2020 年 08 月 26 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 08 月 26 日)

晨会纪要

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

财经要闻：

1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于改革完善社会救助制度的意见》

2、央行：中国将继续主动有序扩大金融业高水平开放

3、银保监会：前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超过去年全年增量

4、央行召开金融支持稳企业保就业工作推进会

5、银保监会已批复筹建中国农业再保险股份有限公司

6、工信部消费品工业司参加《牛乳及其制品中β-酪蛋白的测定》行业标准启动工作会议

7、中汽协：8 月上旬乘用车产销分别完成 93.4 万辆和 82.5 万辆

8、A 股主要股指走势分化，军工股大幅回调

9、恒生指数探底回升小幅收跌 0.26%

10、美国三大股指涨跌不一

重点公告：

科华恒盛:上半年净利同比增 20.54% 拟 10 转 7

沪电股份:上半年净利润 5.84 亿元 同比增 21.98%

世茂股份:千亿销售签约仅为愿景性规划 不构成业绩承诺

新华保险:上半年净利同比下降 22.1%

重庆钢铁:上半年净利润 1.21 亿元

浙能电力:上半年净利同比增长 20.6%

航发动力:上半年净利同比增长 26.52%

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4761.95	0.13%
上证综指	3373.58	-0.36%
深证综指	2280.75	0.11%
恒生指数	25486.22	-0.26%
中小板指数	9171.00	-0.45%
创业板指数	2701.60	0.63%
新三板做市指数	1049.71	-0.57%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	5.0%	24.9%	44.8%
食品饮料(中信)	3.2%	37.8%	65.6%
餐饮旅游(中信)	2.9%	58.8%	60.7%
电子元器件(中信)	2.1%	26.5%	65.3%
计算机(中信)	2.1%	20.8%	48.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-6.7%	42.1%	48.0%
煤炭(中信)	-3.8%	14.3%	-2.3%
有色金属(中信)	-3.2%	26.2%	20.7%
钢铁(中信)	-2.6%	12.2%	3.6%
商贸零售(中信)	-2.3%	20.5%	23.4%

【财经要闻】

1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于改革完善社会救助制度的意见》

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《关于改革完善社会救助制度的意见》，要求加大农村社会救助投入，逐步缩小城乡差距。到 2035 年，实现社会救助事业高质量发展，改革发展成果更多更公平惠及困难群众，民生兜底保障安全网密实牢靠，总体适应基本实现社会主义现代化的宏伟目标。

2、央行：中国将继续主动有序扩大金融业高水平开放

央行副行长刘国强：中国将继续主动有序扩大金融业高水平开放，推动全面落实准入前国民待遇加负面清单管理制度，同时更加注重风险防控，加强宏观审慎管理，完善风险防控体系，完善监管标准、会计准则等制度和安排。

3、银保监会：前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超过去年全年增量

银保监会首席风险官肖远企：前 7 个月银行业新增制造业贷款 1.6 万亿元，超过去年全年增量，其中高技术制造业新增贷款占近六成；普惠型小微企业贷款同比增长 28.4%，远远超各项贷款增速，贷款利率较去年下降 0.76 个百分点；通过降低利率，减少收费，贷款延期还本付息等措施，为市场主体已经减负让利 8700 多亿元。

4、央行召开金融支持稳企业保就业工作推进会

央行召开金融支持稳企业保就业工作推进会。会议要求，确保普惠小微贷款“应延尽延”，切实提高普惠小微信用贷款发放比例。推动商业银行持续提升中小微企业金融服务能力，加大制造业特别是高技术制造业中长期融资支持力度，创新金融产品和服务。加大对受疫情和洪涝灾害影响较大地区的金融支持力度

5、银保监会已批复筹建中国农业再保险股份有限公司

银保监会已批复筹建中国农业再保险股份有限公司。中农再由财政部、中再集团、人保财险等 9 家单位共同发起筹建，注册资本 161 亿元。业内人士认为，中农再由财政部直接出资筹建，证明农业保险得到中央的高度重视。

6、工信部消费品工业司参加《牛乳及其制品中β-酪蛋白的测定》行业标准启动工作会议

工信部消费品工业司参加《牛乳及其制品中β-酪蛋白的测定》行业标准启动工作会议。相关起草单位汇报标准编制工作主要思路，介绍了牛乳及其制品中β-酪蛋白的三种不同测定方法。经与会人员充分讨论，会议明确该标准下一步工作安排和任务分工。

7、中汽协：8 月上旬乘用车产销分别完成 93.4 万辆和 82.5 万辆

中汽协:8 月上旬乘用车产销分别完成 93.4 万辆和 82.5 万辆,与 7 月上中旬相比,产量下降 16.1%,销量增长 0.1%,产量同比增长 39.9%,销量同比下降 7.9%；商用车产销分别完成了 17.7 万辆和 11.4 万辆，与 7 月上中旬相比分别下降 14.2%和 2.7%，同比分别增长 88.2%和 36.3%。

8、A 股主要股指走势分化，军工股大幅回调

A 股主要股指走势分化,军工股大幅回调,资源、券商板块疲软。上证指数报 3373.58 点,跌 0.36%;深证成指涨 0.02%,科创 50 跌 1.58%;万得全 A 跌 0.16%，成交 9053 亿元。北向资金净买入 17.38 亿元，已连续三日净买入，贵州茅台当日获净买入 9.37 亿元居首，京东方 A 遭净卖出 7.09 亿元最多。

9、恒生指数探底回升小幅收跌 0.26%

恒生指数探底回升小幅收跌 0.26%,成交额 1288 亿港元;恒生国企指数跌 0.44%。恒生科技指数高开低走收跌 1.45%,瑞声科技跌超 7%,美团跌 3.1%;阿里巴巴涨 1.8%再创新高。康师傅控股大涨 12.4%,创逾 10 年最大单日涨幅。中国台湾加权指数收盘涨 0.88%,报 12758.25 点。

10、美国三大股指涨跌不一

美国三大股指涨跌不一。道指跌逾 60 点，纳指涨 0.76%，标普 500 指数涨 0.36%。标普 500 指数和纳指续创新高。埃克森美孚跌超 3%，波音跌近 2%，领跌道指。Facebook 涨 3.5%，刷新历史收盘新高，市值突破 8000 亿美元。苹果跌 0.82%。截至收盘，道指跌 0.21%报 28248.44 点，标普 500 涨 0.36%报 3443.62 点，纳指涨 0.76%报 11466.47 点。

【重点公告】

【采掘】

贝肯能源:争取在西南和海外取得更多优质订单

【传媒】

中体产业:公司将获得互联网销售彩票牌照消息不实

【电气设备】

科华恒盛:上半年净利同比增 20.54% 拟 10 转 7

孚能科技:子公司被定为东风岚图 H56 项目动力电池供应商

雷赛智能:上半年净利同比增 96.19% 拟 10 派 7 元

林洋能源:上半年净利同比增长 28.65%

东方电缆:中标 20.4 亿元海上风电及海洋油气项目

【电子】

沪电股份:上半年净利润 5.84 亿元 同比增 21.98%

太极实业:子公司中标 31.6 亿元重大项目

兆易创新:上半年净利同比增长 93.73%

通富微电:国家大基金近期累计减持公司 1.19%股份

环旭电子:上半年净利同比增长 29.8%

【房地产】

世茂股份:千亿销售签约仅为愿景性规划 不构成业绩承诺

天健集团:上半年净利同比增 416.82%

【非银金融】

新华保险:上半年净利同比下降 22.1%

中信建投:上半年净利同比增长 96.54%

【钢铁】

重庆钢铁:上半年净利润 1.21 亿元

河钢股份:上半年净利同比下滑 40.7%

南钢股份:拟参与申特系企业重整投资

凌钢股份:拟发行不超 10 亿元公司债

【公用事业】

浙能电力:上半年净利同比增长 20.6%

【国防军工】

航发动力:上半年净利同比增长 26.52%

【化工】

中泰化学:已形成 33 万吨特种树脂产能

东材科技:上半年净利同比增长 731%

道恩股份:上半年净利同比增 641% 拟 10 派 2.46 元

和邦生物:预计存货损失 2.8 亿至 3.6 亿元未购买财产保险

【机械设备】

中集集团:深圳市资本运营集团将成公司第一大股东

华盛昌:上半年净利同比增 459.64% 拟 10 派 9.6 元

天宜上佳:与广州局签订复兴号标准动车组属地检修采购框架协议

杰克股份:拟定增募资不超 12.5 亿元

克来机电:上半年净利同比增长 54.76%

【计算机】

万集科技:上半年净利 3.27 亿元 同比扭亏

易华录:与新华三集团签战略合作框架协议

佳华科技:上半年净利同比增长 245%

数据港:拟 4.93 亿元投资中国联通(怀来)大数据创新产业园

【家用电器】

*ST 中新:工行台州分行申请对公司控股股东破产清算

惠而浦:格兰仕家电要约收购 4.68 亿股 占公司总股本 61%

【交通运输】

顺丰控股:上半年净利同比增 21.35%

【农林牧渔】

天康生物:上半年净利润 8.34 亿元 同比增近 10 倍

天山生物:子公司从事肉牛育肥业务 尚未对公司收入产生贡献

大北农:上半年净利同比增长 2556%

益生股份:投资设立山西益生种猪繁育公司

【汽车】

华懋科技:东阳华盛将成为公司控股股东

新坐标:股东及董监高拟合计减持不超 1.95%股份

【轻工制造】

威华股份:拟出售河北威利邦等公司部分股权 聚焦新能源材料业务

松霖科技:公司、实控人及董监高等均未策划参与荐股事件

美克家居:上半年净利亏损 1.15 亿元

【商业贸易】

跨境通:上半年净利同比下滑 41.02%

【食品饮料】

贝因美:拟定增募资不超 12 亿元

天润乳业:兵团乳业大宗交易减持 420 万股

嘉必优:上半年净利同比增长 12.5%

克明面业:前三季净利同比预增 95%至 105%

【医药生物】

东阿阿胶:上半年亏损 8402 万元

丽珠集团:上半年净利润同比增 35.97%

舒泰神:STSG-0002 注射液完成首例受试者给药

华润三九:上半年净利润同比下滑 38.41%

爱尔眼科:上半年净利润同比下滑 2.72%

长春高新:子公司百克生物 IPO 申请获上交所受理

东北制药:维生素 D2 新生产线获生产资质

复星医药:上半年净利同比增长 13.10%

恒瑞医药:苹果酸法米替尼胶囊获批开展临床试验

天士力:上半年净利 6.86 亿元 同比降 23.65%

浙江医药:受益维 E、维 A 涨价 上半年净利同比增 52%

健帆生物:上半年净利同比增长 44.11%

中国医药:上半年净利同比增长 12.93%

【银行】

交通银行:交银金融科技公司注册成立

【有色金属】

紫金矿业:完成圭亚那金田收购 年可增加黄金产量 4 吨以上

赣锋锂业:上半年净利润同比下滑 47.1%

寒锐钴业:上半年同比扭亏 盈利 6197 万元

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