

2019年12月20日

# 晨会纪要(2019年12月20日)

# 晨会纪要

## 今日要点:

【公司评论】 航天宏图(688066): 卫星导航业务受益北斗三号核心星座组网完成

## 财经要闻:

- 1、国务院关税税则委员会公布第一批对美加征关税商品第二次排除清单
- 2、国务院: 全面做好“六稳”工作 保持经济运行在合理区间
- 3、国务院: 扎实推进雄安新区建设 抓紧制定出台海南自由贸易港建设总体方案
- 4、商务部: 美方将履行部分取消对华产品拟加征和已加征关税的相关承诺
- 5、商务部: 抓紧开展海南自由贸易港建设相关工作
- 6、商务部: 将加快完成 RCEP 签署各项工作
- 7、商务部: 从 12 月开始 陆续准备 4 万吨中央储备猪肉投放市场
- 8、卫健委: 医疗机构不得以费用控制等为影响中选药品的合理使用与供应保障
- 9、工信部: 以更大力度推动医疗装备产业高质量发展
- 10、银保监会: 将澳门纳入保险资金境外可投资地区
- 11、发改委调整北京城市轨道交通第二期建设规划方案
- 12、中汽协: 11 月汽车商品进口总额同比增长 16.4%
- 13、《2019 年中国游戏产业报告》: 2019 年电子竞技游戏营销收入同比增长 13.5%
- 14、央行推动澳门本地电子钱包在内地使用
- 15、上海经信委: 以集成电路、人工智能、生物医药三大产业引领高端发展
- 16、上海发布加装电梯新政: 政府资金补贴的最高限额由 24 万元提高到 28 万元
- 17、科创板多股下跌, 金山办公领跌, 嘉必优领涨
- 18、上证综指收盘涨 1.27%, 报 3017.07 点
- 19、恒生指数收盘收跌 0.3%, 报 27800.49 点
- 20、道指涨 0.49%, 报 28376.96 点

## 重点公告:

- 阳泉煤业: 引进投资者对子公司增资 8 亿元并实施市场化债转股
- 深南股份: 终止购买威海怡和 100% 股权事项
- 聚光科技: 今年以来累计获得 1.85 亿元政府补助
- 中科曙光: 5 月以来累计收到 3.12 亿政府补助
- 三全食品: 预计 2019 年净利润比上年同期增长 80%-110%

## 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	4027.15	-0.14%
上证综指	3017.07	0.00%
深证综指	1709.44	0.04%
恒生指数	27884.21	0.15%
中小板指数	6553.12	0.10%
创业板指数	1792.42	-0.51%
新三板做市指数	869.73	-0.17%

## 行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	6.4%	8.5%	20.5%
电子元器件(中信)	5.4%	9.9%	72.4%
国防军工(中信)	3.8%	-6.7%	21.9%
计算机(中信)	3.5%	1.5%	48.7%
轻工制造(中信)	3.4%	5.6%	22.7%

## 行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-0.9%	-4.2%	26.0%
食品饮料(中信)	0.6%	-0.4%	70.7%
医药(中信)	0.6%	-0.1%	34.8%
建材(中信)	1.2%	6.9%	33.6%
石油石化(中信)	1.2%	-1.0%	1.4%

**【行业公司评论】****航天宏图(688066): 卫星导航业务受益北斗三号核心星座组网完成**

王轶铭 wangyiming@huajinsc.cn

## 投资要点

北斗三号核心星座部署完成, 实现全球服务的跨越: 2019年12月16日, 中国在西昌卫星发射中心“一箭双星”再次成功发射两颗“北斗卫星”, 北斗三号全球系统24颗中圆地球轨道卫星全部成功发射。至此, 北斗三号全球系统核心星座部署完成, 标志着北斗全球服务能力全面实现。

公司是国内领先的遥感和北斗导航应用服务商: 航天宏图公司是国内领先的遥感和北斗导航卫星应用服务商。公司的主要业务为主要业务可以划分为系统设计开发, 自有软件平台销售、数据分析应用服务三大块。在北斗导航应用领域, 公司借助参与北斗三号导航卫星项目, 依托公司自主的PIE-MAP平台, 具备很强的技术和经验壁垒。

航天宏图受益于北斗三号核心星座部署完成: 北斗三号核心星座组网完成, 标志我国北斗卫星导航系统全面建成。北斗导航空间基础设施建设取得突破性进展, 导航应用市场前景巨大。公司依托有自主知识产权的核心基础软件PIE和PIE-MAP, 为下游政府和行业客户提供卫星遥感和北斗数据应用分析服务。公司掌握了卫星遥感和北斗处理软件的核心技术, 自主可控为公司发展带来新动力, 未来前景广阔。

投资建议: 我们预测公司2019、2020、2021年EPS分别为0.56、0.98和1.45元。经过前期科创板的调整后, 公司对应PE已经下降为70、40、27倍, 估值趋于合理。北斗三号核心星座组网完成, 卫星导航应用软件的需求增长更加明确。因此, 我们上调投资评级至“买入-B”。

风险提示: 1, 北斗系统潜在需求不及预期。2, 软件开发进度受阻。

**【财经要闻】**

## 1、国务院关税税则委员会公布第一批对美加征关税商品第二次排除清单

根据《国务院关税税则委员会关于试行开展对美加征关税商品排除工作的公告》, 经国务院批准, 国务院关税税则委员会19日公布第一批对美加征关税商品第二次排除清单, 对第一批对美加征关税商品, 第二次排除部分商品, 自2019年12月26日至2020年12月25日, 不再加征我为反制美301措施所加征的关税, 已加征关税不予退还。第一批对美加征关税的其余商品, 暂不予排除。下一步, 国务院关税税则委员会将继续开展对美加征关税商品排除工作, 适时公布第二批对美加征关税商品排除清单。

## 2、国务院: 全面做好“六稳”工作 保持经济运行在合理区间

李克强在北京会见全国政府秘书长和办公厅主任会议全体代表并作重要讲话, 李克强指出, 全年发展主要目标任务能够较好完成。明年我国经济发展可能遇到更大的下行压力、面临更复杂的局面, 各级政府工作任务艰巨, 责任重大。要坚持以习近平新时代中国特色社会主义思想为指导, 认真贯彻中央经济工作会议精神, 坚持新发展理念, 坚定信心, 应对挑战, 全面做好“六稳”工作, 统筹推进稳增长、促改革、调结构、惠民生、防风险、保稳定, 保持经济运行在合理区间, 推动高质量发展, 确保全面建成小康社会和“十三五”规划圆满收官。

## 3、国务院: 扎实推进雄安新区建设 抓紧制定出台海南自由贸易港建设总体方案

国务院副总理韩正在国家发展改革委召开座谈会。韩正指出, 全面做好“六稳”工作, 保持经济运行在合理区间, 要全力做好稳投资、稳外资工作。要坚持“资金跟项目走”的原则, 引导各地做好投资项目储备, 充分发挥中央预算内投资和地方政府专项债券作用, 在基础设施建设等方面推动落实一批重大项目。要推动重大外商投资项目建设, 继续推出扩大对外开放的政策举措, 持续改善营商环境。扎实推进雄安新区建设, 抓紧制定出台海南自由贸易港建设总体方案, 推动海南全面深化改革开放。

## 4、商务部: 美方将履行部分取消对华产品拟加征和已加征关税的相关承诺

商务部今天举行例行新闻发布会, 新闻发言人高峰在回答中美达成第一阶段协议相关问题时表示, 中美双方在平等和相互尊重的基础上就第一阶段经贸协议文本达成一致, 美方将履行部分取消对华产品拟加征和已加征关税的相关承诺, 双边经贸团队正在就协议签署等后续工作密切沟通。关于第一阶段协议的具体内容, 高峰表示, 没有更多信息可以透露, 待协议正式签署后, 协议内容将对外公布。

## 5、商务部: 抓紧开展海南自由贸易港建设相关工作

商务部新闻发言人表示，关于海南自由贸易港建设，商务部将会同有关部门和海南省一道，按照党中央国务院部署，在前期工作的基础上，抓紧开展相关工作，吸收借鉴国际先进自由港建设的经验，对标国际最高水平的开放形态，结合海南的实际和特点，突出贸易自由和投资自由，实施更大范围、更宽领域、更深层次的全面开放，促进建设更高水平开放型经济新体制。

#### 6、商务部：将加快完成 RCEP 签署各项工作

商务部新闻发言人高峰 19 日称，今后中国将加快完成 RCEP 签署各项工作，加快推进中日韩自贸区谈判，并与更多有意愿的国家商谈高标准自贸协定。

#### 7、商务部：从 12 月开始 陆续准备 4 万吨中央储备猪肉投放市场

商务部新闻发言人高峰表示，为保障猪肉节日供给，从 12 月开始，陆续准备 4 万吨中央储备猪肉投放市场，后续将根据市场情况，适时增加投放力度。

#### 8、卫健委：医疗机构不得以费用控制等为由影响中选药品的合理使用与供应保障

国家卫健委发布通知，要求进一步做好国家组织药品集中采购中选药品配备使用工作。通知要求，卫生健康行政部门和医疗机构不得以费用控制、药占比、医疗机构用药品规格数量要求、药事委员会审定等为由，影响中选药品的合理使用与供应保障。医疗机构要以临床需求为导向，进一步优化用药结构，将中选药品纳入本机构的药品处方集和基本用药供应目录。鼓励医联体实行统一的中选药品供应目录，实施中选药品统一采购、统一配送。

#### 9、工信部：以更大力度推动医疗装备产业高质量发展

工信部、国家卫健委 18 日在京联合召开推进先进医疗装备发展应用领导小组工作会议。工信部副部长辛国斌强调，要进一步加强政策协同，优化发展环境，广泛调动社会资源，提升产业基础能力和产业链现代化水平，以更大力度推动医疗装备产业高质量发展。国家卫健委副主任于学军强调，要继续深化合作，以应用为导向，加强医工协同，突破关键领域，营造更优政策环境，持续扩大先进医疗装备推广应用，形成系统推动医疗装备发展应用的良好格局。

#### 10、银保监会：将澳门纳入保险资金境外可投资地区

银保监会今日发布公告称，为规范保险资金境外投资行为，支持粤港澳大湾区建设，将澳门纳入保险资金境外可投资的地区，具体投资品种应当符合《保险资金境外投资管理暂行办法》及实施细则有关要求。保险机构应当严格执行保险资金境外投资相关规定，建立健全相关投资管理制度和风险控制制度，提升境外投资能力，加强投资管理，防范投资风险。

#### 11、发改委调整北京城市轨道交通第二期建设规划方案

发改委批复《调整北京市城市轨道交通第二期建设规划方案》，总投资额达 1373.9 亿元。项目资本金比例不得低于 40%，其中平谷线河北段资本金 73.5 亿元由河北省廊坊市、三河市财政资金解决，其余 415.3 亿元资本金由北京市及相关区财政资金解决，资本金以外资金采用银行贷款等融资方式解决。

#### 12、中汽协：11 月汽车商品进口总额同比增长 16.4%

据中国汽车工业协会根据海关总署提供的数据编辑整理显示，2019 年 11 月，汽车商品进、出口金额比上月均呈增长，其中进口金额增速更为明显。11 月，汽车商品进口总额 88.1 亿美元，环比增长 83.1%，同比增长 16.4%。

#### 13、《2019 年中国游戏产业报告》：2019 年电子竞技游戏营销收入同比增长 13.5%

海口举行的 2019 年度中国游戏产业年会发布了《2019 年中国游戏产业报告》，电子竞技游戏异军突起，为游戏产业提供了新动能，正在成为新的增长点。中国音像与数字出版协会第一副理事长张毅君表示，2019 年电子竞技游戏营销收入 947.3 亿元，同比增长 13.5%。用户规模从 2015 年 2.2 亿翻了一番，达到 2019 年的 4.4 亿，已连续 5 年保持扩张。

#### 14、央行推动澳门本地电子钱包在内地使用

央行推动民生支付互联互通为澳门居民提供移动支付便利，推动澳门本地电子钱包在内地使用，组织开展澳门代理见证开户试点。

**15、上海经信委：以集成电路、人工智能、生物医药三大产业引领高端发展**

上海经信委召开 2020 年度务虚会。市经济信息化委主任吴金城指出，2020 年重点聚力抓好八项工作：一是全力抓好稳增长工作，进一步加强企业服务；二是以集成电路、人工智能、生物医药三大产业引领高端发展；三是加强关键核心技术攻关，提高创新策源能力；四是实施产业基础再造工程，提高产业链水平；五是着力打造一批特色产业园区载体，建设产城融合生态圈；六是持续加大应用场景开放力度，优化“揭榜挂帅”机制；七是加快大项目落地建设，推动项目竣工投产、企业发展壮大；八是统筹推进智慧城市建设，以大系统、大平台、大应用助力城市精细化管理。

**16、上海发布加装电梯新政：政府资金补贴的最高限额由 24 万元提高到 28 万元**

上海市住建委、市房管局等 10 部门联合印发《关于进一步做好本市既有多层住宅加装电梯的若干意见》，并将于 2019 年 12 月 25 日起实施。业主意愿征询通过比例由 90%放宽到三分之二；政府资金补贴的最高限额由 24 万元提高到 28 万元；业主可申请提取使用住房公积金用于业主个人所需支付的建设资金。

**17、科创板多股下跌，金山办公领跌，嘉必优领涨**

科创板 52 个股下跌，金山办公领跌，跌幅为 6.51%。上市新股嘉必优领涨，收涨 93.18%。

**18、上证综指收盘涨 1.27%，报 3017.07 点**

上证指数收盘涨 1.27%，报 3017.07 点，录得三连升并创三个月新高；深证成指涨 1.45%报 10306.03 点，续创 8 个月新高；创业板指涨 1.2%站上 1800 点，创出一年半新高。两市成交逾 7500 亿元，量能再度刷新三个月以来最高；北向资金净流入 88 亿，连续 24 个交易日均处于流入态势。

**19、恒生指数收盘收跌 0.3%，报 27800.49 点**

香港恒生指数收盘跌 0.3%，报 27800.49 点。恒生国企指数跌 0.3%。全日大市成交缩至 792.7 亿港元，前一交易日为 944.2 亿港元。

**20、道指涨 0.49%，报 28376.96 点****【重点公告】****【传媒】**

阳泉煤业：引进投资者对子公司增资 8 亿元并实施市场化债转股

**【电气设备】**

宁波热电：变更募集资金用途 8.44 亿收购 3 家公司股权

协鑫集成：与保利（横琴）及控股股东协鑫集团签署《战略合作框架协议》

**【电子】**

深南股份：终止购买威海怡和 100%股权事项

**【房地产】**

万科 A：钜盛华和前海人寿合计将持股减持至 5%以下

**【国防军工】**

中船科技：终止重大资产重组

高德红外：收到两份军品订货合同，合计金额为 1.50 亿元，占去年营收的 13.86%。

**【机械设备】**

聚光科技：今年以来累计获得 1.85 亿元政府补助

威海广泰：签订 4202 万军品无人机合同

迈为股份：与隆基系签署合同金额累计达到 5.44 亿元

**【计算机】**

中科曙光：5 月以来累计收到 3.12 亿政府补助

**【建筑】**

中国建筑：近期累计斩获 422.3 亿元重大项目

中国铁建：中标公路项目，中标价约 42.75 亿元

**【食品饮料】**

三全食品：预计 2019 年净利润比上年同期增长 80%-110%

**【医药生物】**

紫鑫药业：与齐齐哈尔市政府签订工业大麻产业战略合作框架

通策医疗：股东捐赠 3% 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](http://www.huajinsec.com)