

2020年03月10日

晨会纪要(2020年03月10日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 信通院 2 月手机出货量数据点评

财经要闻:

- 1、财政部：合理调整国有金融资本在银行、证券、保险等行业的比重
- 2、央行：加强存款利率管理 结构性存款保底收益率将纳入自律管理范围
- 3、外交部：中方决定向巴方供 5 万升杀虫剂治蝗
- 4、科技部：支持西安等建设国家新一代人工智能创新发展试验区
- 5、交通运输部：3 月-6 月将政府定价的货物港务费和港口设施保安费收费标准分别降低 20%
- 6、乘联会：2 月全国乘用车零售 25.2 万台 同比下降 78.5%
- 7、中国信通院：2 月国内手机出货量 638.4 万部 其中 5G 手机占比 37%
- 8、中国民航局：一类、二类机场起降费收费标准基准价降低 10%
- 9、农业部等三部门制定沙漠蝗及国内蝗虫监测防控预案
- 10、国家邮政局：行业复工率达到 92.5% 复产率超过 80%
- 11、上海：将支持与疫情防控相关的优质科创企业在科创板上市
- 12、首席经济学家例会：进一步推动资本市场高水平开放引导国际资本加大 A 股价值投资
- 13、俄罗斯：能够承受石油价格在 6-10 年内维持在 25-30 美元/桶的水平
- 14、多地鸡苗毛鸡价格上涨 鸡苗较上周五涨 3.5-4.5% 毛鸡涨 12.5-17.6% 不等
- 15、中国基金业协会：截至 2 月底存续备案私募基金数量环比增长 0.95%
- 16、河北：推动雄安新区建成金融创新先行区 到 2020 年，全省金融服务业增加值 2400 亿元
- 17、科创板个股普跌 芯源微跌近 13%
- 18、上证综指收盘跌 3.01%，报 2943.29 点
- 19、恒生指数收盘收跌 2.32%，报 26146.67 点
- 20、道指跌 7.79%，报 23851.02 点

重点公告:

- 雪浪环境：拟收购上海长盈 72% 股权 可能构成重大资产重组
- 大秦铁路：2020 年 2 月货物运输量 2371 万吨 同比减少 25.56%
- 圣农发展：2 月鸡肉销售收入 6.87 亿同比增长 34.84%
- 广汽集团：2 月公司汽车销量同比减少 81.08%
- 绝味食品：占总股本 56.65% 的限售股将于 3 月 17 日解禁
- 英科医疗：主要产品以出口为主 美国免除丁腈手套医疗级关税有利于增加公司盈利能力

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	3997.13	-3.42%
上证综指	2943.29	-3.01%
深证综指	1842.66	-3.79%
恒生指数	25040.46	-4.23%
中小板指数	7232.90	-4.40%
创业板指数	2093.06	-4.55%
新三板做市指数	1084.79	0.81%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
纺织服装(中信)	4.8%	17.2%	-0.3%
农林牧渔(中信)	4.1%	19.4%	12.7%
商贸零售(中信)	2.4%	2.2%	-11.8%
医药(中信)	1.1%	16.8%	25.8%
石油石化(中信)	1.0%	-1.2%	-11.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
计算机(中信)	-8.8%	17.4%	12.7%
电子元器件(中信)	-8.4%	16.4%	34.1%
汽车(中信)	-5.1%	10.9%	3.9%
国防军工(中信)	-4.9%	12.1%	2.7%
传媒(中信)	-4.3%	8.9%	-3.6%

【行业公司评论】

信通院 2 月手机出货量数据点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

信通院发布 2 月手机出货量数据，2 月国内手机出货量 638.4 万部，同比下降 56%，1-2 月总体出货量 2719.7 万部，同比下降 44%。

点评：1 月国内手机出货量同比下降 38.9%，2 月降幅再次扩大达到 56%，1-2 月总体出货量下降 44%，降幅基本在市场预期内。新冠疫情波及全球，海外疫情造成第二波产业链冲击，IDC、Strategy Analytics 等机构二次下调手机出货量预测，Q1 中国市场智能手机出货量预计同比下滑 40%，随着国内疫情好转，3 月有望逐渐恢复供需。华为、OV 品牌对国内市场和线下销售渠道依赖度较高，受影响将更为严重，另一方面华为当前渠道库存高位加剧了不利影响，根据 The Information 报道，华为预计今年其智能手机出货量将下滑 20%左右。我们认为，今年 5G 换机潮中长期逻辑不变，疫情干扰下需求延后，消费电子板块机会在下半年尤其是 Q4，建议关注苹果产业链的潜在变化，包括可穿戴设备和 5G 手机，个股首要推荐立讯精密（002475），建议关注环旭电子（601231）、歌尔股份（002241）、欧菲光（002456）、科森科技（603626）等。

【财经要闻】

1、财政部：合理调整国有金融资本在银行、证券、保险等行业的比重

财政部有关负责人就学习贯彻《国有金融资本出资人职责暂行规定》答记者问时表示，合理调整国有金融资本在银行、证券、保险等行业的比重，推动国有金融资本向重要行业和关键领域、重要基础设施和重点金融机构集中，提高资本配置效率。

2、央行：加强存款利率管理 结构性存款保底收益率将纳入自律管理范围

央行下发《中国人民银行关于加强存款利率管理的通知》。通知提出，一是各存款类金融机构应严格执行中国人民银行存款利率和计息管理有关规定，按规定要求整改定期存款提前支取靠档计息等不规范存款“创新”产品。二是中国人民银行指导市场利率定价自律机制加强存款利率自律管理，并将结构性存款保底收益率纳入自律管理范围。三是中国人民银行将存款类金融机构执行存款利率管理规定和自律要求情况纳入宏观审慎评估（MPA），同时指导市场利率定价自律机制将上述情况纳入金融机构合格审慎评估。

3、外交部：中方决定向巴方供 5 万升杀虫剂治蝗

外交部发言人耿爽在 9 日的例行记者会上表示，考虑到蝗灾治理的紧迫性，中方还决定向巴方紧急提供一批防治的物资，包括 5 万升马拉硫磷杀虫剂和 15 台喷洒设备，其中第一批物资已经于今天上午运抵巴基斯坦。他还表示，中方在帮助巴方治理蝗灾的同时，还将继续帮助巴方抗击疫情。今天上午前往巴基斯坦运送治理蝗灾物资的飞机上，还同时运去了新一批新冠病毒检验的试剂盒。

4、科技部：支持西安等建设国家新一代人工智能创新发展试验区

据科技部公告，支持西安、重庆、成都、济南建设国家新一代人工智能创新发展试验区。

5、交通运输部：3 月-6 月将政府定价的货物港务费和港口设施保安费收费标准分别降低 20%

交通运输部、发展改革委联合印发了《关于阶段性降低港口收费标准等事项的通知》，《通知》指出，2020 年 3 月 1 日至 6 月 30 日，将政府定价的货物港务费和港口设施保安费收费标准分别降低 20%，预计港口企业为货主企业减轻负担 3.8 亿元；取消非油轮货船强制应急响应服务及收费。同时鼓励各地结合本地实际，疫情防控期间加大收费优惠力度。

6、乘联会：2 月全国乘用车零售 25.2 万台 同比下降 78.5%

据乘联会披露数据显示，2020 年 2 月全国乘用车市场零售 25.2 万台，同比 19 年 2 月下降 78.5%，对比 19 年 2 月因春节因素同比下降 19%属于超低基数，说明今年疫情影响下的车市严重异常。1-2 月零售累计同比下降 41.0%，疫情因素的影响远大于春节因素的干扰。

7、中国信通院：2 月国内手机出货量 638.4 万部 其中 5G 手机占比 37%

中国信通院数据显示，2020 年 2 月，国内手机市场总体出货量 638.4 万部，同比下降 56.0%，其中 2G 手机 4.3 万部、4G 手机 396.0 万部、5G 手机 238.0 万部。2020 年 1-2 月，国内手机市场总体出货量 2719.7 万部，同比下降 44.0%，其中 2G 手机 38.9 万部、4G 手机 1896.4 万部，5G 手机 784.5 万部。

8、中国民航局：一类、二类机场起降费收费标准基准价降低 10%

中国民航局发布通知，降低境内、港澳台地区及外国航空公司机场、空管收费标准。一类、二类机场起降费收费标准基准价降低 10%，免收停场费；航路费（飞越飞行除外）收费标准降低 10%。境内航空公司境内航班航空煤油进销差价基准价降低 8%。上述降费政策自 2020 年 1 月 23 日起实施，截止日期视疫情情况另行通知。

9、农业部等三部门制定沙漠蝗及国内蝗虫监测防控预案

农业农村部、海关总署、国家林草局制定了《沙漠蝗及国内蝗虫监测防控预案》，具体目标是边境地区沙漠蝗迁入风险点监测覆盖率和应急防治处置率达到 100%；国内飞蝗防治处置率达到 90%，农牧区土蝗防治处置率达到 80%，总体危害损失率控制在 5% 以内。

10、国家邮政局：行业复工率达到 92.5% 复产率超过 80%

国家邮政局表示，目前行业复工人数近 300 万人，复工率达到 92.5%，日处理邮件快件稳定在 1.6 亿件以上，复产率超过 80%，顺利完成了前两个阶段的阶段性目标

11、上海：将支持与疫情防控相关的优质科创企业在科创板上市

上海市人民政府新闻发布会介绍，上海市金融工作局、人民银行上海总部、上海银保监局、上海证监局会同在沪金融市场和金融机构，持续推出一系列有针对性的举措，全力支持疫情防控和企业复工复产复市。其中，围绕优化企业融资支持，上海将支持与疫情防控相关的优质科创企业在上海证券交易所科创板上市，支持中小微科创企业在上海股交中心科技创新板挂牌。

12、首席经济学家例会：进一步推动资本市场高水平开放 引导国际资本加大 A 股价值投资

中国证券业协会召开 2020 年第一季度证券基金行业首席经济学家例会，与会专家建议，政策方面应统筹疫情防控和经济社会发展。资本市场层面，一是加快推进市场体系和产品结构地改革创新，畅通金融流动性向实体经济的传导机制；二是大力推动证券经营机构数字化转型，提升行业信息化水平，并在此背景下开启新一轮高质量的创新发展；三是进一步推动资本市场高水平开放，引导国际资本加大 A 股价值投资，增强 A 股市场韧性，同时积极防范境外市场波动对国内市场的影响。

13、俄罗斯：能够承受石油价格在 6-10 年内维持在 25-30 美元/桶的水平

俄罗斯财政部称，俄罗斯能够承受石油价格在 6-10 年内维持在 25-30 美元/桶的水平，国家财富基金超过 1500 亿美元，可以在长期低油价的情况下动用。

14、多地鸡苗毛鸡价格上涨 鸡苗较上周五涨 3.5-4.5% 毛鸡涨 12.5-17.6% 不等

多地鸡苗毛鸡价格上涨，鸡苗较上周五涨 3.5-4.5% 不等，毛鸡较上周五涨 12.5-17.6% 不等。辽宁鸡苗报 5.6 元/羽，较上周五涨 0.2 元/羽，预计明日价格报 5.8-5.9 元/羽。河南商丘地区鸡苗报 4.45-5.05 元/羽，较上周五涨 0.2 元/羽。河南安阳毛鸡收购价报 4.00 元/斤，较上周五涨 0.6 元/斤。江苏宿迁地区毛鸡收购价报 3.4-3.5 元/斤，较昨日涨 0.4 元/斤。河北安徽辽宁等地毛鸡类似涨幅。

15、中国基金业协会：截至 2 月底存续备案私募基金数量环比增长 0.95%

中国基金业协会公布数据显示，截至 2020 年 2 月底，协会存续登记私募基金管理人 24527 家，较上月存量机构增加 39 家，环比增长 0.16%；存续备案私募基金 83381 只，较上月增加 784 只，环比增长 0.95%；管理基金规模 13.89 万亿元，较上月增加 696.07 亿元，环比增长 0.50%。

16、河北：推动雄安新区建成金融创新先行区 到 2020 年，全省金融服务业增加值 2400 亿元

河北省现代服务业发展领导小组印发《河北省新时代服务业高质量发展的实施意见》，《意见》指出，推动雄安新区建成金融创新先行区，谋划建设“中国雄安人力资源服务产业园”。具体包括，推进金融产品和服务创新，大力发展普惠金融，促进互联网金融规范健康发展，支持中国(河北)自贸试验区增强金融服务功能。到 2020 年，河北全省金融服务业增加值 2400 亿元；到 2025 年，达到 3000 亿元。

17、科创板个股普跌 芯源微跌近 13%

科创板个股现普跌格局，仅 6 股飘红，7 股跌幅超 10%。其中芯源微跌 12.90%，卓易信息跌 12.38%，天奈科技跌 11.54%；美迪西涨幅最高，涨 4.66%。

18、上证综指收盘跌 3.01%，报 2943.29 点

上证指数收盘跌 3.01%，报 2943.29 点；深成指跌 4.09%，报 11108.55 点；创业板指跌 4.55%，报 2093.06 点。北向资金全天净流出超 140 亿元。

19、恒生指数收盘收跌 2.32%，报 26146.67 点

香港恒生指数低开低走收跌 2.32%，报 26146.67 点。恒生国企指数跌 2.53%。全日大市成交 1194.6 亿港元，前一交易日为 1326.3 亿港元。

20、道指跌 7.79%，报 23851.02 点

道指跌 7.79%，报 23851.02 点，标普 500 指数跌 7.61%，报 2746.56 点，纳指跌 7.29%，报 7950.68 点

【重点公告】

【传媒】

新华网：拟在经营范围中增加“教育科技”

电魂网络：大股东及董监高累计减持近 2.5% 股份

【电子】

鹏鼎控股：2 月合并营业收入为人民币 5.78 亿元 同比下降 42%

中通国脉：公司尚未开展 5G 相关业务

欧比特：拟定增募资不超 17.29 亿元

光一科技：控股股东及实际控制人等拟合计减持不超过总股本 4%

【房地产】

招商蛇口：2 月签约销售面积同比减少 71.33%

【钢铁】

华菱钢铁：2 月份钢材产量 186 万吨销量 162 万吨

【公用事业】

雪浪环境：拟收购上海长盈 72% 股权 可能构成重大资产重组

【国防军工】

中船防务：拟 9.64 亿元转让澄西扬州 49% 股权

【化工】

天原集团：与攀国投签订《战略合作框架协议》 开展并购重组资本运作

【机械设备】

华测检测：全资子公司 2.74 亿元收购 Maritec 公司 100% 股权

海容冷链：2019 年净利润 2.19 亿元，同比增长 57.10%

【家用电器】

美的集团：回购 59.5 万股 支付金额 3211 万元

【交通运输】

大秦铁路：2020 年 2 月货物运输量 2371 万吨 同比减少 25.56%

北部湾港：2 月货物吞吐量同比增长 21.69%

【农林牧渔】

大北农：2 月销售收入 2.88 亿同比增长 123.26%

中牧股份：拟减持金达威不超 2% 股份

正虹科技：1—2 月累计销售生猪头数同比下降 77.94%

仙坛股份：2 月商品鸡销售收入同比上涨 53.53%

圣农发展：2 月鸡肉销售收入 6.87 亿同比增长 34.84%

唐人神：2 月份销售收入为 1.4 亿同比上涨 120%

天康生物：2月生猪销售收入同比增长 110.2%

【汽车】

广汽集团：2月公司汽车销量同比减少 81.08%

江淮汽车：2月份销量为 1.15 万同比下降 63.43%

【食品饮料】

绝味食品：占总股本 56.65%的限售股将于 3 月 17 日解禁

克明面业：股东湖南资管拟减持不超过 3%公司股份

【医药生物】

英科医疗：主要产品以出口为主 美国免除丁腈手套医疗级关税有利于增加公司盈利能力

诚意药业：占总股本 32.71%的限售股将于 3 月 16 日上市流通

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