世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 07 月 02 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	3026	1.38
深证成指	12113	1.01
恒生指数	24427	0.00
道琼斯工业指数	25735	-0.30
纳斯达克指数	10155	0.95
法国 CAC40	4927	-0.18
富时 100	6158	-0.19
德国 DAX	12261	-0.41
澳洲标普 200	5934	0.62
圣保罗指数	96203	1.21
韩国综合指数	2107	-0.08
日经 225	22122	-0.75
俄罗斯 RTS	1213	0.00
孟买 SENSEX30	35414	1.43
标普 500	3116	0.50
台湾加权指数	11703	0.71

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：

周三，两市再度出现指数分化行情。上证指数报 3025.98 点，上涨 1.38%，成交额 3698.84 亿。深证成指报 12112.96 点，上涨 1.01%，成交额 5374.08 亿。创业板指报 2419.63 点，下跌 0.76%，成交额 1793.85 亿。

板块方面，涨停个股多集中在房地产板块，并在早盘代替证券等金融板块助力沪指冲刺 3000 点。市场选择房地产来帮助指数冲关，主要还是房地产板块低估值且存在补涨空间。至于房地产能否走出持续性，暂时看不清。因为最近房地产没有消息刺激，且目前涉房金融政策“房住不炒”基调未有调整。

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	3699	3026	1.38	-0.79
沪深 300	3057	4248	2.01	3.69
深证成指	5374	12113	1.01	16.13
中小板指	2329	8096	1.00	22.06
创业板指	1794	2420	-0.76	34.56

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	神州细胞-U	90.62	19.99	天宝退	0.42	-10.64
2	赛诺医疗	27.10	11.57	标准股份	4.19	-10.09
3	特宝生物	78.00	10.23	国泰集团	6.98	-10.05
4	獐子岛	3.03	10.18	司太立	75.65	-10.00
5	嘉寓股份	3.05	10.11	朗博科技	29.51	-10.00
6	新华联	3.49	10.09	艾迪精密	47.16	-10.00
7	英威腾	4.69	10.09	杭钢股份	9.36	-10.00
8	拓维信息	8.98	10.05	新媒股份	202.00	-9.68
9	金科股份	8.98	10.05	乐视退	0.29	-9.38
10	正海磁材	9.53	10.05	聚合顺	14.39	-9.21

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	万科A	13.89	71.24	1	7.46
2	省广集团	11.87	74.55	1	8.20
3	紫光国微	11.05	50.28	1	10.01
4	泸州老窖	10.20	43.26	1	10.00
5	海康威视	9.84	35.91	1	5.83
6	中国平安	7.83	70.27	1	2.94
7	中信证券	6.20	44.78	1	2.53
8	保利地产	5.99	33.66	1	7.58
9	招商银行	5.46	27.41	1	3.17
10	美的集团	5.40	27.19	1	4.43

一、重要财经信息

1、产业资讯

【报告：2020 年我国企业数字化采购将超万亿元】

e 公司讯，中国电子信息产业发展研究院和中国国际电子商务中心研究院联合发布《中国企业数字化采购发展报告 2019》。报告显示，2019 年我国企业级电子商务市场交易额规模为 20.46 万亿元，比上年增长 1.5%；其中，企业数字化采购市场规模为 5900 亿元，同比增速达 64%，成为企业级电子商务发展新动力。报告认为，在新基建等国家重大项目和企业经营方式转型升级的推动下，2020 年，我国企业数字化采购规模有望超过万亿元。

【美将华为和中兴列为“美国国家安全威胁” 外交部回应】

e 公司讯，据外媒报道，美国联邦通信委员会当地时间 6 月 30 日正式裁定，将中国华为和中兴通讯列为“美国国家安全威胁”，禁止电信运营商使用政府资金向这两家中企进行采购。对此，中国外交部发言人赵立坚在 1 日举行的外交部例行记者会上表示，中方多次就此事表明立场，美方惯于在拿不出任何证据的情况下，以莫须有的罪名，滥用国家力量打压特定国家和特定企业。美方这种经济霸凌行径是公然对美方自己一贯标榜的市场经济原则的否定。（环球网）

【住建部：同意深圳市开展建筑工程人工智能审图试点】

e 公司讯，据住建部消息，住建部同意深圳市开展建筑工程人工智能审图试点工作。要求认真梳理相关法律法规和工程建设强制性标准，以住宅工程作为试点工作切入点，利用人工智能和大数据等技术，研发智能化施工图审查系统，形成可靠的智能审图能力，减少人工审查工作量，提升审查效率和质量，为施工图审查改革和工程建设项目审批制度改革工作提供可复制可推广经验。

【农业农村部：我国首次公海自主休渔 7 月 1 日起实施】

e 公司讯，农业农村部发布《农业农村部关于加强公海鱿鱼资源养护促进我国远洋渔业可持续发展的通知》，自今年 7 月 1 日起，我国首次在西南大西洋公海相关海域试行为期三个月的自主休渔。休渔期间，包括鱿鱼钓、拖网渔船等在西南大西洋公海相应区域作业的所有中国籍远洋渔船均需停止作业。此外，在东太平洋公海相关海域，将于 9 月 1 日起实施为期三个月的自主休

渔。

【国产葡萄酒商抱团自救 行业复苏通道正在开启】

e 公司讯，国产葡萄酒行业开始组织自救。近期中国酒业协会召集宁夏、新疆、北京等国内 11 个葡萄酒产区召开论坛，推动“国人喝国酒”倡议，同时张裕、长城、王朝等国内五大葡萄酒企业负责人也首次“抱团”集体带货。据中国酒业协会近期行业抽样调研显示，进入 5 月后，市场动销继续加快，部分企业预计在 6 月就可以恢复到往年同期水平。可见，随着全国特殊情况防控形势总体向好，酒类消费内需潜力逐步释放，葡萄酒行业复苏通道正在开启。（中证资讯）

2、政策与宏观

【人行货政司课题组：恶性通胀和通货紧缩都不会发生】

e 公司讯，人行货政司课题组近日在《中国金融》杂志刊发文章指出，今年物价涨幅有望保持在合理区间运行，恶性通胀和通货紧缩都不会发生。人民银行将继续统筹推进疫情防控和经济社会发展工作，在疫情防控常态化前提下，扎实做好“六稳”工作，全面落实“六保”任务，稳健的货币政策要更加灵活适度，引导广义货币供应量和社会融资规模增速明显高于上年，保持物价水平基本稳定。

【人民币在全球外汇储备中的占比升至 2.02% 创历史新高】

e 公司讯，当地时间 6 月 30 日，国际货币基金组织（IMF）公布数据显示，今年一季度因各国央行在新冠病毒疫情暴发后囤积了大量美元，在向 IMF 报告的外汇储备中美元占比上升至 61.9%，美元占比仍为最高。人民币的占比虽仅有略微上升，但创出了 2016 年第四季度 IMF 报告该数据以来的新高，达 2.02%（去年第四季度为 1.9%），高于澳元的 1.55%和加元的 1.78%。（澎湃新闻）

【各地加码“稳外资” 重大项目库竞相出炉】

e 公司讯，我国开放政策接连落地，各地举措频出竞相加码“稳外资”。记者获悉，近期，安徽、浙江、山东等地推出重大外资项目库，在放宽外资准入、落实财税支持等方面发出政策礼包，聚焦特色产业，鼓励外资总部经济发展。国家层面，第四批重大外资项目库正在加紧筹备，涉及电子信息、新材料、先进制造等领域。（经济参考报）

3、国际市场

【日本大型制造业企业信心指数继续大幅走低】

e 公司讯，日本银行（央行）1 日发布的第二季度企业短期经济观测调查（日银短观）显示，大型制造业企业信心指数从上季度的负 8 点降至负 34 点，为 2009 年第二季度以来的最低水平。日银短观指数为负值意味着持悲观态度的企业多于持乐观态度的企业。受新冠疫情导致经济活动停滞、生产和出口大幅下滑影响，今年第一季度大型制造业企业信心指数 7 年来首次转负。截至第二季度，该指数已连续第 6 个季度下降。（新华网）

【联合国贸发会：新冠肺炎导致全球旅游业损失至少 1.2 万亿美元】

e 公司讯，当地时间 7 月 1 日，联合国贸发会议发布《新冠肺炎与旅游业》报告。报告显示，由于新冠肺炎大流行导致全球旅游业停滞近四个月，全球旅游业可能损失至少 1.2 万亿美元，占全球 GDP 的 1.5%。联合国贸发会议同时发出预警，如果旅游业中断持续八个月，损失可能增加到 2.2 万亿美元，占全球 GDP 的 2.8%。在最悲观的情况下，若旅游业中断 12 个月，损失将达到 3.3 万亿美元，占全球 GDP 的 4.2%。（央视新闻）

二、公司重要公告

【增减持】

✧ 迪安诊断：控股股东、实控人陈海斌及其一致行动人“杭州迪安控股有限公司”计划 15 个交易日后的 6 个月内，减持不超过 2482 万股，即不超过公司股份总数的 4%。

✧ 宣亚国际：股东“伟岸仲合”减持计划期限已届满，伟岸仲合自 4 月 2 日至 5 月 18 日累计减持 159 万股，即不超过扣除公司回购专户股

【公司业务】

✧ 宝通科技：向全资子公司“百年通输送”增资 2 亿元，以满足其经营发展需求。完成后，百年通输送的注册资本增加至 3 亿元。

✧ 英科医疗：拟与自然人陈清共同出资设立控股子公司“江苏英伟医疗有限公司”，以实施“泗阳非织造原料生产线及医疗用品生产制造项目”。注册资本 2 亿元，其中公司认缴出资 1.4 亿元，占注册资本的 70%。

- 乐视退：“天津嘉睿汇鑫企业管理有限公司”竞得公司持有的商标 1354 项，其中五项已注销，拍卖成交价为 1.31 亿元。天津嘉睿持有公司股权比例 8.56%，为公司第二大股东。

- 阳煤化工：公司和“美邦科技”在山西省太原市签下《生物酶法制备尼龙 56 技术开发合作框架协议》，技术开发成功后，双方拟成立合资公司使用本技术生产尼龙 56。

- 大千生态：预中标“山东省东平县东平湖（水浒古镇至泰安港老湖码头段）生态防护林建设扩建项目设计施工总承包（EPC）”，投标报价 1.05 亿元。

- 齐峰新材：全资子公司“淄博欧木”拟投资 1.5 亿元建设“1.8 万吨/年非织造新材料项目”。

- 平高电气：预中标“国家电网”两个招标项目，预计中标金额合计约 14.47 亿元，占 2019 年营业收入的 12.96%。

- 华贸物流：拟以公开摘牌方式，参与“中重运输”60%股权转让，拟收购价格 6920.72 万元。中重运输为“中信重工”的全资子公司，从事中信重工厂内原材料及货物的转运以及中信重工设备销售业务的运输配送。

- 伟明环保：拟投资不超过 5000 万元，参与建设“平阳县餐厨再生资源利用中心 PPP 项目”。该项目总投资约 1.12 亿元。

- 木林森：全资子公司“和谐光电”获“义乌信息光电高新技术产业园区管理委员会”拨付“2020 年第一季度投资建设补助资金”5000 万元。

- 青松建化：拟申请注册和发行不超过 15 亿元的中期票据，用于偿还公司有息债务及补充流动资金。

- 天铁股份：中标“金华-义乌-东阳市域轨道交通工程项目”，中标金额合计 1.88 亿元。

- 华安证券：拟向全资子公司“华富瑞兴”增加注册资本 5 亿元，主要用

于支付其前期已签订待出资项目的出资款、科创板跟投项目投资款、新增股权投资项目投资款等。完成后，华富瑞兴的注册资本将增至 15 亿元。

【业绩与分红】

✧ 溢多利：预计上半年净利润约 6653.85 万元-7436.66 万元，同比增长 70%-90%。

✧ 鲁商发展：4-6 月房地产项目实现签约金额 55.83 亿元，同比增加 15.21%；4-6 月实现签约面积 53.32 万平方米，同比增加 15.06%；4-6 月新开工面积 61.03 万平方米，同比增加 42.13%；4-6 月竣工面积 45.55 万平方米，同比减少 5.26%。

✧ 石大胜华：预计上半年亏损 3900 万元至 4900 万元。

✧ 国风塑业：预计上半年净利润 2280 万元-2960 万元，同比增长 50%-100%。

✧ 量子生物：预计上半年净利润 3692.3 万元-4923.07 万元，同比下降 0%-25%。

✧ 三全食品：预计上半年净利润 4.3 亿元-4.6 亿元，同比增长 390%-420%。

✧ 天邦股份：6 月销售商品猪 23.98 万头，销售收入 9.07 亿元，销售均价 64.42 元/公斤（剔除仔猪、种猪价格影响后为 33.36 元/公斤），环比变动分别为 25.36%、43.24%、19.09%。1-6 月销售商品猪 111.97 万头，销售收入 37.87 亿元，销售均价 55.60 元/公斤，同比变动分别为-26.21%、67.14%、336.11%

【其他】

✧ 小康股份：公司及子公司自 6 月 8 日至 6 月 30 日，共计收到政府补助 3.3 亿元。

✧ 汇鸿集团：4 月 24 日至 6 月 30 日，公司及其下属子公司累计收到各类政府补助 3462.67 万元。

✧ 三只松鼠：公司及子公司自 1 月 1 日至本公告披露日累计获得各项政府补助资金 5658.64 万元。

✧ 中国平安：董事会同意接受马明哲辞任公司首席执行官的申请。同时，同意由姚波出任公司联席首席执行官。

✧ 精工钢构：全资子公司“浙江精工钢结构集团有限公司”通过竞拍取得总承包特级资质企业重整投资人资格。

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。