2020 年 06 月 23 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 06 月 23 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 世纪互联、万国数据分获黑石、高瓴资本重磅投资点评

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4102.05	0.08%
上证综指	2965.27	-0.08%
深证综指	1936.65	0.29%
恒生指数	24511.34	-0.54%
中小板指数	7767.90	0.72%
创业板指数	2342.88	1.01%
新三板做市指数	1122.05	-0.20%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	5.9%	23.7%	66.0%
农林牧渔(中信)	5.2%	11.4%	14.3%
通信(中信)	3.5%	1.9%	13.9%
计算机(中信)	3.4%	11.7%	28.5%
非银行金融(中信)	3.1%	8.9%	-8.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
交通运输(中信)	-1.5%	10.6%	-10.6%
餐饮旅游(中信)	-0.9%	33.3%	20.5%
建材(中信)	-0.8%	11.6%	26.0%
纺织服装(中信)	-0.7%	3.7%	-7.0%
银行(中信)	-0.5%	5.3%	-10.1%

财经要闻：

1、习近平：向中国—阿拉伯国家政党对话会特别会议致贺信
2、中汽协：6 月上中旬 11 家重点车企销量环比增长 18.1%
3、文旅部：上网服务场所、娱乐场所消费者停留时间不超两小时
4、文化和旅游部：中高风险地区暂缓举办营业性演出活动
5、国家能源局：提升电网安全和智能化水平 加强充电基础设施建设
6、交通运输部：高速公路通行费优惠预约通行政策过渡期延长至今年底
7、工信部：组织召开重点用能行业先进节能技术视频交流会
8、交通运输部：确保重点生产生活物资进出京运输通道通畅
9、国办：鼓励各类金融机构对出口产品转内销提供金融支持
10、水利部：今年长江中下游汛情形势不容乐观
11、国办发文：鼓励外贸企业网上销售、直播带货
12、九部门：完善未成年人社会综合预防保护体系
13、工信部等多部门：修改乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法
14、国家能源局：推进长三角、粤港澳大湾区、深圳社会主义先行示范区、海南自贸区（港）等区域智能电网建设
15、证监会：期货市场要更快更深地推进高水平对外开放
16、工信部：部署推进 2020 年电信和互联网行业网络数据安全管理工作
17、科创板个股呈普涨格局，新股 N 联赢涨 235.72%
18、上证指数收跌 0.08%，报 2965.27 点
19、恒生指数收跌 0.54%，报 24511.34 点
20、道指涨 0.59%报 26024.96 点

重点公告：

游族网络:太平基金资管计划拟受让公司 5%股份
安靠智电:上半年净利预增 64%-92%
中国联通:5 月 4G 用户净增 190.5 万户
新和成:上半年净利预增 90%-100%
康恩贝:618 期间保健品全渠道销售额同比增长 51%
西部矿业:参股子公司青投集团重整获法院受理

【行业公司评论】

世纪互联、万国数据分获黑石、高瓴资本重磅投资点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

世纪互联获得黑石集团旗下基金 1.5 亿美元投资，价格为每份 ADS 17 美元。万国数据获得高瓴资本和 STT(圣电讯传媒全球数据中心)共计 5.05 亿美元投资，其中高瓴认购 4 亿美元，STT 认购 1.05 亿美元，价格为每份 ADS65 美元，此次定增股数约占已发行股数 5.1%。

资本巨头入股有助于 IDC 企业推动增长目标。两家公司本次募集资金主要用于未来数据中心建设和收购，增强公司在国内核心市场的持续投资能力和核心竞争优势。同时，公司股东阵营变得更强大，本次投资后，黑石将成为世纪互联最大的机构投资人之一，高瓴资本和 STT 将分别持有万国数据 3.9%和 34.2%股份，有利于资源互助、长远合作。

新基建领衔，数据中心持景气确定性加强。国内新基建政策推动，云计算基础设施持续受益，流量增长持续驱动，Reits 新政助力盘活资产，一线城市能耗供给在 PUE 限制基础上总量有松动迹象，IDC 行业短长期景气确定性提升。A 股建议关注国内一线城市机柜资源的头部 IDC 服务商光环新网、数据港、宝信软件、奥飞数据。

【财经要闻】

1、习近平：向中国—阿拉伯国家政党对话会特别会议致贺信

中国—阿拉伯国家政党对话会特别会议 22 日以视频会议方式召开。中共中央总书记、国家主席习近平向会议致贺信。习近平强调，中方愿同包括广大阿拉伯国家在内的国际社会加强团结合作，支持世界卫生组织发挥领导作用，共同推动构建人类卫生健康共同体。

2、中汽协：6 月上中旬 11 家重点车企销量环比增长 18.1%

中汽协发布的数据显示，6 月上中旬，11 家重点企业汽车产销累计分别完成 142.7 万辆和 108.3 万辆，环比分别增长 25.8%和 18.1%，同比分别增长 45.9%和 15.7%。2020 年 5 月，汽车商品进出口总额 83.3 亿美元，环比下降 10%，同比下降 36.9%。

3、文旅部：上网服务场所、娱乐场所消费者停留时间不超两小时

文化和旅游部市场管理司日前印发《剧院等演出场所恢复开放疫情防控措施指南》(第二版)。指南提到，上网服务、歌舞娱乐、游艺娱乐等场所接纳消费者人数不得超过核定人数的 50%，每个包间不得超过核定人数的 50%，消费时间不超过两小时。

4、文化和旅游部：中高风险地区暂缓举办营业性演出活动

文化和旅游部修订剧院等演出场所、互联网营业场所和娱乐场所等设施恢复开放疫情防控措施指南（第二版），在充分做好防疫措施的情况下，在低风险地区，经当地党委、政府同意，可以举办营业性演出活动，但暂缓举办中大型营业性演出活动，暂缓新批涉外、涉港澳台营业性演出活动（演职人员已在境内的除外），暂时取消演出前后的现场互动环节。中高风险地区，暂缓举办营业性演出活动。

5、国家能源局：提升电网安全和智能化水平 加强充电基础设施建设

国家能源局 22 日印发《2020 年能源工作指导意见》提出，提升电网安全和智能化水平。有序建设跨省跨区输电通道重点工程，合理配套送出电源，优化调度，提高通道运行效率和非化石能源发电输送占比。调整优化区域主网架建设规划，加快重点工程建设，提升电力供应保障能力。推进长三角、粤港澳大湾区、深圳社会主义先行示范区、海南自贸区（港）等区域智能电网建设。加强充电基础设施建设，提升新能源汽车充电保障能力。

6、交通运输部：高速公路通行费优惠预约通行政策过渡期延长至今年底

交通运输部消息，日前，交通运输部发布《关于进一步做好高速公路车辆通行费优惠预约通行服务工作的通知》，决定将高速公路通行费优惠预约通行政策过渡期延长至 2020 年 12 月 31 日。过渡期期间，运输鲜活农产品、跨区作业联合收割机（插秧机）的车辆，未安装 ETC 车载装置，或安装 ETC 车载装置但未通过互联网预约，也未在入口收费站指定车道完成通行登记的，经出口收费站查验，符合条件的，也可免收车辆通行费。

7、工信部：组织召开重点用能行业先进节能技术视频交流会

工信部节能与综合利用司采用在线视频会议形式，分别组织召开了钢铁、石化、化工、建材及有色金属行业先进节能技术交流会，来自相关行业协会、机构的专家和部分企业代表参会。下一步，工信部节能与综合利用司将继续加大先进节能技术、装备和产品的推广工作力度，组织发布年度国家工业和通信业先进节能技术装备产品目录，支持有关行业协会、机构和企业围绕目录开展“节能服务进企业”

等活动，促进先进技术、装备和管理模式与企业对接，推动企业节能降耗、降本增效。

8、交通运输部：确保重点生产生活物资进出京运输通道通畅

交通运输部近日印发通知，要求确保进京鲜活农产品等重点生产生活物资运输“三保障一通畅”，即保障运输供需有效对接、保障应急运力及时调配、保障司乘人员防护到位，确保进出京运输通道通畅。要落实国务院有关决策部署，对短期内向北京地区运送物资的司机、装卸工等从业人员，在体温检测正常和封闭管理的前提下，原则上不需采取隔离 14 天的措施。

9、国办：鼓励各类金融机构对出口产品转内销提供金融支持

国务院办公厅发布支持出口产品转内销的实施意见。意见指出，鼓励各类金融机构对出口产品转内销提供金融支持，加强供应链金融服务，结合实际开展内销保险项下的保单融资业务，加大流动性资金贷款等经营周转类信贷支持，积极开展应收账款、存货、机器设备、仓单、订单等质押融资，依托大型电商平台加强对中小微外贸企业直贷业务。

10、水利部：今年长江中下游汛情形势不容乐观

据水利部统计，截至目前，今年以来全国共有 16 个省区 198 条河流发生超警以上洪水，多于常年同期，其中有 8 条河流发生超保洪水，8 条河流发生超历史洪水。今年发生超警河流多的背后就是强降水过程多。今年长江的中下游洪水不容乐观。

11、国办发文：鼓励外贸企业网上销售、直播带货

国务院办公厅发布支持出口产品转内销的实施意见。支持出口产品转内销的实施意见。鼓励外贸企业充分利用网上销售、直播带货、场景体验等新业态新模式，促进线上线下融合发展。

12、九部门：完善未成年人社会综合预防保护体系

九部门发文完善未成年人社会综合预防保护体系。2017 年至 2019 年，共批准逮捕侵害未成年人犯罪 12.14 万人，起诉 16.11 万人。其中，2019 年批捕 4.76 万人，起诉 6.29 万人，较 2017 年分别上升 40.76%和 32.62%。

13、工信部等多部门：修改乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法

工信部等多部门发布关于修改《乘用车企业平均燃料消耗量与新能源汽车积分并行管理办法》的决定，自 2021 年 1 月 1 日起施行。此次《积分办法》修改明确 2019 年度、2020 年度、2021 年度、2022 年度、2023 年度的新能源汽车积分比例要求分别为 10%、12%、14%、16%、18%。2024 年度及以后年度的新能源汽车积分比例要求，由工信部另行公布。

14、国家能源局：推进长三角、粤港澳大湾区、深圳社会主义先行示范区、海南自贸区（港）等区域智能电网建设

国家能源局：推进长三角、粤港澳大湾区、深圳社会主义先行示范区、海南自贸区（港）等区域智能电网建设，加强充电基础设施建设，提升新能源汽车充电保障能力。

15、证监会：期货市场要更快更深地推进高水平对外开放

证监会副主席方星海：期货市场要更快更深地推进高水平对外开放，在扩大特定品种范围的同时，还要开展包括结算价授权、合约外挂等方式在内的多路径开放模式。

16、工信部：部署推进 2020 年电信和互联网行业网络数据安全管理工作

工信部部署推进 2020 年电信和互联网行业网络数据安全管理工作，提出深化行业网络数据安全专项治理、深入开展网络数据安全合规性评估、加快推进网络数据安全制度标准建设、提升网络数据安全技术保障能力等年度行业网络数据安全管理重点工作要求。

17、科创板个股呈普涨格局，新股 N 联赢涨 235.72%

科创板个股呈普涨格局，新股 N 联赢涨 235.72%，N 神州-U 涨 184.98%。半导体板块走强，安集科技涨停，华特气体涨 11.03%、沪硅产业涨 10.38%、中微公司涨 8.93%。复旦张江跌幅最大，跌 11.08%。

18、上证指数收跌 0.08%，报 2965.27 点

A股冲高回落，创业板指盘中一度涨近2%创2016年1月来新高。上证指数收跌0.08%报2965.27点；深证成指涨0.29%报11702.44点；创业板指涨1.01%报2342.88点，录得7连升；万得全A涨0.21%。两市成交额时隔三个月再度超过8000亿元。

19、恒生指数收跌0.54%，报24511.34点

恒生指数收跌0.54%报24511.34点，国企指数跌0.96%，红筹指数跌0.54%。全日大市成交1196亿港元。医药股、地产股、博彩股跌幅居前。港交所、腾讯分别涨3.7%、3%，创历史新高。力天影业上市首日破发，大跌近38%。微盟集团跌12%，“删库事件”今日开庭。

20、道指涨0.59%报26024.96点

美国三大股指集体收高。道指收涨逾150点站上26000点；纳指涨1.11%，创收盘历史新高，重回10000点关口；标普500指数涨0.66%。耐克涨近4%，领涨道指。苹果涨2.6%，微软涨2.8%，奈飞涨超3%，纷纷创历史新高。截至收盘，道指涨0.59%报26024.96点，标普500涨0.65%报3117.86点，纳指涨1.11%报10056.48点。

【重点公告】

【采掘】

安源煤业:所属尚庄煤矿发生安全事故

【传媒】

游族网络:太平基金资管计划拟受让公司5%股份

青海春天:向关联方购买资产 丰富冬虫夏草类产品线

【电气设备】

理工环科:预中标6198万元设备采购及服务项目

安靠智电:上半年净利预增64%-92%

日月股份:拟定增募资不超28亿元 提升大型铸件精加工产能

【电子】

佛山照明:控股股东与一致行动人增持比例达5%

超华科技:当选中国电子铜箔行业协会副理事长单位

高德红外:签订1.45亿元军品供货合同

易德龙:股东拟减持不超4%股份

华体科技:股东拟合计减持不超2.47%股份

【房地产】

大名城:员工持股计划购买股票完成 耗资超2亿元

万通地产:回购股份比例达2% 耗资2.89亿元

蓝光发展:拟回购公司1%-2%股份

【非银金融】

中国太保:发行的GDR于6月22日在伦交所上市

【公用事业】

高能环境:联合中标土壤及地下水治理修复项目

高能环境:联合中标土壤及地下水治理修复项目

【化工】

航锦科技:子公司拟继续收购武汉导航院股权

ST亚星:终止重大资产重组事项

金瑞矿业:公司控股股东重整获法院受理

海利尔:子公司噻虫嗪和噻虫胺原药项目试生产

【机械设备】

森远股份:上半年预盈3000万元-3500万元 同比扭亏

浙矿股份:未与中国船舶工业集团合作 未参与“天鲲二代”项目

三一重工:联合资信确定公司主体长期信用等级为 AAA
上海沪工:公开发行可转债申请获核准
【计算机】
纳思达:董事拟减持公司不超 0.68%股份
四维图新:子公司与德赛西威签署电子元件销售协议
立思辰:子公司与凹凸教育签战略合作协议
润和软件:上半年净利预降 30%-40% 二季度盈利情况恢复到去年同期水平
飞天诚信:智能密码钥匙 ePass 与 360 安全浏览器完成产品兼容性认证
拉卡拉:预计上半年银行卡和扫码支付业务同比增长
【建筑装饰】
中国建筑:近期获得 265.5 亿元重大项目
航天工程:斥资 2 亿元参与设立氢能公司
【交通运输】
深圳机场:5 月旅客吞吐量同比下降 41%
赣粤高速:5 月份车辆通行服务收入同比增 9.69%
【农林牧渔】
香梨股份:2492 万元向控股股东转让办公楼
【汽车】
苏奥传感:股东拟减持不超 2%股份
ST 电能:上半年预盈 1000 万至 1200 万元 同比扭亏
【轻工制造】
东港股份:中标视频型彩票终端机专用设备采购项目
英派斯:股东拟减持公司不超 4%股份
*ST 亚振:终止重大资产重组事项
【通信】
中国联通:5 月 4G 用户净增 190.5 万户
【医药生物】
新和成:上半年净利预增 90%-100%
未名医药:收到行政监管措施决定书
贝达药业:投资引进 PD-1 和 CTLA-4 项目
海特生物:筹划非公开发行股票
康恩贝:618 期间保健品全渠道销售额同比增长 51%
上海医药:注射用 LT3001 临床试验申请获受理
益丰药房:控股股东方面减持益丰转债 158 万张
博瑞医药:恩替卡韦原料药获得欧洲 CEP 证书
【有色金属】
西部矿业:参股子公司青投集团重整获法院受理

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我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。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn