2020 年 07 月 16 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 07 月 16 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 多晶硅价格连续三周上涨点评

【行业评论】 华金通信-英国对华为禁令点评

财经要闻：

1、国务院常务会议部署深入推进大众创业万众创新

2、国务院常务会议：要加大对创业创新主体支持

3、发改委等 13 部门联合发文，支持新业态新模式健康发展

4、证监会：将全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”工作要求

5、国家绿色发展基金股份有限公司正式成立

6、财政部：列入中央金融企业名录金融企业应符合相关条件

7、央行上海总部：持续加大企业复工复产金融支持

8、工信部等三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动

9、深圳进一步收紧楼市调控政策

10、民航局发文支持粤港澳大湾区民航协同发展

11、外交部回应“英国计划封禁华为”

12、国家能源局：6 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 76.75 万千瓦

13、上证指数收跌 1.56%报 3361.3 点

14、恒生指数收盘涨 0.01%报 25481.58 点

15、道指涨 0.85%报 26870.1 点

重点公告：

中文在线:与字节跳动签订框架合作协议

长信科技:上半年净利增 11% 拟 10 亿投建高端显示模组等项目

星期六:控股股东及一致行动人计划减持不超 4%股份

中泰股份:上半年净利同比预增 80%-100%

北信源:拟定增募资不超 8.82 亿元

会畅通讯:上半年净利同比基本持平

康龙化成:上半年净利同比预增 180%-210%

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	4744.47	-1.29%
上证综指	3361.30	-1.56%
深证综指	2261.80	-2.07%
恒生指数	25481.58	0.01%
中小板指数	9150.37	-2.38%
创业板指数	2813.06	-1.60%
新三板做市指数	1161.24	0.88%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	5.8%	50.1%	63.2%
医药(中信)	5.2%	34.3%	75.6%
农林牧渔(中信)	3.7%	18.1%	29.4%
餐饮旅游(中信)	2.0%	71.2%	57.8%
建材(中信)	2.0%	20.2%	45.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-6.9%	9.4%	-0.6%
房地产(中信)	-5.1%	18.0%	7.8%
通信(中信)	-5.1%	15.5%	27.6%
非银行金融(中信)	-4.6%	28.0%	13.5%
煤炭(中信)	-4.5%	15.1%	-4.4%

【行业公司评论】

多晶硅价格连续三周上涨点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

7 月 15 日，根据硅业分会统计，本周单晶致密料和复投料上涨 1.3 元/kg 和 1.5 元/kg，均价分别报 60.6 元/kg 和 62.7 元/kg。

点评：1）因下游新增硅片产能持续释放和多晶硅厂商安排检修，硅料总体呈供需偏紧局面，多晶硅价格连续三周上涨，本次报价符合预期。2）根据 Q4 年化需求 160GW 测算，我们预计致密料价格有望反弹至 73 元/kg 左右。

投资建议：上周电池片提价+本月硅料价格连续上涨，反映光伏需求边际改善明显，继续重点推荐隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电，建议积极关注：福莱特、福斯特、中环股份、迈为股份、锦浪科技。

【华金通信】-英国对华为禁令点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

1、英国政府颁布禁令，禁止英国电信运营商在今年年底购买华为的 5G 任何设备，并要求最迟 2027 年将华为的 5G 产品完全从网络里退出。

2、对英国：1）政治为先，是步美国之后的跟随，之前反反复复后的落实。2）运营商也要承担更大的代价成本，购买诺基亚、爱立信的设备。3）5G 建设慢 2-3 年，通道的落后对其 5G 应用、AI 发展不利。

3、对华为：1）美禁令背景下，华为在全球 5G 设备以 35.7%的份额居首，英国市场是华为最重视的市场之一，之前披露在英国有大量投资共计 22 亿英镑的投资计划，份额和投资可能会受到影响。2）可能需要面对其他欧洲国家的效仿风险。3）叠加 7.15 是美国对华为出口管制细则出台的窗口期，对相关产业链和投资者情绪或产生一定影响。

【财经要闻】

1、国务院常务会议部署深入推进大众创业万众创新

国务院常务会议部署深入推进大众创业万众创新，重点支持高校毕业生等群体就业创业；要求用好地方政府专项债券，加强资金和项目对接、提高资金使用效益；会议通过《中华人民共和国预算法实施条例（修订草案）》。

2、国务院常务会议：要加大对创业创新主体支持

国务院常务会议指出，要加大对创业创新主体支持，对首次创业并正常经营 1 年以上的返乡入乡创业人员，可给予一次性创业补贴。鼓励双创示范基地建设大中小企业融通、跨区域融通发展平台。鼓励金融机构开展设备融资租赁和与创业相关的保险业务。取消保险资金开展财务性股权投资行业限制，在区域性股权市场开展股权投资和创业投资份额转让试点。

3、发改委等 13 部门联合发文，支持新业态新模式健康发展

发改委等 13 部门联合发文，支持新业态新模式健康发展，激活消费市场带动扩大就业，打造数字经济新优势。积极探索便捷化线上办公等线上服务新模式，加快推进产业数字化转型；鼓励发展微商电商、网络直播等新个体经济，培育发展生产资料共享等共享经济新业态。

4、证监会：将全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”工作要求

证监会：将全面落实对资本市场违法犯罪行为“零容忍”工作要求，严厉查处重大违法犯罪案件，推动强化民事赔偿和刑事追责力度，显著提升证券违法违规成本，切实保护投资者合法权益。

5、国家绿色发展基金股份有限公司正式成立

国家绿色发展基金股份有限公司正式成立，注册资本 885 亿元。基金第一大股东为财政部，持股比例为 11.30%；国开行及五大行均持有股份。基金首期主要投资于长江经济带沿线十一个省（市），投资重点是环境保护和污染治理、清洁能源等领域。

6、财政部：列入中央金融企业名录金融企业应符合相关条件

财政部表示，列入中央金融企业名录金融企业应符合相关条件，其中包括：中央管理领导人员的金融企业；执行国有金融资本管理相关制度，由财政部代表国务院履行国有金融资本出资人职责，纳入国有企业经营预算管理等工作。

7、央行上海总部：持续加大企业复工复产金融支持

央行上海总部：持续加大企业复工复产金融支持，全力保障稳住外资外贸基本盘，稳步扩大人民币跨境结算规模，积极稳妥推进金融开放创新，努力将上海建成人民币金融资产配置中心。

8、工信部等三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动

工信部等三部门联合组织开展新能源汽车下乡活动，促进农村地区新能源汽车推广应用，引导农村居民出行方式升级，助力美丽乡村建设和乡村振兴战略。参与活动汽车企业有 10 家，包括：北汽新能源、长城汽车、比亚迪等。

9、深圳进一步收紧楼市调控政策

深圳进一步收紧楼市调控政策，其中包括：落户满 3 年且需提交连续 3 年个税或社保证明方可购房；离异后 3 年内购房按离异前政策标准执行；二手房转让增值税征免年限由 2 年调整为 5 年；普通住房标准新增总价不超 750 万元指标，二套非普通住房首付比例提至 80%。

10、民航局发文支持粤港澳大湾区民航协同发展

民航局发文支持粤港澳大湾区民航协同发展，拟到 2025 年基本建成粤港澳大湾区世界级机场群。文件提出，规划建设珠三角枢纽（广州新）机场，探索建立港珠澳民航产业合作平台，建设深圳、珠海通用航空产业综合示范区。

11、外交部回应“英国计划封禁华为”

外交部回应“英国计划封禁华为”：英方违背已经作出的有关承诺，严重损害中国企业正当利益，严重冲击中英合作互信基础，中方对此强烈反对，将全面严肃地评估这一事件，并采取一切必要手段，维护中国企业正当合法权益。

12、国家能源局：6 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 76.75 万千瓦

国家能源局：6 月新纳入国家财政补贴规模户用光伏项目总装机容量为 76.75 万千瓦；截至 6 月底，全国累计纳入 2020 年国家财政补贴规模户用光伏项目装机容量为 203.93 万千瓦。

13、上证指数收跌 1.56%报 3361.3 点

A 股高开低走，高位股大幅回调，获利盘抛售意愿强烈。上证指数收跌 1.56%报 3361.3 点，深证成指跌 1.87%报 13734.13 点，创业板指跌 1.6%报 2813.06 点，万得全 A 跌 1.88%。两市成交额连续 8 日突破 1.5 万亿。北向资金净卖出 27.06 亿元，近 4 个交易日有 3 日呈净卖出态势。五粮液当日遭净卖出 8.79 亿元居首，恒瑞医药逆势获净买入 7.21 亿元。

14、恒生指数收盘涨 0.01%报 25481.58 点

港股高开低走微幅收涨，恒生指数收盘涨 0.01%报 25481.58 点，盘初一度涨逾 1.6%。恒生国企指数跌 0.14%。全日大市成交 1641.7 亿港元，为近 8 个交易日最低，前一交易日为 1789.5 亿港元。中国台湾加权指数收跌 0.05%，报 12202.85 点。

15、道指涨 0.85%报 26870.1 点

美国三大股指集体收高。道指收涨约 230 点，连涨四日；纳指涨 0.59%，标普 500 指数涨 0.91%。波音、雷神技术涨超 4%，领涨道指。科技股涨跌不一，苹果涨 0.7%，亚马逊跌超 2%。特斯拉涨近 2%。美联储褐皮书称 7 月初美国经济出现复苏迹象，但前景仍高度不确定。截至收盘，道指涨 0.85%报 26870.1 点，标普 500 指数涨 0.91%报 3226.56 点，纳指涨 0.59%报 10550.49 点。

【重点公告】

【传媒】

中文在线:与字节跳动签订框架合作协议

*ST 瀚叶:拟 1 亿至 2 亿元回购公司股份
万润科技:橙思投资等拟减持公司不超 1.56%股份
国联股份:上半年净利同比预增超七成
【电气设备】
微光股份:预计三季度出口订单将好于二季度
安靠智电:预中标两项目 金额合计 6712.8 万元
通光线缆:预中标 1.64 亿元南方电网采购项目
【电子】
长信科技:上半年净利增 11% 拟 10 亿投建高端显示模组等项目
美格智能:凤凰投资拟减持公司不超 2.13%股份
星星科技:上半年预盈 7000 万至 9000 万元 同比扭亏
【房地产】
南山控股:29 亿元竞得上海嘉定区一商住用地
【纺织服装】
星期六:控股股东及一致行动人计划减持不超 4%股份
【非银金融】
吉艾科技:股东拟减持公司不超 6.28%股份
渤海租赁:上半年预亏 18 亿元至 27 亿元
中国人保:缪建民因工作调动 辞去董事长等职务
【公用事业】
中泰股份:上半年净利同比预增 80%-100%
国电电力:拟 6 亿元至 12 亿元回购股份
明星电力:电价调整 预计减少电力业务收入 4000 万元
首创股份:上半年净利同比预增 25%-35%
上海电力:上半年完成发电量同比上升 0.44%
【化工】
*ST 乐通:筹划收购湖南核三力技术工程公司
兄弟科技:无 NMN 合成工艺 仅生产烟酰胺和烟酸
云天化:拟收购大为制氨 93.89%股权
【机械设备】
神州高铁:受让天津地铁 2 号线和 3 号线项目公司部分股权
沃施股份:山西汇景拟减持公司不超 6%股份
蓝英装备:上半年预亏 1750 万元至 2250 万元
【计算机】
北信源:拟定增募资不超 8.82 亿元
东软集团:红旗高端车型 H9 采用了公司的智能天线产品
丝路视觉:股价异常波动 公司提示风险
【家用电器】
新宝股份:筹划非公开发行股票
创维数字:控股股东之一致行动人及高管计划减持股份
【建筑材料】
上峰水泥:华东地区雨水短期对水泥市场有一定影响
【建筑装饰】
中国电建:上半年新签合同总额同比增长 11%
宏润建设:中标 4.71 亿元工程项目
【交通运输】

海汽集团:上半年预亏 9300 万元至 1 亿元
厦门象屿:拟公开发行公司债不超 20 亿元
【农林牧渔】
大北农:子公司再次获农业转基因生物安全证书
【轻工制造】
海顺新材:与华海药业签 5300 万元产品买卖合同
宝钢包装:上半年净利同比预增 49%-69%
东港股份:香港喜多来拟减持公司不超 3%股份
奥瑞金:上半年净利同比预降 57%-70%
【商业贸易】
鄂武商 A:已向政府相关部门提出免税品经营资质申请
爱婴室:合众投资拟减持不超 7%股份
首商股份:上半年预亏 9000 万元至 9500 万元
【通信】
会畅通讯:上半年净利同比基本持平
【医药生物】
中恒集团:拟参与奥奇丽公司重整投资 控股“田七牙膏”
康龙化成:上半年净利同比预增 180%-210%
金达威:NMN 产品占公司销售比例很低
金石亚药:拟收购江西聚仁堂药业
沃华医药:上半年净利 9073 万元 同比增 190%
寿仙谷:控股股东拟减持公司不超 10%股份
大博医疗:公司产品获得 CE 认证
鱼跃医疗:主要产品线上销售已超去年同期水平
上海凯宝:上半年净利同比预降 35%-60%
【银行】
交通银行:拟向交通银行香港公司增资不超 300 亿港元
【有色金属】
南山铝业:筹划员工持股计划
索通发展:中瑞合作基金拟减持不超 2.54%股份
厦门钨业:上半年净利同比增长 200.77%

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