世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 06 月 29 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	2980	0.30
深证成指	11814	0.17
恒生指数	24550	-0.50
道琼斯工业指数	25016	-2.72
纳斯达克指数	9757	-2.19
法国 CAC40	4910	-2.92
富时 100	6159	-3.11
德国 DAX	12089	-3.43
澳洲标普 200	5904	0.19
圣保罗指数	93835	-1.66
韩国综合指数	2135	1.42
日经 225	22512	-0.07
俄罗斯 RTS	1247	0.00
孟买 SENSEX30	35171	-1.58
标普 500	3009	-2.59
台湾加权指数	11661	0.42

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	19/E	20/E
GDP	6.1	5.9
CPI	2.9	3.4
PPI	-0.3	0.1
工业增加值	5.5	5.0
固定投资增速	5.1	5.3
出口增速	-0.5	0.5
进口增速	-5.1	-2.0
社消增速	8.1	8.2
M2 增速	8.5	8.5
人民币汇率	7.00	6.90

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：

上周三，上证指数报 2979.55 点，上涨 0.3%，成交额 2970.09 亿。深证成指报 11813.53 点，上涨 0.17%，成交额 4317.67 亿。创业板指报 2382.47 点，上涨 0.02%，成交额 1615.51 亿。沪深两市合计成交 7287.75 亿。

北向资金合计净流入 18.55 亿元。其中沪股通净流入 16.97 亿元，深股通净流入 1.58 亿元。统计发现，北向资金连续 5 日净流入，净流入额分别为 49.56 亿元，182.33 亿元，21.81 亿元，7.53 亿元，18.55 亿元，合计 279.78 亿元。

板块方面，上周二资金抱团的趋势板块，如游戏、白酒、医药医疗等板块冲高回落。这些板块最近走势很明显沿着 5 日趋势线在走，探底结束后再加速上涨，后续板块回踩 10 日线预计还有一次强反弹。证券是上上周启动的机构趋势板块，上周三冲高回落的风险不大，主要是板块权重调整。

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	2970	2979	0.30	-2.31
沪深 300	2245	4138	0.42	1.04
深证成指	4317	11813	0.17	13.26
中小板指	1844	7865	0.13	18.58
创业板指	1615	2382	0.02	32.50

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	虹软科技	90.01	10.69	合力科技	12.84	-10.02
2	爱迪尔	5.36	10.06	凯伦股份	37.49	-10.01
3	南国置业	2.74	10.04	金亚退	0.45	-10.00
4	金晶科技	3.07	10.04	苏博特	27.83	-9.99
5	赛意信息	23.38	10.02	广东榕泰	5.23	-9.98
6	华伍股份	9.55	10.02	天创时尚	11.10	-9.98
7	鹏辉能源	17.13	10.02	兰州民百	5.42	-9.97
8	扬杰科技	31.74	10.02	集泰股份	9.32	-9.95
9	利德曼	6.81	10.02	乐视退	0.39	-9.30
10	联得装备	34.06	10.01	元隆雅图	21.69	-8.48

金晶科技

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	6.76	37.40	1	3.33
2	工业富联	6.00	27.97	1	9.99
3	汇顶科技	3.38	26.40	1	6.12
4	格力电器	3.28	30.63	1	1.76
5	东华软件	3.22	20.82	1	6.08
6	平安银行	2.72	19.46	1	1.59
7	欧菲光	2.61	28.02	1	2.64
8	招商银行	2.56	16.22	1	1.65
9	保利地产	2.43	15.23	1	3.00
10	沪电股份	2.33	17.09	1	3.48

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【《武汉市突破性发展数字经济实施方案》获通过】

e 公司讯，6 月 23 日下午，武汉市委常委会审议并原则通过了《武汉市突破性发展数字经济实施方案》。为突破性发展数字经济，武汉市提出“八条路径”，具体包括：推行“揭榜挂帅”，在 5G 等细分领域，对揭榜成功的予以奖励，最高奖金 200 万元；开放应用场景，每年发布清单，3 年建成 100 项以上应用场景；鼓励企业“拔尖”，对数字经济领域的重点企业、平台、项目实施奖励，最高奖金 1000 万元等。（湖北日报）

【滴滴出行首次面向公众开放自动驾驶服务】

e 公司讯，6 月 27 日，上海智能网联汽车规模化载人示范应用启动。滴滴出行首次面向公众开放自动驾驶服务。用户可通过滴滴 APP 线上报名，审核通过后，将能在上海自动驾驶测试路段，免费呼叫自动驾驶车辆进行试乘体验。

【端午假期全国快递业务量同比增长超四成】

e 公司讯，国家邮政局监测数据显示，端午节假期（6 月 25 日至 27 日），邮政快递全行业共揽收快递包裹 6.07 亿件，同比增长 45.38%，投递快递包裹 6.51 亿件，同比增长 47.68%，有效满足了节日期间人民群众生产生活物资和上下游产业复工复产物资寄递需求。

【端午假期线上消费火爆 农产品成交额增长超 150%】

e 公司讯，线下消费复苏升温，而线上消费则持续火爆。受疫情影响，今年上半年农产品曾一度滞销。这个端午假期，各地纷纷与龙头电商、直播平台合作，线上下单、云上销售。来自京东、拼多多的消费数据就显示，大宗水果、牛羊肉的成交额同比增长超过了 150%，节日期间新增的下沉市场订单就占了七成。通过线上消费，盘活了万亿级农村消费市场。（央视网）

【全国农产品批发市场猪肉平均价格为 45.05 元 比节前上涨 0.9%】

e 公司讯，据农业农村部监测，6 月 28 日“农产品批发价格 200 指数”为 115.26，比节前（6 月 24 日）上涨 0.26 个点。截至今日 14 时，全国农产品批发市场猪肉平均价格为 45.05 元，比节前上涨 0.9%；羊肉 68.11 元，比节前上涨 0.9%；鸡蛋 6.47 元，比节前上涨 0.9%；白条鸡 16.76 元/公斤，比节前下降 1.5%。

重点监测的 28 种蔬菜平均价格为 4.25 元/公斤，比节前上涨 1.4%。

2、政策与宏观

【税务部门发布新版税收优惠政策指引】

e 公司讯，记者从国家税务总局了解到，税务部门发布新版税收优惠政策指引，从支持贫困地区基础设施建设、推动涉农产业发展、激发贫困地区创业就业活力、推动普惠金融发展、促进“老少边穷”地区加快发展、鼓励社会力量加大扶贫捐赠六个方面，实施了 110 项推动脱贫攻坚的优惠政策。指引明确，国家重点扶持的公共基础设施项目企业所得税“三免三减半”，农村电网维护费免征增值税等政策，将优化贫困地区经济社会发展环境。（新华社）

【IMF 警告金融市场表现与实体经济出现脱节】

e 公司讯，国际货币基金组织（IMF）在 25 日发布的《全球金融稳定报告》更新内容中说，风险资产价格在今年初暴跌后已有所反弹，全球基准利率普遍下降，过去两个月全球总体融资环境已有所改善。主要经济体央行采取降息、扩张资产负债表等积极行动，提振了市场信心。但在巨大不确定性影响下，金融市场表现与实体经济走势之间出现脱节。（新华社）

【中国 5 月规模以上工业企业利润同比增 6%】

e 公司讯，据统计局，5 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 5823.4 亿元，由 4 月份同比下降 4.3%转为增长 6.0%。1—5 月，全国规模以上工业企业实现利润总额 18434.9 亿元，同比下降 19.3%，降幅比 1—4 月份收窄 8.1 个百分点。统计局解读工业企业利润数据，尽管 5 月份工业企业利润实现今年以来首次增长，但疫情影响下市场需求依然偏弱，利润回升的持续性还需进一步观察。一是工业销售增速有所放缓，5 月份，规模以上工业企业营业收入增速比 4 月份回落 3.7 个百分点；二是利润转好行业数量有所减少，在 41 个工业大类行业中有 21 个行业利润增速比 4 月份加快或降幅收窄，比 4 月份减少 12 个行业。

3、国际市场

【全球累计确诊病例超 984 万 28 日新增病例创新高】

e 公司讯，根据世卫组织最新实时统计数据，截至欧洲中部夏令时间 6 月 28 日 15 时 53 分（北京时间 6 月 28 日 21 时 53 分），全球累计确诊新冠肺炎病例 9843073 例，累计死亡病例 495760 例。28 日，全球新增 189077 例新冠肺炎确诊病例，全球新增病例数再创新高。（央视新闻）

【蝗灾频发 阿根廷拉响警报！巴西多州进入紧急状态！】

e 公司讯，近日，南美国家巴拉圭正在遭受蝗虫的侵袭。据美联社 6 月 25 日消息，从巴拉圭飞来的蝗虫群正大批南下。从当地居民拍摄到的视频可以看到，遮天蔽日的蝗虫群数量巨大，密度惊人。阿根廷动植物卫生检疫局 6 月 25 日警告称，遭受蝗虫入侵的科连特斯省，向东约 100 公里处就是阿根廷与巴西的边境，就目前当地的天气条件来看，蝗虫群极有可能在短时间内飞入巴西。巴西农业部门作出响应，宣布巴西西南地区的两个州进入植物检疫紧急状态。（央视）

【印度城市遭大批蝗虫入侵 德里进入高度警戒状态】

e 公司讯，印媒报道，27 日，距离首都德里 30 公里的印度城市古尔冈遭到大批蝗虫入侵，使城市居民和官员们陷入恐慌，首都德里也进入高度警戒状态。印度农业部称，暴雨加上强风可能导致蝗虫群改变了路线，偏离了印巴边境的荒芜地区。报道称，由于城市人口密集，不可能用飞机喷洒农药，因此只能依靠车辆来撒药杀死蝗虫。 目前，印度新冠肺炎确诊超 50 万例，多个邦也都报告了蝗虫灾害，疫情加上蝗灾，印度正在寻找更有效的方法应对。（海外网）

【世卫组织：计划于 2021 年底前向世界提供 20 亿剂疫苗】

e 公司讯，当地时间 6 月 26 日，世卫组织召开新冠肺炎例行发布会，介绍“获取新冠肺炎相关工具”加速器运行情况。根据计划，将于 2021 年中期前向中低收入国家提供 5 亿个检测工具和 2.45 亿个疗程，2021 年底前向世界提供 20 亿剂疫苗。世卫组织表示，未来 12 个月需要 313 亿美元资金，目前已募集 34 亿美元，还有 279 亿美元的资金缺口。（央视）

【美国疫情形势严峻 彭斯希望经济继续重启】

e 公司讯，当地时间 6 月 26 日，美国副总统迈克·彭斯在当日的白宫简报会上表示，希望美国经济继续重启。6 月 25 日，美国单日新增新冠确诊病例再创新高，美国日前有 32 州出现疫情反弹，其中加州、得州、佛罗里达、俄克拉荷马等多州均已出现自疫情 3 月暴发以来的日增确诊新高记录。（央视新闻）

【担忧美国两极对立气氛 英企停止在脸书等社交平台投放品牌广告】

e 公司讯，CNBC 报道，英国消费产品巨头联合利华公司（Unilever）26 日宣布，鉴于当前美国国内两极对立气氛严重，该公司将于今年底之前停止在美国的脸书等社交媒体平台投放品牌广告。联合利华今年仅在脸书平台的广告

支出就超过 1180 万美元，这一消息传出后，脸书的股价下跌超过 8%。（央视新闻）

【国际货币基金组织：受疫情影响 2020 年拉美地区将出现有统计以来最严重经济衰退】

e 公司讯，国际货币基金组织西半球部门负责人亚历杭德罗·维尔纳于当地时间 26 日表示，拉丁美洲已成为新冠肺炎疫情的新震中，这将导致该地区出现有统计以来最严重的经济衰退，预计 2020 年该地区国家的国内生产总值将下降 9.4%。（央视新闻）

【微软宣布将永久关闭实体店】

e 公司讯，美国微软公司 26 日宣布，将永久关闭其全球实体店铺，把零售业务转移到线上。微软当天发表声明说，公司将采取新的零售策略，未来继续投资于线上商店，每月在全球 190 个市场为超过 12 亿顾客服务。公司还将打造四家体验中心，利用分别位于纽约、伦敦、悉尼以及微软总部所在地华盛顿州雷德蒙德市的四家实体店铺改造而成。（新华社）

二、“公司重要公告

【融资重组】

✧ 普利制药：拟以发行可转债的方式，募资不超过 8.5 亿元，净额将用于“普利国际高端生产线扩建项目”。

✧ 中再资环：终止重组事项。

✧ 南方航空：发行不超过 160 亿元可转债，获控股股东“南航集团”原则同意。

【重大事项】

✧ 科伦药业：拟将控股子公司“川宁生物”分拆至深交所创业板上市。完成后，公司仍将维持对川宁生物的控股权。

✧ 顾家家居：股东“TB Home”拟将所持 3616 万股股份，占公司总股本的 6%，协议转让给“百年人寿”，转让价 40.52 元/股，总价款 14.65 亿元。完成后，TB Home 持有公司 20.29%股份，百年人寿持有公司 6%股份。

✧ 石英股份：推出“第二期员工持股计划”，计划筹资上限不超过 6600 万元。该计划受让公司回购股票的价格不超过 19 元/股。

✧ 开元股份：控股股东、实控人罗建文拟向龙爱玲转让 1720 万股股份，占公司总股本的 5.01%。转让后，实控人将变为江勇。

✧ 合纵科技：股东刘泽刚、韦强、张仁增、何昀和高星决定解除 2015 年 4 月 23 日签署的《共同控制及一致行动协议》。解除一致行动关系后，各方持有合纵科技股权比例不变，公司实控人变为刘泽刚。

【增减持】

✧ 国投电力：股东“长江电力”自 3 月 20 日至 6 月 24 日累计增持 6786 万股股份，占公司总股本的 1%。此次权益变动后，长江电力及其一致行动人合计持有公司 13%股份。

✧ 音飞储存：截至 6 月 23 日收盘，公司已累计回购股份 630 万股，占公司总股本的 2.1%，成交价为 6.39 元/股-9.63 元/股，耗资 4825 万元。

✧ 威唐工业：持股 2.75%股东“国弘开元”计划减持不超过 313 万股，即不超过公司总股本剔除公司回购专用账户中的股份数量后的 2%。

✧ 三诺生物：控股股东、实控人李少波计划减持不超过 1118.83 万股，即不超过公司总股本的 2%。

【公司业务】

✧ 博瑞医药：公司与“北京文资数码投资管理有限公司”、“北京鸿瀚投资基金管理中心（有限合伙）”签订合伙协议，共同设立“苏州鸿博基金”，基金募集规模 3 亿元，其中公司作为有限合伙人，认缴出资额 9000 万元。该基金将主要投资前沿生命科技、医疗健康行业。

✧ 天域生态：公司与“中国电建市政建设集团”组成的联合体，预中标“千年秀林景观提升工程（二期）施工总承包”，投标报价 2.86 亿元。

✧ 鲁北化工：拟投资 6000 万元建设“盐酸法净化制备磷酸及磷酸盐中试装置项目”。

✧ 热景生物：拟投资 2 亿元建设“全场景免疫诊断仪器、试剂研发与制造中心项目”，其中使用公司剩余 6825 万元超募资金投入项目建设，不足部分公司自筹补足。

✧ 欧普康视：拟与“四川省中医药大健康产业投资有限责任公司”、“商投资本”签共同出资设立“四川药投欧普基金”，首期总规模不超过 3 亿元。该基金将对医疗健康领域、眼科及眼视光领域优质的医疗服务项目进行投资。

✧ 绿色动力：公司与“惠州市锦雄实业有限公司”组成的联合体，中标“惠州市惠阳区污泥、餐厨垃圾、粪便无害化处理 PPP 项目”，项目概算总投资约 2.8 亿元。

✧ 长城科技：拟出资 1000 万元设立全资子公司“浙江长城科技供应链管理有限公司”，以提高公司对外投资能力等。

✧ 招商轮船：公司持股 30%的合资公司“VLOC Maritime Marshall 03 Limited”，通过其下属全资单船公司在山东青岛接收了 1 艘载重吨为 32.5 万吨的超大型矿砂船（“VLOC”）“Ore Shantou”轮。

【业绩与分红】

【其他】

✧ 雅本化学：全资子公司“南通雅本”恢复生产，获“如东县应急管理局”同意。

✧ 中青旅：控股子公司“乌镇旅游股份有限公司”将获“桐乡市财政局”拨付补助 2.87 亿元，全额用于乌镇古镇经营和保护、乌镇品牌宣传和推广。

✧ 国药股份：近期媒体报道提及的疫苗研发属于“中国生物”，中国生物与公司为同一实控人，相互之间无股权关系，与中国生物不产生直接疫苗业务关系。公司主要业务为医药批发，不涉及疫苗研发生产。

✧ 中化国际：公司及子公司 1-5 月累计获得与收益相关的政府补助 7030 万元，占公司最近一个会计年度净利的 15.29%。

- 红宇新材：拟将公司名称改为“湖南华民控股集团股份有限公司”，股票简称改为“华民股份”。

- 柳钢股份：公司参股的“广西钢铁集团有限公司防城港钢铁基地项目”1 号高炉系统将于 6 月 28 日建成投产。该项目计划总投资 360 亿元（未包含重组前项目投资），建成后将形成铁 850 万吨、粗钢 920 万吨的生产规模。

- 国投资本：有媒体发表名为《刚获评 A 级 国投泰康信托再踩雷 31 亿风险资产》等文章，提及的“国投泰康信托”为公司的控股子公司，但相关媒体报道严重不实。报道提及的信托产品是“国投泰康信托鸿雁 2169 号”单一资金信托项目，该信托产品为事务管理类信托，受托人国投泰康信托不承担到期兑付风险，也不承担任何担保责任，且该信托产品已于去年 10 月到期并结束，目前国投泰康信托经营情况正常。

- 獐子岛：公司被证监会警告，并罚款 60 万元，15 名责任人员被处以 3 万元至 30 万元不等罚款，4 名主要责任人被采取 5 年至终身市场禁入。另外，董事长、总裁吴厚刚，海外贸易业务群执行总裁勾荣，证券事务代表张霖辞职。

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。