略合作框架协议》：1）此举为双方在大固废领域合作奠基，目前以有机废弃物、建筑垃圾资源化为重点主攻方向。2）双方今后的合作将建立在信息通报、合作小组协调制度之上，并拟成立合资公司。3）向前看，双方还将探索国投参股维尔利、或共同打造一家固废上市公司等深度资本合作方式。

双方互补性强，加快项目获取落地

国投生态环境投资发展有限公司成立于 2019 年，是国投集团旗下专业环保平台，其重点投资领域为固体废弃物处理、高品质下沉式水厂、流域综合治理。今年上半年，双方已成立国投维尔利马桥（上海）再生资源有限公司，国投控股 51%。我们认为，与国投的合作，一方面可以借助其资源渠道优势，加速项目获取落地；另一方面其资本实力也能够为公司现阶段投资能力提供重要补充。

受益湿垃圾处理蓝海，三年再造维尔利

垃圾分类将带来新增湿垃圾处理需求 15.2 万吨/日，是现有餐厨市场的 2.7 倍，合计处理设施建设需求达 700-800 亿元，行业迎来蓝海机遇。公司在餐厨垃圾处理领域享有较高市场份额，且获得 3 个上海湿垃圾处置项目，行业经验和优势地位突出。我们预测到 2023 年，公司湿垃圾净利润或将达 3.25 亿元，相当于三年再造一个维尔利。

投资建议：我们预测 2020 年至 2022 年每股收益分别为 0.49、0.65 和 0.75 元。净资产收益率分别为 9.2%、11.1%和 11.4%，给予买入-B 建议。

风险提示：全国垃圾分类推进略有滞后，各地湿垃圾处理项目慢于预期。

广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

?

9 月 29 日，广东省发展和改革委员会等六部门印发《广东省培育新能源战略性新兴产业集群行动计划（2021—2025 年）》，计划指出大力发展培育新兴产业，建设新能源产业集聚。

?

【产业规模扩大，基础设施不断完善】到 2025 年，全省非化石能源消费约占全省能源消费总量的 30%，较“十三五”末增加 4%；新能源发电装机规模约 10250 万千瓦，同比增长 99%,；建成天然气主干管网 2780 公里，同比增长 26%；LNG（液化天然气）充电站约 3600 座，同比增长 53%；充电桩约 17 万个，同比增长 42%；加氢站约 300 座，同比增长 7.8 倍；新能源产业营业收入达到 7300 亿元，同比增长 78%。广东省能源消费需求大，粤港澳大湾区和“一核一带一区”发展战略提供了有利的政策和市场环境，具备较好的发展基础和竞争能力。

?

【产业技术水平提升，建设产业支撑平台】以企业为主体，对准系统集成、硬核技术、关键材料、精密工艺等方面的应用短板实施攻关。充分整合省内创新资源，建设国家级和省级创新平台，鼓励地方科创研发平台申报创建省级新型研发机构。广东省海洋能、地热能、生物质能、港口资源和海洋油气资源丰富，技术优势突出，有利于商业化开发应用。?

重点推荐：隆基股份、福斯特、晶盛机电、通威股份、爱旭股份，建议积极关注：福莱特、中环股份、迈为股份、锦浪科技。

风险提示：规划不及预期、政策变化风险

【财经要闻】

1、国办发布加快推进政务服务“跨省通办”的指导意见

国务院办公厅发布关于加快推进政务服务“跨省通办”的指导意见，在全国高频政务服务“跨省通办”事项清单基础上，支持京津冀、粤港澳大湾区、长三角、成渝等地区，进一步拓展“跨省通办”范围和深度，为区域协调发展提供支撑保障。

2、教育部、财政部等九部门印发《职业教育提质培优行动计划（2020—2023 年）》

教育部、财政部等九部门印发《职业教育提质培优行动计划（2020—2023 年）》。计划提出：支持国有企业和大型民营企业举办或参与举办职业教育，将企业办学情况纳入企业社会责任报告。随着我国进入新的发展阶段，产业升级和经济结构调整不断加快，各行各业对技术技能人才的需求越来越紧迫，职业教育重要地位和作用越来越凸显。权威数据显示，目前我国职业教育总市场规模已超万亿元。

3、8 月我国国际收支口径的国际货物和服务贸易顺差 3121 亿元

外汇局：2020 年 8 月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入 16929 亿元，支出 13808 亿元，顺差 3121 亿元。其中，货物贸易收入 15677 亿元，支出 11621 亿元，顺差 4056 亿元；服务贸易收入 1252 亿元，支出 2186 亿元，逆差 934 亿元。

4、央行就《中国人民银行行政处罚程序规定（修订征求意见稿）》公开征求意见

央行就《中国人民银行行政处罚程序规定（修订征求意见稿）》公开征求意见

5、工信部：1-8 月互联网企业业务收入增速略有回落 利润总额大幅回升

工信部消息，1-8 月，互联网和相关服务业发展态势平稳，业务收入增速略有回落，仍保持两位数增长，利润总额大幅回升，研发投入持续增强。1-8 月，我国规模以上互联网企业完成业务收入 7962 亿元，同比增长 13.6%，增速较 1-7 月回落 1.3 个百分点，低于去年同期 7.3 个百分点。1-8 月，全行业实现营业利润 736 亿元，同比增长 23.7%，增速较 1-7 月提高 17.8 个百分点。

6、工信部组织启动“智能制造进园区”活动

工信部消息，9 月 27-28 日，“智能制造进园区”活动启动仪式在福建省泉州市举办。“智能制造进园区”活动主要面向产业集聚、产业链上下游集中和资源配套优势明显的园区，针对企业智能化改造的痛点和难点，提升园区整体智能制造能力水平，带动园区内中小企业改造提升，辐射产业链上下游关键环节。“智能制造进园区”首场活动面向纺织鞋服行业开展。

7、民航局：全面推进民航行业北斗应用再上新台阶

民航局消息，9 月 27 日，民航局召开民航北斗工作领导小组第四次会议。会议强调，要系统梳理和总结民航北斗应用前期工作成效，紧密结合当前形势，部署下一阶段工作任务，弘扬新时代北斗精神，全面推动民航北斗应用再上新台阶。会上，民航局北斗工作领导小组办公室作了民航北斗应用工作报告，领导小组审议了下一步任务分解及工作计划。

8、创业板指涨 1.67% 军工股大涨

沪深两市冲高后维持高位震荡，创业板指一度涨超 2%。截至收盘，沪指涨 0.21%，深成指涨 1.1%，创业板指涨 1.67%。盘面上，军工、赛马、光刻机、北斗导航、5G、芯片等板块涨幅居前；多晶硅、煤炭、银行、民航机场等板块跌幅居前。

9、恒生指数收盘下跌 200.52 点，跌幅 0.85%

恒生指数收盘下跌 200.52 点，跌幅 0.85%，报 23275.53 点；恒生国企指数 9 月 29 日（周二）收盘下跌 101.88 点，跌幅 1.09%，报 9281.52 点；恒生红筹指数 9 月 29 日（周二）收盘下跌 40.93 点，跌幅 1.14%，报 3533.93 点。

10、美国三大股指小幅收跌

美国三大股指小幅收跌。道指收跌逾 130 点，纳指跌 0.29%，标普 500 指数跌 0.48%。雪佛龙跌近 3%，领跌道指。科技股涨跌不一，苹果跌 0.76%，Facebook 涨近 2%，特斯拉跌 0.51%。中概股蔚来汽车涨近 11%。

【重点公告】

【传媒】

焦点科技:旗下中国制造网入选第 128 届广交会跨境电商合作平台

【电子】

茂硕电源:济南产发资本将取得公司实际控制权

长方集团:公司提醒投资者依法合规交易

东旭光电:拟 70 亿元投建 G6-OLED 载板玻璃项目、中性硼硅药用玻璃管及制瓶项目

民德电子:在功率半导体硅片原材料和芯片设计方面都已有布局
长电科技:非公开发行股票申请获证监会受理
兴瑞科技:新能源汽车方面新订单较多 尤其是下半年
民德电子:功率半导体是当下最适合公司发展的第二产业
【房地产】
云南城投:拟公开挂牌转让官城改公司 100%的股权
华夏幸福:拟向平安汇通进行不超 10 亿元永续债融资
【纺织服装】
*ST 拉夏:终止回购公司股份
【非银金融】
东方财富:筹划发行可转换公司债券事项
【公用事业】
惠城环保:股东拟减持不超 3%股份
大唐发电:所属企业资产计提减值约 8.4 亿元
江苏国信:拟 40.75 亿元增资江苏信托
德创环保:拟定增募资不超 5.1 亿元
川能动力:拟 11.56 亿元投建会东县淌塘风电场
【国防军工】
爱乐达:拟定增募资不超 5 亿元
【化工】
广州浪奇:公司已将一名涉案人员移送公安机关，公安机关已立案侦查
ST 南风:置入北方铜业 公司主营业务将变更
【机械设备】
新劲刚:筹划重大资产出售 未来将聚焦军工业务
中联重科:调整定增方案 对发行对象、定价原则及募资规模等进行调整
捷佳伟创:拟定增募资不超 25.03 亿元
【计算机】
中科软:股东拟减持不超 4.75%股份
【建筑材料】
东宏股份:拟公开发行不超 5 亿元可转债
亚玛顿:前三季度净利预增约 40 倍
海南瑞泽:新规划的出台对子公司马术文化小镇项目具有重大推动作用
【建筑装饰】
杰恩设计:拟定增募资不超 2.91 亿元
安徽建工:子公司联合中标逾 14 亿元工程项目
隧道股份:子公司中标 33.34 亿元项目工程
【农林牧渔】
天山生物:公司提醒投资者依法合规交易
【汽车】
秦安股份:公司期货投资累计盈利下修 3000 万元
【轻工制造】
美克家居:赣州发展拟 14.86 亿元受让公司 10%股权
江山欧派:公司不存在对单一客户依赖的情况
【商业贸易】
豫园股份:拟作价 11.84 亿元以“股+债”方式收购澄江益邦 100%股权
【食品饮料】

金字火腿:前三季度净利预增 78.94%—99.99%

ST 舍得:天洋控股所持公司控股股东股权被冻结

【休闲服务】

众信旅游:实际控制人向阿里网络转让公司 5%股权

【医药生物】

智飞生物:子公司已具备重组新型冠状病毒疫苗(CHO 细胞)的生产条件和资格

信立泰:拟定增募资不超 20 亿元

莎普爱思:拟 5.02 亿元收购泰州医院 100%股权

华海药业:前三季度净利预增 60%-70%

理邦仪器:拟 1000 万元至 2000 万元回购股份

金达威:美国子公司已在研发针对不同消费群体推出不同配方的 NMN 规格产品

复星医药:公司董事拟减持股份

益盛药业:拟投资建设化妆品人参精深加工产业联合体项目

未名医药:股东拟减持不超 6%股权

中源协和:中国信达通过债转股方式受让 5.43%公司股份

【银行】

工商银行:获准在境外发行不超过 400 亿元无固定期限资本债券

【有色金属】

云铝股份:拟定增募资不超 30 亿元

金力永磁:公司相信具有稳定的为特斯拉供货的能力

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