

2020年04月21日

晨会纪要(2020年04月21日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 国家发改委明确“新基建”范围点评
- 【行业评论】 【华金通信】“新基建”范围首次明确，拥抱5G及IDC建设确定性

财经要闻:

- 1、发改委：首次明确“新基建”范围卫星互联网首次被纳入
- 2、央行：4月LPR1年期降20个基点 5年期降10个基点
- 3、国资委：将指导中央企业加大新兴产业布局
- 4、财政部：一季度全国一般公共预算收入45984亿元 同比下降14.3%
- 5、财政部：一季度全国财政收支同比双降
- 6、发改委：CPI涨幅有望继续回落 全年将呈现“前高后低”态势
- 7、发改委：2020年版外资准入负面清单将进一步放宽外资准入
- 8、发改委：积极稳定汽车、家电等居民传统大宗消费
- 9、央行上海总部：引导信贷资源更多支持受疫情冲击较大的中小微企业和民营企业
- 10、阿里云：未来3年再投2000亿 用于云操作系统、服务器、芯片等
- 11、交通运输部等七部委：降低进出口环节收费
- 12、农业农村部：加快农产品仓储保鲜冷链设施建设
- 13、《中国农业展望报告（2020—2029）》：未来十年我国主粮保供能力大幅提升
- 14、全国股转系统预计于2020年5月底完成第一批分层调整工作
- 15、临港新片区：探索以企业为单位开展白名单认证直接接入国际互联网
- 16、上海：加快推进新基建、布局新产业、培育新消费、形成新动能
- 17、科创板个股多数上涨 新股硅产业涨超180%
- 18、上证综指收盘涨0.5%，报2852.55点
- 19、香港恒生指数收跌0.21%，报24330.02点
- 20、道指跌2.44%，报23650.44点

重点公告:

- 电子城：股东弘创投资计划减持不超过6%公司股份
- 嘉澳环保：股东中祥化纤拟减持不超过2%公司股份
- 福建水泥：2019年净利润4.67亿元，同比增38%
- 威孚高科：2019年净利润同比减少5.34%
- 齐心集团：一季度净利润同比增长31.41%
- 平安银行：一季度净利润85.48亿元 同比增长14.8%

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	3853.46	0.36%
上证综指	2852.55	0.50%
深证综指	1767.86	1.00%
恒生指数	24330.02	-0.21%
中小板指数	6950.78	0.92%
创业板指数	2043.44	1.12%
新三板做市指数	1115.35	3.18%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电力设备(中信)	3.8%	-1.3%	-8.1%
计算机(中信)	3.6%	2.2%	12.2%
电子元器件(中信)	3.5%	-8.7%	25.1%
建筑(中信)	2.3%	-1.6%	-19.7%
通信(中信)	2.0%	-2.1%	-6.8%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	-1.8%	-10.9%	-12.0%
农林牧渔(中信)	-1.1%	11.8%	4.9%
房地产(中信)	-0.9%	-7.7%	-15.4%
家电(中信)	-0.8%	-13.1%	-6.3%
煤炭(中信)	-0.5%	-12.1%	-28.3%

【行业公司评论】**国家发改委明确“新基建”范围点评**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

4月20日国家发改委首次明确新基建范围，主要包括3个方面内容：1) 信息基础设施，如5G、物联网、人工智能、数据中心等；2) 融合基础设施，如智能交通基础设施、智慧能源基础设施等；3) 创新基础设施，如重大科技基础设施等。

国家发改委明确“新基建”范围后，下一步将推出“组合拳”实际支持产业发展，本次也明确主要从顶层设计、政策环境、项目建设和统筹协调四个方面进行深化，未来有望看到更多利好政策落地。年初以来新基建加速推进使得相关产业链成功抵御疫情的不利影响，一季度业绩实现同比增长。目前来看，5G基站、云计算、数据中心等方面的需求超预期，并且Q2将持续增长态势。

短期内，5G基站建设和数据中心的建设领先增长，根据台积电Q1法说会的指引，来自5G和HPC的需求饱满，利好国内涉足相关业务的半导体封测板块，建议关注通富微电(002156)、长电科技(600584)、华天科技(002185)。

【华金通信】“新基建”范围首次明确，拥抱5G及IDC建设确定性

曾捷 zengjie@huajinsec.com

国家发改委首次明确新型基础设施的范围，包括信息基础设施、融合基础设施、创新基础设施三方面。其中信息基础设施是基于新一代信息技术演化生成的基础设施，如以5G、物联网、工业互联网、卫星互联网为代表的通信网络基础设施，以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施，以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施等。融合基础设施主要是指深度应用互联网、大数据、人工智能等技术，支撑传统基础设施转型升级，如智能交通基础设施、智慧能源基础设施等。创新基础设施包括重大科技基础设施、科教基础设施、产业技术创新基础设施等。

新定义范围更广，且并非一成不变。相比3月政治局会议确定的新基建涵盖七大领域：5G基建、特高压、城际高速铁路和城市轨道交通、新能源汽车充电桩、大数据中心、人工智能、工业互联网，本次新型基础设施范围更广，且其内涵、外延并非一成不变，未来将加强顶层设计。新基建范围的扩大凸显国家对经济发展和科技竞争铺路的重视。

运营商资本开支提升确定+国内云厂商加大投入，持续看好以5G及IDC为代表的科技新基建的投资机会。2020年运营商资本开支同比增长19.2%，基础电信企业5G资本开支接近2000亿，增长340%，行业具备更好的确定性。阿里云宣布未来3年再投2000亿，用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和面向未来的数据中心建设。建议重点关注中兴通讯、深南电路、生益科技、光环新网、中际旭创。

【财经要闻】**1、发改委：首次明确“新基建”范围 卫星互联网首次被纳入**

国家发改委首次明确新型基础设施的范围，初步研究认为，新型基础设施是以新发展理念为引领，以技术创新为驱动，以信息网络为基础，面向高质量发展需要，提供数字转型、智能升级、融合创新等服务的基础设施体系。目前来看，新型基础设施主要包括3个方面内容：一是信息基础设施。主要是指基于新一代信息技术演化生成的基础设施，比如，以5G、物联网、工业互联网、卫星互联网为代表的通信网络基础设施，以人工智能、云计算、区块链等为代表的新技术基础设施，以数据中心、智能计算中心为代表的算力基础设施等。二是融合基础设施。主要是指深度应用互联网、大数据、人工智能等技术，支撑传统基础设施转型升级，进而形成的融合基础设施。三是创新基础设施。主要是指支撑科学研究、技术开发、产品研制的具有公益属性的基础设施。

2、央行：4月LPR 1年期降20个基点 5年期降10个基点

中国4月1年期贷款市场报价利率(LPR)为3.85%，预期3.85%，3月为4.05%。5年期贷款市场报价利率(LPR)为4.65%，预期4.65%，3月为4.75%。

3、国资委：将指导中央企业加大新兴产业布局

国资委秘书长、新闻发言人彭华岗表示，国资委将指导中央企业化危为机，利用好这次科技抗疫中形成的研发优势、产业优势和成果经验，加大在物联网、工业互联网、云计算、大数据、人工智能等新兴产业的布局，加大在生命科学、远程医疗、医药健康等方面的投入力度，加快促进互联网、大数据等现代技术信息同传统制造业的深度融合和转型升级。

4、财政部：一季度全国一般公共预算收入45984亿元 同比下降14.3%

财政部国库支付中心主任刘金云 4 月 20 日在新闻发布会上表示,1 月-3 月累计,全国一般公共预算收入 45984 亿元,同比下降 14.3%。其中,全国税收收入 39029 亿元,同比下降 16.4%。

5、财政部：一季度全国财政收支同比双降

财政部发布了今年一季度财政收支情况。受新冠肺炎疫情等多重因素影响,财政收支同比均出现不同程度下降。数据显示,今年 1-3 月累计,全国一般公共预算收入 45984 亿元,同比下降 14.3%;全国一般公共预算支出 55284 亿元,同比下降 5.7%。在多项支出同比均有所下降的情况下,卫生健康支出 4976 亿元,同比增长 4.8%。

6、发改委：CPI 涨幅有望继续回落 全年将呈现“前高后低”态势

发改委介绍,3 月份我国 CPI 同比上涨 4.3%,涨幅比上月收窄了 0.9 个百分点,环比下跌 1.2%,是近 10 多年来环比最大降幅,一定程度上折射出疫情对我国主要农副产品和其他消费品产销的影响正在较快缓解。随着全社会生产生活秩序的进一步恢复,CPI 涨幅有望继续回落,全年将呈现“前高后低”态势。

7、发改委：2020 年版外资准入负面清单将进一步放宽外资准入

发改委方面表示,出台 2020 年版外资准入负面清单。2017 年至 2019 年,我国连续三年修订外资准入负面清单,限制措施由 93 条减至 40 条。这次修订将进一步放宽外资准入,进一步提升服务业、制造业、农业领域开放水平,继续在自贸试验区先行先试。

8、发改委：积极稳定汽车、家电等居民传统大宗消费

发改委表示,在外需受阻的情况下,必须坚定实施扩大内需战略,为稳住经济基本盘提供支撑。在促进消费方面,重点是积极稳定汽车、家电等居民传统大宗消费,适当增加公共消费,同时顺应居民消费升级大趋势和疫情期间涌现出来的新需求,大力培育绿色消费、信息消费、数字消费、智能消费、康养消费等新兴消费增长点,推动线上消费乘势成长,促进线下消费加快回补。

9、央行上海总部：引导信贷资源更多支持受疫情冲击较大的中小微企业和民营企业

金融委办公室地方协调机制(上海市)召开工作会议。会议认为,当前要切实加强复工复产金融服务,保产业链供应链稳定。要加强政策协同,研究制定复工复产专项再贷款地方财政配套政策,进一步提高政策性融资担保的支持作用,研究建议优化担保项下贷款的风险权重设定与杠杆率指标考核政策,引导信贷资源更多支持受疫情冲击较大的中小微企业和民营企业;要以提高上市公司质量为抓手,推进上市公司产业链供应链协同复工复产,研究加强信息披露监管和资金占用等违规查处。

10、阿里云：未来 3 年再投 2000 亿 用于云操作系统、服务器、芯片等

阿里云宣布未来 3 年再投 2000 亿,用于云操作系统、服务器、芯片、网络等重大核心技术研发攻坚和面向未来的数据中心建设。阿里云智能总裁张建锋表示:“我们对未来有信心,对数字经济有信心。云智能是阿里巴巴的核心战略之一,我们已经坚持投了 11 年,不会因为疫情而减少投入,反而要加大投入。未来三年,阿里云再投 2000 亿,用来搞新技术、新基建。”

11、交通运输部等七部委：降低进出口环节收费

交通运输部等七部委发布关于当前更好服务稳外贸工作的通知,要求全面落实阶段性免征进出口货物港口建设费,减征货物港务费、港口设施保安费以及船舶油污损害赔偿基金等降费政策。会同价格主管部门研究进一步减并港口收费项目,降低政府定价的港口经营服务性项目收费标准。支持外贸企业提高海运运费议价能力,引导我企业出口选择到岸价格(CIF)结算,进口选择离岸价格(FOB)结算。引导班轮公司合理调整海运收费价格结构,降低海运附加费占总运费比重,督促国际班轮公司传导港口等降费政策效果。

12、农业农村部：加快农产品仓储保鲜冷链设施建设

农业农村部关于加快农产品仓储保鲜冷链设施建设的实施意见,目标以鲜活农产品主产区、特色农产品优势区和贫困地区为重点,到 2020 年底在村镇支持一批新型农业经营主体加强仓储保鲜冷链设施建设,推动完善一批由新型农业经营主体运营的田头市场,实现鲜活农产品产地仓储保鲜冷链能力明显提升,产后损失率显著下降;商品化处理能力普遍提升,产品附加值大幅增长;仓储保鲜冷链信息化与品牌化水平全面提升,产销对接更加顺畅;主体服务带动能力明显增强;“互联网+”农产品出村进城能力大幅提升。

13、《中国农业展望报告(2020—2029)》：未来十年我国主粮保供能力大幅提升

农业农村部市场预警专家委员会发布《中国农业展望报告（2020—2029）》。报告认为，尽管我国今年一季度遭受了突如其来的新冠肺炎疫情冲击，但粮食生产能力今年依然稳定增长。未来十年，我国主粮保供能力仍将大幅提升。

14、全国股转系统预计于 2020 年 5 月底完成第一批分层调整工作

全国股转公司拟于 2020 年 4 月 30 日启动市场分层定期调整工作，现就第一批分层调整的时间安排及注意事项通知如下：全国股转公司将于 2020 年 5 月 2 日向主办券商发送经初步判断符合创新层进入条件的基础层挂牌公司和触发定期降层情形的创新层挂牌公司核查表及基本信息表。主办券商收到上述文件后，应当于 2020 年 5 月 7 日 12:00 前完成核查，并在核查表中填写核查结论。主办券商在发送核查表前，应当对挂牌公司是否同意申请进入创新层予以确认。全国股转公司收到主办券商的核查表等文件后，预计于 2020 年 5 月底在全国股转公司官网发布 2020 年第一批市场层级定期调整的公司名单，完成第一批分层调整工作。

15、临港新片区：探索以企业为单位开展白名单认证直接接入国际互联网

中国（上海）自由贸易试验区临港新片区通信基础设施专项规划（2020-2025）》正式发布。《专项规划》提出，在临港新片区，根据先行启动区的八个重点产业区场景需求，统筹推进 5G、光纤宽带、工业互联网、物联网、数据中心及边缘计算等通信基础设施规划建设。要在临港新片区研究探索国际互联网访问监管模式，构建跨境数据流通安全评估体系，逐步建立对企业的数据库备案和白名单管理机制，以企业为单位开展白名单认证直接接入国际互联网。

16、上海：加快推进新基建、布局新产业、培育新消费、形成新动能

上海市委常委会会议暨市新冠肺炎疫情防控工作领导小组会议今天上午举行。会议指出，积极推动国家重大政策落地落实，加快释放政策红利，更好促改革、促开放。聚焦在线新经济等新业态新模式，加快推进新基建、布局新产业、培育新消费、形成新动能。围绕三项新的重大任务和中国国际进口博览会等国家战略实施，持续打造投资热点、培育发展亮点，加快形成新的经济增长极。

17、科创板个股多数上涨 新股硅产业涨超 180%

科创板个股多数上涨，3 股涨超 10%。其中，新股硅产业涨 180.46%，硕世生物涨 18.18%，热景生物涨 11.51%；开普云跌幅最大，跌 3.13%。

18、上证综指收盘涨 0.5%，报 2852.55 点

上证指数收涨 0.5%，报 2852.55 点；深证成指涨 0.89%，报 10621.5 点；创业板指涨 1.12%，报 2043.44 点。两市成交额 6173 亿元，较上日缩量 1200 亿元。北向资金全天净流入 0.5 亿元，为连续 5 日净流入。

19、香港恒生指数收跌 0.21%，报 24330.02 点

恒生指数震荡收跌 0.21%，报 24330.02 点。恒生国企指数涨 0.09%。全日大市成交缩至 898.5 亿港元。

20、道指跌 2.44%，报 23650.44 点

【重点公告】

【电气设备】

通威股份：一季度净利润 3.44 亿元 同比下降 29.79%

明阳智能：预中标海上风电场发电机组设备采购项目，中标总额约 26.71 亿元

【电子】

电子城：股东弘创投资计划减持不超过 6% 公司股份

【非银金融】

长城证券：2019 年净利润同比增长 69.4%

【公用事业】

嘉澳环保：股东中祥化纤拟减持不超过 2% 公司股份

【化工】

高科石化：股东上海金融发展投资基金计划减持不超过 6%公司股份

江南高纤：2019 年净利润 8230.31 万元，同比降 7%

【机械设备】

楚天科技：一季度净亏损 2721.38 万元，由盈转亏

春风动力：2019 年净利润同比增长 50.57%

【计算机】

四维图新：参股公司“六分科技”拟增资扩股引入林芝腾讯。林芝腾讯投后持股比例为 9.53%

【建材】

福建水泥：2019 年净利润 4.67 亿元，同比增 38%

【农林牧渔】

民和股份：2019 年净利润同比上涨 322.95%

【汽车】

威孚高科：2019 年净利润同比减少 5.34%

【轻工制造】

晨鸣纸业：一季度净利润 2.03 亿元 同比增长 430.55%

【食品饮料】

恒顺醋业年报：2019 年净利润 3.25 亿元，同比增 6%

【商业贸易】

齐心集团：一季度净利润同比增长 31.41%

【医药生物】

恒瑞医药：许可韩国 CG 公司在韩国开发和销售 PD-1 单克隆抗体，里程碑款累计不超过 8425 万美元

【银行】

平安银行：一季度净利润 85.48 亿元 同比增长 14.8%

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