

2020年05月22日

晨会纪要(2020年05月22日)

晨会纪要

今日要点:

- 【行业评论】 汽车: 支持新能源汽车发展, 上海市发布促汽车消费措施
- 【行业评论】 医药: 公共卫生防控救治能力建设方案发布, 医疗设备采购浪潮仍将持续

财经要闻:

- 1、全国人大: 建议出台《大数据法》维护数据权益
- 2、全国人大: 大力推动发展中国方案智能网联汽车操作系统
- 3、工信部: 到2020年 初步形成超高清视频标准体系
- 4、工信部: 推动各地结合实际鼓励中小企业对接使用数字化新应用
- 5、发改委下达第一批中央预算内投资 24.5 亿元支持雄安新区建设
- 6、央行、发改委等多部门联合发文, 进一步帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房屋租金压力
- 7、央行发文启动金融科技应用风险专项摸排工作 分三个阶段持续 6 个月
- 8、银保监会: 到 2022 年车险、农险、意健险等财险业务线上化率要达 80%以上
- 9、银保监会: 对于资金信托投资非标比例限制问题 在新规正式印发后将出台配套文件
- 10、外交部: 中国与 WHO 联合启动新冠“团结应对基金”在华项目
- 11、交通运输部: 4 月铁路公路水路民航完成投资同比增长 18.2%
- 12、市场持续升温 乘联会预计 5 月零售同比正增长
- 13、最后一颗北斗组网卫星计划 6 月份择机发射
- 14、外交部: 坚决反对美售台武器 已提出严正交涉
- 15、农业农村部发布非洲猪瘟防控强化措施指引
- 16、海南省发布新能源汽车促消费临时性政策
- 17、科创板个股走势分化 杭可科技涨超 15%
- 18、上证指数收盘跌 0.55% 报 2867.92 点
- 19、恒生指数收跌 0.49% 报 24280.03 点
- 20、道指跌 0.41%报 24474.12 点

重点公告:

- 长城影视: 拟投资拍摄系列高端竖屏剧
- 卓翼科技: 拟定增募资不超 12.20 亿元
- 红太阳: 增资 2639 万元控股坤宁生物
- 乾景园林: 中标绿化建设工程, 中标总价 4291.59 万元
- 克明面业: 预计上半年净利润 1.8 亿元-2.3 亿元, 同比增长 73%-121%
- 诚意药业: 拟收购“康乐药业”不超过 35%的股权, 交易总金额将不超过 2.19 亿元

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	3913.79	-0.54%
上证综指	2867.92	-0.55%
深证综指	1788.64	-0.95%
恒生指数	24280.03	-0.49%
中小板指数	7068.03	-1.18%
创业板指数	2099.43	-0.88%
新三板做市指数	1120.64	0.05%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	3.1%	16.7%	34.1%
医药(中信)	1.6%	9.1%	36.8%
餐饮旅游(中信)	1.0%	-1.0%	7.7%
银行(中信)	1.0%	-6.6%	-2.9%
煤炭(中信)	0.7%	-10.5%	-18.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	-5.1%	-11.7%	7.3%
电子元器件(中信)	-4.8%	-18.6%	51.1%
综合(中信)	-3.8%	-13.8%	-9.4%
计算机(中信)	-3.4%	-12.1%	22.4%
国防军工(中信)	-2.3%	-7.3%	8.4%

【行业公司评论】**汽车：支持新能源汽车发展，上海市发布促汽车消费措施**

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：上海市发改委等六部门联名发布《关于促进本市汽车消费若干措施》：1、2020年新增4万个非营业性客车额度；2、报废老旧汽车并购买国六标准燃油新车补贴4000元/辆；3、新能源车给予5000元/人充电补贴；4、加大公共领域油车置换为新能源车力度；5、完善充（换）电基础设施配套，每年建设15个出租车充电示范站，优化新能源汽车推广应用政策等。

新增非营业性客车额度，上海车牌放量趋势仍将继续：在确保上海市综合交通政策基本稳定前提下，2020年新增4万个非营业性客车额度，此举一方面可以抑制车牌价格，另一方面将直接拉升4万台的汽车新消费。2019年上海市全年共投放车牌112129个；2020年截至5月，上海市共投放车牌60734个，未到年中，今年车牌投放总量已达到去年的54%。而且4月、5月上海市车牌投放量呈现环比上涨趋势，环比增幅均超过20%。在此基础上的新增4万额度将延续车牌放量增长的趋势。

推出财政补贴，加速淘汰国四及以下标准燃油汽车：2020年12月31日前，上海市报废或转出国四及以下排放标准的燃油汽车，同时在上上海市购买符合要求的国六标准燃油新车，上海市给予每辆车4000元的财政补贴。与此同时，鼓励汽车销售企业开展汽车“以旧换新”让利补贴，政府补贴叠加企业优惠政策将直接放大财政补贴的效应，带来更新替换的汽车消费需求，加速淘汰国四及以下标准燃油汽车。而且不同于其他城市的补贴政策，上海市未要求享受补贴的汽车必须为本省市生产或指定部分生产车企名单，享受补贴的受众范围较其他城市更广。

多措并举促进新能源汽车消费：跟随中央步伐，落实延长新能源汽车购置中央财政补贴、免征车辆购置税等政策。上海市推出多项举措促进新能源汽车消费，对购买新能源汽车的消费者给予“充电补助”，消费者购买新能源汽车，在中央补贴的基础上，上海市对消费者使用新能源汽车过程中发生的充电费用，再给予5000元补助。多省市的新能源补贴政策大多都落实在生产端，极少落实在消费者使用端，而此次上海市的补贴政策真正的实现了对新能源汽车使用环节的补贴，“生产端折扣+消费者补贴”双重因素直接促进新能源汽车消费。

投资建议：上海市跟随中央补贴政策的脚步，推出多项举措促进新能源汽车的发展，新能源汽车是汽车产业的坚定发展方向，推荐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；受益于我国基建工程发力以及国三重卡加速淘汰，重点推荐中国重汽；以及受益于汽车智能化，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。

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。

医药：公共卫生防控救治能力建设方案发布，医疗设备采购浪潮仍将持续

周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsc.cn

事件：国家发展改革委、国家卫生健康委、国家中医药局近日印发《公共卫生防控救治能力建设方案》，方案提出五大建设任务：加强疾病预防控制体系现代化建设；全面提升县级医院救治能力；健全完善城市传染病救治网络；改造升级重大疫情救治基地；推进公共设施平台两用改造。

P3实验室将成为每省标配，相关设备需求持续提升：五大建设任务中首要即是加强疾病预防控制体系现代化建设，实现全面改善疾控机构设施设备条件，实现每省至少有一个达到生物安全三级（P3）水平的实验室，每个地级市至少有一个达到生物安全二级（P2）水平的实验室。目前我国有1个P4实验室，40余个P3实验室，主要集中在各大高校、科研院所以及各省级疾控中心、动物防疫研究所等。此外，目前在新冠疫苗研发中大量应用的灭活技术途径需要对新冠病毒进行培养灭活，需要至少在P3等级实验室进行，目前康泰生物、华兰生物、科兴中维等疫苗公司均在进行P3实验室建设，后续相关疫苗或病毒类药物试验生产对于P3实验室的建设需求仍将持续增加，预计对于P3实验室相关设备包括生物安全柜、通风系统、高精度检测实验设备等的需求将持续提升。

健全完善城市传染病救治网络，扩增重症监护病区床位：在全面提升县级医院救治能力任务方面，将建设可转换病区，扩增重症监护病区（ICU）床位，一般按照编制床位的2-5%设置重症监护病床，“平时”可作为一般病床，按照不同规模和功能，配置呼吸机等必要医疗设备，发生重大疫情时可立即转换。此外每个城市选择1-2所现有医疗机构进行改扩建，原则上重症监护病区（ICU）床位占比达到医院编制床位的5-10%。2015年我国平均每10万人拥有ICU床位数3.2张，预计目前实际每10万人拥有的ICU床位数不足5张，德国、加拿大每10万人拥有的ICU床位数分别高达24.6和13.5张，国内ICU配置床位数与海外仍然具有较大的差距。2015年华东地区综合医院ICU床位数占总床数比重约为1.7%，和标准相比还有较大的提升空间。ICU相关器械包括监护仪、呼吸机、输注泵、便携超声、血气分析仪等医疗设备也有望按照临床需求比例配置，未来有进一步扩增的需求。

投资建议：目前疫情防控已经进入新阶段，国内未来将进一步加大医疗资源的建设，高度重视应急医疗资源战略储备，对于P3实验室设备、ICU产业链、防疫类医疗产品的需求将持续增长；此外“两会”召开在即，参考地方两会和政府工作

报告内容，对于新基建下的医疗设施建设关注度较高，建议关注：生物安全柜：海尔生物；监护及生命维持设备：迈瑞医疗；呼吸机等：鱼跃医疗；检测：万孚生物、安图生物、迈克生物、新产业等。

风险提示：医疗设备采购不及预期，政策不及预期，行业复苏不及预期

【财经要闻】

1、全国人大：建议出台《大数据法》维护数据权益

全国人大代表、人民银行石家庄中心支行行长陈建华今年带来的提案和大数据有关。他建议，从立法层面出台《大数据法》，对不同类型数据的采集、处理、存储、分析、使用、共享等各个环节制定专业清晰的法律法规，维护全链条数据权益，确保大数据安全可靠，保证大数据应用生态良好，发挥大数据最大作用和价值，体现国家治理的法治精神。

2、全国人大：大力推动发展中国方案智能网联汽车操作系统

全国人大代表、奇瑞汽车董事长尹同跃 5 月 21 日建议，大力推动发展中国方案智能网联汽车操作系统。应以智能网联操作系统顶层设计为指引，国家级创新中心组织各方共同组建市场化运营创新主体，以行业需求为牵引，聚集交叉行业人才，发力融合创新领域并加快输出市场竞争力产品。

3、工信部：到 2020 年 初步形成超高清视频标准体系

工业和信息化部、国家广播电视总局印发超高清视频标准体系建设指南（2020 版）。到 2020 年，初步形成超高清视频标准体系，制定急需标准 20 项以上，重点研制基础通用、内容制播、终端呈现、行业应用等关键技术标准及测试标准。到 2022 年，进一步完善超高清视频标准体系，制定标准 50 项以上，重点推进广播电视、文教娱乐、安防监控、医疗健康、智能交通、工业制造等重点领域行业应用的标准化工作。

4、工信部：推动各地结合实际鼓励中小企业对接使用数字化新应用

工信部中小企业局局长梁志峰昨日出席“中小微企业数字化赋能行动——小微企业关爱日”首发场活动并致辞。梁志峰表示，要推动各地结合实际鼓励中小企业对接使用数字化新应用；着力培育并促进“专精特新”中小企业和“小巨人”企业率先成为数字化赋能标杆企业；促进供需对接；持续总结宣传电商平台、数字化服务商及各地落实《中小企业数字化赋能专项行动方案》成效，营造数字化赋能良好氛围。

5、发改委下达第一批中央预算内投资 24.5 亿元支持雄安新区建设

发改委下达雄安新区建设专项 2020 年第一批中央预算内投资 24.5 亿元，支持雄安新区高质量高标准建设。下一步，发改委将加快推动雄安新区重大工程项目建设，及时帮助协调解决项目建设中的困难和问题，持续加大对新区建设的资金和政策支持力度。

6、央行、发改委等多部门联合发文，进一步帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房屋租金压力

央行、发改委等多部门联合发文，进一步帮扶服务业小微企业和个体工商户缓解房屋租金压力。房屋租金减免和延期支付政策主要支持经营困难的服务业小微企业和个体工商户，优先帮扶受疫情影响严重、经营困难的餐饮、住宿、旅游、教育培训、家政、影院剧场、美容美发等行业。

7、央行发文启动金融科技应用风险专项摸排工作 分三个阶段持续 6 个月

人民银行办公厅下发了《关于开展金融科技应用风险专项摸排工作的通知》。《通知》中指出，摸排工作从 5 月份开始，主要分三个阶段，5 月-7 月期间由金融机构根据摸排列表进行逐项自评，并提交报告，针对发现的问题要建立清单管控和动态追踪；8、9 月份由人民银行分支机构等监管机构对自评情况进行核实；10 月 31 日前人民银行分支机构形成书面报告报送总行。

8、银保监会：到 2022 年车险、农险、意健险等财险业务线上化率要达 80% 以上

银保监会财险部今日向各财险公司下发《关于推进财产保险业务线上化发展的指导意见》，其中提到，到 2022 年，车险、农险、意外险、短期健康险、家财险等业务领域线上化率达到 80% 以上，其他领域线上化水平显著提高。

9、银保监会：对于资金信托投资非标比例限制问题 在新规正式印发后将出台配套文件

银保监会负责人表示，稳妥有序推进整改。对于资金信托投资非标比例限制的问题，监管部门将吸收采纳社会各界的有益意见，在新规正式印发后将出台配套文件，稳妥有序推进相关工作。

10、外交部：中国与WHO联合启动新冠“团结应对基金”在华项目

外交部发言人赵立坚表示，5月20日外交部副部长马朝旭出席世界卫生组织“团结应对基金”在华募捐项目启动仪式。“团结应对基金”项目系世卫组织发起，旨在鼓励个人企业和慈善机构为应对全球新冠肺炎疫情捐款，主要用于援助非洲等卫生系统脆弱的国家，“团结应对基金”中国行动启动，体现了中方落实习近平主席提出的构建人类卫生健康共同体理念。

11、交通运输部：4月铁路公路水路民航完成投资同比增长18.2%

交通运输部党组书记杨传堂表示，4月铁路公路水路民航完成投资2999亿元，同比增长18.2%。将努力拓宽交通投融资渠道、破解资金难题，优先配套和支持重点领域和重大项目，多措并举筹集建设资金，确保取得实效，为国家经济运行、社会民生就业等提供有力支撑。

12、市场持续升温 乘联会预计5月零售同比正增长

乘联会表示，5月汽车厂商目标同比增长6%，结合2019年调研样本量80%左右的总体市场占比，可以初步推出本月狭义乘用车零售市场大数在164万辆左右，同比增长约4%。预计本月市场将进一步恢复，零售有望迎来去年6月以来的首次正增长。

13、最后一颗北斗组网卫星计划6月份择机发射

全国政协委员、中国北斗卫星导航系统工程总设计师杨长风介绍，今年是北斗全球系统的收官之年，最后一颗北斗组网卫星已运抵西昌卫星发射中心，计划6月份择机发射。届时，北斗系统部署将圆满完成。

14、外交部：坚决反对美售台武器 已提出严正交涉

外交部发言人赵立坚表示，中方坚决反对美售台武器，已向美方提出严正交涉。我们敦促美方切实恪守一个中国原则和中美三个联合公报规定，停止售台武器和美台军事联系，以免对中美关系和台海和平稳定造成进一步损害。

15、农业农村部发布非洲猪瘟防控强化措施指引

农业农村部发布非洲猪瘟防控强化措施指引。其中，农业农村部将组织开展重点区域和场点入场采样检测，对年出栏2000头以上的规模猪场开展一次全覆盖检测，对年出栏500—2000头的规模猪场随机抽样检测。

16、海南省发布新能源汽车促消费临时性政策

海南省发布新能源汽车促消费临时性政策，重点围绕新能源汽车使用环节进行综合奖励，奖励资金总额不超过1.5亿元，奖励标准为每辆新能源汽车奖励1万元，新能源汽车奖励总量不超过1.5万辆。

17、科创板个股走势分化 杭可科技涨超15%

科创板个股多数下跌，其中半导体板块全线回落，安集科技跌8.01%，澜起科技跌7.79%，芯源微跌7.57%。新股奥特维涨167.18%

18、上证指数收盘跌0.55% 报2867.92点

上证指数收盘跌0.55%，报2867.92点；深证成指跌0.94%，报10845.4点；创业板指跌0.88%，报2099.43点；两市成交额6262亿元。北向资金全天净买入21.31亿元，为连续5日净买入。

19、恒生指数收跌0.49% 报24280.03点

港股高开低走，恒生指数收跌0.49%，报24280.03点；恒生国企指数跌0.48%；全日大市成交1242.6亿港元。

20、道指跌0.41%报24474.12点

【重点公告】

【传媒】

长城影视：拟投资拍摄系列高端竖屏剧

【电子】

卓翼科技：拟定增募资不超 12.20 亿元

【化工】

红太阳：增资 2639 万元控股坤宁生物

【建筑】

中国建筑：近期获得 281.1 亿元重大项目，占 2019 年度经审计营业收入的 2%

乾景园林：中标绿化建设工程，中标总价 4291.59 万元

【食品饮料】

桃李面包：拟向全资子公司增资 6.4 亿元

克明面业：预计上半年净利润 1.8 亿元-2.3 亿元，同比增长 73%-121%

【通信】

天喻信息年报：2019 年净利润同比增长 90.45%

【医药生物】

三星医疗：中标设备采购项目，合计中标总金额约 1.5 亿元

诚意药业：拟收购“康乐药业”不超过 35%的股权，交易总金额将不超过 2.19 亿元

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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn