

2020年02月21日

晨会纪要(2020年02月21日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】韩国SK海力士1人为新冠肺炎密切接触者，另800员工隔离点评

财经要闻:

- 1、中央督导组：继续推动湖北、武汉采取果断措施 重点是防控源头
- 2、商务部：若干稳外贸政策措施会陆续出台
- 3、商务部：疫情对一季度消费影响最大 预计二季度消费市场仍将处于恢复期
- 4、商务部：将会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施
- 5、商务部：2019年我国企业承接服务外包合同额同比增18.6%
- 6、央行：1月末M1与上年同期持平 M2同比增长8.4%
- 7、央行：1月份沪深两市日均交易量环比上升
- 8、央行：1月社会融资规模增量为5.07万亿元 比上年同期多3883亿元
- 9、央行1年期LPR下调10BP报4.05% 5年期LPR下调5BP至4.75%
- 10、财政部：预计养老金减收4714亿元 但是影响总体可控
- 11、农业部：1月份全国生猪生产稳步恢复 繁母猪存栏连续4个月环比增长
- 12、住建部：企业可缓缴住房公积金 不影响职工正常提取和申请公积金贷款
- 13、企业社保减免缓三项措施：阶段性减免企业社保费
- 14、中国旅游研究院：预计2020年国内旅游减收1.18万亿元
- 15、今年1月中国移动游戏市场流水同比增长49.5%，环比增长37.5%
- 16、交通运输部：积极促进交通有效投资 努力完成公路水路1.8万亿年度目标任务
- 17、科创板多股下跌 芯源微跌幅超9.5%
- 18、上证综指收盘涨1.84%，报3030.15点
- 19、恒生指数收盘收跌0.17%，报27609.16点
- 20、道指跌0.44%，报29219.98点

重点公告:

- 完美世界：2019年净利同比下滑11.85%
- 中国平安：会计估计变更 减少2019年税前利润207.74亿
- 中国电建：1月新签合同总额约526.69亿元，同比减少18.77%。
- 天孚通信：控股股东等计划合计减持不超2%公司股份
- 会畅通讯：拟投资1.5亿设立子公司 布局5G和超高清云视讯
- 恒邦股份：2019年实现归母净利润同比下降23.24%

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	涨跌幅
沪深300	4144.66	2.30%
上证综指	3030.15	1.84%
深证综指	1886.14	2.15%
恒生指数	27609.16	-0.17%
中小板指数	7589.16	2.55%
创业板指数	2186.74	2.21%
新三板做市指数	1035.30	0.24%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
电子元器件(中信)	10.8%	42.9%	79.2%
国防军工(中信)	8.8%	18.3%	20.9%
通信(中信)	8.3%	18.5%	25.6%
汽车(中信)	7.3%	21.1%	18.7%
非银行金融(中信)	7.3%	7.4%	22.1%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
医药(中信)	0.9%	7.6%	39.6%
房地产(中信)	1.3%	4.5%	8.1%
有色金属(中信)	1.9%	20.3%	15.8%
银行(中信)	2.0%	-3.1%	9.7%
建材(中信)	2.6%	15.0%	31.5%

【行业公司评论】**韩国 SK 海力士 1 人为新冠肺炎密切接触者，另 800 员工隔离点评**

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

报道，韩国半导体厂商 SK 海力士 1 名员工与韩国大邱确诊患者有密切接触，为安全考虑对其进行隔离观察，其他与其有接触的 800 名人员以及建筑物也被隔离，受到影响的厂区位于韩国京畿道利川市。

点评：韩国海力士是半导体存储的全球核心供应商之一，在 DRAM 和 NAND Flash 这两大主要产品中的市场份额均接近三分之一，仅次于韩国三星，其受到新冠疫情影响，对于全球存储器行业产生影响。从目前的情况看，该员工并且确诊患病仅有密切接触史，并且该员工为新人，隔离的员工也是同批次的新员工入职，对于公司的经营影响短期不会产生显著影响。从行业情绪看，近期受到疫情影响，存储器的供给和需求都有所降低，但是价格仍然在上行过程，该事件有可能进一步加剧行业内情绪变化进而进一步影响短期价格。从中期看，包括服务器扩容以及 5G 终端的扩张需求，存储器价格有回升的动力，我们认为今年三季度末进入产业旺季后，行业市场将进入上行周期。

投资建议：肺炎疫情影响下的电子产业链短期将下行，市场情绪较高仍需关注回调风险。

【财经要闻】**1、中央指导组：继续推动湖北、武汉采取果断措施 重点是防控源头**

中央指导组成员、国务院副秘书长丁向阳表示，下一步我们将巩固疫情防控的前一阶段取得的一些阶段性的成果，要继续推动湖北、推动武汉，采取果断的措施，重点仍然是防控源头，就是所谓的切断传染源。还有一个就是加强救治，物资保障都是重点，特别是加强救治。现在我们有三万多人居住在医院里，重症患者、危重症患者有一两千，要确保这些人群能够得到及时的救治，使重症患者变轻，使轻症患者能够康复出院，降低死亡率，提高治愈率。

2、商务部：若干稳外贸政策措施会陆续出台

商务部外贸司司长李兴乾表示，新冠肺炎疫情给供应链带来的挑战是阶段性和暂时性的。目前，在各部门和地方政府的指导帮助下，中国外贸企业复工复产的进度正在加快。我们已经出台多项政策措施，推动解决企业在招工用工、原料供应、物流运输、防疫物资等方面遇到的问题，帮助企业切实提高履约率。针对贸易领域存在的问题，商务部已经发布《关于应对新冠肺炎疫情做好稳外贸稳外资促消费工作的通知》，有关政策正在落实。同时，还有若干稳外贸政策措施会陆续出台。我们期待并相信包括俄罗斯在内的各个贸易伙伴会继续给予中方充分理解和坚定支持，客观理性看待疫情影响，为双方经贸合作正常开展创造便利条件。

3、商务部：疫情对一季度消费影响最大 预计二季度消费市场仍将处于恢复期

商务部表示，我们初步分析判断认为：疫情对消费短期影响较大，中期影响平缓，后期逐步恢复，疫情不会改变我国消费长期稳定和持续升级的发展趋势。从时段上看，一季度消费影响最大。疫情高峰在 1 月下旬爆发，对 1、2 月特别是 2 月份影响最重，3 月份消费市场有望触底企稳；预计二季度消费市场仍将处于恢复期，下半年进一步好转，受疫情影响的部分补偿性消费进一步释放。

4、商务部：将会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施

商务部市场运行司主持工作的副司长王斌介绍，下一步，商务部将深入贯彻落实中央关于“积极稳定汽车等传统大宗消费”的重要决策部署以及《国务院办公厅关于加快发展流通促进商业消费的意见》精神，会同相关部门研究出台进一步稳定汽车消费的政策措施，减轻疫情对汽车消费的影响。同时，鼓励各地根据形势变化，因地制宜出台促进新能源汽车消费、增加传统汽车限购指标和开展汽车以旧换新等举措，促进汽车消费。

5、商务部：2019 年我国企业承接服务外包合同额同比增 18.6%

商务部新闻发言人高峰表示，2019 年我国服务外包产业规模稳步扩大，执行额首次突破万亿元。2019 年我国企业承接服务外包合同额 15699.1 亿元，执行额 10695.7 亿元，同比分别增长 18.6% 和 11.5%，执行额首次突破万亿元，再创历史新高。

6、央行：1 月末 M1 与上年同期持平 M2 同比增长 8.4%

中国 1 月货币供应量 M2 同比增长 8.4%，预期为 8.6%，前值为 8.7%。狭义货币(M1)余额 54.55 万亿元，与上年同期持平，同比增长 0%，分别比上月末和上年同期低 4.4 个和 0.4 个百分点；流通中货币(M0)余额 9.32 万亿元，同比增长 6.6%，当月净投放现金 1.61 万亿元。

7、央行：1月份沪深两市日均交易量环比上升

央行公布1月份金融市场运行情况，1月份，沪市日均交易量为**2793.82**亿元，环比增长**38.49%**，深市日均交易量为**4224.29**亿元，环比增长**35.41%**。

8、央行：1月社会融资规模增量为5.07万亿元 比上年同期多3883亿元

中国1月新增社会融资规模**50700**亿元，预期为**42000**亿元，前值为**21030**亿元。小财注：2019年12月起，央行进一步完善社会融资规模统计，将“国债”和“地方政府一般债券”纳入社会融资规模统计，与原有“地方政府专项债券”合并为“政府债券”指标，指标数值为托管机构的托管面值。

9、央行1年期LPR下调10BP报4.05% 5年期LPR下调5BP至4.75%

央行2月LPR报价：1年期贷款市场报价利率（LPR）为**4.05%**，此前为**4.15%**；5年期以上贷款市场报价利率（LPR）为**4.75%**，此前为**4.8%**

10、财政部：预计养老金减收4714亿元 但是影响总体可控

财政部副部长余蔚平在发布会上表示，截止到**2019**年底，全国企业职工基本养老保险基金累计结余已经超过了**5**万亿元。这次出台的阶段性的减费政策，预计养老金减收**4714**亿元，虽然基金收入有所减少，但是影响总体可控，确保养老金按时足额发放是有保障的。截至**2019**年底，中央层面已经完成四批**81**家中央企业和中央金融机构国有资本的划转工作，划转的国有资本是**1.3**万亿元，地方层面划转的工作也正在积极的推进。

11、农业部：1月份全国生猪生产稳步恢复 繁母猪存栏连续4个月环比增长

农业部网站消息，据对全国**400**个定点监测县数据汇总，1月份能繁母猪存栏环比增长**1.2%**，连续**4**个月环比增长，与去年**9**月份相比增长**8%**。1月份全国年出栏**500**头以上规模猪场能繁母猪存栏环比增长**2.2%**，连续**5**个月增长，增幅一直高于全国平均水平。农业农村部畜牧兽医局局长杨振海表示，从近几个月监测数据看，规模猪场一直保持着率先恢复势头，对生猪生产的整体恢复十分有利。

12、住建部：企业可缓缴住房公积金 不影响职工正常提取和申请公积金贷款

住建部副部长倪虹表示：①企业可按规定，申请在**2020**年**6**月**30**日前缓缴住房公积金，缓交不影响职工正常提取和申请住房公积金贷款。②一线医护人员、疫情防控人员、因疫情隔离或暂时受疫情影响的职工等，在**6**月**30**日前公积金贷款不能正常还款的，不作逾期处理；此外，职工可合理提高住房房租提取额度。③对疫情较严重的地区和企业，在与职工充分协商前提下，可在**6**月**30**日前决定自愿缴存公积金的比例。

13、企业社保免减缓三项措施：阶段性减免企业社保费

人社部副部长游钧表示：免，就是**2020**年**2**月起，对中小企业养老失业工伤保险单位缴费实行免征，不超过**5**个月。减，就是对湖北外大型企业三项社保单位缴费，可申请社保减半征收，期限不超过**3**个月。缓，就是受疫情影响生产经营严重困难企业可缓缴，期限不超过**6**个月，免受滞纳金。

14、中国旅游研究院：预计2020年国内旅游减收1.18万亿元

中国旅游研究院召开“《中国旅游经济蓝皮书 No.12》线上发布会”。中国旅游研究院院长戴斌在会上透露，这次重大疫情对旅游经济的影响，该院做了研究性质的测算，预计**2020**年一季度及全年，国内旅游人次分别负增长**56%**和**15.5%**，全年同比减少**9.32**亿人次；国内旅游收入分别负增长**69%**和**20.6%**，全年减收**1.18**万亿元。

15、今年1月中国移动游戏市场流水同比增长49.5%，环比增长37.5%

伽马数据发布《2020年一月移动游戏报告》显示，中国移动游戏市场流水同比去年增长**49.5%**，环比增加**37.5%**。具体产品方面，《王者荣耀》今年春节月（1月）的日均流水较**2019**年春节月（2月）增长**31.2%**，其中春节期间的日均流水同比增长**44.6%**。

16、交通运输部：积极促进交通有效投资 努力完成公路水路1.8万亿年度目标任务

交通运输部部长李小鹏主持召开部务会暨部应对新冠肺炎疫情工作领导小组会议、联防联控机制会议、复工复产机制会议，会议要求，要在抓牢疫情防控工作的基础上，加强经济运行监测，准确把握当前工作重点，全面做好复工复产工作。一是全力恢复交通秩序和运输服务。精准实施道路交通管控，及时恢复路网畅通。坚决保障疫情防控和重要生活生产物资运输，切实做好农民工返岗运输工作。二是积极促进交通有效投资，努力完成公路水路 1.8 万亿年度目标任务。提前启动一批符合国家重大战略、符合规划方向的建设项目，抓紧研究论证一批重大项目，加快推动下达今年第二批投资计划。

17、科创板多股下跌 芯源微跌幅超 9.5%

科创板多股下跌，有 7 股跌幅超 6%。其中，芯源微跌 9.51%，映翰通跌 7.03%，瑞松科技跌 6.76%；方邦股份涨幅最高，涨 9.83%。

18、上证综指收盘涨 1.84%，报 3030.15 点

上证指数收涨 1.84%，报 3030.15 点；深成指涨 2.43%，报 11509.09 点；创业板指涨 2.21%，报 2186.74 点。两市成交额连续两日突破万亿

19、恒生指数收盘收跌 0.17%，报 27609.16 点

香港恒生指数收盘跌 0.17%，报 27609.16 点。恒生国企指数涨 0.05%。全日大市成交升至 1008.8 亿港元，前一交易日为 883.6 亿港元。

20、道指跌 0.44%，报 29219.98 点

道指跌 0.44%，报 29219.98 点，标普 500 跌 0.38%，报 3373.23 点，纳指跌 0.67%，报 9750.97 点。

【重点公告】

【传媒】

完美世界：2019 年净利同比下滑 11.85%

【电气设备】

金宇车城：北控光伏或发起全面要约收购

【非银金融】

中国平安：会计估计变更 减少 2019 年税前利润 207.74 亿

西南证券：母公司 1 月份净利润为 4519 万元

中国太保：两子公司 1 月份原保险业务收入合计为 696.17 亿

【公用事业】

兴蓉环境：获长江环保集团及其一致行动人三峡资本举牌

【机械设备】

合锻智能：与特斯拉无直接合作和供应关系

【计算机】

长亮科技：多名董监高拟合计减持不超 1.64% 公司股份

【建筑】

中国电建：1 月新签合同总额约 526.69 亿元，同比减少 18.77%。

【交通运输】

申通快递：南通泓石等股东拟减持不超过公司总股本的 2%

【汽车】

美力科技：股东广州力鼎拟清仓减持公司股份

【商业贸易】

漫步者：耳机产品收入增加 2019 年净利润同比增长 130.34%

【通信】

天孚通信：控股股东等计划合计减持不超 2% 公司股份

欣天科技：实际控制人拟减持不超过公司总股本 3.69%

海格通信：2019 年归母净利润同比增长 19.09%

飞荣达：非公开发行股票申请获得中国证监会核准

会畅通讯：拟投资 1.5 亿设立子公司 布局 5G 和超高清云视讯

【有色金属】

银邦股份：2019 年公司间接向特斯拉供货金额约 3000 万元

恒邦股份：2019 年实现归母净利润同比下降 23.24%

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