世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 09 月 15 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	3279	0.57
深证成指	13022	0.61
恒生指数	24640	0.56
道琼斯工业指数	27993	1.18
纳斯达克指数	11057	1.87
法国 CAC40	5052	0.35
富时 100	6026	-0.10
德国 DAX	13194	-0.07
澳洲标普 200	5900	0.68
圣保罗指数	100275	1.94
韩国综合指数	2428	1.30
日经 225	23559	0.65
俄罗斯 RTS	1228	0.44
孟买 SENSEX30	38757	-0.25
标普 500	3384	1.27
台湾加权指数	12788	0.88

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 14 日，周一，上证指数报 3278.81 点，上涨 0.57%，成交额 2692.20 亿。深证成指报 13021.99 点，上涨 0.61%，成交额 5002.37 亿。创业板指报 2572.60 点，上涨 1.42%，成交额 2705.21 亿。沪深两市合计成交 7694.57 亿。

北向资金合计净流出 31.44 亿元。其中沪股通净流出 26.84 亿元，深股通净流出 4.60 亿元。北向资金成交金额达到 875.40 亿元

板块方面，创业板低价股全线反抽，通裕重工反包，风电、光伏、镍、第三代半导体、环保、稀土、注册制次新、数字货币等题材走强。午后，大金融板块小幅拉升，猪肉、食品饮料等板块走弱。9 月份的题材机会预计是“十四五”规划炒作，目前已经有五个预期领域了，即第三代半导体、旅游、战略金属、农业、光伏风能。

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	2692	3279	0.57	7.50
沪深 300	2117	4651	0.51	13.53
深证成指	5002	13022	0.61	24.84
中小板指	1535	8651	0.44	30.43
创业板指	2705	2573	1.42	43.07

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	科融环境	4.84	20.10	农尚环境	14.58	-15.28
2	珈伟新能	6.46	20.07	古鳌科技	29.07	-11.91
3	通裕重工	6.46	20.07	瑞鹄模具	23.45	-10.02
4	宝色股份	14.92	20.03	朗博科技	38.84	-10.01
5	天能重工	17.74	20.03	路畅科技	23.31	-10.00
6	乐心医疗	24.70	20.02	长春高新	371.62	-10.00
7	晓程科技	15.83	20.02	祥和实业	16.06	-9.98
8	中科信息	36.94	20.01	嘉美包装	7.88	-9.94
9	卡倍亿	88.54	20.01	上柴股份	8.93	-9.80
10	铂力特	99.40	20.00	千山退	0.19	-9.52

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	中国平安	8.54	57.31	1	1.74
2	鹏鼎控股	3.93	19.33	1	9.96
3	昆仑万维	3.24	32.82	1	8.55
4	东方电热	3.05	11.50	1	19.95
5	高盟新材	2.79	12.18	1	19.97
6	山东玻纤	2.43	7.31	1	10.00
7	中科三环	2.43	6.38	1	9.96
8	紫金矿业	2.37	20.32	1	3.33
9	贵州茅台	2.36	54.48	1	1.90
10	宁德时代	2.24	27.55	1	2.93

一、重要财经信息

1、产业资讯

【8 月全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量环比增 0.7%】

e 公司讯，农业农村部：8 月全国规模以上生猪定点屠宰企业屠宰量 1178.9 万头，比上月增长 0.7%，比去年同期减少 19.4%。

【工程机械持续火热：国内挖掘机销量连 5 个月同比增速超 50%】

e 公司讯，当前，工程机械行业持续火热。业内人士认为，国内复工复产和基建、房地产共同带来的需求，是拉动工程机械销量在二季度实现大反弹的主要因素。预计四季度工程机械行业仍将维持高景气，增长势头有望延续。据最新数据，2020 年 8 月纳入统计的 25 家挖掘机制造企业共销售各类挖掘机 20939 台，同比增长 51.3%。国内挖掘机销量连续 5 个月同比增速保持 50%以上。今年前 8 个月销售总量已占到 2019 年全年销量的 89.3%。(澎湃新闻)

【国家统计局：8 月各线城市新建商品住宅销售价格环比涨幅略微扩大】

e 公司讯，统计局数据，8 月份，初步测算，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.6%，涨幅比上月扩大 0.1 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.6%、0.6%、0.9%和 0.5%。二手住宅销售价格环比上涨 1.0%，涨幅比上月扩大 0.3 个百分点。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.7%、0.8%、1.7%和 1.1%。31 个二线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.6%。

【高估值诱惑 房企扎堆分拆物业上市】

e 公司讯，今年以来，不少房企旗下的物业管理公司递交 IPO 招股说明书。记者了解到，物业公司分拆上市后，市盈率相比地产业务主体增加了数倍不止，估值整体提升是这类公司分拆上市的重要原因。梳理发现，物业类公司 PE 值高于地产在很多龙头公司中尤其常见。此外，分拆上市会提升物业公司的知名度和品牌影响力，促进物业公司业务独立，拿到更多非自主开发类的项目。(中国证券报)

2、政策与宏观

【1-8 月我国全社会累计用电量首次实现正增长】

e 公司讯，国家能源局发布的最新数据显示，1-8 月，全社会用电量累计 47676 亿千瓦时，同比增长 0.5%，今年首次实现正增长，表明经济向好态势持续发展。8 月份，全社会用电量 7294 亿千瓦时，同比增长 7.7%。第一、二、三产业用电量分别同比增长 12.1%、9.9%、7.5%。

【银保监会：房地产金融化、泡沫化倾向得到有效遏制】

e 公司讯，银保监会银行检查局副局长朱彤 9 月 14 日在新闻通气会上表示，房住不炒政策得到有效贯彻，银保监会持续开展 30 多个重点城市房地产贷款专项整治，加大对首付贷、消费贷资金流入房市的查处力度，引导银行资金重点支持棚户区改造等保障性民生工程和居民合理自住购房需求，保障性安居工程贷款余额稳步增长，房地产金融化、泡沫化倾向得到有效遏制。（中证网）

【央行副行长范一飞：数字人民币主要定位于流通中现金】

e 公司讯，央行副行长范一飞撰文称，人民银行正在稳步推进数字人民币的研发试点工作。数字人民币是由人民银行发行的数字形式的法定货币。由指定运营机构参与运营并向公众兑换，以广义账户体系为基础，支持银行账户松耦合功能，与纸钞和硬币等价，具有价值特征和法偿性，支持可控匿名。我们认为，数字人民币主要定位于流通中现金，这一定位蕴含着丰富的理论内涵与政策选择。

【9 月上旬多种化工产品价格上涨】

e 公司讯，国家统计局数据，据对全国流通领域 9 大类 50 种重要生产资料市场价格的监测显示，2020 年 9 月上旬与 8 月下旬相比，28 种产品价格上涨，14 种下降，8 种持平。其中多种化工产品价格上涨，硫酸、甲醇、顺丁胶分别上涨上涨 9%、8.2%和 5.2%；农药（草甘膦，95%原药）价格上涨 10.8%。

3、国际市场

【TikTok 不会将美国分公司出售给甲骨文】

e 公司讯，当地时间 9 月 13 日，微软最新发布声明称，字节跳动今日告知他们，不会把 TikTok 的美国业务卖给微软。从知情人士处获悉，不出售给微软的消息是比较准确的，同时字节跳动也不会将 TikTok 美国分公司出售给甲骨文。另据外媒报道，知情人士称，字节跳动已决定在出售或剥离资产时，将不会出售或转让该视频共享应用程序背后的算法。（国是直通车）

二、公司重要公告

【融资重组】

- 雅克科技：拟定增募资不超 12 亿元 用于新一代大规模集成电路封装专用材料国产化项目等。
- 中国长城:拟与中国软件共同受让中电创新院 27%股权 公司拟出资 1017 万元受让 9%股权。
- 华工科技：控股股东拟通过公开征集受让方的方式协议转让总股本的 19%。

【重大事项】

- 大富科技：拟 1.6 亿元转让大富机械 100%股权予蚌埠高新投。
- 雅戈尔：近期减持宁波银行 4687.47 万股 获利 4.33 亿元。
- 万安科技：拟将万暨电子 8%股权转让予其核心员工杨国勋、姚辰和寇秋林。
- *ST 康得：公司、实控人等涉嫌犯罪被公安部门移送检察院审查起诉。
- 金桥信息：拟推 445 万份股票期权与限制性股票激励计划。
- 华星创业:因涉嫌证券市场内幕交易 董事长朱定楷收证监会调查通知书。
- 齐翔腾达：拟将控股子公司齐鲁科力分拆至创业板上市。
- 敏芯股份：驳回原告歌尔股份专利申请权权属诉讼请求。

【增减持】

- 美的集团：上调股份回购价格上限至不超过 75 元/股。
- 新金路：实控人刘江东拟减持不超 3%股份。
- 韦尔股份：青岛融通、华清银杏、华清龙芯拟合计减持不超过 1.8%。
- 茶花股份：实控人之一陈冠宇拟通过大宗交易向陈苏敏转让不超 2.77%的股份。
- 铂力特：西工大资产管理公司减持比例达 1%。

【公司业务】

- 粤水电：拟投建广东湛江遂溪县官田水库 50MWp 光伏发电项目。
- 古鳌科技：中标新疆农村信用社便携式发卡机入围选型项目。
- 航锦科技：子公司签署 2040 万元卫星导航模拟器合同。
- 雪峰科技：拟投建 50000t/a 现场混装工业炸药生产系统项目。
- 九强生物：新冠病毒抗体检测试剂盒进入出口白名单。
- 天海防务：签订总额 2.83 亿元重大合同。

✧ 华电重工：签订 3.43 亿元海上风电施工合同。

✧ 太极实业：子公司中标总额约 10.9 亿元 IDC 建设项目。

✧ 景兴纸业：拟投资 6.87 亿元建设年产 12 万吨天然抗菌高品质生活用纸项目。

✧ 东旭光电：拟 30 亿投建中性硼硅药用玻璃管项目

【业绩与分红】

✧ 中国电建：1-8 月新签合同总额升 28.93%至 4476.74 亿元。

✧ 中国中冶：1-8 月新签合同额 6003.4 亿元 同比增长 27.0%。

✧ 南方航空：8 月国内客运运力投入同比下降 7.34%。

✧ 深圳机场：8 月旅客吞吐量同比下降 14.77%。

【其他】

✧ 盛屯矿业：2279.18 万股限售股 9 月 18 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。