2020 年 07 月 30 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 07 月 30 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 第三批国家集采品种正式确定点评

财经要闻：

1、国务院常务会议部署进一步扩大开放稳外贸稳外资

2、在全国范围内开展为期 3 个月的进一步加强“自媒体”基础管理专项治理行动

3、乘联会：7 月 1-26 日，乘用车的总体零售同比增长 5%

4、广电总局赴北京台、爱奇艺、快手、利亚德等单位进行调研

5、工信部部署纵深推进 APP 侵犯用户权益专项整治行动

6、最高法、司法部、文旅部联合发文，要求依法妥善处理涉疫情旅游合同纠纷有关问题

7、第三批国家药品带量采购相关文件发布

8、上证指数收涨 2.06%报 3294.55 点

9、港股日内宽幅震荡，恒生指数收高 0.45%

10、道指涨 0.61%报 26539.57 点

重点公告：

新雷能:深创投方面拟减持不超 2.92%股份

博敏电子:上半年净利 1.25 亿元 同比增 21%

爱康科技:拟不超过 20 亿元投资 2GW 高效异质结电池及组件项目

银之杰:预计上半年净利亏损 1100 万元-1600 万元

海尔智家:拟 40.6 亿元出售卡奥斯 54.50%股权给海尔生态投资

晨光生物:全资子公司取得工业大麻加工许可证

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	4679.01	2.42%
上证综指	3294.55	2.06%
深证综指	2236.95	2.90%
恒生指数	24883.14	0.45%
中小板指数	9010.85	2.95%
创业板指数	2767.40	3.78%
新三板做市指数	1122.00	1.56%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	2.2%	14.3%	25.6%
有色金属(中信)	1.1%	32.3%	25.8%
食品饮料(中信)	0.6%	40.3%	59.2%
家电(中信)	0.4%	23.7%	26.5%
电子元器件(中信)	0.2%	26.4%	72.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-4.4%	63.5%	61.2%
商贸零售(中信)	-3.0%	31.8%	24.2%
非银行金融(中信)	-2.5%	18.7%	6.0%
综合(中信)	-2.5%	11.4%	10.1%
石油石化(中信)	-2.4%	8.8%	-7.7%

【行业公司评论】

第三批国家集采品种正式确定点评

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

事件： 7 月 29 日，上海阳光医药采购网公布了全国药品集中采购正式文件，意味着第三批全国集采正式开始。

此次带量采购规则与第二批集采比较接近，在约定采购量方面对于不同的品种做出相应调整，采购周期也针对品种作出特别说明，拟中选企业确定准则，与第二批保持一致。带量采购规则逐步成熟稳定。

从企业的角度来看，外企中辉瑞和默沙东有 5 个品种，阿斯利康、诺华 4 个品种，施贵宝 3 个品种。 国内药企中中国生物制药纳入品种 9 个，石药集团 7 个，恒瑞医药 6 个，科伦药业 5 个，上海医药 5 个，瀚森制药 4 个；品种方面采购金额最高的三个品种分别为莫西沙星氯化钠注射剂 17 亿，替格瑞洛口服常释剂型 13 亿，非那雄胺口服常释剂型 12 亿。

投资建议：带量采购逐渐常态化已成定局，药品带量采购的不断提升将使行业集中度不断提升，长期来看仿制药产业链盈利空间大幅下降，凭借仿制药现金流支撑研发投入难度加大，较早转型创新药的企业先发优势更加明显，建议关注恒瑞医药、中国生物制药等企业。

风险提示：降价超预期

【财经要闻】

1、国务院常务会议部署进一步扩大开放稳外贸稳外资

国务院常务会议部署进一步扩大开放稳外贸稳外资，决定深化服务贸易创新发展试点；推出支持农民工就业创业新举措，助力保就业保民生；为保障统筹防疫和发展，安排进一步加强核酸检测能力建设。

2、在全国范围内开展为期 3 个月的进一步加强“自媒体”基础管理专项治理行动

国家网信办决定自 7 月 29 日起，在全国范围内开展为期 3 个月的进一步加强“自媒体”基础管理专项治理行动，将重点推进微信、微博等 13 家主要平台的公众账号分级分类。

3、乘联会：7 月 1-26 日，乘用车的总体零售同比增长 5%

乘联会：7 月 1-26 日，乘用车的总体零售同比增长 5%，环比 6 月同期下降 5%；其中，7 月第四周的零售日均是 4.8 万辆，同比增长 20%，环比 6 月同期下降 2%。

4、广电总局赴北京台、爱奇艺、快手、利亚德等单位进行调研

广电总局赴北京台、爱奇艺、快手、利亚德等单位进行调研，了解广播电视和网络视听事业产业发展情况、面临的形势和问题及对“十四五”规划的意见建议。

5、工信部部署纵深推进 APP 侵犯用户权益专项整治行动

工信部部署纵深推进 APP 侵犯用户权益专项整治行动，中国互联网协会、阿里巴巴、百度、字节跳动、小米、拼多多、美团、360、网易、苏宁易购等 30 余家单位和企业负责同志参加会议。

6、最高法、司法部、文旅部联合发文，要求依法妥善处理涉疫情旅游合同纠纷有关问题

最高法、司法部、文旅部联合发文，要求依法妥善处理涉疫情旅游合同纠纷有关问题，平衡各方利益，兼顾旅游者权益保护与文化旅游产业发展，妥善化解纠纷。

7、第三批国家药品带量采购相关文件发布

第三批国家药品带量采购相关文件发布，共涉及 56 个品种，最高中标数为 8 家，不同品种采购周期从 1 年到 3 年不等，将于 8 月 20 日在上海开标。

8、上证指数收涨 2.06%报 3294.55 点

A 股低开高走，沪指接连收复 5 日、10 日均线。上证指数收涨 2.06%报 3294.55 点，深证成指涨 3.12%报 13557.44 点，创业板指涨 3.78%报 2767.4 点，科创 50 涨 5.45%，万得全 A 涨 2.59%。两市成交额再度突破万亿元。

9、港股日内宽幅震荡，恒生指数收高 0.45%

港股日内宽幅震荡，恒生指数收高 0.45%，恒生国企指数涨 0.32%，恒生科技指数涨 1.03%。全日大市成交缩至 1044.5 亿港元。医药、金融股涨幅居前，香港本地股反弹。券商股发力，光大证券涨超 9%。芯片股走强，华虹半导体涨超 13%。中国圣牧大涨 75%，蒙牛成其大股东。

10、道指涨 0.61%报 26539.57 点

美国三大股指集体收高，美联储维持利率在 0-0.25%不变。道指收涨逾 160 点。摩根大通、美国运通均涨逾 2%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨近 2%，特斯拉涨 1.5%，AMD 涨 12.5%。柯达大涨逾 318%。截至收盘，道指涨 0.61%报 26539.57 点，标普 500 指数涨 1.24%报 3258.44 点，纳指涨 1.35%报 10542.94 点。

【重点公告】

【传媒】

世纪华通:拟将可转债发行规模上调至不超 77 亿元

游族网络:公司已获得《三体》系列小说于游戏开发等权利

世纪天鸿:拟筹划非公开发行股票事项

【电气设备】

新雷能:深创投方面拟减持不超 2.92%股份

百利电气:控股股东混改拟通过股权转让形式引入战略投资者

【电子】

博敏电子:上半年净利 1.25 亿元 同比增 21%

【非银金融】

中信建投:非执行董事辞任

【公用事业】

爱康科技:拟不超过 20 亿元投资 2GW 高效异质结电池及组件项目

*ST 节能:股票收盘价已连续 19 个交易日低于 1 元

【国防军工】

海格通信:收到 2.55 亿元订货合同 涉及北斗导航产品等

【化工】

凯美特气:特种稀有气体项目获安全生产许可证

*ST 乐通:终止筹划发行股份购买资产事项 股票复牌

高盟新材:股东拟减持 2%股份

万华化学:上调 8 月份中国地区 MDI 价格

天铁股份:近日签订 3 亿元重大合同

沈阳化工:除丙烯酸及酯装置外 石蜡化工其余装置均停产检修

【机械设备】

ST 慧业:子公司客户向美国破产法庭提交破产重整申请 是否给公司造成损失目前无法预计

田中精机:上半年净利 1712 万元 同比扭亏

【计算机】

神思电子:上半年人工智能业务营收同比增 82.21%

银之杰:预计上半年净利亏损 1100 万元-1600 万元

ST 凯瑞:债权人撤回对公司破产清算申请
科大讯飞:股东中国移动拟减持不超 1%股份
广联达:拟 2 亿元至 4 亿元回购股份
【家用电器】
海尔智家:拟 40.6 亿元出售卡奥斯 54.50%股权给海尔生态投资
【建筑材料】
纳川股份:与长江环保集团签订合作框架协议 预计贡献营收约 6 亿元
【交通运输】
珠海港:子公司拟全面要约收购香港上市公司兴华港口 100%股份
【农林牧渔】
晨光生物:全资子公司取得工业大麻加工许可证
唐人神:下半年玉米价格向上空间不大 预计豆粕价格波动会更大些
唐人神:公司无抗技术比较成熟
【轻工制造】
*ST 金洲:控股股东被申请破产清算
ST 狮头:控股股东一致行动人拟增持 1000 万元-5000 万元股份
盛通股份:子公司拟合作推进青少年人工智能素质培养知识付费类业务
【食品饮料】
汤臣倍健:上半年净利同比增长 10.96%
百润股份:上半年净利同比增 55% 拟 10 派 6 元
青青稞酒:控股股东拟减持不超 2.4%股份
古越龙山:调整定增方案 对发行对象、定价原则及限售期进行调整
【医药生物】
ST 康美:公司可能涉及托管及后续重组 股票继续停牌
正川股份:拟公开发行不超 4.05 亿元可转债
乐普医疗:拟分拆子公司乐普诊断至科创板上市
益佰制药:上半年净利同比增 18% 拟 10 派 3 元
京新药业:盐酸普拉克索缓释片获得药品注册批件 为国内首家
新华制药:盐酸苯海拉明片（25mg）通过仿制药一致性评价
万泰生物:授权赛诺菲进行新型轮状病毒疫苗开发、生产及商业化
健友股份:获得异舒泛蓝注射液药物临床试验批准通知书
正海生物:实控人拟减持公司不超 6%股份
【有色金属】
宝钛股份:上半年净利 1.42 亿元 同比增 29%

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