川财证券研究所晨报

——20200806

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 8 月 6 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 2，212 例(较昨日-50)，累计报告确诊病例 88，900 例(较昨日+133)，累计治愈出院病例 82，003 例(较昨日+154)，累计死亡病例 4，685（例(较昨日+1)，累计境外输入病例 2，110 例(较昨日+7)。国外现存确诊病例 6，020，567 例，累计报告确诊病例 18，919，979 例，累计治愈出院病例 12，191，875 例，累计死亡病例 707，537 例。

❖ 国外疫情应对措施

日本和阿斯利康公司接近达成疫苗供应协议，以确保从阿斯利康获得至少 1 亿剂潜在的新冠疫苗。

英国拟推出“Nudgebox”和“Lampore”两种新冠病毒检测新方法。

❖ 市场核心观点

发改委：下半年将重点推进新型基础建设、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设。

工信部：推进核酸检测能力建设。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：工、农、中、建四大行正在深圳等地大规模测试数字钱包应用，为数字货币正式落地进行测试准备。

能源：云南省印发《云南省推进新型基础设施建设实施方案（2020-2022）》。方案提出，到 2022 年，打造 7 个智能电网和 5 个智慧煤矿试点，建成 4 万个充电桩，新能源汽车产能突破 10 万辆。

电力：中国广核电力股份有限公司发布公告称，董事会完成换届选举。

❖ 行业及公司动态

宏观：推进新三板深化改革，精选层试水两融业务

风险提示

宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2020/08/06

分析师

陈雳
证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

一、国内外疫情数据更新

	现存确诊	累计确诊	累计死亡	累计治愈	境外输入
中国	**2，212（-50）**	**88,900（+133）**	**4,685（+1）**	**82,003（+154）**	**2,110（+7）**
香港	1,347	3，849	44	2,458	
新疆	637	773	3	133	
北京	5	934	9	920	
辽宁	95	258	2	161	
国外	**6,020，567**	**18，919，979**	**707，537**	**12,191，875**	
美国	2,271，184	4,974，278	161，635	2,541，459	
巴西	746，976	2,865，053	97，440	2,020,637	
印度	601，775	1,977，972	40，888	1，335，309	
英国	260，904	308，819	46，449	1,466	
俄罗斯	180，931	871，897	14,606	676，360	
南非	143，313	529，877	9，298	377，266	
哥伦比亚	147，773	345，714	11，624	186，317	
秘鲁	120，966	447，624	20,228	306，430	
孟加拉国	102，521	249，651	3,306	143，824	
墨西哥	28，962	456，100	49，698	377，440	

资料来源：国家卫建委，各省市区卫健委，川财证券研究所，截至 8 月 6 日 22:00

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
08/06	日本厚生劳动省正在做出最后安排，以确保从阿斯利康获得至少 1 亿剂潜在的新冠疫苗。供应量将足以满足至少 5000 万人的需求。
08/06	英国政府发出公告称，英国在冬天来临之际，完成数百万次新冠病毒检测。为完成此目标，英国已向各地医院、疗养院和实验室推出了“Nudgebox”和“Lampore”两种新冠病毒检测新方法。它们除了在 90 分钟内可以得到新冠病毒检测结果外，还能检测出人们是否感染流感等病毒。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点
发改委：下半年将推进新型基础建设、新型城镇化、交通水利等重大工程“两新一重”建设。
国务发改委副主任宁吉表示，要积极扩大消费需求，落实消费政策，引导消费方向，改善消费环境，提高消费能力；要有效扩大投资需求，重点是用足用好中央预算内投资，地方政府专项债券，抗疫特别国债资金，推进“两新一重”建设，加大公共卫生、应急物资储备、交通能源等领域补短板力度，实施城市更新，加快城镇老旧小区改造，推动城市群、城乡一体化建设。
https://www.jiemian.com/article/4784337.html
工信部：推进核酸检测能力建设
8 月 5 日，在国务院政策例行吹风会上，工信部副部长王江平表示，截至 7 月末，我国核酸日检测能力达到 484 万份，较之前有大幅度的提高。为了更好地推动供需对接，保障不同阶段的防空需求，工信部将进一步推进检测能力建设、加紧检测人员培训、加强科研攻关和审评注册、加强检测试剂和设备生产保障。
https://baijiahao.baidu.com/s?id=1674212341078125963&wfr=spider&for=pc

资料来源：wind，川财证券研究所

四、金融、电力、能源相关政策措施

行业	政策措施简述
金融	工、农、中、建四大行正在深圳等地大规模测试数字钱包应用，为数字货币正式落地进行测试准备。目前，部分大行内部员工已经开始使用，用于转账、缴费等场景。截至到八月，市场已传出滴滴、B 站、支付宝等企业相继和中国人民银行数字货币研究所建立战略合作关系。
能源	云南省印发《云南省推进新型基础设施建设实施方案（2020-2022）》。方案提出，到 2022 年，打造 7 个智能电网和 5 个智慧煤矿试点，建成 4 万个充电桩，新能源汽车产能突破 10 万辆。
电力	中国广核电力股份有限公司发布公告称，董事会完成换届选举。同意选举杨长利、高立刚、施兵、蒋达进、王维和顾健为第三届董事会非独立懂事，李馥友、杨家义和夏策明为第三届董事会独立董事。

资料来源：wind，川财证券研究所

五、研究活动安排

线上电话会议安排

行业及上市公司调研安排

六、行业及公司动态

宏观　　推进新三板深化改革，精选层试水两融业务

事件

近日，全国股转公司已会同中国证监会有关部门拟定了精选层挂牌股票融资融券业务方案，并联合中国证券登记结算有限公司、中国证券金融股份有限公司等市场核心机构就业务细节进行了研究确认，精选层融资融券业务正加紧推进。

点评

融资融券业务的开展，是深化新三板改革的重要一步。新三板精选层推出融资融券业务，将活跃精选层二级市场的交易，从交易制度、政策环境等各方面向创业板、科创板看齐，充分发挥新三板精选层的“纽带”作用，实现不同层级之间的资本市场的互联互通，提前让企业适应不同于新三板基础层的市场环境，为创业板、科创板提供更多优质企业。

实现股票的价值回归，减缓非理性波动。对于投资者而言，融资融券交易有助于投资者更好地表达自己对股票的预期，更有利于引导股价实现价值回归，减缓证券市场因情绪导致的过度波动。当股票价格因为市场过度投机导致某一证券价格暴涨时，投资者可以通过“融券”卖空股票，使股票价格回落；反之，当某一证券价值低估时，投资者“融资”买入证券使其价格回归基础价值，有助于市场内在价格稳定机制的形成。

丰富交易方式，增加市场活跃度。融资融券业务的开展，为投资者提供了双边交易机制，打破了投资者在股价高位时只能“做多”而不能“做空”的尴尬局面。一方面降低了单边交易机制时，股价“虚高”、市场泡沫较大的危险；另一方面可以吸引更多理性、价值投资者参与到精选层股票交易中来，增添市场的活跃度，甚至精选层逐渐活跃起来后，有望形成自上而下传导效应，逐步带动创新层和基础层活跃。

扩宽证券公司的业务范围。精选层试点融资融券可以能够在一定程度上增加公司自有资金和自有证券的使用渠道，给二级市场带来更多资金和票源；同时也扩宽了证

券公司的业务范围，提高了券商的积极性，为证券公司带来更多收益。

投资建议

建议关注子公司符合新三板精选层纳入标准的上市公司，其子公司若成功分拆上市可能获得较高的估值溢价。

风险提示：原材料价格大幅上涨、建筑需求持续下滑、工业胶市场拓展缓慢。

【川财研究】近期报告

【川财研究】指数探底回升，创业板指涨逾 1%（20200723）

【川财研究】每周新开通基站超 1.5 万，5G 建设超预期（20200723）

【川财研究】2020 年全球 IT 支出预计将达到 3.5 万亿美元（20200723）

【川财研究】电子行业点评：加快集成电路发展，产业链公司齐头并进(20200723)

【川财研究】离岸人民币收复“7”关口（20200723）

【川财研究】银价持续上涨，金银比大幅修复（20200723）

【川财研究】国药集团表示新冠疫苗有望年底上市（20200723）

【川财研究】泸州市酒协：上半年酒业预计完成产值 508 亿元（20200723）

风险提示

宏观经济不达预期

政策执行不达预期

下游需求持续低迷对行业的影响

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399