

2020年03月11日

# 晨会纪要(2020年03月11日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

- 【宏观策略】2月物价数据点评:猪价和原油可能是关键扰动因素
- 【宏观策略】CPI同比或维持高位,市场情绪或呈压
- 【行业评论】电力设备:光伏、风电建设方案正式稿出台,光伏竞价申报延期至6月中旬
- 【行业评论】华金通信-中移动5G SPN 招标出炉-蔡景彦/曾捷
- 【公司评论】广联达定增预案点评

## 财经要闻:

- 1、国务院扶贫办:与银保监会出台小额信贷优惠政策
- 2、国务院扶贫办:对积极吸纳贫困人口就业发展的扶贫龙头企业给予补贴
- 3、中央财政专项扶贫资金连续五年大幅度增长
- 4、四部门决定废止《集成电路设计企业认定管理办法》
- 5、工信部:就产品一致性问题约谈特斯拉
- 6、工信部:2019年全国黄金消费量同比下降12.9%
- 7、工信部:2019年有色金属行业效益延续下滑走势
- 8、工信部组织召开民机材料标准化工作电话会议
- 9、卫健委:国内疫情防控形势继续向好
- 10、中国智能制造系统解决方案供应商联盟倡议加快企业智能化转型
- 11、税务总局:对受疫情影响较大的困难行业企业2020年度发生的亏损最长结转年限延长至8年
- 12、旅游研究院:2019国内旅游总收入6.63万亿元
- 13、教育部:3月计划举办各类网上招聘活动2万余场
- 14、农业农村部:全国主要农产品后期价格下行和滞销风险在加大
- 15、农业农村部:将给52个未摘帽县给予特殊政策支持
- 16、应急管理部:我国将启动全国安全生产专项整治三年计划
- 17、科创板个股涨多跌少 芯源微涨停
- 18、上证综指收盘涨1.82%,报2996.76点
- 19、恒生指数收盘收涨1.41%,报25392.51点
- 20、道指涨4.89%,报25018.16点

## 重点公告:

- 万达电影:拟发行不超20亿元债务类融资工具
- 协鑫能科:2019年实现净利润5.49亿元同比增长65.5%
- 捷微电:占总股本32.49%的限售股将于3月16日上市流通
- 德方纳米:拟10亿元在曲靖经开区投建磷酸铁锂生产项目
- 长城汽车:2月销量同比下降85.48%
- 人福医药:新型慢性疼痛治疗新药获准临床试验

## 分析师

盖斌赫  
 SAC 执业证书编号: S091051680002  
 gaibinhe@huajinsec.com  
 021-20377177

## 国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深300	4082.73	2.14%
上证综指	2996.76	1.82%
深证综指	1887.34	2.42%
恒生指数	25392.51	1.41%
中小板指数	7434.47	2.79%
创业板指数	2148.81	2.66%
新三板做市指数	1085.81	0.09%

## 行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	3.7%	26.8%	14.2%
电力设备(中信)	1.9%	19.0%	2.8%
农林牧渔(中信)	1.7%	20.0%	12.0%
纺织服装(中信)	1.6%	14.8%	-2.5%
食品饮料(中信)	1.5%	1.7%	35.8%

## 行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	-3.9%	23.7%	18.0%
建筑(中信)	-3.4%	7.7%	-11.3%
房地产(中信)	-3.3%	2.1%	-0.4%
建材(中信)	-3.1%	17.4%	27.0%
有色金属(中信)	-2.6%	8.8%	-3.6%

## 【行业公司评论】

### 2月物价数据点评：猪价和原油可能是关键扰动因素

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 投资要点

事件：统计局 2020 年 3 月 10 日公布了我国 2020 年 2 月 CPI 和 PPI 的数据，其中，CPI 同比上涨 5.2%，预期上涨 4.9%，前值上涨 5.4%；PPI 同比下降 0.4%，预期下降 0.3%，前值上涨 0.1%。1-2 月平均来看，CPI 同比上涨 5.3%，PPI 同比下降 0.2%。

#### 点评：

CPI 同比略超市场预期，猪肉价格上涨是其中最为重要的推手。2 月份 CPI 数据分类来看，食品烟酒类价格同比上涨 16.0%，影响 CPI 上涨约 4.84 个百分点；比较 1 月，食品烟酒类影响 CPI 上涨约 4.52 个百分点，食品类涨价对于 CPI 拉动影响更为显著。而食品中，猪肉价格上涨又是其中最为核心的要素；2 月，畜肉类价格上涨 87.6%，影响 CPI 上涨约 3.85 个百分点，其中猪肉价格上涨 135.2%，影响 CPI 上涨约 3.19 个百分点；鲜菜价格上涨 10.9%，影响 CPI 上涨约 0.33 个百分点；水产品价格上涨 2.8%，影响 CPI 上涨约 0.05 个百分点；蛋类价格上涨 1.0%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点；粮食价格上涨 0.7%，影响 CPI 上涨约 0.01 个百分点；鲜果价格下降 5.6%，影响 CPI 下降约 0.11 个百分点。我们认为，2020 年上半年来看，猪肉价格可能依旧会维持高位运行，对 CPI 的影响预计会持续；但剔除猪肉价格来看，食品品类中鲜菜、鲜果等价格同比增速明显下降，预计物价总体相对可控。

春节错位叠加疫情“宅家”影响，非食品类 CPI 同比增速下降。2 月份，非食品类 CPI 同比增长 0.9%，较上月下降 0.7 个百分点；环比增速下降 0.2%，较上月下降 0.8 个百分点。分项目同比来看，其他用品和服务、医疗保健、教育文化和娱乐价格分别上涨 4.4%、2.2%和 1.0%，衣着、居住、生活用品及服务价格分别上涨 0.5%、0.3%和 0.1%；交通和通信价格下降 1.6%。而环比来看，仅医疗保健价格可能受到疫情影响，需求增长，价格环比上涨 0.1%；其余项目中，教育文化和娱乐价格持平，其他则价格环比均有所下降。

PPI 同比再度转负，主要受到生产资料工业价格下滑影响，其中，原油价格下降可能是其中的核心扰动因素。2 月 PPI 数据分类来看，生产资料类同比下降 1%，影响 PPI 下降约 0.74 个百分点；生活资料类同比上升 1.4%，影响 PPI 上涨约 0.38 个百分点；本期 PPI 同比再度为负值主要受到生产资料价格下滑影响。而拆解生产资料细分项目，其中，采掘工业同比下滑 3.6 个百分点、原材料工业同比下滑 1.4 个百分点、加工工业同比下滑 0.1 个百分点，采掘工业和原材料工业的下滑是关键因素。假设按照 39 个大类行业进行划分，可以看到，2 月同比增速下滑最为显著的为石油及天然气开采，同比增速下滑约 18 个百分点。

风险提示：经济超预期下行、猪价超预期上涨、疫情蔓延超出预期、全球供应体系重构等。

### CPI 同比或维持高位，市场情绪或呈压

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

#### 投资要点

##### 一、市场运行情况及大市判断：

主要受国外股市回暖和国内短期利率下降影响，上周五个交易日，A 股大幅反弹。上周，小盘股指上涨幅度高于大、中盘股指，中 PB 股指上涨幅度高于低、中 PB 股指，中 PE 股指上涨幅度高于低、高 PE 股指，风格偏好中 PE 小盘股，与上上周偏好低 PE 大盘股不同。上周上证综指累涨 5.35%，深证成指累涨 5.48%，中小板指累涨 4.27%，创业板指累涨 5.86%。从风格分类股票指数看，金融股指数累涨 5.04%，周期股指数累涨 6.89%，消费股指数累涨 7.71%，成长股指数累涨 5.43%，稳定股指数累涨 5.17%。上周以一级行业分类的板块中，涨幅前 5 的行业分别是农林牧渔、纺织服装、商业贸易、建筑装饰和化工，涨跌幅后 5 的行业是电子、银行、计算机、传媒和汽车。

上周美国股市大幅波动，日涨跌幅均较大，总体小幅反弹。标普 500 指数周累涨 0.61%，道指周累涨 1.79%，纳指周累涨 0.10%。美国能源股和金融股大跌，标普 500 能源和金融指数上周分别下跌 7.25%和 4.08%，美国公共事业股和必需消费股涨幅居前，标普 500 公用事业和必需消费指数上周分别上涨 7.94%和 6.23%。

据 Wind，上周五在举行的 OPEC+ 会议中，沙特提出为了平衡新冠病毒在全球造成的原油需求下降而延长减产的提议，但俄罗斯拒绝这一提议，或表明 OPEC+ 成员国长达四年的减产合作结束。因美国页岩油的平均成本低于中东地区，美国主动减产的概率微乎其微，是俄罗斯拒绝延长减产协议的重要原因，市场预期今年 4 月开始 OPEC+ 可能开始增产，上周原油价格大跌。

美国大选初选的“超级星期二”，民主党参选人拜登拿下 14 个州中的 9 个州的选票，从历史上看，谁赢得“超级星期二”，基本就赢下了初选。桑德斯被华尔街视为对市场极其不利的候选人，拜登的大胜缓解了市场对桑德斯入主白宫的担忧，上周三美股大幅反弹。

全球新冠病毒疫情仍在继续扩散，累计确诊病例数已经超过 10 万，中国外确诊病例数超过 25000 例，市场担忧全球经济增速显著放缓。美国目前共三个州（华盛顿州、佛罗里达州和加利福尼亚州）宣布进入紧急状态，这三州均为美国科技重镇，美股大型科技公司已纷纷采取措施，预计科技公司业绩短期将受到明显冲击，一定程度压制市场对科技股的偏

好。美国国家经济顾问库德洛周五表示，美国经济增速预计将于第二季度放缓，第三季度也有放缓的可能。受肺炎疫情影响，美国 10 年期国债收益率周五下跌至 0.74%，创历史新低。

美国 2 月非农数据大超预期向好，但因美国疫情在 3 月才快速恶化，2 月非农数据受疫情的影响较小，预计 3 月开始肺炎疫情对美国经济的冲击将逐步明显，从美国时间上周二美联储突发降息 50BP，即可看出美联储对疫情造成较大负面冲击的担忧。数据显示，美国 2 月季调后非农就业人口增 27.3 万人，为去年 1 月以来最快增速，预期 17.5 万人，前值 22.5 万人；2 月失业率为 3.5%，预期为 3.6%，前值为 3.6%。

关注北上资金流动方向。上周北上资金净流入 56.20 亿元。上周五收盘（2020 年 3 月 6 日）相对于上上周五收盘（2020 年 2 月 28 日）。北上资金行业持股市值占北上资金总持股市值比例提升最大的前十个行业分别是：医药生物、食品饮料、农林牧渔、房地产、商业贸易、建筑装饰、交通运输、钢铁、电气设备和休闲服务，比例下降最多的十个行业分别是：电子、汽车、传媒、机械设备、计算机、家用电器、银行、化工、建筑材料和有色金属。

建议关注高股息率的行业板块，行平均股息率从高到低前十的行业为：钢铁、银行、纺织服装、房地产、商业贸易、采掘、交通运输、建筑材料、建筑装饰和食品饮料。

3 月 7 日，1-2 月进出口数据公布，1-2 月，以美元计，出口同比-17.2%，预期-16.2%，去年全年 0.5%，进口同比-4.0%，预期-16.1%，去年全年-2.7%。1-2 月我国进口增速下滑程度远小于出口增速下滑程度，或说明我国出口增速大幅下滑主因我国企业开工率明显低于往年同期所致，供给不足是出口增速下滑的主要原因，我们预计我国 2 月底企业开工率大约为 2019 年农历同期的一半，企业开工率放缓拖累货物出口增速。3 月我国企业开工率较 2 月大幅提升，出口货物供给大幅提升料将促使我国 3 月出口金额增速较大幅反弹。我们预计 3 月内需将明显反弹，对进口增速形成支撑，但因国外疫情快速扩散，国外企业开工率或受一定影响，国外出口货物或收缩将拖累我国进口增速。1-2 月贸易逆差 70.9 亿美元，预期顺差 388.5 亿美元，我们预计 3 月出口金额将大幅反弹，3 月料将为贸易顺差。

关注基建产业链，尤其是新基建产业链。2 月 21 日召开的政治局会议强调“加大新投资项目开工力度，加快在建项目建设进度”，2 月 26 日，交通运输部部召开会议强调，“分类有序推进在建项目尽快复工，全力推进新建项目开工”和“应复尽复、应开尽开、能开快开”，截止 3 月 3 日，各地累计公布的重大项目投资已超 25 万亿元，在经济下行压力大的情形下基建投资力度或超市场预期，叠加 1-2 月发行的地方政府专项债投资于基建的比例较高、发行规模较大且部分项目延迟到 3 月开工，3 月基建产业链或明显受益。建议关注 5G、城市轨道交通、人工智能、工业互联网等新型基建板块。

当前国内肺炎疫情处于尾部阶段，但国外疫情处于高爆发状态，预防输入性疫情进入关键阶段。因春节后我国 OMO 和 MLF 均下调利率，我国已经较美国提前降息，叠加宏观环境已在逐步转好且 CPI 同比处高位，短期降低存贷款准备金率的可能性不大。本周重点关注通胀数据（本周二）和社融数据，受猪价同比再度走高影响，我国 CPI 同比大概率高于 5%，如果 CPI 同比再度超出市场预期，或对货币政策形成制约，一定程度对市场情绪呈负面影响，叠加上周 A 股主要指数大幅上涨，需警惕市场回调的风险，如果国外肺炎疫情高爆发引起国外主要股指再度大跌，或对我国股市进一步造成负面冲击。

我们认为，肺炎疫情得到有效控制的情形下，市场重点关注上市公司的基本面。建议关注 2019 年业绩超预期的板块和行业，其中，建筑材料、非银金融、电气设备、交运、医药生物等行业业绩预喜公司占比居前，传媒、计算机、医药生物、机械设备、电子等行业业绩高成长且持续提升上市公司的比例居前。

本周建议继续重点关注政策扶持板块和新型基建板块：生物医药、医疗设备、5G 网络、工业互联网、城市轨道交通、人工智能等。

## 二、宏观基本面

- 1、上游：工业品、农业品价格、美元指数下跌
- 2、中游：日均发电耗煤量、高炉开工率上涨、水泥价格下降
- 3、下游：汽车半钢胎环比持续攀升，集装箱运价指数下跌
- 4、价格：猪肉价格下跌，蔬菜价格反弹，原油价格大跌

## 三、资金面

- 1、上周证监会核发 3 家企业 IPO 批文，与上周持平，未披露筹资金额。

截至 3 月 5 日，沪深融资余额较 2 月 28 日增加 271.84 亿元；融券余额较 2 月 28 日增加 25.81 亿元；融资融券总额较 2 月 28 日环比增加 2.70%。上周北上资金五个交易日共净流入 56.20 亿元。

- 2、央行连续 14 天不开展公开市场操作，上周公开市场操作净回笼人民币 0 亿元。

上周 SHIBOR 利率下跌，截止 2020 年 3 月 6 日，隔夜 SHIBOR、周 SHIBOR 和月 SHIBOR 利率分别较 2 月 28 日变化 -26.6BP、-33.9BP 和 -17.5BP。中债国债到期收益率下跌，截止 2020 年 3 月 6 日半年期、1 年期、5 年期和 10 年期中债国债到期收益率分别较 2 月 28 日变化 -13.94BP、-1.61BP、-6.91 和 -10.96BP。截止 2020 年 3 月 6 日，银行间质押式回购利率 1 天期和 7 天期分别较 2 月 28 日变化 -27.27BP 和 -41.15BP。通过上述短期利率数据变化可知，流动性较前一周宽松。

#### 四、上周大事

证监会修订完善创业投资基金反向挂钩政策，引导投长、投早、投中小、投科技

证监会就新三板挂牌公司转板上市指导意见公开征求意见（节选）

证监会：降低证券公司 2019 年度及 2020 年度证券投资者保护基金缴纳比例

五、风险提示：肺炎疫情超预期爆发，经济增速超预期下行，贸易环境恶化超预期

**电力设备：光伏、风电建设方案正式稿出台，光伏竞价申报延期至 6 月中旬**

**肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn**

#### 投资要点

事件：3 月 10 日，国家能源局正式下发《关于 2020 年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》。

总体思路延续去年，申报日期顺延 45 天：与 1 月 23 日发布的征求意见稿类似，正式稿仍延续 2019 年总体思路与配置方法，积极支持、优先推进平价上网光伏、风电项目建设，补贴项目主要按照竞价的方式配置。另外，考虑到疫情的影响，正式稿将各省申报截止日期进行了顺延，风电、光伏平价项目截止日期由 3 月中旬延至 4 月底，光伏竞价项目截止日期由 4 月底延至 6 月中旬。

光伏上半年以存量为主，330 并网节点有望顺延：从 2019 年发布竞价结果的时间节点来看，今年竞价结果有望 6 月底之前发布，7~8 月进行招标工作，预计 9~12 月为项目建设期。因此我们认为今年上半年国内光伏装机主要以去年的存量项目（约 15GW）为主，考虑疫情影响，行业 330 并网节点有望顺延至 Q2。

准备时间更充裕，落地情况或好于去年：2020 年光伏总补贴 15 亿元（竞价 10、户用 5），对应装机规模约为 23GW（17+6）。与去年 5 月底光伏政策发布，7 月 1 日竞价申报截止相比，今年足足多出 2 个月准备时间，可以避免因前期手续不足而导致项目延期的问题，同时各省市有望在去年竞价经验的基础上制定更合理的规则，因此我们认为今年竞价项目年底并网比例有望超 2019 年，国内装机有望达到 40~45GW。

有序安排补贴项目，保障风电消纳优化布局：为引导企业理性投资，优化合理布局，2020 年可安排需国家财政补贴风电项目规模为《风电发展“十三五”规划》中各省级区域 2020 年规划并网目标减去 2019 年底已并网和已核准在有效期并承诺建设的风电项目规模（不包括平价上网风电项目和跨省跨区外送通道配置项目）；海上风电并网容量、开工规模已超出规划目标的省份暂停 2020 年竞价。

存量项目抢装逻辑不变，逾期补贴项目鼓励转平价：对于 2018 年底之前核准的陆上风电项目，2020 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴（鼓励转为平价）；2019 年 1 月 1 日至 2020 年底前核准的陆上风电项目，2021 年底前仍未完成并网的，国家不再补贴。2020 年前已核准的存量项目不受今年补贴规模限制，依然延续去年抢装逻辑。

投资建议：目前国内疫情控制良好，产业链逐步复工复产，2020 年为大尺寸硅片元年和风电抢装最强年份，产业链相关标的业绩有望持续爆发，重点推荐爱旭股份、通威股份、隆基股份、晶盛机电、运达股份、金风科技、天能重工。

风险提示：政策落实不及预期；实际装机不及预期；疫情影响超预期。

#### 华金通信-中移动 5G SPN 招标出炉-蔡景彦/曾捷

**曾捷 zengjie@huajinsc.cn**

中国移动公布 2020 年至 2021 年 SPN 设备新建部分集中采购中标候选人，最终华为、烽火、中兴中标。

点评：从规模看，此次中移动 26 省市集采 14.1 万端，约 100 亿元。从份额看，华为中标 7.9 万台，份额 56%；烽火中标 4.4 万台，份额 31%；中兴中标 1.8 万台，份额 13%。“5G 商用，承载先行”，预计 2020 年国内传输网有望在 5G 承载网带动下走出 2019 年底部，5G 设备投资规模超 150 亿元，SPN 大规模招标将带动 2020 年传输侧景气度大幅回升。建议关注：中兴通讯、烽火通信、华工科技。

#### 广联达定增预案点评

**谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn**

定增预案：拟募集资金不超过 27 亿元，用于造价大数据及 AI 应用项目、数字项目集成管理平台、BIMDeco 装饰一体化平台项目、DIM 三维图形平台项目、广联达数字建筑产品研发及产业化基地以及偿还公司债券。

投资建议：

1、我国建筑信息化渗透率与发达国家和世界平均水平尚有很大差距。2018 年国内建筑行业总产值 23.51 万亿，增长 10%，占 GDP 比重为 26%左右；目前信息化率仅为 0.1%，相比发达国家 1%、世界平均水平 0.3%有较大差距。因此，这个行业的空间很大。

2、建筑信息化可以为企业降本增效。建筑业是人力密集型行业，可以通过云、大数据、物联网、移动智能+BIM 等先进的信息化技术，将施工过程中涉及的人、机、料、法、环等要素进行实时、动态采集，有效支持现场作业，可帮助客户

降本增效。

3、公司是建筑信息化龙头。建筑信息化产业 2011-2018 年年复合增速为 25.7%，2018 年增速为 18.53%，公司收入增速为 21.9%，好于行业。

本次定增重点在于实现“大中台、小前台”架构的云转型，项目包括技术中台、业务中台、数据中台的建设。另外，在自主可控的政策支持下，装饰行业的设计软件将逐渐替代进口，全面实现国产化，建议积极关注。

## 【财经要闻】

### 1、国务院扶贫办：与银保监会出台小额信贷优惠政策

国务院扶贫办介绍，与银保监会出台小额信贷优惠政策，对受疫情影响不能按时还款的贫困户，允许其延期半年并不做不良贷款记录。

### 2、国务院扶贫办：对积极吸纳贫困人口就业发展的扶贫龙头企业给予补贴

国务院扶贫办规划财务司司长黄艳表示，我们对于扶贫产业和企业给予补贴支持，加大对受影响较大的产业项目生产环节、贮存环节、运输环节、销售环节等各个环节的支持力度，对努力克服疫情影响，积极吸纳贫困人口就业发展的扶贫龙头企业和扶贫车间等给予一次性的补贴和贷款贴息支持。做好项目库的动态调整，对因疫情致贫、急需实施的项目，对有利于提高贫困人口收入的项目，也优先安排资金予以支持。

### 3、中央财政专项扶贫资金连续五年大幅度增长

国务院扶贫办规划财务司黄艳在发布会上表示，中央财政扶贫资金从 2013 到 2019 年在持续增长，年增幅达 21%。今年中央财政专项扶贫资金还是将持续增长，这也是连续五年每年都大幅度增长。她提到，从目前掌握的情况来看，省、市、县今年扶贫资金投入已经达到 2000 亿以上，比上年同比有一定增幅。目前中央财政专项扶贫资金已经拨付 1136 亿元，确保资金尽快到位，确保脱贫攻坚任务的完成。

### 4、四部门决定废止《集成电路设计企业认定管理办法》

工业和信息化部、发展改革委、财政部、税务总局决定废止《集成电路设计企业认定管理办法》。

### 5、工信部：就产品一致性问题约谈特斯拉

工业和信息化部装备工业一司针对特斯拉 Model 3 车型部分车辆违规装配 HW2.5 组件问题约谈了特斯拉（上海）有限公司。责令特斯拉（上海）有限公司按照《道路机动车辆生产企业及产品准入管理办法》有关规定立即整改，切实履行企业主体责任，确保生产一致性和产品质量安全。小财注：近段时间，网络上曝出特斯拉车主维权声明，指出部分国产特斯拉 Model 3 标准续航后驱升级版搭载的是 HW2.5 芯片，而非随车环保清单上标注的 HW3.0 芯片。

### 6、工信部：2019 年全国黄金消费量同比下降 12.9%

工信部消息，2019 年，我国黄金行业总体运行平稳，产业结构不断优化，黄金市场交易活跃，但仍面临资源和环境双重制约，行业转型升级亟待加快。2019 年，我国共生产黄金 500.4 吨，同比下降 2.6%，产金量连续 13 年位居全球第一。2019 年全国黄金消费量 1002.8 吨，同比下降 12.9%。随着黄金矿产开发利用难度加大、人工及原辅料成本上涨等影响，黄金吨矿综合成本大幅提升。

### 7、工信部：2019 年有色金属行业效益延续下滑走势

工信部消息，2019 年有色金属行业价格持续震荡回落，行业效益延续下滑走势。规上有色企业营业收入 60042 亿元，同比增长 7.1%，增速高于工业平均值 2.6 个百分点。利润总额 1578 亿元，同比下降 6.5%，其中，矿山行业利润 301 亿元，同比下降 28.4%。2020 年，全行业将持续深化供给侧结构性改革，继续严控电解铝产能、化解重点行业过剩风险，巩固改革成果。

### 8、工信部组织召开民机材料标准化工作电话会议

原材料工业司组织召开民机材料标准化工作电话会议，有色标准所、商飞上飞院、航空工业综合所、北京航材院等单位参加会议。与会代表围绕已有航空材料标准体系、国标立项评审程序、数据等效性、适航认证应用等方面存在的问题展开研讨，明确各单位在标准体系研究、材料品种选择、试验方法标准等效性评估等方面分工任务。大家表示，将充分利用好合作机制平台，加强协同配合，统筹考虑军民标准体系融合，聚力推动我国民机材料标准化工作。

#### 9、卫健委：国内疫情防控形势继续向好

国务院联防联控机制今天（10日）召开新闻发布会，国家卫健委表示，国内疫情防控形势继续向好，3月9日武汉新增确诊病例首次降至20例以下，湖北除武汉外，已连续5日无新增确诊病例，湖北以外省份，已连续3日无本土新增确诊病例。各地正按照要求抓好分区分级精准防控，逐步推动复工复产复学，恢复生产生活秩序。

#### 10、中国智能制造系统解决方案供应商联盟倡议加快企业智能化转型

中国智能制造系统解决方案供应商联盟发布《关于充分释放智能制造潜力推进疫情防控促进复工复产的倡议》，倡议广大制造业企业要充分认识智能制造在降低人工依赖，提升生产效率和产品质量，优化产业链、供应链配置水平等方面的优势；要把功夫下在平时，把技术、能力的积累体现在日常，应用智能化生产、网络化协同、个性化定制、服务化转型等手段，开展数字化车间、智能工厂的建设以及人工智能、5G、数字孪生等新技术的场景化应用，加快企业智能化转型

#### 11、税务总局：对受疫情影响较大的困难行业企业2020年度发生的亏损最长结转年限延长至8年

国家税务总局发布新版《应对新冠肺炎疫情税费优惠政策指引》，其中在支持复工复产方面，对受疫情影响较大的困难行业企业2020年度发生的亏损最长结转年限延长至8年；阶段性减免增值税小规模纳税人增值税；阶段性减免企业养老、失业、工伤保险单位缴费；阶段性减免以单位方式参保的个体工商户职工养老、失业、工伤保险；阶段性减征职工基本医疗保险单位缴费；鼓励各地通过减免城镇土地使用税等方式支持出租方为个体工商户减免物业租金。

#### 12、旅游研究院：2019国内旅游总收入6.63万亿元

中国旅游研究院发布消息，2019年中国旅游经济继续保持高于GDP增速的较快增长。国内旅游市场和出境旅游市场稳步增长，入境旅游市场基础更加稳固。全年，国内旅游人数60.06亿人次，比上年同期增长8.4%；入出境旅游总人数3.0亿人次，同比增长3.1%；全年实现旅游总收入6.63万亿元，同比增长11%。旅游业对GDP的综合贡献为10.94万亿元，占GDP总量的11.05%。旅游直接就业2825万人，旅游直接和间接就业7987万人，占全国就业总人口的10.31%。

#### 13、教育部：3月计划举办各类网上招聘活动2万余场

根据教育部统一部署，3月份计划举办各类网上招聘活动2万余场。2月28日起，由教育部大学生就业网（新职业网）联合5家社会招聘网站举办的“2020届高校毕业生全国联合网络招聘——24365校园招聘服务”活动已正式推出。活动启动一周以来，已累计发布200多万个校园招聘岗位信息。目前，毕业生在6个网站注册人数增加25万，投递简历增加53万人次。

#### 14、农业农村部：全国主要农产品后期价格下行和滞销风险在加大

农业农村部市场与信息化司司长唐珂表示：总体上看，疫情期间全国主要农产品产能和供给充足，市场运行基本平稳，近期的价格普遍有所下跌，部分品种因为流通受阻，出现区域性、阶段性供需失衡和价格波动。从具体品种上看：粮油库存较为充足，终端产品价格保持稳定；猪肉供给持续偏紧，价格高位运行后小幅回落。从后期来看，不少农产品陆续进入春季上市的高峰，价格下行和滞销的风险在加大。

#### 15、农业农村部：将给52个未摘帽县给予特殊政策支持

3月10日农业农村部发展规划司司长魏百刚在国务院联防联控机制新闻发布会上说，今年将给未摘帽的52个国家级贫困县“吃小灶”，给予特殊政策支持。一是组织未摘帽县免费参加各类产销对接活动。二是开通绿色、有机和地理标志农产品申报快速通道。三是农业农村部近期要启动仓储保鲜冷链物流设施建设工程，对有条件的未摘帽县实行全覆盖。四是在未摘帽县探索建立产业技术顾问制度。

#### 16、应急管理部：我国将启动全国安全生产专项整治三年计划

应急管理部副部长、党组成员尚勇透露，我国将启动全国安全生产专项整治三年计划，重点分为两个专题九个行业领域开展专项整治。同时还要强化法治措施；今年，新修改的《安全生产法》将颁布出台。

#### 17、科创板个股涨多跌少 芯源微涨停

科创板个股涨多跌少。截至收盘，81股收涨。其中，芯源微涨停，宝兰德（688058.SH）、中微公司、虹软科技涨超10%；洁特生物收跌9.41%，百奥泰、东方生物跌幅超5%

18、上证综指收盘涨1.82%，报2996.76点

上证指数收盘涨1.82%，报2996.76点，盘中一度跌超1%；深成指涨2.65%报11403.47点；创业板指涨2.66%报2148.81点，盘中一度跌近2%。两市成交额再次突破万亿。

19、恒生指数收盘收涨1.41%，报25392.51点

恒生指数收涨1.41%，报25392.51点，，国企指数涨1.69%，红筹指数涨0.61%。全日大市成交1411亿港元。前一交易日为1696亿港元。

20、道指涨4.89%，报25018.16点

道指涨4.89%，报25018.16点，标普500涨4.94%，报2882.23点，纳指涨4.95%，报8344.25点

## 【重点公告】

### 【传媒】

万达电影：拟发行不超20亿元债务类融资工具

奥飞数据：预计今年一季度净利润同比上涨393.92%-413.59%

### 【电气设备】

协鑫能科：2019年实现净利润5.49亿元同比增长65.5%

嘉泽新能：拟以发行可转债的方式，募资不超过13亿元

### 【电子】

环旭电子：2月份合并营收为17.16亿同比减少19.09%

捷捷微电：占总股本32.49%的限售股将于3月16日上市流通

### 【非银金融】

招商证券：预计2019年净利润72.82亿元同比增长64%

### 【化工】

德方纳米：拟10亿元在曲靖经开区投建磷酸铁锂生产项目

### 【计算机】

鹏博士：拟向欣鹏运等定增募资不超24.62亿

### 【交通运输】

深圳机场：2月份旅客吞吐量同比减少79.49%

中远海特：2月运量111万吨同比增长12.9%

### 【汽车】

长城汽车：2月销量同比下降85.48%

比亚迪：获得国家新能源汽车推广补贴19.84亿元

### 【轻工制造】

冠豪高新：2019年净利润同比增长55.95%

### 【医药生物】

人福医药：新型慢性疼痛治疗新药获准临床试验

### 【银行】

华夏银行：2019年净利润同比增长5.04%

## 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)