

2020年04月24日

晨会纪要(2020年04月24日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 2020年新能源汽车补贴政策点评
- 【公司评论】 江海股份 2020年一季度报点评

财经要闻:

- 1、中共中央：推进5G、物联网、人工智能、工业互联网等新型基建投资
- 2、中共中央：发展清洁生产 推动黄河流域从过度干预、过度利用向自然修复、休养生息转变
- 3、中共中央：扎实做好“六稳”工作落实“六保”任务
- 4、四部委：发布关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知
- 5、四部委：争取通过4年左右时间建立氢能和燃料电池汽车产业链
- 6、工信部：加快推进4G和5G基站建设进度
- 7、工信部：继续鼓励出台用电补贴等促进新能源汽车消费
- 8、工信部：要继续加大支持和引导远程办公、在线教育、网络购物等新的产业形态
- 9、商务部：一季度中俄贸易增长3.4%
- 10、商务部：全国食用农产品市场价格连续8周回落
- 11、海关总署：中国3月稀土出口5551吨 同比增长19.2%
- 12、上海：印发《关于提振消费信心强力释放消费需求的若干措施》 促进消费回补和潜力释放
- 13、中汽协：下半年汽车产销有望恢复去年同期水平 限购政策可适度松绑
- 14、知识产权局：正在抓紧制定面向2035年的知识产权强国战略纲要
- 15、知识产权局：正在加快推进专利法修改 建立药品专利保护期限补偿制度
- 16、深圳中小企业服务局：将继续落实中小微企业贷款贴息政策 要求各银行严格把关
- 17、科创板个股多数收涨 安集科技涨停
- 18、上证指数收盘跌0.19% 报2838.5点
- 19、恒生指数收涨0.35% 报23977.32点
- 20、道指涨0.17%，报23515.26点

重点公告:

- 全聚德：一季度亏损8850万元 转盈为亏
- 中国平安：第一季度净利润261亿元 同比下降42.7%
- 广联达：一季度净利润同比减少4.32%
- 天康生物：2019年净利润同比增长105.43%
- 通策医疗：一季度净亏损1854.71万元，由盈转亏

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	3829.75	-0.25%
上证综指	2838.50	-0.19%
深证综指	1763.03	-0.50%
恒生指数	23977.32	0.35%
中小板指数	6882.87	-0.92%
创业板指数	2029.52	-0.67%
新三板做市指数	1110.14	-0.29%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	4.7%	24.0%	6.6%
餐饮旅游(中信)	2.9%	2.7%	-4.9%
国防军工(中信)	2.8%	2.9%	-0.6%
食品饮料(中信)	2.6%	11.0%	18.7%
医药(中信)	2.2%	13.3%	23.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
煤炭(中信)	-2.8%	-11.6%	-29.9%
电子元器件(中信)	-2.1%	-11.3%	21.1%
汽车(中信)	-1.3%	-8.2%	-13.5%
非银行金融(中信)	-1.2%	-10.3%	-14.6%
银行(中信)	-1.2%	-11.0%	-10.8%

【行业公司评论】

2020 年新能源汽车补贴政策点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

4月23日，工信部发布《四部委关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知》。

根据通知，2020年纯电动乘用车续航里程不低于300公里（2019年为250公里），具体为 $300 \leq R < 400$ 补贴1.62万元， $R \geq 400$ 补贴2.25万元，插电式乘用车 $R \geq 50$ 补贴0.85万元。

2020-2022年补贴标准分别在上一年基础上退坡10%、20%、30%，每年补贴规模上限约为200万辆。4月23日至7月22日为过渡期，此期间符合2019年要求但不符合2020年要求的车辆，按照2019年补贴标准的0.5倍补贴，符合2020年要求的车辆按2020年标准补贴。

取消燃料电池汽车的购置补贴，调整为对示范城市给予奖励，重点围绕关键零部件的技术攻关和产业化应用开展示范，争取四年建立氢能和燃料电池汽车产业链。

为避免补贴资金大量流向奢侈消费，此次政策要求新能源乘用车补贴前售价须在30万元及以下，“换电模式”车辆不受此规定限制。特斯拉、奥迪、奔驰等车企或将失去补贴资格，而蔚来作为“换电模式”的车企有望受益。

2020-2022年新能源车补贴政策明确，国内市场有望保持稳定增长，建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、当升科技、华友钴业、天齐锂业、赣锋锂业。

江海股份 2020 年一季报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司2020年第一季度实现营业收入4.51亿元，同比+34%，环比-29.4%，归属于上市公司股东净利润4,117.27万元，同比+2.12%，环比-42.0%。

毛利率29.4%，同比+0.1pct，环比+0.8pct，净利润率9.1%，同比持平，环比-2.0pct。一季度营收和利润同比小幅增长，毛利率和净利率保持稳定，疫情影响一季度湖北产线停滞，但对总产能影响较小，其他地区复工情况好于平均，订单来自去年四季度较为饱满，因此疫情影响可控，同比仍实现增长。

公司19年加大研发和扩产，丰富产品应用领域。2020年，薄膜电容器业务年内有望扭亏，小型铝电解电容器和超级电容器完全投产后将实现更多应用领域的交付，超级电容器已进入电动汽车领域，预计5G建设、数据中心、新能源等将成为驱动公司今年业绩成长的主要动力，预计2020年eps 0.31，PE 28倍，维持买入-B。

【财经要闻】

1、中共中央：推进5G、物联网、人工智能、工业互联网等新型基建投资

中共中央强调，我国经济稳中向好、长期向好的基本趋势没有改变。要坚定信心、保持定力，加快转变经济发展方式，把实体经济特别是制造业做实做强做优，推进5G、物联网、人工智能、工业互联网等新型基建投资，加大交通、水利、能源等领域投资力度，补齐农村基础设施和公共服务短板，着力解决发展不平衡不充分问题。要围绕产业链部署创新链、围绕创新链布局产业链，推动经济高质量发展迈出更大步伐。

2、中共中央：发展清洁生产 推动黄河流域从过度干预、过度利用向自然修复、休养生息转变

中共中央强调，陕西生态环境保护，不仅关系自身发展质量和可持续发展，而且关系全国生态环境大局。要牢固树立绿水青山就是金山银山的理念，统筹山水林田湖草系统治理，优化国土空间开发格局，调整区域产业布局，发展清洁生产，推进绿色发展，打好蓝天、碧水、净土保卫战。要坚持不懈开展退耕还林还草，推进荒漠化、水土流失综合治理，推动黄河流域从过度干预、过度利用向自然修复、休养生息转变，改善流域生态环境质量。

3、中共中央：扎实做好“六稳”工作落实“六保”任务

中共中央强调，要全面落实党中央决策部署，坚持稳中求进工作总基调，坚持新发展理念，扎实做好稳就业、稳金融、稳外贸、稳外资、稳投资、稳预期工作，全面落实保居民就业、保基本民生、保市场主体、保粮食能源安全、保产业链供应链稳定、保基层运转任务，努力克服新冠肺炎疫情带来的不利影响，确保完成决战决胜脱贫攻坚目标任务，全面建成小康社会，奋力谱写陕西新时代追赶超越新篇章。

4、四部委：发布关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知

财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委发布关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知。将新能源汽车推广应用财政补贴政策实施期限延长至 2022 年底。平缓补贴退坡力度和节奏，原则上 2020-2022 年补贴标准分别在上一年基础上退坡 10%、20%、30%。2020 年，保持动力电池系统能量密度等技术指标不作调整，适度提高新能源汽车整车能耗、纯电动乘用车纯电续驶里程门槛（具体技术要求见附件）。2021-2022 年，原则上保持技术指标总体稳定。

5、四部委：争取通过 4 年左右时间建立氢能和燃料电池汽车产业链

财政部、工业和信息化部、科技部、发展改革委发布关于完善新能源汽车推广应用财政补贴政策的通知。通知提出，将当前对燃料电池汽车的购置补贴，调整为选择有基础、有积极性、有特色的城市或区域，重点围绕关键零部件的技术攻关和产业化应用开展示范，中央财政将采取“以奖代补”方式对示范城市给予奖励（有关通知另行发布）。争取通过 4 年左右时间，建立氢能和燃料电池汽车产业链，关键核心技术取得突破，形成布局合理、协同发展的良好局面。

6、工信部：加快推进 4G 和 5G 基站建设进度

工信部表示，大力支持 5G、人工智能、工业互联网、物联网、车联网、大数据、区块链等技术创新和产业应用，加快推进 4G 和 5G 基站建设进度。在疫情防控中，远程教育、在线医疗、网络视频等新兴需求快速扩张，互联网应用在满足人们正常生产生活需求方面发挥了重要作用。一季度信息传输、软件和信息技术服务业增加值同比增长 13.2%，移动互联网流量在去年同期增长 129.1%的基础上再增长 39.3%，全国实物商品网上零售额增长 5.9%。在产业发展方面，一季度集成电路、自动售货售票机、电子元器件产量分别增长 16%、35.3%和 16.2%，3 月份高技术制造业增加值增长 8.9%。

7、工信部：继续鼓励出台用电补贴等促进新能源汽车消费

工信部运行监测协调局局长黄利斌表示，工信部将继续鼓励相关地区出台用电补贴、便利使用等促进新能源汽车消费的具体政策措施，优化配套使用环境，加大推广应用的力度。

8、工信部：要继续加大支持和引导远程办公、在线教育、网络购物等新的产业形态

工信部表示，当前，全球疫情对世界经济的巨大冲击还在进一步发展演变，对我国负面影响还在进一步深化，我们要深刻认识其广泛性、持续性和复杂性，以更有力的措施把损失和影响降到最低程度。要抢抓时间窗口，化被动为主动，补齐短板弱项，畅通经济循环，推动转型升级。要积极发挥我国完整产业体系的优势，着力打通在国际供应链中遇到的“堵点”“难点”问题，主动承接境外生产订单转移，弥补全球供给缺口。针对疫情中暴露出的“短板”“弱项”问题，要加快关键核心技术攻关进程，持续提升产业基础能力和产业链现代化水平，维护我供应链安全。在疫情防控中，远程会诊、远程办公、在线教育、网络购物等新的产业形态方兴未艾，要继续加大支持和引导，不断增强新经济新动能对经济发展的支撑作用。

9、商务部：一季度中俄贸易增长 3.4%

商务部发言人高峰在新闻发布会上表示，今年 1-3 月中俄贸易额 253.5 亿美元，同比增长 3.4%，增速在中方主要贸易伙伴中排第二位。

10、商务部：全国食用农产品市场价格连续 8 周回落

在商务部举行的例行发布会上，新闻发言人高峰表示，近期全国食用农产品市场供应总体充足，价格持续下降。据商务部监测，4 月 13 日至 19 日全国食用农产品市场价格比前一周下降 0.1%，连续 8 周回落，累计降幅 7.5%。

11、海关总署：中国 3 月稀土出口 5551 吨 同比增长 19.2%

海关总署公布统计数据，中国 3 月稀土出口 5551 吨，同比增长 19.2%；成品油出口 726 万吨，同比增长 0.8%；医药材及药品出口 12.53 万吨，同比增长 14.1%。

12、上海：印发《关于提振消费信心强力释放消费需求的若干措施》 促进消费回补和潜力释放

上海市人民政府办公厅印发《关于提振消费信心强力释放消费需求的若干措施》，提出举办“五五购物节，全城打折季”系列活动，组织重点商圈、特色商街、商业企业、品牌企业开展营销活动，通过线上引流带动实体消费，促进消费回补和潜力释放。

13、中汽协：下半年汽车产销有望恢复去年同期水平 限购政策可适度松绑

中国汽车工业协会常务副会长、秘书长付炳锋表示，虽然短期内疫情给汽车产业带来较大冲击，但产业长期稳定向好的态势没有发生改变，预计下半年汽车消费会恢复到平稳状态，汽车产销量也会随之恢复到去年同期水平，甚至会高于去年同期。付炳锋认为，优先从新能源汽车入手进行限购松绑，既有利于产业的转型，又符合环保的要求。在他看来，汽车限购的松绑有很多可行性思路，是可以通过组合拳的形式进行推进的。

14、知识产权局：正在抓紧制定面向 2035 年的知识产权强国战略纲要

国家知识产权局局长申长雨表示，我们正在抓紧制定面向 2035 年的知识产权强国战略纲要。这项工作去年由国家知识产权局牵头启动，目前纲要初稿已基本形成，并在一定范围内初步征求了意见。下一步我们将加快充实完善，并计划于今年下半年报请中央审议。

15、知识产权局：正在加快推进专利法修改 建立药品专利保护期限补偿制度

国家知识产权局局长申长雨表示，正在加快推进专利法修改，建立药品专利保护期限补偿制度。目前，我们在加大专利对中医药保护的同时，也在积极配合有关方面推动出台中医药传统知识保护条例，更好地保护传统中医药。

16、深圳中小企业服务局：将继续落实中小微企业贷款贴息政策 要求各银行严格把关

对于后续对于小微企业的资金支持，深圳市中小企业服务局回应称，将根据《市工业和信息化局关于印发〈深圳市应对新型冠状病毒肺炎疫情中小微企业贷款贴息项目实施办法〉的通知》有关规定，继续落实深圳市中小微企业贷款贴息政策。会同深圳银保监局加强对各银行的指导，要求各银行机构严格把关。加强与有关部门的沟通协作，如有发现并查实违法违规行为，将依法依规对责任单位和个人给予失信惩戒。

17、科创板个股多数收涨 安集科技涨停

科创板个股多数上涨，4 股涨超 10%。其中，安集科技涨停，沪硅产业涨 13.68%，特宝生物涨 12.13%，华特气体涨 11.89%。

18、上证指数收盘跌 0.19% 报 2838.5 点

上证指数收盘跌 0.19% 报 2838.5 点；深证成指跌 0.5% 报 10564.05 点；创业板指跌 0.67% 报 2029.52 点；两市成交额 6700 亿元。北向资金全天净流入 6.91 亿元，连续两日净流入。

19、恒生指数收涨 0.35% 报 23977.32 点

恒生指数震荡收涨 0.35%，报 23977.32 点。恒生国企指数涨 0.35%。能源、博彩股涨幅居前。全日大市成交 965.4 亿港元，前一交易日为 970.6 亿港元。

20、道指涨 0.17%，报 23515.26 点

道指涨 0.17%，报 23515.26 点，标普 500 跌 0.05%，报 2797.8 点，纳指跌 0.01%，报 8494.75 点

【重点公告】**【餐饮旅游】**

全聚德：一季度亏损 8850 万元 转盈为亏

【电子】

共达电声：2019 年净利润同比增长 44.35%

韦尔股份：一季度净利润 4.45 亿元 同比增长 800.03%

【非银金融】

中国平安：第一季度净利润 261 亿元 同比下降 42.7%

【化工】

中欣氟材：2019 年亏损 5469.73 万元

沧州大化：拟投约 21.23 亿元建项目

恒力石化：一季度净利润同比增长 323.84%

【机械设备】

三一重工：2019 年净利润同比上涨 83.23%

佳禾智能：2019 年净利润同比增长 9.39%

一拖股份：一季度净利润同比增长 341.54%

标准股份：2019 年净利亏损 1.65 亿元

【计算机】

广联达：一季度净利润同比减少 4.32%

华胜天成：2020 年一季度净利增 34%

梦网集团：松禾创投计划减持不超过 1%公司股份

【农林牧渔】

天康生物：2019 年净利润同比增长 105.43%

【食品饮料】

张裕 A：2019 年净利润 11.3 亿元，同比增 8.35%

【医药生物】

和佳医疗：实控人、控股股东计划减持公司股份不超过 2%

通策医疗：一季度净亏损 1854.71 万元，由盈转亏

【银行】

中信银行：第一季度实现净利润 144.53 亿元，同比增长 9.36%

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