

2020年02月04日

晨会纪要(2020年02月04日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 疫情恐慌短期或冲击市场，但不改中长期向好趋势
- 【行业评论】 基础化工：寻找景气度底部细分行业龙头
- 【行业评论】 电子元器件：肺炎疫情增加短期不确定性 行业长期发展逻辑不变
- 【行业评论】 疫情对新能源行业的影响
- 【行业评论】 关于疫情三点内容汇报
- 【公司评论】 杰瑞股份业绩预报点评

财经要闻:

- 1、十部门：严打野生动物违规交易和防护用品非法制售
- 2、发改委：今年12月31日前外资银行可申请调增中长期外债规模
- 3、发改委：2月2日36个大中城市15种蔬菜平均价格比高点下跌6.2%
- 4、央行：1月对金融机构开展中期借贷便利操作共3000亿元 利率为3.25%
- 5、央行：公开市场操作会产生“降息”效果 LPR有望下降
- 6、2019年全国规模以上工业企业利润总额下降3.3%
- 7、银保监会要求适当扩展保险责任 发挥保险保障功能
- 8、外汇局：2019年12月我国国际货物和服务贸易顺差283亿美元
- 9、外汇局：QFII投资额度截至1月31日累计批准1119亿美元
- 10、卫健委回应抗疫新药进展：正开展临床试验
- 11、证监会：发行审核时限、已核发的再融资批文有效期等均暂缓计算
- 12、农业农村部：确保“菜篮子”产品有效供给 加强重大动物疫病防控
- 13、海关总署：2.4亿件进口疫情防控物资通关入境
- 14、交通运输部：多家快递企业开通救援物资绿色通道
- 15、春运前24天全国发送旅客12.84亿人次 比去年同期下降27.5%
- 16、上海：推迟调整社保缴费基数 可延长社会保险缴费期
- 17、科创板呈现个股普跌，仅9只个股上涨
- 18、上证综指收盘跌7.72%，报2746.61点
- 19、恒生指数收盘收跌0.52%，报26312.63点
- 20、道指涨0.51%报28399.81点

重点公告:

- 长
- 城动漫：预计2019年亏损3.5亿至4.5亿
 - 豫园股份：拟回购1000万股至2000万股，回购价格不超过8.3元/股
 - 神州信息：股东计划减持不超2%公司股份
 - 上海临港：董监高等拟增持10万-100万元公司股份
 - 牧原股份：公司按惯例春节前原料备货在40-50天
 - 热景生物：新型冠状病毒核酸检测试剂盒以无偿对外捐赠为主
 - 宁波银行：公开发行不超过100亿元金融债券，获央行批准

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	涨跌幅
沪深300	3688.36	-7.88%
上证综指	2746.61	-7.72%
深证综指	1609.00	-8.41%
恒生指数	26356.98	0.17%
中小板指数	6433.43	-8.62%
创业板指数	1795.77	-6.85%
新三板做市指数	971.86	-6.94%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-3.4%	-0.3%	36.0%
银行(中信)	-6.5%	-10.8%	4.9%
纺织服装(中信)	-7.0%	-4.9%	-1.1%
食品饮料(中信)	-7.2%	-12.5%	30.9%
电力及公用事业(中信)	-7.4%	-10.7%	-3.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-10.1%	15.4%	61.2%
机械(中信)	-9.8%	-4.0%	6.8%
建筑(中信)	-9.7%	-10.5%	-14.0%
钢铁(中信)	-9.7%	-9.4%	-18.6%
房地产(中信)	-9.3%	-8.9%	0.1%

【行业公司评论】

疫情恐慌短期或冲击市场，但不改中长期向好趋势

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

复盘 SARS 疫情期间经验：1) 对于经济影响有限，预计 GDP 增速影响幅度在 1%左右；2) 疫情期间 A 股指数上升趋势未改，疫情认知程度或决定 A 股表现；上证指数在 1 月 3 日创出期间低点之后重心持续向上，整体趋势上并未受到 2003 年 1 月至 4 月疫情变化影响；短期恐慌出现在 2003 年 4 月 14 日之后，标志事件是北京被 WHO 设定为疫区及北京采取一级疫情控制措施，伴随社会大众对于疫情的空前关注和认知，股指在 2 周内调整幅度约在 8%左右；3) 行情表现上，医药在疫情恐慌冲击时表现突出，但贯穿疫情整个周期医药行业涨幅有限；4) 业绩变化上，休闲服务、交运、传媒等行业受负面影响较大，影响周期最多持续约 2 个季度。

2003 年 SARS 疫情期间和 2020 年新型冠状病毒肺炎疫情期间所处的经济背景和政策防控背景有明显差异。1) 所处经济周期有明显差异：2003 年上行，2020 年向下承压；2) 所处物价区间有明显差异：2003 年低位，2020 年高位；3) 疫情展开速度和针对疫情采取的防控措施有明显差异；包括新型冠状病毒肺炎受影响人数可能超过 SARS 时期；SARS 的大规模爆发时间点可能滞后于本次新型冠状病毒肺炎；2020 年新型冠状病毒肺炎防疫期间，政府在疫情发展中前期的防控和干预力度是更强的。

比较 SARS 疫情对于当年国内经济增速的影响，我们倾向于认为本次新型冠状病毒肺炎疫情影响对于经济增速的影响可能更大，但未来采取适当的对冲经济政策概率也更高。1) 2003 年 SARS 期间国内经济处于景气周期，国内经济自我修复韧性更强；2) 2003 年 SARS 期间政府采取的防控干预行政措施更为轻微，经济层面受政策影响更小；3) 比较 2003 年，2020 年更受疫情影响的第三产业占 GDP 比重提升约 10 个百分点。

预计疫情造成的恐慌短期将冲击市场，但中长期或不会改变市场向好趋势。我们倾向于可能节前最后一个交易日因疫情引发的短期恐慌冲击即已经开启；假设以 SARS 期间短期冲击幅度 8%为测算依据，短期市场预计仍将有 5%左右的调整幅度；中期来看，可能疫情期间的调整幅度或在 12%左右。当然，我们需要指出，SARS 期间 A 股恐慌时间开始于 4 月中旬，而截至 5 月初，疫情拐点出现，市场恐慌时间相对短暂；而比较而言，本次疫情拐点时点尚难以判断，对于 A 股的影响程度可能有所差异。但相对明朗的是，根据目前最悲观预测，本轮疫情拐点时点或出现在 2 月下旬，总体上本轮新型冠状病毒肺炎疫情的持续时间或短于 SARS 疫情；根据 2003 年 A 股市场 and 恒生指数市场经验，在 SARS 疫情出现拐点之后市场调整周期逐渐结束，因此，我们倾向于认为短期快速的恐慌冲击之后，伴随经济对冲政策可能出台，市场或迎来更佳布局时点。

短期权益市场或受到明显冲击，但受益疫情的医药主题和线上消费主题或有突出表现；具体包括新型冠状病毒试剂盒生产商、口罩及防护服生产商、抗病毒中成药生产商、疫苗企业、在线游戏、远程视频提供商等细分领域，详细公司列表请见正文。

风险提示：疫情发展超出预期、系统性风险、上市公司业绩不达预期、政策不达预期等。

基础化工：寻找景气度底部细分行业龙头

陈南荣 chennanrong@huajinsc.cn

投资要点

行业整体压力仍大，关注需求边际改善、存在补库子行业：宏观经济弱复苏，货币政策偏宽松，政策托底持续，需求改善，企业产成品存货同比增速处于历史低位，企业存在补库存的可能。其中，石油、煤炭及其他燃料加工业、化纤制造业由于前期投资较大，价格依然存在较大的向下压力；而化学原料及化学制品制造业投资增速长期低于两位数，由下游需求推动的补库存力度更大。

受汽车产业回暖，关注景气度底部的炭黑和集中度逐渐提高的橡胶助剂子行业：环保和安全生产持续高压，汽车产业有望逐步回暖，关注处于景气度底部的炭黑和集中度提高的橡胶助剂子行业，对应标的分别为黑猫股份和彤程新材。

关注正在转好的农药板块：受新药研发难度大、专利到期影响，仿制药占比在提高；环保高压持续，行业供给受到约束。国内转基因作物产业化以及农产品库销比高位回落，农产品价格有望回升，提振农药板块。建议关注推荐长青股份。

天然气需求旺盛，国际上供应充足，建议关注天然气一体化板块：天然气消费旺盛，国际上供应充足，国内天然气一体化企业受益。建议关注正在进行重组的新奥股份，一旦新奥能源交割完成，公司的收入和净利润体量将达到一个新的高度。国际油价在全球经济复苏和产油国限产的作用下，中枢逐渐上移，国内天然气定价与国外供应充足的廉价天然气形成很好的套利机会。

环保高压，需求回暖，关注资源禀赋的磷矿石资源：磷矿石供给收缩快于磷肥，下游需求相对稳定，磷矿石的资源禀赋有望逐步显现，建议关注弹性较好的兴发集团。

5G 基建驱动化工新材料需求：2020 年 5G 将全面覆盖地级市，5G 基建将带动相关产业的需求，LCP 塑胶原料有望持续受益。5G 手机天线材料远高于 4G 手机，LCP 手机天线材料在 15GHZ 以上的优势明显，且随着 LCP 生产规模的扩大，工艺的成熟，价格有望降低，高端机型逐步扩展到其他机型采用 LCP 天线模组将是必然趋势。建议关注金发科技和普利

特。

风险提示：警惕环保限产不及预期或超预期给不同产业链中上市公司带来的风险；原材料价格波动风险；全球经济衰退，贸易战带来的风险。

电子元器件：肺炎疫情增加短期不确定性 行业长期发展逻辑不变

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

事件：2020年春节期间，新型冠状病毒肺炎疫情由武汉蔓延至全国，WHO评估认为构成国际公共卫生紧急事件。截至2月3日数据，全国累计确诊病例17238例，死亡病例361例。

电子企业延期复工，Q1生产经营明确受影响：肺炎疫情自2020年春节前夕扩散至全国，目前仍在持续发酵，短期来看，直接影响电子行业整体开工情况。电子企业多数分布在长三角、珠三角地区，生产多依靠外来人口，根据我们同多家公司交流情况显示，大部分企业延期至2月10日开工，人员到岗情况暂不明确，复工率和招工情况受到影响，Q1产能利用率或低于预期，生产成本随人工成本增加而有所增加。若疫情能够得到有效控制，3月整体复工情况有望逐步恢复，但Q1在行业淡季的背景下不确定性增加，建议关注整体复工情况和基本面的变化趋势。

消费电子需求端受抑制，供应链以去库存为主：疫情对于消费端的不利影响波及消费电子需求，传统需求淡季的背景下失去春节时点的刺激，Q1-Q2整体出货量预计同比下滑，一方面在于线下消费受抑制，另一方面消费群体收入来源受影响。对于供应链，2020H1尚处于终端产品换代过渡期，5G需求未大规模起量，整体以4G产品去库存为主旋律，排除疫情影响订单量并不大，疫情的不利影响相对可控。

未来半年不确定性增加，Q3有望实现旺季更旺：短期内疫情影响企业复工，抑制终端需求，未来半年不确定性因此增加，市场情绪受到影响，而中长期来看，Q2末有望消化疫情带来的不利影响，Q3实现旺季更旺的行情。随着秋季苹果推出5G新品，5G终端需求迎来质的变化，供应链上半年库存消耗至低位，Q3进入补库存阶段，整体需求在5G和补库存的双重驱动力下预计大于传统旺季，消费电子板块Q3反转幅度较大，我们建议关注市场关注度较高的苹果产业链。半导体方面，国产化替代逻辑延续，尽管武汉是国产存储行业重要的生产基地，但是行业自动化率，目前生产受影响较小，预计上游材料供应和产品运输将受到一定程度影响，疫情结束后将快速恢复。面板行业，包括京东方、深天马A和TCL华星均有部分产线在武汉，由于行业特殊性春节期间并未停止生产，长期来看行业整体驱动逻辑不变，短期或有波动。

风险提示：疫情控制不及预期；企业复工进展不及预期；需求不足；疫情对于市场情绪的影响。

疫情对新能源行业的影响

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

1、新能源汽车：特斯拉2019Q4现金净流入超预期，宁德时代与特斯拉达成合作。短期特斯拉上海工厂受疫情影响暂时关闭，疫情过后有望加速复产，建议关注中上游标的：宁德时代、华友钴业、赣锋锂业、天齐锂业、当升科技、恩捷股份。

2、光伏：2020年光伏15亿元补贴落地，今年的竞价项目有充足时间完成并网。近期受疫情影响，国网、南网项目招投标延后，能源局公告禁止赶工期，行业331并网时点或将延后，关注硅片和电池片龙头公司。建议重点关注：ST爱旭、隆基股份、晶盛机电。

3、风电：相关标的2019年业绩预告纷纷超预期，2020年景气度持续，但疫情影响物流运力，可能会影响一季度交付量。建议重点关注：金风科技、运达股份、天能重工。

关于疫情三点内容汇报

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsc.cn

第一，疫情的判断。根据2月3日8:00公布的最新情况，湖北省外2月2日新增病例达到726例，在1月31日、2月1日两天回落后再次出现上升，较2月1日699例有所提升。我们倾向认为，湖北省外新增病例的拐点大体就在2月中旬左右，累计病例的拐点可能将在2月下旬左右。湖北省外，随着医疗资源的逐渐到位，倾向于认为疫情可以在二月底出现明显的拐点，这个拐点指的是疫情的新增确诊和死亡病例大幅减少。

第二，医药行业整体观点。医药行业除了疫情相关标的的外，参考非典期间整体表现与大盘相对一致。疫情标的在疫情稳定后或许会补跌，行业整体会上升。

第三：关注疫情受益标的。卫生材料，一季度预计有业绩可以体现，奥美医疗、蓝帆医疗、振德医疗；抗病毒药物，以岭药业、东阳光；检测试剂，凯普生物、万孚生物；疫苗，智飞生物。

我们还是建议关注优质有业绩有估值的标的：智飞生物、东阳光、以岭药业。

杰瑞股份业绩预报点评

张仲杰 021-20377099 zhangzhongjie@huajinsc.cn

杰瑞股份业绩预告点评：

公司发布 2019 年年度业绩预告，实现净利润 13.1 亿—14.3 亿元，同比增长 113%—133%。取中值 13.7 亿元，符合预期。

一、按照年度 13.7 亿元净利润计算，第四季度实现净利润 4.65 亿元，单季同比增长 85%，继续保持高速增长。

二、在加大非常规油气开采、提升油气开采效率的国家战略背景下，公司钻完井设备将长期受益。同时，如果油价保持稳定，公司海外油服业务毛利率也将持续回升，提升公司利润弹性。

风险：油价大幅下跌，油公司缩减资本支出。

【财经要闻】

1、十部门：严打野生动物违规交易和防护用品非法制售

市场监管总局联合中央网信办、生态环境部、农业农村部、公安部、商务部、卫生健康委、海关总署、林草局、药监局等部委（局）召开打击野生动物违规交易专项执法行动和打击非法制售口罩等防护产品专项执法行动部署会议。会议强调，疫情期间严禁任何形式的野生动物交易活动。严查违法出售、购买、利用、运输、携带、寄递野生动物及其制品的行为；不得为出售、购买野生动物及其制品发布广告及提供交易服务等。会议强调，要严厉打击非法制售口罩等防护产品的行为。

2、发改委：今年 12 月 31 日前外资银行可申请调增中长期外债规模

发改委发布通知，2020 年 12 月 31 日前，外资银行可通过有关省级发展改革委申请调增中长期外债规模。在核定 2020 年度中长期外债规模时，发改委将主要考虑近三年外债实际使用情况，以及 2020 年度固定资产投资贷款和中长期流动资金贷款的外汇资金需求。

3、发改委：2 月 2 日 36 个大中城市 15 种蔬菜平均价格比高点下跌 6.2%

国新办就疫情防控重点医疗物资和生活物资保障情况举行发布会，国家发改委副主任连维良会上表示，2 月 2 日，全国 36 个大中城市超市和集贸市场平均零售价格，猪肉、牛肉、羊肉、鸡蛋比前期的高点，分别下跌 0.3%、0.6%、0.8%和 1.3%，15 种蔬菜平均价格下跌 6.2%。其中鸡肉的价格有所上涨，但是波动幅度总体不大。

4、央行：1 月对金融机构开展中期借贷便利操作共 3000 亿元 利率为 3.25%

央行公告，2020 年 1 月，为维护银行体系流动性合理充裕，结合金融机构流动性需求，人民银行对金融机构开展中期借贷便利操作共 3000 亿元，期限 1 年，利率为 3.25%。期末中期借贷便利余额为 39900 亿元。

5、央行：公开市场操作会产生“降息”效果 LPR 有望下降

央行货币政策委员会委员马骏博士表示，公开市场操作中标利率下降是中央银行超预期投放流动性的结果。人民银行公开市场操作利率是通过向公开市场业务一级交易商招标形成的，超预期流动性投放推动今天公开市场操作中标利率下行了 10 个基点，事实上达到了一些市场人士所预期的“降息”效果。2 月 20 日公布的 LPR 下降可期。

6、2019 年全国规模以上工业企业利润总额下降 3.3%

2019 年全国规模以上工业企业实现利润总额 61995.5 亿元，比上年下降 3.3%。国有控股企业实现利润总额 16355.5 亿元，比上年下降 12.0%；股份制企业实现利润总额 45283.9 亿元，下降 2.9%；外商及港澳台商投资企业实现利润总额 15580.0 亿元，下降 3.6%；私营企业实现利润总额 18181.9 亿元，增长 2.2%。

7、银保监会要求适当扩展保险责任 发挥保险保障功能

银保监会要求适当扩展保险责任，发挥保险保障功能。各人身保险公司要从服务消费者的角度出发，优化现有产品理赔标准，适当扩展保险责任，在疫情防控关键期发挥保险保障作用。支持各人身保险公司在风险可控的前提下，在疾病险、医疗险等产品中针对新型冠状病毒感染肺炎客户取消等待期(观察期)、免赔额、定点医院等限制；支持将意外险、疾病险等产品的保险责任范围扩展至新型冠状病毒感染肺炎等。

8、外汇局：2019年12月我国国际货物和服务贸易顺差283亿美元

外汇局数据显示，2019年12月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入18127亿元，支出16140亿元，顺差1987亿元。其中，货物贸易收入16303亿元，支出12854亿元，顺差3450亿元；服务贸易收入1824亿元，支出3286亿元，逆差1463亿元。按美元计值，2019年12月，我国国际收支口径的国际货物和服务贸易收入2585亿美元，支出2302亿美元，顺差283亿美元。其中，货物贸易收入2325亿美元，支出1833亿美元，顺差492亿美元；服务贸易收入260亿美元，支出469亿美元，逆差209亿美元。

9、外汇局：QFII投资额度截至1月31日累计批准1119亿美元

中国外汇局数据显示，QFII投资额度截至1月31日累计批准1119亿美元；RQFII投资额度截至1月31日累计批准6998亿元人民币。

10、卫健委回应抗疫新药进展：正开展临床试验

在国家卫健委的新闻发布会上，针对抗击新型肺炎疫情药物研发进展问题，国家卫健委新闻发言人宋树立表示，目前正在收集临床的信息数据。最近还有一个叫瑞德西韦的新药，多家医疗机构正在就这个药物组织开展临床试验，以期来研究药物的安全性和有效性。

11、证监会：发行审核时限、已核发的再融资批文有效期等均暂缓计算

证监会发布通知，本着便利行政相对人的原则，对近期发行监管工作作出相关安排，尽可能减轻疫情对发行人的影响。对于发行人的反馈意见回复时限、告知函回复时限、财务报表有效期届满后终止审查时限等与发行审核相关的时限，以及已核发的再融资批文有效期，均暂缓计算。

12、农业农村部：确保“菜篮子”产品有效供给 加强重大动物疫病防控

2月3日，农业农村部部长韩长赋主持召开党组专题会议，会议强调，保障农产品供给是应对疫情工作的重要内容。农时不等人，在抓好防疫工作的同时兼顾当前农业生产重点工作，特别是要加强蔬菜等“菜篮子”产品生产保供，指导各地加强生产指导和技术服务，搞好产销衔接，推动解决部分地区农产品和农业生产物资运输受阻问题，确保“菜篮子”产品有效供给。要切实抓好夏粮田管和春耕备耕工作，努力夺取夏粮丰收，继续推动生猪生产恢复。要加强重大动物疫病防控，及时规范处置新发疫情。

13、海关总署：2.4亿件进口疫情防控物资通关入境

海关总署今天发布，1月24日至2月2日，全国共进口疫情防控物资9.4万批次，2.4亿件，价值8.1亿元。其中防护用品占74.9%，共2.3亿件，价值6.1亿元，主要包括口罩2.2亿只，防护服252.9万件，护目镜27.9万副。当前全国各海关已设立专门受理窗口和绿色通道，对境外捐赠的疫情防控物资，先登记放行后补办减免税等手续。对专门用于疫情防控治疗的进口药品、医疗器械等，即到即提，确保通关“零延时”。

14、交通运输部：多家快递企业开通救援物资绿色通道

交通运输部副部长刘小明3日在国务院新闻办举行的新闻发布会上说，春节期间，为了抗击疫情，国家邮政部门组织邮政企业、快递企业统筹全网资源，迅速开通国际国内航线，畅通陆路运输，全力保障武汉等重点地区的应急救援物资和人民群众日常基本生活物资的运输和快递需求。

15、春运前24天全国发送旅客12.84亿人次 比去年同期下降27.5%

交通运输部数据，2月2日（春运第24天，阴历正月初九）全国铁路、道路、水路、民航共发送旅客1261.5万人次，比去年春运同日下降86.3%。春运前24日（1月10日—2月2日），全国铁路、道路、水路、民航共累计发送旅客12.84亿人次，比去年同期下降27.5%。

16、上海：推迟调整社保缴费基数 可延长社会保险缴费期

上海市人力资源社会保障局副局长费予清表示，根据市委、市政府的统一部署，为切实做好疫情防控工作，努力保障企业正常经营秩序、减轻企业负担，市人社局会同市医保局、市财政局等相关部门，共同研究出台了上海企业减负的相关政策。一、实施失业保险稳岗返还政策。二、推迟调整社保缴费基数。三、可延长社会保险缴费期。四、实施培训费补贴政策。

17、科创板呈现个股普跌，仅9只个股上涨

科创板个股普遍飘绿，仅 9 只个股上涨。其中洁特生物盘中触发二次临停，收涨 108.54%，普门科技、热景生物、硕世生物涨停，特宝生物涨 16.41%，博瑞医药涨 15.27%。

18、上证综指收盘跌 7.72%，报 2746.61 点

上证指数收盘跌 7.72%报 2746.61 点；深证成指跌 8.45%报 9779.67 点；创业板指跌 6.85%报 1795.77 点。万得全 A 跌 8.16%。两市成交额 5195 亿元，较上个交易日明显缩减。北向资金全天净流入逾 180 亿元。

19、恒生指数收盘收跌 0.52%，报 26312.63 点

香港恒生指数宽幅震荡收涨 0.17%，报 26356.98 点。恒生国企指数涨 0.27%。全日大市成交升至 1366.8 亿港元，前一交易日为 1030.2 亿港元。

20、道指涨 0.51%报 28399.81 点

道指涨 0.51%报 28399.81 点，标普 500 涨 0.73%报 3248.92 点，纳指涨 1.34%报 9273.4 点。

【重点公告】

【传媒】

长城动漫：预计 2019 年亏损 3.5 亿至 4.5 亿

【电气设备】

东方电缆公告称，中标“莆田平海湾海上风电场三期项目”，中标金额 3.73 亿元

【纺织服装】

豫园股份：拟回购 1000 万股至 2000 万股，回购价格不超过 8.3 元/股

【钢铁】

法尔胜：预计 2019 年净亏损 4.6 亿-6.9 亿元，上年同期为亏损 1.45 亿元

【国防军工】

合众思壮：控股子公司“航空港智慧”拟与“兴港智慧”签署《项目框架协议》

【化工】

三力士：拟回购公司股份总金额 1 亿-2 亿元

强力新材：控股股东、实控人及其一致行动人拟减持不超 2%公司股份

【机械设备】

金盾股份：股东陈根荣拟减持不超过 2.24%股份

【计算机】

神州信息：股东计划减持不超 2%公司股份

【建材】

纳川股份：实际控制人无力履行增持计划，原计划增持 0.5 亿-1 亿元，实际未增持

【建筑】

中国建筑：拟赎回 1.5 亿股优先股

【交通运输】

宁波港：预计 1 月完成集装箱吞吐量 267 万标准箱，同比下降 3.3%；货物吞吐量 7154 万吨，同比下降 2.9%

上海临港：董监高等拟增持 10 万-100 万元公司股份

【农林牧渔】

牧原股份：公司按惯例春节前原料备货在 40-50 天

【通信】

会畅通讯：公司产品主要提供云视频会议、在线教育服务

【医药生物】

热景生物：新型冠状病毒核酸检测试剂盒以无偿对外捐赠为主

哈药股份：2019 年双黄连系列产品的销售收入占总收入约 2%

以岭药业：公司专利中药产品连花清瘟胶囊/颗粒被列为医学观察期推荐用药

【银行】

宁波银行：公开发行人不超过 100 亿元金融债券，获央行批准

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%；
- 卖出一未来 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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com