

2020年07月01日

晨会纪要(2020年07月01日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 出口修复拉动制造业 PMI 回升，但变数依旧存在
- 【公司评论】 用友网络定增方案简评

财经要闻:

- 1、中央深改委：加快推进新一代信息技术和制造业融合发展
- 2、国家统计局：6月制造业稳步恢复，基本面继续改善
- 3、财政部、税务总局：对注册在海南自贸港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按15%的税率征收企业所得税
- 4、商务部：继续稳定消费预期
- 5、北京：新发地周边12个封闭管控小区依规解封
- 6、国家邮政局：北京市主要品牌寄递企业已按计划完成核酸检测任务
- 7、央行：5月末北京市存、贷款保持较快增长
- 8、银保监会规范互联网保险销售行为可回溯管理
- 9、中央深改委：深化农村宅基地制度改革
- 10、工信部：1-5月，我国规模以上互联网企业完成业务收入4719亿元
- 11、两部门：垃圾焚烧发电项目应依法依规完成“装、树、联”后，方可纳入可再生能源补贴清单范围
- 12、财政部：将会同有关部门指导督促各地做好农田建设补助资金拨付等工作
- 13、发改委：继续免收企业应收账款质押登记、变更登记、异议登记费
- 14、商务部：调整《实行进口报告管理的大宗农产品目录》
- 15、国家林业和草原局：发布《中国退耕还林还草二十年（1999—2019）》
- 16、山东：深入落实电价优惠和公共资源开放政策
- 17、科创板上演普涨行情，卓越新能涨停
- 18、上证指数收盘涨0.78%报2984.67点
- 19、恒生指数收涨0.48%报24427.19点
- 20、道指涨0.85%报25812.88点

重点公告:

- 同益股份:拟定增募资不超6.82亿元
- 广电运通:拟定增募资不超20亿元 引入国调基金、格力金投等战投
- 美尚生态:控股股东拟减持公司不超3%股份
- 万丰奥威:子公司获得特斯拉配套商定点项目
- 汤臣倍健:拟定增募资不超36.08亿元
- 鹏博士:与中安国际签订战略合作协议
- 司太立:碘海醇注射液获得药品注册批件

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	4163.96	1.32%
上证综指	2984.67	0.78%
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	1115.22	-0.12%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
餐饮旅游(中信)	8.6%	51.4%	25.7%
农林牧渔(中信)	3.3%	1.6%	16.8%
医药(中信)	2.7%	32.8%	54.9%
国防军工(中信)	2.1%	14.6%	10.4%
电力设备(中信)	2.0%	20.0%	19.3%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-1.2%	0.6%	-20.4%
钢铁(中信)	-1.1%	6.5%	-15.8%
非银行金融(中信)	-0.6%	6.0%	-11.3%
建筑(中信)	-0.5%	-2.5%	-15.2%
家电(中信)	-0.4%	18.7%	9.5%

【行业公司评论】**出口修复拉动制造业 PMI 回升，但变数依旧存在**

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

投资要点

事件：根据统计局发布，6月官方制造业 PMI 为 50.9%，比上月上升 0.3 个百分点；非制造业商务活动指数为 54.4%，比上月上升 0.8 个百分点。

点评：

6月中采制造业 PMI 指数出现回升，好于市场预期。6月，中采制造业 PMI 为 50.9%，好于市场预期，并继续处于荣枯线之上。在4月和5月制造业 PMI 连续2个月出现回落之后，6月 PMI 制造业指数出现回升；或反映6月份制造业生产经营改善力度较5月有所提升。

进出口订单 PMI 指数修复较为明显，但依旧明显低于荣枯线，外部经贸的不确定性依旧较高。6月，新出口订单和进口订单指数分别为 42.6%和 47%，分别较5月环比提升 7.3 和 1.7 个百分点；其中，新出口订单指数提升幅度明显，但依旧显著低于荣枯线。我们认为，伴随5-6月欧洲及美国等主要海外经济体经济重启，外贸需求有所改善；但目前伴随海外疫情再度反扑，本就较弱的外贸需求或再度面临变数。

大中小型制造业企业经营出现分化，其中，小型制造业企业的经营压力凸显。6月，大型、中型、小型企业制造业 PMI 分别为 52.1%、50.2%和 48.9%，其中，大型企业和中型企业 PMI 较上月提升 0.5 和 1.4 个百分点，处于荣枯线之上；而小型企业较上月回落 1.9 个百分点，降至荣枯线之下。比较来看，当前小型制造业企业的经营压力凸显，小型企业的生产指数、新订单指数在6月均重新降至荣枯线之下，并显著低于大中型企业。

工业品价格指数继续向上，6月 PPI 同比可能出现改善。6月，PMI 出厂价格和主要原材料购进价格指数分别为 52.4%和 56.8%，分别较5月环比提升 3.7 和 5.2 个百分点；其中，PMI 出厂价格指数在连续 13 个月重新回到荣枯线之上。我们倾向于认为，在工业品价格指数连续2个月明显回升的背景下，6月 PPI 同比可能出现改善。

非制造业 PMI 继续保持扩张。6月，非制造业 PMI 指数为 54.4%，较上月继续回升 0.8 个百分点；其中，新订单指数 52.7%，较5月回升 0.1 个百分点，显示非制造业需求持续好转；业务活动预期指数 60.3%，虽较5月回落 3.6 个百分点，但依旧处于高位，显示非制造业预期前景较好。分行业比较来看，建筑业 PMI 指数为 59.8%，较上月回落 1 个百分点；服务业 PMI 指数为 53.4%，较上月上升 1.1 个百分点；可能来说，服务业依旧保持缓慢复苏态势，而建筑业整体扩张速度略有放缓但无碍持续增长。

风险提示：经济超预期下行、政策不达预期、疫情蔓延超出预期、海外风险等。

用友网络定增方案简评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn

【华金计算机】用友网络定增发力大中台（陈南荣，13817616685）

1. 定增方案：募集资金总额为不超过 64.3 亿元，扣除发行费用后拟用于以下项目：45.97 亿元用于用友商业创新平台 YonBIP 建设项目；6.28 亿元用于用友产业园(南昌)三期研发中心建设项目；12.05 亿元用于补充流动资金及归还银行借款。此次非公开发行 A 股股票的数量不超过此次发行前上市公司总股本约 32.49 亿股的 15%，即约 4.87 亿股(含此数)。
2. YonBIP 基于统一的技术平台和以中台为核心的思想构建，采用“大中台+小前台”的模式，平台开发过程中将业务提炼成公共组件并沉淀到业务中台、数据中台，开放给企业服务生态伙伴使用；生态伙伴可以基于低代码开发平台和连接集成平台，快速实现商业应用创新，大幅提升 SaaS 开发效率。YonBIP 的核心定位是构建社会化商业的应用级基础设施和企业服务产业的共创共享平台，将提升企业服务产业效率，增强产业整体竞争力。
3. 投资建议：大中台+小前台的业务模式是适合于当前云计算的最佳解决方案，有助于传统企业顺利的实现数字化转型，特别适合于那些技术薄弱、创新能力不足的企业，还有能顺利解决过去几年的烟囱式管理软件造成的相互隔离的问题，实现共创共享平台。大中台能充分利用最新的信息化技术，以最快的速度、最少的代码、最稳健的架构实现企业上云以及数字化转型，并能够融合上下游的资源，实现产业升级。大中台战略实施后，头部特征将更加突出，建议积极关注。

【财经要闻】**1、中央深改委：加快推进新一代信息技术和制造业融合发展**

中央深改委：加快推进新一代信息技术和制造业融合发展，以智能制造为主攻方向，加快工业互联网创新发展，加快制造业生产方式和企业形态根本性变革，夯实融合发展的基础支撑，健全法律法规，提升制造业数字化、网络化、智能化发展水平。

2、国家统计局：6月制造业稳步恢复，基本面继续改善

国家统计局：6月制造业稳步恢复，基本面继续改善，医药、有色等制造业新订单指数和生产指数均明显高于5月，但不确定因素依然存在，外部市场依然存在变数；非制造业活动为连续四个月回升，多数行业生产经营持续恢复，但文化体育娱乐和居民服务业复苏仍然困难。

3、财政部、税务总局：对注册在海南自贸港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按 15% 的税率征收企业所得税

财政部、税务总局：自 2020 年 1 月 1 日起至 2024 年 12 月 31 日，对在海南自贸港工作的高端人才和紧缺人才，其个人所得税实际税负超过 15% 的部分，予以免征；对注册在海南自贸港并实质性运营的鼓励类产业企业，减按 15% 的税率征收企业所得税。

4、商务部：继续稳定消费预期

商务部：要在做好常态化疫情防控前提下，进一步加大政策措施落实力度，继续稳定消费预期，提振消费信心，推动市场持续稳步回升，不断提升消费对经济发展的基础性作用。

5、北京：新发地周边 12 个封闭管控小区依规解封

北京：新发地周边 12 个封闭管控小区依规解封；从 6 月 30 日起，5 个管控期间无病例的小区解除封闭管控；对出现病例的经营者乐园及 6 个小区 14 个单元按照末次病例环境消杀日后继续实行 14 天封闭管控。

6、国家邮政局：北京市主要品牌寄递企业已按计划完成核酸检测任务

国家邮政局：截至 6 月 27 日 24 时，北京市主要品牌寄递企业已按计划完成核酸检测任务，累计检测 104807 人，已反馈结果全部为阴性。

7、央行：5 月末北京市存、贷款保持较快增长

央行：5 月末北京市存、贷款保持较快增长，企（事）业单位贷款增长较快，非金融企业存款增速创近三年同期新高，住户存款保持高速增长；北京市本外币各项贷款余额 8.0 万亿元，同比增长 8.0%；比年初增加 3308.8 亿元。

8、银保监会规范互联网保险销售行为可回溯管理

银保监会规范互联网保险销售行为可回溯管理，保险机构在自营网络平台上销售投保人为自然人的商业保险产品时，应当实施互联网保险销售行为可回溯管理。个人税收优惠型健康保险、个人税收递延型养老保险产品除外。

9、中央深改委：深化农村宅基地制度改革

中央深改委：深化农村宅基地制度改革，要积极探索落实宅基地集体所有权、保障宅基地农户资格权和农民房屋财产权、适度放活宅基地和农民房屋使用权的具体路径和办法，坚决守住土地公有制性质不改变、耕地红线不突破、农民利益不受损这三条底线，实现好、维护好、发展好农民权益。

10、工信部：1-5 月，我国规模以上互联网企业完成业务收入 4719 亿元

工信部：1-5 月，我国规模以上互联网企业完成业务收入 4719 亿元，同比增长 14.9%，增速较 1-4 月回升 10 个百分点，仍低于去年同期 4.5 个百分点。

11、两部门：垃圾焚烧发电项目应依法依规完成“装、树、联”后，方可纳入可再生能源补贴清单范围

两部门：垃圾焚烧发电项目应依法依规完成“装、树、联”后，方可纳入可再生能源补贴清单范围，因污染物排放超标等环境违法行为被依法处罚的，核减或暂停拨付补贴资金。

12、财政部：将会同有关部门指导督促各地做好农田建设补助资金拨付等工作

财政部：将会同有关部门指导督促各地做好农田建设补助资金拨付等工作，以粮食生产功能区和重要农产品生产保护区为重点，大力推进高标准农田和农田水利建设，不断夯实农业生产基础，提升国家粮食安全保障能力。

13、发改委：继续免收企业应收账款质押登记、变更登记、异议登记费

发改委：继续免收企业应收账款质押登记、变更登记、异议登记费；免收农村商业银行、小额贷款公司、民营银行等 10 类金融机构征信查询服务费，包括查询企业信用报告和个人信用报告服务费；预计全年可减轻企业负担 8.9 亿元。

14、商务部：调整《实行进口报告管理的大宗农产品目录》

商务部调整《实行进口报告管理的大宗农产品目录》，将关税配额外食糖纳入《目录》，7 月 1 日起实行进口报告管理，取消橄榄油进口报告管理。

15、国家林业和草原局：发布《中国退耕还林还草二十年（1999—2019）》

国家林业和草原局发布《中国退耕还林还草二十年（1999—2019）》白皮书显示，20 年来我国实施退耕还林还草 5.15 亿亩，成林面积占全球同期增绿面积的 4% 以上。

16、山东：深入落实电价优惠和公共资源开放政策

山东将深入落实电价优惠和公共资源开放政策，加快全省 5G 基站建设，对存量高压接入的 5G 基站，全量纳入电力市场交易，鼓励各地出台基站用电优惠等政策。

17、科创板上演普涨行情，卓越新能涨停

截至收盘，科创板全天成交额为 289.49 亿元，较上个交易日有所回升。

18、上证指数收盘涨 0.78% 报 2984.67 点

A 股单边上行，大金融板块午后发力，科技股全面走强。上证指数收盘涨 0.78% 报 2984.67 点；深证成指涨 2.04% 报 11992.35 点，创 4 年半新高；创业板指涨 2.77% 报 2438.2 点，创 4 年半新高；万得全 A 涨 1.55%。两市成交额接近 7500 亿元。6 月，上证指数累计上涨 4.64%，深证成指大涨 11.6%，创业板指大涨 16.85%。

19、恒生指数收涨 0.48% 报 24427.19 点

恒生指数收涨 0.48% 报 24427.19 点，6 月累计上涨 6.38%；国企指数微涨 0.01%，月涨 2.07%；红筹指数跌 0.14%，月涨 2.73%。全日大市成交 1225 亿港元。科技股、博彩股领涨。港交所涨超 3% 再创新高。高伟电子大涨 46%，中期净利预增逾 30 倍。国美系个股普跌，拉近网娱跌 25%，国美金融科技跌超 8%。中国台湾加权指数收涨 0.68%，报 11621.24 点。

20、道指涨 0.85% 报 25812.88 点

美国三大股指尾盘拉升，道指收涨逾 200 点。截至收盘，道指涨 0.85% 报 25812.88 点，标普 500 涨 1.54% 报 3100.29 点，纳指涨 1.87% 报 10058.77 点。道指第二季度累涨约 18%，录得自 1987 年以来的最佳季度表现，上半年累跌约 10%；标普 500 指数第二季度累涨近 20%，上半年累跌超 4%；纳指第二季度累涨逾 30%，上半年累涨超 12%。

【重点公告】

【传媒】

宝通科技：上半年净利预增 30%-50%

三人行：拟受让华龙证券 1000 万股

电魂网络：设立子公司 促进闪电玩平台及 Htm15 业务发展

【电气设备】

特锐德：预中标约 1.68 亿元国家电网项目

大连电瓷：子公司预中标 5220 万元合同

浙富控股：子公司签署 9484 万元合同

珈伟新能：子公司参与收购 8 个光伏项目 合计 9.5 亿元

积成电子：预中标 1.49 亿元国家电网项目

通达股份：预中标逾 6600 万元国家电网项目

露笑科技：上半年净利预增 9%-16%

浙富控股:子公司签署 9483.5 万元合同

长城电工:子公司投资“中高压气体绝缘开关设备智能制造系统扩建项目”

天合光能:公司拟与 TPG 集团签署约 7 亿美元合同

【电子】

大立科技:拟定增募资不超过 9.7 亿元

维信诺:近期已发布全球首个达到量产应用级别的屏下摄像解决方案

福光股份:将开拓车载镜头、红外镜头、机器视觉镜头等新兴市场

【房地产】

ST 天业:公司股票撤销其他风险警示

泛海控股:控股股东拟提供不超过 60 亿元的财务资助

【公用事业】

赣能股份:子公司屋顶光伏发电项目成功并网发电

吉电股份:公司符合条件项目均已纳入国家可再生能源补贴目录

【化工】

湖南海利:子公司列入“湖南省沿江岸线 1 公里范围内保留类化工生产企业”

联化科技:上半年净利预降 50%-66%

东方铁塔:预中标 1.31 亿元国家电网项目

【计算机】

银江股份:控股股东拟减持不超 6%股份

网达软件:上半年净利润预增 95.2%至 131.8%

用友网络:拟定增募资不超 64.3 亿元

【家用电器】

高斯贝尔:中标 2890 万元合同

【建筑材料】

福莱特:上半年净利润预增 61%到 80%

【建筑装饰】

精工钢构:联合中标 12.4 亿元杭州亚运会棒(垒)球体育文化中心项目 EPC 总承包

【交通运输】

淮河能源:终止重大资产重组

深高速:拟投资深圳国资协同发展基金

物产中大:拟将控股子公司物产环能分拆至上交所主板上市

【农林牧渔】

众兴菌业:德国参股子公司拟于 6 月底陆续恢复生产经营

蔚蓝生物:子公司拟投建动物用生物制品生产基地项目

湘佳股份:二季度冰鲜销售同比会有增长

【汽车】

合力科技:有人利用微信群等向股民推荐公司股票 公司各方与该事件无任何关联关系

【食品饮料】

西麦食品:股东拟减持不超过 6%公司股份

【通信】

二六三:参股公司首都在线明日将在创业板上市

【医药生物】

赛隆药业:子公司 3.29 亿元拍得土地使用权用于公司总部及研究院建设

正川股份:关注到疫苗玻璃瓶短缺传闻 公司未接到相关批量采购订单

哈药股份:参与 GNC 本次重整的为公司控股股东哈药集团

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