

2020年04月08日

晨会纪要(2020年04月08日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 新能源设备: 第15周周报: 特斯拉一季度超预期, 光伏上网电价政策落地

财经要闻:

- 1、国务院: 优化对美加征关税商品 市场化采购排除申报系统
- 2、国务院: 批复同意设立广西百色重点开发开放试验区
- 3、工信部: 进一步放宽新能源汽车生产企业及产品准入门槛
- 4、工信部批复组建国家稀土功能材料创新中心
- 5、发改委: 印发《长江干线过江通道布局规划(2020—2035年)》
- 6、发改委: 规范中央预算内投资资金安排方式及项目管理
- 7、财政部: 3月全国发行地方政府债券 3875 亿元
- 8、税务总局: 加大税银合作 支持小微企业复工复产
- 9、统计局: 3月下旬生猪价格 35.2 元/千克 环比降 4.1%
- 10、中国 3 月末外汇储备环比减少 460.85 亿美元
- 11、中汽协: 下半年汽车产销有望恢复或高于去年同期
- 12、证监会: 对部分确受疫情影响严重的公司 可以延迟披露年度报告
- 13、旅游研究院: 清明假日期间全国国内实现旅游收入 82.6 亿元, 同比减少 80.7%
- 14、河北: 自贸试验区雄安片区对所有涉企经营许可事项实行清单管理
- 15、商务部: 进一步发挥中欧班列作用应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作
- 16、民航局: 进一步加强疫情期间国际航空运输价格管理
- 17、科创板个股全线上涨 东方生物涨超 15%
- 18、上证综指收盘涨 2.05%, 报 2820.76 点
- 19、恒生指数收盘收涨 2.12%, 报 24253.29 点
- 20、道指跌 0.12%, 报 22653.86 点

重点公告:

- 环旭电子: 2019 年净利润同比增加 6.98%
- 地素时尚: 2019 年净利润同比增加 8.75%
- 天康生物: 3 月份生猪销售收入为 2.38 亿元 同比增长 210%
- 三全食品: 预计一季度盈利 2.49 亿-2.61 亿元 同比增长 520%-550%
- 华兰生物: 第一季度净利润 2.47 亿元 同比下滑 4.71%
- 宝莱特: 一季度业绩预计同比上升 140%至 160%

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	3798.02	2.28%
上证综指	2820.76	2.05%
深证综指	1743.37	3.18%
恒生指数	24253.29	2.12%
中小板指数	6857.98	3.40%
创业板指数	1969.78	3.31%
新三板做市指数	1053.10	0.35%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	7.6%	-0.3%	24.9%
计算机(中信)	6.7%	5.2%	5.5%
国防军工(中信)	6.4%	-3.9%	-10.0%
餐饮旅游(中信)	6.1%	-13.2%	-9.8%
农林牧渔(中信)	5.6%	11.7%	13.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	1.2%	-13.9%	-10.3%
煤炭(中信)	2.1%	-15.2%	-26.8%
非银行金融(中信)	2.1%	-12.9%	-14.7%
家电(中信)	2.1%	-16.1%	-2.5%
电力及公用事业(中信)	2.4%	-6.3%	-15.4%

【行业公司评论】

新能源设备：第 15 周周报：特斯拉一季度超预期，光伏上网电价政策落地

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsec.cn

投资要点

【特斯拉一季度超预期出货 8.8 万辆，进口替代有望加速】4 月 3 日，特斯拉发布一季度数据，2020 年 Q1 共生产汽车约 10.3 万辆，交付约 8.8 万辆，同比增长 40%，环比下降 21%，其中 Model3 和 ModelY 共交付 7.6 万辆，超出市场预期。受到美国疫情爆发影响，特斯拉在 3 月 24 日关闭弗里蒙特工厂，目前主要依靠上海工厂产能的释放来完成交付计划。但从“减配门”事件看，疫情对特斯拉供应链仍产生一定影响，上游供应短缺有望加速上海工厂的进口替代。建议积极关注：恩捷股份、宁德时代、华友钴业、当升科技、赣锋锂业、天齐锂业。

【发改委发布 2020 年光伏上网电价】4 月 2 日，国家发改委正式下发《关于 2020 年光伏发电上网电价政策有关事项的通知》，公布了 2020 年光伏发电上网电价政策。根据通知，2020 年纳入补贴的一、二、三类资源区新增集中式光伏电站指导价分别确定为每千瓦时 0.35 元、0.40 元、0.49 元，户用光伏项目补贴强度确定为 0.08 元/kWh，符合预期。根据我们测算，2020 年新增补贴项目容量约 23.5GW，叠加 2019 年结转项目约 15GW，预计 2020 年光伏装机有望达到 40GW 左右。重点推荐隆基股份、晶盛机电、通威股份、爱旭股份，建议积极关注中环股份、迈为股份、锦浪科技、福莱特、福斯特。

【国内需求尚未启动，钴锂价格继续承压】【钴】上海有色网数据，3 月 30 日-4 月 3 日，国内电解钴主流报价 24.4-25.8 万元/吨，均价较上周持平。三氧化二钴报 18.0-18.5 万元/吨，均价较上周下跌 1.0 万元/吨。硫酸钴报 4.45-4.75 万元/吨，均价较上周持平。4 月 3 日 MB 标准级钴报价 15.85 (0) -16.4 (0) 美元/磅，合金级钴报价 16.2 (0) -16.65 (0) 美元/磅。本周硫酸钴动力体系供需相对制衡，前半周非洲钴原料预期进口受阻，钴盐价格下降空间压缩，但据南非最新消息，钴原料进口受阻影响较小，预期硫酸钴挺价艰难。【锂】上海有色网数据，3 月 30 日-4 月 3 日，金属锂报价 58.0-61.0 万元/吨，均价较上周持平。电碳主流报价 4.5-4.85 万元/吨，均价较上周下跌 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 5.3-5.9 万元/吨，均价较上周持平。锂盐价格受终端需求影响较大，部分矿石企业为减轻库存压力，下调碳酸锂价格以求出货，预计需求回升之前锂盐价格难有起色。【三元材料】上海有色网数据，3 月 30 日-4 月 3 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 12.0-12.7 万元/吨，均价较上周下跌 0.4 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 7.4-7.7 万元/吨，均价较上周下跌 0.2 万元/吨。本周前驱体价格持续下滑，下游数码市场因出口受阻订单减量，而动力市场仍未回暖，电池厂对上游压价严重，三元材料被迫降价。

【海外需求走低，单多晶中下游价格普遍下跌】PVInfoLink 数据，3 月 30 日-4 月 3 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 43.0 元/kg，多晶硅致密料主流报价 73.0 元/kg，均价与上周持平。本周单多晶用料价格维稳，市场成交量较少，大单买卖双方仍处于僵持状态，预计下周价格将逐步明朗。【硅片】多晶硅片主流报价 1.40 元/pc，均价较上周下降 3.4%。单晶硅片主流报价 3.01 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.26 元/pc，均价与上周持平。本周多晶硅片价格继续下降，主要是受海外疫情影响，下游需求、价格持续走低，未来不排除减产甚至停产进行因应。【电池片】多晶电池片主流报价 0.576 元/W，均价较上周下降 3.7%。单晶 PERC 电池片主流报价 0.85 元/W，均价较上周下降 3.4%。双面单晶 PERC 电池片主流报价 0.85 元/W，均价较上周下降 3.4%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价 0.88 元/W，均价较上周下降 4.3%。本周单多晶电池片价格均出现跌落，主要是受疫情影响海外需求递延，市场悲观情绪弥漫，出现低价抛售情况，而且预计随单晶硅片的跌价、以及海外终端需求的滑落，单晶电池片的跌价仍将持续。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.49 元/W，均价与上周持平。315W/375W 单晶 PERC 组件主流报价 1.66 元/W，均价较上周下降 0.6%。本周单晶组件价格小幅下跌，随着海外的疫情日益严重，3 月底组件端开始出现客户递延订单、甚至退单的情况，预计在 Q2-Q3 初的海外需求空窗期将造成组件进一步跌价。

风险提示：政策不及预期；海外疫情影响光伏、新能源车需求。

【财经要闻】

1、国务院：优化对美加征关税商品 市场化采购排除申报系统

为更好地服务企业，发挥市场作用，国务院关税税则委员会办公室持续优化对美加征关税商品市场化采购排除申报系统。增加提交当月采购计划、提交第三个月采购计划等功能，并升级改进其他功能。加快受理企业排除申请，对 3000 美元以下的采购计划提高核准速度，进口时间临近的排除申请优先审核。近期，对已核准的采购计划、成交记录、排除编号，排除申报系统还将开放修改功能。

2、国务院：批复同意设立广西百色重点开发开放试验区

国务院发布关于同意设立广西百色重点开发开放试验区的批复。试验区位于广西壮族自治区西部，与越南接壤，是我国对东盟开放合作的重要前沿。建设试验区是推进共建“一带一路”、加快沿边开发开放步伐、构建全面开放新格局的重要举措，有利于加强与东盟政治、经济、文化、科技等方面合作，加快建设中国—中南半岛经济走廊。

3、工信部：进一步放宽新能源汽车生产企业及产品准入门槛

工信部发布关于修改《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》的决定。文件提出，删除申请新能源汽车生产企业准入有关“设计开发能力”的要求；将新能源汽车生产企业停止生产的时间由 12 个月调整为 24 个月；删除有关新能源汽车生产企业申请准入的过渡期临时条款；删除新建纯电动乘用车生产企业应同时满足《新建纯电动乘用车管理规定》的条款。

4、工信部批复组建国家稀土功能材料创新中心

工信部批复国瑞科创稀土功能材料有限公司组建国家稀土功能材料创新中心。该创新中心将围绕稀土磁性、发光、催化、合金等功能材料产业和稀土二次资源回收利用等领域，重点攻克高端稀土功能材料设计、加工、制造一体化技术，稀土新材料批量化制备关键技术，前沿稀土新材料开发及应用技术等，打造集关键共性技术研发、中试孵化、测试验证和成果转移转化为一体的新型创新平台，从而加快稀土功能材料领域关键共性技术突破。

5、发改委：印发《长江干线过江通道布局规划（2020—2035 年）》

国家发改委印发《长江干线过江通道布局规划（2020—2035 年）》，其中要求，坚持生态优先、绿色发展，严格生态环境管控；提高通道资源利用效率，在组织科学论证和加强前期工作的基础上，按程序报批后有序组织实施。

6、发改委：规范中央预算内投资资金安排方式及项目管理

发改委发布关于规范中央预算内投资资金安排方式及管理的通知。通知提出，国家发展改革委对安排中央本级项目的中央预算内投资资金，应当在下达投资计划时明确资金安排方式。地方发展改革部门在申请中央预算内投资计划时，应当根据各投资专项的具体规定，提出拟采取的资金安排方式。

7、财政部：3 月全国发行地方政府债券 3875 亿元

财政部发布 2020 年 3 月地方政府债券发行和债务余额情况。2020 年 3 月，全国发行地方政府债券 3875 亿元。其中，发行一般债券 2333 亿元，发行专项债券 1542 亿元；按用途划分，发行新增债券 3194 亿元，发行再融资债券 681 亿元。2020 年 1-3 月，全国发行地方政府债券 16105 亿元。

8、税务总局：加大税银合作 支持小微企业复工复产

国家税务总局、银保监会今天联合印发通知，要在已实施“银税互动”支持政策框架下，针对疫情期间小微企业更加迫切的资金需求，加大税收信用贷款支持力度，努力帮助小微企业复工复产渡过难关。根据通知，各省税务机关加强与银保监部门和银行业金融机构的协作，及时梳理受疫情影响较大行业的小微企业名单，依法推送企业授权的相关纳税信息，帮助银行主动对接企业需求、精准提供金融服务。

9、统计局：3 月下旬生猪价格 35.2 元/千克 环比降 4.1%

统计局消息，据对 24 个省（区、市）流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，3 月下旬与 3 月中旬相比，7 种产品价格上涨，39 种下降，4 种持平。其中，生猪（外三元）本期价格为 35.2 元/千克，环比下降 4.1%；豆粕为 3210.7 元/吨，环比上涨 9.7%。

10、中国 3 月末外汇储备环比减少 460.85 亿美元

中国 3 月末外汇储备报 3.0606 万亿美元，预估 3.0975 万亿，中国 3 月末外汇储备环比减少 460.85 亿美元，2 月为 3.10672 万亿美元。

11、中汽协：下半年汽车产销有望恢复或高于去年同期

中国汽车工业协会常务副会长兼秘书长付炳锋在接受采访时表示，从国家各种政策的准备以及汽车行业的努力来看，下半年汽车产销能恢复到去年同期，甚至高于去年同期，这种可能性是存在的。但要补回一季度或上半年的损失难度极大，另外国际疫情的蔓延如何波及国内生产销售也存在不确定性。

12、证监会：对部分确受疫情影响严重的公司 可以延迟披露年度报告

证监会发布《关于做好当前上市公司等年度报告审计与披露工作有关事项的公告》。《公告》明确，坚持保证质量与应披尽披原则，力争按规定在 2020 年 4 月 30 日前披露经审计的年度报告。区分不同情况，对部分确受疫情影响严重的公司，规定可以延迟披露年度报告，并可先行披露主要经营业绩。对有关公司和会计师事务所因受疫情影响延迟披露、审计的行为，属于不可抗力造成的，依法不予行政处罚。

罚和进行相关处理。强化监督管理，对滥用延期披露政策，在年度报告审计和披露中借机弄虚作假的公司和会计师事务所，严格事中的核查、追责，依法从严追究法律责任。

13、旅游研究院:清明假日期间全国国内实现旅游收入 82.6 亿元，同比减少 80.7%

中国旅游研究院发布《2020 年清明节假日旅游市场研究报告》，经综合测算，清明假日期间全国国内旅游接待总人数 4325.4 万人次，同比减少 61.4%；实现旅游收入 82.6 亿元，同比减少 80.7%。

14、河北:自贸试验区雄安片区对所有涉企经营许可事项实行清单管理

河北自贸试验区雄安片区对所有涉企经营许可事项实行清单管理，开展“证照分离”改革全覆盖试点，对照中央层面设定的 523 项清单和省级层面设定的 17 项清单，结合雄安新区本级行政许可事项，梳理雄安新区本级“证照分离”改革事项细化清单 198 项

15、商务部:进一步发挥中欧班列作用应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作

商务部印发《进一步发挥中欧班列作用应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》，提出 11 条具体举措和工作要求，发挥中欧班列战略通道作用应对疫情影响。

16、民航局:进一步加强疫情期间国际航空运输价格管理

民航局下发关于进一步加强疫情期间国际航空运输价格管理的通知，要求进一步规范疫情期间国际航空运输市场秩序，确保国际航空运输价格（以下简称国际运价）平稳有序，切实维护旅客和货主的合法权益。

17、科创板个股全线上涨 东方生物涨超 15%

科创板个股全线上涨，3 股涨超 10%。其中，东方生物涨 15.72%，嘉必优涨 11.10%，航天宏图涨 10.59%，仅芯源微跌 0.13%。

18、上证综指收盘涨 2.05%，报 2820.76 点

上证指数收盘涨 2.05%，报 2820.76 点；深证成指涨 3.15%，报 10428.91 点；创业板指涨 3.31%，报 1969.78 点；两市成交额 7321 亿元，环比增加 1600 亿元。北向资金今日大幅净流入 126.74 亿元，单日净流入额创 2 月 3 日以来新高。

19、恒生指数收盘收涨 2.12%，报 24253.29 点

恒指高开高走收涨 2.12%，报 24253.29 点。恒生国企指数涨 2.02%。全日大市成交升至 1263.8 亿港元。

20、道指跌 0.12%，报 22653.86 点

【重点公告】

【电气设备】

泰胜风能：2019 年度净利润 1.54 亿元，同比增长 1359%

【电子】

环旭电子：2019 年净利润同比增加 6.98%

立讯精密：预计一季度净利润同比增长 55%-60%

鹏鼎控股：3 月合并营业收入为 18.77 亿元，同比增长 19.4%

【房地产】

万科 A：聘任王海武为公司执行副总裁、首席运营官

金地集团：3 月签约金额 129.7 亿元，同比下降 20.23%

【纺织服装】

地素时尚：2019 年净利润同比增加 8.75%

【化工】

金浦钛业：2019 年净利润同比下滑 73.14%

【机械设备】

拓斯达：董事杨双保拟减持不超 1.76%股份

【计算机】

顶点软件：2019 年净利润同比增 6.19%

网宿科技：董事长刘成彦拟减持不超 2.63%股份

姚记科技：预计一季度盈利 6.42 亿-6.84 亿元，同比增长 1118%-1198%

【建材】

震安科技：3 名持股 5%以上股东拟减持公司股份减持

【农林牧渔】

天康生物：3 月份生猪销售收入为 2.38 亿元 同比增长 210%

立华股份：一季度预计亏损 1.92 亿元-1.97 亿元

温氏股份：3 月肉猪销售收入 36.46 亿元同比增长 12.22%

大北农：3 月份生猪销售收入 4.13 亿元同比增长 59.46%

民和股份：3 月鸡苗销售收入同比下滑 28.04% 环比上升 225.45%

正虹科技：3 月生猪销售收入同比减少 81.28%

牧原股份：预计一季度盈利 40 亿-45 亿元，上年同期亏损 5.4 亿元。

【汽车】

金龙汽车：3 月份客车销售量同比下滑 50.17%

华菱星马：3 月份中重卡销量同比下降 48.88%

【食品饮料】

三全食品：预计一季度盈利 2.49 亿-2.61 亿元 同比增长 520%-550%

【商业贸易】

星期六：拟定增募资不超 29.72 亿元

【通信】

白云机场：3 月份旅客吞吐量同比下降 73.51%

【医药生物】

华兰生物：第一季度净利润 2.47 亿元 同比下滑 4.71%

特一药业：拟定增募资不超 9.53 亿元

宝莱特：一季度业绩预计同比上升 140%至 160%

【有色金属】

东方锆业：2020 年第一季度预计亏损 4000 万元 - 5000 万元，上年同期盈利 190.94 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