川财证券研究所晨报

——20200803

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 3 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 2,324 例(较昨日+0)，累计报告确诊病例 88,539 例(较昨日+123)，累计治愈出院病例 81,537 例(较昨日+88)，累计死亡病例 4,678 例(较昨日+2)，累计境外输入病例 2,092 例(较昨日+7)。国外现存确诊病例 6,006,886 例，累计报告确诊病例 18,189,044 例，累计治愈出院病例 11,492,719 例，累计死亡病例 689,439 例。

❖ 国外疫情应对措施

世界卫生组织 2 名专家于 7 月 11 日至 8 月 2 日来华开展新冠病毒溯源科研合作预备性磋商。

美国威斯康辛大学麦迪逊分校将与生物制药公司 Heat Biologics 合作研制新冠疫苗。

英国首相发言人 Slack：英国首相约翰逊预计在 9 月重开所有学校；英国与日本的贸易谈判进展良好。

❖ 市场核心观点

央行：加快补齐金融风险处置制度短板。

中国外汇交易中心：暂免部分直接交易货币对交易手续费。

深交所强调：创业板注册制对欺诈、造假零容忍。

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：银保监会 5 月 19 日修订印发了《信用保险和保证保险业务监管办法》。为保障办法实施后的数据统计的准确性，近期，银保监会财险部配套修订了信用保险和保证保险业务统计制度，目前正在业内征求意见中。

电力：辽宁省发布《关于印发风电、光伏发电重点项目建设计划的通知》。《通知》明确要求计划建设风电、光伏发电重点项目 42 个，总装机 390 万千瓦，总投资 242.2 亿元，正常年度提供低价电量 8.95 亿千瓦时。

❖ 行业及公司动态

计算机：新基建发展基石，网络安全战略地位提升

风险提示

网络安全政策推进不及预期；新兴技术为网安带来挑战等。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2020/08/03

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	**2,324（+0）**	**88,539（+123）**	**4,678（+2）**	**81,537（+88）**	**2,092（+7）**
香港	1,517	3,591	37	2,037	
新疆	590	696	3	103	
北京	7	933	9	917	
辽宁	91	253	2	160	
广东	18	1,683	8	1,657	
山东	11	804	7	786	
江苏	4	658	0	654	
国外	**6,006,886**	**18,189,044**	**689,439**	**11,492,719**	
美国	2,275,504	4,814,440	158,375	2,380,561	
巴西	755,539	2,733,735	94,145	1,884,051	
印度	583,313	1,819,200	38,375	1,197,512	
俄罗斯	188,464	856,267	14,207	653,596	
南非	155,892	511,485	8,366	347,227	
墨西哥	32,015	439,046	47,746	359,285	
秘鲁	115,049	428,850	19,614	294,187	
智利	17,712	359,731	9,608	332,411	
西班牙	110,199	335,602	28,445	196,958	
哥伦比亚	139,762	317,651	10,650	167,239	

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 3 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
08/03	世界卫生组织 2 名专家于 7 月 11 日至 8 月 2 日来华开展新冠病毒溯源科研合作预备性磋商。
08/03	美国威斯康辛大学麦迪逊分校将与生物制药公司 Heat Biologics 合作研制新冠疫苗。
08/03	英国首相发言人 Slack：英国首相约翰逊预计在 9 月重开所有学校；英国与日本的贸易谈判进展良好。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点
央行：加快补齐金融风险处置制度短板
8 月 3 日，人民银行召开 2020 年下半年工作电视会议，会议认为，2020 年以来，面对突如其来的新冠肺炎疫情冲击和复杂严峻的国内外形势，人民银行以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导，认真贯彻落实党中央、国务院各项部署，按照国务院金融委的统筹指导，围绕疫情应对，果断加大货币政策逆周期调节力度，维护金融市场稳定，防范化解重大金融风险，进一步深化金融改革开放，创新金融服务，全力做好“六稳”“六保”工作，为实现国民经济快速恢复提供了有力的支撑。 https://finance.sina.com.cn/china/gncj/2020-08-03/doc-iivhuipn6612568.shtml
中国外汇交易中心：暂免部分直接交易货币对交易手续费
银行间外汇市场会员：为积极配合国家“一带一路”发展战略，落实金融支持实体经济发展、降低企业汇兑成本，促进银行间人民币外汇直接交易市场发展，经批准，自 2020 年 8 月 1 日起，中国外汇交易中心暂免人民币对新加坡元、卢布、林吉特、新西兰元、南非兰特、沙特里亚尔、阿联酋迪拉姆、波兰兹罗提、匈牙利福林、土耳其里拉、韩元和泰铢十二个直接交易货币对竞价和询价交易手续费，暂免期三年。 https://money.163.com/20/0803/09/FJ3JLVF300259DLP.html
深交所强调：创业板注册制对欺诈、造假零容忍
中国证监会召开 2020 年系统年中工作会议暨警示教育大会再次强调“零容忍”，严厉打击资本市场违法犯罪行为。证监会称:“持续加大对欺诈发行、财务造假、内幕交易、操纵市场等恶性违法犯罪案件的打击力度，推动建立打击资本市场违法活动协调机制，推动构建行政执法、民事追偿和刑事惩戒相互衔接、互相支持的立体、有机体系。”在创业板注册制之下，信息披露为中心，而中介机构是对发行人信息披露进行核查验证、专业把关的第一道防线，其勤勉尽责是注册制改革成功的基础与保障。今年新修订实施的《证券法》也进一步强化了信息披露要求，压实了中介机构市场“看门人”的法律职责，显著提高了证券违法违规成本。 https://money.163.com/20/0803/10/FJ3MU01G002580S6.html

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	央行召开 2020 年下半年工作电视会议强调，继续做好金融管理和金融服务工作。统筹做好收官阶段金融扶贫工作。精心组织起草“十四五”金融改革发展规划。深化绿色金融、普惠金融、科创金融创新试点。完善地方金融组织统计制度。推进建设现代中央银行会计财务制度。稳步审慎推进本外币合一银行账

	户试点。加快完善金融科技监管框架。提高国库会计核算质量。推进征信互联互通。依法有效开展反洗钱监管、调查与监测分析。积极稳妥推进法定数字货币研发。加快建立覆盖全市场的交易报告制度和总交易报告库。
金融	银保监会 5 月 19 日修订印发了《信用保险和保证保险业务监管办法》。为保障办法实施后的数据统计的准确性，近期，银保监会财险部配套修订了信用保险和保证保险业务统计制度，目前正在业内征求意见中。
电力	辽宁省发布《关于印发风电、光伏发电重点项目建设计划的通知》。《通知》明确要求计划建设风电、光伏发电重点项目 42 个，总装机 390 万千瓦，总投资 242.2 亿元，正常年度提供低价电量 8.95 亿千瓦时。各重点项目计划于 2022 年底前全部并网投产。其中，风电重点项目 27 个，总装机 240 万千瓦，总投资 180.2 亿元，低价电量 7.41 亿千瓦时；光伏发电重点项目 15 个，总装机 150 万千瓦，总投资 62 亿元，低价电量 1.54 亿千瓦时。

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

计算机	**新基建发展基石，网络安全战略地位提升**
	事件 工信部办公厅发布《关于开展 2020 年网络安全技术应用试点示范工作的通知》，所属部门重点方向在新型信息基础设施安全类，包括 5G 网络、工业互联网、车联网、 智慧城市、大数据、物联网、人工智能、区块链、商用密码、电信网络诈骗防范治理。 点评 网络安全在国家大力发展新基建的背景下地位。新基建七大领域包括特高压、新能源汽车充电桩、5G 基站建设、大数据中心、人工智能、工业互联网、城际高速铁路和城际轨道交通。新基建加快推进为网络安全行业带来新

的挑战和机遇。网络安全政策密集出台，网络安全事件频发，新兴技术快速发展，网络安全行业战略地位提升。今年上半年，12 个部门联合发布了网络安全审查办法》，为新基建确定保障网络安全的正确方向。《工业和信息化部关于推动 5G 加快发展的通知》里提出，要加强 5G 网络基础设施安全保障，强化 5G 网络数据安全保护，培育 5G 网络安全产业生态。Upstream Security 发布的 2020 年《汽车网络安全报告》显示，自 2016 年至 2020 年 1 月，汽车网络安全事件的数量增长了 605%，仅 2019 一年就增长一倍以上。

软件产业中信息安全产品收入的累计同比降幅逐月收窄，下半年有望转正。信息安全产品和服务收入稳步增加。2019 年，信息安全产品和服务实现收入 1308 亿元，同比增长 12.4%，占全行业收入比重为 1.8%。根据工信部数据，信息安全产品和服务收入降幅收窄。上半年，信息安全产品和服务共实现收入 520 亿元，同比下降 2.6%(上年同期为同比增长 10.8%)，降幅较一季度收窄 11.7 个百分点。2020 年 2 月到 6 月，软件产业中信息安全产品收入的累计同比下降 11.6%、14.3%、10.0%、6.4%和 2.6%，下半年随着新基建的加速推进，信息安全产品收入同比增速有望转正。

网络安全公司登陆科创板有望带动网络安全行业整体估值提升。7 月 22 日，奇安信登陆科创板，成立于 2014 年，专注于网络空间安全市场，为向政府、 企业用户提供新一代企业级网络安全产品和服务。公司募集资金拟用于:云和大数据安全防护与管理运营中心建设项目、物联网安全防护与管理系统项目、工业互联网安全服务中心建设项目等。在软件定义的时代，网络安全技术产品服务化转型趋势日益凸显。布局网络安全前沿领域、重视网安技术服务、在细分领域市场份额高的网安公司值得重点关注。

风险提示：网络安全政策推进不及预期；新兴技术为网安带来挑战等。

【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

海外疫情发展不确定性

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