世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 11 月 02 日

分析师：王 浩

执业证书号：S1030520090002

联系电话：0755-83199599

邮箱：wanghao1@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3225	-1.47
深证成指	13237	-2.09
恒生指数	24107	-1.95
道琼斯工业指数	26502	-0.59
纳斯达克指数	10912	-2.45
法国 CAC40	4594	0.54
富时 100	5577	-0.08
德国 DAX	11561	-0.32
澳洲标普 200	5928	-0.55
圣保罗指数	93952	-2.72
韩国综合指数	2267	-2.56
日经 225	22977	-1.52
俄罗斯 RTS	1067	-1.15
孟买 SENSEX30	39614	-0.34
标普 500	3270	-1.21
台湾加权指数	12546	-0.92

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	20/E	21/E
GDP	2.0	7.8
CPI	2.4	2.1
PPI	-1.5	2.2
工业增加值	3.0	7.0
固定投资增速	2.3	8.3
出口增速	-0.8	7.6
进口增速	-4.2	12.4
社消增速	-1.9	16.2
M2 增速	11.1	9.0
人民币汇率	6.85	6.96

本页图表的数据来源：Wind 资讯

请务必阅读文后重要声明及免责条款

A 股市场综述：

10 月 30 日，周五，上证指数报 3224.53 点，下跌 1.47%，成交额 3289.17 亿。深证成指报 13236.60 点，下跌 2.09%，成交额 5419.28 亿。创业板指报 2655.86 点，下跌 1.63%，成交额 2754.42 亿。两市合计成交 8708.45 亿。

北向资金合计净流出 56.73 亿元。其中沪股通净流出 39.37 亿元，深股通净流出 17.36 亿元。北向资金成交金额达到 1046.58 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 12.02%。

板块方面，军工、半导体、新能源汽车、光伏等板块冲高回落，两市题材表现萎靡，个股上，前期强势股补跌，聚杰微纤、新余国科、天山生物等个股均纷纷大跌。

市场数据

指数	成交金额（亿元）	收盘点位	日涨跌幅（%）	年初至今涨跌幅（%）
上证综指	3289	3225	-1.47	5.72
沪深 300	2808	4695	-1.63	14.62
深证成指	5419	13237	-2.09	26.90
中小板指	1803	8967	-2.25	35.20
创业板指	2754	2656	-1.63	47.70

近一日涨跌幅TOP10

序号	证券简称	收盘价	涨幅(%)	证券简称	收盘价	跌幅(%)
1	九号公司-U...	47.60	23.64	金太阳	25.17	-19.12
2	石头科技	811.98	20.00	延江股份	31.50	-18.96
3	胜蓝股份	40.38	20.00	聚杰微纤	47.51	-18.16
4	阳光电源	38.83	19.99	C国安达	51.03	-17.43
5	海川智能	29.95	19.99	康芝药业	7.02	-16.23
6	安科瑞	23.52	14.62	乐歌股份	59.89	-15.65
7	鼎捷软件	26.58	13.40	电连技术	37.02	-14.60
8	兴化股份	3.91	10.14	长盛轴承	21.44	-14.51
9	电子城	5.80	10.06	C中胤	35.38	-14.40
10	智慧农业	2.20	10.00	华瑞股份	13.00	-13.91

近一日资金净流入TOP10 More

序号	证券简称	主力净流入额(亿元)	成交额(亿元)	净流入天数	涨跌幅(%)
1	兆易创新	9.95	45.32	1	10.00
2	中芯国际-U	7.87	57.84	1	2.23
3	宁德时代	5.56	56.97	1	2.99
4	韦尔股份	4.67	46.23	1	7.44
5	福耀玻璃	4.23	27.11	1	7.79
6	格力电器	3.78	46.69	1	1.39
7	阳光电源	3.76	38.85	1	19.99
8	中天火箭	3.51	14.42	1	0.32
9	泰坦科技	2.91	8.56	1	0.00
10	北方华创	2.27	17.94	1	5.99

一、重要财经信息

1、产业资讯

【景气度持续上升 物流行业规模加速扩张】

上海证券报讯，国家发展改革委、交通运输部近日联合印发《关于做好 2020 年国家物流枢纽建设工作的通知》，共有 22 个物流枢纽入选 2020 年国家物流枢纽建设名单。从基本面来看，中国物流与采购联合会 27 日发布的数据显示，前三季度全国社会物流总额为 202.5 万亿元，同比增长 2.0%，增速比 1 至 8 月提高 0.8 个百分点。各领域物流需求全面回升，升级态势明显。前三季度，物流业总收入 7.4 万亿元，由 1 至 8 月同比下降 1.1%转为增长 0.1%。中国物流与采购联合会称，随着线上消费进一步普及，电商、快递行业市场规模加速扩张，增速明显高于物流业总收入增长，且连续四个月保持 10%左右的高速增长，对物流行业增长恢复的带动作用进一步凸显。

【多地发布区块链产业发展规划 构筑未来战略竞争优势】

上海证券报讯，近期发布的《2020 中国区块链城市创新发展指数》报告显示，头部城市发展区块链优势明显，北京、深圳、上海、杭州、广州位列综合排名前五。单从政策排名来看，重庆、成都、贵阳等地对于区块链产业的政策支持居于全国前列。中国工程院院士陈纯 10 月 29 日表示，相关部委和各地政府高度重视区块链，先后出台了若干政策和规划，不断完善区块链建设的总体布局，并在技术研究、产业应用、监管等方面都取得了很大的进展。当前，各行各业正在进行数字化转型，这必将推动新一代信息技术和实体经济的深度融合，促进数字经济新产业的快速发展。

【扩内需促消费工作方案出炉 教育医疗等要加速“触网”】

上海证券报讯，国家发展改革委、商务部、工业和信息化部等多部门昨日发布《近期扩内需促消费的工作方案》（下称《方案》），从 4 个方面提出 19 条具体措施进一步扩大内需，推动形成强大国内市场。在促进服务消费线上化方面，《方案》提出要完善“互联网+”医保支付政策，将慢性病互联网复诊费用纳入医保支付范围；将智能滑雪、智能足球、智能赛车、智能骑行等纳入全国智能体育大赛，并拓宽 5G 应用场景，带动健身器材和 5G 终端产品快速销售。国家发展改革委新闻发言人孟玮在此前的新闻发布会上表示，发展新型消费的潜力很大、空间很广阔，要进一步创新无接触消费模式，推广在线开放课程、互联网诊疗等服务，促进健身、旅游等线上线下融合，支持实

体商业发展线上业务。

2、政策与宏观

【习近平：坚定实施扩大内需战略！】

e 公司讯，11 月 1 日出版的第 21 期《求是》杂志将发表中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平的重要文章《国家中长期经济社会发展战略若干重大问题》。

《求是》指出，要坚定实施扩大内需战略。牢牢把握扩大内需这一战略基点，使生产、分配、流通、消费各环节更多依托国内市场实现良性循环，国内循环越顺畅，越有利于构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。

【李克强主持召开国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议】

e 公司讯，10 月 30 日，中共中央政治局常委、国务院总理李克强主持召开国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议并作重要讲话。

李克强要求，规划编制要谋划确定“十四五”发展的支撑举措。围绕强化创新驱动发展、发展现代产业体系、扩大国内需求、促进国内国际双循环、加强生态文明建设、提高人民生活水平等，再推出一批发展工程、创新工程、民生工程，特别是在教育、医疗、养老、育幼等方面加大力度。要研究提出有针对性的重大政策，保障规划确定的重点任务落地。

【金融委发声：全面实行注册制，建立常态化退市机制】

e 公司讯，10 月 31 日，国务院金融稳定发展委员会（以下简称金融委）召开专题会议，传达学习党的十九届五中全会精神，研究部署金融系统贯彻落实工作。会议由中共中央政治局委员、国务院副总理、金融委主任刘鹤主持，金融委有关成员单位负责同志参加会议。

会议表示，建设现代中央银行制度，完善货币供应调控机制，全面实行股票发行注册制，建立常态化退市机制。

【证监会重磅定调：提升退市制度改革地位，再提鼓励长期投资】

e 公司讯，中国证监会分别召开党委会和党委理论中心组扩大学习会，传达学习党的十九届五中全会精神，研究部署全系统学习宣传贯彻工作。证监会党委书记、主席易会满主持会议并讲话。会议表示，要着眼于提高直接融资比重，加快完善多层次资本市场体系，以注册制和退市制度改革为抓手，全

面加强资本市场基础制度建设。

【剑指可转债爆炒，深交所完善临停机制】

e 公司讯，10 月 30 日深交所对可转换公司债券盘中临时停牌制度进行优化，旨在防范可转换公司债券交易风险，维护证券市场秩序，保护投资者合法权益。相比此前最大变化在于，此次优化最大的举措，就是盘中成交价若较前收盘价首次上涨超过 30%，将临停至 14:57。此次调整将在 11 月 2 日施行。有市场人士表示，新规对可转债炒作可能有降温效果；但也有投资者提到，触发临停机制的 30%涨跌幅以及 T+0 等交易制度，使得可转债相对股票而言仍有吸引力。

【IPO 企业现场检查规则明确，两种方式"挑选"对象】

e 公司讯，证监会 10 月 30 日就《首发企业现场检查规定》简称《规定》公开征求意见。规范了首发企业现场检查的基本要求、标准、流程以及后续处理工作，明确了检查涉及单位和人员的权利义务，压实了发行人和中介机构责任，并加强了对检查人员的监督。

3、国际市场

【美股三大指数集体收跌，科技股遭遇“黑色星期五”】

e 公司讯，美东时间周五，美股三大指数集体收跌，道指一度跌超 500 点，纳指盘中最大跌幅超过 3%，尾盘跌幅收窄。道指、标普指数周跌幅均为 3 月以来最大单周跌幅。截止收盘，道指跌 157.51 点，跌幅 0.59%，报 26501.60 点；纳指跌 274.00 点，跌幅 2.45%，报 10911.59 点；标普 500 指数跌 40.15 点，跌幅 1.21%，报 3269.96 点。

美股科技股遭遇“黑色星期五”，除谷歌逆市上涨外，科技巨头集体大跌，推特股价大跌逾 21%，Facebook 跌超 6%，特斯拉、奈飞、亚马逊、苹果跌超 5%，英伟达跌超 3%，微软跌逾 1%。

【疫情又爆发！英国紧急"二次"封锁】

新浪财经讯，英国首相鲍里斯•约翰逊（Boris Johnson）当地时间周六（10 月 31）宣布，由于疫情持续肆虐，英格兰地区将开始实施第二次全面封锁，时间长达一个月，以遏制病毒蔓延。在这一决定作出前几个小时，该国新冠感染病例数量突破 100 万的严峻里程碑。目前，英国确诊病例已超过 100 万，达到 1014793 例，死亡人数达到 46645 人。英国政府首席科学顾问 Patrick Vallance 周六表示，预测模型显示，在即将到来的冬季，该国 Covid-19 的

死亡人数可能是第一波疫情的 “两倍甚至更多”。他警告称，若不采取行动，英国国家医疗服务体系的医院使用率将在 11 月底超过峰值，额外的床位容量将在 12 月达到峰值。

二、公司重要公告

【热点】

✧ 广汇能源：申能集团受让恒大集团所持广汇集团相应股权成广汇集团二股东

广汇能源 11 月 1 日晚间公告，恒大集团有限公司与申能（集团）有限公司以及实际控制人孙广信，签署关于目标公司新疆广汇实业投资（集团）有限责任公司之股权转让协议书，据此转让方（恒大集团）将其持有的广汇集团 40.964%股权转让予受让方（申能集团），转让总金额为 148.5 亿元。申能集团将受让恒大集团于 2018 年入股广汇集团时的全部对应股权比例，成为广汇集团第二大股东。

✧ 正元智慧：再次延期回复深交所重组问询函

正元智慧(300645)11 月 1 日晚间公告，公司于 10 月 9 日收到深交所下发的《重组问询函》。截至目前，公司正组织中介机构及相关方对重组问询函涉及的部分问题进行逐项落实和进一步完善，无法在规定时间内完成回复工作。公司已向深交所再次申请延期回复，预计将延期至 11 月 7 日前回复上述《重组问询函》。

✧ 金证股份：与腾讯云计算相关业务对公司经营和业绩影响较小

金证股份(600446)11 月 1 日晚间公告，10 月 30 日，公司与腾讯云计算（北京）有限责任公司签订了战略合作协议，在平台共研、产品集成以及生态互惠等方面进行合作。经公司核实，2019 年、2020 年前三季度腾讯云计算及其控股子公司向公司及控股子公司采购的总金额为 977.80 万元、266.07 万元，占当期公司营业总收入的比例分别为 0.20%、0.07%，相关业务对公司经营和业绩影响较小。

【经营业绩】

✧ 傲农生物：10 月生猪销售量同比增逾 4 倍

傲农生物(603363)11 月 1 日晚间公告，2020 年 10 月，公司生猪销售量 15.63 万头，销售量环比增长 45.59%，同比增长 404.48%；1-10 月，公司累计销售

生猪 92.49 万头，销售量同比增长 59.20%。

【增减持】

✧ 木林森：公司核心管理团队、代理商及供应商拟增持 3 亿元-6 亿元

木林森(002745)11 月 1 日晚间公告，公司核心管理团队、代理商及供应商拟在二级市场增持公司股票，拟增持股份金额不低于 3 亿元，不超过 6 亿元。

✧ 亚世光电：实控人拟增持公司股份

亚世光电(002952)11 月 1 日晚间公告，公司实际控制人、董事长 JIA JITAO 计划未来 6 个月内增持公司股份，计划增持数量 130 万股。

✧ 左江科技：股东深圳丰茂拟减持不超过 5.1%公司股份

左江科技(300799)11 月 1 日晚间公告，持股 5.1%的股东深圳丰茂计划通过大宗交易或集中竞价交易方式减持不超过 520.2 万股公司股份，即不超过公司总股本的 5.1%；此外，董事张巍拟减持不超过公司总股本的 0.225%的股份。

【再融资】

✧ 闻泰科技：拟公开发行不超过 90 亿元可转债

闻泰科技(600745)11 月 1 日晚间公告，拟公开发行规模不超过 90 亿元的可转债，用于闻泰无锡智能制造产业园项目、闻泰昆明智能制造产业园项目（二期）、闻泰印度智能制造产业园项目、移动智能终端及配件研发中心建设项目和补充流动资金及偿还银行贷款。

【中标合同】

✧ 梦网集团：中标中移互联网 2020-2021 年消息聚合平台运营支撑框架公开比选项目

梦网集团(002123)11 月 1 日晚间公告，全资子公司深圳市梦网科技发展有限公司中标“中移互联网有限公司 2020-2021 年消息聚合平台运营支撑框架公开比选项目”。本次中选 5G 消息聚合平台，将对公司聚焦 5G 消息战略目标落地形成积极影响，基于 5G 消息开发和聚合能力，公司这一新的商业模式将在金融、互联网、电商、商业连锁、公共事业等领域快速渗透，与运营商一道加快推进 5G 消息的应用。

✧ 万胜智能：中标 2.54 亿元国家电网电能表招标采购

万胜智能(300882)11 月 1 日晚间公告，国家电网有限公司于 2020 年 10 月 30 日在其电子商务平台公告了“国家电网有限公司营销项目 2020 年第二次电

能表（含用电信息采集）招标采购推荐的中标候选人公示”。公司为上述项目的中标候选人之一，共中 8 个包，根据预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约为 2.54 亿元。

✧ 鼎信通讯：预中标 2.34 亿元国家电网项目

鼎信通讯(603421)11 月 1 日晚间公告，国家电网发布了“国家电网有限公司营销项目 2020 年第二次电能表（含用电信息采集）招标采购项目”的中标候选人公示公告。公司为项目第一分标、第二分标、第五分标、第六分标中标候选人，共中 9 个包，根据预中标数量以及报价测算，预计中标总金额约 2.34 亿元。

【其他】

✧ 天能重工：筹划控制权变更事项股票停牌

天能重工(300569)11 月 1 日晚间公告，公司控股股东、实际控制人郑旭正在筹划股份转让事宜，拟联合其他股东向珠海港控股集团有限公司转让公司总股本比例 18.37%的股份，并涉及表决权委托相关安排，同时筹划向珠海港控股集团有限公司非公开发行股份事宜。本次交易事项涉及公司控制权的变更。本次交易对方珠海港控股集团有限公司所属行业为交通物流行业。公司股票 11 月 2 日起停牌。

✧ 百利电气：控股股东液压集团混改项目继续挂牌

百利电气(600468)11 月 1 日晚间公告，公司控股股东液压集团之控股股东百利装备集团，将其持有的液压集团股权转让信息在天津产权交易中心正式披露，转让所持液压集团的 100%股权。截至 2020 年 10 月 30 日，本次信息披露期届满，未能征集到符合条件的意向受让方。有鉴于此，为继续推进国有企业混合所有制改革，根据天津产权交易中心规则，液压集团混改项目继续在天津产权交易中心挂牌。

✧ 新劲刚：拟 1.07 亿元转让金刚石工具 100%股权

新劲刚(300629)11 月 1 日晚间公告，拟将其持有的金刚石工具 100%股权转让给润棋有限，交易价格为 1.07 亿元，润棋有限以现金方式支付全部交易对价。润棋有限系公司控股股东、实际控制人王刚所控制的公司。交易完成后，公司将集中有效资源，聚焦于盈利能力强且发展前景相对明确的军品业务的布局和发展。

✧ 东华能源：拟在茂名滨海新区打造南海之莲协同创新驱动中心

东华能源(002221)11 月 1 日晚间公告，公司与茂名市人民政府、优欧辟环球油品工艺技术有限公司，本着“依法依规、自愿平等、互利互惠、共享共赢”的原则，于 2020 年 10 月 31 日一致同意签署合作备忘录，在茂名滨海新区打造南海之莲协同创新驱动中心。以绿色化工为前提，发展烯烃产业为基础，广泛联合烯烃产业中下游企业，大力发展新材料及氢能综合利用，打造全球先进烯烃产业生态链，实现“园区自治”，工业互联。

✧ 科达利：拟不超 3000 万欧元投建匈牙利生产基地一期项目

科达利(002850)11 月 1 日晚间公告，公司拟在匈牙利投资设立全资子公司并以自有资金不超过 3000 万欧元投资建设科达利匈牙利生产基地一期项目。项目建设内容包括：购买及装修生产用各工序车间厂房；购置动力锂电池精密结构件生产所需先进设备及安装。

✧ 国际医学：下属医院获得甲类大型医用设备配置许可

国际医学(000516)11 月 1 日晚间公告，2019 年第二轮甲类大型医用设备配置许可名单已经国家卫生健康委员会 2020 年第 3 次委主任会议审议通过。公司下属西安国际医学中心医院分别获得“质子放射治疗系统”配置许可、“高端放射治疗设备(X 线立体定向放射治疗系统 Cyber Knife)”配置许可。

三、研究员观点

✧ 捷佳伟创（300724.SZ）2020 年三季报点评：业绩快速增长，新技术布局持续提升竞争力

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：赵晓闯）

1. 业绩持续快速增长。2020 年前三季，公司实现营业收入及归母净利润分别为 30.84 亿元及 4.51 亿元，同比增速分别为 70.9%及 32.2%；其中第三季度业绩持续快速增长，营收及归母净利润分别为 11.91 亿元及 2.01 亿元，同比增速分别达 103.4%及 82.5%。

2. 经营现金流较好，盈利能力环比提升，合同负债提升预示订单饱满业绩可期。前三季度公司经营现金净流量达 5.75 亿元，同比转正，回款情况较好。前三季度毛利率为 27.04%，同比下降了 6.64pcts，主要是让利客户及会计政策变化致使部分销售费用转成本所致；但第三季度毛利率 26.02%环比提升 0.35pcts，净利率 16.57%环比提

升 4.96pcts，盈利能力企稳回升。三季末合同负债达 32.95 亿元，环比增加了 6.88 亿元，显示订单饱满，营收规模持续增长可期。

3. 布局新技术将持续提升竞争力。公司 9 月份公布定增方案，拟募集不超 25 亿元用于超高效太阳能电池装备产业项目及半导体装备研发项目。项目将释放公司 PERC+电池设备和 HJT 电池设备产能，加快公司产品升级迭代，进一步提升公司竞争力。

4. 盈利预测与投资评级。我们预测公司 2020/2021/2022 年的 EPS 分别为 1.88/2.45/3.26 元，对应动态 PE 分别为 55.9/42.9/32.2 倍。疫情背景下公司业绩保持持续增长，公司作为光伏电池片设备龙头，技术产品优势明显，通过积极布局新一代技术路线，竞争优势稳固，将持续受益光伏平价上网带来的行业长期发展，维持“增持”评级。

5. 风险提示：产业政策及行业波动风险；下游客户经营风险；盈利能力下滑风险；新技术产品拓展风险等。

✧ 美亚光电（002690.SZ）2020 年三季报点评：业绩逐季改善，医疗影像设备空间大

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：赵晓闯）

1. 业绩逐季度改善。2020 年前三季，公司实现营业收入及归母净利润分别为 10.47 亿元及 3.27 亿元，同比增速分别为-0.27%及-18.6%；其中第三季度营收及归母净利润分别为 5.31 亿元及 1.79 亿元，同比增速分别为 15%及-7.8%，逐季度改善明显。

2. 预计口腔 CBCT 业务四季度持续恢复。受疫情影响，公司口腔 CBCT 业务半年度营收 1.2 亿元，同比大幅下滑了 37.8%；三季度明显改善，整体收入同比持平。而从毛利率看，前三季度毛利率同比减少了 1.9pcts，主要是高毛利率的口腔 CBCT 业务收入占比减少所致。第三季度毛利率环比提升了 1.06pcts，预期口腔 CBCT 业务将持续恢复。

3. 公司在市场开拓及新产品方面都取得积极进展，成长空间打开。公司积极拓展市场，2020 年 9 月，公司参与上海 CDS 口腔展及华南国际口腔展，共获得 671 台订单。公司的口内扫描仪已通过了安徽省

药品监督管理局的审批注册，已经开始销售，与口腔 CBCT 业务渠道重叠形成协同，将打开成长空间。

4. 盈利预测与投资评级。我们预测公司 2020/2021/2022 年的 EPS 分别为 0.77/1.02/1.23 元，对应动态 PE 分别为 58/44/36 倍。公司业绩短期受疫情影响，可望逐季恢复；长期看，公司色选机业务龙头地位稳固，口腔 X 射线 CT 诊断机业务仍有较大空间，椅旁修复系统即将成为新的增长点，骨科 CT、耳鼻喉 CT 产品在研中，公司已经把战略重心转移到高端医疗影像设备领域，成长空间打开，维持“买入”的评级。

5. 风险提示：疫情影响不可控；行业竞争加剧；新产品拓展不力等。

✧ 宝信软件（600845.SH）20 年三季报点评:业绩高速增长，数据中心如期扩建

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：罗云扬）

1. 业绩持续高速增长。报告期内，公司实现营业收入 57.04 亿元，同比增长 26.22%，实现归母净利润 9.68 亿元，同比增长 59.36%，实现扣非净利润 9.31 亿元，同比增长 57.72%。

2. 数据中心持续扩建，上海、南京新增机柜 1.75 个。报告期内，公司宝之云四期已完工并投入使用，上架率高。公司于 9 月 22 日发布公告，将在上海宝山区新建宝之云五期，项目紧邻宝之云 IDC 四期 3 号楼机房东侧建设，公辅设施布置在厚板车间北侧、浦钢五路南侧区域。共有三幢机房组成，总占地面积约 10.8 万㎡，为客户提供总数约 10,500 个 6kW 机柜。同日，公司公告将在南京梅山基地（原梅钢旧厂）拟建设数据中心 2 栋楼，项目总占地面积约 67,200 ㎡，共 7,000 个 6kW 机柜。我们认为，公司以旧钢厂为基建设数据中心，在用地、电力设施等方面占据较大优势，数据中心下游需求旺盛，看好公司 IDC 业务实现持续快速增长。

3. 多个工业互联网项目获奖，树立行业标杆。2020 年 9 月，由工信部、中国信通院等主办的 5G 应用大赛结束评选，公司的 5G 无人机钢铁能源动力巡检智能系统、湛江钢铁 5G 工厂、炼钢物流调度系统等项目获奖。我们认为，一方面公司作为宝武集团信息化升级排头兵，

集团内部业务需求旺盛，另一方面公司在钢铁工业领域技术优势显著，在制造业全面升级背景下，对外业务空间巨大。

4. 维持“增持”评级。预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 1.00 元/1.31 元/1.70 元，对应市盈率为 65 倍/49 倍/38 倍。公司手握 IDC 领域核心资源，项目建设陆续按期执行，长期增长确定性强。同时，公司背靠宝武集团，集团内部智能升级需求为公司持续带来收益。维持“增持”评级。

5. 风险提示：集团内部需求减少，数据中心建设延缓。

四、风险提示

在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险。

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买　　入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上； 增　　持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间； 中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间； 弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本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。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。