

晨会纪要(2020年02月11日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 2月 CPI 同比或继续攀升, PPI 同比或放缓
- 【行业评论】 通信: 宅经济推动云视频产业长期发展
- 【行业评论】 通信: 疫情对行业全年影响不大, 云视频产业迎来加速发展
- 【行业评论】 基础化工: CPI 创新高, 运输障碍逐渐缓解, 农业农资板块大涨
- 【行业评论】 计算机: 疫情加速计算机互联网应用需求
- 【行业评论】 农林牧渔: 建议关注生猪养殖超跌品种的估值修复机会

财经要闻:

- 1、统计局: 中国 1 月 CPI 同比上涨 5.4%, 预期 4.8%, 前值 4.5%
- 2、统计局: 中国 1 月 PPI 同比上涨 0.1%, 环比持平
- 3、工信部: 决定修改新能源汽车生产企业及产品准入管理规定
- 4、工信部: 许可中国电信、中国联通、中国广电共同使用 5G 系统室内频率
- 5、财政部: 2019 年全国一般公共预算收入 190382 亿元 同比增长 3.8%
- 6、财政部: 2019 年证券交易印花税 1229 亿元 同比增长 25.8%
- 7、财政部: 针对新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响及时研究解决企业反映的突出问题
- 8、商务部: 2019 年服务进出口总额 54152.9 亿元 同比增长 2.8%
- 9、商务部: 我国吸收外资的综合竞争优势没有改变
- 10、商务部: 中欧投资协定谈判势头良好
- 11、卫健委: 武汉、湖北、全国治愈比例均明显上升
- 12、发改委: 疫情防控重点企业资金支持工作尽快落地
- 13、银保监会: 受疫情影响较大地区出租车等行业适当延长相关保单保险期限
- 14、住建部: 通过设施改造等多种方式 全力保障疫情救治需要
- 15、新一批国产游戏版号下发 腾讯、网易等在列
- 16、上海: 为中小企业免费提供 6 个月以上云视频会议等云上办公服务
- 17、科创板个股涨跌分化 43 股收涨
- 18、上证综指收盘涨 0.51%, 报 2890.49 点
- 19、恒生指数收盘收跌 0.59%, 报 27241.34 点
- 20、道指涨 0.6%, 报 29276.82 点

重点公告:

- 首旅酒店: 控股股东首旅集团拟增持公司股份 0.5%-2%
- 宝通科技: 拟与哈视奇在 VR/AR 内容与技术领域合作
- 南威软件: 实现营业收入 13.77 亿元 同比增长 40.67%
- 龙大肉食: 龙大养殖 1 月份生猪销量同比下降 57.25%
- 王府井: 首旅集团拟增持 0.5%~2% 公司股份
- 健康元: 拟以自有资金 1.5 亿至 3 亿回购公司股份

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	3916.01	0.41%
上证综指	2890.49	0.51%
深证综指	1757.26	1.21%
恒生指数	27241.34	-0.59%
中小板指数	7061.57	0.93%
创业板指数	2042.18	1.31%
新三板做市指数	1017.42	0.24%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	13.8%	-3.8%	34.9%
计算机(中信)	12.8%	18.1%	52.1%
综合(中信)	12.0%	9.9%	19.3%
传媒(中信)	11.3%	23.7%	31.4%
国防军工(中信)	9.6%	9.9%	19.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-0.2%	-7.7%	6.7%
家电(中信)	2.6%	0.6%	29.6%
非银行金融(中信)	2.9%	-2.8%	20.4%
煤炭(中信)	3.4%	-4.6%	-6.8%
食品饮料(中信)	4.0%	-6.6%	38.7%

【行业公司评论】

2月CPI同比或继续攀升，PPI同比或放缓

杨谱 021-20377063 yangpu@huajinsc.cn

事件:

统计局2020年2月10日公布了我国2020年1月CPI和PPI的数据,其中CPI同比5.4%,预期4.9%,前值4.5%,环比1.4%,前值0.0%,PPI同比0.1%,预期0.0%,前值-0.5%,环比0.0%,前值0.0%。

主要观点:

- 1、截止2月10日,2月CRB工业原料现货指数月化同比较1月跌幅扩大1.17个百分点,指向PPI同比或小幅下滑。布伦特原油2月月化同比较1月下滑20.91个百分点,或成为拖累生产资料PPI同比的主要原因。2月翘尾因素较1月上升0.1个百分点,对PPI同比形成支撑的力度较小,中国肺炎疫情爆发一定程度拖累2月全球企业生产,2月PPI同比放缓的可能性较大。
- 2、根据我们的测算,PPI同比2-6月低于0.5%,处较低位置,7-12月PPI同比或持续加速,下半年如若企业库存回补,那么PPI同比持续加速一定是主要驱动原因之一。
- 3、从高频数据看,截止2月10日,2月全国猪肉平均批发价月化同比为167.96%,较1月上升27.78个百分点,1月下旬开始新型冠状病毒肺炎疫情爆发,消费不畅且交通运输管制使得生猪供应紧张,猪价在2月仍处上涨态势,2月猪价同比或将维持加速态势。2月28种重点监测蔬菜月化同比19.93%,较前值上升0.99个百分点,一定程度推升食品类CPI同比。2月食品类CPI同比增速大概率加速,或推动2月CPI同比继续攀升。
- 4、能繁母猪存栏同比近期连续收窄(2019年10月、11月连续2个月收窄),指向猪价同比或在今年三季度持续下滑,根据我们测算,今年2月CPI同比或录得全年最高点,3-6月CPI同比趋势放缓但维持在3.8%(含)以上的高位,7-11月CPI同比低于3.8%且较快速趋势性放缓。
- 5、今年1月央行降准50BP,2月第一周公开市场操作净投放11200亿元且OMO利率调降,在疫情高爆发拖累经济增长的背景下2月货币净投放力度较大,推升2月CPI同比继续加速的概率大。
- 6、据我们测算,2019Q2至2019Q4GDP产出缺口均为负,即GDP实际增速低于GDP潜在增速,这或是国内货币政策和财政政策在去年下半年积极的原因(使GDP实际增速回归GDP潜在增速是政府重要政策目标),即使今年一季度实际GDP增速与去年四季度持平,一季度GDP产出缺口仍为负,受肺炎疫情爆发导致经济增速有较大下行压力的背景下今年一季度有必要保持政策积极。

风险提示:肺炎疫情超预期爆发,经济超预期下行,猪价超预期上行

通信:宅经济推动云视频产业长期发展

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

疫情影响下需宅家正常工作学习,远程办公+在线教育加速普及。宅家除了娱乐,成人需要工作,孩子需要学习。疫情导致现场复工和现场复课后延,远程在线办公成为众多非生活生产必须部门的选择,多家企业免费开放远程办公产品,多地鼓励尽可能利用互联网和信息化教育资源为学生提供学习支持,多家企业推出丰富的在线教育服务。短期看,远程办公和在线教育因本次疫情迎来大规模的用户体验,长期看,大幅提升的用户数目叠加更高的客户转化率,有利于行业中长期发展。

云视频优势明显,宅经济推动产业长期发展。具备应用灵活性和成本低廉性的云视频产业,将充分受益远程办公和在线教育的应用加速。远程办公的重要功能需求是在线视频会议,在线教育的重要实现方式是教学直播,都需要视频通信的支持。传统视频会议系统硬件成本高昂、组网复杂且难以支持大规模多点接入;云视频是基于云计算技术和模式的视频网络平台服务,由服务提供商安排云计算中心,以SaaS模式向企业提供服务,具备应用灵活性和成本友好性,能渗透到更多场景中。云视频会议质量依赖于网络连接,随着4G的成熟、5G的发展,目前网络速度、终端及资费、网络容量的层面都以给云视频会议的推广具备了条件。我们认为随着远程办公和在线教育的兴起,云视频行业将充分受益。

行业崛起发展,关注有技术积淀和先发优势的厂商。目前国内软件视频会议市场里,呈现百舸争流竞争态势。市占率第一的是齐心集团下的好视通(13.9%),其次是全时(12.2%)和二六三(8.3%)。国内其他公司里,还有以SAAS为主、通过收购后备硬件及解决方案能力的会畅通信,从硬件切入云视频的亿联网络、苏州科达等,建议关注具有技术积淀和先发优势的厂商。

风险提示:新应用体验不及预期,导致疫情结束后用户流失风险;在线办公在线教育等在疫情控制时期成为刚需,若体验不佳,疫情结束后存在用户流失风险;云视频下沉各垂直行业的推进不及预期;云视频从办公会议下沉到教育/党建/公安等垂直行业进度不及预期;技术研发不及预期:国内公司云视频技术研发不及预期,导致竞争能力不足的风险;行业同质化竞争加剧:随着云视频行业的持续快速发展,行业可能形成同质化竞争,相关公司未来面临的竞争压力可能会

有所增加；汇率变动风险：海外业务占比较高的云视频厂商，各币种之间汇率的大幅波动有可能对公司经营业绩造成影响。

通信：疫情对行业全年影响不大，云视频产业迎来加速发展

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

上周，市场走势分化，云计算指数涨幅最大。创业板指上涨 4.6%，中小板、沪深 300 指数下跌 2.6%。同期，通信（中信）指数跌幅为 1.0%，跌幅接近市场指数。从行业比较看，上周通信行业在 29 个中信行业一级指数中位列第 10 位，排名居中。从子板块看，上周，通信设备制造（中信）下跌 2.5%，跌幅最大。从行业主要概念板块看，上周，云计算指数涨幅最大，为 7.53%；射频及天线指数跌幅最大，为 -8.3%，云计算指数成为年初以来涨幅最大的概念指数。从通信个股看，周涨幅前三位分别为会畅通讯、二六三、宝信软件，跌幅榜前三位分别为*ST 信威、盛路通信、通鼎互联。

华为、中兴正面回应美国，均要求美国联邦通信委员会（FCC）不要最终确定这两家中国科技巨头对美国国家安全构成风险。中兴在提交给 FCC 的文件中表示：中兴并不构成安全威胁，要求 FCC 重新考虑此前“将中兴列为国家安全风险”的决定。并在文件中提出与 FCC 官员会面解决具体问题，要求 FCC “花更多时间评估中兴通讯在美国出口管控、经济制裁合规性和中兴通讯产品安全管制方面的改进”。中兴方面指出“管理层正在努力确保中兴通讯是模范公司”，并且目前不受美国政府贸易禁令的约束。表示该公司“已经花费了数亿美元来实施与美国出口管控合规性法规有关的合规性计划”。该委员会将最终决定权交给了 FCC 的公共安全和国土安全局，后者将决定是否为其打上安全风险标签。

疫情轻微影响展会进展，MWC2020 将如期召开。GSMA 官方日前发布 MWC 巴塞罗那 2020 展会的最新情况，受新型冠状病毒影响，展会进展受到微弱影响，但会将如期召开。此外，GSMA 已推出多举措来遏制和减少病毒的传播。官方信息显示，GSMA 正在持续关注 and 评估新型冠状病毒对 MWC 巴塞罗那 2020 的潜在影响。目前，MWC 巴塞罗那 2020 进展受到微弱影响，计划如期于 2020 年 2 月 24 日至 27 日在 FiraGranVia, FiraMontjuic 和 LaFargaL'Hospitalet 的场馆举行，包括 YoMo 和 4YFN 创新系列活动。

投资建议：疫情对通信行业的影响主要在一季度停工，下游运营商今年 5G 招标可能后延，但对建设规模影响仍有限，设备商春节期间发货没有停止，对上游来说，疫情对行业的主要影响来自停工，武汉光通信行业较多，华工、光迅在华为去年底对 20 年上半年的前传光模块招标中大概占 40% 的份额，预计会供应紧张，但由于存在供应替代，预计不会影响下游客户供货。远程办公和远程教育将在疫情发展期大规模使用，云视频在具备应用灵活性和成本低廉性的云视频产业，长期需求有望在大规模体验上来后提升，对行业中长期的发展是利好。预计随着 Q2 疫情缓解，5G 建设有望追回，通信全年看影响有限。推荐：中兴通讯、中际旭创；建议关注标的：会畅通信。

风险提示：贸易争端持续升级，产业链国产化进展不及预期；5G 建设进度不及预期、云计算厂商资本开支不及预期；

基础化工：CPI 创新高，运输障碍逐渐缓解，农业农资板块大涨

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

事件：昨日农业板块、化肥农药板块纷纷拉开涨停潮，万得农业指数上涨 6.09%，化肥农药指数涨 4.25%，农业种植、转基因、鸡肉概念、猪肉概念、乡村振兴等农业相关板块，涨幅分别为 7.57%、6.42%、4.88%、4.66%、3.56%。涨停板个股包括大北农、北大荒、杨农化工、华昌化工、雅本化学、长青股份等。

我们认为本次上涨的原因主要有三点：

1、统计局公布 1 月 CPI 同比增长 5.4%，创 8 年来新高：其中，畜肉类价格同比上涨 76.7%，鲜菜价格上涨 17.1%，粮食价格上涨 0.5%。新冠病毒爆发导致部分地区交通管制，农产品运输不畅，而由于刚需的原因导致部分民众囤货，使得供需不平衡，叠加春节因素导致 1 月份 CPI 超预期上涨。农产品价格明显上涨和需求的旺盛将推动农民和企业生产种植积极性以及盈利能力。

2、随着复工复产，交通的恢复，农资运输以及消费保障得到加强：山东是我国的农业大省，2 月 8 日山东省交通厅召开全省交通基础设施重点工程复工动员视频会议。会议要求各建设单位确保 2 月 10 日开始复工，尽快形成大干局面，确保完成全年任务目标。此前，2 月 5 日，省交通运输厅印发《关于做好疫情期间重要物资运输保障工作有关事项的通知》，要求全力保障工农业生产。目前是春耕时节，农产品种子得以顺利运往各种种植地对全年的农业生产至关重要，山东省对农资运输保障措施在全国能够起到较好的示范作用，如果不久后疫情能够得到有效控制，从全年来看，疫情对农业的影响应该不大。

3、2 月 10 日，农业农村部印发《2020 年种植业工作要点》：其中，在目标任务上，坚持稳字当头，稳政策、稳面积、稳产量，确保三大谷物面积稳定在 14 亿亩以上、口粮面积稳定在 8 亿亩以上，确保 2020 年粮食产量稳定在 1.3 万亿斤以上。目标任务不因疫情比去年有所下降，保证粮食供给。

化肥农药板块与农业种植板块息息相关，农业种植面积得以保证以及为了提高单产量而增加施用的化肥和农药有助于推动化肥农药板块的上涨。2019 年 12 月 30 日，农业农村部科技教育司发布《关于慈 KJH83 等 192 个转基因植物品种命

名的公示》，拟批准为 192 个植物品种目录颁发农业转基因生物安全证书。转基因作物以抗草甘膦作物为主，这种转基因作物的大量种植将增加草甘膦、麦草畏和草铵膦的需求。长期来看利好除草剂的销售，建议关注扬农化工、长青股份。长青股份的主要产品为除草剂麦草畏和杀虫剂吡虫啉，将受益于农业的生产恢复以及转基因作物的推广，为我们年度策略重点推荐标的之一，建议积极关注。

风险提示：疫情长期未能得到有效控制，出现复工后的二次爆发。

计算机：疫情加速计算机互联网应用需求

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

互联网行业本身发展迅速，此次疫情是全国范围首次在线教育、远程医疗、远程办公等互联网应用体验，历史罕见：
_x000b_1、在线教育：在政策鼓励和推动下，全国范围内的在线教育启动，范围如此之大，是历史首次。而在线教育行业早已经经历过清洗，对于头部机构来说，这是一次大练兵，加速线上渗透是关键。而地方性中小机构，也在提供多样化的教学方式。这样对于平台建设就形成了更多的需求。我们认为线上教育的流量核心是老师的能力和素质，课程向明星老师集中的趋势明显。平台的好坏对于用户良好体验至关重要。因此为在线教育提供平台建设的龙头公司受益。建议关注科大讯飞，此外还有拓维信息、佳发教育等。
_x000b_2、远程医疗：疫情的迅速扩散，显示出我国医疗资源和诊断的及时性还需要大幅提高。而疫情爆发后，医疗资源瓶颈显现。参考非典后期，我国公共卫生建设投资规模超过 100 亿元，其中互联网医院得到极大的重视。建议关注创业慧康、万达信息、卫宁健康、思创医惠等。
_x000b_3、远程办公：疫情阻碍了企业的正常复工，在政策的主导下，全国各地在春节后以远程办公为主，中央也明确提出了支持网上办公的措施。远程办公需要公司业务支持，并不是所有行业都能远程办公。还需要公司完成信息化改造，尤其是云化。疫情过后，有望加速企业上云等业务。建议关注用友网络、金蝶国际和鼎捷软件等。

中长线关注金融科技：疫情让国内 A 股市场开市推迟了一天，但市场整体反应平稳。政策推动金融机构加大对疫情的防治，同时加大金融科技对业务的支持；加上金融科技本身较高的景气度，建议关注恒生电子等龙头。

我们坚定认为疫情最后还是过去的，预计后面政策会出手平滑疫情对经济的影响，流动性较好。B 端客户为应对危机，将加快信息化建设，宏观经济经过短暂的下行后，将继续保持平稳运行，为信息化建设的中长期发展提供保障。

建议重点关注：在线教育产业链（科大讯飞、拓维信息、佳发教育），医疗信息化（万达信息、创业慧康、卫宁健康等），在线办公（用友网络、金蝶国际、鼎捷软件），金融科技（恒生电子等）。

风险提示：疫情蔓延超预期；宏观经济大幅低于预期，影响下游的资本开支等。

农林牧渔：建议关注生猪养殖超跌品种的估值修复机会

陈振志 021-20377051 chenzhenzhi@huajinsc.cn

投资要点

2 月 10 日，农林牧渔行业指数录得 5.93% 的单日涨幅，涨幅位列全市场第一，各农业子版块出现普涨。我们认为行业板块出现普涨的主要原因在于：1、2 月 10 日公布的 1 月份 CPI 同比上涨 5.4%，涨幅比上月扩大 0.9 个百分点，创近 8 年来的新高，通胀是农业板块活跃的驱动器；2、二月初刚公布了《2020 年中央一号文件》，从历史经验来看，每年的年初往往是农业政策的密集期，农业板块对政策敏感度提升。3、受疫情负面情绪影响，农业板块出现了明显的回调，但部分子版块 2020 年仍有着较强的基本面支撑和政策预期。展望未来，我们认为经过前期的大幅调整，部分生猪养殖股较高的市场预期和估值压力已经得到较大程度的释放，我们继续看好生猪养殖股在超跌之后，估值修复带来的反弹机会，逻辑如下所述。

在 2020 年上半年通胀预期的驱动下，生猪板块具备良好的投资氛围。我们在此前年度策略报告中强调，对于 2020 年养猪股而言，我们认为上半年驱动因素和投资氛围要优于下半年，也就是 H1 > H2，其中一个重要的逻辑就是通胀预期。2019 年猪价前低后高，对应 2020 年猪价同比涨幅将是前高后低。从我国猪价同比涨跌幅与 CPI 历史相关关系的层面判断，预计 2020 年 CPI 也将走出前高后低的走势，预计 2020 年上半年仍落于高位区间，高点有可能落在 1-2 月。通胀预期是农业股表现的良好驱动器，2020 年上半年的农业板块，尤其是生猪板块具备良好的投资氛围。

在量价驱动之下，2020 年生猪养殖板块有望进入能见度较高的业绩集中释放期。非洲猪瘟疫情以来，国内母猪产能出现了大幅下滑，生猪供给的缺口驱动了 2019 年下半年以来的高猪价行情。缺乏有效疫苗、补栏积极性恢复以及产能释放时间周期等多因素作用下，预计 2020 年国内生猪价格仍将维持高位震荡，在价和量的双轮驱动下，生猪养殖企业 2020 年有望进入盈利集中释放期，且具备较高的业绩能见度。

在新冠疫情加大 2020 年经济不确定性的背景下，确定性较高的品种或有希望获得重新定价，生猪行业较高的业绩能见度可能会重新获得市场青睐。作为我国动物蛋白的主要来源，作为生活必需品的猪肉消费需求相对刚性，且供给缺口仍是生猪产业 2020 年主要矛盾。在新冠疫情加大 2020 年经济不确定性的背景下，生猪行业较高的业绩能见度可能会重

新获得市场青睐，建议关注温氏股份、唐人神等生猪养殖股超跌后的估值修复机会。

风险提示：畜禽疫情大规模复燃的风险；玉米豆粕等原材料价格波动风险。

【财经要闻】

1、统计局：中国 1 月 CPI 同比上涨 5.4%，预期 4.8%，前值 4.5%

统计局数据显示，中国 1 月 CPI 同比上涨 5.4%，预期 4.8%，前值 4.5%。1 月烟酒类价格同比上涨 15.2%，影响 CPI 上涨约 4.52 个百分点。食品中，畜肉类价格上涨 76.7%，其中猪肉价格上涨 116.0%，影响 CPI 上涨约 2.76 个百分点；鲜菜价格上涨 17.1%。

2、统计局：中国 1 月 PPI 同比上涨 0.1%，环比持平

统计局数据显示，中国 1 月 PPI 同比上涨 0.1%，环比持平；工业生产者购进价格同比下降 0.3%，环比上涨 0.2%。

3、工信部：决定修改新能源汽车生产企业及产品准入管理规定

工信部发布关于修改《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》的决定。其中提到，具备工信部规定条件的大型汽车企业集团，在企业集团统一规划、统一管理、承担相应监管责任的前提下，其下属企业（包括下属子公司及分公司）的准入条件予以简化，适用《企业集团下属企业的准入审查要求》。

4、工信部：许可中国电信、中国联通、中国广电共同使用 5G 系统室内频率

工信部分别向中国电信集团有限公司、中国联合网络通信集团有限公司、中国广播电视网络有限公司颁发无线电频率使用许可证，同意三家企业在全国范围共同使用 3300-3400MHz 频段频率用于 5G 室内覆盖。

5、财政部：2019 年全国一般公共预算收入 190382 亿元 同比增长 3.8%

财政部公布 2019 年财政收支情况，2019 年，全国一般公共预算收入 190382 亿元，同比增长 3.8%。其中，中央一般公共预算收入 89305 亿元，同比增长 4.5%；地方一般公共预算本级收入 101077 亿元，同比增长 3.2%。全国税收收入 157992 亿元，同比增长 1%；非税收入 32390 亿元，同比增长 20.2%。

6、财政部：2019 年证券交易印花税 1229 亿元 同比增长 25.8%

财政部公布 2019 年财政收支情况，2019 年，印花税 2463 亿元，同比增长 12%。其中，证券交易印花税 1229 亿元，同比增长 25.8%。

7、财政部：针对新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响 及时研究解决企业反映的突出问题

财政部有关负责人介绍称，2020 年，财税部门将继续落实落细各项减税降费政策，进一步巩固和拓展减税降费成效，按照“三个确保”要求，密切关注各行业税负变化，特别是针对新型冠状病毒感染肺炎疫情的影响，及时研究解决企业反映的突出问题，坚决把该减的税减到位、把该降的费降到位，持续发挥减税降费政策效应。

8、商务部：2019 年服务进出口总额 54152.9 亿元 同比增长 2.8%

商务部新闻发言人表示，2019 年，在服务贸易创新发展试点等政策的激励下，我国服务贸易总体保持平稳向上态势，逆差明显下降，结构显著优化，高质量发展成效初步显现。全年服务进出口总额 54152.9 亿元，同比增长 2.8%。其中，出口总额 19564.0 亿元，同比增长 8.9%；进口总额 34588.9 亿元，同比减少 0.4%。

9、商务部：我国吸收外资的综合竞争优势没有改变

商务部发言人高峰表示，疫情发生以来，各级政府都在积极帮助外资企业应对疫情挑战。近日，我们下发通知，指导各地加强对外资企业的服务和保障，同时优化创新招商引资工作，继续推动外资大项目落地。从总体上看，我国吸收外资的综合竞争优势没有改变。下一步，我们将会同有关部门和地方，继续加大对外资企业的服务力度，协助外资企业积极应对疫情，有针对性地协调解决外资企业在投资、生产、经营过程中的一些实际问题。

10、商务部：中欧投资协定谈判势头良好

商务部新闻发言人高峰介绍，1月16—20日，中欧双方在布鲁塞尔举行了中欧投资协定第26轮谈判，在协定文本和清单出价方面取得了积极进展，并且对今年的谈判安排作出了规划。双方将按照领导人作出的在2020年完成谈判的指示，确保谈判投入，保持谈判的良好势头，在分歧问题上相向而行，争取早日达成一致，使协定早日惠及双方企业和人民。

11、卫健委：武汉、湖北、全国治愈比例均明显上升

国家卫健委新闻发言人、宣传司副司长米锋在国务院联防联控机制新闻发布会上说，武汉、湖北、全国治愈比例均明显上升。其中全国治愈比例8.2%，1月27日为1.3%；湖北治愈比例6.1%，1月27日为1.7%；武汉治愈比例6.2%，1月27日为2.6%。

12、发改委：疫情防控重点企业资金支持工作尽快落地

从国家发展改革委、财政部等部门联合召开的全国强化疫情防控重点保障企业资金支持电视电话会议上获悉，发展改革部门将对疫情防控重点保障企业严格实施名单制管理，强化部门协同配合，增强服务意识，确保金融、财税等支持政策尽快落地见效。

13、银保监会：受疫情影响较大地区出租车等行业 适当延长相关保单保险期限

银保监会财险部下发《关于做好新冠肺炎疫情防控期间车险服务有关工作的通知》，通知指出，中国保险行业协会应组织财险业加强调查分析，针对受疫情影响较大地区的出租车等行业，研究探索适当延长相关保单的保险期限等政策，支持相关行业应对疫情挑战。

14、住建部：通过设施改造等多种方式 全力保障疫情救治需要

住建部发布关于印发新型冠状病毒肺炎应急救治设施设计导则（试行）的通知，指出，为加强对收治新型冠状病毒肺炎患者救治设施的改造、新建工作的指导，现将《新型冠状病毒肺炎应急救治设施设计导则（试行）》印发你们，供参考。请各地结合工作实际，做好统筹规划，精准调配医疗资源，调整现有医疗设施功能，通过院区功能调整、设施改造等多种方式，全力保障疫情救治需要。

15、新一批国产游戏版号下发 腾讯、网易等在列

国家新闻出版广电总局官网显示，2020年新一批国产游戏版号已下发，共有53款游戏，审批时间为2月10日。其中，网易的《梦幻西游网页版》、腾讯的《螺旋风暴》、阿里互娱的《三国志幻想大陆》、哔哩哔哩的《梦想养成计划》等获批。

16、上海：为中小企业免费提供6个月以上云视频会议等云上办公服务

上海市经信委副主任张英表示，支持电信运营企业为中小企业免费提供6个月以上云视频会议等云上办公服务，鼓励信息系统解决方案提供商为企业提供集成式信息化解决方案，并支持培育电子商务、线上教育、线上咨询、无人配送、大健康等新业态新模式。

17、科创板个股涨跌分化 43股收涨

科创板个股涨跌分化，43股收涨。容百科技涨停，天奈科技、中国通号、杭可科技等多股涨幅超10%。东方生物、洁特生物、热景生物等跌幅逾10%。

18、上证综指收盘涨0.51%，报2890.49点

上证指数收盘涨0.51%，报2890.49点；深证成指涨1.1%，报10728.46点；创业板指涨1.31%，报2042.18点。两市成交近9000亿元，较上日基本持平。北向资金连续两日净流出超30亿元。

19、恒生指数收盘收跌0.59%，报27241.34点

香港恒生指数弱势震荡收跌0.59%，报27241.34点。恒生国企指数跌0.47%。全日大市成交1077.6亿港元，前一交易日为994.1亿港元。

20、道指涨0.6%，报29276.82点

道指涨0.6%，报29276.82点，标普500涨0.73%，报3352.09点，纳指涨1.13%，报9628.39点。

【重点公告】

【餐饮旅游】

全聚德：控股股东拟增持 1%-2%公司股份

首旅酒店：控股股东首旅集团拟增持公司股份 0.5%-2%

【电气设备】

万马股份：计提资产减值准备 1.1 亿元

汉缆股份：拟 2.6 亿元收购上海恒劲 34.26%股权

【电子】

环旭电子：1 月份营业收入 23.27 亿元同比降 28%

宝通科技：拟与哈视奇在 VR/AR 内容与技术领域合作

【非银金融】

红塔证券：母公司 1 月净利润为 3.19 亿

国泰君安：母公司 1 月份净利润 2.47 亿元

海通证券：1 月母公司净利 6.28 亿元

东兴证券：母公司 1 月净利润 1.05 亿元

【计算机】

南威软件：实现营业收入 13.77 亿元 同比增长 40.67%

【家用电器】

美的集团：2 月 10 日回购 192.8 万股 累计回购金额 32 亿

【建筑】

中装建设：股东陈一拟清仓式减持不超过公司总股本 4.30%

【交通运输】

深圳机场：减免 2 个月物业租金及管理费 预计减免 8000 万

【农林牧渔】

大北农：1 月生猪销售收入 3.83 亿元环比减少 32.81%

【汽车】

赛轮轮胎：持股 5%以上股东拟减持公司总股本 2%

比亚迪：1 月新能源汽车销量 7133 辆同比下降 75%

亚星客车：1 月份客车销量为 164 辆同比减少 45%

【食品饮料】

龙大肉食：龙大养殖 1 月份生猪销量同比下降 57.25%

天康生物：2020 年 1 月份生猪销量同比下降 16.43% 销售收入同比增长 172.58%

桃李面包：股东拟减持不超 2%股份

【商业贸易】

首商股份：控股股东拟增持 0.5%-2%股份

王府井：首旅集团拟增持 0.5%~2%公司股份

【医药生物】

健康元：拟以自有资金 1.5 亿至 3 亿回购公司股份

陇神戎发：公司生产 75%乙醇消毒液用于疫情防控消毒使用

康恩贝：盐酸坦索罗辛缓释胶囊通过仿制药一致性评价

广生堂：公司抗病毒全球创新药 GST-HG131、GST-HG121 已开发研究五年 可能对 mRNA 的新型冠状病毒有效

【综合】

昂立教育：股东及高管拟减持股份

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