2020 年 09 月 22 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 09 月 22 日)

今日要点：

【行业评论】 煤炭：动煤涨价坑口带动港口，焦钢博弈第三轮提涨-煤炭行业数据周报

财经要闻：

1、国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案及浙江自贸区扩展区域方案

2、国务院办公厅出台 15 项政策措施要求加快推动新型消费扩容提质

3、国务院原则同意《太行山旅游业发展规划（2020—2035 年）》

4、银保监会发布融资性信保业务“两个指引”

5、商务部：北京自贸区将试行跨境服务贸易负面清单管理制度

6、五部门将对燃料电池汽车的购置补贴政策

7、云南省昆明市 VR/AR 产业发展联盟成立

8、上证指数收报 3316.94 点，跌 0.63%

9、恒生指数高开低走收跌 2.06%失守 24000 点

10、美股尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点

重点公告：

昊华能源:子公司红墩子煤业红一煤矿取得采矿许可证

明阳智能:部分董事、高管和核心管理人员拟增持股票

火炬电子:拟不超 3000 万元回购股份

绿色动力:定增申请获证监会审核通过

丹化科技:终止重大资产重组事项

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	4691.43	-0.96%
上证综指	3316.94	-0.63%
深证综指	2208.30	-0.52%
恒生指数	23950.69	-2.06%
中小板指数	8742.81	-0.97%
创业板指数	2569.22	-1.03%
新三板做市指数	1072.29	-0.16%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	5.2%	36.7%	40.0%
煤炭(中信)	4.0%	16.0%	-1.1%
汽车(中信)	3.3%	25.4%	39.2%
非银行金融(中信)	3.3%	19.2%	9.5%
房地产(中信)	2.7%	14.3%	12.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-3.9%	35.7%	55.3%
食品饮料(中信)	-3.9%	24.4%	53.6%
医药(中信)	-2.3%	4.9%	47.7%
农林牧渔(中信)	-2.1%	5.8%	20.1%
电力及公用事业(中信)	-0.6%	12.7%	4.9%

【行业公司评论】

煤炭：动煤涨价坑口带动港口，焦钢博弈第三轮提涨-煤炭行业数据周报

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

本周（09.15-09.21）秦港动力煤价格续升，涨幅近 3%；环渤海港口库存整体止跌回升 1.5%，内部分化，其中曹妃甸港受蒙煤进港减少影响继续下降 1.9%；广州港库存周回落 15.0%，京唐港回升 24.4%。国际动力煤价格普涨，其中 NEWC 指数本周涨幅扩大至 7.56%，达到 53.21 美元/吨。本周产地焦煤除乌海地区上涨 1%以外其余地区平稳,钢价价格分化，长材中螺纹钢价格下跌 0.5%，线材持平，板材热轧下跌 0.2%，冷轧持平。焦煤用户延续累库，港口开始累库，样本焦化厂及钢厂库存分别续升 0.8%和 2.2%，六大港上升 3.2%。本周中国沿海运价开始下降，降幅 8.3%，国际煤炭运价分化，其中澳大利亚纽卡斯尔港口上涨 1.2%。

港口价格仍将被动上涨。近期动力煤价格上涨的主要动力是坑口与港口价格倒挂后，港口调入减少的被动去库，从坑口的生产监控持续性和即将到来的冬储旺季来看，更大的可能是港口价格上涨至贸易商有足够的套利空间。

煤焦仍有上涨空间。焦炭出货良好，库存下降，内在涨价空间与动力皆充足，但受制于钢铁企业利润持续收窄的影响，供需双方仍将博弈；焦煤库存逐步去化，后期稳中趋涨。

煤焦价格的供应有节制、受控制，价格的下行空间基本被封死，库存的调整带来价格的小幅波动，而需求仍处温和复苏通道，随着力度的，煤焦价格仍处上行通道中。建议重点配置高成长、高分红的盘江股份、露天煤业、陕西煤业和中国神华，建议关注价格和业绩弹性较大焦炭公司。

风险提示：经济下行幅度或持续时间超预期；安全、环保、进出口政策变化；重大安全事故；疫情持续时间或发展超预期。

【财经要闻】

1、国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案及浙江自贸区扩展区域方案

国务院印发北京、湖南、安徽自贸区总体方案及浙江自贸区扩展区域方案。北京自贸区将支持央行数字货币研究所设立金融科技中心，建设法定数字货币试验区和数字金融体系。

2、国务院办公厅出台 15 项政策措施要求加快推动新型消费扩容提质

国务院办公厅出台 15 项政策措施，要求加快推动新型消费扩容提质，研究进一步对新型消费领域企业优化税收征管措施。

3、国务院原则同意《太行山旅游业发展规划（2020—2035 年）》

国务院原则同意《太行山旅游业发展规划（2020—2035 年）》，要求坚持生态优先、严守太行山生态保护红线。

4、银保监会发布融资性信保业务“两个指引”

银保监会发布融资性信保业务“两个指引”，重点对融资性信保业务保前风险管理和保后监测管理两大环节建立标准化操作规范。

5、商务部：北京自贸区将试行跨境服务贸易负面清单管理制度

商务部：北京自贸区将试行跨境服务贸易负面清单管理制度；湖南自贸区放宽外商投资企业设立投资性公司申请条件；安徽自贸区探索建立符合国际通行规则的跨国技术转移和知识产权分享机制；浙江自贸区允许中资非五星红旗船开展以宁波舟山港为中转的外贸集装箱沿海捎带业务。

6、五部门将对燃料电池汽车的购置补贴政策

五部门将对燃料电池汽车的购置补贴政策，调整为燃料电池汽车示范应用支持政策，对符合条件的城市群开展燃料电池汽车关键核心技术产业化攻关和示范应用给予奖励。

7、云南省昆明市 VR/AR 产业发展联盟成立

云南省昆明市 VR/AR 产业发展联盟成立，昆明市将全力打造西部地区 VR/AR 产业发展新高地。

8、上证指数收报 3316.94 点，跌 0.63%

A 股指数全天震荡走软，多头反击乏力，比亚迪下挫超 8%拖累汽车板块；保险、白酒、食品板块同步回调；军工股走强未能提振市场。上证指数收报 3316.94 点，跌 0.63%；创业板综指跌 0.59%，创业板指跌 1.03%，深证成指跌 0.72%，科创 50 跌 0.44%；万得全 A 跌 0.6%，成交 7417 亿元。

9、恒生指数高开低走收跌 2.06%失守 24000 点

恒生指数高开低走收跌 2.06%失守 24000 点，成交 1149 亿港元；恒生科技指数跌 2.39%。消费股、科技股、金融股跌幅居前，比亚迪股份跌逾 8%，海底捞跌逾 7%，小米集团跌逾 6%；汇丰控股跌逾 5%，刷新 2009 年以来新低；国联证券大涨近 36%，拟和国金证券合并。

10、美股尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点

美股尾盘跌幅收窄，道指收跌逾 500 点，盘中一度跌逾 900 点；纳指跌 0.13%，标普 500 指数跌 1.16%。科技股尾盘拉升，苹果收涨逾 3%，奈飞涨 3.7%，特斯拉涨 1.64%。标普 500 指数自 2 月以来首次录得连续第四日收跌。

【重点公告】

【采掘】

昊华能源:子公司红墩子煤业红一煤矿取得采矿许可证

山西焦化:股东拟减持不超 5.01%股份

【传媒】

智度股份:控股子公司入库广州市区块链示范平台

【电气设备】

明阳智能:部分董事、高管和核心管理人员拟增持股票

隆基股份:签订丽江（三期）年产 10GW 单晶硅棒建设项目投资协议

【电子】

火炬电子:拟不超 3000 万元回购股份

【房地产】

鲁商发展:拟将所持临沂鲁商 44.1%股权收益权转让给华能贵诚信托

广宇集团:9.58 亿元竞得杭州市富阳区土地使用权

【纺织服装】

海澜之家:并未成立半导体公司

起步股份:向辛选投资和张晓双转让股权预计对公司短期业绩不产生任何影响

【钢铁】

马钢股份:出资 4.4 亿元参与建设工业品公司 持股比例为 11%

宝钢股份:参股设立欧冶工业品股份有限公司 注册资本 40 亿

【公用事业】

东方环宇:非公开发行 A 股股票申请获证监会审核通过

永清环保:稻米降镉富硒集成技术入选绿色“一带一路”技术储备库

绿色动力:定增申请获证监会审核通过

【化工】

科创新源:1.7 亿元收购舜富精密 55%股权 将切入新能源汽车电控系统市场

丹化科技:终止重大资产重组事项

新洋丰:前三季度净利预增 12.63%—25.08%

华邦健康:1.33 亿元收购普瑞金药业 9.93%股权并对其增资

世龙实业:大股东拟减持不超过 2%公司股份

吉华集团:股东所持 2800 万股股份拟被司法拍卖

东方材料:第一期员工持股计划出售完毕
森麒麟:正与中国商飞开展国产大飞机航空轮胎合作
【机械设备】
深冷股份:拟向铭寰能源增资 2000 万元
星光农机:控股股东变更为浙江绿脉
海目星:供给特斯拉高速激光制片机
【计算机】
朗玛信息:子公司动视云拟引入新股东腾讯投资及南山资本
中科创达:前三季度净利同比预增 80%-100%
多伦科技:控股股东及其一致行动人拟减持不超 5.3%股份
【建筑装饰】
粤水电:签订 200MW 农光互补项目合作框架协议 总投资约 8 亿元
【建筑装饰】
中装建设:拟 5000 万元至 1 亿元回购股份
方大集团:前三季度净利预增 30%-50%
东湖高新:开展基础设施公募 REITs 申报发行工作
江河集团:子公司中标 2.43 亿元项目
【交通运输】
白云机场:定增申请获证监会审核通过
圆通速递:向阿里网络协议转让 12%股权事项完成过户登记
南方航空:发行可转债申请获证监会核准批复
中原高速:子公司 4.62 亿元竞得郑州中牟一宗土地使用权
【农林牧渔】
天山生物:证监会调查主体是“异常交易行为”非公司本身 不便回应
金新农:非公开发行股票申请获证监会发审委审核通过
温氏股份:猪价底部在过往每个周期都有所抬升
【轻工制造】
我乐家居:公司生产经营正常，并无引发股价异动情况发生
通产丽星:拟对入园企业延长免除物业租金和孵化服务费期限 1 个月
宝钢包装:拟 4.4 亿元新建安徽铝制易拉罐生产线项目
江山欧派:拟 1.92 亿元投资华飞安防公司 扩充产品线
【食品饮料】
海天味业:所有流通产品均可追溯生产过程及源头 不允许任何食品安全问题存在
【通信】
中国联通:8 月份 4G 用户净增 158.1 万户
【休闲服务】
西域旅游:竞得天池景区部分摊位的 10 年经营权
*ST 联合:拟公开转让海南颐锦 100%股权及相关债权
【医药生物】
量子生物:9 月 22 日起证券简称变更为“睿智医药”
海普瑞:全资孙公司注册成为美国市场依诺肝素钠制剂供应商
以岭药业:连花清瘟胶囊获得毛里求斯中成药注册批文
蓝帆医疗:第三期年产 25 亿支健康防护（新型手套）项目”生产线建成投产
新华制药:盐酸地尔硫䓬片（30mg）全国首家通过仿制药一致性评价
【银行】
中国银行:750 亿元二级资本债券发行完毕

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