

2020年02月25日

# 晨会纪要(2020年02月25日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 第9周周报: 车企陆续复工, 稳消费政策助力行业复苏
- 【行业评论】 华为发布会点评
- 【行业评论】 首个CAR-T产品上市申报获药监局受理点评
- 【公司评论】 洲明科技(300232)2019年度业绩快报点评
- 【公司评论】 同花顺2019年年报简评
- 【公司评论】 药石科技2020年非公开发行预案点评
- 【公司评论】 隆基收购宁波宜则点评
- 【公司评论】 海尔生物2019业绩快报

## 财经要闻:

- 1、发改委: 继续研究出台减税降费措施 帮中小企业度过难关
- 2、发改委: 到2025年中国标准智能汽车产业生态基本形成
- 3、商务部: 1月我国境内投资者对外实现非金融类直接投资575.7亿元 同比下降7.7%
- 4、工信部: 重点支持5G、集成电路、智能制造等战略性新兴产业
- 5、央行四项措施推动企业复工复产
- 6、央行上海总部: 2019年上海科技企业在科创板共融资54.61亿元
- 7、央行: 受疫情影响企业融资规模占比1% 不会推高违约风险
- 8、财政部: 扩大地方政府专项债券发行规模尽快形成有效投资
- 9、财政部: 取消“十三五”进口种子种源税收政策免税额度管理
- 10、银保监会: 放贷要考虑是否违规流向房地产
- 11、全国技术合同成交额破首次破2万亿元
- 12、乘联会: 2020年车市可能出现前低中高后强的走势
- 13、教育部升级国家中小学网络云平台
- 14、中国信通院: 1月国内手机出货量同比下降38.9%
- 15、卫健委: 疫情防控工作取得阶段性成效 全国疫情形势出现积极向好的趋势
- 16、交通运输部: 27个省份有序恢复道路客运
- 17、科创板个股涨跌互现 有方科技涨超18%
- 18、上证综指收盘跌0.28%, 报3031.23点
- 19、恒生指数收盘收跌1.79%, 报26820.88点
- 20、道指跌3.56%, 报27960.8点

## 重点公告:

- 节能风电: 拟投资16.65亿元, 建设200MW风电项目
- 韦尔股份: 减持晶方科技0.54%股份 交易金额为1.64亿
- 巨星科技: 2019年净利润9.37亿元同比增长31%
- 温氏股份: 预计2019年净利润139亿元同比增长2.5倍
- 杰恩设计: 2019年实现净利润8366万元同比增长0.06%

## 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	4132.84	-0.40%
上证综指	3031.23	-0.28%
深证综指	1933.36	1.36%
恒生指数	26820.88	-1.79%
中小板指数	7786.66	1.30%
创业板指数	2263.97	1.68%
新三板做市指数	1045.34	0.96%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	11.0%	33.6%	24.5%
电子元器件(中信)	10.6%	60.1%	75.8%
计算机(中信)	7.0%	40.5%	47.9%
汽车(中信)	4.4%	21.0%	14.6%
综合(中信)	4.0%	18.6%	4.7%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
房地产(中信)	-1.0%	-0.1%	-1.3%
银行(中信)	-0.3%	-5.4%	-0.1%
有色金属(中信)	-0.2%	19.1%	8.2%
交通运输(中信)	0.0%	-3.3%	-7.5%
建筑(中信)	0.1%	-1.4%	-15.0%

沃华医药：2019 年净利润 1.02 亿元同比增长 123%

**【行业公司评论】**

汽车：第 9 周周报：车企陆续复工，稳消费政策助力行业复苏

肖索 021-20377056 [xiaosuo@huajinsc.cn](mailto:xiaosuo@huajinsc.cn)

## 投资要点

本周核心观点：商务部市场运行司副司长王斌表示，为减轻疫情对汽车消费的影响，会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施。伴随多家车企复工在即，预测新消费刺激政策将对疫情对车企的消极影响。我们重点推荐两条主线：

(1) 受益于行业政策利好的新能源汽车产业链，特别是与特斯拉国产化的紧密相关的企业，重点推荐旭升股份，建议重点关注拓普集团、宁德时代等；

(2) 拐点型和 2019 年四季报业绩有望超预期的企业，重点推荐中国重汽、长城汽车、星宇股份、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发，建议重点关注吉利汽车 (H) 等。

① 2月20日商务部市场运行司副司长王斌表示，为减轻疫情对汽车消费的影响，会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施。同时，商务部还鼓励各地根据形势变化，因地制宜出台促进新能源汽车消费、增加传统汽车限购指标和开展汽车以旧换新等举措，促进汽车消费。

② 据 2月19日中新经纬报道，新加坡宣布计划在 2040 年前逐步淘汰化石燃料汽车，将采取激励措施，鼓励使用混合动力和纯电动等清洁能源汽车。激励措施包括最高 2 万新元的补贴，以及加大对充电站的投资预算等。目标在 2030 年前，把充电站数量从现有的 1600 个左右增加到 2.8 万个。

③ 2月20日，特斯拉 Cybertruck 的预订量已经超过 50 万辆。特斯拉获得了德国法庭的许可，可以继续对柏林附近的一片森林进行砍伐，从而为其位于欧洲的第一座汽车和电池工厂的建设做准备。

④ 广汽集团宣布旗下整车企业在广州的工厂陆续复产。上周，大众汽车集团发布消息称，一汽一大众和上汽大众分别有 5 家和 1 家工厂已经复工。丰田汽车在中国的 3 家合资工厂则计划在 17 日和 18 日两天内陆续复工。宝马集团方面也表示，华晨宝马最早在 2月17日复工。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为 4.21%、6.54%、4.06%，呈现震荡下跌态势。汽车板块上涨 9.25%，表现较强，汽车各子板块均呈现上涨态势。其中乘用车板块涨幅最大，涨幅 12.89%；汽车零部件板块涨幅最小，涨幅 7.88%。

新车上市统计：新款奥迪 Q2L，新款高尔夫，新款帝豪 GSe 等。

风险提示：经济下行导致车市回暖不及预期；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

## 华为发布会点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

2月24日21时，华为终端产品与战略线上发布会正式推出了 Mate Xs 折叠屏手机、多款笔记本与 MatePad Pro 5G，搭载 WiFi 6+ 技术的路由器、5G CPE 以及 HMS 服务。另华为公布 2019 年营收 8,500 亿元 (+18%)，智能手机出货量 2.4 亿部 (+16.8%)，其中 5G 突破 1,000 万部。

点评：发布会首先阐述了华为的“1+8+N”战略，发布会新品推出同样以该战略为核心展开，我们认为终端设备互联的生态体系建设将是品牌厂商重要的发展趋势。本次发布会市场关注度最高的是 Mate Xs 折叠屏手机，相比去年 10 月推出的 Mate X 主要做了两方面升级，一是由麒麟 990 5G SoC 替代原来的麒麟 980+巴龙 5000，提升处理性能降低功耗，二是改善屏幕和铰链的强度，优化折叠屏的使用体验，定价为 2499 欧元 (约 RMB19,000 元)，国内售价尚未公布。目前旗舰机的屏幕创新趋势上，2020 年折叠屏和 AMOLED 曲面打孔屏较为明确，随着国内面板龙头竞争力不断提升，将逐渐进入品牌厂商供应链，建议关注京东方 (000725)、TCL 科技 (000100)、深天马 A (000050)。

## 首个 CAR-T 产品上市申报获药监局受理点评

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsec.com

事件：2月24日，复星医药公告，合营公司复星凯特的 CAR-T 产品益基利仑赛注射液的上市申请 (CXSS2000006) 获得国家药监局受理，用于治疗成人复发难治性大 B 细胞淋巴瘤，包括弥漫性大 B 细胞淋巴瘤 (DLBCL) 非特指型、原发性纵隔 B 细胞淋巴瘤 (PMBCL)、高级别 B 细胞淋巴瘤和滤泡淋巴瘤转化的 DLBCL。

点评：

1、国内首款申报上市 Car-T 产品，累计研发投入 4.74 亿元：益基利仑赛注射液是复星通过旗下全资子公司成立的中外合资企业复星凯特从美国 Kite Pharma (吉利德科学旗下公司) 引进 Yescarta 技术，并获授权在中国进行本地化生产的靶向 CD19 自体 CAR-T 细胞治疗产品。Yescarta 产品已于 2017 年 10 月获得美国 FDA 批准上市，2018 年 8 月获得欧洲 EMA 批准上市，主要适应症为复发难治性成人 B 细胞淋巴瘤，包括弥漫性大 B 细胞淋巴瘤、转化型滤泡性淋巴瘤、原发性纵隔 B 细胞淋巴瘤。在国内该产品与 2018 年 9 月正式获批临床，目前已完成用于治疗成人复发难治性大 B 细胞淋巴瘤的中国境内桥接临床试验。截止 2020 年 1 月，复星凯特针对该产品累计研发投入约为 4.74 亿元 (含专利和技术许可费用)。目前公司近 10000 平方米的 CAR-T 产业化生产基地已建成并启用。

2、CAR-T 产品 19 年全球销售额数亿美元，国内多家公司在研。目前全球已获批上市的另一款 CAR-T 细胞免疫治疗产

品是诺华的 Kymriah，该产品与复星凯特 FKC876 的靶点同为 CD19，主要用于治疗的是儿童和年轻成人（2 至 25 岁）的急性淋巴细胞白血病及成年人复发/难治性大 B 细胞淋巴瘤。2019 年 Yescarta、Kymriah 全球销售额分别约为 4.56 亿美元、2.78 亿美元。目前海外传统医药巨头吉利德、诺华、新基、辉瑞、强生等通过大额投资相继进入 CAR-T 领域，目前全球在进行的临床实验共 322 个。截止目前我国已有 20 余家企业的 30 多款 CAR-T 候选产品获 IND 受理，涉及靶点囊括传统的 CD19、CD20、CD22（竞争较激烈）以及新型的 BCMA、GPC3-CAR-T。包括南京传奇（金斯瑞科学）、科济生物、恒润达生、明聚生物（药明巨诺）、华道生物、博生吉（安科生物）、百暨基因（百奥泰）、马力诺（银河生物）等，进展较快为南京传奇位于二期临床。

3、国外定价较高，国内未来销售情况和定价紧密相关。目前 CAR-T 主要针对的还是血液瘤，未来有望在实体瘤治疗上有所突破。作为中晚期治疗效显著的治疗手段和平台型技术，有较大市场潜力。但目前国外上市的两款 CAR-T 药物价格均比较昂贵，在美国 Yescarta 定价 37.3 万美元，Kymriah 定价 47.5 万美元，对使用造成一定限制。若益基利仑赛注射液顺利获批后，销售情况与公司未来定价紧密相关。公司表示将与各级政府、医院、慈善基金、商业保险公司等合作探索患者援助计划和创新支付模式，减轻患者的支付压力。

风险提示：CAR-T 疗法销售情况不及预期风险，国内 CAR-T 审批和管理的政策风险

### 洲明科技（300232）2019 年度业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司 2019 年度实现营业收入 56.44 亿元，同比增长 24.75%，归属于母公司净利润 5.16 亿元，同比增长 25.08%，EPS 为 0.56，同比增长 3.70%。

点评：公司全年收入和净利润均实现了 20% 以上增长，其中营业利润增速达到 30%。业绩增长主要受益于小间距 LED 显示屏需求的高速增长，成本下降带来应用领域拓宽，公司 2019 年实现在专业显示、会议显示、租赁显示等领域多点开花，并且在海外市场积极抢占份额。另一方面，公司坚持把控价格与成本，维持毛利率稳定以保证盈利能力。单季度来看，19Q4 实现营收 16.44 亿元，同比增长 22.77%，归母净利润 1.39 亿元，同比增长 56.45%，延续了 Q3 的增长势头。公司作为小间距 LED 显示龙头，核心业务竞争力较强，在小间距向商用市场渗透的趋势下，我们看好公司的渠道品牌优势以及技术领先优势，维持“买入-B”评级。

### 同花顺 2019 年年报简评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 1、同花顺（300033.sz）年报

##### a) 数据摘要：

i. 2019 年收入 17.43 亿元，+25.6%；归母净利润 8.98 亿元，+41.6%；扣非净利润 8.35 亿元，+42%。EPS 为 1.67 元/股，落在预告的业绩范围内（1.59—1.95 元/股），符合预期。

ii. 分红方案：每 10 股派 8.5 元，即每股 0.85 元；但股息率（税前）1% 不到。

iii. Q4 收入 5.86 亿元，同比、环比分别增长 22.83%、29.18%；扣非净利润为 3.86 亿元，同比环比分别增长 36%、102%。

iv. 同时，公司预增 2020 年一季报业绩 0-30% 的增长，对应 EPS 为 0.19-0.24 元之间。

点评：

b) 2019 年毛利率相比 2018 年提高了 0.15 个点，净利率提高 5.81 个点；主要是 Q4 净利率同比、环比分别提高 6.2、23.73 个点。这跟资本市场转好、投资者对资讯需求增加有关。

c) 公司现金流充沛，每股经营性现金流为 2.27 元/股，好于 EPS；导致财务费用有利息贡献，占收入比例 6% 左右，增厚了净利率水平。

d) 分产品看，电子商务板块收入、毛利、毛利率均大幅提高，分别增长 133.73%、156% 以及提高 8.07 个百分点。广告及互联网业务收入增长 44%，毛利增长 40%，虽然毛利率略下滑 2.65 个百分点，但其毛利率仍然高达 94.6%。

e) 业绩增长得益于移动互联网和资本市场的发展，公司产品及服务已经覆盖了 90% 以上的券商，以及其他机构客户。个人用户注册户（2019 年底）约 4.96 亿人，+12.4%；日使用免费行情软件的有 1301 万人，周活跃用户数为 1640 万人，+22.85%。

f) 基金销售方面，爱基金平台已经接入 123 家基金公司，共 6872 支产品；接入证券公司 23 家，资管产品 1950 支。

g) 投资建议：公司质地优良，业绩跟资本市场活跃度有一定的关联性。不过，由于目前的 PS 估值已经是历史新高，估值上有一定的压力，建议一般性关注。

### 【华金医药】药石科技 2020 年非公开发行预案点评

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsc.cn

**【华金医药】药石科技 2020 年非公开发行预案点评**

事件：公司于 2020 年 2 月 24 日晚间公告，拟发行不超过 1065 万股募集资金不超过 6.5 亿元，扣除发行费用后拟全部用于补充流动资金和偿还银行贷款。本次发行定价为 61.04 元/股，是董事会决议公告前二十个交易日均价 80%，为 2 月 24 日收盘价 66.4%，全部由兴全基金认购，锁定期为发行结束后 18 个月。本次定增尚需股东大会审议批准，并交证监会核准后方可实施。

点评：

1、本次定增有利于加强公司资金实力，为公司长期发展目标实现提供基础。本次募集不超过 6.5 亿元，其中 5.9 亿元用于补充流动资金，0.6 亿元偿还银行贷款。根据 2019 年三季报披露，公司资产负债率为 25.78%，较 2018 年同期大幅上升 12 个百分点，主要系 2019 年新增 6000 万信用贷款，本次定增完成后，公司资产负债率将下降到 14% 左右。尽管目前资产负债率与同比公司相比并不高，但是考虑到公司长期发展向 CDMO、制药等新业务发展，本次定增有利于加强公司资金实力，为长期发展目标提供基础。

2、分子砌块业务下游刚性需求持续，竞争格局良好。利用分子砌块库对化合物进行结构优化和筛选能极大提高研发效率，显著缩短研发时间、加速新药上市，间接地延长新药的专利保护期，从而为药企获取更大的经济收益，是化学创新药研发过程中性价比相对较高的一种研发模式。因此，分子砌块长期以来一直是化学创新药研发过程中的必需品，尤其在药物发现阶段需求最为强烈。分子砌块的需求群体为药企和 CRO 公司的研发部门，全球药物研发行业的景气度直接决定了分子砌块行业的景气度。全球每年在研新型实体小分子药物数量屡创新高，表明全球化学创新药研发景气度较高，从而带动分子砌块行业的发展。近百年来化药的研发模式没有发生本质上的改变，分子砌块的作用难以替代，未来很长一段时间里仍是化学创新药研发的重要工具。

3、分子砌块行业进入壁垒较高，药石科技作为先进者优势明显：（1）分子砌块库产品储备丰富，可满足客户的各类需求；（2）核心成员研发背景较强，能及时跟踪国际药物研发的最新动态，及时更新产品库，同时在分子砌块设计、合成工艺研发与优化等方面亦具备丰富的经验，也能为客户化合物优化提供建议性意见，增强客户黏性；（3）国内外目前尚没有其他专注于分子砌块研发和生产的公司，公司先发优势明显，并已在客户群体中建立了良好的口碑，实现良性循环。

4、公司净利润预计将于 2020 年二季度开始加速。受一月份疫情和 19 年同期高基数影响，预计公司一季度增速相对一般。而二季度后，Loxo 订单同比影响消除，公司经营规模的不断扩大以及客户分散度的提高，晖石的 CDMO 业务有望减亏，净利润预计将加速。

4、CMO 业务布局完成后与分子砌块优势互补：近年来公司以分子砌块为核心，打造纵向一体化化学服务，逐步加强药品商业化生产的服务能力。待商业化生产布局逐步完成以后，公司将实现分子砌块和商业化生产的联动，优势互补，增强客户黏性，有望助力公司业绩再上一个台阶。

风险提示：中美贸易摩擦存在不确定性，汇率波动风险，CMO 业务发展进度低于预期，产品销售不达预期，核心人员流失风险

**隆基收购宁波宜则点评**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

事件：2 月 23 日晚间隆基发布公告，公司全资子公司隆基乐叶拟现金收购宁波宜则 100% 股权，交易基准定价暂定为 17.8 亿元，并根据其业绩实现情况支付浮动对价或由业绩承诺方向隆基乐叶支付业绩补偿。

资料显示，标的公司生产基地位于越南，目前拥有光伏电池年产能超 3GW，光伏组件年产能超 7GW，具有较好的盈利能力。隆基股份披露的财务数据显示，2019 年前三季度，宁波宜则实现营业收入 20.56 亿元，净利润 2.48 亿元。本次股权收购事项如顺利实施，将有助于公司快速获得电池、组件海外产能，进一步完善产业布局，规避海外贸易壁垒，增强公司的整体竞争力，符合公司的长期规划和发展战略。

投资建议：我们预计公司 2020 年-2021 年每股收益分别为 1.62 元、1.98 元的盈利预测，维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：收购失败风险，海外贸易政策风险；商誉减值风险；新公司经营风险。

**【华金医药】海尔生物 2019 业绩快报-周新明、王睿**

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsec.cn

公司 19 年实现营收 10.13 亿元，同比增长 20.3%；归母净利润 1.82 亿元，同比增加 59.76%；扣非后归母净利润 1.67 亿元，同比增长 202.54%。单季度看，Q4 公司实现营收 2.84 亿元，同比增长 27.23%；归母净利润 4872 万元，同比增长 23.84%，业绩符合预期。我们认为业绩快速增长一是由于公司产品市场竞争力不断提升，智慧疫苗快速放量；二是海外市场高速增长；三是费用率和参股公司亏损收窄带来净利率的提升。此次疫情对于重大生物安全事件继续敲响警钟，预计未来政府会持续加强在此方面投入，行业有望持续收益。2020 年随着疫苗网工作的持续推进、生物安全柜的旺盛需

求以及海外市场的继续发力，预计公司业绩仍将保持较快增长。 公司对应 20 年 PE44.5x，维持买入-A 评级。

## 【财经要闻】

### 1、发改委：继续研究出台减税降费措施 帮中小企业度过难关

国家发改委党组成员、秘书长丛亮介绍，下一步将重点抓好中央经济工作会议各项部署的落实，积极财政政策，更加积极有为，稳健的货币政策要更加灵活适度，继续研究出台有针对性的减税降费措施，帮助中小企业度过难关，积极扩大国内有效需求，促进消费回补和潜力释放，发挥好投资的关键性作用，加强用工、用地、资金等要素保障，加快再建项目和新开工项目建设进度，全面做好维稳工作。

### 2、发改委：到 2025 年中国标准智能汽车产业生态基本形成

发改委印发《智能汽车创新发展战略》。战略提出，到 2025 年，中国标准智能汽车的技术创新、产业生态、基础设施、法规标准、产品监管和网络安全体系基本形成。车用无线通信网络（LTE-V2X 等）实现区域覆盖，新一代车用无线通信网络（5G-V2X）在部分城市、高速公路逐步开展应用，高精度时空基准服务网络实现全覆盖。

### 3、商务部：1 月我国境内投资者对外实现非金融类直接投资 575.7 亿元 同比下降 7.7%

商务部消息，2020 年 1 月，我国境内投资者共对全球 137 个国家和地区的 1117 家境外企业进行了非金融类直接投资，累计实现投资 575.7 亿元，同比下降 7.7%。对外承包工程新签合同额 1082.5 亿元，同比增长 74.2%。对外劳务合作派出各类劳务人员 1.9 万人，1 月末在外各类劳务人员 97.2 万人。

### 4、工信部：重点支持 5G、集成电路、智能制造等战略性新兴产业

工信部印发指导意见有序推动工业通信业企业复工复产，优先支持汽车、电子、船舶、航空、电力装备、机床等产业链长、带动能力强的产业。继续支持智能光伏、锂离子电池等产业以及制造业单项冠军企业，巩固产业链竞争优势。重点支持 5G、工业互联网、集成电路、工业机器人、增材制造、智能制造、新型显示、新能源汽车、节能环保等战略性新兴产业。大力提升食品包装材料、汽车零部件、核心元器件、关键电子材料等配套产业的支撑能力。

### 5、央行四项措施推动企业复工复产

人民银行金融市场司副司长彭立峰表示，①3000 亿元专项再贷款是救命的，必须快速精准投放出去；②明确对因疫情影响出现还款困难的企业，银行要给予暂期或续贷缓解还款付息压力；③加大信贷支持；④优化信贷结构提高服务效率，政策执行向小微和民营企业倾斜，向餐饮企业提供大额低利率资金支持就属于这种情况。

### 6、央行上海总部：2019 年上海科技企业在科创板共融资 54.61 亿元

人民银行上海总部最新发布的《2019 年上海科技企业融资情况报告》显示，2019 年末，上海科技企业融资余额 7904.31 亿元，较上年末增长 16.5%。其中，间接融资和直接融资分别新增 444.32 亿元和 677.78 亿元。科创板开板以来，上海科企在科创板共融资 54.61 亿元。

### 7、央行：受疫情影响企业融资规模占比 1% 不会推高违约风险

针对部分发债企业受疫情影响经营困难，且现金流受到一定影响，这是否会提高债券市场违约率的问题，人民银行金融市场司副司长彭立峰表示，新冠肺炎疫情发生以来，短期内对我国的经济产生一定的影响，部分企业的收入和盈利能力也在下降，对于它们债券的履约确实产生一定影响。经过评估，我们认为对市场的总体影响不大，这些受疫情影响的企业，比如餐饮、旅游企业新增融资规模在全市场的融资规模占比比较小，目前这个比例大概只有 1% 左右，所以如果这些企业出现困难，它不会推高整个债券市场的违约风险。

### 8、财政部：扩大地方政府专项债券发行规模 尽快形成有效投资

财政部部长助理欧文汉介绍说，下一步，财政部一要重点支持一些行业复工复产，帮助中小微企业度过难关。二要集中使用部分中央部门筹建资金，统筹用于疫情防控，保障脱贫攻坚和全面建成小康社会等重点支出。三要加大转移支付力度，进一步向受疫情影响较大的地方倾斜，确保基层保工资、保运转、保基本民生。四要扩大地方政府专项债券发行规模，按照资金跟着项目走的原则，指导地方做好项目储备和前期准备工作，尽快形成有效的投资。

**9、财政部：取消“十三五”进口种子种源税收政策免税额度管理**

财政部会同有关部门印发取消“十三五”进口种子种源税收政策免税额度管理通知。长期以来，我国对进口种子（苗）、种畜（禽）、鱼种（苗）和种用野生动植物种源免征进口环节增值税，支持引进和推广良种，加强物种资源保护，丰富我国动植物资源，发展优质、高产、高效农林业。此次取消免税额度管理，将进一步推动相关单位根据市场情况合理确定进口规模，促进农林业发展。

**10、银保监会：放贷要考虑是否违规流向房地产**

中国银保监会政策研究局一级巡视员叶燕斐称，只要把握一些大的原则方向，对银行基层网点能免去的责任尽可能免去。“只要基层网点尽到相当的责任就要给它免责，企业的贷款目前把握三个原则：一是企业是不是诚实守信的企业；二是企业生产经营活动是不是有市场、有订单的；三是银行贷款是不是真正用于生产经营活动，而不是违规流向房地产、违规流向资本市场。”

**11、全国技术合同成交额破首次破 2 万亿元**

科技部发布 2019 年全国技术市场交易快报，据全国技术市场统计，2019 年全年共签订技术合同 484077 项，成交额为 22398.4 亿元，比上年分别增长 17.5%和 26.6%，技术合同成交额首次突破 2 万亿元，创历史新高。

**12、乘联会：2020 年车市可能出现前低中高后强的走势**

乘联会发文表示，前期预测的 2020 年乘用车市场总体增速为 1%的判断，面临着下调百万台到-5%的艰难前景。不过危中有机，由于中国家庭私车消费基数还比较低，所以未来潜力还很大。虽然一季度车市销量可能不太理想，但相信行业会克服困难，更多地挖掘机遇，推动首购群体购车热情进一步提升，因而 2020 年车市有可能出现前低中高后强的走势。

**13、教育部升级国家中小学网络云平台**

教育部对国家中小学网络云平台进行升级，进一步丰富平台资源，促进学生全面发展。据介绍，升级后的平台资源包括防疫教育、品德教育、课程学习、生命与安全教育、心理健康教育、家庭教育、经典阅读、研学教育、影视教育、电子教材等 10 个板块，新增加了生命与安全教育、心理健康教育、家庭教育、经典阅读、研学教育，并更新补充了部分内容，供自主选择使用。

**14、中国信通院：1 月国内手机出货量同比下降 38.9%**

中国信通院公布数据，1 月国内手机出货量 2080 万部，同比下降 38.9%，其中 5G 手机 546.5 万部。1 月国产品牌手机出货量达 1830 万台，同比下降 42.9%，占国内手机出货量的 88.0%。本地品牌发布的新机数量(33 款)同比增长 6.5%，占当月新机发布总量的 97.1%。该月共发布 34 款新机型，同比增长 6.3%。

**15、卫健委：疫情防控工作取得阶段性成效 全国疫情形势出现积极向好的趋势**

国家卫生健康委表示，截至 2 月 23 日 24 时，除湖北以外，全国新增确诊病例 11 例，新增疑似病例 170 例，新增死亡病例 1 例，重症病例数减少 55 例。湖北省以外，有 6 个省份新增确诊病例数均在 3 例及以下，有 24 个省份及新疆生产建设兵团无新增确诊病例。目前看，疫情防控工作取得阶段性成效，全国疫情形势出现积极向好的趋势，有关省份可根据各地实际情况适当调整应急响应级别，做到分区分级精准防控，有序恢复生产生活秩序。

**16、交通运输部：27 个省份有序恢复道路客运**

交通运输部发布消息，截至 2 月 23 日，27 个省份有序恢复省际省内客运班线或包车运行(9 个省份恢复了省际客运班线和包车，18 个省份仅恢复了省际包车)。累计有 110 个地级市、137 个县级市恢复地面公交运营。全国 31 个省(区、市)和新疆生产建设兵团共 480 个城市(占全部城市的 67.8%)持续全面提供地面公交服务，已开通城市轨道交通的 41 个城市中，北京、上海、广州、深圳等 33 个城市正常运营。

**17、科创板个股涨跌互现 有方科技涨超 18%**

科创板个股涨跌互现，6 股涨超 9%。其中，有方科技涨 18.65%，东方生物涨 10.70%，宝兰德涨 10.36%；石头科技跌幅居前，跌 7.62%，传音控股跌 6.86%。

**18、上证综指收盘跌 0.28%，报 3031.23 点**

上证指数收盘收跌 0.28%报 3031.23 点; 深成指涨 1.23%报 11772.38 点; 创业板指涨 1.68%报 2263.97 点。两市成交额突破 1.2 万亿元, 创 2015 年 11 月以来新高, 为连续第 4 日破万亿。

19、恒生指数收盘收跌 1.79%, 报 26820.88 点

香港恒生指数低开低走, 收跌 1.79%, 报 26820.88 点, 全日大市成交 1241.3 亿港元, 前一交易日为 1002.5 亿港元。

20、道指跌 3.56%, 报 27960.8 点

道指跌 3.56%, 报 27960.8 点, 标普 500 跌 3.35%, 报 3225.89 点, 纳指跌 3.71%, 报 9221.28 点

## 【重点公告】

### 【电气设备】

节能风电: 拟投资 16.65 亿元, 建设 200MW 风电项目

上海电气: 约 6 亿股限售股将于 3 月 2 日上市流通

### 【电子】

韦尔股份: 减持晶方科技 0.54% 股份 交易金额为 1.64 亿

兴森科技: 2019 年净利润 3.03 亿元同比增长 41%

扬杰科技: 控股股东的一致行动人拟减持不超 3%

弘信电子: 股东达晨创恒等拟合计减持不超过 2.56% 公司股份

### 【非银金融】

国盛金控: 子公司国盛证券 1 月份净利润为 2463 万

### 【化工】

七彩化学: 持股 5% 以上股东匹克投资拟减持不超过公司总股本比例 4.10%

国立科技: 股东盛和伟业拟减持不超 2% 股份

### 【机械设备】

巨星科技: 2019 年净利润 9.37 亿元同比增长 31%

### 【计算机】

中国长城: 拟申请 10 亿元国开行专项复工复产贷款

同花顺: 2019 年净利同比增长 41.6%

蓝色光标: 2019 年净利润 7.2 亿元同比上升 85.12%

光环新网: 2019 年净利润 8.21 亿同比增长 23.08%

美亚柏科: 2019 年净利润同比减 4.90%

### 【家用电器】

小熊电器: 2019 年实现净利润 2.6 亿元同比期增长 40%

### 【交通运输】

顺丰控股: 2019 年净利润 57.97 亿元, 同比增长 27.24%

### 【农林牧渔】

温氏股份: 预计 2019 年净利润 139 亿元同比增长 2.5 倍

### 【食品饮料】

三全食品: 2019 年净利润 2.11 亿元同比增长 106.69%

### 【商业贸易】

杰恩设计: 2019 年实现净利润 8366 万元同比增长 0.06%

### 【医药生物】

沃华医药: 2019 年净利润 1.02 亿元同比增长 123%

香雪制药: 2019 年净利润同比增 57.50%

## 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](http://www.huajinsec.com)