川财证券研究所晨报

——20200923

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 9 月 23 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 387 例(较昨日-18)，累计报告确诊病例 90,911 例(较昨日+13)，累计治愈出院病例 85,780 例(较昨日+29)，累计死亡病例 4,744 (例(较昨日+0)，累计境外输入病例 2,758 例(较昨日+10)。国外现存确诊病例 7,368,853 例，累计报告确诊病例 31,805,473 例，累计治愈出院病例 23,464,199 例，累计死亡病例 972,421 例。

❖ 国外疫情应对措施

据华盛顿邮报：美国食品药品监督管理局（FDA）将宣布更严格的新冠疫苗标准，这使得疫苗不太可能在选举日前获得通过。

❖ 市场核心观点

发改委：促进消费回补 培育形成一批新型消费示范城市

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融：为做好金融支持稳企业保就业工作，精准服务供应链产业链完整稳定，近日，中国人民银行会同工业和信息化部、司法部、商务部、国资委、国家市场监管总局、银保监会、外汇局等 8 部门出台了《关于规范发展供应链金融 支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》。

能源： 近日审议通过的《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施》（下称“《措施》”），明确提出 18 条政策措施支持新能源汽车及氢燃料电池汽车相关领域的发展，还将对在四川投资落户的相关重点企业给予重点支持。新能源汽车产业链研究人士认为，相关政策将对在四川省乃至国内产业链重点企业带来利好。

电力：南京第一条跨市域地铁线路——南京地铁 S6 号线（又称宁句城际）成功组立接触网第一杆，标志着该线路电气化工程正式开工，线路供电系统接触网安装进入全面施工阶段。据中国中铁电气化局该项目负责人介绍，南京地铁 S6 号线西起南京市马群站，终到句容市南沿江高铁句容站。线路全长 43.64 公里，最高运行时速 120 公里。

❖ 行业及公司动态

宏观： 新老基建共同发力，国内投资上行明确

风险提示

宏观经济不达预期；政策执行不达预期；下游需求持续低迷对行业的影响。

证券研究报告

报告类别 | 研究晨报

报告时间 | 2020/09/23

分析师

陈雳
证书编号：S1100517060001
chenli@cczq.com

川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

一、国内外疫情数据更新

	现存确诊	累计确诊	累计死亡	累计治愈	境外输入
中国	**387（-18）**	**90,911（+13）**	**4,744（+0）**	**85,780（+29）**	**2,758（+10）**
国外	**7,368,853**	**31,805,473**	**972,421**	**23,464,199**	
美国	0	7,098,291	205,491	4,347,172	
巴西	37,267	4,595,335	138,159	3,945,627	
印度	10,044	5,650,540	90,077	4,587,613	
英国	4,936	406,058	41,951	2,238	
俄罗斯	6,431	1,122,244	19,799	923,702	
南非	1,346	663,282	16,118	592,904	
哥伦比亚	7,102	777,537	24,570	650,801	
秘鲁	3,650	776,546	31,586	629,094	
孟加拉国	1,666	353,844	5,044	262,953	
墨西哥	4,683	705,263	74,348	608,892	

资料来源：国家卫建委，各省市区卫健委，川财证券研究所，截至 8 月 19 日 22:00。

二、国外疫情应对措施

时间	新闻简述
09/23	据韩联社，韩国旅游协会（Korea Tourism Association）公布的数据显示，自 1 月底韩国爆发新冠病毒疫情以来，已经有将近 1000 家韩国旅行社倒闭。
09/23	据华盛顿邮报：美国食品药品监督管理局（FDA）将宣布更严格的新冠疫苗标准，这使得疫苗不太可能在选举日前获得通过。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

发改委：促进消费回补 培育形成一批新型消费示范城市

国务院办公厅日前印发《关于以新业态新模式引领新型消费加快发展的意见》，《意见》提出，经过 3—5 年努力，促进新型消费发展的体制机制和政策体系更加完善，到 2025 年，培育形成一批新型消费示范城市和领先企业，实物商品网上零售额占社会消费品零售

总额比重显著提高，“互联网+服务”等消费新业态新模式得到普及并趋于成熟。

https://finance.sina.com.cn/china/gncj/2020-09-23/doc-iivhvpwy8265689.shtml

财政部牵头明确海南自由贸易港所得税优惠政策

为落实中共中央、国务院《海南自由贸易港建设总体方案》有关要求，积极支持海南自由贸易港建设，近日，财政部会同税务总局联合印发《关于海南自由贸易港企业所得税优惠政策的通知》、《关于海南自由贸易港高端紧缺人才个人所得税政策的通知》两项税收优惠政策。

https://baijiahao.baidu.com/s?id=1678496882661468378&wfr=spider&for=pc

资料来源：wind，川财证券研究所

四、金融、电力、能源相关政策措施

行业	政策措施简述
金融	为做好金融支持稳企业保就业工作，精准服务供应链产业链完整稳定，近日，中国人民银行会同工业和信息化部、司法部、商务部、国资委、国家市场监管总局、银保监会、外汇局等 8 部门出台了《关于规范发展供应链金融 支持供应链产业链稳定循环和优化升级的意见》。
能源	近日审议通过的《四川省支持新能源与智能汽车产业发展若干政策措施》（下称“《措施》”），明确提出 18 条政策措施支持新能源汽车及氢燃料电池汽车相关领域的发展，还将对在四川投资落户的相关重点企业给予重点支持。新能源汽车产业链研究人士认为，相关政策将对在四川省乃至国内产业链重点企业带来利好。
电力	22 日，南京第一条跨市域地铁线路——南京地铁 S6 号线（又称宁句城际）成功组立接触网第一杆，标志着该线路电气化工程正式开工，线路供电系统接触网安装进入全面施工阶段。据中国中铁电气化局该项目负责人介绍，南京地铁 S6 号线西起南京市马群站，终到句容市南沿江高铁句容站。线路全长 43.64 公里，最高运行时速 120 公里。

资料来源：wind，川财证券研究所

五、研究活动安排

线上电话会议安排

行业及上市公司调研安排

六、行业及公司动态

宏观	新老基建共同发力，国内投资上行明确

事件

9 月 21 日，国务院下发北京、湖南、安徽自贸试验区总体方案和浙江自贸试验区扩区方案，国内自由贸易试验区数量至此扩容至 21 个。商务部副部长表示这次进行自贸试验区进一步扩容，其目的就是要通过更大范围、更广领域、更深层次的改革探索，激发高质量发展的内生动力；通过更高水平的开放，推动加快形成发展的新格局。

点评

探索对外开放新路径，推动加快形成发展的新格局。本次自贸区扩容是我国自贸区第 6 次扩容，自 2013 年中国第一个自贸区也就是上海自贸区成立以来，自贸试验区作为我国改革开放的试验田，制度创新不断优化，锐意进取、大胆探索，在摸索中不断向全国各地复制推广，已形成多点开花、多点辐射的态势，推动加快形成发展的新格局。

强调科技创新，为发展增添新动能。根据北京、湖南、安徽自由贸易试验区总体方案，可以看到北京自贸区方面将建设具有全球影响力的科技创新中心，打造服务业扩大开放先行区、数字经济试验区；湖南自贸区将打造世界级先进制造业集群，建立企业技术需求清单，促进科技成果转化中试；安徽自贸区将推动科技创新和实体经济发展深度融合，加快推进科技创新策源地建设、先进制造业和战略性新兴产业集聚发展；浙江自贸区将打造以油气为核心的大宗商品资源配置基地、新型国际贸易中心、国际航运和物流枢纽、数字经济发展示范区和先进制造业集聚区，试点开展数据跨境流动安全评估，探索建立数据安全管理体制。

拥抱国家政策，参与“一带一路”建设。在一带一路建设方面，对于新增的三个自贸区来讲，都涉及较多。北京自贸区方面，提出要通过与天津、河北自贸区协作，共同参与“一带一路”建设，坚持稳妥有序原则，共建、共享境内外合作园区；湖南自贸区方面，提出要将长沙片区定位对接“一带一路”建设重点区域，并提出建立湖南省“一带一路”投资综合服务平台；安徽自贸区则是提出要与“一带一路”

沿线国家和地区共建科技创新共同体，支持参与沿线国家基础设施建设。

【川财研究】近期报告

【川财研究】零售行业周报：超市、黄金珠宝两条主线值得期待(20200919)

【川财研究】机械设备行业 2020 年 9 月月报：继续关注业绩恢复超预期和创业板低价低估值标的（20200919）

【川财研究】有色行业周报：重点关注工业金属铜铝机会（20200919）

【川财研究】8 月新能源乘用车上险量同比增长 120%（20200918）

【川财研究】澳大利亚计划构建液流电池本地供应链（20200918）

【川财研究】优选近期超跌错杀，聚焦业绩良好，估值合理的标的 （20200918）

风险提示

宏观经济不达预期

政策执行不达预期

下游需求持续低迷对行业的影响

分析师声明

本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉尽责的职业态度、专业审慎的研究方法，使用合法合规的信息，独立、客观地出具本报告。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与、未来也不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

行业公司评级

证券投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内证券的绝对收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

行业投资评级：以研究员预测的报告发布之日起 6 个月内行业相对市场基准指数的收益为分类标准。30%以上为买入评级；15%-30%为增持评级；-15%-15%为中性评级；-15%以下为减持评级。

重要声明

本报告由川财证券有限责任公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告仅供川财证券有限责任公司（以下简称“本公司”）客户使用。本公司不因接收人收到本报告而视其为客户，与本公司无直接业务协议关系的阅读者不是本公司客户，本公司不承担适当性职责。本报告在未经本公司公开披露或者同意披露前，系本公司机密材料，如非本公司客户接收到本报告，请及时退回并删除，并予以保密。

本报告基于本公司认为可靠的、已公开的信息编制，但本公司对该等信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证。本报告所载的意见、评估及预测仅为本报告出具日的观点和判断，该等意见、评估及预测无需通知即可随时更改。在不同时期，本公司可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。同时，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可能会波动。本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。对于本公司其他专业人士（包括但不限于销售人员、交易人员）根据不同假设、研究方法、即时动态信息及市场表现，发表的与本报告不一致的分析评论或交易观点，本公司没有义务向本报告所有接收者进行更新。本公司对本报告所含信息可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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的观点、结论和建议仅供投资者参考之用，并非作为购买或出售证券或其他投资标的的邀请或保证。该等观点、建议并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对客户私人投资建议。根据本公司《产品或服务风险等级评估管理办法》，上市公司价值相关研究报告风险等级为中低风险，宏观政策分析报告、行业研究分析报告、其他报告风险等级为低风险。本公司特此提示，投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素，必要时应就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。本公司以往相关研究报告预测与分析的准确，也不预示与担保本报告及本公司今后相关研究报告的表现。对依据或者使用本报告及本公司其他相关研究报告所造成的一切后果，本公司及作者不承担任何法律责任。

本公司及作者在自身所知情的范围内，与本报告所指的证券或投资标的不存在法律禁止的利害关系。投资者应当充分考虑到本公司及作者可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。在法律许可的情况下，本公司及其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头寸并进行交易，也可能为之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。本公司的投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

对于本报告可能附带的其它网站地址或超级链接，本公司不对其内容负责，链接内容不构成本报告的任何部分，仅为方便客户查阅所用，浏览这些网站可能产生的费用和风险由使用者自行承担。

本公司关于本报告的提示（包括但不限于本公司工作人员通过电话、短信、邮件、微信、微博、博客、QQ、视频网站、百度官方贴吧、论坛、BBS）仅为研究观点的简要沟通，投资者对本报告的参考使用须以本报告的完整版本为准。

本报告版权仅为本公司所有。未经本公司书面许可，任何机构或个人不得以翻版、复制、发表、引用或再次分发他人等任何形式侵犯本公司版权。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“川财证券研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。如未经川财证券授权，私自转载或者转发本报告，所引起的一切后果及法律责任由私自转载或转发者承担。本公司保留追究相关责任的权利。所有本报告中使用的商标、服务标记及标记均为本公司的商标、服务标记及标记。

本提示在任何情况下均不能取代您的投资判断，不会降低相关产品或服务的固有风险，既不构成本公司及相关从业人员对您投资本金不受损失的任何保证，也不构成本公司及相关从业人员对您投资收益的任何保证，与金融产品或服务相关的投资风险、履约责任以及费用等将由您自行承担。

本公司具有中国证监会核准的“证券投资咨询”业务资格，经营许可证编号为：000000029399