

2020年05月29日

# 晨会纪要(2020年05月29日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【公司评论】 大众入股国轩尘埃落定

## 财经要闻:

- 1、中共中央签署第四十五号主席令，公布十三届全国人大三次会议通过的《中华人民共和国民法典》
- 2、十三届全国人大三次会议表决通过国民经济和社会发展计划决议
- 3、十三届全国人大三次会议表决通过涉港国安立法
- 4、国务院：今年实现“六保”就有能力实现经济正增长
- 5、国务院：投资的重点是“两新一重” 就是新型基础设施、新型城镇化和涉及国计民生的重大项目
- 6、国资委：将进一步指导推动中国国新加大对战略性新兴产业支持力度
- 7、深交所：创业板注册制改革各项工作基本就绪
- 8、发改委：5月28日国内成品油价格不作调整
- 9、三部门：6月初至9月上旬开展违法违规调运生猪百日专项打击行动
- 10、工信部：4月规模以上电子信息制造业增加值同比增长11.8%
- 11、工信部：4月我国规上建材工业企业完成主营业务收入同比增长5.8%
- 12、银保监会：一季度保险业原保险保费收入同比增长2.29%
- 13、银保监会：一季度企业信用贷款增量超过去年全年水平
- 14、工程机械工业协会：挖掘机市场量价齐升
- 15、物流与采购联合会：1-4月全国物流运行延续改善 降幅比1-3月份收窄3.1个百分点
- 16、国际能源署：今年全球能源投资预计将缩减约4000亿美元
- 17、科创板个股多数下跌 光云科技涨幅超18%
- 18、上证指数收盘涨0.32% 报2846.22点
- 19、恒生指数收跌0.72% 报23132.76点
- 20、道指跌0.58% 报25400.64点

## 重点公告:

- 贵广网络：拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司
- 弘信电子：持股股东王毅计划减持不超过683.47万股
- 同花顺：4名董事、股东计划减持合计不超过7.29%公司股份
- 龙泉股份：全资子公司中标炼化一体化项目，中标单价合计4.23亿元
- 山东高速：拟34.87亿元收购轨道交通集团51%股权
- 福达合金：拟定增募资不超2.45亿元

## 分析师

盖斌赫

SAC 执业证书编号：S091051680002

gaibinhe@huajinsec.cn

021-20377177

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	3856.63	0.29%
上证综指	2846.22	0.33%
深证综指	1769.70	-0.25%
恒生指数	23132.76	-0.72%
中小板指数	6929.30	-0.33%
创业板指数	2054.96	-0.80%
新三板做市指数	1108.56	0.32%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	5.9%	8.7%	13.2%
轻工制造(中信)	4.3%	-1.3%	4.9%
房地产(中信)	2.8%	-4.3%	-6.9%
商贸零售(中信)	2.6%	9.3%	-2.8%
家电(中信)	2.5%	1.1%	11.9%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-2.5%	-13.8%	5.2%
农林牧渔(中信)	-1.1%	3.1%	5.0%
电子元器件(中信)	-0.8%	-12.3%	46.0%
计算机(中信)	-0.4%	-8.2%	20.6%
石油石化(中信)	-0.2%	-10.8%	-19.4%

## 【行业公司评论】

### 大众入股国轩尘埃落定

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

5月28日公司公告，大众中国通过定增和股转将合计持有国轩高科约4.4亿股，占总股本的26.47%，成为公司第一大股东。

国轩高科2019年出货约3.3GWh，市占率约5.3%，国内排名第三。本次转让控股权后，国轩的产销量和技术水平有望得到提升。

大众中国获得国轩控股权后，电芯的供应链得以保障。控股铁锂产能，新募投三元产能，技术路线两线并行。

行业的角度来看，整车资本逐步进入电芯领域，电芯的竞争或将进一步加剧，行业优质龙头估值或将继续提升。

建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、璞泰来、新宙邦三花智控、赣锋锂业、华友钴业、当升科技、天奈科技。

风险提示：新能源车增长不及预期

## 【财经要闻】

1、中共中央签署第四十五号主席令，公布十三届全国人大三次会议通过的《中华人民共和国民法典》

中共中央、国家主席签署了第四十五号主席令。第四十五号主席令说，《中华人民共和国民法典》已由中华人民共和国第十三届全国人民代表大会第三次会议于2020年5月28日通过，现予公布，自2021年1月1日起施行。

2、十三届全国人大三次会议表决通过国民经济和社会发展计划决议

十三届全国人大三次会议表决通过了关于2019年国民经济和社会发展计划执行情况与2020年国民经济和社会发展计划的决议，批准2020年国民经济和社会发展计划。

3、十三届全国人大三次会议表决通过涉港国安立法

十三届全国人大三次会议表决通过《全国人民代表大会关于建立健全香港特别行政区维护国家安全的法律制度和执行机制的决定》。

4、国务院：今年实现“六保”就有能力实现经济正增长

国务院总理李克强表示，中国经济已经深度融入世界经济，不可能置身之外。所以今年我们没有确定GDP增长的量化指标，这也是实事求是的。但是我们确定了保居民就业、基本民生、市场主体等“六保”的目标任务，这和GDP经济增长有直接的关系。经济增长不是不重要，我们这样做实际上也是让人民群众对经济增长有更直接的感受，使经济增长有更高的质量，发展还是解决中国一切问题的关键和基础。如果统算一下，实现了“六保”的任务，特别是前“三保”，我们就会实现今年中国经济正增长，而且要力争有一定的幅度，推动中国经济稳定前行。

5、国务院：投资的重点是“两新一重”就是新型基础设施、新型城镇化和涉及国计民生的重大项目

国务院总理李克强表示，刚才我比较多地讲了扩大消费，但并不是说不要投资，我们还要扩大有效投资。这次新增地方政府专项债券16000亿元，再加上一些国债，有2万亿元的规模，这在规模性政策当中占到百分之二三十。我们投资的重点是“两新一重”，就是新型基础设施、新型城镇化和涉及国计民生的重大项目，而且要用改革的办法，用这些资金来撬动社会资金的投入。项目要有效益、有回报，要经过科学论证，按规律办事，不留后遗症。

6、国资委：将进一步指导推动中国国新加大对战略性新兴产业支持力度

国资委党委书记、主任郝鹏指出，要始终坚持市场化改革方向，深化国有资本投资运营公司改革试点，加大企业管理创新力度，在资产结构优化、产业投资布局等方面下更大功夫。国资委将进一步指导推动中国国新加大对实体经济、战略性新兴产业支持力度，助力实现关键核心技术自主可控、产业链供应链安全稳定。

#### 7、深交所：创业板注册制改革各项工作基本就绪

全国人大代表、深交所理事长王建军表示，4月27日中央全面深化改革委员会第十三次会议审议通过《创业板改革并试点注册制总体实施方案》当晚，深交所就发布了改革涉及的所有规则的征求意见稿。目前，改革各项准备工作已基本就绪，交易所层面的业务规则已经上报，内部业务流程已经就绪，全市场技术准备即将完成，廉政建设同步推进。

#### 8、发改委：5月28日国内成品油价格不作调整

发改委公告，截至5月27日，国内成品油价格挂靠的国际市场原油前10个工作日平均价格低于每桶40美元。根据《石油价格管理办法》和《油价调控风险准备金征收管理办法》有关规定，本次汽、柴油价格不作调整，未调金额将全部纳入油价调控风险准备金，全额上缴中央国库。

#### 9、三部门：6月初至9月上旬开展违法违规调运生猪百日专项打击行动

农业农村部、交通运输部、公安部发布关于开展违法违规调运生猪百日专项打击行动的通知。通知称，在农业农村部门当前正在开展的违法违规调运生猪行为专项整治基础上，农业农村部、交通运输部、公安部决定从6月初至9月上旬，在全国集中开展违法违规调运生猪百日专项打击行动。

#### 10、工信部：4月规模以上电子信息制造业增加值同比增长11.8%

工信部消息，4月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长11.8%，增速比去年同期回落0.6个百分点。1-4月份，增加值同比增长1.8%，增速比去年同期回落7.2个百分点。主要分行业情况方面，4月，通信设备制造业增加值同比增长11.5%，出口交货值同比下降4.5%。主要产品中，手机产量同比下降15.2%，其中智能手机产量同比下降2%。1-4月，通信设备制造业营业收入同比下降2.1%，利润同比增长20.6%。

#### 11、工信部：4月我国规上建材工业企业完成主营业务收入同比增长5.8%

工信部：4月，我国规上建材工业企业完成主营业务收入4520亿元，同比增长5.8%，利润总额428亿元，同比增长11.1%；其中，全国水泥产量2.2亿吨，同比增长3.8%，主营业务收入936亿元，同比增长4.4%，利润177亿元，同比增长0.6%。

#### 12、银保监会：一季度保险业原保险保费收入同比增长2.29%

银保监会公布数据显示，一季度，保险业原保险保费收入16695.36亿元，同比增长2.29%。其中，寿险业务10797.93亿元，同比降0.6%；健康险业务2640.76亿元，同比增21.6%。期末，险资运用余额为19.43万亿元，较年初增长4.85%；其中，债券6.68万亿元，占比34.37%；证券投资基金9457.21亿元，占比4.87%；股票1.54万亿元，占比7.95%。

#### 13、银保监会：一季度企业信用贷款增量超过去年全年水平

银保监会透露，当前银行业运行整体平稳，主要监管指标均在合理区间。截至2020年一季度末，银行业金融机构本外币总资产301.9万亿元，同比增长9.5%，总负债276.5万亿元，同比增长9.1%。一季度，企业信用贷款新增2.4万亿元，超过去年全年水平；为企业办理续贷5768亿元。

#### 14、工程机械工业协会：挖掘机市场量价齐升

据中国工程机械工业协会统计，2020年4月，纳入协会统计的25家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机4.54万台。此前，中国工程机械协会数据显示，3月挖掘机总销量为4.94万台，同比增长11.59%，创下月度历史新高。天眼查专业版数据显示，截至5月28日，以工商登记为准，我国2020年新增成立的挖掘机相关企业已经超过2800家，其中4月新增851家，较3月环比增长26.26%。

#### 15、物流与采购联合会：1-4月全国物流运行延续改善 降幅比1-3月份收窄3.1个百分点

中国物流与采购联合会：1-4月全国物流运行延续改善、向好的发展势头，主要指标呈现积极变化，社会物流总额为75.3万亿元，同比下降4.2%，降幅比1-3月份收窄3.1个百分点。

16、国际能源署：今年全球能源投资预计将缩减约4000亿美元

国际能源署发布报告称，新冠肺炎疫情重创全球能源领域投资，今年相关投资支出预计比去年减少大约4000亿美元，降幅达20%，为历年来最大。尽管国际原油价格近期有所反弹，但仍低于每桶40美元的“地板价”，迫使能源企业缩减资本支出。国际能源署预测，石油和天然气投资将减少近三分之一，其中美国页岩油气受冲击最为严重。清洁能源行业所受影响相对较小，但相关投资支出自2015年以来并未明显增加。

17、科创板个股多数下跌 光云科技涨幅超18%

科创板个股多数下跌，3股涨超10%。其中，光云科技涨18.85%，映翰通涨13.20%，沪硅产业涨13.07%。医疗器械板块走弱，三友医疗跌7.95%，热景生物跌4.36%，洁特生物跌3.32%。

18、上证指数收盘涨0.32% 报2846.22点

上证指数收盘涨0.32%，报2846.22点；深证成指跌0.27%，报10653.49点；创业板指跌0.8%，报2054.96点；万得全A涨0.05%；两市成交额不足6000亿元。北向资金全天单边净买入28.18亿元，为连续4日净买入。

19、恒生指数收跌0.72% 报23132.76点

恒生指数收跌0.72%报23132.76点，午后一度跌超2.2%。恒生国企指数跌0.17%。全日大市成交放量升至1327亿港元，前一交易日为1108.8亿港元。

20、道指跌0.58% 报25400.64点

## 【重点公告】

### 【传媒】

贵广网络：拟以现金出资参与发起组建中国广电网络股份有限公司

### 【电气设备】

隆基股份：拟投资建设曲靖年产10GW单晶硅棒和硅片建设项目

### 【电子】

弘信电子：持股股东王毅计划减持不超过683.47万股

泰晶科技：拟定增募资不超过6.39亿元

### 【纺织服装】

锦泓集团：拟定增募资不超过61087.88万元

### 【非银金融】

同花顺：4名董事、股东计划减持合计不超过7.29%公司股份

### 【化工】

万华化学：上调2020年6月份中国地区MDI价格

### 【建材】

龙泉股份：全资子公司中标炼化一体化项目，中标单价合计4.23亿元

### 【交通运输】

山东高速：拟34.87亿元收购轨道交通集团51%股权

京沪高铁：与中国铁道科学研究院集团签订了《战略合作框架协议》

### 【有色金属】

福达合金：拟定增募资不超2.45亿元



## 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.huajinsec.cn