

2020年05月19日

晨会纪要(2020年05月19日)

晨会纪要

今日要点:

【行业评论】 保险：4月寿险保费同比+14.98%，产险保费同比+12.64%

财经要闻:

- 1、中共中央、国务院：编制新一轮国家中长期科技发展规划 强化国家战略科技力量
- 2、中共中央、国务院：把生物安全纳入国家安全体系 系统规划国家生物安全风险防控和治理体系建设
- 3、中共中央、国务院：推动以信息披露为核心的股票发行注册制改革 完善强制退市和主动退市制度
- 4、中共中央、国务院：推进油气管网对市场主体公平开放 适时放开天然气气源和销售价格
- 5、九部门：试点赋予科研人员职务科技成果所有权
- 6、商务部：要扩大医药产品、医疗产品的生产和贸易
- 7、商务部：加快海南自由贸易港建设
- 8、商务部：政府支持外贸企业出口转内销
- 9、财政部：1-4月证券交易印花税同比增长20.1%
- 10、统计局：4月70大中城市中有50城新建商品住宅价格环比上涨
- 11、银保监会：将根据疫情防控需求 适当延长延期还本付息政策实施期限
- 12、2019年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达3450亿元同比增14.4%
- 13、中汽协：1-4月中国品牌乘用车共销售168.89万辆同比下降35.28%
- 14、全国房贷利率连降5个月 5月首套房贷平均利率为5.32%
- 15、伽马数据：4月手游市场销售收入同比增长24.4%
- 16、上海：实施“工赋上海”行动计划 推进高质量发展
- 17、科创板跌多涨少 5股涨超10%
- 18、上证指数收盘涨0.24% 报2875.42点
- 19、恒生指数收涨0.58% 报23797.47点
- 20、道指涨3.85% 报24597.37点

重点公告:

- 金溢科技：实际控制人、董事长罗瑞发等8名股东拟合计减持不超过11.29%
- 成都路桥：预中标4.64亿元项目
- 圆通速递：4月份快递产品收入22.1亿元同比增6.48%
- 博创科技：天通股份拟减持不超过2%股份
- 迈克生物：新冠病毒化学发光检测产品获得注册证书
- 天齐锂业：控股股东成都天齐实业(集团)有限公司拟减持不超过6%

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	3922.91	0.26%
上证综指	2875.42	0.24%
深证综指	1808.56	0.16%
恒生指数	23934.77	%
中小板指数	7164.75	0.02%
创业板指数	2124.31	0.31%
新三板做市指数	1121.46	-0.48%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
有色金属(中信)	4.1%	-10.4%	2.8%
食品饮料(中信)	2.8%	18.9%	33.8%
国防军工(中信)	1.9%	-0.3%	13.5%
商贸零售(中信)	1.7%	3.1%	-4.6%
医药(中信)	1.3%	10.4%	37.9%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-3.6%	-5.5%	13.3%
汽车(中信)	-3.5%	-10.3%	4.5%
电子元器件(中信)	-2.9%	-13.3%	54.5%
建材(中信)	-2.6%	9.1%	33.6%
非银行金融(中信)	-2.0%	-8.9%	-0.8%

【行业公司评论】**保险：4月寿险保费同比+14.98%，产险保费同比+12.64%****崔晓雁 021-20377098**

投资要点

整体：4月上市险企寿险原保费收入同比+14.98%，产险原保费收入同比+12.64%

4月：上市险企寿险业务（国寿+平安寿+太保寿+新华+人保寿）原保费收入合计 912 亿元，同比+14.98%，环比-47.18%，产险业务（人保产+平安产+太保产）原保费收入合计 731 亿元，同比+12.64%，环比-20.57%。

1-4月：上市险企寿险业务（国寿+平安寿+太保寿+新华+人保寿）原保费收入累计 7769 亿元，同比+4.67%，产险业务（人保产+平安产+太保产）原保费收入累计 3120 亿元，同比+5.86%。

寿险：4月国寿同比+32.00%涨幅最高，1-4月新华同比+33.11%涨幅最高

4月：平安寿 359 亿元（同比+2.95%、环比-4.93%）、太保寿 109 亿元（同比+10.27%、环比-56.52%）、新华保险 103 亿元（同比+23.76%、环比-44.67%）、中国人寿 297 亿元（同比+32.00%、环比-62.78%）、人保寿 44 亿元（同比+17.40%、环比-61.42%）

1-4月：平安寿 2101 亿元（同比-8.91%）、太保寿 1028 亿元（同比+0.005%）、新华保险 686 亿元（同比+33.11%）、中国人寿 3375 亿元（同比+14.45%）、人保寿 580 亿元（同比-7.11%）。

产险：4月平安产同比+21.05%涨幅最高，1-4月太保产同比+11.14%涨幅最高

4月：人保产险 371 亿元（同比+7.16%、环比-29.54%）、平安产险 240 亿元（同比+21.05%、环比-4.05%）、太保产险 121 亿元（同比+14.80%、环比-16.48%）。

1-4月：人保产险 1647 亿元（同比+2.91%）、平安产险 965 亿元（同比+8.46%）、太保产险 508 亿元（同比+11.14%）。

投资建议：平安寿险个险新单 4 月同比-6.03%，前 4 月降幅收窄 2.06pct 至-16.99%，推测代理人规模企稳回升。4 月寿险保费渐显回暖苗头，增员对短期保费增长刺激效应明显。Q2 保费同比增速边际改善确定性进一步增强，主要系 1) 线下营销逐步展开，代理人规模企稳回升；2) 疫情影响钝化，社交活动恢复下 Q1 抑制需求迎来修复；3) 险企加大新品开发与让利，叠加重疾炒停，丰富供给；4) 去年同期 Q2 基数较低。此外，长端利率阶段性触底反弹至 2.73%，暂时无虞。继续推荐价值增长平安/太保，规模驱动明显新华/国寿。

风险提示：输入性疫情影响国内代理人展业节奏、长端利率下行超预期。

【财经要闻】

1、中共中央、国务院：编制新一轮国家中长期科技发展规划 强化国家战略科技力量

中共中央、国务院强调，加强国家创新体系建设，编制新一轮国家中长期科技发展规划，强化国家战略科技力量，构建社会主义市场经济条件下关键核心技术攻关新型举国体制，使国家科研资源进一步聚焦重点领域、重点项目、重点单位。健全鼓励支持基础研究、原始创新的体制机制，在重要领域适度超前布局建设国家重大科技基础设施，研究建立重大科技基础设施建设运营多元投入机制，支持民营企业参与关键领域核心技术创新攻关。

2、中共中央、国务院：把生物安全纳入国家安全体系 系统规划国家生物安全风险防控和治理体系建设

中共中央、国务院强调，健全国家公共卫生应急管理体系。强化公共卫生法治保障，完善公共卫生领域相关法律法规。把生物安全纳入国家安全体系，系统规划国家生物安全风险防控和治理体系建设，全面提高国家生物安全治理能力。健全公共卫生服务体系，优化医疗卫生资源投入结构，加强农村、社区等基层防控能力建设。完善优化重大疫情救治体系，建立健全分级、分层、分流的传染病等重大疫情救治机制。

3、中共中央、国务院：推动以信息披露为核心的股票发行注册制改革 完善强制退市和主动退市制度

中共中央、国务院发布关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见。意见提出，加快建立规范、透明、开放、有活力、有韧性的资本市场，加强资本市场基础制度建设，推动以信息披露为核心的股票发行注册制改革，完善强制退市和主动退市制度，提高上市公司质量，强化投资者保护。

4、中共中央、国务院：推进油气管网对市场主体公平开放 适时放开天然气气源和销售价格

中共中央、国务院发布关于新时代加快完善社会主义市场经济体制的意见。意见提出，构建有效竞争的电力市场，有序放开发电计划和竞争性环节电价，提高电力交易市场化程度。推进油气管网对市场主体公平开放，适时放开天然气气源和销售价格，健全竞争性油气流通市场。深化铁路行业改革，促进铁路运输业务市场主体多元化和适度竞争。实现邮政普遍服务业务与竞争性业务分业经营。完善烟草专卖专营体制，构建适度竞争新机制。

5、九部门：试点赋予科研人员职务科技成果所有权

科技部、教育部等9部门近日印发《赋予科研人员职务科技成果所有权或长期使用权试点实施方案》，提出分领域选择40家高等院校和科研机构开展试点，形成可复制、可推广的经验和做法，激发科研人员创新积极性，促进科技成果转移转化。

6、商务部：要扩大医药产品、医疗产品的生产和贸易

商务部表示，在G20贸易部长将举行第二次应对新冠肺炎特别视频会议上，通过了一个G20应对新冠疫情，支持贸易投资集体行动的一个声明。这个声明表示，要加大世贸组织在确保国际贸易稳定性、确保国际贸易的可预测性方面发挥更大的作用，还要求探索与新冠肺炎有关的世界贸易组织的倡议，目的就是要使得相关的供应链更加开放、更加具有韧性，特别是要扩大医药产品、医疗产品，还有其他的一些健康产品的生产和贸易。

7、商务部：加快海南自由贸易港建设

商务部部长钟山18日在国新办举行的新闻发布会上表示，自由贸易港是新时代改革开放的新高地，下一步要加快海南自由贸易港建设。

8、商务部：政府支持外贸企业出口转内销

商务部副部长王炳南表示，最近的情况看，一些政策措施也发挥了作用，比如现在的出口退税速度加快了，原来要十几天，现在缩短到一个星期左右，这样有利于企业资金周转。再就是扩大企业信贷规模，帮助企业解决资金难的问题。扩大信用保险覆盖面，现在中国信保已经为11万家企业提供了帮助。外贸企业原来多数是单一做出口的，现在出口受阻之后，政府支持他们出口转内销。

9、财政部：1-4月证券交易印花税同比增长20.1%

财政部公告，1-4月累计，全国一般公共预算收入62133亿元，同比下降14.5%。印花税1069亿元，同比增长9.2%。其中，证券交易印花税649亿元，同比增长20.1%。

10、统计局：4月70大中城市中有50城新建商品住宅价格环比上涨

统计局数据显示，中国4月70大中城市中有50城新建商品住宅价格环比上涨，3月为38城；环比看，唐山、南京涨幅1.8%领跑，北上广深分别跌0.3%、涨0.6%、持平、持平。

11、银保监会：将根据疫情防控需求适当延长延期还本付息政策实施期限

银保监会表示，下一步，银保监会将继续抓好现有政策的落地。一是加强窗口指导、政策辅导、监测统计、总结评估，督促指导银行保险机构用好用足相关支持政策。二是根据疫情防控和企业复工复产的实际需求，调整优化金融政策，适当延长延期还本付息政策实施期限，积极创设政策工具支持银行发放信用贷款。三是督促银行保险机构进一步强化金融服务卫生防疫工作。

12、2019年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达3450亿元 同比增14.4%

中国卫星导航定位协会发布《2020中国卫星导航与位置服务产业发展白皮书》。白皮书显示，2019年我国卫星导航与位置服务产业总体产值达3450亿元，较2018年增长14.4%，其中与卫星导航技术研发和应用直接相关的产业核心产值为1166亿元，在总产值中占比为33.8%。

13、中汽协：1-4月中国品牌乘用车共销售168.89万辆 同比下降35.28%

中汽协数据显示，2020年1-4月，中国品牌乘用车共销售168.89万辆，同比下降35.28%，占乘用车销售总量的38.10%，占有率比上年同期下降2.51个百分点。

14、全国房贷利率连降5个月 5月首套房贷平均利率为5.32%

2020年5月(数据监测期为4月20日-5月18日),全国首套房贷款平均利率为5.32%,二套房贷款平均利率为5.63%,均环比下降11BP。而此前,全国首套房、二套房贷款平均利率也已连续4个月下降。

15、伽马数据:4月手游市场销售收入同比增长24.4%

伽马数据发布4月移动游戏报告。今年4月,移动游戏市场实际销售收入接近160亿元,与去年同期相比,仍然保持24.4%的增长。收入增长有赖于数字娱乐需求在4月份对游戏产业的持续影响。伽马数据认为,与今年一季度的同比增长率超过40%相比,4月的涨幅虽然有所收窄,但仍创4月历史新高,这也进一步巩固了今年中国游戏产业市场规模的增长势头。

16、上海:实施“工赋上海”行动计划 推进高质量发展

上海市政府常务会议决定,实施“工赋上海”行动计划,推进高质量发展。会议原则同意《关于推动工业互联网创新升级 实施“工赋上海”三年行动计划(2020-2022年)》并指出,工业互联网是推动先进制造业发展的重要基石,拥有广阔产业前景。会议原则同意《上海市“三线一单”生态环境分区管控的实施意见》并指出,编制生态保护红线、环境质量底线、资源利用上线和生态环境准入清单工作,既是强化生态环境保护精细化管理和国土空间生态环境管控的重要工作,也是本市相关规划编制、产业空间布局、发展导向和政策制定的重要参考。

17、科创板跌多涨少 5股涨超10%

科创板跌多涨少,仅5股涨超10%。其中,新股吉贝尔收涨92.91%,金博股份收涨92.65%。奥福环保、华特气体、硕世生物涨副超10%

18、上证指数收盘涨0.24% 报2875.42点

上证指数收涨0.24%,报2875.42点;深证成指跌0.4%,报10921.15点;创业板指跌0.44%,报2114.86点;两市成交额超7000亿元,创一个月新高。北向资金全天净买入34.04亿元,其中沪股通净买入24.36亿元。

19、恒生指数收涨0.58% 报23797.47点

恒生指数震荡收涨0.58%,恒生国企指数涨0.54%,板块明显分化,油气、黄金、生物医药股强势上涨。全日大市成交1094亿港元。

20、道指涨3.85% 报24597.37点

道指涨3.85% 报24597.37点,标普500涨3.15% 报2953.91点,纳指涨2.44% 报9234.83点

【重点公告】

【电气设备】

汉缆股份:公司中标6.63亿元海缆采购及敷设工程项目

【电子】

金溢科技:实际控制人、董事长罗瑞发等8名股东拟合计减持不超过11.29%

【纺织服装】

棒杰股份:拟购买绿瘦健康产业集团有限公司100%股权

【非银金融】

中国人保:前4月保费收入2379亿元

【建筑】

成都路桥:预中标4.64亿元项目

中国核建:前4月新签合同额264亿元同比降0.7%

【交通运输】

深圳机场:4月旅客吞吐量182.60万人次同比下降56.15%

圆通速递:4月份快递产品收入22.1亿元同比增6.48%

【汽车】

青岛双星:控股股东双星集团有限责任公司增持828.50万股,增持比例1%

拓普集团:拟定增募资不超过20亿元

【通信】

博创科技：天通股份拟减持不超 2% 股份

华脉科技：拟定增募资不超过 3.96 亿元

【医药生物】

迈克生物：新冠病毒化学发光检测产品获得注册证书

金域医学：股东君睿祺及其一致行动人拟清仓式减持不超过总股本 2.62%

基蛋生物：持股占总股本 6.50% 的股东捷富投资、杭州捷朗计划清仓减持

金城医药：高血压治疗药品获得再注册批件

普洛药业：阿莫西林胶囊通过仿制药一致性评价

【有色金属】

天齐锂业：控股股东成都天齐实业（集团）有限公司拟减持不超过 6%

合盛硅业：拟定增募资不超 25 亿元

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：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层

电话：021-20655588

网址：www.huajinsec.cn