2021 年 02 月 19 日

证券研究报告

晨会纪要(2021 年 02 月 19 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 电力设备：国家能源局：2021-2030 年各省可再生能源电力消纳责任权重征求意见

财经要闻：

1、国务院常务会议听取 2020 年全国两会建议提案办理情况汇报

2、财政部、税务总局：中关村国家自主创新示范区开展公司型创投企业所得税优惠政策试点和技术转让所得税优惠政策试点

3、税务总局：春节期间全国居民消费市场持续活跃

4、交通运输部：执行新冠病毒疫苗货物运输任务的车辆免收收费公路车辆通行费

5、交通运输部部务会审议《交通运输部 2021 年立法计划》

7、央行开展 2000 亿元 MLF 操作和 200 亿元逆回购操作

8、上证指数收涨 0.55%报 3675.36 点

9、恒生指数收跌 1.58%

10、美股收跌，道指跌超百点

重点公告：

北京文化:目前公司来源于影片《你好，李焕英》票房的营业收入约为 6000 万元-6500 万元

新华保险:1 月份保费收入 346 亿元

东方航空:1 月旅客周转量同比降 61%

牧原股份:获准发行 95.5 亿元可转债

王府井:现为茅台酒北京地区直销渠道商

华大基因:子公司 15 项产品取得医疗器械注册证

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	5768.38	-0.68%
上证综指	3675.36	0.55%
深证综指	2450.39	-0.41%
恒生指数	30595.27	-1.58%
中小板指数	10675.34	-1.13%
创业板指数	3320.14	-2.74%
新三板做市指数	1139.14	0.84%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	6.9%	33.0%	56.7%
煤炭(中信)	6.2%	5.2%	17.4%
钢铁(中信)	4.9%	4.0%	25.6%
房地产(中信)	3.2%	-11.6%	-7.1%
纺织服装(中信)	3.1%	-10.3%	-4.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-4.0%	29.1%	121.4%
家电(中信)	-3.9%	-1.0%	38.9%
医药(中信)	-3.3%	15.1%	49.0%
餐饮旅游(中信)	-1.0%	47.2%	133.4%
电力设备(中信)	-0.8%	33.1%	83.4%

【行业公司评论】

电力设备：国家能源局：2021-2030 年各省可再生能源电力消纳责任权重征求意见

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：近日，北极星电力网报道，国家能源局下发《关于征求 2021 年可再生能源电力消纳责任权重和 2022-2030 年预期目标建议的函》，以确保完成 2030 年非化石能源占比的目标。考虑到水电和核电建设等存在波动或不确定性，为确保 2030 年非化石能源占比 25%目标实现，并为经济社会发展留足用能空间，2030 年非化石能源占比按 26%考虑，2021 年按 16.6%考虑。

一次性下达 2021 年-2030 年消纳责任权重，压实 2030 年风电光伏总装机 12 亿千瓦以上责任：能源局一次性下达 2021 年-2030 年各地区各年度可再生能源电力消纳责任权重，再逐年根据情况进行调整。为压实 2030 年风电、太阳能发电装机总容量达到 12 亿千瓦以上的责任，对各省级行政区域分别设置总量和非水电两类消纳责任权重，且两类权重均应逐步提升或至少不降低。

2030 年各省可再生能源电力消纳责任权重均为 40%：在 2020 年完成情况的基础上，科学合理确定 2021 年非化石能源消费比重目标。从 2022 年开始，各地在 2021 年实际完成情况的基础上，采取年均等额增长的方式逐年提升，确保到 2030 年全国各省级行政区域都达到同等消纳责任权重为 40%，各地 2021 年实际完成情况与 40%的差值，平均到 9 年，为各地每一年需要提升的百分点。

2030 年非水可再生能源电力消纳责任权重为 25.9%，年均提升 1.47pct：2021 年非水电消纳责任权重与总量测算的原则和方法相同。从 2022 年开始，各地在 2021 年实际完成情况的基础上，采取全国统一增幅的方式逐年提升。经测算，2030 年全国可再生能源非水电电力消纳责任权重为 25.9%，2021 年预期完成情况为 12.7%，逐年提升约 1.47 个百分点。

2030 年全社会用电量 11 万亿千瓦时，按 25.9%消纳责任权重测算，风电光伏年均新增装机约 130GW：能源局预计 2021 年/2030 年一次能源消费总量分别为 51.2 亿吨/60 亿吨标准煤，全社会用电量 2021 年/2030 年分别为 8 万亿/11 万亿千瓦时，非水可再生能源配额分别为 12.7%/25.9%，对应 2030 年非水可再生能源为 2.85 万亿千瓦时（2020 年为 0.8596 万亿千瓦时），增量约 2 万亿千瓦时。假设风电光伏相同比例装机，风电 2020 年平均利用小时数为 2097h，光伏为 1160h，可测算得到风电光伏未来十年新增装机需求约 1300GW，年均新增装机约 130GW。

投资建议：可再生能源消纳责任机制确保我国实现碳达峰、碳中和目标，长期利好新能源产业发展。重点推荐：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电、福斯特、东方电缆、金风科技。建议积极关注：金博股份、上机数控、中环股份、迈为股份、福莱特。

风险提示：光伏风电装机不及预期；政策目标不达预期；电力需求不及预期。

【财经要闻】

1、国务院常务会议听取 2020 年全国两会建议提案办理情况汇报

国务院常务会议听取 2020 年全国两会建议提案办理情况汇报，要求汇聚众智促进做好政府工作推动经济社会持续健康发展。会议指出，要把办理建议提案作为政府工作重要内容，融入政府决策和政策落实中，确保全面建设社会主义现代化国家开好局、起好步。

2、财政部、税务总局：中关村国家自主创新示范区开展公司型创投企业所得税优惠政策试点和技术转让所得税优惠政策试点

财政部、税务总局等近日联合印发文件，在中关村国家自主创新示范区开展公司型创投企业所得税优惠政策试点和技术转让所得税优惠政策试点。对中关村内符合条件的公司型创业投资企业，转让持有 3 年以上股权所得，超过年度股权转让所得总额 50%的，按个人股东持股比例减半征收企业所得税；转让持有 5 年以上股权所得，超过年度股权转让所得总额 50%的，按个人股东持股比例免征企业所得税。

3、税务总局：春节期间全国居民消费市场持续活跃

税务总局增值税发票数据显示，春节期间全国居民消费市场持续活跃，全国批发零售业销售收入同比增长 27.9%；餐饮服务销售收入增长 358.4%，已恢复至疫情前常态水平，比 2019 年春节增长 5.4%。

4、交通运输部：执行新冠病毒疫苗货物运输任务的车辆免收收费公路车辆通行费

交通运输部发布通知，执行新冠病毒疫苗货物运输任务的车辆免收收费公路车辆通行费，通知有效期暂定截至 12 月 31 日。收费公路收费站对持有调运单的车辆，实施免费、不停车、便捷通行；对通行 ETC 车道并完成扣费的，凭调运单办理退费。

5、交通运输部部务会审议《交通运输部 2021 年立法计划》

交通运输部部务会审议《交通运输部 2021 年立法计划》和《加强和规范交通运输事中事后监管三年行动方案（2021—2023 年）》，研究加快建设交通强国有关工作。

7、央行开展 2000 亿元 MLF 操作和 200 亿元逆回购操作

牛年首个交易日，央行开展 2000 亿元 MLF 操作（含对当日 MLF 到期的续做）和 200 亿元逆回购操作，维护银行体系流动性合理充裕。当日有 2800 亿元逆回购和 2000 亿元 MLF 到期。央行实现净回笼 2600 亿元，资金面紧平衡状态延续。隔夜 Shibor 大幅上行 41.6bp 报 2.341%，7 天期下行 0.4bp 报 2.213%。

8、上证指数收涨 0.55%报 3675.36 点

A 股高开低走，资源股携手大涨，超跌中小盘股表现出色，基金抱团股纷纷重挫，贵州茅台大跌 5%，美的集团一度逼近跌停，深股通净卖出 10 亿元，两机构卖出 4.12 亿元。上证指数收涨 0.55%报 3675.36 点，深证成指跌 1.22%，创业板指跌 2.74%。两市成交额时隔 11 个交易日再破万亿。北向资金净买入 50.73 亿元，五粮液获净买入 9.87 亿元居首；上海机场遭净卖出 15.3 亿元最多。

9、恒生指数收跌 1.58%

恒生指数收跌 1.58%，恒生科技指数跌 3.23%；大市成交额 2827 亿港元，南向资金净买入逾 142 亿港元，中国移动、腾讯控股、中国海洋石油分别获净买入 39.9 亿港元、39.17 亿港元、18.73 亿港元。保利协鑫能源净卖出额居首，金额为 4.87 亿港元。诺辉健康挂牌首日大涨 215%。中国台湾加权指数收涨 0.38%，报 16424.51 点。

10、美股收跌，道指跌超百点

美股收跌，道指跌超百点，纳指跌 0.72%，标普 500 指数跌 0.44%。氢能源、太阳能板块、热门中概股均下挫，爱奇艺收涨 2.5%，盘中一度跌 11%。游戏驿站跌逾 11%，创 1 月 21 日以来收盘新低，相关听证会仍在继续。

【重点公告】

【采掘】

石化油服:新签 3.6 亿美元海外合同

开滦股份:未来焦炭产品价格能否维持高位存在不确定性

【传媒】

华谊兄弟:目前公司来源于《你好，李焕英》的营收区间约 860 万元-1031 万元

北京文化:目前公司来源于影片《你好，李焕英》票房的营业收入约为 6000 万元-6500 万元

万达电影:对全年预期乐观 能否恢复到疫情前水平有待观察

中国电影:只要影院不再长时间停业 各项业务线均能保证恢复增长

【电气设备】

广电电气:拟 1.5 亿元-3 亿元回购股份

【电子】

金运激光:控股股东拟减持不超 3%股权

高德红外:获湖北省科技进步一等奖

瑞玛工业:拟收购无锡惠虹电子有限公司 68.97%股权

【房地产】

华夏幸福:终止筹划发行股份购买资产

【非银金融】

新华保险:1 月份保费收入 346 亿元

中国人保:1 月份保费收入 980 亿元

【化工】

龙蟒佰利:子公司拟出资 3 亿元成立河南龙佰新材料科技有限公司

恒逸石化:100 万吨差别化环保功能性纤维项目已完全投产

沧州大化:销售价格未出现大幅度波动

华鲁恒升:精己二酸品质提升项目投产

【计算机】

*ST 天夏:公司股票终止上市

ST 索菱:控股股东拟斥资 5000 万元至 1 亿元增持

【家用电器】

奇精机械:筹划控制权变更 股票停牌

【建筑材料】

永高股份:副董事长拟减持不超 2%股份

【建筑装饰】

中国电建:1 月新签合同总额同比增长 21%

中国中冶:1 月份新签合同额同比增 130%

中国核建:1 月新签合同额同比增 85%

【交通运输】

东方航空:1 月旅客周转量同比降 61%

【农林牧渔】

牧原股份:获准发行 95.5 亿元可转债

正虹科技:1 月份生猪销售收入同比增 137%

【汽车】

钧达股份:拟增资弘业新能源 探索光伏领域

小康股份:子公司与 ELM、FORUM 签订意向协议

申达股份:拟定增募资不超 9 亿元

旷达科技:拟 5000 万元至 1 亿元回购股份

【轻工制造】

晨鸣纸业:拟赎回第一期优先股

万顺新材:拟 1 亿元-2 亿元回购股份

山鹰国际:终止非公开发行股票事项

【商业贸易】

王府井:现为茅台酒北京地区直销渠道商

【食品饮料】

星湖科技:股东拟减持公司不超 2%股份

【休闲服务】

米奥会展:私域流量背景下数字特展产品上线

【医药生物】

华大基因:子公司 15 项产品取得医疗器械注册证

【银行】

苏农银行:部分董事、管理人员拟增持不少于 460 万元股份

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.huajinsc.cn