世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 06 月 18 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	2936	0.14
深证成指	11421	0.19
恒生指数	24481	0.56
道琼斯工业指数	26120	-0.65
纳斯达克指数	9911	0.15
法国 CAC40	4996	0.88
富时 100	6253	0.17
德国 DAX	12382	0.54
澳洲标普 200	5992	0.83
圣保罗指数	95547	2.16
韩国综合指数	2141	0.14
日经 225	22456	-0.56
俄罗斯 RTS	1238	-0.39
孟买 SENSEX30	33508	-0.29
标普 500	3113	-0.36
台湾加权指数	11535	0.20

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：

周三，沪深两市窄幅震荡。上证指数报 2935.87 点，上涨 0.14%，成交额 2780.07 亿。深证成指报 11420.84 点，上涨 0.19%，成交额 4608.50 亿。创业板指报 2263.96 点，上涨 0.15%，成交额 1685.90 亿。沪深两市合计成交 7388.57 亿。

北向资金合计净流出 27.22 亿元。其中沪股通净流出 7.45 亿元，深股通净流出 19.77 亿元。

板块方面，预计本周的行情应该都属于医药医疗板块。医药医疗板块连续 4 天走强，周三继续加速加强。这些板块早上有高潮的意思，下午回落并不明显，依旧在高位震荡。除了北京疫情消息的刺激外，医药医疗板块是最近强势的机构趋势板块，在不断加速后会有衰竭回踩动作，预计周四下午或者周五会有风险释放。这个风险释放是短线行为，回踩趋势线依旧是低吸点。

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	2780	2936	0.14	-3.75
沪深 300	1770	4018	0.08	-1.93
深证成指	4608	11421	0.19	9.49
中小板指	2021	7546	0.53	13.78
创业板指	1686	2264	0.15	25.91

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	金科环境	50.08	16.52	天茂退	0.24	-11.11
2	三友医疗	75.17	14.92	龙力退	0.50	-10.71
3	南钢股份	3.58	10.15	威华股份	11.14	-10.02
4	东方精工	4.58	10.10	捷成股份	4.86	-10.00
5	通葡股份	3.82	10.09	申通地铁	13.23	-10.00
6	广博股份	7.54	10.07	华致酒行	30.26	-9.99
7	皖新传媒	6.23	10.07	宝德股份	10.22	-9.96
8	益民集团	4.70	10.07	乐视退	0.66	-9.59
9	津膜科技	7.33	10.06	爱司凯	20.80	-9.57
10	海鸥住工	9.63	10.06	拓斯达	70.21	-7.89

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	大北农	4.09	22.71	1	7.28
2	海康威视	3.78	17.82	1	3.15
3	以岭药业	3.16	31.11	1	9.99
4	风华高科	3.15	16.36	1	8.76
5	省广集团	2.91	58.65	1	5.50
6	伊利股份	2.51	16.78	1	1.66
7	蓝色光标	2.48	22.46	1	10.01
8	贵州茅台	2.33	27.30	1	0.08
9	梦网集团	1.85	11.62	1	7.98
10	新和成	1.77	12.75	1	4.16

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【新冠靶细胞图谱提示疫情期重点监测猫和猪 避免成中间宿主】

e 公司讯，来自中国的研究团队对多种动物进行了病毒靶细胞的大规模单细胞筛选，进而形成了病毒靶细胞的综合图谱。研究人员发现，猫中 SARS-CoV-2 靶细胞的比例明显高于被调查的其他物种。此外，研究人员在多种家猪细胞中检测到 SARS-CoV-2 靶细胞，这些发现意味着在当前 COVID-19 大流行期间，有必要仔细评估猫传播新冠的风险，并保持对猪的监视，以防止其在以后的冠状病毒暴发中成为中间宿主。（澎湃新闻）

【中国疾控中心启用移动 P3 实验室协助北京市开展新冠病毒核酸检测工作】

e 公司讯，记者从中国疾控中心了解到，6 月 17 日上午中国疾控中心启用移动 P3 实验室，14 名检测队队员集结完毕后已前往丰台区疾控中心，协助北京市开展新冠病毒核酸检测工作。在现有配置情况下，日检测能力可达到 1000 份，将在北京市此次疫情核酸检测工作中发挥提升检测数量和参比实验室作用。（新华社）

【全国普速铁路将实施电子客票】

e 公司讯，据中国国家铁路集团有限公司，6 月 20 日，电子客票将在全国普速铁路推广实施，覆盖 1300 多个普速铁路车站。届时，更多旅客群众将享受电子客票“一证通行”带来的便利，出行体验进一步提升。

【沪征首批金融科技创新监管试点应用，大数据等技术被示例】

e 公司讯，6 月 17 日，上海金融监管局官网显示，上海正式启动了金融科技创新监管试点应用项目的征集工作。据悉，本次上海版创新应用项目的征集申报，将分为“金融服务”与“科技产品”两类。项目申报主体被要求就关键技术及可解决哪些金融场景等问题，在申报中进行描述。大数据、分布式账本、区块链等均出现在上海对“创新应用项目说明”的“关键技术”示例中。（新京报）

【意外险市场全面清理整顿工作开启】

e 公司讯，记者独家获悉，银保监会 6 月 17 日下发《意外险市场清理整顿工作方案》，这一清理整顿工作将自 6 月持续到 12 月份，具体分为三个阶段：6

月至 7 月为保险机构自查自纠阶段；8 月至 11 月监管抽查阶段；最后是总结报告阶段，各银保监局要于 12 月 15 日前向银保监会人身险部报送清理整顿工作报告。本次整治对象覆盖人身保险公司和财产保险公司，涉及产品管理、销售管理、渠道管理、理赔管理和内部管理等方面的问题。

【中国汽研与庆铃汽车签订智能驾驶战略深化合作协议】

e 公司讯，近日，中国汽研与庆铃汽车（集团）有限公司在签订了智能驾驶战略深化合作协议。双方将在智能网联汽车及智能交通领域进行合作，共同开展车路协同应用场景、自动驾驶技术的开发和测试验证。双方还将在自动驾驶系统开发、测试准入等环节所用到的装备、自动驾驶仿真平台及硬件在环实验系统方面开展合作。

【德勤：2020 年 5G 手机将成为主流 市场或迎来第一波 5G 消费潮】

e 公司讯，德勤 6 月 17 日发布了《移动消费者的下一站——中国移动消费者调研》报告。报告称，随着 5G 网络正式商用，5G 时代已到来，中国 5G 市场广阔，市场或迎来第一波 5G 消费潮，这对运营商、终端厂商以及手机应用厂商来说是积极信号。德勤预计，随着 5G 网络覆盖率的提升，手机硬件成熟、价格下降，2020 年 5G 手机将成为主流，市场或迎来第一波 5G 消费潮。

【中国石化在海南建设能源交易中心】

e 公司讯，中国石化日前在海南省海口市江东新区注册成立海南赛诺佩克有限公司，加快推进区域总部基地项目建设，未来将结合中国石化“一基两翼三新”发展格局进一步推进能源贸易、跨境电商、新能源研发等相关产业布局，着力在海南打造具有国际竞争力的离岸石化基地、石油勘探开发及新能源生产基地和能源贸易中心。

2、政策与宏观

【上交所副总经理阚波：科创板开局良好 各方反应非常积极】

e 公司讯，6 月 17 日晚间，上海证券交易所副总经理阚波在出席中央广播电视总台举办的“科创板企业传媒港之夜”活动时表示，科创板开局非常良好，进展非常平稳。阚波表示，科创板从去年平稳落地，到现在已经迈入了做优做强的新阶段，同时也是深化改革的新阶段。上交所也将在中国证监会的统一领导下，进一步抓作风抓服务，发挥好科创板市场服务实体经济，服务科创企业的枢纽作用，同时要发挥好科创板市场服务广大投资者的功能。（澎湃新闻）

【财政部：抗疫特别国债 7 月底前发行完毕】

e 公司讯，财政部国库司有关负责人 17 日表示，今年 1 万亿元抗疫特别国债将采用市场化方式，全部面向记账式国债承销团成员公开招标发行。抗疫特别国债将从 6 月中旬开始发行，7 月底前发行完毕。

【国常会：要求加快降费政策落地见效为市场主体减负】

e 公司讯，李克强主持召开国务院常务会议，要求加快降费政策落地见效为市场主体减负。已定的降费措施要说到做到，落实到位。通过将降低工商业电价 5%、免征航空公司民航发展基金和进出口货物港口建设费、减半征收船舶油污损害赔偿基金政策延长至年底，并降低宽带和专线平均资费 15%，连同上半年降费措施，全年共为企业减负 3100 多亿元。

【国常会：部署引导金融机构进一步向企业合理让利】

e 公司讯，李克强主持召开国务院常务会议，部署引导金融机构进一步向企业合理让利，助力稳住经济基本盘。进一步通过引导贷款利率和债券利率下行、发放优惠利率贷款、实施中小微企业贷款延期还本付息、支持发放小微企业无担保信用贷款、减少银行收费等一系列政策，推动金融系统全年向各类企业合理让利 1.5 万亿元。

【存款利率近期现下行 四大行主动下调大额存单发行利率】

e 公司讯，记者从金融机构获悉，6 月 15 日工农中建四大行主动下调了 3 年期、5 年期大额存单发行利率，由原来的存款基准利率 1.5 倍调整至 1.45 倍。6 月 15 日至 17 日，四大行一共发行了接近 8 亿元的 3 年期和 5 年期大额存单，利率均不超过存款基准利率的 1.45 倍。在银行存款利率下行的同时，货币市场基金、银行理财等市场化定价的类存款产品利率也有明显下行。（中国证券网）

3、国际市场

【王毅同印度外长苏杰生通电话】

e 公司讯，6 月 17 日，国务委员兼外长王毅同印度外长苏杰生通电话。双方同意公正处理加勒万河谷冲突引发的严重事态，共同遵守双方军长级会晤达成的共识，尽快使现地局势降温，并根据两国迄今达成的协议，维护边境地区的和平安宁。

【中国国际经济交流中心与英国皇家国际事务研究所开展云交流】

e 公司讯，据国家发改委消息，近日，中国国际经济交流中心与英国皇家国际事务研究所围绕疫情对中英关系影响、中英关系与挑战、“全球化英国”与跨太平洋合作等议题开展云交流。双方专家一致认为，英国“脱欧”后，中英关系成为日益重要的大国关系，双边经贸合作潜力巨大。中英两国应携手面向未来，继续加深相互了解，深化战略互信，密切加强沟通，在疫苗开发、金融、贸易、第三方市场合作、全球治理等方面开展务实合作。

【美国联邦存款保险公司：美国银行业一季度净利润下滑近 70%】

e 公司讯，6 月 16 日，美国联邦存款保险公司（FDIC）发布最新美国银行业概况。报告显示，美国银行业今年一季度盈利能力有所下降，净利润较去年同期下降近七成。具体来看，一季度，由 FDIC 承保的 5116 家商业银行和储蓄机构，净利润总计 185 亿美元，较上年同期减少 422 亿美元，下降幅度达 69.6%。

二、“公司重要公告

【重要事项】

✧ *ST 金贵：公司与债权人民生银行长沙分行及控股股东曹永贵签署债务转移暨股东代偿协议，自法院裁定受理公司司法重整之日，公司对民生银行长沙分行应付的 2490 万元标的债务转移由控股股东负责清偿，公司就标的债务不再向民生银行长沙分行承担清偿责任；标的债务转移至控股股东之日，公司就标的债务欠付控股股东的款项与控股股东欠付公司的等额占用资金的款项相互抵销，视为控股股东向公司清偿了与标的债务等额的占用资金。

✧ 信息发展：公司控股股东中信电子、实际控制人张曙华拟在未来 6 个月内合计减持不超 615 万股，即不超过公司总股本的 3%。此外，国盛海通基金计划减持不超过 615 万股，即不超过公司总股本的 3%。董事、股东刘理洲、李志卿拟合计减持不超过 86 万股，即不超过公司总股本 0.42%。

✧ *ST 海马：公司形成退市风险警示的原因已经消除，同时公司不存在其他应当被实行退市风险警示的情形，因此，公司符合撤销退市风险警示的条件。鉴于目前公司主营业务盈利能力较弱，公司股票自 6 月 19 日起被实行其他风险警示。股票于 6 月 18 日停牌一天，并于 6 月 19 日开市

起复牌并被实行其他风险警示，股票简称由“*ST 海马”变更为“ST 海马”。

✧ 帝尔激光：段晓婷（持股比例 10%）、彭新波(持股比例 5.37%)和苏州六禾（持股比例 4.55%）计划自公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式减持合计不超过 587.4 万股（约占公司总股本的 5.56%）。

✧ 乐视退：截至公告日，公司未收到任何来自贾跃亭或贾跃亭债务处理小组的有关公司股东赔偿计划或者安排，如公司收到相关计划或者安排，公司将会及时公告。此外，基于目前已经存在的基础现状，目前公司及“28 万乐视网股民”均不属于贾跃亭个人债务的债权人。

✧ 世纪华通：公司控股股东华通控股（持股比例 11.22%）及实控制人王苗通(持股比例 0.92%)，计划自公告之日起 15 个交易日之后的 6 个月内以集中竞价方式或大宗交易方式减持合计不超过 3.73 亿股(约占公司总股本的 6.00%)。

✧ 孚日股份：公司控股股东孚日控股与高密华荣实业发展有限公司（华荣实业）签署《附生效条件的股份转让协议》，孚日控股将其持有的 1.7 亿股（占公司股本总额的 18.72%）转让给华荣实业，转让价为 7.5 元/股，价款合计 12.75 亿元。股份转让事项完成后，孚日控股持股 4.96%，华荣实业持股 18.72%，公司的控股股东将变更为华荣实业，实际控制人将变更为高密市国有资产运营中心。

✧ 天奥电子：持股 1.96%的股东富信瑞计划 3 个交易日后的 3 个月内，以集中竞价交易方式减持不超 208 万股，不超过公司目前总股本的 1%。

✧ 鸿利智汇：公司于 6 月 17 日与广州市花都区政府签订协议。公司将在花都区投资建设鸿利光电 LED 新型背光显示项目，主要投资内容有 Mini LED 背光与显示、Micro LED、新型显示器件及模组、新型显示配套器件等。项目投资分两期，第一期投资金额约为 1.5 亿元，第一期完全达产后年产值约 6 亿元，该项目将由公司旗下控股子公司负责实施，第二期投资金额暂未确定。

✧ 工商银行：公司在巴拿马设立分行的申请于近日获得巴拿马银行总署的

批准。巴拿马分行的设立是公司完善拉美地区网络布局的重要举措。巴拿马分行成立后，将依托公司全球化网络布局和多元化经营优势，在中巴双边经贸投资合作中发挥桥梁纽带作用，为促进中巴两国经贸往来提供优质跨境金融服务。

✧ 民生银行：公司收到中国人民银行核准的《中国人民银行准予行政许可决定书》，同意公司在全国银行间债券市场公开发行不超过 500 亿元二级资本债券。

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。