世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 07 月 03 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	3091	2.13
深证成指	12269	1.29
恒生指数	25124	2.85
道琼斯工业指数	25827	0.36
纳斯达克指数	10208	0.52
法国 CAC40	5049	2.49
富时 100	6240	1.34
德国 DAX	12608	2.84
澳洲标普 200	6033	1.66
圣保罗指数	96235	0.03
韩国综合指数	2135	1.36
日经 225	22146	0.11
俄罗斯 RTS	1213	0.00
孟买 SENSEX30	35844	1.21
标普 500	3130	0.45
台湾加权指数	11805	0.87

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：

周四，上证指数报 3090.57 点，上涨 2.13%，创逾 5 个月新高，成交额 4782.16 亿。深证成指报 12269.49 点，上涨 1.29%，成交额 6018.53 亿。创业板指报 2424.39 点，上涨 0.2%，成交额 1912.72 亿。两市合计成交 10800.69 亿。

7 月 2 日北向资金合计净流入 171.16 亿元。其中沪股通净流入 111.61 亿元，深股通净流入 59.55 亿元。北向资金成交金额达到 1491.70 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 13.81%。

板块方面，周三房地产板块大涨，持续性看不清，但今天房地产的的确确走出了持续性。既然补涨板块房地产不是一日游行情，那就要小心风格切换了。这个风格不是二八行情切换，而是资金开始从创业板抱团切换向沪指抱团，那么高位的医药、科技等板块可能会面临调整。

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	4782	3091	2.13	1.33
沪深 300	3996	4336	2.07	5.84
深证成指	6017	12269	1.29	17.63
中小板指	2575	8176	0.99	23.27
创业板指	1911	2424	0.20	34.83

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	财富趋势	311.87	12.18	乐视退	0.26	-10.34
2	华润微	50.39	10.31	鸿路钢构	26.54	-10.00
3	嘉寓股份	3.36	10.16	退市美都	0.27	-10.00
4	保税科技	3.36	10.16	利欧股份	3.43	-9.97
5	金龙机电	4.46	10.12	心脉医疗	322.00	-9.80
6	新疆天业	5.34	10.10	建设机械	21.88	-9.66
7	首都在线	5.34	10.10	金莱特	16.99	-9.63
8	泰禾集团	5.78	10.10	天宝退	0.38	-9.52
9	厦门港务	7.21	10.08	大博医疗	106.15	-8.85
10	中文在线	7.54	10.07	艾迪精密	43.50	-7.76

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	13.00	118.77	1	5.42
2	京东方A	12.69	71.14	1	4.73
3	长电科技	12.52	52.20	1	10.00
4	中国平安	10.57	110.02	1	3.40
5	中科曙光	9.45	35.66	1	10.00
6	南京证券	9.34	40.78	1	9.99
7	天风证券	7.49	33.53	1	9.95
8	TCL科技	7.27	33.37	1	3.95
9	海通证券	7.24	33.57	1	7.13
10	中泰证券	6.89	40.83	1	10.04

一、重要财经信息

1、产业资讯

【工业互联网迎落地加速期 多地产业园火热开建】

e 公司讯，作为新基建的重要领域，工业互联网正在加速落地。据记者不完全统计，近一个月，已有北京、上海、重庆、青岛等地密集谋划和建设工业互联网产业园区，加快工业互联网产业集聚，推动地方制造业转型升级。此外，多个行业头部企业也竞相展开新一轮布局，突破核心技术，升级工业互联网平台，加快中小企业上云步伐。（经济参考报）

【A 股首家“信托系”银行有望诞生】

e 公司讯，近日，重庆三峡银行上市申请获银保监会批准。根据证监会官网显示，6 月 28 日三峡银行获上市申请受理通知。此举被业内解读为，A 股有望迎来首家信托系商业银行。而目前,A 股正在排队 IPO 的银行数量达 19 家。分析人士称,银行股权是信托公司实现固有资产保值增值的较好渠道。此外，信托公司与银行之间能形成业务协同，存在巨大合作空间。这些都是信托公司积极布局银行股权投资的重要因素。（中国证券报）

【航空业掀起“客改货”热潮 近一个月订单纷至沓来】

e 公司讯，疫情影响之下，客机改货机（简称“客改货”）在航空业内掀起热潮。近一个月以来，“客改货”订单纷至沓来，其中不乏国际订单。对于“客改货”，多家公司纷纷表示前景乐观。更有省区瞅准机会，公示出价值百亿的大手笔投资，抢占“客改货”赛道。6 月 30 日，江西省投资项目在线审批监管平台公示了一个投资 100 亿元的空客 A321 客改货、飞机改装维修（MRO）基地项目，预计 2022 年投产。（上海证券报）

【中指院：上半年全国宅地楼面价同比涨 16%，杭州收金 1800 亿居首】

e 公司讯，7 月 1 日，中指研究院发布《中国 300 城市土地市场交易情报（2020 年 1-6 月）》，数据显示，2020 年上半年住宅用地成交楼面均价 5154 元/平方米，同比上涨 16.5%。土地出让金超过 1000 亿的城市有 4 个，分别是杭州、上海、北京和广州。其中，杭州上半年土地出让金 1814.1 亿元位居全国首位。（澎湃新闻）

【商务部：将加快推动跨境电商健康有序发展】

e 公司讯，商务部表示，近年来，作为新的外贸业态，跨境电商零售出口蓬勃发展，为中小微企业开拓海外市场、吸纳和稳定就业，发挥了积极作用。2019 年，跨境电商零售出口总额同比增长 60%。今年前 5 个月，跨境电商零售出口逆势增长，同比增长 12%。下一步，我们将继续加大政策、制度、管理和服务创新，加快推动跨境电商健康有序发展。（第一财经）

【跨境电商 B2B 出口本月起试点 推动跨境电商新业态快速发展】

e 公司讯，据海关总署消息，7 月 1 日起，在北京、广州、深圳等 10 个海关开展跨境电子商务企业对企业出口试点。这 10 地在全国范围内抢先实现跨境电商 B2B 出口新模式全覆盖，也意味着中国的跨境电商，由个人海淘时代、商业零售时代正式迈进 B2B 时代。业内认为，这次改革为跨境电商 B2B 出口量身打造监管新通道，创新监管手段，提升监管效能，一系列便利化措施积极助力企业渡难关，给企业带来红利，有利于跨境电商新业态的健康快速发展。（怀新资讯）

2、政策与宏观

【海关总署：进一步放宽加工贸易内销申报纳税办理时限】

e 公司讯，海关总署发布公告，进一步放宽加工贸易内销申报纳税办理时限。公告指出，对符合条件按月办理内销申报纳税手续的海关特殊监管区域外加工贸易企业，在不超过手册有效期或账册核销截止日期的前提下，最迟可在季度结束后 15 天内完成申报纳税手续。

【商务部与多国经贸主管部门发表部长联合声明：疫情期间确保供应链联通】

e 公司讯，作为共同抗击疫情行动之一，中国商务部与新加坡及文莱、老挝、缅甸、阿联酋、智利、乌拉圭、加拿大、新西兰、澳大利亚、瑙鲁等国经贸主管部门发表部长联合声明。重申，在这段时间，应避免实行出口管制或设立关税和非关税壁垒，取消对必需品尤其是医疗用品施加的任何现有贸易限制措施。致力于与所有志同道合的国家合作，确保贸易继续畅通无阻，航空和海港等关键基础设施保持开放，以支持全球供应链继续运行、保持完整。

【央行第二季度调查：倾向于“更多消费”居民占 23.4% 上升 1.3 个百分点】

e 公司讯，2020 年第二季度，中国人民银行在全国 50 个城市进行了 2 万户城镇储户问卷调查，结果显示：倾向于“更多消费”的居民占 23.4%，比上季上升 1.3 个百分点；倾向于“更多储蓄”的居民占 52.9%，比上季下降 0.1 个百分点；倾向于“更多投资”的居民占 23.8%，比上季下降 1.2 个百分点。

3、国际市场

【蝗虫洗劫亚非 20 多国】

e 公司讯，近日，铺天盖地的蝗虫“洗劫”亚、非 20 多个国家。尼泊尔首都加德满都也遭蝗虫袭击，当地政府发布了“灭蝗悬赏”：每消灭一公斤蝗虫，可获得 25 尼泊尔卢比，约合人民币 1.45 元的现金奖励。（央视财经）

二、公司重要公告

【融资重组】

✧ *ST 飞乐：拟以 44.95 亿元的对价，收购“自仪院”100%股权、“仪电汽车电子”100%股权和“仪电智能电子”100%股权。通过本次重组，公司将有效加强国家战略性新兴产业布局。

【重大事项】

✧ *ST 银鸽：因连续 20 个交易日收盘价低于面值，上交所终止公司股票上市，股票自 7 月 10 日起进入退市整理期。

✧ *ST 大化 B：上交所决定终止公司股票上市。

✧ *ST 北讯：因 2018 年、2019 年连续两个会计年度财务会计报告被出具无法表示意见的审计报告，公司股票 7 月 9 日起暂停上市。

✧ 上汽集团：全资子公司上汽香港拟以每股 3.10 港元的价格，以现金出资方式收购神州优车及 Amber Gem 所持有的神州租车不超过 6.13 亿股股份，投资金额不超过 19.02 亿港元。

✧ 航天信息：控股子公司“诺诺公司”通过“上海联合产权交易所”公开挂牌方式引入“上海云鑫”实施增资扩股。上海云鑫以 5.1 亿元认购诺诺公司 4250 万元注册资本，增资后上海云鑫持有诺诺公司股份比例为 17.53%。公司持有诺诺公司的股份比例由 78%下降至为 64.33%，仍为诺诺公司的控股股东。

✧ 紫光国微：发行股份购买资产事项未能通过“证监会并购重组委”审核，

该委员会认为标的资产商誉金额占比较大，申请人未能充分说明本次交易有利于提高公司资产质量。

✧ 达安基因：实控人“中山大学”同意将其所持有的“中大控股”（含所属企业）100%股权无偿划转给“广州金控集团”。中大控股是中山大学全资子公司，是公司的控股股东，持有股份比例 16.63%。待相关程序完成后，公司实控人将由中山大学变为“广州市人民政府”。

【增减持】

✧ 兴蓉环境：2 月 21 日至 6 月 23 日期间，三峡资本及一致行动人长江环保集团通过二级市场集中交易方式累计增持 1.49 亿股公司股份，占公司总股本的 5%。

✧ *ST 中天：“中国森田”、“森田投资”、“森宇化工”拟 12 个月内增持 5000 万股-1 亿股公司股票。

✧ 沃特股份：股东银桥及董监高人员吴宪、银桥、何征、张亮、于虹、张尊昌、邓健岩、刘则安，计划合计减持不超过 1372.10 万股，即不超过公司总股本的 11.54%。

✧ 中光防雷：持股 12.87%的大股东“上海广信”计划 15 个交易日后的 6 个月内减持不超过 1948.38 万股，即不超过公司股份总数的 6%。

✧ 世纪瑞尔：股东“君丰银泰”及一致行动人“君丰创富”、“君丰华益”以及张伟，朱陆虎，王峰等人，计划自 15 个交易日之后的 6 个月内，减持不超过 2410 万股，即不超过公司总股本的 4.1%。

✧ 江化微：持股 8.26%股东“杰华公司”计划自 7 月 24 日至 10 月 23 日减持不超过 4259 万股，即不超过公司总股本的 3%。

✧ 恒邦股份：持股 8.63%股东“恒邦集团”和持股 5.14%的一致行动人王信恩，计划自 15 个交易日之后的 6 个月内，减持不超过 2731 万股，即不超过公司总股本的 3%

【公司业务】

✧ 聚杰微纤：全资子公司“安徽新材料”与“安徽泰格建筑安装有限公司”

签订《建设工程施工合同》，合同金额 5801.92 万元，合同工期预计 365 天。

✧ *ST 长动：公司与“江西江豫文化发展有限公司”签下关于共建动漫电竞 VR 直播产业园战略合作协议，达成战略合作事项。双方同意在全国范围联合打造动漫电竞 VR 直播产业园，公司输出品牌及相关产业；江豫文化输出管理、运营等资源。

✧ 中国铁建：下属“中铁十二局集团”中标“淄博般阳置业有限公司建设项目工程总承包”，中标价约 31.47 亿元，约占公司中国会计准则下 2019 年营业收入的 0.38%。

✧ 中国铝业：公司决定自公告之日起，对“中铝山西新材料有限公司”和“山西华兴铝业有限公司”共三条氧化铝生产线实施弹性生产，涉及氧化铝产能约 180 万吨。

✧ 交建股份：中标“G329 西大路庙岗段改建工程项目”，中标金额 2.53 亿元。

✧ 鹏鼎控股：拟向全资子公司“鹏鼎投资”增资 2.5 亿元，主要系为配合公司战略发展，满足鹏鼎投资下一步经营需要。完成后，其注册资本增加至 4.5 亿元。

✧ 永清环保：公司与“晶森电气”签订《许昌晶森电气有限公司 2020 年工程项目集采合同》，合同总金额 1.05 亿元。

✧ 思源电气：公司及下属 6 家子公司预中标“国家电网”10.71 亿元采购项目。

✧ 同德化工：全资子公司“同德资产”拟以 9000 万元现金对“阳城国泰”进行增资扩股，用于投资开发山西阳泰集团伏岩煤业瓦斯综合利用零排放示范项目（15 兆瓦低浓度瓦斯发电项目）。本次增资完成后，阳城国泰将成为同德资产的控股子公司。

【业绩与分红】

✧ 捷成股份：预计上半年净利润 1.25 亿元-1.45 亿元，同比降

32.86%-42.12%。

✧ 万东医疗:预计上半年净利润 1 亿元-1.06 亿元,同比增长 126%到 139%。

✧ 康达新材:预计上半年净利润 8799.90 万元-1.05 亿元,同比增长 50%-80%。

✧ 华贸物流:预计上半年净利润 2.59 亿元-2.78 亿元,同比增 40%到 50%。

✧ 汇中股份:预计上半年净利润 3548 万元﹣4367 万元,同比增 30%-60%。

✧ 国泰集团:预计上半年净利润约 7776.54 万元至 9331.85 万元,同比增长 25%至 50%。

✧ 山大华特:预计上半年净利润 1.33 亿元﹣1.38 亿元,同比增 50%-55%。

✧ 天味食品:预计上半年净利润同比增加 82.85%-101.18%。

✧ 金地集团:6 月签约面积 173.9 万平方米,同比增长 61.17%;签约金额 338.2 亿元,同比增长 61.66%。1-6 月累计签约面积 484.9 万平方米,同比增长 13.32%;累计签约金额 1016.3 亿元,同比增长 18.73%。

✧ 中国核电:上半年累计商运发电量 684.41 亿千瓦时,同比增长 5.01%;累计上网电量 636.37 亿千瓦时,同比增长 4.83%。

✧ 江铃汽车:6 月汽车总产量 3.5 万辆,同比增 54.51%;销量 3.9 万辆,同比增 66.71%;1-6 月份,汽车总产量 13.7 万辆,同比增 1.62%;总销量 14.1 万辆,同比增 3.33%。

【其他】

✧ 中百集团:公司及下属子公司上半年累计收到政府各类补助 9281.23 万元。

✧ 金圆股份:6 家子公司“济宁祥城”、“新金叶”、“互助金圆”、“江西汇盈”、“海东金圆”、“青海宏扬”于近期收到政府补助共计 5406.15 万元。

✧ 星期六:2019 年 7 月至 2020 年 3 月,公司及下属子公司与三家品牌公

司累计发生关联交易 7.5 亿元，对此未按规定及时履行关联交易审批程序及披露义务，因此“广东证监局”决定对公司、于洪涛、何建锋给以警示。

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。