

2020年03月05日

晨会纪要(2020年03月05日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】爱旭股份：2020年摘帽第一标，今日复牌，继续重点推荐

财经要闻:

- 1、中共中央政治局：加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度
- 2、国办：对重点行业企业复工复产可设置审批绿色通道加快提高复工复产率
- 3、工信部：鼓励国内防护服企业生产出口防护服
- 4、财政部：地方政府新增债券提前下达额度发行任务完成近七成
- 5、2月财新中国服务业PMI降至26.5
- 6、央行：保持流动性合理充裕 释放LPR改革潜力
- 7、银保监会要求各人身险公司开展年度产品回溯赔付率持续大幅低于预期的要制定调整方案
- 8、国家信息中心：2019年共享经济市场交易额超3万亿
- 9、卫健委：发布《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》患者确诊方式新增血清学抗体检测
- 10、卫健委：武汉治愈率达50.2% 全国治愈率连续19日上升
- 11、乘联会：中国2月份乘用车零售销量同比减少80%
- 12、富时中国A50指数将纳入中信建投等
- 13、农业部：加强优质牧草生产基地建设 发展生态健康养殖
- 14、IDC：2020年Wi-Fi6中国市场规模将接近2亿美元
- 15、湖南省鼓励对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持
- 16、广州出资50亿参与国家大基金二期 将协调返投广州集成电路核心企业
- 17、科创板多股收跌 百奥泰涨16.19%
- 18、上证综指收盘涨0.63%，报3011.67点
- 19、恒生指数收盘收跌0.24%，报26222.07点
- 20、道指涨4.53%，报27090.86点

重点公告:

- 北方华创：2019年实现净利润3.09亿元，同比增长32.34%
- 中国平安：回购614.9万股A股，耗资4.94亿元
- 广州港：2月份预计完成集装箱吞吐量同比下降20.6%
- 正邦科技：2月销售生猪收入15.56亿元，环比增长39.44%，同比增长293.89%
- 星期六：实体店铺销售额同比大幅下滑
- 东方铁塔：实际控制人韩汇如等拟减持不超过总股本的3%

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	4115.05	0.58%
上证综指	3011.67	0.63%
深证综指	1895.74	0.36%
恒生指数	26222.07	-0.24%
中小板指数	7532.92	-0.41%
创业板指数	2169.44	-0.18%
新三板做市指数	1072.91	0.80%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建筑(中信)	9.4%	12.8%	-9.0%
房地产(中信)	6.4%	8.3%	-0.2%
建材(中信)	6.3%	24.2%	29.3%
纺织服装(中信)	4.5%	13.7%	-1.8%
钢铁(中信)	2.7%	0.2%	-20.4%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	-5.2%	28.9%	49.0%
传媒(中信)	-2.3%	18.7%	4.1%
电力设备(中信)	-2.2%	17.2%	6.3%
餐饮旅游(中信)	-2.0%	-1.8%	9.8%
有色金属(中信)	-1.7%	11.8%	0.2%

【行业公司评论】

【爱旭股份】2020年摘帽第一标，今日复牌，继续重点推荐

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

3月4日，公司公告，股票简称将由“ST爱旭”变更为“爱旭股份”，于2020年3月5日起复牌。

爱旭科技于2019年借壳st新梅上市，主营光伏电池片。2019年公司实现营业收入60.7亿元，同比增长48%，实现归母净利润5.85亿元，同比增长70%，符合预期。

2019年公司经营活动现金净流量15.87亿元，同比增长62%，其中19Q4净流入6.5亿元，大幅超净利润水平；公司19Q4末应收账款4452万元，周转周期极短，产品需求旺盛。

2019年公司单晶PERC电池销售6.8GW，全球第二，国内出口第一。PERC电池片产品毛利率17.5%，单瓦成本约0.72元，单瓦毛利约0.15元。电池片量产转换效率达22.5%以上，研发水平达23.2%，预计非硅成本已降至0.25元以下。

2019年底公司电池片产能9.2GW，今年初投产义乌二期兼容210电池片产线4.7GW，并宣布建设义乌三期4.3GW和改扩建天津基地1.6GW高效电池项目，合计投资22.2亿元，计划定增募集资金不超过25亿元。今年年底公司规划产能达22GW，预计出货超13GW，其中210电池片占比有望达25%。

公司披露2020年股票期权激励计划(草案)，计划拟授予激励对象股票期权3600万份，首次行权价格为11.22元/股。

投资建议：我们预计公司2020年-2022年归母净利润分别为12.1亿元、16.1亿元、24.4亿元，对应2020年17.7倍的动态市盈率，维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：扩产不及预期；产品价格下跌超预期

【财经要闻】

1、中共中央政治局：加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度

中共中央政治局常务委员会3月4日召开会议，会议指出，要加大公共卫生服务，应急物资保障领域投入，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度。要注重调动民间投资积极性。

2、国办：对重点行业企业复工复产可设置审批绿色通道 加快提高复工复产率

国务院办公厅发布关于进一步精简审批优化服务精准稳妥推进企业复工复产的通知。通知指出，各地区要压实属地管理责任，继续依法依规、科学有序做好防控工作，并按照分区分级原则，以县域为单位采取差异化防控和复工复产措施。低风险地区不得采取审批、备案等方式延缓开工。对于中、高风险两类地区，各省（自治区、直辖市）政府要在满足疫情防控要求的基础上，按照最少、必需原则分别制定公布全省统一的复工复产条件，对确有必要的审批和证明事项实行清单管理，逐项列明办理程序、材料和时限，清单之外一律不得实施审批或索要证明，防止出现层层加码、互为前置审批、循环证明等现象。严禁向企业收取复工复产保证金等。对重点行业企业复工复产可设置审批绿色通道，加快提高复工复产率。

3、工信部：鼓励国内防护服企业生产出口防护服

工信部消费品工业司副司长曹学军表示，目前疫情在全球多个国家出现，防护服出现紧缺，中国是防护服生产大国，我们鼓励国内防护服生产企业积极对接国外需求，按相应标准规范生产出口。

4、财政部：地方政府新增债券提前下达额度发行任务完成近七成

财政部消息，2月，地方政府债券发行4379亿元，全部为新增债券，其中一般债券、专项债券分别发行2029亿、2350亿元。截至2月底，2020年发行地方债券12230亿元，全部为新增债券，完成中央提前下达额度（18480亿元）的66.2%，其中一般债券、专项债

券分别发行 2732 亿、9498 亿元。下一步，财政部将继续坚决贯彻落实党中央关于统筹做好疫情防控和经济社会发展的决策部署，进一步发挥积极财政政策的作用，全力保障地方债券平稳顺利发行，努力实现全年经济社会发展目标任务。

5、2月财新中国服务业 PMI 降至 26.5

2月财新中国通用服务业经营活动指数（服务业 PMI）录得 26.5，大幅下滑 25.3 个百分点，较上月几近腰斩，为 2005 年 11 月调查开展以来首次落入荣枯分界线以下。2月财新中国综合 PMI 录得 27.5，大幅下降 24.4 个百分点，创历史新低。

6、央行：保持流动性合理充裕 释放 LPR 改革潜力

金融支持疫情防控和经济社会发展座谈会在京召开，会议强调，金融部门要按照“稳预期、扩总量、分类抓、重展期、创工具、抓落实”的工作思路，把金融支持疫情防控和经济社会发展工作抓紧抓实抓细。一是稳健的货币政策更加注重灵活适度，保持流动性合理充裕，完善宏观审慎评估体系，释放 LPR 改革潜力。二是用好 3000 亿元专项再贷款政策，向疫情防控保供企业提供快速精准支持，要把好事办好。三是加大对疫情影响严重地区、行业、企业的融资支持，强化对先进制造业、脱贫攻坚、民生就业等重点领域和薄弱环节的金融服务，助力复工复产。四是加强小微企业金融服务能力建设，用好 5000 亿元再贷款再贴现专用额度和 3500 亿元政策性银行专项信贷额度，加大对中小微企业等领域的普惠性资金支持。五是坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位和“不将房地产作为短期刺激经济的手段”要求，保持房地产金融政策的连续性、一致性、稳定性。

7、银保监会要求各人身险公司开展年度产品回溯 赔付率持续大幅低于预期的要制定调整方案

银保监会人身险部向各人身险公司下发通知，要求做好 2019 年产品总结报告，并开展年度产品回溯工作。一是，保险期间超过一年的产品，应同时对产品定价假设和产品定价利润测试假设进行回溯；二是，除税收优惠型健康保险、税收递延型养老保险、住房反向抵押养老保险、大病保险可暂不回溯外，人身险公司其余审批或备案的在售产品均应进行回溯；三是，对回溯发现的异常数据进行深入分析，对实际赔付率持续大幅低于预期的情况制定调整方案，对逆选择严重或赔付率大幅超过定价预期的情况制定风险化解方案。

8、国家信息中心：2019 年共享经济市场交易额超 3 万亿

国家信息中心分享经济研究中心发布的《中国共享经济发展报告（2020）》显示，2019 年共享经济市场交易额为 32828 亿元，比上年增长 11.6%；直接融资额约 714 亿元，比上年下降 52.1%。2019 年，共享经济参与者人数约 8 亿人，网约车客运量占出租车总客运量近四成，在线外卖收入占全国餐饮业收入的比重达到 12.4%。2020 年共享经济增速将因疫情影响而出现一定幅度的回落，预计在 8% -10% 之间。

9、卫健委：发布《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》 患者确诊方式新增血清学抗体检测

国家卫生健康委发布《新型冠状病毒肺炎诊疗方案（试行第七版）》。与第六版方案相比，尸检和穿刺组织病理观察结果首次写入方案，患者确诊方式新增血清学抗体检测。新版方案还提示，应注意粪便及尿对环境污染造成气溶胶或接触传播。新版方案建议，患有重型或危重型新冠肺炎的孕妇应积极终止妊娠。

10、卫健委：武汉治愈率达 50.2% 全国治愈率连续 19 日上升

国家卫生健康委新闻发言人、宣传司副司长米锋表示，截至 3 月 3 日，从确诊病例治愈率看，武汉治愈率为 50.2%，湖北除武汉外治愈率为 76.8%，其他省份 87.3%，治愈率均连续 19 日上升。

11、乘联会：中国 2 月份乘用车零售销量同比减少 80%

据乘联会，2 月全国乘用车市场零售增速初步判断同比下滑达到 80%，估计是 2020 年车市的最大一次下滑。目前估计 2020 年 1-2 月累计同比下降幅度达到 41%，这是近 20 年来的最大下降。这也是春节提前因素的正常影响和受到疫情冲击影响的综合体现。

12、富时中国 A50 指数将纳入中信建投等

富时罗素宣布，富时中国 A50 指数将纳入中信建投、京东方 A、中兴通讯、韦尔股份，删除招商蛇口、上海机场、新华保险和上港集团。

13、农业部：加强优质牧草生产基地建设 发展生态健康养殖

农业农村部办公厅印发《2020年农业农村绿色发展工作要点》，《要点》要求，加强优质牧草生产基地建设，以北方农牧交错带为重点实施粮改饲面积1200万亩以上，建设高产优质苜蓿基地100万亩。加快建立农业高质量发展标准体系，制定修订农兽药残留标准1100项，其他行业标准200项。发展生态健康养殖。继续实施兽用抗菌药使用减量化行动，在至少100家养殖场开展试点

14、IDC：2020年Wi-Fi6中国市场规模将接近2亿美元

IDC《中国WLAN市场季度跟踪报告，2019年第三季度》报告显示，WLAN市场总体规模在2019年第三季度达到2.3亿美元规模，处于平稳上涨趋势。其中Wi-Fi6在2019年第三季度开始从一些主流厂商陆续登场，首次登场的Wi-Fi6产品在2019年第三季度便有470万美元的销售规模。IDC预计在2020年，Wi-Fi6将在无线市场中大放异彩，仅在中国市场的规模就将接近2亿美元。

15、湖南省鼓励对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持

湖南省发改委主任胡伟林在当日召开的湖南省统筹推进新冠肺炎疫情防控和经济社会发展工作新闻发布会上透露，为促进汽车消费升级行动，湖南省鼓励各地对无车家庭购置首辆家用新能源汽车给予支持，加快新能源汽车充电基础设施网点布局和建设。加大城市新建公共停车场力度，加强居民小区停车位规划与改造。鼓励车企和经销商在省内组织开展“汽车下乡”促销活动，加快繁荣二手车市场。

16、广州出资50亿参与国家大基金二期 将协调返投广州集成电路核心企业

广州出资50亿元参与国家集成电路产业二期基金，目前暂不考虑设立市级集成电路产业基金。下一步，广州将根据产业发展情况和企业需求，积极协调国家大基金返投广州集成电路核心企业。另外，此前《广州加快发展集成电路产业的若干措施》印发，2019年已将芯片产品流片方向纳入广州促进工业和信息化产业高质量发展资金扶持范围。今年2月起，广州正在对集成电路企业进行摸底，推动产业发展。

17、科创板多股收跌 百奥泰涨16.19%

科创板多股收跌，仅4股涨超5%。其中，百奥泰涨16.19%，广大特材涨5.75%，万德斯涨5.64%；优刻得跌幅最大，跌9.66%，华润微跌7.69%。

18、上证综指收盘涨0.63%，报3011.67点

上证指数收盘涨0.63%，报3011.67点；深证成指涨0.08%，报11493.02点；创业板指跌0.18%，报2168.44点。两市成交额9920亿元，此前连续10日突破万亿。

19、恒生指数收盘收跌0.24%，报26222.07点

香港恒生指数震荡收跌0.24%，报26222.07点；恒生国企指数涨0.35%。全日大市成交1109.8亿港元。

20、道指涨4.53%，报27090.86点

道指涨4.53%，报27090.86点，标普500涨4.22%，报3130.12点，纳指涨3.85%，报9018.09点

【重点公告】

【电气设备】

许继电气：中标5180万元直流耗能装置设备采购项目

京能电力：拟回购总额2亿-3亿元公司股份

【电子】

长盈精密：拟定增募资不超29亿元

北方华创：2019年实现净利润3.09亿元，同比增长32.34%

【非银金融】

中国平安：回购614.9万股A股，耗资4.94亿元

中银证券：母公司2020年2月净利润8453.27万元

【计算机】

辰安科技：持股5%股东津融集团拟清仓式减持所持股份

【建筑】

山东路桥：子公司中标 52.96 亿元项目，约占公司 2018 年度营收的 35.86%

【交通运输】

广州港：2 月份预计完成集装箱吞吐量同比下降 20.6%

海峡股份：2019 年净利润同比增 4.09%

【农林牧渔】

正邦科技：2 月销售生猪收入 15.56 亿元，环比增长 39.44%，同比增长 293.89%

【汽车】

华菱星马：2 月份公司中重卡产量同比减少 53.06% 销量同比减少 49.36%

金龙汽车：2 月客车销量同比下降 60.94%

【食品饮料】

金字火腿：一季度净利润同比增长 41.16%至 72.53%

【商业贸易】

星期六：实体店铺销售额同比大幅下滑

中广天择：2019 年度 MCN 平台营收占公司总营收占比很小

红旗连锁：持股 8%股东“中民财智”拟减持

【通信】

东方铁塔：实际控制人韩汇如等拟减持不超过总股本的 3%

【有色金属】

亚太科技：全资子公司收到武器装备质量管理体系认证证书

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