川财证券研究所晨报

——20200819

重点推荐

❖ 国内外疫情数据更新

据国家卫健委消息，截至 8 月 19 日 22 时，全国(含港澳台地区)现存确诊病例 1,326 例(较昨日-84)，累计报告确诊病例 90,006 例(较昨日+43)，累计治愈出院病例 83,967 例(较昨日+152)，累计死亡病例 4,713 （例(较昨日+1)，累计境外输入病例 2，339 例(较昨日+17)。国外现存确诊病例 6,430,504 例，累计报告确诊病例 22,313,374 例，累计治愈出院病例 15,095,719 例，累计死亡病例 787,151 例。

❖ 国外疫情应对措施

❖ 韩国外交部 8 月 19 日表示，考虑到境内外新冠疫情动向，决定将此前发布的全球旅游特别预警延长至 9 月 18 日。

❖ 市场核心观点

中银协报告：截至 6 月末 26 家消费金融公司资产规模达 4861.5 亿元第十三文旅部:将反对食品浪费列入旅游住宿业和景区标准

❖ 金融、电力、能源相关政策措施

金融： 商务部印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》的通知，明确表示将在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。人民银行制订政策保障措施；先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地及未来冬奥场景相关部门协助推进,后续视情扩大到其他地区。这与央行在更早些时候披露的信息一致。

能源： 工业和信息化部 19 日发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，大幅降低了行业准入门槛。与 2017 年发布实施的新能源准入条件相比，《规定》中最大的变化是删除申请新能源汽车生产企业准入有关“设计开发能力”的要求。

❖ 电力：智慧能源（国核电力院）与国家电投海南分公司一道，联袂参加签约活动，助推集团公司重点项目在海南加速落地。该公司将坚决贯彻落实集团公司决策部署，围绕与海南省的战略合作框架协议，全力配合海南分公司，发挥“全过程咨询+EPC”核心竞争力，为业主和用户提供精诚服务。

❖ 行业及公司动态

宏观： 结构性货币政策有望加速落地

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 | 2020/08/19

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	**1,326（-84）**	**90,006（+43）**	**4,713（+1）**	**83，967（+152）**	**2,339（+17）**
国外	**6,430,504**	**22,313,374**	**787,151**	**15,095,719**	
美国	1,357	5,657,561	175,119	3,012,058	
巴西	6,038	3,413,392	110,037	2,554,179	
印度	20,373	2,786,999	53,164	2,052,736	
英国	1,113	322,177	46,791	1,493	
俄罗斯	4,828	937,324	15,989	749,426	
南非	0	592,144	12,264	485,468	
哥伦比亚	12,462	489,122	15,619	312,323	
秘鲁	7,828	549,321	26,658	374,019	
孟加拉国	2,747	285,091	3,781	165,738	
墨西哥	5,506	531,239	57,774	446,078	

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
08/19	泰国考虑再延长自 3 月施行的紧急状态法一个月，防止第二波疫情。这将是该国第五次延长这项紧急状态法令。
08/19	韩国外交部 8 月 19 日表示，考虑到境内外新冠疫情动向，决定将此前发布的全球旅游特别预警延长至 9 月 18 日。

资料来源：wind，川财证券研究所

三、市场核心观点

核心观点

中银协报告：截至 6 月末 26 家消费金融公司资产规模达 4861.5 亿元

近日，中国银行业协会发布了《中国消费金融公司发展报告（2020）》，这是中国银行业协会第二年面向社会发布消费金融公司发展情况的专业性报告。《报告》显示，截至 2020 年 6 月末，消费金融公司已发展到 26 家，注册资本 433.4 亿元，资产规模 4861.5 亿元，

贷款余额 4686.1 亿元。此外，已有近半数的机构将资产划入不良的标准从逾期 90 天调整至 60 天，行业平均拨备覆盖率提升至 186.34%。

https://www.sohu.com/a/413892606_162522?scm=1002.2715008b.0.0-0&spm=smpc.ch15.content1-n-4.5.1597826434638RTjCl9q

文旅部:将反对食品浪费列入旅游住宿业和景区标准

目前，文化和旅游部正在制定、修订旅游住宿业和旅游景区标准，将反对食品浪费的内容列入其中。同时，还将加强对旅行社经营管理人员和导游人员的教育培训，加强对游客的引导和提醒，督促游客在旅游过程中做到节约饮食、绿色消费；引导和鼓励游客科学用餐，指导行业协会开展行业自律。

https://money.163.com/20/0818/13/FKAKALSA00258105.html

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	商务部印发《全面深化服务贸易创新发展试点总体方案》的通知，明确表示将在京津冀、长三角、粤港澳大湾区及中西部具备条件的试点地区开展数字人民币试点。人民银行制订政策保障措施；先由深圳、成都、苏州、雄安新区等地及未来冬奥场景相关部门协助推进,后续视情扩大到其他地区。这与央行在更早些时候披露的信息一致。
能源	工业和信息化部 19 日发布《新能源汽车生产企业及产品准入管理规定》，大幅降低了行业准入门槛。与 2017 年发布实施的新能源准入条件相比，《规定》中最大的变化是删除申请新能源汽车生产企业准入有关“设计开发能力”的要求；将新能源汽车生产企业停止生产的时间由 12 个月调整为 24 个月。新政策将于 2020 年 9 月 1 日起正式实施。
电力	智慧能源（国核电力院）与国家电投海南分公司一道，联袂参加签约活动，助推集团公司重点项目在海南加速落地。该公司将坚决贯彻落实集团公司决策部署，围绕与海南省的战略合作框架协议，全力配合海南分公司，发挥“全过程咨询+EPC”核心竞争力，为业主和用户提供精诚服务，积极参与海南清洁能源岛和智慧海南建设。

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	结构性货币政策有望加速落地

事件

8 月 17 日，国务院总理李克强主持召开国务院常务会议，部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作，巩固经济恢复性增长基础；要求进一步落实金融支持实体经济的政策措施，助力市场主体纾困发展；决定推进师范毕业生教师资格认定改革，促进师范毕业生从教就业。

点评

结构性政策值得期待。二季度以来，国内经济数据整体改善，基本面持续修复。但值得注意的是，7 月小型企业 PMI 指数仅为 48.6%，小微制造企业经营改善速度放缓。且从银行体系的资金需求看，当前银行体系超储率整体降低，中小行同业存单发行“量价其升”，中小银行资金需求增长。考虑到中小银行是服务小微企业的中坚力量，股份行、城商行负债端需结构性货币政策补充。

两会后，政策持续发力改善小微企业营商环境。此次国常会再度明确，要进一步强化宏观政策针对性、有效性，“放水养鱼，保住和培育市场主体”，财政对小微企业的倾斜明显。货币政策方面，会议在强调不搞“大水漫灌”的同时，明确提出要有效发挥结构性直达货币政策工具精准滴灌作用，要求新增融资重点流向实体经济特别是小微企业，下半年财政、货币政策将进一步形成集成效应；叠加当前财政、银行体系等多方面资金需求均较大，结构性货币政策或将加速落地。

关注年内企业综合融资成本下降。在降低综合融资成本方面，会议明确促进全年小微企业融资“量增、面扩、价降”。在贷款利率方面，会议再度提出，要引导贷款利率继续下行，结合今年金融向实体让利目标明确，后续 LPR 仍有下调空间，且有望通过利差压降等方式实现。值得一提的是，会议

此次首次强调“提高金融支持政策便利度”，提出运用大数据等技术实现银企高效对接，扩大市场主体受益面；预计为满足更高的“降成本”要求，国内金融科技发展有望加速。

【川财研究】近期报告

【川财研究】安全带存失效风险，沃尔沃召回 24.48 万辆汽车（20200818）

【川财研究】中车氢能 1800 台中试线开建，明年计划投建万台生产线（20200818）

【川财研究】中信特钢(000708)2020 年中报点评：业绩相对平稳，抗周期能力凸显(20200817)

【川财研究】田湾核电 5 号机组完成首次并网，预计年底商运(20200818)

【川财研究】物联网行业日报：华为发布全球首个确定性广域网创新试验成果(20200817)

【川财研究】中报业绩陆续公布，特钢平稳普钢下滑（20200818）

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