

2020年02月13日

晨会纪要(2020年02月13日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】2020年光伏电价征求意见稿出炉，平均下调15%左右

财经要闻:

- 1、中共中央政治局：要加大宏观政策调节力度 针对疫情带来的影响研究制定相应政策措施
- 2、中共中央政治局：要积极扩大内需、稳定外需加快推动建设一批重大项目
- 3、国委会：要统筹推进经济社会发展各项任务做好“六稳”工作
- 4、两部门：积极应对新冠肺炎疫情影响 切实做好扶贫小额信贷工作
- 5、全国治愈比例达10.6% 新增确诊病例数降幅达48.2%
- 6、商务部：支持服务外包企业复工生产
- 7、海关总署：除夕以来进口疫情防控物资价值28.4亿元
- 8、银保监会：疫情当前 险企不得用理赔为营销噱头
- 9、民航局：1月份航空运输市场出现负增长
- 10、中医药局：建立健全中西医协作机制 优化中西医结合治疗方案
- 11、农业农村部：鼓励农药生产企业兼并重组退出一批竞争力弱的小企业
- 12、农业农村部：加快推动制定实施乡村振兴促进法
- 13、农业农村部：确保年底生猪生产基本恢复到接近常年水平
- 14、中银协：银行业信贷支持近3500亿元助力疫情防控和复工复产
- 15、银行间交易商协会：对湖北省发行人企业会员2020年1-3月的会费减半收取
- 16、上海：疫情期间上海生鲜电商平台订单同比增长50%
- 17、科创板个股普跌 赛特新材涨幅超252%
- 18、上证综指收盘涨0.87%，报2926.9点
- 19、恒生指数收盘收涨0.87%，报27823.66点
- 20、道指涨0.94%，报29551.42点

重点公告:

- 南方传媒：数字教材应用平台仅占主营收入1%
- 隆基股份：拟投资约45亿元建设年产10GW单晶电池及配套中试项目
- 申万宏源：母公司1月净利润3.15亿元
- GQY视讯：股东袁向阳拟清仓式减持1.56%股份
- 基蛋生物：2019年利润总额比上年同期增长38.34%
- 力盛赛车：股东苏维锋拟减持公司总股本比例6%

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	3984.43	0.81%
上证综指	2926.90	0.87%
深证综指	1785.33	1.55%
恒生指数	27823.66	0.87%
中小板指数	7221.48	1.58%
创业板指数	2085.28	2.80%
新三板做市指数	1025.45	0.19%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	7.7%	22.2%	51.9%
建材(中信)	7.7%	13.8%	29.4%
有色金属(中信)	7.2%	17.6%	16.0%
电子元器件(中信)	5.0%	28.2%	69.9%
综合(中信)	4.9%	10.5%	15.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	-2.8%	9.5%	42.3%
纺织服装(中信)	-0.3%	2.6%	2.2%
银行(中信)	0.4%	-6.4%	6.5%
交通运输(中信)	1.1%	-4.4%	0.4%
非银行金融(中信)	1.4%	-1.0%	18.3%

【行业公司评论】**2020 年光伏电价征求意见稿出炉，平均下调 15%左右**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

2月12日，根据智汇光伏消息，近日有部分光伏企业已接到发改委价格司关于2020年光伏电站政策征求意见稿的电话通知。根据通知，2020年，纳入国家财政补贴范围的一、二、三类资源区新增集中式光伏电站指导价分别确定为每千瓦时0.33元/kWh、0.38元/kWh、0.47元/kWh，较2019年下降7~8分/kWh，降幅为14.5%~17.5%。根据测算，指导价对应各省燃煤标杆电价的平均补贴强度为0.051元/kWh，剔除接近平价地区则平均补贴强度为0.0656元/kWh。按照竞价10亿+户用5亿的补贴总额，若竞价项目补贴强度在2019年基础上下降15%至0.055元/kWh，则对应装机规模约为17GW；若户用光伏补贴强度为0.08元/kWh，则对应装机规模为6GW，合计补贴项目容量约22~23GW。

投资建议：重点推荐ST爱旭、隆基股份、晶盛机电。

风险提示：政策不及预期；实际装机不及预期。

【财经要闻】**1、中共中央政治局：要加大宏观政策调节力度 针对疫情带来的影响研究制定相应政策措施**

中共中央政治局常务委员会会议指出，要加大宏观政策调节力度，针对疫情带来的影响，研究制定相应政策措施。要更好发挥积极的财政政策作用，加大资金投入，保障好各地疫情防控资金需要。要继续研究出台阶段性、有针对性的减税降费措施，缓解企业经营困难。要保持稳健的货币政策灵活适度，对防疫物资生产企业加大优惠利率信贷支持力度，对受疫情影响较大的地区、行业和企业完善差异化优惠金融服务。要以更大力度实施好就业优先政策，完善支持中小微企业的财税、金融、社保等政策，要在确保做好防疫工作的前提下，分类指导，有序推动央企、国企等各类企业复工复产。要多措并举做好高校毕业生等群体就业工作，确保就业大局稳定。

2、中共中央政治局：要积极扩大内需、稳定外需 加快推动建设一批重大项目

中共中央政治局常务委员会会议指出，要积极扩大内需、稳定外需。要聚焦重点领域，优化地方政府专项债券投向，用好中央预算内投资，调动民间投资积极性，加快推动建设一批重大项目。要推动服务消费提质扩容，扩大实物商品消费，加快释放新兴消费潜力。要支持外贸企业抓紧复工生产，加大贸易融资支持，充分发挥出口信用保险作用。要积极参与国际协调合作，为对外贸易发展营造良好国际环境。要推动外资大项目落地，实施好外商投资法及配套法规，优化外商投资环境，保护外资合法权益。

3、国常会：要统筹推进经济社会发展各项任务 做好“六稳”工作

国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，会议强调，在加强疫情防控同时，要统筹推进经济社会发展各项任务，做好“六稳”工作，加强经济运行调度和调节，及时出台和落实相关政策，维护经济社会正常运行。

4、两部门：积极应对新冠肺炎疫情影响 切实做好扶贫小额信贷工作

国务院扶贫办、中国银保监会联合下发通知，通知明确，各级扶贫部门和银行保险监管部门要尽快摸排本地区受疫情影响情况，指导承办银行机构结合本地实际，适当延长到期日在2020年1月1日后（含续贷、展期）、受疫情影响出现还款困难的贫困户扶贫小额信贷还款期限。鼓励承办银行机构适当降低延期期间贷款利率。通知要求，保持扶贫小额信贷政策稳定性，不抬高贷款门槛，不缩短贷款期限。

5、全国治愈比例达 10.6% 新增确诊病例数降幅达 48.2%

国务院联防联控机制通报疫情发布会介绍，疫情形势总体上也出现一些积极变化。新增报告病例波动下降，新增确诊病例数由最高时2月4日的3887例下降到2月11日的2015例，新增疑似病例数由最高时2月5日的5328例下降到2月11日的3342例，降幅分别达到了48.2%和37.3%；治愈出院人数较快增长，治愈比例由最低时1月27日的1.3%上升到2月11日的10.6%。

6、商务部：支持服务外包企业复工生产

商务部办公厅印发《关于积极做好疫情应对支持服务外包企业发展工作的通知》。通知要求，各地商务主管部门要充分认识到支持服务外包企业应对疫情工作的重要性，积极配合有关部门落实好各项惠企政策，指导企业申请实行特殊工时制度，支持服务外包企业复工生产，全力为企业排忧解难。

7、海关总署：除夕以来进口疫情防控物资价值 28.4 亿元

海关总署发布数据，1月24日（除夕）至2月11日，全国海关共验放进口疫情防控物资 8.7 亿件，价值 28.4 亿元。其中，口罩 7.3 亿只。数据显示，8.7 亿件物资中，防护用品共 8.51 亿件，主要包括口罩 7.3 亿只、防护服 741 万件、护目镜 154 万副；消毒物品 153 万件；药品 222 万件；医疗器械 134 万件，其中，红外测温仪 17.5 万件；其他防控物资 1426 万件。

8、银保监会：疫情当前 险企不得用理赔为营销噱头

银保监会人身险部向各人身保险公司下发《关于进一步做好新冠肺炎疫情防控期间人身保险服务有关工作的通知》。通知要求，疫情当前，部分保险公司开展赔付工作，应遵循四点，一是坚守为民保障初心，净化商业行为。其中要求，规范捐赠保险行为，兑现服务承诺；关注经营风险，加大监管力度等要求。二是坚持以人为本，不以理赔作为营销噱头。其中，特别指出不得以商业为目的跟风炒作，利用疫情事件营销，利用舆情热点做广告，让保险保障“变味”。三是规范捐赠保险行为，兑现服务承诺。四是关注经营风险，加大监管力度。

9、民航局：1 月份航空运输市场出现负增长

在中国民航局新闻发布会上了解到，今年 1 月份，我国航空运输市场出现负增长。数据显示，1 月份完成运输总周转量同比下降 4.9%，1 月份共完成旅客运输量同比下降 5.3%。自 1 月下旬开始，航空客运市场一改春运后快速增长态势，出现了快速下降趋势。1 月份共完成货邮运输量同比下降 9.8%。1 月 23 日后航班效益下滑，行业飞机日利用率降至 5 小时左右，航空公司客座率和载运率下滑至 50% 以下。2020 年春运第一天（1 月 10 日）至 2 月 11 日，共计保障航班同比下降 24.48%。

10、中医药局：建立健全中西医协作机制 优化中西医结合治疗方案

国家中医药局称，在新型冠状病毒肺炎等传染病防治工作中建立健全中西医协作机制，优化中西医结合治疗方案，力求轻症患者尽早治愈，减少危重症的发生，最大程度提高治愈率、降低病死率。

11、农业农村部：鼓励农药生产企业兼并重组 退出一批竞争力弱的小企业

农业农村部办公厅关于印发《2020 年农药管理工作要点》的通知，通知指出，在农药登记方面，重点开展氟虫腈、莠去津、多菌灵、草甘膦等已登记 15 年以上的农药品种周期性评价，对农业生产、人畜安全、农产品质量安全、生态环境等有严重危害或者较大风险的，严把登记延续关口，逐步采取撤销登记或禁限用措施。在农药生产方面，严把农药生产许可延续关，未在规定期限内提交申请或者不符合农药生产企业条件要求的，不予生产许可延续。鼓励企业兼并重组，退出一批竞争力弱的小农药企业。

12、农业农村部：加快推动制定实施乡村振兴促进法

农业农村部法规司发文称，当前，疫情防控正处于关键时期，依法科学有序防控至关重要。一是加快完善野生动物保护法律法规。二是加快完善动植物疫病防治法律法规。三是加快推动制定实施乡村振兴促进法。在乡村振兴促进法草案中对强化农村医疗卫生队伍建设、提高农村医疗卫生服务能力等作出专门规定。

13、农业农村部：确保年底生猪生产基本恢复到接近常年水平

农业农村部发布关于落实党中央、国务院 2020 年农业农村重点工作部署的实施意见。意见指出，深入实施生猪生产恢复发展三年行动，督促落实省负总责和“菜篮子”市长负责制，细化各地区生猪出栏量和自给率承诺目标，确保春节和“两会”期间肉品市场供应，确保年底生猪生产基本恢复到接近常年水平。

14、中银协：银行业信贷支持近 3500 亿元助力疫情防控和复工复产

中国银行业协会表示，疫情发生以来，银行业金融机构主动作为、特事特办、急事急办，全力支持疫情防控和企业复工复产。截至 2 月 11 日中午 12 点，各银行业金融机构合计信贷支持超过 3490 亿元。

15、银行间交易商协会：对湖北省发行人企业会员 2020 年 1-3 月的会费减半收取

银行间交易商协会公告，在已有会费减免措施的基础上，进一步对疫情严重地区（湖北省）实行会费减免措施，对湖北省发行人企业会员 2020 年 1-3 月的会费减半收取。

16、上海：疫情期间上海生鲜电商平台订单同比增长 50%

上海市商务委副主任刘敏透露，电商平台疫情期间订单同比增长了 50%，整个电商平台的工作量是平时的三倍。商务委积极支持帮助企业，在商品供应方面，加大采购和补货力度，加大生鲜食品供给，电商平台每天补货 7 到 8 次。

17、科创板个股普跌 赛特新材涨幅超 252%

科创板个股呈普跌格局，13 股跌幅超 7%。其中，东方生物跌 15.15%，申联生物跌 11.66%；3 股涨幅超 10%，赛特新材涨 252.40%，广大特材涨 210.20%，虹软科技涨 11.11%。

18、上证综指收盘涨 0.87%，报 2926.9 点

上证指数收盘涨 0.87%，报 2926.9 点；深证成指涨 1.6%，报 10940.8 点；创业板指涨 2.8%，报 2085.28 点。两市成交不足 8000 亿元，较上日继续缩量。

19、恒生指数收盘收涨 0.87%，报 27823.66 点

香港恒生指数收涨 0.87%，报 27823.66 点。恒生国企指数涨 0.7%。全日大市成交 1122.3 亿港元，前一交易日为 1110.2 亿港元。

20、道指涨 0.94%，报 29551.42 点

道指涨 0.94%，报 29551.42 点，标普 500 涨 0.65%，报 3379.45 点，纳指涨 0.9%报 9725.96 点。

【重点公告】**【传媒】**

南方传媒：数字教材应用平台仅占主营收入 1%

【电气设备】

隆基股份：拟投资约 45 亿元建设年产 10GW 单晶电池及配套中试项目

思源电气：向天铂云科投资 3200 万元，拓展红外技术等电力设备行业的应用

【非银金融】

申万宏源：母公司 1 月净利润 3.15 亿元

招商证券：母公司 1 月净利润 5.31 亿元

东北证券：母公司 1 月实现净利润 1.06 亿元

华西证券：母公司 1 月净利润 1.02 亿元

中信建投：母公司 1 月净利润为 5.9 亿

兴业证券：母公司 1 月净利润为 1.64 亿

【机械设备】

上海沪工：卫星制造业务贡献的营收占比为 1%-2%

【计算机】

GQY 视讯：股东袁向阳拟清仓式减持股 1.56%股份

拓维信息：控股股东、实控人李新宇计划减持不超 2%股份

【家用电器】

深康佳 A：存储主控芯片相应的销售总金额预计约为 2.5 亿 占营收比重不到 1%

【汽车】

福田汽车：1 月汽车销量同比增长 8.36%

华菱星马：1 月中重卡销量同比下降 53.80%

长城汽车：1 月份销量同比减少 28.16%

【医药生物】

佛慈制药：公司已生 75%乙醇消毒液 840 余吨 产量占甘肃省的三分之二以上

基蛋生物：2019 年利润总额比上年同期增长 38.34%

阳普医疗：子公司湖南阳普增加医用防护口罩生产许可证

广生堂：获得抗新型冠状病毒药物临床试验伦理委员会批件

东诚药业：回购期届满 未回购公司股份

【综合】

昂立教育：股东起然教育拟减持不超过 2%公司股份

力盛赛车：股东苏维锋拟减持公司总股本比例 6%

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