世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 09 月 09 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	3316	0.72
深证成指	13293	0.07
恒生指数	24624	0.14
道琼斯工业指数	27501	-2.25
纳斯达克指数	10848	-4.11
法国 CAC40	4974	-1.59
富时 100	5930	-0.12
德国 DAX	12968	-1.01
澳洲标普 200	6008	1.06
圣保罗指数	100050	-1.18
韩国综合指数	2402	0.74
日经 225	23274	0.80
俄罗斯 RTS	1189	-2.38
孟买 SENSEX30	38365	-0.14
标普 500	3332	-2.78
台湾加权指数	12664	0.49

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 08 日，周二，上证指数报 3316.42 点，上涨 0.72%，成交额 3202.30 亿。深证成指报 13293.33 点，上涨 0.07%，成交额 6041.53 亿。创业板指报 2650.63 点，上涨 0.36%，成交额 3374.56 亿。沪深两市合计成交 9243.83 亿。

北向资金合计净流入 63.51 亿元。其中沪股通净流入 23.63 亿元，深股通净流入 39.88 亿元。北向资金成交金额达到 968.37 亿元

板块方面，第三代半导体及创业板低价股依旧是行情主线，尤其第三代半导体是最近第一个走出持续性行情的板块，低位股轮动补涨，且扩散至主板，云游戏、环保等题材表现强势，午后，煤炭、证券、保险等权重板块走高带动指数回暖，个股上，天山生物再度封板，刺激市场短线情绪。

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	3202	3316	0.72	8.73
沪深 300	2492	4694	0.54	14.59
深证成指	6042	13293	0.07	27.44
中小板指	1688	8770	-0.44	32.22
创业板指	3375	2651	0.36	47.41

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	通裕重工	5.38	20.09	迦南智能	40.38	-12.60
2	金科文化	5.44	20.09	固德威	109.00	-12.10
3	豫金刚石	6.64	20.07	容大感光	57.50	-11.97
4	东宝生物	8.02	20.06	盛德鑫泰	38.45	-11.85
5	东方电热	5.15	20.05	大叶股份	35.60	-11.40
6	任子行	10.13	20.02	中牧股份	17.96	-10.02
7	聚灿光电	33.58	20.01	大元泵业	25.79	-10.01
8	天山生物	34.66	20.01	湘油泵	30.94	-10.01
9	丝路视觉	27.17	20.01	神州数码	23.12	-10.00
10	熙菱信息	15.24	20.00	派克新材	75.33	-10.00

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	12.61	66.42	1	2.77
2	福昕软件	9.37	24.81	1	0.00
3	兴业银行	4.23	23.93	1	1.98
4	平安银行	4.13	21.54	1	3.28
5	长信科技	3.35	30.67	1	5.60
6	和邦生物	3.25	9.61	1	10.14
7	招商银行	3.20	25.59	1	2.17
8	新华保险	3.03	18.73	1	7.75
9	金科文化	2.98	27.53	1	20.09
10	西部牧业	2.72	8.84	1	19.99

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【北京：2025 年前培育 5-10 家具有国际影响力的氢燃料电池汽车产业链龙头企业】

e 公司讯，9 月 8 日，北京市经济和信息化局发布《北京市氢燃料电池汽车产业发展规划》。2023 年前，培育 3-5 家具有国际影响力的氢燃料电池汽车产业链龙头企业，力争推广氢燃料电池汽车 3000 辆，氢燃料电池汽车全产业链累计产值突破 85 亿元；2025 年前，培育 5-10 家具有国际影响力的氢燃料电池汽车产业链龙头企业，力争实现氢燃料电池汽车累计推广量突破 1 万辆，氢燃料电池汽车全产业链累计产值突破 240 亿元。

【通富微电：国家大基金已减持 584.8 万股】

e 公司讯，通富微电(002156)9 月 8 日晚间公告，国家集成电路产业投资基金的减持计划中的减持数量已实施过半，通过集中竞价方式减持所持有的公司股票 584.8 万股，持股比例从 20.73%下降至 20.23%。。

【乘联会：8 月新能源乘用车批发销量突破 10 万辆】

e 公司讯，乘联会消息，8 月新能源乘用车批发销量突破 10 万辆，同比增长 43.7%，环比 7 月增长 23.9%。其中插电混动销量 1.75 万辆，同比增长 25%。纯电动的批发销量 8.25 万辆，同比增长 45%。8 月电动车高低两端趋势明显，A00 级销量 2.5 万辆，份额提升到纯电动的 31%。8 月上汽通用五菱 1.83 万辆、比亚迪 1.43 万辆、特斯拉中国 1.18 万辆，分列前三位，新能源车市多元化发力。

【乘联会：8 月份广义乘用车零售销量同比增加 8.8%】

e 公司讯，据乘联会数据显示，中国 8 月广义乘用车零售销量 172.8 万辆，同比增长 8.8%。8 月狭义乘用车零售达到 170.3 万辆，同比增长 8.9%，实现了自 2018 年 5 月以来的最强的正增长。今年 1-8 月的零售累计增速-15.2%，较 1-7 月累计增速提升 3.3 个百分点，体现行业回暖态势。

【苹果供应商加速推进 Mini LED 背光屏 相关应用有望快速增长】

e 公司讯，据报道，苹果已经加速让供应商准备 Mini LED 背光屏，按照发布时间看，新品会在明年 3 月份推出。目前苹果已经在 iPad、MacBook 等产品

线中测试 Mini LED 背光面板。根据 GGII 的预测，2020 年 MiniLED 市场规模将达 22 亿美元。机构看好苹果对于 Mini LED 的推广与示范效应，在苹果带动下，可期相关产业链成熟带来的成本下降形成大规模应用。相关公司有利亚德、瑞丰光电等。（怀新资讯）

【有机硅 DMC 进入旺季需求亮眼 市场报价连续上调】

e 公司讯，据生意社数据，9 月 8 日，主流地区有机硅 DMC 市场均价 17200 元/吨，相比 8 月 1 日累计上调 600 元/吨，涨幅 3.61%。8 月末时，市场已现上涨趋势。进入 9 月，原料金属硅的上涨给予有机硅有力支撑，业界心态积极，囤货补仓量增多，上下游供需传导顺畅，市场行情不断推涨。“金九银十”是有机硅市场旺季，下游库存陆续消耗，存在补仓需求。相关公司有新安股份、合盛硅业等。

【国庆热门旅游线路走俏，携程启动大规模补贴计划】

上海证券报报道，从旅游市场了解到，今年国庆长假产品的预订已进入高峰，而全国多地为了提振旅游业，纷纷推出景区票价优惠政策，加上机票相对往年便宜，今年国庆旅游产品价格比往年同期要低，但是和 9 月份平季价格相比，涨幅已超过两成，部分热门线路的火车票、机票、酒店已经出现紧俏或售罄的情况。9 月 8 日，携程启动“旅游会员日”大促活动，十大业务线最高立减可以超过 1000 元。覆盖平台上数千家旅行社数万线路、各地热门景区、2000 多家租车公司、数千名当地向导等。

由于中秋节与“十一”重叠，今年超长的 8 天假期又点燃了旅游市场。来自在线旅游平台（OTA）的监测数据显示，今年国庆旅游产品价格环比 9 月已上涨超两成，部分线路已趋紧俏，OTA 纷纷推出大规模促销刺激市场持续复苏。

2、政策与宏观

【全国抗击新冠肺炎疫情表彰大会在京隆重举行】

新华社北京 9 月 8 日电 全国抗击新冠肺炎疫情表彰大会 8 日上午在北京人民大会堂隆重举行。中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平向国家勋章和国家荣誉称号获得者颁授勋章奖章并发表重要讲话。习近平强调，抗击新冠肺炎疫情斗争取得重大战略成果，充分展现了中国共产党领导和我国社会主义制度的显著优势，充分展现了中国人民和中华民族的伟大力量，充分展现了中华文明的深厚底蕴，充分展现了中国负责任大国的自觉担当，极大增强了全党全国各族人民的自信心和自豪感、凝聚力和向心力，必将激励我们在新时代新征程上披荆斩棘、奋勇前进。

【央行科技司司长李伟：金融科技创新要重视个人信息保护】

上证报中国证券网讯央行科技司司长李伟 9 月 8 日在 2020 年服贸会“北京金融科技成果专场发布会”上指出，结合金融科技创新，他有三点体会：一是重视个人信息保护，善用数据要素；二是重视数字鸿沟问题，践行数字普惠；三是重视监管科技运用，增强数字化监管能力。

【中国国际商会区块链创新服务产业委员会成立】

e 公司讯，8 日，中国国际商会区块链创新服务产业委员会在 2020 年服贸会上宣告成立，该委员会致力于推进我国实体产业数字化、数字技术产业化进程，旨在提升我国区块链产业国际竞争力。这一委员会由中国国际商会、中国投资协会数字资产研究中心等单位共同发起成立。（新华社）

【中方提出《全球数据安全倡议》】

新华社北京 9 月 8 日电国务委员兼外交部长王毅 8 日在“抓住数字机遇，共谋合作发展”国际研讨会高级别会议上发表题为《坚守多边主义倡导公平正义携手合作共赢》主旨讲话，提出《全球数据安全倡议》。王毅表示，全球数字治理应遵循秉持多边主义、兼顾安全发展、坚守公平正义三原则。为应对新问题新挑战，共同构建和平、安全、开放、合作、有序的网络空间，中国发起《全球数据安全倡议》，欢迎各方积极参与。倡议的主要内容包括：积极维护全球供应链的开放、安全和稳定；反对利用信息技术破坏他国关键基础设施或窃取重要数据；采取措施防范制止利用信息技术侵害个人信息，反对滥用信息技术从事针对他国的大规模监控；要求企业尊重当地法律，不得强制要求本国企业将境外数据存储在境内；未经他国允许不得直接向企业或个人调取境外数据；企业不得在产品和服务中设置后门。

【商务部：正加快推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作】

上证报中国证券网讯中国商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文 8 日在中国国际投资贸易洽谈会上表示，目前，商务部正加快推进修订鼓励外商投资产业目录相关工作，将大幅增加鼓励条目，支持更多外资企业享受相关税收政策。针对当前不少企业界人士对全球产业链供应链因非经济因素而面临冲击的担忧，王受文明确表示，作为吸引外资的主管部门，将继续落实好外资准入负面清单，扩大鼓励外商投资范围，让更多外资企业分享中国市场、中国机遇；将进一步建立健全外商投资服务体系，帮助解决困难问题；将进一步实施好《外商投资法》及配套规定，营造稳定公平透明、可预期的营商环境。

3、国际市场

【Nikola 美股盘前涨超 46%】

香港万得通讯社报道，氢燃料卡车整车初创公司 Nikola 美股盘前涨超 46%，通用汽车宣布持有其 11%的股份。

【苹果将于 9 月中旬开始生产第一批 5G iPhone】

据日经新闻报道，苹果公司已经克服了旅行限制及其他新冠病毒导致的破坏影响，可于中旬开始生产其 5G iPhone，从而将生产延迟的时间从原先的数月缩短至数周。初期生产规模有限，预计 9 月底至 10 月初才逐步开始批量生产。即便如此，这个时间表仍落后于苹果过去几年的时间安排——8 月开始批量生产 9 月将发布的产品。由于浪费了时间，苹果可能无法实现今年的生产目标。苹果订购了多达 8000 万部 5G iPhone 的组件，但消息人士称，今年实际生产的数量可能最终在 7300 万至 7400 万之间，其余部分推迟到 2021 年初。

【德国财长肖尔茨：目标是新债务占 GDP 比重重回 0.35%下方】

德国财长肖尔茨：经济复苏正在德国乃至整个欧洲进行；复苏措施是财政联盟的开始；在新冠肺炎方面的应对措施与欧盟相结合是正确的；看到了一些关于经济表现良好的数据；目标是新债务占 GDP 比重重回 0.35%下方；法兴银行欧盟债券正在解决这场危机面临的问题。

二、公司重要公告

【融资重组】

- ✧ 复星医药：7.42 亿元受让重庆药友 10%股权。
- ✧ 天合光能：拟 4273 万欧元收购 Nclave 剩余 49%股权。
- ✧ 中设股份：发行股份及支付现金收购合计持有的悉地设计 100%股份。本次交易完成后，悉地设计将成为上市公司全资子公司。

【重大事项】

- ✧ 全通教育：中文旭顺将成为控股股东，公司将变更为无实控人。
- ✧ 国新文化：预挂牌转让振氟新材料 65%股权。
- ✧ 上海物贸澄清百联集团借壳上市传闻：未参与或筹划相关事项。

✧ 中曼石油澄清：收购岸边区块的风险可以预估和控制，不确定性相对较小。

✧ 宏昌电子：重组事项 9 月 9 日上会，当日起停牌。

✧ 西水股份：变更对子公司天安财险会计核算方法。

✧ 未名医药澄清声明：不存在报道所称“未名集团的控制权已被划归国有”事宜。

【增减持】

✧ 通富微电：国家大基金已减持 584.8 万股。

✧ 誉衡药业：股东拟减持不超过 6%公司股份。

✧ 展鹏科技：股东拟大宗交易减持不超 4%股份。

✧ 新经典：股东拟减持不超 3%股份。

✧ 经纬辉开：股东丰瑞嘉华与湖南天易分别拟减持不超过 3%公司股份。

✧ 广东骏亚：股东陈兴农及其一致行动人拟减持不超 1%股份。

✧ 北斗星通：控股股东减持期满 累计减持 1385.96 万股。

✧ 平潭发展：控股股东预计被动减持 1931.78 万股。

✧ 上海九百：控股股东增持达到 1%。

【公司业务】

✧ 双鹭药业：含大麻叶提取物 CBD 的国产非特殊用途化妆品备案获得审批通过。

✧ 上峰水泥：拟不超 5.5 亿元进行新经济产业股权投资。

✧ 东方财富：对子公司东方财富证券增资 76.5 亿。

✧ 龙马环卫：8 月份中标约 3.5 亿元环卫服务项目。

✧ 澜起科技：拟在上海购买总部及研发办公用房。

✧ 光大银行：获准发行不超 400 亿元无固定期限资本债券。

✧ 恒为科技：预中标中国移动 5G 上网日志留存系统项目。

✧ 东方电缆：中标 3.38 亿元海上风电项目。

【业绩】

✧ 龙大肉食：8 月份生猪销售收入环比增加 4.84%。

✧ 湘佳股份：8 月活禽销售收入环比减少 35.53%。

✧ 天康生物：8 月份生猪销售收入环比增长 16.39%。

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。