

2019年12月13日

晨会纪要(2019年12月13日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】奥拓电子(002587): 金融科技再加码 智慧化改造进入体育场馆

财经要闻:

- 1、中央经济工作会议: 实现明年预期目标要坚持稳字当头
- 2、中央经济工作会议: 加快落实区域发展战略
- 3、中央经济工作会议: 要加快恢复生猪生产做到保供稳价
- 4、中央经济工作会议再提房住不炒 大力发展租赁住房
- 5、发改委等七部委: 印发关于促进“互联网+社会服务”发展的意见
- 6、发改委: 着力增加旅游产品供给 加大力度落实职工带薪休假制度
- 7、商务部: 集成电路、光伏、机床、医疗器械等出口单价实现2位数增长
- 8、商务部: 全年中俄双边贸易额有望突破1100亿美元 再创历史新高
- 9、工信部: 加强对人工智能、5G通信等新技术的研发应用
- 10、央行: 2019年三季度末金融业机构总资产312.46万亿元
- 11、央行上海总部: 上海11月本外币贷款余额同比增7.9% 房贷同比多增50亿元
- 12、上交所: 支持和鼓励“硬科技”企业上市
- 13、交通运输部: 11月中国运输生产同比增长5.6%
- 14、交通运输部: 到2025年交通运输行业数字化水平显著提升
- 15、民航局: 发布《中国民航北斗卫星导航系统应用实施路线图》
- 16、辽宁: 设立首家省级国有资本运营公司
- 17、科创板表现回暖, 安集科技, 普元信息和中微公司领涨板块
- 18、上证综指收盘跌0.3%, 报2915.70点
- 19、恒生指数收盘收涨1.31%, 报26994.14点
- 20、道指涨0.79%, 报28132.05点

重点公告:

- 甘肃电投: 优先发电计划调整 预减公司2019年营收5900万
- 景旺电子: 拟发行17.8亿元A股可转换公司债券
- 中国太保: 前11个月寿险保费收入2066亿财险保费收入1206亿
- 金禾实业: 拟13.85亿元投建两项目 加码主业
- 隧道股份: 预中标逾48亿元两工程项目
- 浙江震元: 控股股东计划增持公司股份 增持金额5850万元-1.17亿元

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	3891.02	-0.30%
上证综指	2915.70	-0.30%
深证综指	1636.33	-0.19%
恒生指数	26994.14	%
中小板指数	6225.13	-0.27%
创业板指数	1720.99	0.16%
新三板做市指数	863.96	-0.10%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
计算机(中信)	2.1%	-4.6%	34.6%
钢铁(中信)	1.8%	-5.6%	-7.3%
通信(中信)	1.5%	-5.1%	24.3%
电子元器件(中信)	1.4%	6.4%	53.4%
房地产(中信)	1.4%	-1.5%	8.5%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
农林牧渔(中信)	-4.0%	-7.4%	36.5%
食品饮料(中信)	-2.1%	-0.1%	59.0%
医药(中信)	-1.0%	-1.2%	21.8%
电力设备(中信)	-0.7%	-7.6%	10.5%
国防军工(中信)	-0.6%	-13.4%	11.8%

【行业公司评论】**奥拓电子(002587): 金融科技再加码 智慧化改造进入体育场馆**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsec.com

投资要点

事件：公司发布关于与中国联合网络通信有限公司网络技术研究院签署战略合作协议的公告，双方将就“5G智慧场馆”建设展开合作。合作的领域包括但不限于：1) 标准制定：双方共同合作就“5G智慧场馆建设及改造标准”开展课题研究和标准制订，共同制订团体标准，并逐步形成行业标准。_x000b_2) 资源共享：双方共享国内已合作的体育场馆资源，共同开发相关场馆智能化业务，并对未来新增合作体育场馆持续保持资源共享。_x000b_3) 拓展合作：奥拓电子根据其顶级体育赛事及赛场信息显示系统解决方案经验，与中国联通共同打造智慧场馆产业示范应用，根据双方协商，共同打造不少于一个“5G智慧场馆”样板场馆。

金融科技再添新领域协同优势有望双重增长：公司此次与中国联通开展合作实现金融科技业务的进一步延伸，继银行网点智慧化改造先行开启后，2018年公司切入电信智慧营业厅建设，又于今年中标“无人邮局”项目，此次签署协议合作建设“5G智慧场馆”将使智能化改造的覆盖面拓展至体育场馆，未来实现金融科技业务多领域增长。自今年以来，包括运营商基站建设、消费电子产品发布等正在加速推进5G规模化商用进程，体育场馆的特性使其成为合适的5G试验点。在5G发展的前期，体育场馆智慧化改造建设顺应趋势，并将呈现投入规模大、示范作用强的特点。奥拓电子凭借在体育显示的经验优势和优势，发挥协同效应，发展金融科技业务的同时实现LED显示解决方案在国内体育场馆的渗透，实现公司业务双重增长。

金融科技与LED显示需求强劲未来业绩值得期待：我们认为，公司2019及未来的增长点在于：1) 物联网5G驱动网点智能化改造升级，通信运营商、邮政、体育场馆等领域加入到5G智慧化改造的浪潮中，公司未来有望凭借先发优势在金融科技领域获得更高的市场份额，打开快速成长的空间。；2) LED商显市场需求维持较高增速，渗透率进一步提升，高端定制化订单加标准化产品战略将显著增加收入提高盈利水平，多合一SMD技术具有领先优势，未来MiniLED规模性量产有望获得可观份额。

投资建议：我们公司预测2019年至2021年每股收益分别为0.38、0.51和0.65元。净资产收益率分别为15.7%、17.1%和18.0%，维持买入-B建议。

风险提示：多合一MiniLED技术发展不及预期；智慧改造进程不及预期；景观照明工程回款进度不及预期；市场竞争带来的产品价格下降。

【财经要闻】

1、中央经济工作会议：实现明年预期目标 要坚持稳字当头

中央经济工作会议指出，实现明年预期目标，要坚持稳字当头，坚持宏观政策要稳、微观政策要活、社会政策要托底的政策框架，提高宏观调控的前瞻性、针对性、有效性。要积极进取，坚持问题导向、目标导向、结果导向，在深化供给侧结构性改革上持续用力，确保经济实现量的合理增长和质的稳步提升。要继续抓重点、补短板、强弱项，确保全面建成小康社会。

2、中央经济工作会议：加快落实区域发展战略

中央经济工作会议确定，要加快落实区域发展战略，完善区域政策和空间布局，发挥各地比较优势，构建全国高质量发展的新动力源，推进京津冀协同发展、长三角一体化发展、粤港澳大湾区建设，打造世界级创新平台和增长极。要扎实推进雄安新区建设，落实长江经济带共抓大保护措施，推动黄河流域生态保护和高质量发展。要提高中心城市和城市群综合承载能力。

3、中央经济工作会议：要加快恢复生猪生产 做到保供稳价

中央经济工作会议指出，要狠抓农业生产保障供给，加快农业供给侧结构性改革，带动农民增收和乡村振兴。要加快恢复生猪生产，做到保供稳价。

4、中央经济工作会议再提房住不炒 大力发展租赁住房

中央经济工作会议12月10日至12日在北京举行。会议确定，要加大城市困难群众住房保障工作，加强城市更新和存量住房改造提升，做好城镇老旧小区改造，大力发展租赁住房。要坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位，全面落实因城施策，稳地价、稳房价、稳预期的长效管理调控机制，促进房地产市场平稳健康发展。

5、发改委等七部委：印发关于促进“互联网+社会服务”发展的意见

发改委等七部委印发关于促进“互联网+社会服务”发展的意见。意见指出，推进大数据、云计算、人工智能、物联网等新一代信息技术在社会服务领域集成应用，支持引导新型穿戴设备、智能终端、服务机器人、在线服务平台、虚拟现实、增强现实、混合现实等产品和服务研发，丰富线上线下相融合的消费体验。鼓励开展同步课堂、远程手术指导、沉浸式运动、数字艺术、演艺直播、赛事直播、高清视频通讯社交等智能化交互式创新应用示范，引领带动数字创意、智慧医疗、智慧旅游、智慧文化、智能体育、智慧养老等新产业新业态发展。深入推进“互联网+中华文明”行动计划。

6、发改委：着力增加旅游产品供给 加大力度落实职工带薪休假制度

发改委发布关于改善节假日旅游出行环境促进旅游消费的实施意见，要求加大投入力度，着力增加旅游产品供给，加大力度落实职工带薪休假制度，推动错峰出行。集中力量打造一批新的精品景区、重点线路和特色旅游目的地，给民众提供更多出游选择。

7、商务部：集成电路、光伏、机床、医疗器械等出口单价实现 2 位数增长

针对 2019 年 1-11 月我国对外贸易情况，商务部外贸司负责人表示，1-11 月外贸发展继续保持稳中提质态势。1-11 月，我国进出口总额 28.5 万亿元，增长 2.4%；贸易顺差 2.6 万亿元，扩大 34.9%。从月度规模看，11 月当月进出口总额 2.86 万亿元，为今年单月最高水平。集成电路、光伏、机床、医疗器械等出口单价实现 2 位数增长。

8、商务部：全年中俄双边贸易额有望突破 1100 亿美元 再创历史新高

商务部新闻发言人高峰在发布会上表示，今年以来，在两国元首的战略引领和推动下，中俄双边经贸规模稳步扩大，质量持续优化，迈上新的台阶。全年中俄双边贸易额有望突破 1100 亿美元，再创历史新高。

9、工信部：加强对人工智能、5G 通信等新技术的研发应用

2019 中国智能制造系统解决方案大会暨联盟会员代表大会在北京召开。工信部副部长辛国斌强调，智能制造系统解决方案供应商在发展智能制造中要发挥先锋队和排头兵作用，加强对人工智能、5G 通信等新技术的研发应用，突破工业协议、控制系统等瓶颈限制。积极布局一批核心知识产权，利用平台化、网络化的技术手段，推动解决方案模块化和产品化。

10、央行：2019 年三季度末金融业机构总资产 312.46 万亿元

央行数据统计，2019 年三季度末，我国金融业机构总资产为 312.46 万亿元，同比增长 8.1%。金融业机构总负债为 283.94 万亿元，同比增长 7.6%。

11、央行上海总部：上海 11 月本外币贷款余额同比增 7.9% 房贷同比多增 50 亿元

央行上海总部发布数据称，截至 11 月末，上海本外币贷款余额 7.9 万亿元，同比增长 7.9%，较同期全国贷款增速低 4 个百分点；本外币存款余额 13 万亿元，同比增长 9.5%，较同期全国存款增速高 1.3 个百分点。其中，在新增人民币住户消费贷款中，个人住房贷款增加 74 亿元，同比多增 50 亿元；个人汽车消费贷款增加 21 亿元，同比少增 18 亿元。

12、上交所：支持和鼓励“硬科技”企业上市

上交所市场发展与服务专业委员会专职委员王勇指出，自今年 7 月上交所科创板开市以来，整体情况运行平稳，符合预期。总体上，科创板上市公司的科创属性和成长性较为明显，发挥了支持科技创新和实现关键核心技术突破的导向作用。但也有几家明显不符合科创板定位的企业，终止了发行上市审核。接下来，将支持和鼓励“硬科技”企业上市

13、交通运输部：11 月中国运输生产同比增长 5.6%

交通运输部科学研究院发布中国运输生产指数，总体来看，11 月运输生产增速有所回升。11 月中国运输生产指数 (CTSI) 为 178.8 点，同比增长 5.6%，增速较 10 月回升 1.6 个百分点。分结构看，CTSI 客运指数为 168.1 点，同比增长 2.3%，增速较 10 月回升 0.4 个百分点；CTSI 货运指数为 184.7 点，同比增长 7.4%，增速较 10 月回升 2.4 个百分点。

14、交通运输部：到 2025 年交通运输行业数字化水平显著提升

交通运输部印发《推进综合交通运输大数据发展行动纲要（2020—2025年）》的通知。通知指出，到2025年，力争实现以下目标：综合交通运输大数据标准体系更加完善，基础设施、运载工具等成规模、成体系的大数据集基本建成。政务大数据有效支撑综合交通运输体系建设，交通运输行业数字化水平显著提升。综合交通运输信息资源深入共享开放。大数据在综合交通运输各业务领域应用更加广泛。大数据安全得到有力保障。符合新时代信息化发展规律的大数据体制机制取得突破。综合交通大数据中心体系基本构建，为加快建设交通强国，助力数字经济勃兴提供坚强支撑。

15、民航局：发布《中国民航北斗卫星导航系统应用实施路线图》

民航局正式发布《中国民航北斗卫星导航系统应用实施路线图》，提出要大力推进北斗系统应用。到2035年，逐步实现北斗系统民航行业应用“全覆盖、可替代”，为运输、通用航空及无人驾驶航空器飞行提供精确完好、安全可靠的导航服务，为空中交通提供全空域监视服务。

16、辽宁：设立首家省级国有资本运营公司

由辽宁省委、省政府批准设立的辽宁首家省级国有资本运营公司——辽宁控股（集团）有限责任公司在沈阳揭牌。这是辽宁省委、省政府坚决贯彻党中央关于国资国企改革的决策部署，推进国资监管职能由“管企业”“管资产”向“管资本”为主转变的重要举措。

17、科创板表现回暖，安集科技，普元信息和中微公司领涨板块

科创板表现回暖，超过半数个股收涨。安集科技领涨板块，收涨6.88%；普元信息和中微公司涨幅均超过5%

18、上证综指收盘跌0.3%，报2915.70点

上证指数收盘跌0.3%，报2915.70点；深证成指跌0.17%，报9836.23点；创业板指涨0.16%，报1720.99点、万得全A跌0.22%。两市成交4489亿元，较上日变化不大。北向资金连续21日净流入。

19、恒生指数收盘收涨1.31%，报26994.14点

恒指收涨1.31%，报26994.14点，国企指数涨1.07%，红筹指数涨0.91%。全日大市成交放大至908.57亿港元，前一交易日为743.38亿港元。

20、道指涨0.79%，报28132.05点

【重点公告】

【电气设备】

甘肃电投：优先发电计划调整 预减公司2019年营收5900万

协鑫集成：拟定增募资不超过32.82亿元项目发行方案已上报证监会

【电子】

景旺电子：拟发行17.8亿元A股可转换公司债券

环旭电子：拟发行股份及支付现金的方式购买Financière AFGS.A.S.公司100%股权 预估价为30亿

共达电声：合并万魔声学事项未获通过，12月13日复牌

【非银金融】

中国太保：前11个月寿险保费收入2066亿财险保费收入1206亿

新华保险：前11个月保费收入1302亿

中国人寿：前11月累计原保险保费收入约为5413亿元

【化工】

金禾实业：拟13.85亿元投建两项目 加码主业

阳谷华泰：拟5.06亿元投建年产9万吨橡胶助剂项目

【机械设备】

中联重科：拟申请发行总额不超过人民币60亿元的资产支持证券

格力电器：“品悦”、“悦风II”系列参与让利 让利幅度800-1000元/套

【建筑】

隧道股份：预中标逾 48 亿元两工程项目

成都路桥：股东道诚力拟清仓减持 2.5%公司股份

【汽车】

三花智控：子公司成为德国宝马供货商

会畅通讯：全资子公司明日实业成为华为技术有限公司合格供应商

【医药生物】

浙江震元：控股股东计划增持公司股份 增持金额 5850 万元-1.17 亿元

复星医药：控股子公司 Tenapanor 片获临床试验通知书

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%；
- 卖出一未来 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