2020 年 08 月 05 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 08 月 05 日)

晨会纪要

今日要点：

【公司评论】 国务院印发集成电路产业政策点评

【公司评论】 万兴科技股权激励点评

财经要闻：

1、国务院：大力支持符合条件的集成电路企业和软件企业在境内外上市融资

2、国家发改委批复粤港澳大湾区城际铁路建设规划

3、外交部回应美方打压 Tiktok

4、教育部等七部门印发通知

5、国家网信办等 8 部门深入推进网络直播行业专项整治

6、中汽协：7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆

7、农业农村部印发海参池塘养殖指引

8、A 股整体呈现震荡整理格局，沪指勉强录得三连升

9、港股午后突发指数直线拉升行情，恒生指数收涨 2%

10、道指涨 0.62%报 26828.47 点

重点公告：

森霸传感:上半年净利同比增长 126.3%

大悦城:子公司收购台湾饭店公司剩余股权

中国人保:人保财险拥有国内航天保险市场份额的 70%

奇安信:子公司设合资公司 拓宽健康医疗领域网络安全市场

福莱特:上半年净利同比增 76% 拟 10 派 0.65 元

量子生物:筹划发行 H 股并在港交所主板上市

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	4775.80	0.09%
上证综指	3371.69	0.11%
深证综指	2300.50	-0.65%
恒生指数	24946.63	2.00%
中小板指数	9199.30	-1.04%
创业板指数	2832.84	-1.26%
新三板做市指数	1108.71	-0.80%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力设备(中信)	4.5%	36.4%	54.4%
建材(中信)	4.5%	26.8%	70.2%
基础化工(中信)	4.4%	33.9%	43.5%
石油石化(中信)	4.0%	13.2%	0.2%
农林牧渔(中信)	3.8%	18.6%	27.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	0.7%	24.6%	34.6%
食品饮料(中信)	0.8%	41.4%	68.8%
煤炭(中信)	0.8%	15.5%	-1.7%
传媒(中信)	1.2%	24.3%	45.8%
商贸零售(中信)	1.6%	34.0%	31.1%

【行业公司评论】

国务院印发集成电路产业政策点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

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》，是对 2000 年和 2011 年软件产业和集成电路产业发展政策的延续。

对比产业政策变化，本次最大的不同是在财税政策增加了一条线宽小于 28nm（含）&经营期 15 年以上集成电路企业或项目享受第一至十年免征企业所得税，其他是在原先政策上符合技术进步的延续。政策本身对于行业的实质性利好存在时间上的延后，并且半导体行业利润端相对薄弱，税收上的减免对于企业基本面改善作用有限。

政策释放出的信号是对国家集成电路产业在资金端的支持力度有所加大，尤其是对稀缺性的先进工艺制程技术。在中美矛盾以及国产化替代逻辑下，产业政策的更新对于行业是利好，短期内资本市场刺激作用更大。

我们建议关注国内半导体产业链的龙头标的。在当前行业板块由于各种刺激因素估值不断推高的前提下，恰逢 2020 中期业绩披露，提醒估值水平与基本面兑现的平衡。推荐业绩端有支撑的个股以及中芯国际相关个股，标的为长电科技、通富微电、华天科技。

万兴科技股权激励点评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

【华金计算机】万兴科技股权激励点评（陈南荣，13817616685）

1.数据摘要：万兴科技拟授予激励对象 390 万份股权，用于激励，占总股本 3%，授予价格 67.01 元/股。授予条件是公司和个人合法合规，2020-2022 年收入或净利润以 2019 年为基数，收入不低于 20%、40%、60%，或者扣非净利润不低于 15%、30%、45%。

2.投资建议： 积极关注

d)公司主业是消费类软件生产与销售，主要包括数字创意、办公效率、数据管理三大类。目前收入主要来自于海外，2019 年海外收入占比超过 9 成。2017 年后，国内收入占比在抬高。尤其是短视频 Filmor 走 SAAS 路线，预计未来市场前景广阔，尤其是 5G 大规模普及后。艾瑞咨询认为 2019 年我国短视频市场规模达 1000 亿元；Filmora 目前提供 SAAS 和 License 两种收费模式。

e)PDFElement 有望进行国产化替代，相比 adobe，性价比更高。在国产化浪潮中，该产品有望带来稳定的增量。

【财经要闻】

1、国务院：大力支持符合条件的集成电路企业和软件企业在境内外上市融资

国务院:大力支持符合条件的集成电路企业和软件企业在境内外上市融资,加快境内上市审核流程,鼓励支持符合条件的企业在科创板、创业板上市融资，支持企业通过中长期债券等方式从债券市场筹集资金。

2、国家发改委批复粤港澳大湾区城际铁路建设规划

国家发改委批复粤港澳大湾区城际铁路建设规划，近期建设项目总投资约 4741 亿元，规划建设 13 个城际铁路和 5 个枢纽工程项目，总里程约 775 公里。

3、外交部回应美方打压 Tiktok

外交部回应美方打压 Tiktok：有关企业按照市场原则和国际规则在美展开商业活动，遵守美国法律法规，但美方以“莫须有”的罪名进行设限打压，这完全是政治操弄；美方务必不要打开潘多拉的盒子，否则将自食其果。

4、教育部等七部门印发通知

教育部等七部门印发通知，提出今明两年持续扩大见习规模，见习岗位总量不低于上年，最大程度发挥就业见习稳定就业、促进就业作用。

5、国家网信办等 8 部门深入推进网络直播行业专项整治

国家网信办等 8 部门深入推进网络直播行业专项整治，着力推动研究制定主播账号分级分类管理规范，引导用户理性打赏，规范主播带货行为。

6、中汽协：7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆

中汽协：7 月汽车行业销量预估完成 208 万辆，环比下降 9.6%，同比增长 14.9%；细分车型来看，乘用车同比增长 5.3%，商用车同比增长 59.6%。

7、农业农村部印发海参池塘养殖指引

农业农村部印发海参池塘养殖指引：严禁使用敌敌畏等农药、原料药和其他有毒有害物质进行消毒，基础饵料培养时不得使用未经国家登记注册的化学或生物肥料。

8、A 股整体呈现震荡整理格局，沪指勉强录得三连升

A 股整体呈现震荡整理格局，沪指勉强录得三连升，金融股强势，热点题材尽数回调。上证指数收盘涨 0.11%报 3371.69 点，深证成指跌 0.75%报 13860.46 点，创业板指跌 1.26%报 2832.84 点，科创 50 跌 3.5%，万得全 A 跌 0.3%。两市成交额 1.37 万亿元，连续 5 日达到万亿级别。

9、港股午后突发指数直线拉升行情，恒生指数收涨 2%

港股午后突发指数直线拉升行情，恒生指数收涨 2%，恒生国企指数涨 1.7%，恒生科技指数涨 1.98%。全日大市成交升至 1459.8 亿港元。香港本地股全线反弹，科技、保险股涨幅居前，美团点评大涨 8.7%创新高。

10、道指涨 0.62%报 26828.47 点

周二美国三大股指集体收涨，纳指再创新高。道指收涨逾 160 点，纳指涨 0.35%，标普 500 指数涨 0.36%。道指和标普 500 指数连涨三日，纳指连涨五日。陶氏涨超 3%，埃克森美孚涨近 3%，领涨道指。芯片股走高，AMD 涨超 9%，英伟达涨近 2%，英特尔涨 1.7%。截至收盘，道指涨 0.62%报 26828.47 点，标普 500 涨 0.36%报 3306.51 点，纳指涨 0.35%报 10941.17 点。

【重点公告】

【传媒】

富春股份:授权字节跳动关联企业代理发行公司手游产品

【电气设备】

华光环能:子公司签 2.47 亿元工程总承包合同

【电子】

森霸传感:上半年净利同比增长 126.3%

鸿远电子:部分董监高拟合计减持不超 1.23%股份

华正新材:股东拟减持不超 4.12%股权

【房地产】

大悦城:子公司收购台湾饭店公司剩余股权

泰禾集团:未能按期完成“17 泰禾 MTN002”本息兑付

世联行:控股股东将变为珠海市横琴新区国资委 明日复牌

荣盛发展:7 月签约金额 77.41 亿元 同比增 14%

【非银金融】

锦龙股份:拟定增募资不超 35.56 亿元 实控人将变更

中国人保:人保财险拥有国内航天保险市场份额的 70%

【公用事业】

粤电力 A:燃气电厂上网电价调整 预计减少归母净利 3875 万元
湖北能源:江坪河水电工程建成投产
【国防军工】
景嘉微:实控人、部分董监高拟合计减持不超 3.43%股份
【化工】
*ST 辉丰:转让参股子公司部分股权
阳谷华泰:上调回购股份价格上限
华软科技:子公司有苯 AKD 生产线停产改造
光威复材:中信合伙拟减持公司不超 9%股份
【机械设备】
昌红科技:拟发行可转债募资不超 4.6 亿元
科瑞技术:君联晟晖等拟合计减持公司不超 3.41%股份
慈星股份:控股股东及其一致行动人拟减持不超 10%股份
【计算机】
奇安信:子公司设合资公司 拓宽健康医疗领域网络安全市场
麦迪科技:股东拟大宗交易减持不超 1.2%股份
华胜天成:与施耐德电气达成合作伙伴关系
安恒信息:两款产品与华为鲲鹏公有云、私有云完成兼容互认证
【家用电器】
依米康:子公司中标 1.37 亿元数据中心项目
澳柯玛:青岛城投金控拟减持公司不超 3.71%股份
【建筑材料】
福莱特:上半年净利同比增 76% 拟 10 派 0.65 元
【建筑装饰】
花王股份:就工程施工合同纠纷起诉东阿县住建局
东湖高新:控股股东筹划权益变动事项
棕榈股份:联合中标 4.77 亿元水环境综合治理工程
宏润建设:中标 9.28 亿元苏州轨道交通项目
【交通运输】
海汽集团:控股股东股权注入海南旅投已完成过户
【农林牧渔】
民和股份:上半年净利同比下降 73.26%
温氏股份:7 月肉猪销售收入环比下降 3.93%
ST 南糖:公司约有几万亩蔗区参与广西糖料蔗价格指数保险试点
【汽车】
宇通客车:7 月份销量同比下降 58.84%
渤海汽车:2.17 亿元转让渤海柯锐世 51%股权
北汽蓝谷:子公司收到新能源汽车推广补贴 2828 万元
新泉股份:上半年净利同比增 6.2% 报告期内与特斯拉等达成合作
福田汽车:有冷链物流车产品 可满足疫苗冷链运输需求
【食品饮料】
好想你:上半年净利同比增 1680%
维维股份:拟 4.62 亿元转让枝江酒业 71%股份
【医药生物】
新天药业:终止非公开发行 A 股股票事项
常山药业:拟 1.2 亿元至 1.6 亿元回购股份

*ST 辅仁:控股股东所持公司部分股份将被司法拍卖
阳普医疗:全自动真空采血管脱盖机获 CE 认证
英特集团:上半年净利同比下降 17.73%
量子生物:筹划发行 H 股并在港交所主板上市
天士力:子公司与 Takara 终止产品合作事宜
广济药业:子公司生产线停产 对全年生产成本无大影响
康辰药业:地拉罗司分散片获得报产受理通知
中关村:如增加酒精依赖治疗适应症 盐酸纳曲酮市场容量将大大增加
楚天科技:公司与康希诺生物正在洽谈合作
【银行】
上海银行:深圳前海分行获开业批复
【有色金属】
嘉元科技:董事及监事拟合计减持不超 2.15%股份

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