川财证券研究所晨报

——20200805

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 5 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 2,235 例(较昨日-89)，累计报告确诊病例 88,767 例(较昨日+114)，累计治愈出院病例 81,848 例(较昨日+190)，累计死亡病例 4,684 （例(较昨日+1)，累计境外输入病例 2,130 例(较昨日+5)。国外现存确诊病例 6,001,501 例，累计报告确诊病例 18,652,999 例，累计治愈出院病例 11,950,726 例，累计死亡病例 700,772 例。

❖ 国外疫情应对措施

强生与美国政府达成协议，将提供 1 亿剂目前正在试验中的新冠疫苗；美国生物医学高级研究与开发局与国防部将共同为疫苗供应协议支付超过 10 亿美元。

❖ 市场核心观点

国务院：印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》

国家发改委：下半年将鼓励限购城市适当增加汽车购置限额

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融： 为推进落实《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，深圳联合央行深圳市中心支行、深圳银保监局、深圳证监局制定了《深圳市贯彻落实〈关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见〉行动方案》共 50 条行动措施 85 项细分任务。深圳提出了支持港澳银行、证券、保险等金融机构在深拓展发展空间，开展证券期货经营机构跨境业务试点，鼓励保险公司在深建设各类总部，持续深化深港澳保险领域合作等 4 条措施。

能源： 据宁德时代官微 5 日消息，宁德时代新能源科技股份有限公司与梅赛德斯-奔驰的战略合作伙伴关系再上新台阶，双方将共同开发领先的电池技术，支持梅赛德斯-奔驰车型的大规模电动化。

电力： 2020 年 8 月 5 日，华为"F5G 时代企业光网旗舰产品发布会"在广州圆满召开，大会以"拥抱 F5G，加速新基建"为主题，探讨如何通过全光网络加速各行各业的数字化转型。

❖ 行业及公司动态

电子： 芯片代工格局或变化，台积电再迎机遇

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 | 2020/08/05

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	**2,235（-89）**	**88,767（+114）**	**4,684（+1）**	**81,848（+190）**	**2,103（+5）**
国外	**6,001,501**	**18,652,999**	**700,772**	**11,950,726**	
美国	378	4,919,148	160,335	2,482,909	
巴西	57,758	2,808,076	96,096	1,970,767	
印度	6,883	1,913,496	39,876	1,285,798	
英国	665	307,926	46,384	1,466	
俄罗斯	5,204	866,630	14,490	669,029	
南非	4,456	521,318	8,884	363,751	
哥伦比亚	7,129	334,979	11,315	180,258	
秘鲁	6,790	439,890	20,007	302,457	
孟加拉国	2,654	246,674	3,267	141,750	
墨西哥	6,148	449,961	48,869	372,338	

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 7 月 28 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
08/05	强生与美国政府达成协议，将提供 1 亿剂目前正在试验中的新冠疫苗；美国生物医学高级研究与开发局与国防部将共同为疫苗供应协议支付超过 10 亿美元。
08/04	辉瑞和 BioNTech 将向加拿大疫苗受试者供应新冠疫苗 BNT162；供应将于 2021 年开始，具体时间取决于加拿大医疗部门的批准。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

国务院：印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》

国务院印发了《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策》。作为新一轮鼓励集成电路与软件产业发展的“一揽子”政策集合，与此前的国发〔2000〕18 号、国发

〔2011〕4 号文件相比，新的文件首次将集成电路放到了首位和最重要的位置，在减免所得税、增值税、关税，鼓励境内外上市融资，鼓励进口，推动关键核心技术攻关，加强人才培养等方面出台了一系列措施。

https://money.163.com/20/0805/07/FJ8IGPOK00259DLP.html

国家发改委：下半年将鼓励限购城市适当增加汽车购置限额

8 月 5 日，国家发改委副主任宁吉喆表示，下半年，我国将鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，对购置新能源汽车等给予适当补贴。下半年，我国将加快推动智慧零售、在线教育等新型消费高质量发展，推动汽车和家电消费转型升级。

https://www.sohu.com/a/411634764_260616?scm=1002.2715008b.0.00&spm=smpc.ch15.content1-n-4.7.1596632910157YM2eINJ

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	为推进落实《关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见》，深圳联合央行深圳市中心支行、深圳银保监局、深圳证监局制定了《深圳市贯彻落实 <关于金融支持粤港澳大湾区建设的意见> 行动方案》共 50 条行动措施 85 项细分任务。深圳提出了支持港澳银行、证券、保险等金融机构在深拓展发展空间，开展证券期货经营机构跨境业务试点，鼓励保险公司在深建设各类总部，持续深化深港澳保险领域合作等 4 条措施。
能源	据宁德时代官微 5 日消息，宁德时代新能源科技股份有限公司与梅赛德斯-奔驰的战略合作伙伴关系再上新台阶，双方将共同开发领先的电池技术，支持梅赛德斯-奔驰车型的大规模电动化。
电力	2020 年 8 月 5 日，华为"F5G 时代企业光网旗舰产品发布会"在广州圆满召开，大会以"拥抱 F5G，加速新基建"为主题，探讨如何通过全光网络加速各行各业的数字化转型。在本次会议上，南方电网公司宣布与华为深化创新合作，共同发布《智能电网下一代承载技术 Liquid OTN 白皮书》（以下简称"白皮书"），为电力生产网通信规范了适应智能时代发展需求的全新标准。

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

电子　　集成电路系列政策发布，先进制程加快发展步伐

事件

8 月 4 日，国务院印发《新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展的若干政策》。

点评

集成电路为未来长期发展方向，政策覆盖全面深入。政策强调，集成电路产业和软件产业是信息产业的核心，是引领新一轮科技革命和产业变革的关键力量。政策提出，为进一步优化集成电路产业和软件产业发展环境，深化产业国际合作，提升产业创新能力和发展质量，制定出台财税、投融资、研究开发、进出口、人才、知识产权、市场应用、国际合作等八个方面政策措施。

营造高端集成电路发展环境，关注 28nm 以下先进制程。财税政策提出，国家鼓励的集成电路线宽小于 28 纳米（含），且经营期在 15 年以上的集成电路生产企业或项目，第一年至第十年免征企业所得税。此外，线宽小于 65 纳米（含）、130 纳米（含）等集成电路企业也将享有相应的税收优惠。先进制程生产企业与项目在该项政策最为受益，当前国内专注 28nm 以下的集成电路生产企业主要为中芯国际（688981.SH）与华虹半导体（1347.HK）。

政策涵盖集成电路全产业链，侧重集成电路设计与软件。政策提出，国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。而重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。此次财税政策覆盖面广，涵盖集成电路全产业链，重点利好集成电路设计与软件企业。我国 IC 设计与软件公司发展较快，占全产业链产值比例

超 40%，投入回报时间较其他细分领域更短。IC 相关标的众多，如兆易创新、澜起科技、全志科技、紫光国微、圣邦股份等；设备领域标的包括北方华创、中微公司等；封测领域标的包括长电科技、通富微电、华天科技等；材料领域标的包括江丰电子、南大光电等。

配套政策齐发，利好集成电路长期发展。此外，投融资、研发、人才等配套政策齐发，进一步优化集成电路长期发展环境。投融资侧，提出大力支持符合条件的企业在境内外上市融资，加快境内上市审核流程；鼓励符合条件的企业发行企业债券、公司债券、短期融资券和中期票据等；有望加快集成电路企业上市步伐，推动二级市场资本流动。人才侧，加快推进集成电路一级学科设置工作，为集成电路长期发展奠定良好基石。

【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