# 晨会纪要(2020 年 05 月 11 日)

# 晨会纪要

## 今日要点：

【宏观策略】 节后风险偏好明显提升-策略周报

【行业评论】 医药：医药持仓水平较高，持续关注业绩确定性较高龙头公司及基本面改善低估值公司

【行业评论】 电子元器件：2020 年第 19 周：中芯国际拟科创板上市 台积电 4 月营收环比较少 15%

【行业评论】 汽车：第 20 周周报：特斯拉再获 40 亿元贷款用于扩大产能，坚定推荐特斯拉产业链

【公司评论】 隆基硅片降价点评

## 财经要闻：

1、国务院：推进疫苗、药物科技攻关 加快检测试剂和设备研发

2、国务院：在落实防控措施前提下全面开放商场、超市、宾馆、餐馆等娱乐生活场所

3、发改委等八部委：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

4、财政部：对符合条件的国有金融机构稳妥推进混合所有制改革

5、财政部下发氢能汽车“十城千辆”征求意见函

6、工信部：加快补齐我国高端医疗装备短板

7、证监会：拟将基金托管人净资产准入安排调整为达到 200 亿元

8、创业板上市企业“负面清单”征求意见：农林牧渔、金融、房地产等传统行业原则上不支持申报创业板上市

9、银保监会：每只集合资金信托计划持有单一上市公司发行的股票的市值最高不超过该资金信托净资产的 25%

10、银保监会对中信银行启动立案调查

11、银保监会：单户用于消费的个人信用贷款授信额度应当不超过人民币 20 万元

12、银保监会：商业银行互联网贷款资金不得用于购房、股票等投资

13、农业农村部：加快启动实施“互联网+”农产品出村进城工程

14、华为携手首批 18 家车企成立“5G 汽车生态圈” 加速 5G 技术在汽车产业的商用进程

15、上海自贸区临港新片区推“金融 50 条”新政

16、美国 4 月非农就业人数减少 2050 万人 创纪录最大降幅

17、科创板个股延续分化走势 有方科技涨 9.64%

18、上证指数收盘涨 0.83% 报 2895.34 点

19、恒生指数收涨 1.04% 报 24320.17 点

20、道指涨 1.91% 报 24331.32 点

## 重点公告：

中国国旅：拟 20.65 亿元收购控股股东旗下海免公司 51%股权

华策影视：包括实控人在内三名股东计划继续减持不超 4.25%公司股份

保利地产：4 月签约金额 375.89 亿元，同比增加 0.44%

天康生物：4 月份销售收入 2.42 亿元，环比增长 1.68%，同比增长 296.7%

百润股份：拟定增募资不超过 10.06 亿元

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 | 3963.62 | 0.99% |
| 上证综指 | 2895.34 | 0.83% |
| 深证综指 | 1809.17 | 1.17% |
| 恒生指数 | 24230.17 | 1.04% |
| 中小板指数 | 7231.93 | 0.87% |
| 创业板指数 | 2125.24 | 0.87% |
| 新三板做市指数 | 1120.12 | 0.33% |

行业表现前五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|---|---|---|---|
| 食品饮料(中信) | 4.0% | 15.5% | 28.8% |
| 通信(中信) | 3.9% | 4.1% | 15.6% |
| 汽车(中信) | 3.8% | -2.9% | 4.4% |
| 电子元器件(中信) | 3.8% | -2.0% | 54.1% |
| 计算机(中信) | 3.7% | 4.9% | 30.9% |

行业表现后五名

| 行业 | 1 周 | 3 个月 | 1 年 |
|---|---|---|---|
| 交通运输(中信) | -1.0% | -2.9% | -12.9% |
| 银行(中信) | -0.7% | -4.0% | -1.3% |
| 房地产(中信) | -0.4% | -0.2% | -6.7% |
| 煤炭(中信) | 0.1% | -6.1% | -19.9% |
| 餐饮旅游(中信) | 0.4% | 6.3% | 8.1% |

老百姓：控股股东拟大宗交易减持不超 2%股份

【行业公司评论】

节后风险偏好明显提升-策略周报

**谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn**

投资要点

核心观点：我们延续此前观点，预计两会前，A 股投资风险偏好将趋向增强。而节后第一周也基本验证了我们此前的判断，风险偏好有明显提升迹象；其中，融资资金有重新转为净流入迹象；而作为今年最为重要的人气板块——以通信、半导体为首的科技板块，在持续了约 2 个月的震荡调整之后，已经出现了反弹迹象。而海外来看，美国经济数据已经公布，虽然经济数据较差但纳斯达克指数已经抹平了本轮跌幅，短期海外经济层面的不确定性风险下降；而上周五我国高层应邀与美国商谈贸易等事项，关于海外贸易的担忧可能短期也会有所下降；因此，结合国内外变化来看，两会前可能国内 A 股具备风险偏好进一步提升可能。

节后第一周风险偏好明显提升：五一小长假之后，A 股整体风险偏好有明显回升，增量资金流入、交投趋向活跃；首先，融资资金从持续净流出转为有重新流入迹象；自 3 月上旬开始，融资资金多数交易日呈现净流出迹象，但小长假之后，连续 3 个交易日融资资金出现明显的净流入；其次，外资的重要渠道陆股通，自 4 月以来呈现持续净流入，截至目前，已连续第 7 周实现周净流入；第三，成交金额有温和放大迹象；第四，作为今年最主要的热点人气板块，包括通信板块和半导体板块等，自 3 月调整以来，截至当前或重新开启反弹。

创业板“负面清单”征求意见，有助于继续提升新兴产业的关注热度：有媒体报道，5 月 8 日深交所就“负面清单”向券商征求意见；传统行业比如农林牧渔、农副食品加工、采矿、食品饮料、纺织服装、黑色金属、电力热力燃气、建筑、交通运输、仓储邮政、住宿餐饮、金融、房地产、居民服务和修理等，监管层原则上不支持这类行业的企业；但如果上述传统行业中有与互联网、大数据、云计算、自动化、新能源、人工智能等新技术深度融合的创新创业企业仍然可以到创业板上市。目前已经实施注册制的科创板和即将试点注册制的创业板，都已经明确定位于符合高新技术产业和战略性新兴产业发展方向；可能来说，新兴产业将获得更为畅通、便捷的直接融资渠道，凸显国家对于促进我国经济升级转型的态度和决心。而在股票市场，市场或预期新兴产业未来将获得更多的政策倾斜，有助于进一步提升新兴产业的风险偏好和投资热度。

行业配置方向上，两会前政策利好依旧会是近期最为重要的配置方向，消费内需产业链和新旧基建产业链预计会持续反复活跃。同时，比较来看，创业板负面清单征求意见，以及以通信、半导体为首的科技板块重新活跃，可能短期新兴科技板块弹性会更大。

主题上，主题投资或受益情绪回暖有明显升温；建议或可重点关注次新股、智能驾驶、新能源汽车、国企改革等热点主题。

风险提示：海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

## 医药：医药持仓水平较高，持续关注业绩确定性较高龙头公司及基本面改善低估值公司

**周新明 021-20377037 zhouxinming@huajinsc.cn**

投资要点

Q1 板块业绩承压，Q2 非疫情品种将明显恢复：年报一季报披露完毕，进入业绩真空期。一季度以来受疫情影响，医药表现突出，本周部分低估值公司涨幅明显。随着国内医院门诊及手术逐渐恢复，Q2 非疫情品种将明显恢复；海外疫情持续蔓延，对经济影响持续增加，医药板块内需特性优势明显，医药行业人家仍将较高的关注度。后期预计国家会对卫生系统薄弱环节进行投入，医疗板块长期景气度优势显著。目前医药持仓水平较高，预计板块将有所分化，建议关注长期业绩确定性较高的头部龙头公司及估值目前处于历史低位但基本面改善长期业绩向好的低估值公司。

瑞德西韦报告显示积极效果，全球共 8 款疫苗进入临床：？根据卫健委数据，本周（周一至周六）国内新增新冠患者 21 例，环比下降 55%；截至 5 月 9 日，我国现有确诊患者大幅减少至 148 例，其中重症 13 例，现有疑似 4 人；全国中高风险区域全部清零，目前全国已有 324 个城市病人清零，仅剩 15 个城市仍有新冠患者，疫情防控效果好。截至 5 月 9 日，境外累计确诊超过 400 万人，随着欧洲疫情的放缓，增速放缓到 17%。美洲方面，本周美国确诊人数 135 万，增速为 16%，美国已有 30 个洲计划复工；欧洲方面，随着疫情的放缓，德国、意大利、法国等将在 5 月上旬逐渐开始复产复工，英国新冠增速仍较高。俄罗斯疫情突然爆发，连续一周单日确诊人数破万。亚洲方面，日本疫情反弹后回落，伊朗出现轻微反弹，韩国夜店出现群体感染事件；印度整体情况好于预期，达拉维贫民窟确诊破 833 人。南美洲疫情持续加速爆发，巴西、秘鲁增速加快；非洲确诊人数破 6 万，疫情维持高增速，存在爆发可能。药品方面，瑞德西韦第一份正式报告结果积极，已被美国、日本批准；新分析显示羟氯喹对抑制病情恶化基本无效；日本将向多国无偿提供法匹拉韦。疫苗方面，根据世卫组织的最新披露，目前全球范围内共有 8 款新冠病毒疫苗进入了人体临床试验，中国有 3 款灭活疫苗和 1 款腺病毒载体疫苗，国外有 2 款 mRNA 疫苗,1 款 DNA 疫苗及 1 款腺病毒载体疫苗。

本周化学制剂表现最佳，医药商业表现最差：本周生物医药指数上涨 2.97%，跑赢沪深 300 指数 1.67pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 11 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 1 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 1.87%、4.14%、2.39%、2.23%、1.55%、3.76%、2.76%。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为安科生物（17.30%）、丰原药业（14.99%）、众生药业（14.04%）、以岭药业（12.75%）、人福医药（11.21%），涨跌幅后五名分别为*ST 恒康（-14.04%）、博济医药（-8.89%）、*ST 交昂（-8.45%）、亚太

药业（-7.39%）、赛升药业（-6.11%）。

五月建议关注：短期建议选择一季报表现较好标的，长期建议关注细分赛道竞争优势明显空间较大的公司及细分领域内有明显增量的公司，我们建议关注华兰生物、药明康德、迈瑞医疗、康泰生物、智飞生物、心脉医疗、海尔生物。

风险提示：外部市场风险；疫情发展超预期风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

**电子元器件：2020 年第 19 周：中芯国际拟科创板上市 台积电 4 月营收环比较少 15%**

**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

投资要点

受主题事件驱动国内行业指数表现优于市场：2020 年第 19 周申万电子行业一级指数上涨 3.6%，跑赢沪深 300 指数 2.3 个百分点，在 28 个申万行业一级指数中位列第 5，受主题性投资驱动表现优于市场整体。海外方面，香港和美国科技业指数走强，而台湾科技板块下跌。

一季度智能手机出货量公布华为国内市场表现较优：本周 IDC 和 Counterpoint 分别公布了 2020 年一季度国内和全球智能手机出货量数据，国内同比减少 20.3%，全球同比减少 15.6%，其中华为国内市场表现较优，同比减少 4.4%，小于其他品牌厂商 10%以上的跌幅，但可持续性存在不确定性。二季度全球需求萎缩，国内市场尽管开始好转，但恢复至正常仍需时间，智能手机产业链上半年经营压力较大，下半年旺季的恢复预期成为主要关注点。

中芯国际拟科创板上市台积电 4 月营收公布：本周中芯国际发布公告拟科创板上市，募集资金约 234 亿元主要用于 12 英寸 SN1 项目，目前已接受上市辅导。国内半导体龙头回归对于公司自身募资投入先进制程研发是关键举措，同时带来国内半导体主题性投资机会。台积电本周公布 4 月营收 960 亿新台币，同比增长 28.5%，环比减少 15.4%，台积电 7nm 以下先进制程订单持续饱满，未受疫情干扰，但整体仍受到终端需求下滑影响，由于去年下半年高基数以及疫情的影响，今年下半年增速将有所回落。

5 月面板价格持续下跌三安光电 MiniLED 批量供货三星：全球疫情持续导致终端需求预期持续萎缩，恢复时点不明朗，面板需求表现疲软，5 月上旬大尺寸面板价格仍持续下降，二季度行业供求关系将再次进入供过于求的不利局面。本周三安光电表示 MiniLED 已批量供货三星，其他客户也在验证和少量供货中，我们预期具有代表性的 MiniLED 终端产品将在未来 2~4 季度面世，驱动行业进入上行周期，疫情导致时点延后但不改变长期趋势。

投资建议：本周投资建议保持“落后大市-A”评级，Q2 疫情影响大于 Q1，风险仍在持续释放，建议谨慎对待上半年基本面下行风险。终端产品方面，短期内 PC 存在补库存的需求，而智能手机需求恢复仍集中在下半年。半导体方面 Q2 需求预期明显下调，建议关注订单能见度较好的国内封测厂商。显示面板方面，短期内供求关系或再次失衡，安防则稳步推进。子板块推荐消费电子可穿戴设备和 PC、平板电脑相关产业链，半导体关注国产化驱动下封测厂商以及长期向好的安防板块。个股方面，推荐上半年业绩确定性较高的标的，重点推荐为立讯精密（002475）、长电科技（600584）、长盈精密（300115）、莱宝高科（002106）和海康威视（002415）。

风险提示：疫情持续发酵影响宏观经济和行业整体供需；5G 带来的终端需求增长速度不及预期或者需求释放时间晚于预期；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险；技术开发演进速度不及预期。

**汽车：第 20 周周报：特斯拉再获 40 亿元贷款用于扩大产能，坚定推荐特斯拉产业链**

**肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn**

投资要点

本周核心观点：特斯拉上海工厂获 40 亿元贷款用于工厂的增产，目前特斯拉上海工厂正进行二期建设，主要涉及国产 ModelY 的生产，特斯拉上海工厂面积将翻倍以致力于 ModelY 的生产。我们重点推荐两条主线：

（1）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。

（2）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；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。

根据乘联会数据：4 月第 4 周全国乘用车市场零售日均 4.87 万台，同比上涨 12.3%，批发日均 4.89 万台，同比上涨 15.2%。第 4 周的零售回升平稳，批发回升较快。4 月前 4 周相比 3 月回暖迹象明显，3 月需求爆发迹象并不明显，但是 4 月需求爆发增长现象已经逐步体现。政策启动的初期刺激效果并不会突出显现，等到政策退出前的末班车效果才明显。

根据第一商用车数据：2020 年 4 月重卡销量为 18 万辆，同比上涨 52%，环比上涨 50%。扭转了年初两连降态势。虽然二三两月都出现了同比下降情况，但是 2020 年前四月重卡行业累计销量超过 44 万辆，与去年基本持平。中国重汽重卡销量 2.45 万辆，同比上涨 19.5%，市占率达到 13.6%，排名第三。伴随疫情结束，各基建工程发力，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡行业高景气度有望继续维持。

重要咨讯：比亚迪宣布进军欧洲电动汽车市场，在挪威推出唐 EV600；蔚来 4 月交付新车 3155 台，同比+181%；特斯拉上海工厂面积将翻倍，以致力于 ModelY 的生产；丰田、本田提升在华产能，计划 5 月增长 10%；一汽轿车与零跑汽车达成战略协议，将在智能电动汽车关键零部件的研发、制造等应用上展开合作。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为+1.23%、+2.61%、+1.30%，呈现震荡上涨状态。汽车板块上涨 3.45%，表现较好，汽车各子板块均录得上涨，其中乘用车板块涨幅最大，上涨 4.59%，商用载客车板块涨幅最小，上涨 1.75%。

新车上市统计：新款别克 GL8ES/GL8、领克 05、新款大众途观 LPHEV、新款丰田凯美瑞、新款奔驰 S 级等。

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。

**隆基硅片降价点评**

**肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn**

5 月 9 日，隆基官网再次下调硅片价格，166 尺寸硅片最新报价 2.77 元/片，158.75 尺寸硅片最新报价 2.68 元/片，分别下降 0.15 元/片，降幅 5%左右，较三周前 11%的降幅有所缩窄。

本次价格下调一方面是因为海外需求仍然比较疲软，另一方面是因为硅片新产能释放导致供需过剩局面加剧。我们预计隆基二季度硅片产能约 50~55GW 左右，较年初增加 10~15GW 左右。

根据测算，因为硅料价格和非硅成本的下降，当前硅片价格对应公司毛利率约 30%左右，二三线厂商毛利率大部分 20%以下，公司主动降价有望加快落后产能出清。预计公司 Q2 硅片对外销售有望同比增长 30~40%，维持

**【财经要闻】**

1、国务院：推进疫苗、药物科技攻关 加快检测试剂和设备研发

国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情联防联控机制印发关于做好新冠肺炎疫情常态化防控工作的指导意见，意见称，推进疫苗、药物科技攻关和病毒变异、免疫策略等研究。加快检测试剂和设备研发，提高灵敏度、特异性、简便性，进一步提升检测能力、缩短检测时间。加强与世界卫生组织等国际组织、有关国家的信息共享、技术交流和防控合作。

2、国务院：在落实防控措施前提下全面开放商场、超市、宾馆、餐馆等娱乐生活场所

国务院应对新型冠状病毒感染肺炎疫情联防联控机制印发关于做好新冠肺炎疫情常态化防控工作的指导意见，意见称，在落实防控措施前提下，全面开放商场、超市、宾馆、餐馆等生活场所；采取预约、限流等方式，开放公园、旅游景点、运动场所，图书馆、博物馆、美术馆等室内场馆，以及影剧院、游艺厅等密闭式娱乐休闲场所，可举办各类必要的会议、会展活动等。

3、发改委等八部委：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

发改委等八部委联合印发《关于应对新冠肺炎疫情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的指导意见》。《指导意见》明确，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。推动对承租国有房屋用于经营、出现困难的服务业小微企业和个体工商户，免除上半年 3 个月房屋租金。

4、财政部：对符合条件的国有金融机构稳妥推进混合所有制改革

财政部就《国有金融资本管理条例（征求意见稿）》公开征求意见，意见指出，对处于竞争领域的其他国有金融机构，积极引入各类资本，国有金融资本可以控股，也可以参股；对于符合条件的国有金融机构，继续按照市场化原则，稳妥推进混合所有制改革。国有金融机构应当依法依规开展股权投资，不得直接或间接投资法律、行政法规和国家政策禁止投资的行业和领域，严禁凭借资金优势控制非金融企业，国家另有规定的除外。国有金融机构应当遵守法律、行政法规相关规定，按照金融行业准入条件，严格限制接受非金融企业投资控股、参股。

5、财政部下发氢能汽车“十城千辆”征求意见函

由财政部发出的《关于征求<关于开展燃料电池汽车示范推广的通知>(征求意见稿)意见的函》显示，示范期间，要推广超过 1000 辆达到相关技术指标的燃料电池汽车，平均单车累积用氢运营里程超过 3 万公里。被征求意见的有北京市、山西省、上海市、江苏省、河南省、湖北省、广东省、四川省等八个省份。

6、工信部：加快补齐我国高端医疗装备短板

工信部今日组织召开推动高端医疗装备创新发展视频会议。副部长辛国斌强调，要加快补齐我国高端医疗装备短板；创新体制机制和组织模式，推动装备研制和临床应用紧密结合；加强行业合作，应用人工智能、5G 等新技术不断提升产品质量、性能和智能化水平。

7、证监会：拟将基金托管人净资产准入安排调整为达到 200 亿元

证监会发布《证券投资基金托管业务管理办法（征求意见稿）》，拟将基金托管人净资产准入安排调整为达到 200 亿元即可；允许符合条件的外国银行在华分行申请基金托管资格。

8、创业板上市企业“负面清单”征求意见：农林牧渔、金融、房地产等传统行业原则上不支持申报创业板上市

深交所已起草《深圳证券交易所创业板企业发行上市申报及推荐暂行规定（征求意见稿）》，正在保荐机构层面进行定向征求意见。《暂行规定》结合创业板定位，设置上市推荐行业负面清单，包括农林牧渔、农副食品加工、采矿、食品饮料、纺织服装、黑色金属、电力热力燃气、建筑、交通运输、仓储邮政、住宿餐饮、金融、房地产、居民服务和修理等传统行业，原则上不支持属于上述行业的企业申报创业板上市。同时，上述行业中与互联网、大数据、云计算、自动化、新能源、人工智能等新技术、新产业、新业态、新模式深度融合的创新创业企业仍可以在创业板上市。

9、银保监会：每只集合资金信托计划持有单一上市公司发行的股票的市值最高不超过该资金信托净资产的 25%

银保监会就《信托公司资金信托管理暂行办法（征求意见稿）》公开征求意见。意见提出，每只集合资金信托计划持有单一上市公司发行的股票的市值最高不超过该资金信托净资产的百分之二十五，每只结构化资金信托持有单一上市公司发行的股票的市值最高不超过该资金信托净资产的百分之二十，经国务院银行业监督管理机构认可的除外。同一信托公司管理的全部资金信托持有单一上市公司发行的股票，不得超过该上市公司可流通股票市值的百分之三十，国务院银行业监督管理机构另有规定的除外。

10、银保监会对中信银行启动立案调查

银保监会消费者权益保护局公告，2020 年 3 月，中信银行在未经客户本人授权的情况下，向第三方提供个人银行账户交易明细，违背为存款人保密的原则。我局将按照相关法律法规，启动立案调查程序，严格依法依规进行查处。

11、银保监会：单户用于消费的个人信用贷款授信额度应当不超过人民币 20 万元

银保监会就《商业银行互联网贷款管理暂行办法》公开征求意见。意见稿指出，单户用于消费的个人信用贷款授信额度应当不超过人民币 20 万元，到期一次性还本的，授信期限不超过一年。商业银行应根据自身风险管理能力，按照互联网贷款的区域、行业、品种等，确定单户用于生产经营的个人贷款和流动资金贷款授信额度上限。对期限超过一年的上述贷款，至少每年对该笔贷款对应的授信进行重新评估和审批。

12、银保监会：商业银行互联网贷款资金不得用于购房、股票等投资

银保监会就《商业银行互联网贷款管理暂行办法》公开征求意见。其中提到，商业银行应当与借款人约定明确、合法的贷款用途，贷款资金不得用于购房及偿还住房抵押贷款；不得用于股票、债券、期货、金融衍生产品和资产管理产品等投资；不得用于固定资产、股本权益性投资等。

13、农业农村部：加快启动实施“互联网+”农产品出村进城工程

农业农村部印发《2020 年农业农村部网络安全和信息化工作要点》。《要点》提出，加快启动实施“互联网+”农产品出村进城工程。研究出台试点工作规范，指导地方开展工作，加快推动工程落地实施。优先选择包括贫困地区在内的 100 个县开展试点，建立试点工作成效评估机制，加强督促检查和跟踪评估。推进畜牧兽医信息化。加快推进部级畜牧兽医政务信息资源交换共享，促进数据互联互通。全面推广养殖场直联直报。开展强制免疫疫苗财政资金直补和生猪全产业链监管监测信息化试点工作。继续推动奶业主产省数字奶业建设。

14、华为携手首批 18 家车企成立“5G 汽车生态圈” 加速 5G 技术在汽车产业的商用进程

据华为官网 5 月 9 日消息，华为联合一汽集团、长安汽车、东风集团、上汽集团)、广汽集团、北汽集团、比亚迪、长城汽车、奇瑞控股、江淮汽车、宇通（客车)、赛力斯、南京依维柯、T3 出行等首批 18 家车企，正式发布成立“5G 汽车生态圈”，加速 5G 技术在汽车产业的商用进程，共同打造消费者感知的 5G 汽车。

15、上海自贸区临港新片区推“金融 50 条”新政

上海自贸区临港新片区推“金融 50 条”新政，其中新设金融机构最高补贴 6000 万；支持中外合资设立外方控股的理财公司，支持设立由外资控股或全资持有的证券公司、基金管理公司、期货公司、人身险公司；探索试点自由贸易账户的境外投资收益递延纳税，探索开展本外币合一跨境资金池试点。

16、美国 4 月非农就业人数减少 2050 万人 创纪录最大降幅

美国 4 月非农就业人数减少 2050 万人，为 1939 年有纪录以来最大降幅，预估为减少 2200 万人，前值为减少 70.1 万人。

17、科创板个股延续分化走势 有方科技涨 9.64%

科创板延续分化走势，7 股涨幅超 5%，其中金科环境涨 112.52%，有方科技涨 9.64%，宝兰德涨 7.61%，芯源微涨 6.07%，光云科技跌幅最大，跌 6.49%。

18、上证指数收盘涨 0.83% 报 2895.34 点

证指数收涨 0.83%，报 2895.34 点；深证成指涨 1.27%报 11001.58 点；创业板指涨 0.87%报 2125.24 点；两市成交额不足 7000 亿元。北向资金全天净流入 48.65 亿元

19、恒生指数收涨 1.04% 报 24320.17 点

恒生指数收涨 1.04%，报 24320.17 点，本周跌 1.68%。恒生国企指数涨 1.07%，本周跌 1.72%。全日大市成交 968.2 亿港元，前一交易日为 865.5 亿港元。

20、道指涨 1.91% 报 24331.32 点

道指涨 1.91%，报 24331.32 点，标普 500 涨 1.69%，报 2929.8 点，纳指涨 1.58%，报

**【重点公告】**

【餐饮旅游】

中国国旅：拟 20.65 亿元收购控股股东旗下海免公司 51%股权

【传媒】

华策影视：包括实控人在内三名股东计划继续减持不超 4.25%公司股份

【电气设备】

科达利：股东大业盛德计划减持不超过 1.29%公司股份

【电子】

环旭电子：4 月合并营业收入 30.86 亿元，同比增加 35.89%，环比减少 13.54%

日盈电子：股东嘉兴鼎峰拟减持不超 4.29%股份

【房地产】

保利地产：4 月签约金额 375.89 亿元，同比增加 0.44%

【公用事业】

金山股份：股东能源投资集团拟减持不超过总股本 1.98%

【化工】

吉林化纤：拟定增募资不超 6.5 亿元

【计算机】

南威软件：中标云平台项目，中标金额 2 亿元

【农林牧渔】

唐人神：4 月生猪销售收入同比上升 73.4%

傲农生物：董监高拟合计减持不超 1.23%股份

天康生物：4 月份销售收入 2.42 亿元，环比增长 1.68%，同比增长 296.7%

益生股份：4 月鸡苗销售收入 1.37 亿元，同比下降 52.85%，环比下降 39.34%

【汽车】

长城汽车：4 月汽车销量 8.08 万辆，同比下降 3.59%

【食品饮料】

百润股份：拟定增募资不超过 10.06 亿元

【医药生物】

老百姓：控股股东拟大宗交易减持不超 2%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