世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 07 月 06 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	3153	2.01
深证成指	12433	1.33
恒生指数	25373	0.99
道琼斯工业指数	25827	0.00
纳斯达克指数	10208	0.00
法国 CAC40	5007	-0.84
富时 100	6157	-1.33
德国 DAX	12528	-0.64
澳洲标普 200	6058	0.42
圣保罗指数	96765	0.55
韩国综合指数	2152	0.80
日经 225	22306	0.72
俄罗斯 RTS	1235	-1.05
孟买 SENSEX30	36021	0.50
标普 500	3130	0.00
台湾加权指数	11909	0.88

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	Q2/E	20/E
GDP	2.2	2.4
CPI	2.6	2.5
PPI	-3.1	-2.0
工业增加值	4.1	2.4
固定投资增速	-3.5	2.7
出口增速	-3.1	-9.8
进口增速	-10.6	-3.0
社消增速	2.7	1.6
M2 增速	11.2	10.3
人民币汇率	7.09	7.0

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：

上周五，上证指数报 3152.81 点，上涨 2.01%，成交额 5354.89 亿。深证成指报 12433.26 点，上涨 1.33%，成交额 6360.94 亿。创业板指报 2462.56 点，上涨 1.57%，成交额 2038.89 亿。沪深两市合计成交 11715.84 亿。

北向资金合计净流入 131.94 亿元。其中沪股通净流入 80.41 亿元，深股通净流入 51.53 亿元。北向资金成交金额达到 1361.12 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 11.62%。

板块方面，券商板块在形成群板效应后，周五继续爆发是在预期的。上午券商冲高回落，主要是资金一致性太强拉得太急，午后资金如期回流券商板块。强者恒强下，券商板块作为这波行情核心后续还有活跃行情，趋势走弱起码是下周或者下下周才考虑的事情。

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	5355	3153	2.01	3.37
沪深 300	4423	4420	1.93	7.88
深证成指	6361	12433	1.33	19.20
中小板指	2738	8288	1.37	24.96
创业板指	2039	2463	1.57	36.95

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	奥特维	60.20	12.82	乐视退	0.23	-11.54
2	坚瑞沃能	1.60	10.34	退市美都	0.24	-11.11
3	中信国安	2.70	10.20	天宝退	0.34	-10.53
4	嘉寓股份	3.70	10.12	松发股份	16.74	-10.00
5	腾邦国际	3.16	10.10	宣亚国际	29.89	-10.00
6	浙富控股	4.36	10.10	酒鬼酒	73.95	-8.07
7	国际实业	5.35	10.08	中天精装	52.01	-7.62
8	华贸物流	6.99	10.08	宏达矿业	10.90	-7.39
9	浔兴股份	5.90	10.07	金晶科技	3.51	-7.14
10	招商公路	7.65	10.07	歌华有线	14.75	-7.00

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	中信证券	13.15	199.16	1	10.02
2	平安银行	9.06	52.81	1	6.11
3	中兴通讯	8.75	74.74	1	4.72
4	中泰证券	7.70	44.75	1	10.04
5	中国平安	7.24	131.98	1	2.58
6	申万宏源	6.50	28.44	1	10.00
7	中银证券	6.25	31.14	1	10.01
8	中国银河	5.23	26.83	1	10.00
9	第一创业	4.86	36.11	1	9.96
10	紫光国微	4.14	69.49	1	10.00

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【上半年全国铁路固定资产投资完成 3258 亿元】

e 公司讯，从中国国家铁路集团有限公司获悉，上半年，全国铁路固定资产投资完成 3258 亿元，超去年同期 38 亿元，同比增长 1.2%。其中，国家铁路基建投资完成 2451 亿元，同比增长 3.7%；截至 7 月 1 日，铁路新线开通 1178 公里，其中高铁 605 公里。

【中物联：预计后期国内需求对大宗商品市场将有明显拉动作用】

e 公司讯，据中国物流与采购联合会消息，6 月份国内大宗商品市场供应继续增加，需求回落放缓，市场供大于求的迹象进一步凸显，商品库存出现积压，淡季特征开始显现。整体来看，7 月份国内大宗商品市场供强需弱的格局基本确立，市场下行压力明显加大。不过，在国内经济持续复苏以及国家持续的政策红利下，预计后期国内市场需求有望不断恢复，对国内大宗商品市场将有明显的拉动作用。

【3GPP 宣布 R16 标准冻结 5G 第一个演进版本标准完成】

e 公司讯，e 公司记者从业内了解到，7 月 3 日晚，国际标准组织 3GPP 宣布 R16 标准冻结，标志 5G 第一个演进版本标准完成。R16 标准不仅增强了 5G 的功能，还更多兼顾了成本、效率、效能等因素，使通信基础投资发挥更大的效益，进一步助力社会经济的数字转型。本次冻结的 R16，实现了从“能用”到“好用”，围绕“新能力拓展”、“已有能力挖潜”和“运维降本增效”三方面，进一步增强了 5G 更好服务行业应用的能力，提高了 5G 的效率。

【工信部：5 月规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.8%】

上证报中国证券网讯 据工业和信息化部 7 月 3 日消息，5 月份，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 10.8%，增速同比增加 0.2 个百分点。1-5 月，规模以上电子信息制造业增加值同比增长 3.7%，增速比去年同期回落 5.7 个百分点。

【南方降水致生猪产能损失 猪周期高盈利持续时间或超预期】

e 公司讯，据我的农产品网数据跟踪，7 月 3 日生猪外三元均价为 36.46 元/公斤，较上周上涨了 5.21%；较上月上涨 4.91 元/公斤，环比上涨了 15.56%。

近日南方降水量大，生猪调运难度增加。当前 7-8 月适重猪供应偏少，市场正处于断档期，猪价上涨得到一定支撑，短期来看猪价依旧高位偏强运行。

2、政策与宏观

【上海发文支持各类资本在长三角一体化示范区设立银行、保险、证券、基金等公司】

上海市、江苏省和浙江省人民政府印发《关于支持长三角生态绿色一体化发展示范区高质量发展的若干政策措施》的通知：加大金融创新力度。支持符合条件的各类资本在示范区依法设立银行、保险、证券、基金以及金融租赁公司、财务公司、汽车金融公司、消费金融公司等金融机构。支持符合条件的金融机构跨区域在示范区设立分支机构，提升示范区分支机构层级，深化业务创新，服务示范区发展。

【长江中下游干流水位持续上涨 监利至江阴江段将全面超警】

e 公司讯，受持续强降雨影响，两湖水系及长江中下游干流区间来水明显增加。在上述来水叠加影响下，长江中下游干流各站水位持续上涨，莲花塘站 5 日 5 时达到警戒水位 32.5 米。水文部门预计，长江中下游干流监利至江阴江段未来几天将全面超过警戒水位，最大超警幅度在 0.5 米至 1.0 米左右。长江水利委员会水文局5日10时继续发布长江干流监利至江阴江段洪水黄色预警。

【银保监会首次公开银行保险机构重大违法违规股东名单】

e 公司讯，银保监会消息，为进一步严肃市场纪律，规范股东行为，发挥震慑作用，强化市场监督，银保监会现向社会公开银行保险机构的 38 名重大违法违规股东。其中包括：杭州平章工具有限公司、浙江国恒实业有限公司、包头市北奔明科机电有限责任公司、江苏名德投资集团有限公司、深圳市正莱达实业有限公司等。银保监会消息，下一步，银保监会将进一步完善公开方式，加大公开力度，建立公开重大违法违规股东的常态化机制。同时，将按照党中央、国务院关于打好防范化解金融风险攻坚战的要求，继续深入排查整治违法违规股东股权，加强股东行为约束和关联交易监管，切实完善银行保险机构公司治理结构，为银行业保险业长期稳健发展打下坚实基础。

【创业板试点注册制迎来首批新申报企业】

e 公司讯，7 月 3 日晚，深交所在创业板发行上市审核信息公开网站公布，受理成都一通密封、上海保立佳化工等 19 家企业的创业板 IPO 申请。至此，创

业板改革并试点注册制下申请 IPO 企业合计达到 187 家。值得注意的是，这 19 家企业中有多家并非此前证监会在审企业，这意味着，创业板试点注册制下已迎来首批新申报企业。

【厘清“标”与“非标” 资管新规重要配套细则出炉】

7 月 3 日，人民银行、银保监会、证监会、外汇局正式发布《标准化债权类资产认定规则》(下称《认定规则》)，列举了标准化债权类资产，厘清了“标”(标准化债权类资产）与“非标”(非标准化债权类资产)，明确了标债资产认定路径。《认定规则》将于 8 月 3 日起施行，可以说，其作为资管新规的重要配套细则，有利于资管行业规范发展和风险防范，也利于债券市场内涵式增长，更有利于提升市场直接融资比重。

3、国际市场

【巴西对华大豆出口创新高 或超越美国成世界第一大豆生产国】

e 公司讯,2020 年 5 月中国进口的巴西大豆数量创下近期的最高月度进口量。中国 5 月从巴西进口大豆 886 万吨，比 2019 年同期的 630 万吨增加 41%，较今年 4 月的 593.9 万吨增加 49%。今年 6 月，巴西植物油工业协会（ABIOVE）的月度报告维持其对 2020 年收成的预测,即今年巴西大豆年产量达到创纪录的 1.245 亿吨，巴西或将首次超越美国成为世界上最大的大豆生产国。

【空置率近 60% 美国酒店业收入损失超 330 亿美元】

e 公司讯，在新冠肺炎疫情的冲击下，酒店业可以说是受灾的重灾区。自今年 2 月中旬以来，美国酒店业收入损失已经超过了 330 亿美元。近日，记者在各州的走访中发现,随着各州经济的重启,酒店行业的空置率仍有接近 60%的高位。美国酒店行业协会预计，今年酒店入住率将是有记录以来最差的一年，并预计到 2022 年才会恢复到疫情前的水平。

【世卫组织停止在“团结试验”中使用羟氯喹等药物】

e 公司讯，当地时间 7 月 4 日，世卫组织宣布停止在“团结试验”中使用羟氯喹和洛匹那韦/利托那韦。试验结果显示，羟氯喹和洛匹那韦/利托那韦几乎没有或未能降低新冠肺炎住院患者的死亡率。此前，世卫组织在全球层面发起“团结试验”，旨在比较几种不同药物或药物组合治疗新冠肺炎的安全性和有效性，以尽快找到有效治疗方法。

【全球两大能源机构推出“新基准” 美国 WTI 体系遭挑战】

e 公司讯，自 WTI 原油期货价格 4 月首次出现负值以来，美国原油市场呼吁“制定新价格基准”的声音越来越高。6 月末，全球两大能源研究机构标普全球普氏和阿格斯，分别推出了基于墨西哥湾沿岸原油出口的不同计价方法的新价格评估指数。业界普遍认为，这将给美传统内陆体系的 WTI 带来极大挑战和冲击。

二、公司重要公告

【融资重组】

✧ 中联重科：拟定增募资 66 亿元，引入太平人寿等四名战略投资者。

✧ 工业富联：公司拟通过协议转让方式收购 DC Software 持有的鼎捷软件 3997.13 万股股份，约占其总股本 15.19%，股份转让价款为 5.60 亿元。

✧ 国际医学：公司拟募资不超过 10 亿元用于补充流动资金和偿还银行贷款，发行对象为公司控股股东陕西世纪新元。

✧ 郑中设计：拟定增募资不超 3.4 亿元，控股股东参与认购。

【重大事项】

✧ 中信证券、中信建投回复监管工作函，再度澄清合并传闻。中信集团未讨论过任何关于中信证券及中信建投重组合并方案，也未与中央汇金签署涉及收购中信建投股票的任何协议。中央汇金表示，不存在涉及中信建投未披露的重大信息。

✧ 汉鼎宇佑称，微贷（杭州）金融信息服务有限公司涉嫌非法吸收公众存款被公安机关立案侦查，公司通过全资子公司汉鼎宇佑科技持有微贷网 14.13%股权，此次立案调查可能导致公司金融资产存在较大金额的公允价值变动的风险。截至一季度末，公司对微贷网长期股权投资账面价值余额为 1.55 亿元。预计 6 月末，公司对微贷网的股权投资账面价值余额为 0.76 亿元。

✧ *ST 斯太：股票将自 7 月 6 日起暂停上市，公司 2017 年、2018 年、2019 年三个会计年度经审计的净利润连续为负值。

✧ 天宝退：公司董事、副总经理叶华因涉嫌妨害作证罪已被大连市公安局采取拘留的强制措施，案件尚待公安机关进一步调查。

✧ 天海防务：第二大股东李露被刑事立案涉嫌合同诈骗。

✧ 新黄浦：博泰城鑫拟受让中崇投资方面所持公司股份，上交所对此下发监管工作函，要求公司和交易双方分别说明本次股权转让是否存在融资等其他利益安排。

✧ 聆达股份：收到控股股东杭州光恒昱通知，王正育、王妙琪通过受让杭州光恒昱的全部合伙份额进而间接控制聆达股份，协议转让价款合计为 7.71 亿元；此次交易后，公司实控人将变更为王正育，控股股东不变。

【增减持】

✧ 奥美医疗：股东陈浩华等拟合计减持公司不超 8.26%股份。

✧ 康辰药业：股东 GL 减持 5%股份。

【公司业务】

✧ 宏达电子：拟与株洲高新技术产业开发区管理委员会签订合同，在湖南省株洲市高新区天易科技城投资建设 5G 电子元器件生产基地项目，该项目总投资不少于 15 亿元，其中固定资产投资不少于 9 亿元。

✧ 信维通信：与益阳高新管委会签署《关于合作共建信维通信益阳 5G 产业园项目战略合作协议》，投资成立全资子公司信维益阳，该子公司负责项目实施。

✧ 赛诺医疗：第二代颅内球囊扩张导管取得医疗器械注册证。

✧ 株冶集团：2.06 亿元处置部分闲置资产。

【业绩与分红】

✧ 天邦股份：上半年净利润预计为 14.8 亿元-15.8 亿元，同比大幅扭亏。

✧ 江铃汽车：上半年净利润预计为 2.08 亿元，同比增长 252%。

✧ 恒润股份：上半年净利润预计为 1.62 亿元-1.92 亿元，同比增 155%-202%。

✧ 集泰股份：上半年预盈 4500 万元 - 6000 万元，同比增 43.83%-91.77%。

✧ 山东赫达：上半年预盈 1.21 亿元-1.25 亿元，同比增长 50%-55%。

✧ 元力股份：上半年净利润预增 20%-40%。

✧ 融创中国：6 月实现合同销售金额约 545.7 亿元，上半年累计 1952.7 亿元。

【其他】

✧ 晨鸣纸业：下属子公司湛江晨鸣近期收到湛江市政府给予的两笔环保奖励资金共计 2936 万元，上述环保奖励 2836 万元计入递延收益，100 万元确认为营业外收入。

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。