2020 年 07 月 02 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 07 月 02 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 本周光伏产业链价格点评

财经要闻：

1、国务院常务会议：着眼增强金融服务中小微企业能力

2、中国 6 月财新制造业 PMI 为 51.2，为今年以来最高

3、央行：6 月三大政策性银行银行净归还抵押补充贷款 359 亿元

4、银保监会：印发《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》

5、央行：2019 年至 2020 年 1 月份我国 CPI 同比涨幅逐步走高主要是受供给侧因素扰动

6、住建部：同意深圳市开展建筑工程人工智能审图试点工作

7、发改委、能源局：印发《电力中长期交易基本规则》

8、民航局：发布《民航局关于调整国际客运航班的通知》

9、体育总局等八部委联合：促进和规范社会体育俱乐部发展

10、上海：发布推进 IPv6 规模部署三年行动计划

11、水利部：进入 6 月以来，全国共计 250 条河流发生超警以上洪水

12、北京市住建委：发布《关于开展危旧楼房改建试点工作的意见》

13、国家新闻出版署：7 月，56 款国产网络游戏获批

14、IDC：中国机器学习开发平台市场 2019 年市场规模达 2.05 亿美元

15、央行等三部门：发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》

16、深交所：公布创业板改革并试点注册制的第七批获受理企业

17、科创板生物医药股涨跌分化，神州细胞涨停

18、上证指数收盘涨 1.38%报 3025.98 点

19、因中国香港特别行政区成立纪念日，港股休市一日

20、道指跌 0.3%报 25734.97 点

重点公告：

中文在线:上半年预盈 2500 万元-3000 万元 同比扭亏

GQY 视讯:终止筹划重大资产重组

世联行:控股股东拟转让 9.9%公司股权

中国平安:公司董事会同意接受马明哲辞任公司首席执行官

美亚柏科:10 亿元投资漳州智慧城市与信息技术应用创新产业中心项目

天邦股份:6 月份商品猪销售收入 9.07 亿元 环比增 43%

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	4247.78	2.01%
上证综指	3025.98	1.38%
深证综指	1975.52	1.88%
恒生指数	24427.19	0.52%
中小板指数	8015.51	2.57%
创业板指数	2438.20	2.77%
新三板做市指数	1108.58	-0.60%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游（中信）	13.5%	54.7%	30.5%
房地产(中信)	5.7%	10.2%	-1.4%
农林牧渔（中信）	5.0%	4.4%	17.3%
食品饮料（中信）	4.7%	34.0%	32.8%
建材(中信)	2.9%	11.0%	24.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-0.8%	4.9%	-15.6%
煤炭(中信)	0.2%	-0.1%	-19.5%
综合(中信)	0.6%	1.1%	-5.4%
传媒(中信)	0.6%	21.2%	27.4%
纺织服装（中信）	0.6%	-1.3%	-9.0%

【行业公司评论】

本周光伏产业链价格点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

7 月 1 日，根据 PVInfolink 最新价格数据，本周多晶硅菜花料和致密料分别上涨 3 元/kg 和 1 元/kg，均价分别报 32 元/kg 和 60 元/kg；158 和 166 硅片价格分别下降 0.1 元/片，均价分别报 2.38 元/片和 2.47 元/片；单晶电池片价格不变；单晶组件价格下降 0.01 元/W，报价 1.49~1.5 元/W。

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，自上周就有部分硅料企业意欲提价，本次报价符合预期。2）因为 630 结束，单晶硅片厂商为消纳新增产能灵活调整报价，导致硅片实际交易价格有所下滑，当前价格较隆基 6 月底官网报价低 0.15 元/片，我们预计隆基 7 月上旬可能会再次调整报价。3）单晶电池片价格对需求最敏感，本周价格维稳说明订单需求较好，Q3 大概率淡季不淡。

后市判断：1）硅料价格拐点已至，随着 Q3 一二线硅片厂商产能释放，硅料价格有望延续上涨趋势；2）单晶硅片价格对应龙头毛利率 21%左右，已进入底部区域，考虑到硅片竞争格局，我们判断后续下降空间已不大，未来价格有望企稳；3）根据电池片最新排产情况和市场对装机量的预期，我们判断恐慌情绪有所消解，电池片环节有望留住硅片利润。

投资建议：光伏竞价 26GW 已落地，行业景气度边际改善明显，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。

【财经要闻】

1、国务院常务会议：着眼增强金融服务中小微企业能力

国务院常务会议决定，着眼增强金融服务中小微企业能力，允许地方政府专项债合理支持中小银行补充资本金；通过《保障中小企业款项支付条例（草案）》，维护其合法权益；部署进一步促进国家高新技术产业开发区深化改革、扩大开放，推动高质量发展。

2、中国 6 月财新制造业 PMI 为 51.2，为今年以来最高

中国 6 月财新制造业 PMI 为 51.2，为今年以来最高，连续两个月处于扩张区间，预期 50.5，前值 50.7。财新智库高级经济学家王喆评表示，国内经济在后疫情时代持续修复，供需两侧同步向好。6 月中旬局部地区疫情有所反弹，但对经济全局影响较为有限，企业对管控措施进一步松绑和经济活动正常化充满信心。

3、央行：6 月三大政策性银行银行净归还抵押补充贷款 359 亿元

央行：6 月三大政策性银行银行净归还抵押补充贷款 359 亿元，期末余额为 35090 亿元；金融机构开展常备借贷便利操作共 73 亿元，期末余额为 73 亿元。

4、银保监会：印发《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》

银保监会印发《商业银行小微企业金融服务监管评价办法（试行）》指出，小微金融监管评价体系由信贷投放情况、重点监管政策落实情况等五部分评价要素构成。各级监管部门对商业银行 2019 年度小微企业金融服务工作组织开展试评价，于 10 月 31 日前完成。

5、央行：2019 年至 2020 年 1 月份我国 CPI 同比涨幅逐步走高主要是受供给侧因素扰动

央行货币政策司：2019 年至 2020 年 1 月份我国 CPI 同比涨幅逐步走高，主要是受供给侧因素扰动，结构性特征明显；从基本面看，我国经济运行总体平稳，总供求基本平衡，货币政策保持稳健，不存在长期通胀或通缩的基础。

6、住建部：同意深圳市开展建筑工程人工智能审图试点工作

住建部同意深圳市开展建筑工程人工智能审图试点工作。要求以住宅工程作为试点工作切入点，利用人工智能和大数据等技术，研发智能化施工图审查系统，形成可靠的智能审图能力。

7、发改委、能源局：印发《电力中长期交易基本规则》

发改委、能源局印发《电力中长期交易基本规则》，在价格机制方面，除计划电量执行政府确定的价格外，电力中长期交易成交价格应由市场主体通过双边协商等市场化方式形成，第三方不得干预。除国家有明确规定外，双边协商交易原则上不进行限价。

8、民航局：发布《民航局关于调整国际客运航班的通知》

《民航局关于调整国际客运航班的通知》发布以来第二份“熔断指令”出炉，民航局决定 7 月 6 日起暂停四川航空埃及开罗至成都 3U8392 航班运行 1 周。

9、体育总局等八部委联合：促进和规范社会体育俱乐部发展

体育总局等八部委联合发文，促进和规范社会体育俱乐部发展，提出各级体育部门要通过购买服务、资金补贴等方式引导鼓励社会力量举办面向社会体育俱乐部的赛事活动，丰富赛事活动供给，构建社会体育俱乐部赛事活动体系。

10、上海：发布推进 IPv6 规模部署三年行动计划

上海发布推进 IPv6 规模部署三年行动计划，从开展基础网络 IPv6 改造等四个方面提出十一项主要任务，目标是基础网络设施全面完成 IPv6 改造，IPv6 活跃用户占比互联网用户超过 60%。

11、水利部：进入 6 月以来，全国共计 250 条河流发生超警以上洪水

水利部：今年以来，我国暴雨洪水集中频繁发生，过程多、水量大。进入 6 月以来，全国共计 250 条河流发生超警以上洪水，占全部超警河流的 92%，主要集中在广东、广西、贵州、湖南、湖北、江西、四川、重庆、安徽等省区市。

12、北京市住建委：发布《关于开展危旧楼房改建试点工作的意见》

北京市住建委：发布《关于开展危旧楼房改建试点工作的意见》，明确北京各区政府对简易住宅楼和没有加固价值的危险房屋，可拆除重建，尽量补齐厨房、卫生间等生活设施，适当增加居住面积。

13、国家新闻出版署：7 月，56 款国产网络游戏获批

国家新闻出版署：7 月，56 款国产网络游戏获批，其中包含网易的《时空中的绘旅人》、腾讯控股的《最强魔斗士》、掌趣科技的《全民奇迹 2》、中青宝的《异星巡航机》

14、IDC：中国机器学习开发平台市场 2019 年市场规模达 2.05 亿美元

IDC：中国机器学习开发平台市场 2019 年市场规模达 2.05 亿美元。受此次疫情影响，下调 2020-2021 年的市场规模，因此也影响了未来 5 年的整体市场增长率，预计 2018-2024 年复合增长率达 38.6%。

15、央行等三部门：发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》

央行等三部门：发布《关于公司信用类债券违约处置有关事宜的通知》。主要内容包括，明确违约处置的基本原则；建立健全受托管理人等投资者保护制度；明确违约处置各方的职责与义务，强化发行人契约精神；建立健全多元化的债券违约处置机制，提高处置效率；加强监管协调，加大债券市场统一执法力度。

16、深交所：公布创业板改革并试点注册制的第七批获受理企业

深交所：公布创业板改革并试点注册制的第七批获受理企业。其中，国安达股份有限公司、迈赫机器人、江苏新视云科技等 20 家企业申请 IPO。截至 7 月 1 日，创业板改革并试点注册制下申请 IPO 企业合计 142 家。

17、科创板生物医药股涨跌分化，神州细胞涨停

科创板方面，截至收盘，44 只个股飘红，71 只个股收跌，2 只个股收平。成交额方面，截至收盘，科创板全天成交额为 332.22 亿元，较上个交易日有所增长。

18、上证指数收盘涨 1.38%报 3025.98 点

上证指数收盘涨 1.38%报 3025.98 点，时隔近四个月重返 3000 点，深证成指涨 1.01%报 12112.96 点，创业板指跌 0.76%报 2419.63 点。两市成交额超 9000 亿元，创 3 个半月新高。房地产迎来久违大涨，中交地产、绿地控股等多股涨停；白酒股爆发，免税概念持续发酵。跌幅榜上，病毒防治、数字货币、光刻胶等题材跌幅居前。

19、因中国香港特别行政区成立纪念日，港股休市一日

因中国香港特别行政区成立纪念日，港股休市一日

20、道指跌 0.3%报 25734.97 点

美国三大股指涨跌不一，纳指再创收盘新高。道指收跌逾 70 点，纳指涨 0.95%，标普 500 指数涨 0.5%。科技股普涨，奈飞、亚马逊、特斯拉、微软齐创纪录新高。奈飞涨超 6%，领涨科技股。瑞幸咖啡粉单市场收涨 8.15%，报 2.52 美元。截至收盘，道指跌 0.3%报 25734.97 点，标普 500 涨 0.5%报 3115.86 点，纳指涨 0.95%报 10154.63 点。

【重点公告】

【传媒】

中文在线:上半年预盈 2500 万元-3000 万元 同比扭亏

乐视退:天津嘉睿 1.31 亿元竞得公司持有的 1354 项商标

皖新传媒:与旷视科技子公司等合作投资人工智能产业基金

宣亚国际:股东减持计划期限届满 拟继续减持不超 3%股份

【电气设备】

北京科锐:实控人股权转让交易对象或将变更 股票停牌

平高电气:预中标 14.47 亿元国家电网项目

【电子】

GQY 视讯:终止筹划重大资产重组

*ST 奋达:上半年净利润预增 900%—1000% 智能可穿戴产品收入增幅较大

太极实业:海太半导体与 SK 海力士签订第三期后工序服务合同

维信诺:孙公司获 3.1 亿元政府补贴

诺德股份:已具备 4 微米、4.5 微米铜箔批量生产能力

【房地产】

世联行:控股股东拟转让 9.9%公司股权

鲁商发展:第二季度房地产项目签约金额同比增加 15.21%

【非银金融】

中国平安:公司董事会同意接受马明哲辞任公司首席执行官

【公用事业】

德创环保:控股股东及一致行动人拟合计减持不超过 2%公司股份

【化工】

雅本化学:上半年净利预增逾 12 倍

阳煤化工:与美邦科技签署《生物酶法制备尼龙 56 技术开发合作框架协议》

石大胜华:上半年预亏 3900 万元至 4900 万元

国风塑业:上半年净利预增 50%-100%

天铁股份:中标 1.9 亿元轨道交通工程项目

【机械设备】

诚益通:北美子公司工业大麻生产线通过美国 UL 认证

【计算机】

美亚柏科:10 亿元投资漳州智慧城市与信息技术应用创新产业中心项目

浪潮信息:公司经营正常 英特尔两周内恢复供货

顶点软件:A5 信创版证券交易系统近日全面成功上线

【家用电器】

金莱特:与国美电器签订战略合作协议

【建筑装饰】

文科园林:与深圳市中国科学院仙湖植物园签署产研合作框架协议

精工钢构:竞得总承包特级资质企业重整投资人资格

【交通运输】

北部湾港:1-6 月份货物吞吐量同比增 15.6%

【农林牧渔】

瑞普生物:拟发行不超 10 亿元可转债

天邦股份:6 月份商品猪销售收入 9.07 亿元 环比增 43%

【汽车】

*ST 猛狮:与国网能源签署战略合作框架协议

【轻工制造】

晨鸣纸业:收到政府 8043 万元补助

齐峰新材:拟 1.5 亿元投建 1.8 万吨/年非织造新材料项目

集友股份:上半年净利润同比预降 66%

【食品饮料】

海欣食品:上修半年度业绩预告 同比预增 470%—613%

三全食品:上半年利润预增 390%-420%

【通信】

平治信息:拟收购 5G 光通信产品提供商武汉飞沃 100%股权

中富通:与移动终端公司、中移铁通签订战略合作框架协议

【医药生物】

华大基因:拟定增募资不超过 20 亿元 用于青岛华大基因检测试剂生产及基因检测服务等项目

普洛药业:上半年净利预增 45%-55% 原料药销售收入、毛利同比增加

迪安诊断:控股股东及其一致行动人拟减持不超过 4%公司股份

迪安诊断:出售持有的 Biocore 公司股权 预计产生 3600 万元处置收益

柳药股份:子公司万通制药被列为广西中药配方颗粒研究试点企业

溢多利:上半年净利润同比预增 70%-90%

量子生物:上半年净利预降 0%-25%

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