

2019年08月13日

晨会纪要(2019年08月13日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】 完美世界中报点评

财经要闻:

- 1、国办：2019年9月底前修订形成新版市场准入负面清单
- 2、国办：加快研究建立违法严惩制度、惩罚性赔偿和巨额罚款制度
- 3、国办：引导鼓励更多社会资本进入服务业结合城镇老旧小区改造
- 4、工信部：上半年电子信息制造业增加值同比增长 9.6%
- 5、工信部：做好机电产品再制造试点验收工作
- 6、知识产权局：加快推进“蓝天”专项行动集中整治工作
- 7、央行：中国7月货币供应量 M2 同比增长 8.1%，预估为 8.4%，前值为 8.5%
- 8、央行：推出债券 ETF 等指数型产品 全面放开回购交易
- 9、银保监会：上半年商业银行净利润 1.13 万亿元 同比增长 6.5%
- 10、银保监会：二季度末单户授信总额 1000 万元及以下的普惠型小微企业贷款余额 10.7 万亿元 同比增 26.6%
- 11、外汇局：将保持外汇管理政策的连续性、稳定性
- 12、中汽协：7月汽车销售 180.8 万辆 同比下降 4.3%
- 13、信通院：7月国内手机市场整体出货量同比下降 7.5%
- 14、上海：公示 2019 年软件和集成电路产业发展专项资金（软件和信息服务业领域）拟支持单位
- 15、江西：至明年底培育 10 家以上年产值超 10 亿元钢结构企业
- 16、云南：构建云南现代化产业体系 形成一大批万亿级产业
- 17、科创板整体表现低迷，多股下跌
- 18、上证综指收盘涨 1.45，报 2814.99 点
- 19、恒生指数收盘跌 0.44%，报 25824.72 点
- 20、道指跌 1.49%，报 25896.44 点

重点公告:

- 德赛电池：上半年净利 1.7 亿元 同比增 28%
- 保利地产：上半年实现净利润 99.55 亿元 同比增长 53.28%
- 格力电器：珠海国资委原则同意国有股权转让项目公开征集受让方方案 转让价格不低于 44.17 元/股
- 中国化学：1-7 月累计新签合同额 950.43 亿元
- 顶固集创：2019 上半年净利同比增速从 352% 下滑至 5.88%
- 昭衍新药：上半年净利 4014 万元 同比增 79%

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	3699.10	1.80%
上证综指	2814.99	1.45%
深证综指	1508.99	1.97%
恒生指数	25824.72	-0.44%
中小板指数	5592.19	2.50%
创业板指数	1539.91	2.14%
新三板做市指数	767.59	-0.15%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	3.9%	6.9%	0.0%
医药(中信)	3.2%	-1.9%	-6.8%
食品饮料(中信)	3.1%	6.5%	32.3%
银行(中信)	2.3%	4.7%	16.5%
石油石化(中信)	1.7%	-8.0%	-16.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
农林牧渔(中信)	-2.0%	2.6%	46.2%
建材(中信)	-0.6%	-4.2%	-4.9%
家电(中信)	-0.3%	-3.5%	12.3%
交通运输(中信)	-0.3%	-6.2%	-4.1%
国防军工(中信)	-0.1%	-1.1%	6.4%

【行业公司评论】**完美世界中报点评**

付宇娣 021-20377039 fuyudi@huajinsec.cn

2019年H1公司实现营业收入36.56亿元(-0.29%)，归母净利润10.20亿元(+30.5%)；2019Q2公司实现营业收入16.15亿元(-13.39%)，归母净利润5.34亿元(+26.7%)。2019H1营收略降主要由于上年同期主营包括院线业务，而此部分业务已于2018H2从上市公司剥离。

游戏板块：公司上半年实现营收28.78亿元(+8.06%)，端游：经典端游持续贡献稳定收入，端游大作《新诛仙世界》正在积极研发中；手游：2019年公司陆续推出《完美世界》手游、《云梦四时歌》、《神雕侠侣2》等精品游戏，储备项目《我的起源》《梦间集天鹅座》《新神魔大陆》《新笑傲江湖》《梦幻新诛仙》《战神遗迹》《幻塔》等手游，涵盖MMORPG、回合制、ARPG、SLG、Roguelike、卡牌等多种类型；主机：《非常英雄(Unruly Heroes)》于2019年1月推出，《DON'T EVEN THINK》2019年7月与北美PS4用户见面；端游及主机双平台游戏：《遗迹：灰烬重生(Remnant:From the Ashes)》预计将于近期上线，此外，《完美世界》主机版，端游+主机双平台游戏《Torchlight Frontiers》、《Magic Ascension》正在积极研发；电竞：公司正在积极推进Steam中国的落地。

影视板块：2019H1实现收入7.79亿元(-22.42%)，主要系公司转让院线业务所致，剔除院线业务影响后，本期影视业务同比增长32.25%，2019H1公司出品的《小女花不弃》《青春斗》《趁我们还年轻》《筑梦情缘》《神犬小七》第三季、《七月与安生》等精品电视剧、网剧相继播出，赢得了良好的收益及市场口碑。公司投资拍摄多部正能量主旋律剧集，其中《老酒馆》《三月不知心底事》《河山》《新一年又一年》等多部电视剧入选“庆祝新中国成立70周年国家广播电视总局优秀剧目展播”名单。

2019H1公司整体毛利率提升9个百分点至68.58%，公司游戏业务毛利率73.35%，同比提升6个百分点；影视业务毛利率50.94%，同比提升11.86个百分点；经营性现金净流量1.67亿，同比由负转正，主要系公司业务增长及影视项目投资款同比减少。

公司游戏产品储备丰富、影视剧投资多部主旋律作品，业绩确定性高，建议积极关注。

风险提示：游戏研发进度不及预期、流水不及预期、政策风险

【财经要闻】**1、国办：2019年9月底前修订形成新版市场准入负面清单**

国办发布全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案。方案提出，2019年9月底前修订形成新版市场准入负面清单，缩减清单事项，以服务业为重点试点进一步放宽市场准入限制。推行“全国一张清单”管理模式，建立全国统一的清单代码体系，严禁各地区、各部门自行发布市场准入性质的负面清单。

2、国办：加快研究建立违法严惩制度、惩罚性赔偿和巨额罚款制度

国办印发全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案。方案要求对重点领域进行重点监管，具体措施包括：加快研究建立违法严惩制度、惩罚性赔偿和巨额罚款制度、内部举报人奖励制度等，提高重点监管效能，让严重违法者付出高昂成本；2019年11月底前组织开展危险化学品质量安全风险隐患排查和专项整治；建立疫苗生产企业巡查检查制度，实施对全部在产疫苗生产企业全覆盖检查等。

3、国办：引导鼓励更多社会资本进入服务业 结合城镇老旧小区改造

国办印发全国深化“放管服”改革优化营商环境电视电话会议重点任务分工方案。方案提出大力发展服务业，采用政府和市场多元化投入的方式，引导鼓励更多社会资本进入服务业，扩大服务业对外开放，结合城镇老旧小区改造，大力发展养老、托幼、家政和“互联网+教育”、“互联网+医疗”等服务，有效增加公共服务供给、提高供给质量，更好满足人民群众需求。

4、工信部：上半年电子信息制造业增加值同比增长9.6%

工信部发布数据显示，上半年，规模以上电子信息制造业增加值同比增长9.6%，增速比去年同期回落2.8个百分点。6月份增加值同比增长10.4%。上半年，规模以上电子信息制造业营业收入同比增长6.2%，利润总额同比下降7.9%，营业收入利润率为3.8%，营业成本同比增长6.1%，应收票据及应收账款同比增长5.3%。

5、工信部：做好机电产品再制造试点验收工作

工信部发布关于做好机电产品再制造试点验收工作的通知。根据通知，验收范围为：《工业和信息化部关于印发〈机电产品再制造试点单位名单（第二批）〉的通知》确定的第二批试点单位（含纳入机电产品再制造试点单位管理的内燃机再制造推进计划实施单位）。机电产品再制造试点单位（第一批）尚未提请验收的可一并提交验收申请。通知指出，鉴于再制造产业逐渐成熟，今后工信部将不再组织开展机电产品再制造试点工作。

6、知识产权局：加快推进“蓝天”专项行动集中整治工作

国家知识产权局印发《关于加快推进“蓝天”专项行动集中整治工作的通知》，将深入开展“蓝天”行动作为落实主题教育要求的重要任务推进，以正视问题的自觉和刀刃向内的勇气，切实解决专利代理行业发展中存在的突出问题，集中力量整治行业乱象，努力将“蓝天”行动推向深入，力争在8月底前取得较大成效。

7、央行：中国7月货币供应量M2同比增长8.1%，预估为8.4%，前值为8.5%

中国7月货币供应量M2同比增长8.1%，预估为8.4%，前值为8.5%；中国7月社融规模1.01万亿元不及预期；中国7月新增人民币贷款1.06万亿元低于前值和预期

8、央行：推出债券ETF等指数型产品 全面放开回购交易

央行副行长表示，下一步，人民银行将会同有关部门顺应大势，主动作为，坚定不移的推动债券市场开放，以包容合作的心态，完善市场规则，形成对内改革和对外开放的良性格局。完善债券市场开放的制度规则，积极推进发行交易、信息披露、信用评级等相关制度规则与国际接轨，实现制度性、系统性开放，切实提高对外开放质量。丰富债券市场金融工具和交易机制，满足境外投资者需求，包括扩大对境外机构的做市商群体，推出债券ETF等指数型产品，全面放开回购交易，完善债券市场估值服务，稳妥发展金融衍生品，完善债券违约处置机制等。

9、银保监会：上半年商业银行净利润1.13万亿元 同比增长6.5%

银保监会数据显示，二季度末银行业资产同比增长8.2%。二季度末商业银行（法人口径）不良贷款率1.81%；上半年商业银行净利润1.13万亿元，同比增长6.5%。

10、银保监会：二季度末单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额10.7万亿元 同比增26.6%

银保监会公布2019年二季度银行业保险业主要监管指标数据显示，二季度末，银行业金融机构用于小微企业的贷款（包括小微企业贷款、个体工商户贷款和小微企业主贷款）余额35.63万亿元，其中单户授信总额1000万元及以下的普惠型小微企业贷款余额10.7万亿元，同比增长26.6%。

11、外汇局：将保持外汇管理政策的连续性、稳定性

外汇管理局局长潘功胜撰文表示，将继续在市场化改革中增强人民币汇率弹性，外汇市场将在吸收短期冲击后逐步回归基本面；将保持外汇管理政策的连续性、稳定性，不断提高跨境贸易投资自由化便利化水平，完善与更高水平开放相适应的跨境资本流动管理框架。

12、中汽协：7月汽车销售180.8万辆 同比下降4.3%

1-7月，乘用车产销分别完成1150.1万辆和1165.4万辆，产销量同比分别下降15.3%和12.8%。销量降幅比1-6月继续收窄。1-7月，新能源汽车产销分别完成70.1万辆和69.9万辆，比上年同期分别增长39.1%和40.9%。其中纯电动汽车产销分别完成55.8万辆和55.1万辆，比上年同期分别增长46.3%和47.8%。

13、信通院：7月国内手机市场整体出货量同比下降7.5%

中国信通院发布报告称，2019年7月，国内手机市场总体出货量3419.9万部，同比下降7.5%，其中5G手机7.2万部；2019年1—7月，国内手机市场总体出货量2.20亿部，同比下降5.5%，4G手机2.11亿部，5G手机7.2万部。2019年7月，国产品牌手机出货量3194.2万部，同比下降9.2%，占同期手机出货量的93.4%。2019年7月，智能手机出货量3295.2万部，同比下降3.5%，占同期手机出货量的96.4%。

14、上海：公示2019年软件和集成电路产业发展专项资金（软件和信息服务领域）拟支持单位

上海经信委 12 日公示 2019 年软件和集成电路产业发展专项资金(软件和信息服务业领域)拟支持单位。众安在线财产保险股份有限公司、咪咕视讯科技有限公司、德邦物流股份有限公司等 46 家单位在列。本批次合计拟支持金额 11980 万元。

15、江西：至明年底培育 10 家以上年产值超 10 亿元钢结构企业

为加快全省钢结构装配式住宅产业发展，江西省确定南昌市、九江市、赣州市、抚州市、宜春市、新余市等为首批试点城市。根据试点工作方案，到 2020 年底，全省培育 10 家以上年产值超 10 亿元钢结构骨干企业，开工建设 20 个以上钢结构装配式住宅示范工程。

16、云南：构建云南现代化产业体系 形成一大批万亿级产业

云南省委书记陈豪在国新办发布会上表示，“三张牌”，就是绿色能源、绿色食品、健康生活目的地，这也是基于云南的资源优势提出来的。下一步，我们还要在这些方面继续着力，通过八大产业、“三张牌”的打造，构建云南现代化产业体系，形成一大批万亿级产业、千亿级产业和千亿级企业。比如，我们可以打造绿色能源、文化旅游、高原特色现代农业、现代服务业等若干个万亿级产业。同时，制造业、数字经济、生物医药、新材料等，像云南白药等企业都要加快发展。通过这些，可以打造千亿级的产业、千亿级的企业。

17、科创板整体表现低迷，多股下跌

科创板整体较为低迷，微芯生物上市首日高开超 500%后横盘，收涨 366%，方邦股份逆势涨 4%，其余个股则多数下跌，第二批上市的两只个股跌幅居前，柏楚电子、晶晨股份均跌超 12%。

18、上证综指收盘涨 1.45，报 2814.99 点

上证指数收涨 1.45%，报 2814.99 点；深证成指涨 2.08%，创业板指涨 2.14%，三大指数均创逾 1 个月最大涨幅；万得全 A 涨 1.75%。两市成交 3627 亿元，量能仍旧萎靡；北向资金净流入 22.4 亿元，已连续三日净流入。

19、恒生指数收盘跌 0.44%，报 25824.72 点

恒指收盘跌 0.44%报 25824.72 点，国企指数微涨 0.04%，红筹指数跌 0.51%。全日大市成交 587.84 亿港元，前一交易日为 685.31 亿港元。

20、道指跌 1.49%，报 25896.44 点

道指跌 1.49%，报 25896.44 点，标普 500 指数跌 1.23%，报 2882.70 点、纳指跌 1.2%，报 7863.41 点。

【重点公告】

【传媒】

立思辰：中标 3 亿元工程项目

【电气设备】

德赛电池：上半年净利 1.7 亿元 同比增 28%

先导智能：上半年实现净利润 3.93 亿元，同比增长 20.16%

【电子】

生益科技：上半年净利 6.29 亿元 同比增 18%

康强电子：上半年净利 4818 万元 同比增 22%

路通精密：上半年净利润同比增 43.05%

共达电声：上半年实现净利润 700.36 万元，去年同期亏损 1212.89 万元

【房地产】

保利地产：上半年实现净利润 99.55 亿元 同比增长 53.28%

【公用事业】

国电电力：控股股东变更为国家能源集团

梅雁吉祥：公司 2019 年上半年实现营业收入 1.52 亿元，同比增长 61.46%；净利润 2784.09 万元，同比增长 311.47%

【机械设备】

江苏神通：公司上半年实现营业收入 7.84 亿元，同比增长 54.33%；净利润 9178.02 万元，同比增长 128.11%。

华东数控：上半年亏损 2962.92 万元

泰瑞机器：持股 5.0579% 股东海通开元拟 6 个月内减持不超 2% 公司股份

【计算机】

东华软件：7 月累计中标医疗信息化领域类合同金额约 1.36 亿元

【家用电器】

格力电器：珠海国资委原则同意国有股权转让项目公开征集受让方方案 转让价格不低于 44.17 元/股

【建筑】

正平股份：联合预中标逾 13 亿元 PPP 项目

中国化学：1-7 月累计新签合同额 950.43 亿元

百林园林：上半年净利润同比减 5.26%

高新发展：上半年实现净利润 3182 万元，同比增长 132.99%

【轻工制造】

顶固集创：2019 上半年净利同比增速从 352% 下滑至 5.88%

江山欧派：上半年净利同比增 41%

【食品饮料】

香飘飘：上半年净利 2353 万元，去年同期亏损 5458.60 万元

爱婴室：上半年净利 6229 万元 同比增 27%

新乳业：与叶松景签署投资合作协议

【石油】

康普顿：持股 11.24% 股东路邦投资拟 6 个月内减持不超过 2% 公司股份

【商业贸易】

沃施股份：上半年净利 4739 万元 同比增 606%

【通信】

纵横通信：上半年净利润同比减 24.06%

天孚通信：上半年净利 7736 万元 同比增 42%

共进股份：公司 2019 年上半年实现营业收入 40.33 亿元，同比增长 11.49%；净利润 1.71 亿元，同比增长 201.62%

【医药生物】

柳药股份：上半年净利 3.56 亿元 同比增 39%

长春高新：上半年净利 7.27 亿元 同比增 33%

昭衍新药：上半年净利 4014 万元 同比增 79%

药明康德：股东已合计减持公司 5.48% 股份

新天药业：控股股东提议以不超 20 元/股的价格，继续回购 1000 万元-2000 万元股份

【银行】

上海银行：获 TCL 集团举牌 持股达 5%

华夏银行：上半年净利润 105.43 亿元 同比增长 5.06%

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：上海市浦东新区锦康路 258 号（陆家嘴世纪金融广场）13 层

电话：021-20655588

网址： www.huajinsec.com