

2020年02月28日

晨会纪要(2020年02月28日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 莱宝高科 (002106) 2019 年度业绩快报点评
- 【公司评论】 立讯精密 (002475) 2019 年度业绩快报点评
- 【公司评论】 晶盛机电业绩快报点评
- 【公司评论】 广电运通 2019 年业绩快报简评
- 【公司评论】 宁德时代业绩快报点评
- 【公司评论】 深信服 2019 年业绩快报简评
- 【公司评论】 恩捷股份业绩快报点评
- 【公司评论】 东软载波 (300183) 2019 年度业绩快报点评
- 【公司评论】 江海股份 (002484) 2019 年度业绩快报点评
- 【公司评论】 全志科技 (300458) 2019 年业绩快报点评
- 【公司评论】 华熙生物 (688363.SH) 全年业绩符合预期, 医疗及护肤产品较快增长

财经要闻:

- 1、税务总局: 阶段性减免企业社会保险费
- 2、三部委: 今日组织投放 2 万吨中央储备猪肉
- 3、工信部: 2019 年电信业务收入累计完成 1.31 万亿元 同比增长 0.8%
- 4、中国制造业 500 强复工复产率 97.08%
- 5、央行: 对普惠金融服务达标的银行择机定向降准
- 6、央行: 推进 LPR 改革 将引导整体市场利率及贷款利率下行
- 7、央行: 银行体系流动性合理充裕 货币市场平稳运行
- 8、央行: 鼓励银行开展多种方式补充资本探索创新银行补资本的工具
- 9、证监会: 再融资新规披露后市场运行平稳有序将从严制定战略投资者标准
- 10、商务部: 已启动新版外资准入负面清单修订工作
- 11、商务部: 将扩大电商进农村覆盖面
- 12、商务部: 1 月份能繁母猪存栏环比增 1.2% 已连涨 4 月
- 13、财政部: 实施“互联网+职业技能培训计划” 大力推进职业技能提升行动
- 14、银保监会: 银行机构为抗击疫情提供的信贷支持已经超过 9535 亿元
- 15、林草局: 实施最严野生动物管控措施
- 16、农业农村部: 要继续抓好春季农业生产 加快推动生猪生产恢复
- 17、科创板多股收跌 新股华润微涨超 228%
- 18、上证综指收盘跌 0.11%, 报 2991.33 点
- 19、恒生指数收盘收涨 0.31%, 报 26778.62 点
- 20、道指跌 4.42%, 报 25766.64 点

重点公告:

三特索道: 2019 年净利润 1027.22 万元同比下降 92.38%

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	4084.88	0.29%
上证综指	2991.33	0.11%
深证综指	1895.13	0.24%
恒生指数	26778.62	0.31%
中小板指数	7597.13	0.07%
创业板指数	2196.71	0.73%
新三板做市指数	1065.48	-0.39%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
通信(中信)	4.6%	29.4%	24.7%
建材(中信)	3.3%	16.8%	28.2%
农林牧渔(中信)	2.4%	10.2%	28.4%
纺织服装(中信)	2.2%	10.2%	-2.3%
建筑(中信)	1.9%	2.5%	-13.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-3.6%	43.1%	68.2%
有色金属(中信)	-3.2%	16.5%	5.6%
石油石化(中信)	-2.7%	-3.0%	-12.4%
交通运输(中信)	-2.6%	-3.1%	-7.4%
传媒(中信)	-2.2%	24.1%	13.4%

分众传媒：2019 年净利润同比下降 67.8%

西部证券：2019 年净利润 6.22 亿元同比增加 210.14%

深信服：2019 年净利润 7.58 亿元同比增长 25.69%

智飞生物：2019 年净利润 23.69 亿元同比增长 63.20%

迈瑞医疗：2019 年净利润 46.81 亿元同比增长 25.85%

【行业公司评论】

莱宝高科（002106）2019 年度业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司 2019 年度实现营业收入 48.0 亿元，同比增长 8.7%，归属于母公司净利润 2.9 亿元，同比增长 27.0%。2019Q4 单季度营收 13.7 亿元，同比+8.7%，归母净利 5,715.4 万元，同比+9.0%。点评：公司 2019 年业绩增长来自于中大尺寸一体化电容式触摸屏销售量的增长，且良品率和生产效率提升增加了产品毛利率，因此利润增长高于收入增长。目前公司主导的 OGS/OGM 技术已占据中大尺寸电容触摸屏市场的主流，公司将继续受益于中大尺寸一体化触摸屏的份额提升。车载触摸屏业务 2019 年实现初步量产，预计 2020 年销售量将大幅增长，而 G5 光刻生产线设备 2020H1 改造完成后该产品线单品价值能实现提升，因此，我们建议关注。

立讯精密（002475）2019 年度业绩快报点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

公司 2019 年度实现营业收入 623.8 亿元，同比增长 74.0%，归属于母公司净利润 47.2 亿元，同比增长 73.4%。2019Q4 单季度营业收入 245.4 亿元，同比+78.9%，环比+49.7%，归母净利润 18.3 亿元，同比+72.1%，环比+39.6%。点评：公司 2019 全年业绩超预期，主要原因系 AirPods 出货量同比大幅增长，Q4 以来 AirPods Pro 销量超预期苹果进行追单，公司 Q4 环比延续了高增长趋势。作为核心客户 AirPods、Watch 等可穿戴设备的主要供应商，公司将持续受益于可穿戴设备需求量的增长，而通讯产品和汽车电子业务的持续推进为公司未来增长提供持续动力，我们认为公司业务具备良好的成长性，建议积极关注。

晶盛机电业绩快报点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

2 月 27 日，晶盛机电发布业绩快报，2019 年实现营业收入 31.3 亿元，同比增长 23%，归母净利润 6.4 亿元，同比增长 9%，业绩在预告范围之内。其中四季度实现营收 11.2 亿元，同比增长 73%，环比增长 35%；归母净利润 1.6 亿元，同比增长 20%，环比减少 26%。点评：2019 年光伏行业逐步回暖，公司新签已公告的光伏设备订单超过 32 亿元，订单落地和执行情况良好，半导体设备、辅材耗材的市场开拓及新产品研发进展顺利，业绩稳步增长。我们预计 2020 年光伏主流降本增效技术路线为大尺寸化，公司产品单晶硅生长设备有望受益于新一轮的大硅片扩产。投资建议：预计公司 2020-2021 年归母净利润分别为 9.0 亿元、11.5 亿元，对应 PE 分别为 36 倍、28 倍，维持“买入-A”的投资评级。风险提示：大硅片扩产不及预期；半导体订单确认收入不及预期。

广电运通 2019 年业绩快报简评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

数据摘要：2019 年收入 65 亿元，+19.04%；归母净利润为 7.63 亿元，+13.81%；EPS 为 0.32 元/股，落在预告的范围内，略低于市场预期。扣非净利润为 6.46 亿，+20.16%。投资建议：公司在我国金融终端设备领域处于领先地位，向上发展的空间有限，公司正在向 AI 转型，技术服务的占比在逐年增加。业绩驱动力主要是银行网点的智能化升级改造。考虑到国内银行网点数量在 22.8 万个左右，按单个 50 万改造成本计算，改造市场空间预计在 1000 亿左右。但考虑到是银行的成本，其收入的变动跟随银行的资本开支。目前的估值商处于历史较低的位置，如果转型成功，公司有望加速增长。建议积极关注。风险提示：银行改造升级低于预期，传统 ATM 机等设备需求低于预期等。

宁德时代业绩快报点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

2 月 27 日，宁德时代发布业绩快报，2019 年实现营业收入 455.5 亿元，同比增长 54%，归母净利润 43.6 亿元，同比增长 29%，扣非归母净利润 37.2 亿元，同比增长 19%。其中四季度实现营收 126.9 亿元，同比增长 21%，环比增长 0.78%；实现归母净利润 8.9 亿元，同比减少 12%，环比减少 35%。业绩在预告范围之内，符合预期。点评：公司业绩增长主要来自：1) 新能源车行业发展和市占率的提升；2) 产能和产销量的快速提升；3) 费用管控优化。根据动力电池产业创新联盟统计，宁德时代 2019 年实现动力电池装机 31.5GWh，同比增长 34%，其中第四季度实现动力电池装机 10.9GWh，同比增长 79%，环比增长 40%。公司市占率从 2018 年的 40.7% 上升至 2019 年的 50.5%，行业龙头地位进一步得到巩固。投资建议：我们预计公司 2020 年-2021 年归母净利润分别为 52.0 亿元、59.7 亿元，对应 PE 分别为 63 倍、55 倍左右，维持“增持-A”的投资评级。风险提示：电池出货量不及预期；电池单价超预期下跌。

深信服 2019 年业绩快报简评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

数据摘要：2019 年公司收入 45.9 亿，增长 42.36%；归母净利润 7.58 亿元，+25.69%；EPS 为 1.85 元/股，Q4 EPS 为 1.09 元/股；业绩在预告偏上限位置，符合预期。投资建议：公司主营是信息安全和云计算等业务，2019 年收入增速高于软件行业增速（15.4%），由于国内信息安全相比全球还是有一定的差距，5G 有望催化更多的应用场景，客户对安全和云计算的需求将会大幅增加，行业需求向好。2019 年净利润增速低于收入增速，主要是研发等支出增加。公司在研发投入上力度较大，占收入比例接近 30%，预收款也逐年增加，占负债比例在 20% 附近，财务稳健。深信服的相关产品和服务在全球有近 10 万家用户；国内 90% 以上的政府部委单位、80% 以上的全球 500 强中资企业、80% 以上的银行、证券和保险机构、85% 以上的 985 和 211 高校、90% 以上的医疗百强机构、三大运营商 95% 以上的省市分公司都是深信服的用户。公司质地很好，只是估值处于高点，建议关注。风险提示：市场竞争加剧风险、产品推广不力等。

恩捷股份业绩快报点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

2月27日，恩捷股份发布业绩快报，2019年实现营业收入31.6亿元，同比增长29%，归母净利润8.5亿元，同比增长64%。其中四季度实现营收10.5亿元，同比增长26%，环比增长45%；归母净利润2.2亿元，同比增长11%，环比减少10%。业绩在预告范围之内，符合预期。点评：2019年公司湿法锂电池隔膜业务的产销量持续稳定增长，盈利能力显著提高。2019年公司净利率29.56%，较去年增加1.8pct。公司是宁德时代、LG化学、松下主要供应商，2020年有望受益于全球新能源车政策回暖和产能扩张，我们预计公司2020-2021年归母净利润分别为11.6亿元、14.2亿元，分别PE分别为42倍、35倍，维持“买入-A”评级。风险提示：隔膜价格大幅下滑；产能释放不及预期；新能源车产销量不及预期。

东软载波 (300183) 2019 年度业绩快报点评**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

东软载波(300183)披露了2019年业绩快报，收入同比下降18.3%为8.28亿元，归属母公司股东净利润同比上升12.2%为2.00亿元。第四季度单季度收入同比下降22.0%为3.03亿元，归属母公司股东净利润同比上升34.3%为1.06亿元。点评：公司的收入受到国家电网和南方电网电能表招标模式带来的份额变化影响，出现了较大幅度的下降，公司也在逐步向IC设计业务转型，包括MCU在内的各类产品在客户中获得了较好的认可，净利润提升主要是由于股权转让以及费用控制的成果。我们认为，公司在以PLC和MCU为核心的技术前提下，持续拓展泛在电力物联网的不同应用场景，短期业绩也已逐步见底，建议持续关注。

江海股份 (002484) 2019 年度业绩快报点评**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

江海股份(002484)披露了2019年业绩快报，收入同比上升8.72%为21.3亿元，归属母公司股东净利润同比下降2.72%为2.37亿元。第四季度单季度收入同比上升11.4%为6.47亿元，归属母公司股东净利润同比下降7.1%为6,077万元。点评：公司年度和第四季度单季度的收入增长保持了较好的成长性，通过产能拓展带来的业务规模扩张，在铝电解电容、薄膜电容和超级电容方面都获得了业务客户的开拓。需要看到的是，年度和四季度的单季度净利润均出现下滑，业务拓展中的投入规模也不可避免。从行业看，电容器作为电子系统基础部件，在未来仍然有着较好的业务成长机会，并且公司产能爬坡逐步完成后，也将会继续保持行业龙头之一的位置，建议持续关注。

全志科技 (300458) 2019 年业绩快报点评**蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn**

全志科技披露了2019年业绩快报，收入同比上升7.23%为14.6亿元，归属母公司股东净利润同比上升13.0%为1.33亿元。第四季度单季度收入同比上升20.1%为4.0亿元，归属母公司股东净利润亏损同比增加15.8%。点评：公司年度保持了稳健的成长性，但是第四季度的业绩增收不增利，单季度净利润仍然出现了亏损的情况，收入规模增速则达到了较高水平。我们认为作为IC设计公司的收入增长显示公司业务的竞争力仍然有持续提升，但是由于第四季度年终奖及产品存货等的减值影响，出现了净利润的亏损。作为国内SoC芯片设计的核心供应商，我们继续看好未来在智能家居、物联网、VR/AR、车载等市场的核心竞争优势，建议积极关注。

华熙生物 (688363.SH) 全年业绩符合预期，医疗及护肤产品较快增长**王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn**

【华金零售】【华熙生物(688363.SH)全年业绩符合预期，医疗及护肤产品较快增长】事件：公司披露年度业绩快报。全年业绩较快增长，符合预期：2019年公司实现营收18.78亿元/+49%，归母净利5.85亿元/+38%，全年业绩符合预期。其中扣非归母5.64亿元/+34%。营收端，公司营收受益于市场需求，医疗终端产品及功能性护肤品均较快增长，原料业务保持增长态势。利润端，公司毛利率费用率基本稳定，净利率略有降低，营收扩大推动利润较快增长。三项业务均保持增长，长期逻辑未改变：原料业务方面，技术优势夯实价格壁垒，夯实透明质酸原料龙头地位，持续受益行业快速扩张；医疗终端方面，皮肤医美受益行业扩张，骨科注射已成功培育；护肤品方面，受益线上及成分趋势，化妆品品牌有望培育成功。另有募投项目夯实未来增长基础。投资建议：华熙生物是全球透明质酸龙头，全年业绩符合预期，三项业务长期逻辑未改变。目前PE(2019E)约73倍，PE(2020E)约57倍，建议关注。风险提示：部分产品产能接近瓶颈；同行典型公司产能大幅扩张或加剧市场竞争；流量成本提升及典型平台流量结构变化加大新品牌培育难度。

【财经要闻】**1、税务总局：阶段性减免企业社会保险费**

国家税务总局发布《关于贯彻落实阶段性减免企业社会保险费政策的通知》。自2020年2月起，各省、自治区、直辖市（除湖北省外）及新疆生产建设兵团可根据受疫情影响情况和基金承受能力，免征中小微企业三项社会保险单位缴费部分，免征期限不超过5个月；对大型企业等其他参保单位（不含机关事业单位）三项社会保险单位缴费部分可减半征收，减征期限不超过3个月。自2020年2月起，

湖北省可免征各类参保单位（不含机关事业单位）三项社会保险单位缴费部分，免征期限不超过 5 个月。受疫情影响生产经营出现严重困难的企业，可申请缓缴社会保险费，缓缴期限原则上不超过 6 个月，缓缴期间免收滞纳金。

2、三部委：今日组织投放 2 万吨中央储备猪肉

商务部会同国家发展改革委、财政部等部门于 2020 年 2 月 27 日组织投放 20000 吨中央储备猪肉。下一步，商务部将会同相关部门根据市场情况，继续做好中央储备肉投放工作。

3、工信部：2019 年电信业务收入累计完成 1.31 万亿元 同比增长 0.8%

据工信部初步核算，2019 年电信业务收入累计完成 1.31 万亿元，比上年增长 0.8%。按照上年价格计算的电信业务总量 1.74 万亿元，比上年增长 18.5%。

4、中国制造业 500 强复工复产率 97.08%

中国企业联合会调查结果显示：中国制造业 500 强复工复产率 97.08%。已复工复产企业中，员工到岗率平均 66.17%，成员企业开工率平均 75.24%，产能利用率平均 58.98%。国有企业复工复产状况总体好于民营企业。

5、央行：对普惠金融服务达标的银行择机定向降准

央行副行长刘国强表示，应对疫情方面，下一步要用好已有的支持政策，继续用好专项再贷款政策向中小银行倾斜；综合运用公开市场操作、常备借贷便利、中期借贷便利等货币政策工具；择机实施 2019 年普惠金融定向降准动态考核，释放长期流动性。“下一段还要择机定向降准，是因为有些银行的普惠金融服务达标了，就要给他降低，这也是支持普惠金融服务。”

6、央行：推进 LPR 改革 将引导整体市场利率及贷款利率下行

央行表示，将继续推进 LPR 改革，引导整体市场的利率以及贷款的利率下行。

7、央行：银行体系流动性合理充裕 货币市场平稳运行

中国人民银行表示，人民银行 2 月 3 日和 4 日累计开展 1.7 万亿元短期逆回购操作投放资金，对于维护节后开市初期市场流动性和金融市场平稳运行发挥了重要作用。近日来，人民银行通过逆回购自然到期已将节后投放的短期流动性全部收回。总的来看，各项措施确保了疫情防控特殊时期银行体系流动性合理充裕和货币市场平稳运行。货币市场利率中枢下移，银行间 7 天回购利率（DR007）运行在 2.2% 左右。股票市场已收复节后跌幅，人民币对美元汇率在 7 元附近双向波动。

8、央行：鼓励银行开展多种方式补充资本 探索创新银行补资本的工具

国务院联防联控机制新闻发布会上，央行副行长刘国强表示，要引导金融机构加大对小微企业信贷支持力度，鼓励银行开展多种方式补充资本，探索创新银行补资本的工具。“此前给银行大量的低成本资金，使得小银行的流动性以及流动性成本压力得到了很大的缓解，但是银行要贷款还有一个约束，就是资本问题，所以我们下一段要加大对中小银行补资本方面的支持，提升整个银行的信贷能力，促进实体经济的发展。”

9、证监会：再融资新规披露后市场运行平稳有序 将从严制定战略投资者标准

证监会有关人士表示，总体来看，新规披露后再融资市场运行平稳有序，反映了市场对新规的认可。就目前公布的 46 家上市定增预案中，采取锁价发行的企业有 18 家，发行对象全部为控股股东、实际控制人及关联方的企业 5 家（含在审企业 3 家）；全部为战略投资者的企业 7 家（含在审企业 3 家）；发行对象为上述二者的企业 6 家（含在审企业 2 家）。

10、商务部：已启动新版外资准入负面清单修订工作

商务部外资司司长宗长青表示，今年以来，国家发展改革委、商务部已会同有关部门启动了新版全国和自贸试验区两个外资准入负面清单的修订工作，下一步，我们将加强协调联动，加快工作节奏，尽快按程序公布实施两个负面清单，进一步扩大外资市场准入领域，为外国投资者提供更多投资机会。

11、商务部：将扩大电商进农村覆盖面

商务部新闻发言人高峰表示，在电商扶贫方面，商务部将扩大电商进农村覆盖面；加强电商扶贫频道建设，巩固提升电商扶贫成效。组织电商专家下乡，深入深度贫困地区，为基层工作人员和贫困户代表等提供面对面指导和服务；组织开展电商扶贫品牌推介洽谈活动，为贫困地区企业开展“三品一标”（无公害农产品、绿色食品、有机食品和地理标志农产品）认证。

12、商务部：1月份能繁母猪存栏环比增1.2% 已连涨4月

商务部市场运行司副司长王斌表示，当前，全国春耕备耕扎实推进，今年春季气象条件有利，农业生产形势总体正常，冬小麦面积基本稳定，冬春蔬菜在田面积8400多万亩，供应量比上年同期增长2.7%，生猪生产稳步恢复，1月份能繁母猪存栏环比增长1.2%，连续4个月环比增长。

13、财政部：实施“互联网+职业技能培训计划” 大力推进职业技能提升行动

财政部发布通知，针对新型冠状病毒感染肺炎疫情防控工作要求，立足经济社会发展和就业创业需要，实施“互联网+职业技能培训计划”，大力推进职业技能提升行动。2020年，实现“511”线上培训目标：征集遴选50家以上面向全国的优质线上职业技能培训平台，推出覆盖100个以上职业（工种）的数字培训资源，全年开展100万人次以上的线上职业技能培训；到2021年，健全“互联网+职业技能培训”管理服务模式，构建线上培训资源充足、线上线下融合衔接、政策支持保障有力、监管有序到位的工作格局，进一步扩大线上培训规模，提高线上培训质量。

14、银保监会：银行机构为抗击疫情提供的信贷支持已经超过9535亿元

银保监会公布数据显示，截止到2月26日，银行机构为抗击疫情提供的信贷支持已经超过9535亿元，并且表示引导保险机构开展理赔绿色通道，为感染新冠肺炎或受疫情影响受损的保险客户优先理赔，对疫情防控相关物流企业的车辆以及受疫情影响暂时无法缴纳保费的车辆，适当延迟收取保费。

15、林草局：实施最严野生动物管控措施

针对野生动物管控问题，国家林草局野生动植物保护司副司长王维胜27日表示，目前已成立领导小组，实施最严格野生动物管控措施。一是要求全国各地800多家竹鼠、獾养殖机构全面排查从业人员健康状况，和养殖动物的异常死亡或者疾病等情况；二是明确要求各地对所有的野生动物人工繁育场所实施封控隔离，停止一切野生动物上市交易等活动；三是加强野生动物疫源疫病的监测；四是加强督导检查；五是全力配合疫病防控研究。

16、农业农村部：要继续抓好春季农业生产 加快推动生猪生产恢复

农业农村部部长韩长赋主持召开部应对新冠肺炎疫情联防联控机制会议，会议强调，要继续抓好春季农业生产，不误农时抓好春耕备耕，组织好“菜篮子”产品生产，加快推动生猪生产恢复。对前期出台的各项支持农业生产的政策措施，要做好跟踪调查，督促落实到位。

17、科创板多股收跌 新股华润微涨超228%

科创板个股多数下跌，仅5股涨超5%。其中，新股华润微涨228.20%，安恒信息涨7.42%，致远互联涨6.89%；紫晶存储跌10.65%，博瑞医药跌10.58%。

18、上证综指收盘跌0.11%，报2991.33点

上证指数收盘涨0.11%，报2991.33点；深证成指涨0.32%报11534.02点；创业板指涨0.73%报2196.71点。两市成交额连续7个交易日破万亿。北向资金连续5日净流出。

19、恒生指数收盘收涨0.31%，报26778.62点

香港恒生指数尾盘拉升收涨0.31%，报26778.62点，盘初一度跌超1%。恒生国企指数涨0.87%。全日大市成交1104.7亿港元，前一交易日为1196亿港元。

20、道指跌4.42%，报25766.64点

道指跌4.42%，报25766.64点，标普500跌4.42%，报2978.76点，纳指跌4.61%，报8566.48点

【重点公告】

【餐饮旅游】

三特索道：2019 年净利润 1027.22 万元同比下降 92.38%

【传媒】

分众传媒：2019 年净利润同比下降 67.8%

乐视网：计提负债超 98 亿 2019 年亏损 112.81 亿

顺网科技：2019 年净利润 8249.39 万元同比下降 74.35%

【电气设备】

南洋股份：2019 年净利润 3.67 亿元同比减少 24.46%

亿利洁能：拟 7.23 亿元收购控股股东旗下光伏资

【电子】

沪电股份：2019 年净利润 12.06 亿元同比增长 111.41%

立讯精密：2019 年净利润 47.21 亿同比增长 73.40%

大立科技：2019 年净利润 1.35 亿元同比增长 146%

千方科技：2019 年实现净利润 10 亿元同比增长 31.6%

【房地产】

鸿泉物联：2019 年净利润同比增 21.38%

【非银金融】

西部证券：2019 年净利润 6.22 亿元同比增加 210.14%

第一创业：2019 年净利润为 5.13 亿同比增长 312.58%

【钢铁】

上海钢联：2019 年净利润 1.80 亿元同比增长 49.12%

【公用事业】

碧水源：2019 年净利润为 12.71 亿同比增长 11.93%

【国防军工】

北斗星通：2019 年亏损 6.46 亿

【化工】

普利特：2019 年净利润 1.68 亿元同比上升 131.89%

雅克科技：2019 年净利润 2.53 亿元同比增 90.64%

上海新阳：2019 年实现净利润 2.1 亿元同比增长 3059.8%

恩捷股份：2019 年净利润同比增长 63.92%

【计算机】

深信服：2019 年净利润 7.58 亿元同比增长 25.69%

维信诺：2019 年净利润同比增长 87.99%

大华股份：2019 年实现净利润 31.6 亿元同比增长 25.04%

【家用电器】

华帝股份：2019 年净利润 7.45 亿元同比增长 10%

【建材】

扬帆新材：2019 年净利润 1.01 亿元同比下降 26.36%

【建筑】

西部建设：2019 年净利润为 6.65 亿同比增长 119.32%

【交通运输】

华夏航空：2019 年净利润 5.03 亿元同比增长 103.20%

【农林牧渔】

唐人神：2019 年净利润 2.02 亿同比增长 47.27%

【轻工制造】

海鸥住工：2019 年净利润为 1.31 亿同比增长 212.03%

【食品饮料】

涪陵榨菜：2019 年净利润 6.05 亿元同比下降 8.55%

青青稞酒：2019 年实现净利润 3691 万元同比减少 65.69%

【商业贸易】

探路者：2019 年净利润为 1.1 亿同比上涨 160.55%

三联虹普：2019 年实现净利润 1.84 亿元同比增长 63.06%

【通信】

飞荣达：2019 年净利润 3.59 亿元同比增长 121%

【医药生物】

智飞生物：2019 年净利润 23.69 亿元同比增长 63.20%

迈瑞医疗：2019 年净利润 46.81 亿元同比增长 25.85%

【有色金属】

湖南黄金：2019 年净利润为 1.58 亿同比下降 41.34%

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