

2020年04月07日

晨会纪要(2020年04月07日)

晨会纪要

今日要点:

- 【宏观策略】 海外不确定性风险依旧较高-策略周报
- 【行业评论】 医药: 行业需求逐步回暖, 短期建议关注一季报业绩有表现公司
- 【行业评论】 电子元器件: 2020年第14周: 麒麟 820 SoC 发布 5G 进一步渗透 2000 元价位段手机
- 【行业评论】 汽车: 第 15 周周报: 新能源车补贴延长两年, 特斯拉 Q1 产量超预期
- 【行业评论】 电力设备: 回顾光伏行业变革, 展望未来高效之路

财经要闻:

- 1、工信部: 面向 5G、人工智能、区块链等前沿技术 遴选一批新型信息消费示范项目
- 2、工信部: 拓宽中小企业融资渠道 推动股权融资与信贷融资相衔接
- 3、财政部: 中央财政拨付国家融资担保基金第三期出资 75 亿元支持小微企业贷款融资
- 4、财政部: 要求政府性融资担保行业全力支持小微企业复工复产
- 5、央行: 对中小银行定向降准 1 个百分点 将金融机构超额存款准备金利率从 0.72% 下调至 0.35%
- 6、央行: 坚定不移推进法定数字货币研发工作
- 7、央行: 夯实非银行支付机构客户备付金集中存管制度基础
- 8、央行上海总部: 从三方面推进一体化绿色金融服务平台建设
- 9、科技部: 支撑国家新型基础设施建设
- 10、科技部: 将针对智能医疗支持一批研究项目
- 11、发改委: 推动家电回收领域与先进制造、现代服务业的深度融合
- 12、药监局: 加强疫情防控医疗器械出口质量监管工作
- 13、药监局: 要求做好疫情防控期间药品出口监督管理
- 14、国家电影局等四部门, 研究推出免征电影事业发展专项资金以及其他财税优惠政策
- 15、粮储局: 目前稻谷、小麦的库存量能够满足一年以上的市场消费需求
- 16、海南: 发布《海南省国家体育旅游示范区发展规划(2020-2025)》 鼓励本地大型体育旅游企业挂牌上市
- 17、科创板多股下跌 普门科技涨超 9%
- 18、上证综指收盘跌 0.6%, 报 2763.99 点
- 19、恒生指数收盘收涨 2.21%, 报 23749.12 点
- 20、道指涨 7.73%, 报 22679.99 点

重点公告:

- 闻泰科技: 公司 2019 年实现净利润 12.54 亿元, 同比增长 1954.98%
- 中交地产: 2019 年净利润同比下降 33.01%
- 天邦股份: 预计一季度净利 4.5 亿元-5 亿元 同比上升 234.21%至 249.13%
- 宇通客车: 3 月份客车销量为 1874 辆, 同比下降 55.77%

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 | 3713.22 | -0.57% |
| 上证综指 | 2763.99 | -0.60% |
| 深证综指 | 1689.57 | -0.47% |
| 恒生指数 | 23749.12 | % |
| 中小板指数 | 6632.78 | -0.75% |
| 创业板指数 | 1906.67 | -0.54% |
| 新三板做市指数 | 1049.43 | -0.26% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|-----------|------|--------|--------|
| 电子元器件(中信) | 6.1% | -4.3% | 21.2% |
| 餐饮旅游(中信) | 2.6% | -16.6% | -12.5% |
| 计算机(中信) | 2.4% | -0.5% | 1.4% |
| 通信(中信) | 1.7% | -1.8% | -2.1% |
| 基础化工(中信) | 1.6% | -8.4% | -21.5% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|----------|-------|--------|--------|
| 商贸零售(中信) | -1.8% | -8.8% | -22.6% |
| 农林牧渔(中信) | -1.0% | 4.5% | 7.8% |
| 建筑(中信) | -0.8% | -8.3% | -24.1% |
| 汽车(中信) | -0.7% | -10.4% | -12.8% |
| 建材(中信) | -0.2% | -2.6% | -0.7% |

智飞生物：股东吴冠江及一致行动人拟合计减持不超 1.85%股份

【行业公司评论】

海外不确定性风险依旧较高-策略周报

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

核心观点：海外疫情和美元流动性风险拐点依旧未现，石油问题又再生波澜，预计短期海外不确定性风险依旧较高；A股虽然近期独立性明显增强，且政策在持续加码，但在外围重大不确定性下，短期风险偏好预计依旧难以明显提升。

周末，OPEC 官方宣布紧急会议推迟到 4 月 9 日；而后，市场传出美加正讨论利用石油关税手段结束“价格战”；可能石油价格预期依旧有较大不确定性。而从促使本轮下跌的主要推手-疫情和美元流动性来看，均未见到明显的拐点现象，我们倾向于认为短期海外不确定性依旧较高。回到 A 股，近两周 A 股市场独立性虽然有明显增强，但在海外较大不确定性笼罩下，A 股也难以独善其身；当前 A 股观望氛围浓厚，杠杆资金持续净流出，我们预计短期风险偏好或继续维持在低位。

海外新冠疫情拐点依旧未现：上周，新增新冠病例继续冲高，全球（不含中国）平均日新增新冠病例约 8 万，累计确诊病例数量超过百万；暂时来说，海外新冠疫情拐点依旧未出现，而印度等新地区疫情爆发又为全球疫情发展再度增添不确定性。

美元流动性风险依旧未完全解除：伴随美联储政策持续加码，全球美元流动性风险有所缓和。但需要看到，在美联储连续大动作之下，TED 利差虽然未继续向上，但也并未有明显向下迹象，利差依旧明显偏离正常值；与此同时，近日美元指数再度有向上迹象；可能来说，美元流动性风险并未完全解除。而美联储资产在 4 月 1 日已经接近 6 万亿左右，短期美联储资产的快速扩张，不排除会令市场有所担忧。

推动美股持续上涨的“回购逻辑”正在被破坏。根据高盛报告，过去 2 周接近 50 家美国公司暂停了股票回购的授权，标普 500 公司整体暂停了 1900 亿美元的交易量，大约占去年回购总额的 25%；可能来说，推动美股持续上涨的“回购逻辑”正在被破坏。此前，欧洲央行呼吁银行业暂停派息和回购；而美国国会也在出台 2 万亿美元刺激计划时也表示，严禁公司在偿还期的一年内用获得的贷款回购股票。

央行出手进一步宽松货币，4 月或可期待更多逆周期调节政策落地。4 月 3 日，央行再度宣布定向降准，释放长期资金约 4000 亿，或显示央行切实推进降低社会融资实际成本的决心。此前，总书记在浙江考察时曾说到，“奋力实现今年经济社会发展目标任务”；我们倾向于认为，在根据联合国和 IMF 判断全球经济已经基本确定 2020 年进入衰退的背景下，我国将进一步加大逆周期调节力度，进入 4 月，更多“宽货币、扩内需”的政策或可以期待。

行业配置方向上，短期我们建议均衡配置，重点关注更具有估值安全边际和政策预期的消费产业链，以及一季度业绩表现突出且前期调整较为充分的硬核科技龙头。1) “扩内需”是目前政策的主要发力方向；而主要城市零售数据也显示，国内内需正在逐渐恢复，消费产业链预期可能正在逐渐回暖；2) 科技已成为大国争锋的重要手段之一，大力扶持国内科技发展势在必行，硬核科技龙头预计将长期受益。

主题上，继续建议关注年报高分红的上市公司，以及决策层多次提及且近期地方具体政策正密集落地的新基建主题。

风险提示：海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

医药：行业需求逐步回暖，短期建议关注一季报业绩有表现公司

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsec.cn

投资要点

行业需求逐步回暖，短期建议关注一季报业绩有表现公司：随着国内疫情的稳定，医院门诊手术的逐渐恢复，行业需求逐步回暖，非疫情品种逐渐恢复。海外疫情持续蔓延目前尚未见到拐点，部分医疗器械、检测试纸设备等出口需求仍较强，由于印度意大利等原料药国家受疫情影响严重，原料药涨价势头明显，我国原料药企业受益。建议关注原料药、医疗器械及一季报业绩表现较好的公司。疫情过后预计政府将围绕医防结合、分级诊疗、应急机制、互联网医疗四个方向推进医疗系统改革，相应方向投资机会明显。长期建议关注细分赛道竞争优势明显、空间较大的公司。

各国持续加强管控，海外暂未出现拐点：根据卫健委数据显示，本周（周一至周日）国内新增新冠患者 236 例，环比下降 36.9%，其中 95.8% 为输入病例；包括湖北在内，全国复工复产工作顺利推进。国内口罩、呼吸机等医疗防护物资、器械生产逐渐恢复，国内医疗资源紧张基本缓解。境外疫情持续爆发，截至 4 月 5 日，境外累计确诊超过 119 万人。美洲方面，美国确诊人数呈指数型增长，本周增速约为 136%。欧洲方面，法国、西班牙、德国等多个国家疫情加速爆发，意大利新增人数放缓。亚洲方面，韩国、伊朗疫情基本控制，拐点出现；日本、东南亚地区疫情仍在加重；印度存在极大隐患，可能成为全球感染最多的地区。南美洲疫情开始出现轻微爆发情况；非洲地区暂未出现集中爆发，或暂未有信息公布。药品方面，法匹拉韦临床结果显示有效，美国政府推动该药上市；瑞德西韦临床结果仍需几周；氯喹/羟氯喹效果需要更多临床支持；清华谭旭团队找到广谱抗病毒药物靶点。疫苗方面，陈薇院士和康希诺合作开发的新冠疫苗一期临床试验的 108 位受试者均已完成接种，其中 18 位志愿者结束隔离。

化学制剂表现最佳，医疗器械表现最差：本周生物医药指数上涨 0.17%，跑赢沪深 300 指数 0.08pct。涨跌幅所有一级行业中排名第 7 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 2 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 -0.25%、1.71%、-1.42%、0.84%、1.58%、-1.44%、0.12%，化学制剂表现最佳，医疗器械表现最差。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为新诺威（28.39%）、灵康药业（16.86%）、和佳医疗（16.77%）、卫信康（14.36%）、阳普医疗（13.12%），涨跌幅后五名分别为*ST 华塑（-19.29%）新华制药

(-13.12%) 科华生物 (-11.91%) 迪瑞医疗 (-11.00%) 长江健康 (-10.99%)。

四月建议关注：短期建议选择一季报表现较好标的，长期建议关注细分赛道竞争优势明显空间较大的公司及细分领域内有明显增量的公司，我们建议关注华兰生物、药明康德、康泰生物、海尔生物、新华制药。

风险提示：外部市场风险；一季报受疫情影响较大；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

电子元器件：2020年第14周：麒麟820 SoC发布 5G进一步渗透 2000元价位段手机

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.cn

投资要点

板块表现震荡半导体受关注国内市场强于海外走势：2020年第14周申万电子行业一级指数上涨2.1%，跑赢沪深300指数2.0个百分点，在28个申万行业一级指数中位列第3。海外市场由于宏观经济和疫情持续发酵影响，科技板块走势波动幅度较大，本周国内市场行业走势强于海外。

麒麟820SoC发布2000元价位段5G手机再添新品：本周华为发布荣耀30s，搭载最新麒麟8205GSoC，采用7nm工艺，在麒麟810基础上进行性能升级，面向低价位5G手机，台积电方面获得820订单，7nm工艺需求爆满。本周新品包括荣耀30s和vivoS6价位2500左右，5G进一步渗透2000元价位段。春季新品聚焦于5G硬件升级，创新空间有限，高配摄像和快速充电逐步同质化，叠加疫情影响需求，上半年供应链面临挑战。

中芯国际国内收入占比提升关注行业需求下行传导效应：本周中芯国际发布2019年业绩，中国区收入占比持续提升，未来仍将受益于半导体国产化替代驱动。半导体月度数据显示行业见底回升，国内半导体项目正在经历新一轮扩产，大基金二期开始推进，行业关注度仍然较高。短期内疫情影响下的需求下滑将传导至半导体板块，Q2基本面不确定性增加。

三星加速退出LCD产能面板供求关系短期存在不确定性：本周三星宣布将于2020年年底结束在中国和韩国的LCD产线，正式退出LCD液晶面板行业。同时，JDI也宣布出售LCD生产设备。中长期趋势看，日韩产能加速退出，行业存在供求关系趋向平衡的内在机会，短期内，由于疫情影响，大型体育赛事延期，需求将不及预期，而国内武汉产能逐渐恢复正常，供求关系存在不确定性，面板价格上涨动力减弱。

投资建议：本周投资建议保持“落后大市-A”评级，疫情尚未出现明显拐点，市场供需不确定性加剧，建议谨慎对待上半年基本面下行风险。终端产品方面，需求预期进一步减弱，机会集中于下半年。半导体方面，警惕需求下行传导至上游代工的效应或逐步显现，大基金二期开始推进，建议关注细分板块龙头和设备厂商。显示面板方面，短期内供求关系存不确定性，中长期有供求趋向平衡的内在机会。从中长期的行业状况判断，子行业推荐以安防监控和LED板块为主，下半年关注智能终端的恢复预期以及半导体板块的随之复苏。个股方面，进入年报和一季报披露期，回避业绩不达预期个股，核心推荐标的为立讯精密(002475)、全志科技(300458)、深天马A(000050)、海康威视(002415)和国星光电(002449)。

风险提示：疫情持续发酵影响宏观经济及产业供需情况；5G带来的终端需求增长速度不及预期或者需求释放时间晚于预期；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险；技术开发演进速度不及预期。

汽车：第15周周报：新能源车补贴延长两年，特斯拉Q1产量超预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

本周核心观点：国务院常务会议中提出：延长新能源购置补贴和免征购置税政策延长2年；中央采取以奖代补，支持京津冀等重点地区淘汰国三及以下排放标准柴油货车；对二手车经销企业销售旧车，从5月1日至2023年底减按销售额0.5%征收增值税。政策持续加码新能源汽车发展，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) 受益于我国基建工程发力，重点推荐中国重汽；受益于汽车智能化，重点推荐星宇股份，建议重点关注长城汽车、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发、吉利汽车(H)等。

根据乘联会数据：3月第3周全国乘用车市场零售日均2.2万台，同比下降40%，批发日均2.4万台，同比下降53%。第3周的零售和批发同比降幅继续收窄。政府拟出台车市刺激政策，预期4月份落地生效，政策刺激效果将逐渐显现在销量增长上。3月27日全国经销商复工综合复工率达到69.45%，而且3月份大部分厂商开始恢复考核与奖励，所以经销商进货频率会逐步恢复正常。

根据第一商用车网数据：根据第一商用车数据，2020年3月重卡销量为11.3万辆，同比下降24%，重卡行业销量自年初以来已经“两连降”，11.3万辆销量也是最近四年来的3月份销量低点。2020年一季度受新冠肺炎疫情影响，重卡累计销量26.72万辆，同比下降18%。中国重汽3月实现重卡销量1.7万辆，同比下降30%，排名第三，仅次于一汽解放，

市占率达 15.04%。伴随疫情结束，各基建工程发力，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡销量有望恢复。

重要资讯：特斯拉上海工厂二期或提前竣工，2020Q1 特斯拉生产 10.3 万辆电动车，交付了约 8.84 万辆。这是特斯拉有史以来最好的第一季度表现。广州推出 4.5 亿元汽车更新换代消费补贴。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为-0.30%、0.00%、+0.09%，震荡下跌。汽车板块下跌 1.25%，表现较差，汽车各子板块只有商用载货车和汽车服务板块录得上涨。其中汽车服务板块涨幅最大，上涨 1.41%；乘用车板块跌幅最大，下跌 3.73%。

新车上市统计：2020 款奥迪 Q3、新款本田冠道/缤智、新奥迪 A6 旅行车家族等。

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。

电力设备：回顾光伏行业变革，展望未来高效之路

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

技术革新降本增效，价格暴跌造就行业巨头。近 20 年光伏发电行业的兴起来自两轮多晶硅料价格的暴跌和一轮硅片价格的暴跌。行业成本下降来自新技术不断革新，行业在不断的技术革新和产能过剩导致的价格暴跌中循环成长。从过去 20 年的光伏行业发展来看，每一轮价格暴跌之后，都将形成一个行业巨头。近 3 年来，单晶 PERC 电池取代常规铝背场电池的技术红利已经消失，2019 年到目前我们正在经历 PERC 电池片的价格暴跌，而新一轮高效电池技术变革还在酝酿中。本轮行业出清之后势必出现光伏电池片巨头，我们认为获取相对较高的效率溢价和相对较低的成本，将是这一轮电池片公司实现“剩者为王”的关键。

大硅片可使电池环节非硅成本降低 1~5 分钱。硅片薄片化趋势减缓之后，硅片大型化趋势确定。2019 年隆基、中环相继推出 M6、M12 大尺寸硅片，面积较目前主流的 M2 分别提升 12.2%、80.5%，组件封装功率可提升到 450W+、600W+，较 M272 片组件分别高出 60W+、200W+。假设电池产线每小时出片量不变，M6、M12 可以使产能相应提升 12.2%和 80.5%，从而摊薄人工、折旧等除辅材外的非硅成本。根据测算，我们预计 M6、M12 大硅片可使电池片每瓦非硅成本降低 1-5 分钱。另外根据下游测算数据，M12 尺寸大硅片可使 BOS 成本下降 6%~10%，LCOE 成本下降 3%~6%。

PERC 电池是 2~3 年内兼顾效率与成本的最优选择。目前 PERC 电池已达到 24%的研发效率，量产效率今年底将突破 23%，我们预计 PERC 电池很快将进入提效的瓶颈期。不过由于大尺寸硅片的应用，PERC 电池成本优势将进一步巩固。此外，TOPCon、HJT 电池 23%~24%的量产效率优势并不显著，因此我们认为未来 2~3 年内市场仍将以 PERC 电池为载体，进行外延叠加新技术的开发应用，工艺方面首先需要大尺寸电池片的良率、碎片率等问题进行攻关。

TOPCon 适合现有 PERC 产能升级，HJT 长期看更具潜力。1) TOPCon 电池主要优势在于兼容度更好，只需在 PERC 产线上增加硼扩设备、LPCVD 以及湿法刻蚀设备，但由于工艺较复杂，更适合 PERC 产能转型过渡，考虑到目前 150GW+ 的 PERC 产能，我们认为 TOPCon 在未来 3~5 年更具备竞争优势。2) HJT 在 2019 年受到了许多新进入资本的青睐，目前投资成本 5~10 亿元/GW，即便设备全部实现国产化，仍较 PERC 投资高出一倍，加上耗材的国产化未完全成熟，短期内很难替代 PERC，但长期看 HJT 电池由于工序少自动化程度高，适合规模化生产，并且可以与 IBC、钙钛矿等其他技术叠加，具备非常大的效率潜力，是目前最受关注的下一代光伏电池技术代表。

投资建议：重点推荐大尺寸硅片、电池相关标的：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电，建议积极关注：中环股份、迈为股份、东方日升、山煤国际。

风险提示：大尺寸硅片下游拓展不及预期；新型高效电池技术发展不及预期；新型高效电池技术成本下降不及预期。

【财经要闻】

1、工信部：面向 5G、人工智能、区块链等前沿技术 遴选一批新型信息消费示范项目

工业和信息化部办公厅发布关于组织开展 2020 年新型信息消费示范项目申报工作的通知。通知称，聚焦生活类信息消费、公共服务类信息消费、行业类信息消费，新型信息产品消费，信息消费支撑平台等方向，面向 5G、人工智能、区块链等前沿技术，从提升产品服务供给、加快模式创新和优化消费环境等方面着力，遴选一批新型信息消费示范项目，总结形成可复制、可推广的经验做法，加快扩大和升级信息消费。

2、工信部：拓宽中小企业融资渠道 推动股权融资与信贷融资相衔接

《工业和信息化部办公厅关于做好优质中小企业上市培育工作的通知》正式印发。《通知》要求，各地中小企业主管部门要高度重视优质中小企业上市培育工作，加强与相关部门、机构合作，促进中小企业发展与资本市场有机结合；筛选推荐优质中小企业，形成上市后备资源库，推动符合条件的优质中小企业对接资本市场；拓宽中小企业融资渠道，推动股权融资与信贷融资相衔接，为中小企业提供多渠道融资支持。

3、财政部：中央财政拨付国家融资担保基金第三期出资 75 亿元支持小微企业贷款融资

财政部网站消息，中央财政加快向国家融资担保基金拨付第三期出资 75 亿元人民币，带动其他股东单位落实 90 亿元。截至目前，国家融资担保基金累计到位资本金 496 亿元。到位资本金将全部用于支持小微企业贷款融资，力争 2020 年新增再担保业务规模 4000 亿元，预计同比增长 62%，带动融资担保行业扩大业务规模；同时，加快股权投资，力争 2020 年投资 10 家支小支农成效明显的地市级政府性融资担保机构，壮大机构实力，更好发挥资金放大作用，引导地方政府性融资担保机构精准聚焦支小支农，带动融资担保行业进一步降低担保和再担保费率。

4、财政部：要求政府性融资担保行业全力支持小微企业复工复产

财政部发文要求政府性融资担保行业全力支持小微企业复工复产。财政部要求各级政府性融资担保再担保机构不得偏离主业盲目扩大经营范围，不得向非融资担保机构进行股权投资，不得新开展政府融资平台融资担保业务，确保 2020 年新增小微企业和“三农”融资担保金额和户数占比不低于 80%，其中 500 万元以下占比不低于 50%。

5、央行：对中小银行定向降准 1 个百分点 将金融机构超额存款准备金利率从 0.72% 下调至 0.35%

为支持实体经济发展，促进加大对中小微企业的支持力度，降低社会融资实际成本，中国人民银行决定对农村信用社、农村商业银行、农村合作银行、村镇银行和仅在省级行政区域内经营的城市商业银行定向下调存款准备金率 1 个百分点，于 4 月 15 日和 5 月 15 日分两次实施到位，每次下调 0.5 个百分点，共释放长期资金约 4000 亿元。中国人民银行决定自 4 月 7 日起将金融机构在央行超额存款准备金利率从 0.72% 下调至 0.35%。

6、央行：坚定不移推进法定数字货币研发工作

人民银行召开 2020 年全国货币金银和安全保卫工作电视电话会议，会议指出，一是加强顶层设计，坚定不移推进法定数字货币研发工作，系统推进现金发行和回笼体系改革，加快推进钞票处理业务、发行库守卫和发行基金押运转型。二是组织实施普通纪念币市场化发行，打造便利整洁安全和谐的现金流通环境，完善齐抓共管的反假货币工作机制，促进货币史研究与非标金银清查工作，加强对钱币市场的引导和管理。三是注重系统治理，稳步推进大额现金管理试点，全面提升内部管理水平。

7、央行：夯实非银行支付机构客户备付金集中存管制度基础

司法部发布中国人民银行关于《非银行支付机构客户备付金存管办法（征求意见稿）》公开征求意见的通知。《办法》增加备付金集中交存后存管相关内容，梳理了备付金集中存管后账户体系及业务流程，增加处罚条款，删除相应备付金存管银行等不适用内容。其中，适当降低备付金银行总资产要求，由 2000 亿元降低至 1000 亿元，扩大备付金银行选择范围。

8、央行上海总部：从三方面推进一体化绿色金融服务平台建设

人民银行上海总部将主要从三方面推进一体化绿色金融服务平台建设，进一步发挥人民银行绿色信贷业绩评价机制的正向激励和引导作用，促进金融机构与示范区内绿色企业和绿色项目的对接，鼓励金融机构大力发展绿色信贷；鼓励金融机构运用再贷款、再贴现资金，扩大对示范区绿色农业、污染防治、科技创新等领域企业的信贷投放。在示范区执委会推荐企业名单基础上，与长三角债券承销商保持密切联系，搭建企业与金融机构交流合作平台，积极与交易商协会沟通，支持示范区内企业在银行间债券市场发行绿色类、双创类债券。

9、科技部：支撑国家新型基础设施建设

科技部表示，下一步，科技部将重点从以下三个方面采取措施：一是进一步加大前沿技术研发和关键核心技术的攻关支持力度，重点包括先进计算、核心软件、宽带通信、区块链、光电子、微纳电子、人工智能、新材料等，支撑国家新型基础设施建设。二是加大对在这次疫情中展现出巨大潜力的新业态、新模式的引导和技术支撑的力度，重点包括：新型健康业、科技服务业、智慧城市、现代物流、教育服务等，进一步发展壮大这些新动能。三是将会同有关部门进一步完善和出台一批支持政策和措施，为科技型创新创业营造良好的政策环境。

10、科技部：将针对智能医疗支持一批研究项目

科技部表示，将结合疫情防控，针对智能医疗，特别是人工智能技术在传染病防治、药物研发等方面的应用，通过“新一代人工智能”重大项目，支持一批研究项目。

11、发改委：推动家电回收领域与先进制造、现代服务业的深度融合

发改委发布《关于开展社会服务领域双创带动就业示范工作的通知》，《通知》强调，顺应互联网经济发展新趋势，推动家电回收领域与先进制造、现代服务业的深度融合，提升行业管理和运营的规范化水平；构建家电物流配送、家电安装、家电回收、二手商品交易的创业生态，为司机、维修等从业人员创造灵活的创业就业机会；利用互联网平台，建立集分类、收集、运输、分拣、回收、再利用于一体的回收全产业链，带动产业链各环节创业就业。

12、药监局：加强疫情防控医疗器械出口质量监管工作

国家药监局召开全面加强疫情防控医疗器械出口质量监管工作专题电视电话会议，对全系统加强疫情防控出口医疗器械质量监管工作进行再强调、再部署、再落实。会议强调，全系统要进一步提高政治站位，全面贯彻落实习近平总书记重要讲话精神和党中央、国务院决策部署，按照商务部、海关总署、国家药监局关于有序开展医疗物资出口的要求，全面加强疫情防控医疗器械出口质量监管工作，有效保障出口医疗器械质量安全

13、药监局：要求做好疫情防控期间药品出口监督管理

国家药监局发布通知，各省级药品监管部门要加强本行政区域内的药品上市许可持有人和药品生产企业监管工作，督促持有人和药品生产企业严格按照药品法律法规和药品 GMP 组织生产，督促企业保证出口药品质量符合进口国要求，增强法律意识，严格履行合同约定，妥善应对各种风险。对药品生产环节各类违法违规行为，要严厉打击、以儆效尤。对违规行为涉及其他部门监管的，及时移交有关部门处理并做好通报；对涉嫌犯罪的，及时移送公安机关。

14、国家电影局等四部门，研究推出免征电影事业发展专项资金以及其他财税优惠政策

国家电影局协调财政部、发改委、税务总局等部门，研究推出免征电影事业发展专项资金以及其他财税优惠政策。同时，加大对重点影片的创作和宣发支持力度，指导各地出台帮扶电影企业纾困发展的政策措施。

15、粮储局：目前稻谷、小麦的库存量能够满足一年以上的市场消费需求

国家粮食和物资储备局粮食储备司司长秦玉云介绍，近年来，粮食库存总量持续高位运行，目前稻谷、小麦的库存量能够满足一年以上的市场消费需求。不少城市的成品粮，也就是面粉、大米，市场供应能力都在 30 天以上。

16、海南：发布《海南省国家体育旅游示范区发展规划(2020-2025)》 鼓励本地大型体育旅游企业挂牌上市

海南省人民政府发布《海南省国家体育旅游示范区发展规划(2020-2025)》：2020 年至 2022 年，体育旅游示范效应初显，品牌形象基本形成。初步建立具有海南特色的体育旅游管理体制机制，体育旅游规范标准。初步形成海南省特色体育旅游产品体系，加快推动体育旅游产品多元化发展。2023 年到 2025 年，国家体育旅游示范区创建完成。

17、科创板多股下跌 普门科技涨超 9%

科创板个股多数下跌，开普云跌 7.04%，卓易信息跌 5.68%，优刻得跌 5.34%，佳华科技跌 5.27%。普门科技涨幅最高，涨 9.51%。

18、上证综指收盘跌 0.6%，报 2763.99 点

上证指数跌 0.6%，报 2763.99 点；深证成指跌 0.68%，报 10110.11 点；创业板指跌 0.54%，报 1906.67 点；两市成交额约 5723 亿元；北向资金全天净流出近 20 亿元。

19、恒生指数收盘收涨 2.21%，报 23749.12 点

恒生指数收涨 2.21%，报 23749.12 点，国企指数涨 1.7%，红筹指数涨 2.1%。全日大市成交 868.14 亿港元。蓝筹股全线飘红。

20、道指涨 7.73%，报 22679.99 点

道指涨 7.73%，报 22679.99 点，标普 500 涨 7.03%，报 2663.68 点，纳指涨 7.33%，报 7913.24 点。

【重点公告】

【电子】

闻泰科技：公司 2019 年实现净利润 12.54 亿元，同比增长 1954.98%

南大光电：股东计划减持不超 3% 股份

蓝思科技：获政府拨付“工业发展专项资金” 1.01 亿元

【房地产】

中交地产：2019 年净利润同比下降 33.01%

鸿泉物联：2019 年净利同比增 22%

【公用事业】

荣晟环保：2019 年度净利润 2.49 亿元，同比增 19.81%

龙净环保：签署股权转让协议 投资中滨项目

【国防军工】

光威复材：全资子公司威海拓展签署两份武器装备配套产品订货合同，总金额 9.98 亿元

【化工】

亚士创能：签订 4 亿元防水材料制造基地投资协议

【机械设备】

赢合科技：一季度净利同比预增 112.12%-140.41%

迦南科技：控股股东拟减持不超 3% 股份

华中数控：引入国家制造业转型升级基金作为战略投资者

华明装备：2020 年第一季度净利润 1.6 亿元至 2.1 亿元 同比增长 350.45% 至 491.21%

【农林牧渔】

天邦股份：预计一季度净利 4.5 亿元-5 亿元 同比上升 234.21% 至 249.13%

正邦科技：2020 年 3 月生猪销售收入 17.74 亿元 同比增长 107.47

金新农：2020 年第一季度净利润 6500 万元至 8000 万元 上年同期亏损 1097.20 万元

【汽车】

宇通客车：3 月份客车销量为 1874 辆，同比下降 55.77%

中通客车：3 月客车销量 952 辆 同比下降 19.47%

【食品饮料】

今世缘：全资子公司拟投 9000 万元入伙合伙企业“东证睿元”，从事股权投资等活动

【石油】

中油工程：子公司签下约 37.56 亿元承包合同

【医药生物】

迪瑞医疗：获得 4 项医疗器械注册证

健友股份：获得美国肝素钠注射液 USP 药品注册批件

智飞生物：股东吴冠江及一致行动人拟合计减持不超 1.85% 股份

理邦仪器：预计一季度净利润 8099.54-8467.70 万元，同比上升 120% 至 130%

【有色金属】

北矿科技：2019 年净利同比增 34%

豫金钻石：下修业绩预期，预计 2019 年亏损 45 -55 亿元，此前预盈 6743.8-9634 万元

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—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