2020 年 06 月 19 日

证券研究报告

# 晨会纪要(2020 年 06 月 19 日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【行业评论】 中兴通讯 7nm 芯片量产、5nm 技术导入点评

## 财经要闻：

1、习近平：坚持目标导向问题导向结果导向 提高战略管理水平 推动我军建设高质量发展

2、民航局：取消国内航班风险分级 国内航班实施疫情常态化管控

3、财政部：1-5 月证券交易印花税 817 亿元 同比增长 18.4%

4、国家卫健委：全面精准开展环境卫生和消毒工作

5、财政部：1-5 月全国一般公共预算收入 77672 亿元 同比下降 13.6%

6、商务部贸易救济调查局负责人就欧盟玻璃纤维织物反补贴案终裁发表谈话

7、交通运输部：进一步强化交通运输疫情防控措施坚决防止疫情反弹

8、外交部：中印边境地区的形势总体是稳定的可控的

9、商务部：前 5 月我国境内投资者进行非金融类直接投资 2962.7 亿元

10、北京：暂停出租车、顺风车出京运营业务

11、央行行长易纲：下半年货币政策将保持流动性合理充裕

12、国家卫健委：6 月 17 日，全国新增新冠肺炎确诊病例 28 例

13、商务部：5 月全国实际使用外资 686.3 亿元

14、刘鹤：坚持“建制度、不干预、零容忍”，加快发展资本市场

15、发改委、能源局：严控煤电新增产能规模，加快推动风电、光伏发电补贴退坡

16、工信部：1-5 月电信业务收入累计完成 5741 亿元

17、科创板个股涨跌互现 特宝生物涨超 10%

18、上证指数收涨 0.12%报 2939.32 点

19、恒生指数收盘微跌 0.07%报 24464.94 点

20、道指跌 0.15%报 26080.1 点

## 重点公告：

首航高科:子公司 3400 万元出售首航洁能（泉州）90%股权

博天环境:2019 年亏损 7.21 亿元

麦克奥迪:拟定增募资不超过 7.4 亿元

ST 罗普:子公司 0 元转让陕西门窗 65%的股权

吉宏股份:1.2 亿元收购厦门吉客印 7%股权

中国国旅:拟更名为“中国中免”

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 | 4044.38 | 0.67% |
| 上证综指 | 2939.32 | 0.12% |
| 深证综指 | 1908.33 | 0.24% |
| 恒生指数 | 24464.94 | -0.07% |
| 中小板指数 | 7614.93 | 0.91% |
| 创业板指数 | 2266.03 | 0.09% |
| 新三板做市指数 | 1123.44 | 0.00% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|---|---|---|---|
| 钢铁(中信) | 6.6% | 9.8% | -8.9% |
| 农林牧渔(中信) | 5.0% | 5.1% | 10.4% |
| 通信(中信) | 4.9% | -1.4% | 14.6% |
| 煤炭(中信) | 4.0% | 6.0% | -14.6% |
| 医药(中信) | 3.5% | 33.0% | 55.5% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|---|---|---|---|
| 家电(中信) | -1.3% | 17.2% | 16.4% |
| 银行(中信) | -0.9% | 5.4% | -8.3% |
| 汽车(中信) | -0.2% | 9.8% | 12.9% |
| 食品饮料(中信) | -0.1% | 38.0% | 36.3% |
| 国防军工(中信) | -0.0% | 5.5% | 13.3% |

【行业公司评论】

## 中兴通讯 7nm 芯片量产、5nm 技术导入点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

6 月 17 日，中兴通讯在深交所投资者互动平台 h 回应投资者提问，称公司 7nm 工艺已经实现量产，5nm 技术正在导入，18 日公司港股涨幅 21.98%，3 日累计涨幅达到了 36.69%，A 股的单日及三日涨幅分别为 6.62%和 12.74%。

点评：从目前我们可以了解到的情况看，中兴通讯自研的芯片应用于基站侧从之前 4G 就一直在进行，通过 IP 授权方式实现基带芯片的开发，并且在高速接口等功能采用合作开发或者授权采购的方式来实现整体产品的落地。在 5G 时代，公司的技术仍然能够延续之前的技术路线进行稳健的推进，7nm 产品的量产说明公司保持了在芯片自研方面持续投入，尽管受到美国制裁而损失较大，但是公司依旧维持在芯片开发端的投入，尤其是在通信射频相关芯片中。投资建议方面，中兴通讯自研芯片的潜在受益供应链仍然在晶圆代工和封装测试环节，我们继续建议关注 A 股封测厂商长电科技、华天科技、通富微电等。

【财经要闻】

1、 习近平：坚持目标导向问题导向结果导向 提高战略管理水平 推动我军建设高质量发展

经中央军委批准，全军战略管理集训近日通过电视会议系统举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平作出重要指示强调，举办全军战略管理集训很有意义，要精心组织好。要坚持目标导向、问题导向、结果导向，着力更新管理理念、提高战略素养，着力健全完善战略管理制度机制，着力推进我军建设“十三五”规划落实和“十四五”规划编制。军委机关各部门、各大单位要搞好集训成果学习运用，努力提高战略管理水平，不断推动我军建设高质量发展。

2、 民航局：取消国内航班风险分级 国内航班实施疫情常态化管控

民航局下发《运输航空公司、机场疫情防控技术指南（第五版）》，调整国际航班风险分级标准，增加旅客核酸检测阴性证明的校正分值，鼓励推进远端核酸检测；取消了运输机场风险分级；增加了机场不同人员密度下的防控措施。

3、财政部：1-5 月证券交易印花税 817 亿元 同比增长 18.4%

财政部公布的数据显示，1-5 月，印花税 1332 亿元，同比增长 9.9%。其中，证券交易印花税 817 亿元，同比增长 18.4%。

4、国家卫健委：全面精准开展环境卫生和消毒工作

据国家卫健委疾病预防控制局网站消息，为强化防控措施，巩固防控成果，继续发挥环境卫生和消毒工作在切断传播途径、保护易感人群方面的重要作用，联防联控机制综合组印发了《关于全面精准开展环境卫生和消毒工作的通知》（以下简称《通知》），要求各地要进一步开展环境卫生和消毒工作，坚决防止疫情反弹。

5、财政部：1-5 月全国一般公共预算收入 77672 亿元 同比下降 13.6%

财政部：1-5 月全国一般公共预算收入 77672 亿元，同比下降 13.6%；其中证券交易印花税 817 亿元，增长 18.4%，国有土地使用权出让收入 21091 亿元，增长 0.9%；1-5 月一般公共预算支出 90281 亿元，下降 2.9%。

6、商务部贸易救济调查局负责人就欧盟玻璃纤维织物反补贴案终裁发表谈话

6 月 15 日，欧盟委员会就原产于中国和埃及的玻璃纤维织物反补贴调查做出肯定性终裁。商务部贸易救济调查局负责人就此发表谈话。

7、交通运输部：进一步强化交通运输疫情防控措施坚决防止疫情反弹

交通运输部要求进一步强化交通运输疫情防控措施，坚决防止疫情反弹，因时因势调整北京交通运输疫情防控措施，严格出京旅客信息核查。实施特殊时段进出京客票免费退票，自 6 月 19 日零时起，旅客办理 6 月 18 日 24 时前购买的进出京省际道路客运班线客票退票的，售票单位应当予以免费办理。

8、外交部：中印边境地区的形势总体是稳定的可控的

外交部例行记者会上，有记者提问中印边境紧张局势是否会继续升级？外交部发言人赵立坚表示：目前中印边境地区的形势总体是稳定的可控的，相信双方能在两国领导人重要共识精神的指导下，妥善处理当前事态，共同维护好边境地区的和平与稳定，推动两国关系健康稳定发展。

9、商务部：前5月我国境内投资者进行非金融类直接投资2962.7亿元

商务部18日发布数据显示，1月-5月，我国境内投资者共对全球157个国家和地区的3570家境外企业进行了非金融类直接投资，累计投资2962.7亿元人民币（合422亿美元），同比下降1.6%。对外承包工程新签合同额6018.8亿元人民币（合857.3亿美元），同比增长14.4%；完成营业额3484.3亿元人民币（合496.3亿美元），同比下降7.1%。对外劳务合作派出各类劳务人员11.1万人，较上年同期减少8.2万人，5月末在外各类劳务人员65.8万人。

10、北京：暂停出租车、顺风车出京运营业务

6月18日上午，北京召开疫情防控第124场例行新闻发布会。市政府相关部门负责同志介绍有关情况，并答记者问。北京市公安局副局长、新闻发言人 潘绪宏表示，加强进出京客运业务管控，暂停顺风车出租车出京业务，暂停省际长途客运班线和包车出京客运业务。

11、央行行长易纲：下半年货币政策将保持流动性合理充裕

央行行长易纲：下半年货币政策将保持流动性合理充裕，预计带动全年人民币贷款新增近20万亿元，社会融资规模增量将超过30万亿元；疫情期间的金融支持政策具有阶段性，要关注政策的“后遗症”，总量要适度，并提前考虑政策工具的适时退出；央行资产负债表规模这几年基本稳定在36万亿元左右，与目前国际上主要经济体央行资产负债表大幅扩张的机理不同。

12、国家卫健委：6月17日，全国新增新冠肺炎确诊病例28例

国家卫健委：6月17日，全国新增新冠肺炎确诊病例28例（其中境外输入病例4例，本土病例24例），新增疑似病例3例；新增无症状感染者8例。北京当日新增本地确诊病例21例、疑似病例3例、无症状感染者3例。

13、商务部：5月全国实际使用外资686.3亿元

商务部：5月全国实际使用外资686.3亿元，同比增长7.5%；1-5月我国对外非金融类直接投资累计2962.7亿元，下降1.6%；5月我国企业承接服务外包合同额924.9亿元，增长10.4%。

14、刘鹤：坚持“建制度、不干预、零容忍”，加快发展资本市场

刘鹤：坚持“建制度、不干预、零容忍”，加快发展资本市场；完善信息披露、发行、退市等基本制度，着力增强交易便利性、市场流动性和市场活跃度，健全鼓励中长期资金开展价值投资的制度体系；强化对市场中介机构监管，大幅提高对财务造假等违法违规行为的打击力度，加快推动证券代表人诉讼机制落地。

15、发改委、能源局：严控煤电新增产能规模，加快推动风电、光伏发电补贴退坡

发改委、能源局：严控煤电新增产能规模，加快推动风电、光伏发电补贴退坡，安全发展先进核电；2020年常规水电装机达到3.4亿千瓦左右，风电、光伏发电装机均达到2.4亿千瓦左右；实施配电网建设改造行动计划，推进粤港澳大湾区、长三角一体化等区域智能电网高标准建设。

16、工信部：1-5月电信业务收入累计完成5741亿元

工信部：1-5月电信业务收入累计完成5741亿元，同比增长2.8%，增速同比提高2.5个百分点；移动互联网流量保持较快增长，同比增幅达35.2%。

17、科创板个股涨跌互现 特宝生物涨超10%

科创板个股涨跌互现，特宝生物涨10.92%，松井股份涨7.98%，瑞联新材涨6.11%。医疗器械板块走弱，赛诺医疗、百奥泰-U、三友医疗领跌，分别收跌7.65%、7.59%、7.13%。

18、上证指数收涨0.12%报2939.32点

上证指数收涨0.12%报2939.32点，深证成指涨0.65%报11494.55点，创业板指涨0.09%报2266.03点；万得全A涨0.26%；两市成交额接近7600亿元。北向资金净买入49.57亿元

19、恒生指数收盘微跌 0.07%报 24464.94 点

恒生指数收盘微跌 0.07%报 24464.94 点，国企指数涨 0.07%，红筹指数涨 0.13%。全日大市成交 1216 亿港元。京东上市首日涨 3.5%，成交 70 亿港元，总市值为 7231 亿港元，居港股市场第 15 位。中兴通讯大涨 22%，公司 7nm 芯片已量产 5nm 芯片正在技术导入。恒大健康回吐前期涨幅，收跌逾 14%。中国台湾加权指数收盘涨 0.12%，报 11548.33 点。

20、道指跌 0.15%报 26080.1 点

美国三大股指涨跌不一。道指收跌近 40 点，纳指涨 0.33%，标普 500 指数涨 0.06%。美国运通、高盛跌超 1%，领跌道指。石油股普涨，雪佛龙涨 0.5%。苹果微涨 0.04%，特斯拉涨超 1%。中概股方面，阿里巴巴跌 0.32%，京东跌 1.97%。纳指连涨 5 日。截至收盘，道指跌 0.15%报 26080.1 点，标普 500 涨 0.06%报 3115.34 点，纳指涨 0.33%报 9943.05 点。

**【重点公告】**

【传媒】

宣亚国际:股东拟减持不超 3%股份

【电气设备】

首航高科:子公司 3400 万元出售首航洁能（泉州）90%股权

光一科技:控股股东部分股份被司法拍卖

【电子】

世运电路:拟发行可转债募资不超 10.5 亿元

欧菲光:控股股东大宗交易减持 0.36%股份

【房地产】

京汉股份:公司及相关责任人收到行政监管措施决定书

【非银金融】

华鑫股份:国盛资产拟减持不超 1.66%股权

【公用事业】

博天环境:2019 年亏损 7.21 亿元

【化工】

海越能源:控股股东拟向铜川能源转让公司 19.06%股权

金瑞矿业:控股股东青投集团拟进行重整

【机械设备】

麦克奥迪:拟定增募资不超过 7.4 亿元

科森科技:珠峰基石、中欧基石拟减持不超 2.5%股权

【计算机】

麦迪科技:拟收购国卫生殖医院不低于 20%的股权

南洋股份:子公司拟与中国网安等共同设立四川工业信息安全公司

金证股份:拟定增募资不超 10.67 亿元

【家用电器】

秀强股份:前 5 个月新能源汽车充电桩玻璃产品销售收入占比 0.78%

【建筑材料】

ST 罗普:子公司 0 元转让陕西门窗 65%的股权

【建筑装饰】

棕榈股份:中标 4.8 亿元项目

上海建工:子公司建材科技改制完成并更名拟分拆至上交所上市

【交通运输】

顺丰控股:5 月速运物流业务营收同比增长 41.46%

圆通速递:5 月快递产品收入 24.15 亿元 同比增 11.56%

【农林牧渔】

立华股份:12.2 亿元投资建设年出栏 60 万头生猪产业化项目

傲农生物:拟与吖吖农业开展合作扩大养殖规模

【汽车】

众泰汽车:下调业绩预期预计 2019 年亏损 108 亿元-115 亿元

【轻工制造】

吉宏股份:1.2 亿元收购厦门吉客印 7%股权

【商业贸易】

汇嘉时代:签订不超 2.4 亿元茅台酒经销合同

小商品城:拟与阿里共同出资设立合资公司

【休闲服务】

中国国旅:拟更名为“中国中免”

【医药生物】

宝莱特:境外经销商订单的完成将对公司今年业绩带来重大积极影响

德展健康:控股股东协议转让 2.6%股份

赛升药业:公司药品获得伦理委员会审查批件

【银行】

中信银行:获准发行不超 400 亿元二级资本债券

【有色金属】

山东黄金:以场外要约收购方式收购卡帝诺资源有限公**司**

**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