

2020年07月28日

晨会纪要(2020年07月28日)

晨会纪要

今日要点:

【公司评论】 东方财富 H120 业绩快报点评

财经要闻:

- 1、国务院同意建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议制度
- 2、统计局:6月份工业企业利润增速继续加快
- 3、工信部:多措并举提振消费,全面实施内外销产品“同线同标同质”
- 4、国家发改委与新加坡贸工部举行部长级会议
- 5、《深圳经济特区健康条例(征求意见稿)》正式发布
- 6、交通部:加快推进落实运输结构调整三年行动计划目标任务
- 7、统计局:1-6月,汽车制造业实现利润1904.2亿元
- 8、中国6月规模以上工业企业利润同比增11.5%
- 9、IDC:2019年,中国视频云市场规模达到46.2亿美元
- 10、国家发改委与新加坡贸工部举行部长级会议,
- 11、新三板精选层正式开板
- 12、深圳市房地产中介协会:上周深圳二手房网签1700套
- 13、上证指数收盘涨0.26%报3205.23点
- 14、恒指高开低走收跌0.41%
- 15、道指涨0.43%报26584.77点

重点公告:

- 完美世界:将携13款作品亮相ChinaJoy
 赛摩智能:上半年净利同比增长146%
 百邦科技:股东拟减持不超2.01%股份
 国中水务:终止重大资产重组事项
 亚光科技:拟发行不超18.9亿元可转债
 云图控股:获批郑州商品交易所指定纯碱交割厂库

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	4528.45	0.51%
上证综指	3205.23	0.26%
深证综指	2144.37	0.28%
恒生指数	24603.26	-0.41%
中小板指数	8612.63	0.67%
创业板指数	2631.76	0.15%
新三板做市指数	1104.16	-7.36%

行业表现前五名

行业	1周	3个月	1年
国防军工(中信)	2.2%	39.4%	38.1%
有色金属(中信)	1.5%	34.1%	25.8%
医药(中信)	-1.2%	30.5%	71.6%
食品饮料(中信)	-1.7%	31.6%	52.4%
石油石化(中信)	-2.1%	9.5%	-8.4%

行业表现后五名

行业	1周	3个月	1年
通信(中信)	-6.6%	7.7%	16.2%
传媒(中信)	-6.4%	20.8%	34.4%
商贸零售(中信)	-6.2%	26.0%	20.4%
房地产(中信)	-6.0%	11.3%	1.5%
综合(中信)	-6.0%	9.5%	7.2%

【行业公司评论】**东方财富 H120 业绩快报点评**

崔晓雁 021-20377098

【华金金融】东方财富 H120 业绩快报（崔晓雁 18616850201）

上半年营收同比+67%、归母净利润同比+108%

上半年实现营收 33.38 亿元、同比+67.09%，归母净利润 18.09 亿元、同比+107.69%。Q2 营收 16.49 亿元、同比+54.01%、环比-2.32%，归母净利润 9.35 亿元、同比+92.74%、环比+7.00%。子公司东财证券上半年实现营收 18.72 亿元、同比+50.53%，归母净利润 11.40 亿元、同比+71.79%。

业绩增长主要受到证券经纪业务与基金代销业务的双重推动

证券业务：上半年股基日均交易额 7915 亿元、同比+29%，其中 Q2 6893 亿元、同比+12%。东财证券上半年手续费及佣金净收入（主要为证券经纪业务）同比+42%，判断在流量平台效应进一步放大下，公司经纪业务市占率进一步提升。强经纪带动两融，随着经纪客户培养成熟，公司大力发展两融业务，H120 两融出资金规模同比+51%（行业同比+25%），带动利息净收入同比+96%。

基金代销：市场活跃带动基金认购情绪升温，今年上半年新发基金合计募集规模达 1.06 万亿、同比+124%。截至 7 月 27 日，天天基金代销只数 5387 只（占有率 75.87%）、代销基金家数 140 家，均位居行业第一（其他数据暂未披露）。

投资建议：公司战略清晰，互联网基因平台流量效应强，股市景气提升下彰显强周期高弹性特征。7 月以来市场持续保持较高景气度，日均两市成交量达 1.33 万亿元。交投活跃度提升刺激公司业绩进一步释放，但鉴于目前 2020EP/B8.08x 及 67.80xP/E，估值倍数远高于传统券商，维持增持-B 评级。

风险提示：股市交投活跃度降低、流量转化不及预期

【财经要闻】**1、国务院同意建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议制度**

国务院同意建立国务院推进贸易高质量发展部际联席会议制度，由商务部、发改委等 30 个部门和单位组成，职能包括统筹推进贸易高质量发展，研究审议相关工作方案和拟出台的重要政策等等。

2、统计局：6 月份工业企业利润增速继续加快

统计局：6 月份工业企业利润增速继续加快，钢铁、油气开采、石油加工、有色等重点行业利润改善明显；工业企业利润增速实现由降转升，绝大多数行业利润增速回暖，装备制造业、高技术制造业利润显著改善。

3、工信部：多措并举提振消费，全面实施内外销产品“同线同标同质”

工信部：多措并举提振消费，全面实施内外销产品“同线同标同质”，加大公交、出租车等公共领域置换新能源汽车力度，开展新能源汽车下乡活动；推动制造业重大项目加快投资，加快 5G 等新型基础设施建设，推动制造业数字化网络化智能化转型。

4、国家发改委与新加坡贸工部举行部长级会议

国家发改委与新加坡贸工部举行部长级会议，双方就加强设施联通和金融通等领域双边合作进行了交流。

5、《深圳经济特区健康条例（征求意见稿）》正式发布

《深圳经济特区健康条例（征求意见稿）》正式发布，内容包括禁止向未成年人销售酒精饮料；建立网络游戏健康审查制度；用人单位要配备专兼职健康管理人等。

6、交通部：加快推进落实运输结构调整三年行动计划目标任务

交通部：加快推进落实运输结构调整三年行动计划目标任务，全力推进铁路专用线建设，加快水运基础设施建设，加快推进多式联运枢纽站场和集疏运体系建设。

7、统计局：1-6月，汽车制造业实现利润1904.2亿元

统计局：1-6月，汽车制造业实现利润1904.2亿元，同比下降20.7%，降幅比1-5月收窄12.8个百分点，占规模以上工业企业实现利润总额的7.6%；营业收入34426.7亿元，同比下降8%。

8、中国6月规模以上工业企业利润同比增11.5%

中国6月规模以上工业企业利润同比增11.5%，前值增6%；1-6月份，全国规模以上工业企业实现利润总额25114.9亿元，同比下降12.8%。

9、IDC：2019年，中国视频云市场规模达到46.2亿美元

IDC：2019年，中国视频云市场规模达到46.2亿美元，同比增长46.3%。其中，视频云解决方案市场增速高于云基础设施市场，增速分别达到53.9%和45.0%。总体来看，公有云服务商主导视频云解决方案市场，腾讯云、阿里云、百度云、金山云、华为云位列前五，共同占据64.9%市场份额。

10、国家发改委与新加坡贸工部举行部长级会议

国家发改委与新加坡贸工部举行部长级会议，双方就加强设施联通和金融融通等领域双边合作进行了交流。

11、新三板精选层正式开板

新三板精选层正式开板，首批32只挂牌个股有10只收盘上涨，N同享涨55.4%表现最佳；N创远收平；21只下跌，N流金等4股跌超20%。N同享股东宝源胜因违规减持8万股领精选层首张罚单，股转公司决定对其出具警示函并限制证券账户交易3个月。

12、深圳市房地产中介协会：上周深圳二手房网签1700套

深圳市房地产中介协会：上周深圳二手房网签1700套，较前两周的10023套和5143套大幅降温；预计随着新政效应的逐渐显现，未来深圳二手房网签量仍将在一定时间内维持低位运行。

13、上证指数收盘涨0.26%报3205.23点

A股缩量震荡，市场方向不明，资金观望情绪加重。上证指数收盘涨0.26%报3205.23点，深证成指涨0.32%报12976.87点，创业板指涨0.15%报2631.76点；科创50跌1.06%；万得全A涨0.26%。两市成交额超9200亿元，自7月2日以来首次不足万亿元。

14、恒指高开低走收跌0.41%

恒指高开低走收跌0.41%，恒生国企指数跌0.05%，“港版纳指”恒生科技指数挂牌首日收跌1.28%报6774.78点；大市成交1257亿港元。医疗、科技、香港本地股跌幅居前，军工概念下挫，中船防务跌逾14%。贵金属、建材股逆市大涨，山东黄金升逾12%创新高，中国建材涨逾10%。

15、道指涨0.43%报26584.77点

美国三大股指集体收高，道指收涨逾110点，纳指涨1.67%，标普500指数涨0.74%。陶氏涨超3%，领涨道指。科技股和黄金股走高，苹果涨超2%，特斯拉涨近9%。盎格鲁黄金涨超9%。中概股方面，搜狗涨超47%，腾讯向其发出初步非约束性收购要约。美国药企Moderna收涨逾9%，特朗普称Moderna疫苗已经进入第三阶段。截至收盘，道指涨0.43%报26584.77点，标普500指数涨0.74%报3239.41点，纳指涨1.67%报10536.27点。

【重点公告】**【采掘】**

准油股份：定增申请获得审核通过

金诚信：上半年净利1.96亿元 同比增18%

【传媒】

完美世界:将携 13 款作品亮相 ChinaJoy
世纪华通:获林芝腾讯举牌 持股比例达 5%
鹿港文化:决定暂时暂停生产熔喷布
万达电影:非公开发行股票申请获审核通过

【电气设备】

赛摩智能:上半年净利同比增长 146%
特锐德:预中标 1.09 亿元铁路项目
东方电缆:上半年净利 3.65 亿元 同比增 103%
思源电气:上半年净利同比增长 139.79%
积成电子:与威海广泰签署战略合作框架协议
新联电子:控股股东拟减持不超 1.03%股份

【电子】

睿创微纳:与烟台开发区管委签署合作框架协议 拟共建新型半导体技术研究院
百邦科技:股东拟减持不超 2.01%股份
新亚制程:持股 5%以上股东股份将被司法拍卖
联创光电:特微电子多项产品助力“天问一号”发射
超声电子:未来利润增长来源主要系新型特种印制电路板产业化(一期)建设项目

【纺织服装】

柏堡龙:控股股东协议转让 5%股份给品人 2 期

【非银金融】

中信证券:预计下半年企业盈利仍保持逐季修复趋势

【公用事业】

国中水务:终止重大资产重组事项
富春环保:控股股东转让股份 南昌市国资委将成公司实控人
先河环保:今日首次回购 359 万股

【国防军工】

亚光科技:拟发行不超 18.9 亿元可转债

【化工】

云图控股:获批郑州商品交易所指定纯碱交割厂库
再升科技:上半年净利 2.22 亿元 同比增 125%
万华化学:子公司宝思德化学公司装置停产检修
东方盛虹:拟发行不超 50 亿元可转债
凯美特气:上半年净利同比下降 41.62%
阿科力:公司 COC/COP 产品处于研发过程中 尚未量产

【机械设备】

*ST 胜利:上半年净利 5.68 亿元 同比扭亏
迈为股份:上半年净利同比增 52.77%
英维克:上半年净利同比增 40% 拟定增募资不超 6 亿元
华昌达:拟在近期恰当时机引入投资者 通过多种方式募集资金
华菱星马:获股东吴吉林举牌 持股达 5.03%
巨力索具:筹划发行股份购买巨力能源 100%股权 明日起停牌

【计算机】

飞天诚信:上半年净利同比增 127%
彩讯股份:多名股东拟合计减持不超 2.57%股份
科蓝软件:公司 Goldilocks 分布式数据库已完成百行测试

【家用电器】

格力电器:子公司设计开发的芯片已有数千万颗的使用量

长虹美菱:拟 5000 万元至 1 亿元回购 B 股

天际股份:控股股东持有公司部分股份被强制平仓

美的集团:授权经营层启动分拆子公司美智光电创业板上市前期筹备工作

【建筑装饰】

柯利达:拟定增募资不超 5.69 亿元

【交通运输】

*ST 安通:招商港口有意向通过战略投资等方式支持公司破产重整事项

建发股份:控股股东增持计划实施完成 累计增持 1.96% 股份

怡亚通:拟定制募资不超 28 亿元

【农林牧渔】

海大集团:上半年净利超 11 亿元 同比增 63.82%

仙坛股份:上半年净利同比下降 30.82%

【汽车】

隆基机械:上半年净利同比降 19.58% 拟 10 派 4 元

云内动力:上半年累计销售各类柴油机超 26 万台 同比增长 40%

【轻工制造】

奥瑞金:公司是元气森林金属包装和灌装的核心供应商

【食品饮料】

黑芝麻:终止回购公司股份

海欣食品:上半年净利同比增长超 5 倍

水井坊:上半年净利 1.03 亿元 同比降 70%

水井坊:上半年净利 1.03 亿元 同比降 70%

金枫酒业:股东顾鹤富持股达 5.08% 未来 12 个月内不继续增持

【通信】

日海智能:实控人拟变更为珠海市国资委

【休闲服务】

大连圣亚:获股东杨子平举牌 持股达 5%

【医药生物】

司太立:碘海醇粗品生产车间发生爆炸事故

泰格医药:拟以每股 88-100 港元发行 1.071 亿股股份

艾德生物:上半年净利同比增长 3.38%

甘李药业:相关高管的辞职不会对公司生产经营产生影响

正川股份:目前公司未接到相关市场传闻的疫苗瓶批量采购订单

微芯生物:上半年净利同比增 64%

复星医药:新冠 mRNA 疫苗尚处于 I 期临床试验启动阶段

仟源医药:公司磷霉素氨丁三醇散通过一致性评价

仙琚制药:甲泼尼龙片境内生产药品注册申请获得受理

九强生物:股东拟减持不超 1% 股份

华海药业:制剂产品盐酸哌甲酯片获得美国 FDA 批准文号

三鑫医疗:获得医用防护口罩医疗器械注册证

博晖创新:子公司静注人免疫球蛋白获得药品注册证书

普门科技:上半年净利 6957 万元 同比增 37%

鹭燕医药:配股申请获证监会审核通过

康德莱:控股股东拟减持不超 2% 股份

【有色金属】

盛达资源: 股东拟减持不超 6% 股份

兴业矿业: 子公司银漫矿业恢复生产

龙宇燃油: 寒武纪上市预计为公司带来的收益超过 2019 年净利润 10%

【综合】

天下秀: 非公开发行股票申请获证监会审核通过

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