

2020年03月18日

晨会纪要(2020年03月18日)

晨会纪要

今日要点:

- 【公司评论】 同花顺 2019 年年报简评
- 【公司评论】 卫星石化 2019 年业绩快报

财经要闻:

- 1、国务院：加快重大投资项目开复工，有效补短板惠民生；要对“互联网+”、平台经济等加大支持
- 2、发改委：加大对分布式能源、智能电网、储能技术的政策支持力度
- 3、科技部：已建议法匹拉韦尽快纳入新冠肺炎诊疗方案
- 4、科技部：针对重型、危重型的救治重点推动恢复期血浆等疗法
- 5、工程院：预计大部分疫苗研发团队在4月份都能完成临床前的准备工作
- 6、央行：继续加大金融支持力度 进一步发挥再贷款再贴现的政策效果
- 7、央行：2019年第四季度移动支付金额95万亿元 同比增长超两成
- 8、财政部：将布洛芬、消毒剂等1084项产品出口退税率提至13%
- 9、发改委：加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度
- 10、发改委：将扩大地方政府专项债券规模
- 11、发改委：加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设
- 12、发改委：将进一步充实完善稳定和扩大居民消费的政策预案
- 13、商务部：2019年我国文化产品进出口总额1114.5亿美元 同比增长8.9%
- 14、银保监会：理性辩证看待股市波动 对我国金融市场充满信心
- 15、银保监会：鼓励支持理财资金和保险资金在合规前提下增加价值投资
- 16、乘联会：3月狭义乘用车零售市场预测同比下滑41%
- 17、科创板个股走势分化 紫晶存储涨超12%
- 18、上证综指收盘跌0.34%，报2779.64点
- 19、恒生指数收盘收涨0.87%，报23263.73点
- 20、道指涨5.2% 报21237.38点

重点公告:

- 通光线缆：2019年度涉及特高压项目的营收占比为19%
- 深物业A：2019年度净利润8.18亿元，同比增长17.16%
- 恒力石化：拟5亿元-10亿元回购股份
- 上海机场：2月飞旅客吞吐量113.15万人次，同比下降81.53%
- 小康股份：2月汽车整车销量同比下降84.30%
- 人福医药：乙琥胺软胶囊获得美国FDA批准文号

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	3709.68	-0.49%
上证综指	2779.64	-0.34%
深证综指	1704.74	-0.43%
恒生指数	23263.73	0.87%
中小板指数	6616.35	-0.42%
创业板指数	1917.70	0.36%
新三板做市指数	1060.54	0.19%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
建筑(中信)	-4.6%	-1.3%	-19.7%
银行(中信)	-4.6%	-13.7%	-6.3%
计算机(中信)	-5.1%	8.5%	14.6%
电力及公用事业(中信)	-5.6%	-6.7%	-14.0%
钢铁(中信)	-5.7%	-10.5%	-27.7%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
家电(中信)	-10.5%	-12.1%	2.5%
有色金属(中信)	-9.9%	-6.6%	-15.7%
通信(中信)	-9.9%	6.6%	4.7%
汽车(中信)	-9.6%	-1.8%	-5.6%
电子元器件(中信)	-9.3%	2.0%	27.7%

【行业公司评论】**卫星石化 2019 年业绩快报****谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn**

数据摘要：2019 年收入 108 亿元，+7.68%；归母净利润为 12.8 亿元，+36.33%。EPS 为 1.21 元。

点评：符合预期。业绩提升原因主要是年产 45 万吨丙烷脱氢二期和年产 15 万吨聚丙烯二期顺利投产，并正常运行。不过，自 2017 年以来，公司收入增速呈现下滑态势。我们认为当前石化景气度下行的趋势不变，本轮油价急剧下跌，对行业影响显著。2014 年油价下跌后，公司盈利较差，建议等待石化景气度恢复。

同花顺 2019 年年报简评**谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsec.cn**

年报摘要：2019 年收入 17.4 亿元，+25.6%；归母净利润为 8.98 亿元，+41.6%；扣非净利润为 8.36 亿元，+42%。EPS 为 1.67，每股经营性现金流为 2.27 元。公司计划每 10 股派 8.5 元（含税）。

公司预告 2020 年 Q1 业绩 1-1.3 亿元净利润，增速 0-30%之间。

投资建议：公司落在预增范围内，符合预期。其中合计占比 40%左右的电子商务和广告互联网业务增长最快，增速分别为 133.7%、44%；主要是基金销售业务增长：平台接入数量 146 家，增加 13 家；基金及资管产品数量 8822 支，增加了 1882 支。其次是网上行情软件增长 11.87%，增值电信业务增长 7.5%。整体业绩增长得益于 A 股活跃度回升，以及公司加大研发投入，提高客户粘性，带动业绩增长。建议积极关注。

【财经要闻】

1、国务院：加快重大投资项目开复工，有效补短板惠民生；要对“互联网+”、平台经济等加大支持

国务院强调，加快重大投资项目开复工，有效补短板惠民生；要对“互联网+”、平台经济等加大支持，壮大数字经济新业态，依托工业互联网促进传统产业加快上云上云，发展线上线下融合的生活服务业，支持发展共享用工平台

2、发改委：加大对分布式能源、智能电网、储能技术的政策支持力度

发改委印发《关于加快建立绿色生产和消费法规政策体系的意见》，意见提出，以电器电子产品、汽车产品、动力蓄电池、铅酸蓄电池、饮料纸基复合包装物为重点，加快落实生产者责任延伸制度，适时将实施范围拓展至轮胎等品种，强化生产者废弃产品回收处理责任。加大对分布式能源、智能电网、储能技术、多能互补的政策支持力度，研究制定氢能、海洋能等新能源发展的标准规范和支持政策。

3、科技部：已建议法匹拉韦尽快纳入新冠肺炎诊疗方案

国务院联防联控机制 3 月 17 日举行新闻发布会。科技部生物中心主任张新民介绍，法匹拉韦已实现量产，临床供应有保障。经专家论证，已建议尽快纳入诊疗方案。

4、科技部：针对重型、危重型的救治重点推动恢复期血浆等疗法

科技部生物中心主任张新民介绍，针对轻型、普通型向重型转化的阻断，重点推动磷酸氯喹、法匹拉韦和中医药，针对重型、危重型患者的救治，重点推动恢复期血浆、托珠单抗、干细胞和人工肝的临床应用，目前均已取得良好的进展。

5、工程院：预计大部分疫苗研发团队在 4 月份都能完成临床前的准备工作

中国工程院院士王军志 17 日表示，目前 5 个技术方向的疫苗研发总体进展顺利，第一批确定的 9 项任务都已完成了临床前的大部分研发工作，预计大部分研发团队在 4 月份都能完成临床前的准备工作，并陆续启动临床申请、临床试验。

6、央行：继续加大金融支持力度 进一步发挥再贷款再贴现的政策效果

人民银行召开电视电话会议，会议指出，人民银行要用好已有金融支持政策，继续加大金融支持力度，进一步发挥再贷款再贴现的政策效果。会议要求，人民银行各分支机构要进一步管好用好再贷款再贴现政策，重点支持现阶段亟需解决、受疫情影响较大的“难点”和“痛点”，主要包括，支持抗击疫情冲击能力较弱的小微企业复工复产，支持生猪等畜禽养殖、水产养殖、磷肥生产等春耕备耕关键领域，支持国际供应链产品生产等外贸领域，支持贫困地区经济社会发展，对受疫情影响较大的旅游娱乐、住宿餐饮、交通运输等行业，也要做好金融支持工作。各分支机构要加强监督管理，确保资金发放依法合规，防止“跑冒滴漏”。要更加注重发挥市场在资源配置中的决定性作用，促进商业性贷款等市场化融资方式与再贷款再贴现政策在支持实体经济发展上的有机结合。

7、央行：2019年第四季度移动支付金额95万亿元 同比增长超两成

央行公布2019年第四季度支付体系运行总体情况。本季度，银行共处理电子支付13业务621.03亿笔，金额654.92万亿元。其中，网上支付业务216.23亿笔，金额529.73万亿元，同比分别增长33.90%和4.30%；移动支付业务307.34亿笔，金额94.92万亿元，同比分别增长73.56%和21.34%。

8、财政部：将布洛芬、消毒剂等1084项产品出口退税率提至13%

财政部、税务总局发布关于提高部分产品出口退税率的公告，将布洛芬、消毒剂等1084项产品出口退税率提高至13%；将植物生长调节剂等380项产品出口退税率提高至9%，公告自2020年3月20日起实施。

9、发改委：加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度

国家发改委投资司副司长刘世虎在发布会上表示，为应对疫情对投资运行的影响，将贯彻落实党中央、国务院决策部署，聚焦补短板等重点领域，选准投资项目，充分发挥有效投资关键作用，加快5G网络、数据中心等新型基础设施建设进度，更加注重调动民间投资积极性。

10、发改委：将扩大地方政府专项债券规模

发改委投资司副司长刘世虎表示，将扩大地方政府专项债券规模，抓紧准备专项债券项目，支持有一定收益的基础设施和公共服务项目建设。

11、发改委：加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设

发改委回应投资重点领域称，加快推进国家规划已明确的重大工程和基础设施建设，重点加大公共卫生服务、应急物资保障领域投入；加强脱贫攻坚、交通能源、重大水利、农业农村、生态环保、市政设施、社会民生、城镇老旧小区改造等补短板领域建设。

12、发改委：将进一步充实完善稳定和扩大居民消费的政策预案

发改委就业司副司长常铁威在发布会上表示，下一步，将积极会同有关部门进一步充实完善稳定和扩大居民消费的政策预案。既要保障吃穿用行这样的基本消费，重振文化旅游和餐饮消费，把被冻结被抑制的消费释放出来，稳住传统消费和实物消费，又要培育升级新型消费，扩容提质服务消费，全面推广健康消费，把疫情期间催生壮大的以网络消费为代表的新消费潜力、动能释放出来，使消费回补和扩大增量有机结合，不断拓展消费新的增长点。

13、商务部：2019年我国文化产品进出口总额1114.5亿美元 同比增长8.9%

商务部服贸司负责人今天就2019年我国文化贸易发展情况发表了谈话。负责人表示，2019年，我国文化贸易保持平稳快速发展。文化产品进出口总额1114.5亿美元，同比增长8.9%；其中，出口998.9亿美元，增长7.9%，进口115.7亿美元，增长17.4%，贸易顺差883.2亿美元，规模扩大6.8%。

14、银保监会：理性辩证看待股市波动 对我国金融市场充满信心

银保监会首席风险官肖远企表示，近期境外疫情的扩散，引发了全球主要金融市场出现比较大的波动。近期我国金融市场的波动主要受境外金融市场影响，长期来看，我国金融市场比较健全，有稳中向好的基础。第一，我国有疫情防控的先发优势。第二，长期向好的基本面没有改变。第三，我国金融市场有估值优势，股票市场市盈率整体比较低。第四，政策空间比较大，工具箱比较丰富。财政政策力度比较大，货币政策与海外相比空间也比较大。因此，对我国金融市场充满信心。

15、银保监会：鼓励支持理财资金和保险资金在合规前提下增加价值投资

银保监会新闻发言人肖远企17日表示，长期以来，理财资金和保险资金都发挥了稳定金融市场的作用。一是两者资金量都不小，二是两者都是机构投资者，投资更趋于稳定，更注重规避风险，是资本市场的长期投资者。“接下来，银保监会仍将鼓励支持理财资金和保险资金在合规前提下，增加价值投资。”

16、乘联会：3月狭义乘用车零售市场预测同比下滑41%

乘用车市场信息联席会发布的数据显示,3月乘用车零售降幅环比2月将有望好转,预计狭义乘用车零售销量103万辆,同比下滑41%左右,车市仍在低位,4-5月之后或会逐渐回暖。

17、科创板个股走势分化 紫晶存储涨超12%

科创板个股走势分化,5股涨超6%。其中,紫晶存储涨12.17%,安恒信息涨10.27%,交控科技涨7.20%;硕世生物跌5.79%,东方生物跌5.24%

18、上证综指收盘跌0.34%,报2779.64点

上证指数收盘跌0.34%,报2779.64点,连续5日下跌;深成指跌0.49%报10202.75点;创业板指涨0.36%报1917.7点;两市成交额8181亿元,创一个月新低;北向资金连续5日大幅净流出。

19、恒生指数收盘收涨0.87%,报23263.73点

恒生指数震荡收涨0.87%,报23263.73点,国企指数跌0.12%,红筹指数跌0.99%。全日大市成交1510亿港元。前一交易日为1588亿港元。

20、道指涨5.2% 报21237.38点

道指涨5.2%,报21237.38点,标普500涨6%,报2529.19点,纳指涨6.23%,报7334.78点

【重点公告】

【传媒】

掌阅科技:拟定增募资不超7亿元

【电气设备】

通光线缆:2019年度涉及特高压项目的营收占比为19%

【房地产】

万科A:2019净利润同比增长15.1%

深物业A:2019年度净利润8.18亿元,同比增长17.16%

【非银金融】

西水股份:保险子公司“天安财险”1-2月原保险保费收入25.95亿元

【化工】

恒力石化:拟5亿元-10亿元回购股份

【计算机】

四维图新:工信部司局商请公司与中国信息通信研究院密切配合

【建材】

中材科技:2019年全年净利同比增长49%

【交通运输】

上海机场:2月飞旅客吞吐量113.15万人次,同比下降81.53%

【农林牧渔】

立华股份:拟投资10亿元建设60万头优质猪项目

【汽车】

小康股份:2月汽车整车销量同比下降84.30%

【食品饮料】

泸州老窖:拟向控股股东旗下公司购买土地及配套构筑物

【医药生物】

人福医药:乙琥胺软胶囊获得美国FDA批准文号

恒瑞医药:SHR2150注射液获得临床试验通知书

【有色金属】

白银有色：股东瑞源基金拟清仓式减持 5.64%公司股份

云海金属：2019 年净利润同比增加 176.29%

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