2020 年 08 月 14 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 08 月 14 日)

今日要点：

【公司评论】 中科创达股权激励点评

【公司评论】 金证股份半年报点评

财经要闻：

1、国家能源局：7 月全社会用电量 6824 亿千瓦时

2、水利部：当前我国仍处于汛期

3、商务部：希望美方停止对中国企业限制措施和歧视性做法

4、商务部：加紧推动《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》各项政策措施落地见效

5、财政部、海关总署、税务总局：不再执行 20 种商品停止减免税规定

6、广州正在拟定《优化营商环境条例（草案）》

7、国家能源局要求加强电力行业危化品储存等安全防范工作

8、A 股震荡整理，农业板块表现活跃

9、恒生指数震荡收跌 0.05%

10、道指跌 0.29%报 27896.72 点

重点公告：

金杯电工:子公司中标 2.79 亿元南方电网项目

晶方科技:股东拟减持公司不超 6%股份

聆达股份:终止超募资金投资工业大麻项目

利尔化学:股东中通投资拟减持不超 2%股份

威派格:股东拟减持公司不超 2.25%股份

祥鑫科技:与恒大恒驰汽车初步建立合作关系

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	4635.71	-0.26%
上证综指	3320.73	0.04%
深证综指	2216.47	0.06%
恒生指数	25230.67	-0.05%
中小板指数	8892.37	-0.27%
创业板指数	2622.64	-0.49%
新三板做市指数	1086.87	0.49%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	2.4%	25.2%	38.1%
房地产(中信)	2.2%	17.6%	16.7%
交通运输(中信)	1.5%	18.9%	8.7%
银行(中信)	1.3%	7.8%	1.1%
建筑(中信)	1.1%	12.2%	9.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	-8.4%	26.8%	21.2%
国防军工(中信)	-7.6%	43.5%	61.2%
医药(中信)	-5.9%	26.8%	70.7%
餐饮旅游(中信)	-4.7%	62.0%	65.8%
计算机(中信)	-4.7%	12.5%	52.7%

【行业公司评论】

中科创达股权激励点评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

中科创达

1.事件描述：中科创达计划划拟授予的限制性股票总量不超过 365.95 万股，授予价格为 48.06 元/股，本次激励对象总人数为 214 人，为公司中高管及核心骨干员工。

2.投资建议：买入-A

a）按本次计划考核要求，业绩考核需要在 19 年基数下，20-23 年扣非净利润增长不低于 70%，80%，90%，100%，即未来四年的扣非净利复合增长率为 18.92%。20H1 已实现扣非净利增长达 118.36%。此次计划既显示公司对净利增长的信心，也激发管理团队积极性，保障公司业绩实现。且公司以扣非净利作为考核目标，股权激励带来的费用摊销，不会对业绩产生影响，反而提高管理效率，降低代理人成本。

风险提示：研发投入效果不及预期的风险，5G 商用不及预期，客户集中度较高的风险。

金证股份半年报点评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

金证股份半年报

1.？？？？ 数据概要：2020H1 公司实现营收 20.70 亿元/-9.08%；归母净利润 1.92 亿元/+79.10%。扣非净利润为-918.7 万元/-831.05%，基本每股收益 0.22 元/+77.57%。毛利率为 22.27%/+0.2pct。管理费用率为 8.02%/+3.81pct，因公司及子公司金智维计提股权激励费用所致

2.？？？？ 投资建议：一般性关注

A） 本期归母净利大幅增长因子公司珠海金智维增资扩股引进新进投资者，公司对其丧失控制权，剩余股权按公允价值重新计量产生利得 1.79 亿元。

B） 公司聚焦证券 IT，资管 IT 与银行 IT 等业务，在原有业务深化合作的基础上，推出创新业务如期权快订系统，KOCA 云原生统一技术架构平台等产品服务。公司高速交易总线（HARE）正式发布，应用于公司投资交易风控系统、经纪订单系统及行情系统中。同时公司完成了金融智能 PaaS 平台整体规划论证与实施启动，完成智能投行产品研发。并在智慧城市业务方面，公司基于 KOCA 研发了金证云原生智慧园区行业解决方案 KingLink，并推动通用中间件在政府、泛政府等行业应用。

【财经要闻】

1、国家能源局：7 月全社会用电量 6824 亿千瓦时

国家能源局：7 月全社会用电量 6824 亿千瓦时，同比增长 2.3%；1-7 月，全社会用电量累计 40381 亿千瓦时，同比下降 0.7%。

2、水利部：当前我国仍处于汛期

水利部：当前我国仍处于汛期，预计后期台风降雨、局地暴雨、华西秋雨等仍可能造成严重汛情；水利部将继续以“三大风险”防范为重点，全力做好水旱灾害防御工作，保障人民生命财产安全。

3、商务部：希望美方停止对中国企业限制措施和歧视性做法

商务部表示，中美签署第一阶段经贸协议以来，中方认真落实协议，有关部门为推动协议执行做了大量工作。新冠肺炎疫情和美国加严对华出口管制等限制措施，对一些商品和服务的进口无疑产生一定影响。希望美方停止对中国企业限制措施和歧视性做法，为落实第一阶段经贸协议创造条件。

4、商务部：加紧推动《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》各项政策措施落地见效

商务部：下一步将与各相关部门、各地方密切配合，加紧推动《关于进一步做好稳外贸稳外资工作的意见》各项政策措施落地见效，切实增强外贸外资企业获得感，坚决稳住外贸外资基本盘，为促进世界经济恢复和发展作出积极贡献。

5、财政部、海关总署、税务总局：不再执行 20 种商品停止减免税规定

财政部、海关总署、税务总局发布公告，不再执行 20 种商品停止减免税规定，包括电视机、摄像机、音响设备、空调器、电冰箱、洗衣机、照相机、家具、灯具、餐料（指调味品、肉禽蛋菜、水产品、水果、饮料、酒、乳制品）等。

6、广州正在拟定《优化营商环境条例（草案）》

广州正在拟定《优化营商环境条例（草案）》，将建立跨区域户籍积分累计认可制度，即在长三角、珠三角等城市的人才入户积分，在广州可以得到累积认可。面向特定地区放宽户籍限制，缩减专业人才入户时间，这一规定在国内地方立法尚属首次。

7、国家能源局要求加强电力行业危化品储存等安全防范工作

国家能源局要求加强电力行业危化品储存等安全防范工作，重点排查行业内液氨、氢气、氯气、燃油、燃气等罐区管网及其相关设备安全状况。

8、A 股震荡整理，农业板块表现活跃

A 股震荡整理，农业板块表现活跃，券商股午后异动拉升。上证指数收盘涨 0.04%报 3320.73 点，深证成指跌 0.13%报 13291.32 点，创业板指跌 0.49%报 2622.64 点，连续六日下挫；科创 50 涨 0.62%，万得全 A 涨 0.06%。两市成交额 8815 亿元。首只“A+H”新冠疫苗股康希诺登陆科创板，收涨 87%。北向资金净卖出 20.82 亿元，成交额仅 978.9 亿元，刷新 6 月 29 日以来新低。复星医药遭净卖出 5.68 亿元居首，京东方 A 逆势获净买入 8.87 亿元最多。

9、恒生指数震荡收跌 0.05%

恒生指数震荡收跌 0.05%，国企指数涨 0.28%；全日大市成交 1165 亿港元。电讯股强势上涨，中国联通大涨逾 25%创单日最大涨幅，中国电信涨超 11%。泰升集团暴涨 181%，领涨港股通标的。中国台湾加权指数收盘涨 0.73%，报 12763.13 点。

10、道指跌 0.29%报 27896.72 点

美股收盘涨跌不一，道指、标普 500 指数小幅下挫，纳指冲高回落，最终收涨 0.3%，标普 500 指数、纳指距突破历史高位还差临门一脚。思科大跌逾 11%，创逾 9 年最大跌幅，业绩指引不及预期；苹果涨 1.8%，刷新历史新高，市值逼近 2 万亿美元；贝壳找房上市首日大涨逾 80%，市值突破 400 亿美元。贵金属板块表现强势，全球最大白银 ETF-iShares Silver Trust 大涨逾 8%，赫克拉矿业涨超 8%，金田涨近 5%。截止收盘，道指跌 0.29%报 27896.72 点，标普 500 指数跌 0.2%报 3373.43 点，纳指涨 0.27%报 11042.5 点。

【重点公告】

【电气设备】

金杯电工:子公司中标 2.79 亿元南方电网项目

圣阳股份:山东省国资委将成为公司实控人 股票明日复牌

红相股份:拟 8.6 亿元购买志良电子 100%股权 进一步强化军工业务布局

【电子】

晶方科技:股东拟减持公司不超 6%股份

华正新材:上半年净利 5826 万元 同比增约 3 成

激智科技:公司具有屏下指纹材料技术

【非银金融】

第一创业:公司与首创证券合并不属实 至少 3 个月内不筹划相关事项

【公用事业】

聆达股份:终止超募资金投资工业大麻项目

清新环境:拟定增募资不超 15.7 亿元补充流动资金及偿还借款

瀚蓝环境:上半年净利同比基本持平 二季度获睿远基金加仓

京源环保:上半年净利同比增 19% 拟 10 派 4 元

东方环宇:上半年净利润同比增 29% 鹏华鹏润 1 号资管计划新进前十大股东

新疆火炬:九鼎投资拟减持公司不超 2%股份

【化工】

利尔化学:股东中通投资拟减持不超 2%股份
世龙实业:终止筹划控制权变更事项 明日复牌
国光股份:拟投建年产 3.5 万吨原药及中间体合成生产项目
【机械设备】
天翔环境:四川商投、嘉道博文拟联合作为战略投资人参与公司司法重整
晶澳科技:公司拟投资 58 亿元建设年产 20GW 单晶拉棒及切片项目
帝尔激光:上半年净利润同比增长 9% 法国兴业银行现身前十大股东
斯莱克:拟不少于 3 亿元投建智造融合创新中心项目
威派格:股东拟减持公司不超 2.25%股份
祥鑫科技:与恒大恒驰汽车初步建立合作关系
【计算机】
易华录:拟与航天宏图成立易航天应公司 从事卫星应用及运营服务
德赛西威:上半年净利 2.3 亿元 同比增 125%
南洋股份:实控人拟减持不超 2%股份
柏楚电子:上半年净利 1.4 亿元 同比增 18%
【建筑材料】
冀东水泥:上半年净利润 10.01 亿元 同比下降 33%
【建筑装饰】
铁汉生态:联合中标 1.97 亿元雄安新区生态景观提升工程
【交通运输】
南方航空:7 月份客运运力投入同比下降 41%
深高速:拟吸收合并全资子公司
【农林牧渔】
傲农生物:饲料产品会随着原材料价格波动同步提价
【汽车】
中鼎股份:公司成为蔚来汽车空气悬挂系统核心部件小总成产品批量供应商
日盈电子:控股股东拟减持不超 4%股份
秦安股份:期货投资合约平仓收益 8375 万 占 2019 年净利润 71%
浩物股份:公司与杭州大搜车达成战略合作
【轻工制造】
顺灏股份:子公司拟 2 亿元投建年产 2 亿支加热不燃烧唤醒棒制造项目
【食品饮料】
华统股份:拟共同投建生猪养殖场 项目总投资 3 亿元
【医药生物】
贝瑞基因:拟定增募资不超 21.36 亿元用于基因检测仪器及试剂扩产项目等
九强生物:公司新冠病毒抗体检测试剂盒获得欧盟 CE 认证
复星医药:复宏汉霖贝伐珠单抗 HLX04 已完成 III 期临床研究 将于近期提交上市注册申请
微芯生物:股东萍乡永智等拟减持股份
药明康德:上半年净利 17.17 亿元 同比增 62%
健友股份:获得厄瓜多尔依诺肝素钠注射液批件
【有色金属】
焦作万方:股东拟减持不超 6%公司股份
【综合】
天下秀:上半年净利 1.36 亿元 同比增 41%

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