世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 09 月 17 日

分析师：李晓刚

执业证书号：S1030513010001

联系电话：0755-82536516

邮箱：lixg@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	3284	-0.36
深证成指	13011	-1.01
恒生指数	24726	-0.03
道琼斯工业指数	28032	0.13
纳斯达克指数	11050	-1.25
法国 CAC40	5074	0.13
富时 100	6078	-0.44
德国 DAX	13255	0.29
澳洲标普 200	5956	1.04
圣保罗指数	99676	-0.62
韩国综合指数	2436	-0.31
日经 225	23476	0.09
俄罗斯 RTS	1252	-0.15
孟买 SENSEX30	39303	0.66
标普 500	3385	-0.46
台湾加权指数	12977	1.02

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	Q3/E	20/E
GDP	5.5	2.4
CPI	2.4	2.5
PPI	-0.7	-2.0
工业增加值	6.2	2.8
固定投资增速	1.2	3.1
出口增速	-4.1	-7.5
进口增速	-5.6	-3.0
社消增速	2.7	0.6
M2 增速	10.8	11.3
人民币汇率	7.01	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：

09 月 16 日，周三，上证指数报 3283.92 点，下跌 0.36%，成交额 2422.71 亿。深证成指报 13011.28 点，下跌 1.01%，成交额 4419.95 亿。创业板指报 2554.80 点，下跌 1.55%，成交额 2303.73 亿。两市合计成交 6842.66 亿。

北向资金合计净流入 7.42 亿元。其中沪股通净流入 22.28 亿元，深股通净流出 14.86 亿元。北向资金成交金额达到 897.06 亿元

板块方面，短线资金主要集中超跌次新，龙头卡倍亿尾盘走出 4 连板，影视传媒、第三代半导体、光伏、数字货币等题材盘中活跃，疫苗股领跌，整体看，场内没有明显主线，题材散乱且轮动较快。指数表现比较低迷，但资金活跃在“十四五”规划的预期板块以及注册制次新股上。

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	2423	3284	-0.36	7.67
沪深 300	1961	4657	-0.66	13.69
深证成指	4420	13011	-1.01	24.74
中小板指	1413	8673	-1.00	30.76
创业板指	2304	2555	-1.55	42.08

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	大叶股份	40.48	20.01	ST网力	3.40	-12.14
2	迦南智能	44.56	20.01	世名科技	30.20	-10.47
3	欧陆通	98.40	20.00	ST天龙	5.33	-10.12
4	宝色股份	18.48	20.00	沙钢股份	11.88	-10.00
5	隆利科技	32.40	20.00	振江股份	28.01	-9.99
6	卡倍亿	127.50	20.00	弘宇股份	35.04	-9.99
7	蓝盾光电	56.65	20.00	大豪科技	10.72	-9.99
8	盛德鑫泰	43.21	19.99	安妮股份	8.65	-9.52
9	酷特智能	24.92	19.98	ST乐凯	7.99	-8.79
10	科隆股份	11.23	19.98	祥和实业	14.34	-8.72

近一周成交量变化TOP10

序号	证券简称	成交量(手)	上升幅度(%)	证券简称	成交量(手)	下降幅度(%)
1	华峰铝业	4,384,417	17,829.00	*ST东科	41,968	-97.55
2	山东玻纤	1,979,440	12,756.45	首钢股份	285,812	-86.66
3	天禾股份	985,659	8,465.33	江苏国信	102,503	-78.97
4	瑞鹄模具	449,881	7,483.97	航锦科技	152,789	-78.29
5	沪光股份	965,219	3,018.13	开开实业	108,782	-77.52
6	章源钨业	3,637,628	827.70	利通电子	52,365	-77.12
7	广汇物流	1,769,017	522.54	太化股份	238,353	-76.22
8	中科软	382,195	445.66	茂业商业	243,699	-74.20
9	延江股份	783,423	433.64	金海环境	128,116	-73.76
10	冀凯股份	716,994	344.90	华通医药	80,795	-73.51

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【乘联会：9 月第二周乘用车日均零售 4.3 万辆 同比增 39%】

e 公司讯，据乘联会公布的数据，9 月第二周的日均零售是 4.3 万辆，同比增长 39%。这也是受去年 9 月的第二周是中秋节的因素影响，今年 9 月的节日因素效果较好。9 月第二周环比 8 月第二周增长 6%。从环比的月度走势节奏看，第二周的零售表现平稳。

【中汽协：8 月汽车制造业工业增加值同比增长 14.8%】

e 公司讯，9 月 16 日，中国汽车工业协会表示，国家统计局的数据显示，今年 8 月汽车产销稳中有升，汽车制造业工业增加值同比依然保持了较快增长势头。8 月，汽车制造业工业增加值同比增长 14.8%，高于同期全国规模以上工业企业增加值 9.2 个百分点，继续成为拉动工业增长的主要动力。1-8 月，汽车制造业工业增加值同比增长 2.8%，与 1-7 月相比，增速提升 1.7 个百分点；高于同期全国规模以上工业企业增加值 2.4 个百分点。（新京报）

【银保监会发布关于加强小额贷款公司监督管理的通知】

e 公司讯，银保监会发布关于加强小额贷款公司监督管理的通知。小额贷款公司通过银行借款、股东借款等非标准化融资形式融入资金的余额不得超过其净资产的 1 倍；通过发行债券、资产证券化产品等标准化债权类资产形式融入资金的余额不得超过其净资产的 4 倍。地方金融监管部门根据监管需要，可以下调前述对外融资余额与净资产比例的最高限额。

【首届外滩大会 9 月 24 日开幕 将发布区块链颠覆性突破平台】

e 公司讯，记者了解到， 一周后在上海召开的外滩大会将发布区块链颠覆性平台。“外滩大会”是由上海市政府指导、支付宝和蚂蚁集团主办的全球高级别金融科技大会。据透露，完成升级之后的蚂蚁链将发布在区块链领域的颠覆性突破。蚂蚁集团自 2015 年起长期投入区块链研发，始终认为“区块链应当用于解决社会问题”。目前蚂蚁集团申请专利和授权专利均位列全球第一，其中自研跨链技术被认定为国际标准。（中国证券网）

【发改委：加快推进医疗废物处置能力建设】

e 公司讯，发改委新闻发言人表示，发改委将会同有关部门指导各地按照实

施方案的要求，加快推进医疗废物处置能力建设，同时加大对投资计划执行情况的监督检查力度，督促各地加快项目建设，全面提升我国医疗废物处理处置能力。

【发改委等三部委：鼓励金融机构给予生物质发电项目中长期信贷支持】

e 公司讯，发改委、财政部、国家能源局印发《完善生物质发电项目建设运行的实施方案》。《方案》提出，鼓励金融机构在风险可控、商业可持续前提下给予生物质发电项目中长期信贷支持。围绕“补贴资金申报”、“生物质发电项目建设”两项主要任务，一方面坚持“稳”，今年补贴资金安排仍沿用现有政策，保持政策连续性、稳定性；另一方面坚持“进”，坚定改革方向，持续完善生物质发电项目管理政策，明确市场预期，促进生物质发电行业提质增效。

【阿里巴巴宣布进入服装制造业引发行业关注】

e 公司讯，16 日，阿里巴巴正式对外宣布成立阿里巴巴迅犀（杭州）数字科技有限公司（“犀牛智造”），这是一家从服装业切入的制造企业，致力于对传统服装供应链进行柔性化改造。这一宣布引发各界关注。行业人士认为，这是互联网企业布局新制造的重要一步，或为服装行业带来一场“数字”制衣的革命。（新华网）

2、政策与宏观

【国家发改委：继续支持西部地区加大基础设施投资、民生保障等领域补短板力度】

e 公司讯，国家发改委新闻发言人说，继续支持西部地区加大基础设施投资、民生保障等领域补短板力度。同时，综合考虑西部地区财力等因素，引导地方量力而为，严防地方政府债务风险，严防”大水漫灌“，提高西部地区投资增速稳定在合理范围内。

【国家发改委：投资有望延续回稳向好的总体态势；将督促地方政府加快专项债券发行使用进度】

e 公司讯，国家发改委：随着中央预算内投资、专项债券、抗疫特别国债等资金陆续下达，项目开工和资金到位情况持续好转，投资有望延续回稳向好的总体态势。将督促地方政府加快专项债券发行使用进度，尽快发挥专项债券效益；支持民间投资参与补短板和新型基础设施建设；进一步规范创新推广 PPP 模式，吸引民间资本参与；稳妥推进基础设施领域不动产投资信托基

金（REITs）试点，盘活基础设施存量资产。

【经合组织上调今年全球经济增速预期】

e 公司讯，据媒体报道，经济合作与发展组织 16 日在其最新发布的经济展望报告中上调今年世界经济增长预期，但警告全球经济前景仍然存在巨大不确定。经合组织预计，2020 年全球经济增速为-4.5%，此前预测为-6%。经合组织认为，全年来看，全球产出的下滑要小于之前的预期，但依然是前所未有的。经合组织强调，今年全球经济滑坡不会像此前担心的那样严重，但经济复苏步伐正在放慢，需要政府和央行在一段时间内提供支持。（证券时报）

【李克强：中国经济可以实现年度主要预期目标 全年有望实现正增长】

e 公司讯，国务院总理李克强 9 月 15 日晚在人民大会堂出席世界经济论坛全球企业家特别对话会，发表致辞并同企业家代表互动交流。李克强表示，7、8 月份中国经济继续稳定恢复，说明宏观政策的积极成效在不断显现。经过努力，中国经济发展可以实现年度主要预期目标，全年经济有望实现正增长。（上海证券报）

【习近平：更好推动民营经济健康发展】

e 公司讯，习近平对新时代民营经济统战工作作出重要指示强调，要坚持“两个毫不动摇”，把团结好、引导好民营经济人士作为一项重要任务。各级党委要加强对民营经济统战工作的领导，全面贯彻党的方针政策，抓好党中央各项决策部署贯彻落实。各级统一战线工作领导小组和党委统战部要发挥牵头协调作用，工商联要发挥群团组织作用，把民营经济人士团结在党的周围，更好推动民营经济健康发展。（央视新闻）

3、国际市场

【TikTok 欧洲用户数过亿】

e 公司讯，当地时间 9 月 14 日，字节跳动旗下 TikTok 欧洲业务总经理里奇·沃特沃思透露，当前，TikTok 欧洲月活跃用户数已超过 1 亿，为更好服务当地市场，TikTok 将在欧洲继续扩大团队规模、扩充团队职能。公开数据显示，TikTok 在美国累计下载量超过 1.65 亿次，月活跃用户数超过 9100 万。也就是说，在美国和欧洲这两大重要市场，TikTok 都拥有了过亿活跃用户。（国是直通车）

【联合国世界旅游组织：受新冠疫情影响 全球旅游业上半年损失 4600 亿美

元】

e 公司讯，联合国的世界旅游组织于当地时间 9 月 15 日发布消息称，由于新冠肺炎疫情在全球范围内的大流行，导致全球旅游业上半年损失高达 4600 亿美元，国际游客人数减少了 4.4 亿人次，与去年同期相比下降了 65%。由于亚洲是第一个受到新冠疫情影响的地区，国际游客人数降幅最大。(央视新闻)

二、公司重要公告

【融资重组】

- ✧ *ST 众泰：债权人向法院申请公司预重整。
- ✧ *ST 刚泰：被债权人申请重整。
- ✧ 中化国际：拟定增募资不超 7 亿元，控股股东全额认购。

【重大事项】

- ✧ 起步股份：控股股东拟向辛选投资及张晓双转让 10%股份。
- ✧ 重庆钢铁：实控人变更为中国宝武。
- ✧ 舍得酒业：天洋控股所持公司控股股东股权被司法冻结。
- ✧ *ST 科陆：股东饶陆华所持 3.42 亿股被轮候冻结。
- ✧ 凯恩股份：控股股东所持 5306.02 万股被司法轮候冻结。
- ✧ 金科文化：移动应用产品通报下架 收入波动影响有限。
- ✧ 聚灿光电回复关注函：公司技术不具备独占性，所问询首发限售股股东均存在减持意向。
- ✧ 纽威股份：终止收购德国公司 100%股权。
- ✧ 湖北广电：中信国安放弃参与发起组建广电股份。
- ✧ 东方明珠：收到中国广电通知 全体发起人已完成签署《中国广电网络股份有限公司发起人协议》。

【增减持】

- ✧ 三夫户外：控股股东张恒拟减持 1.04%公司股份。
- ✧ 汇金科技：特定股东珠海瑞信拟减持不超 0.87%公司股份。
- ✧ 通裕重工：两高管拟合计减持不超过 168 万股。
- ✧ 乾景园林：股东杨静拟减持不超 1.69%股份。
- ✧ 欣旺达：实控人及其一致行动人减持欣旺转债 170.86 万张。
- ✧ 汇顶科技：实施首次股份回购 耗资 896 万元。

✧ 江苏阳光：控股股东阳光集团增持 1%公司股份 增持计划实施完毕。

【公司业务】

✧ 北新路桥：中标 26.56 亿元乌鲁木齐-五家渠-新湖公路升级改造项目(施工及运营)。

✧ 兴蓉环境：关联方汇锦水务公司为 2020 年度智能水表采购项目的中标单位之一。

✧ 棕榈股份：中标 2.89 亿元体育公园和淇兴全民健身广场综合项目设计、采购及施工总承包(EPC)。

✧ 永福股份：预中标福建漳州核电 500 千伏送出工程勘察设计项目。

✧ 康泰生物：两项联合疫苗临床试验申请获得受理。

✧ 中信证券：获准发行总额不超过 300 亿元次级公司债券。

【业绩与分红】

✧ 明阳智能：预计前三季度净利润同比增加 55.76%-75.23%。

✧ 华峰超纤：前三季度净利预增 54%-71%。

✧ 海航控股：8 月客运量同比降 42.81% 货运量降 59.42%。

✧ 上海机场：8 月国内旅客吞吐量同比数据年内首次转正。

【其他】

✧ 宇瞳光学：约 5795.49 万股限售股 9 月 21 日解禁。

✧ 工业富联：203.16 万股限制性股票 9 月 23 日解禁。

✧ 三花智控：约 3.9 亿股限售股将解禁。

✧ 天宇股份：1.21 亿股限售股 9 月 21 日解禁。

✧ 大理药业：约 9062.63 万股限售股 9 月 22 日解禁。

✧ 天奈科技：1.21 亿股限售股 9 月 25 日解禁。

✧ 哈三联：约 1.72 亿股限售股 9 月 22 日解禁。

三、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。