世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 06 月 10 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	2956	0.62
深证成指	11284	0.61
恒生指数	25057	1.13
道琼斯工业指数	27272	-1.09
纳斯达克指数	9954	0.29
法国 CAC40	5095	-1.55
富时 100	6336	-2.11
德国 DAX	12618	-1.57
澳洲标普 200	6145	2.44
圣保罗指数	96747	-0.92
韩国综合指数	2189	0.21
日经 225	23091	-0.38
俄罗斯 RTS	1284	-0.34
孟买 SENSEX30	33957	-1.20
标普 500	3207	-0.78
台湾加权指数	11637	0.23

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：

周一，两市冲高回落。上证指数报 2937.77 点，上涨 0.24%，成交额 2746.12 亿。深证成指报 11215.76 点，上涨 0.31%，成交额 4096.74 亿。创业板指报 2153.56 点，下跌 0.59%，成交额 1387.95 亿。沪深两市合计成交 6842.86 亿。

北向资金合计净流入 6.15 亿元。其中沪股通净流入 15.35 亿元，深股通净流出 9.20 亿元。北向资金成交金额达到 736.23 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 10.76%。

板块方面，领涨两市的板块基本都是低位板块，市场炒作的热情并不高，没什么特别强的板块。燃料乙醇、石油矿业开采、两桶油改革等油气板块受益于国六标准推进，叠加次新属性的和顺石油在上周被机构大买，直接被资金顶了一字涨停；以动物疫苗为核心的农业服务板块连续 2 天走强，主要受益于近日云南、山西、河北、安徽等地都出现了狂犬疫苗紧缺的情况，叠加次新属性的蔚蓝生物走出 2 连板。

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	2514	2956	0.62	-3.08
沪深 300	1665	4047	0.62	-1.21
深证成指	3783	11180	0.61	8.18
中小板指	1675	7333	0.72	11.37
创业板指	1278	2166	1.30	21.33

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	沪硅产业-U	32.10	13.07	乐视退	1.23	-10.22
2	腾邦国际	3.04	10.14	渤海汽车	3.50	-10.03
3	联创股份	2.94	10.11	康跃科技	12.49	-10.01
4	暴风集团	2.29	10.10	盛洋科技	13.75	-10.01
5	中文在线	5.79	10.08	银都股份	11.60	-10.01
6	西安饮食	6.12	10.07	天茂退	0.45	-10.00
7	盛通股份	4.81	10.07	震安科技	102.43	-10.00
8	长城影视	3.39	10.06	永悦科技	13.96	-9.99
9	天龙集团	7.11	10.06	未名医药	22.88	-9.99
10	省广集团	11.39			9.28	-9.99

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	万泰生物	24.00	50.18	1	6.15
2	东方财富	11.88	62.83	1	3.69
3	省广集团	8.61	68.59	1	10.05
4	恒瑞医药	5.23	28.96	1	3.33
5	中信证券	4.31	26.31	1	1.39
6	五粮液	3.30	26.11	1	1.25
7	松井股份	3.27	11.80	1	0.00
8	华泰证券	2.81	12.04	1	1.51
9	伊利股份	2.51	41.87	1	0.89
10	同花顺	2.37	15.21	1	3.20

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【北斗三号组网倒计时 “北斗＋”应用蓄势待发】

e 公司讯，据国内航天专业论坛消息，北斗三号系统“收官之星”最早或于下周发射，全球组网工作也将随之展开。全球组网在即，北斗应用蓄势待发。随着全球组网完成，北斗与 5G、物联网、工业互联网等“新基建”技术方向将加速融合。A 股公司中，华力创通已经形成了“芯片+模块+终端+系统解决方案”北斗导航产业格局；航天宏图是国内领先的遥感和北斗导航卫星应用服务商，将受益北斗示范应用工程的建设。

【GGII：5 月动力电池装机量约 3.51GWh 同比下降 38%】

e 公司讯，6 月 9 日，高工产业研究院（GGII）发布的统计数据显示，2020 年 5 月，我国新能源汽车生产约 7.5 万辆，同比下降 32%，环比增长 3%；动力电池装机量约 3.51GWh，同比下降 38%，环比下降 3%。5 月，磷酸铁锂电池装机电量约 0.80GWh，环比下降 11%，同比下滑 54%，占总体的 23%，装机同比环比均受挫。三元电池装机电量约 2.64 GWh，环比增长 3%，同比下滑 25%。

【香港一季度内地访客寿险新单保费同比下滑 57.7%】

e 公司讯，香港保监局日前公布的 2020 年一季度香港保险业临时统计数据显示，2020 年第一季度，香港保险业毛保费总额达到 1650 亿港元，较去年同期上升 10.9%。在新单保费的构成中，由内地访客带来的新单保费为 54 亿港元，同比下跌 57.7%，占个人业务总额的 15.5%。香港保监局称，这主要是受到了为控制疫情而实施的限制跨境人流措施的影响。

【今年环卫市场规模或达到 2000 多亿元】

e 公司讯，盈峰环境相关负责人在接受记者采访时预计，今年环卫市场规模将达到 2000 多亿元。“一方面，中大城市环卫一体化模式将得到充分发展并发挥主导作用。另一方面，城市管理物业化模式有望成为新一轮环卫市场化主流。”上述负责人表示。

【前 5 月我国新增注册房地产企业超 16 万家 同比增 44%】

e 公司讯，天眼查专业版数据显示，以工商登记为准，1 月 1 日至 5 月 31 日，我国新增注册房地产企业 16 万余家，较去年同比增长 44.25%。

【央行：一季度移动支付业务量保持增长态势】

e 公司讯，央行 6 月 9 日发布的 2020 年第一季度支付业务统计数据显示，受新冠肺炎疫情影响，银行账户数量增速放缓，非现金支付业务量小幅下降，支付清算系统业务量相对稳定，全国支付体系运行总体平稳。移动支付业务量保持增长态势。一季度，银行共处理电子支付业务 458.38 亿笔，金额 602.66 万亿元。其中，移动支付业务 225.03 亿笔，金额 90.81 万亿元，同比分别增长 14.29%和 4.84%。

【台积电称生产线用很多美国设备 未来期望找到解决方案】

e 公司讯，6 月 9 日，台积电举行股东大会，在总结 2019 年、展望 2020 年营运之外，大家更关注华为禁令的影响，以及台积电赴美设厂的进展。对于能否建立一条没有美国技术、设备的生产线，台积电董事长刘德音表示，台积电用很多美国设备，短期不会改变，因为台积电跟很多设备厂合作才得以保持技术领先，而台积电三位一体商业模式，技术领先是第一目标。我们将找到解决方案，将一一克服挑战。

2、政策与宏观

【科技部部长：把疫苗研发作为重中之重 加快推进抗体药物研发】

e 公司讯，科技部部长王志刚接受采访时表示，下一阶段，科研攻关主要聚焦在：一是把疫苗研发作为重中之重，在确保安全性、有效性的基础上，按照精准、迅速、高效的原则，全力推进灭活疫苗、腺病毒载体疫苗、重组蛋白疫苗、减毒流感病毒载体疫苗、核酸疫苗等 5 条技术路线疫苗研发。二是进一步提升我国检测试剂性能。三是加快推进抗体药物研发。四是持续推进病毒病原学相关研究。

【国常会：部署支持适销对路出口商品开拓国内市场，帮扶外贸企业渡难关】

e 公司讯，国务院总理李克强 6 月 9 日主持召开国务院常务会议，确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制；部署支持适销对路出口商品开拓国内市场，帮扶外贸企业渡难关。会议确定，为帮扶涉及近 2 亿人就业的外贸企业纾困发展，在鼓励企业拓展国际市场同时，支持适销对路的出口产品开拓国内市场。简化内销认证和办税程序。支持电商平台、大型商业企业等开展外贸产品内销活动。鼓励金融机构加大信贷支持。

【国常会：确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制】

e 公司讯，李克强主持召开国务院常务会议，确定新增财政资金直接惠企利民的特殊转移支付机制。会议确定，建立特殊转移支付机制，将新增财政资

金第一时间全部下达市县。中央财政会同相关部门强化管理。省级政府要当好“过路财神”，同时不做“甩手掌柜”，在加强资金监管同时，将自身财力更多下沉基层，弥补基层财力缺口，以确保中央确定的保就业保民生保市场主体举措真正落到实处。

【中基协召开基金宣传推介行为评估专家组会议 线上直播成讨论重点】

e 公司讯，中国证券投资基金业协会成立了基金宣传推介行为评估专家组，并于近日召开了专家组成立会议。专家组对疫情以来兴起的线上直播行为进行了重点讨论，认为基金管理人、基金销售机构通过线上直播等新媒体形式进行基金宣传推介的，至少应遵守以下要求：一是机构应切实承担管理责任，强化对员工相关行为的集中统一管理；二是以促成交易为目的，向投资人介绍基金产品的直播人员，应是符合法规要求的基金从业人员等。

【银保监会印发融资租赁公司监督管理暂行办法】

e 公司讯，6 月 9 日，银保监会印发融资租赁公司监督管理暂行办法的通知。暂行办法指出，融资租赁公司融资租赁和其他租赁资产比重不得低于总资产的 60%。融资租赁公司开展的固定收益类证券投资业务，不得超过净资产的 20%。鼓励各地加大政策扶持力度，引导融资租赁公司在推动装备制造业发展、企业技术升级改造、设备进出口等方面发挥重要作用，更好地服务实体经济，实现行业高质量发展。

【民航局印发《海南自由贸易港试点开放第七航权实施方案》】

e 公司讯，民航局印发《海南自由贸易港试点开放第七航权实施方案》，民航局在现有航权安排之外，鼓励并支持指定的外国空运企业在海南省具有国际航空运输口岸的地点经营第三、四、五航权以及试点经营第七航权的定期国际客运和/或货运航班，第七航权航班每条航线客、货总班次最高每周分别为 7 班。海南省已开放的第三、四、五航权航班无班次限制。

3、国际市场

【全球三大钻交所关门 原石产量预计减 2300 万克拉】

e 公司讯，受新冠肺炎疫情的影响，国际 GIA 机构停业，纽约、以色列、比利时全球三大钻交所关门，印度钻石矿场 20 万工人离开。Rapaport 集团预计，今年，全球原石产量减少约 2300 万克拉，市场需求跌到了 2009 年以来的最低谷。钻石行业资深观察人士朱光宇表示，3 月成品钻出口均价下跌 33%。在钻石行业，哪怕是个位数的下跌都能引起震动，这势必会让不少公司关门。

【沙特内阁批准新矿业法鼓励外国投资】

e 公司讯，当地时间 9 日下午，沙特内阁在每周例行会议上批准了一部有关采矿行业的新法案，旨在鼓励外国资本对沙特矿业进行投资。沙特是中东地区自然资源最为丰富的国家之一，除众所周知的石油和天然气等化石能源之外，金、银、铜、铁、锡、铝、锌、磷酸盐等金属和非金属矿也有大量储藏，官方估计境内未开采的矿产资源总价值超过 5 万亿沙特里亚尔（约合 9.4 万亿元人民币）。

二、“公司重要公告

- 新经典(603096)6 月 9 日晚间公告，持股 5.64%的股东挚信新经济，计划 15 个交易日后的 2 个月内，减持不超过 270 万股，减持比例不超过公司股份总数的 2%。

- 科华控股(603161)6 月 9 日晚间公告，股东尚颀一期、尚颀增富、扬州基金拟自减持计划公告之日起15个交易日后的6个月内通过集中竞价、大宗交易方式合计减持公司股份不超过 1029 万股，即不超过公司总股本的 7.71%，尚颀一期、尚颀增富、扬州基金为一致行动人。

- 捷捷微电(300623)6 月 9 日晚间公告，持股 4.48%的公司董事王成森计划 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价方式减持不超过 488 万股，占公司总股本比例 0.999%。

- 绿康生化(002868)6 月 9 日晚间公告，持股 28.31%的股东合力亚洲计划减持不超过 300 万股，占公司总股本比例 1.93%。

- 旗天科技(300061)6 月 9 日晚间公告，持股 16.70%的股东和顺投资计划 15 个交易日后的 6 个月内，减持不超过 2022.41 万股，不超过公司总股本的 3%。

- 天泽信息：控股股东、实控人拟减持不超 6%股份天泽信息(300209)6 月 9 日晚间公告，公司控股股东中住集团、实际控制人孙伯荣，计划 15 个交易日后的 6 个月内减持不超过 2518.04 万股(占公司总股本比例不超过 5.91%，占公司总股本剔除公司回购专用账户中的股

份数量不超过 6%)。

- 昇兴股份(002752)6 月 9 日晚间公告,持股 4.21%的股东睿士控股计划减持不超过 1666.36 万股,即不超过总股本的 2%。

- 腾龙股份:拟定增募资不超过 6.12 亿元用于波兰汽车空调管路扩能项目等腾龙股份(603158)6 月 9 日晚间公告,公司拟定增募资不超过 6.12 亿元,用于波兰汽车空调管路扩能项目、欧洲研发中心项目、汽车排气高温传感器及配套铂电阻项目以及补充流动资金等。

- 金运激光:拟定增募资不超 7.4 亿元布局 IP 衍生品运营等领域金运激光(300220)6 月 9 日晚间披露非公开发行预案,拟募集资金总额为不超过 7.4 亿元,用于自动化激光加工设备及配套服务扩产项目、IP 衍生品柔性化智能制造工厂项目、IP 衍生品新零售推广项目和基于 IP 衍生品的区块链应用研发中心建设项目。

- 风范股份:子公司签订 1.38 亿元钢结构业务合同风范股份(601700)6 月 9 日晚间公告,全资子公司风范绿建近期与华亭工程签订了采购协议,华亭工程向风范绿建采购钢结构,合同总价初定 1.38 亿元,约占公司 2019 年的营业收入的 4.69%。

- 首开股份:前 5 月签约金额 325 亿元同比增 1.16%首开股份(600376)6 月 9 日晚间公告,2020 年 5 月份,公司共实现签约面积 34.07 万平方米,签约金额 109.73 亿元。2020 年 1-5 月份,公司共实现签约面积 110.83 万平方米,同比下降 4.13%;签约金额 325.15 亿元,同比增长 1.16%。

- 长城汽车(601633)6 月 9 日晚间公告,5 月份汽车销量总计 81901 台,同比增长 30.92%。前 5 个月销量 31.3 万台,同比下滑 27.24%。

- 益生股份(002458)6 月 9 日晚间公告,公司 2020 年 05 月鸡苗销售数量 4359.79 万只,销售收入 8450.56 万元,同比变动分别为 59.51%、-70.06%,环比变动分别为 41.69%、-38.50%。公司鸡苗销售收入同比、环比下降,主要原因是:校企尚未完全复学复工,终端消费需求尚未恢复正常水平,鸡肉产品价格下降,商品代鸡苗价格下跌所致。

✧ 中国国航：拟以 4.68 港元/股认购国泰航空供股股份中国国航 6 月 9 日晚间公告，拟认购国泰航空供股股份，认购价为每股国泰供股股份 4.68 港元，预计公司相关附属公司将承购共计 7.5 亿股国泰供股股份，总代价预计为约 35.14 亿港元。

✧ 迈得医疗(688310)6 月 9 日晚间公告，公司拟与迈诚公司签订设备销售合同，拟向迈诚公司销售熔喷挤出机 30 台，交易价格预计为 55 万元/台，合同总金额预计不超过 1650 万元。

✧ 成都银行(601838)6 月 9 日晚间公告，4 月 29 日公司披露了 2019 年年度报告，公司最近一期经审计的每股净资产为 9.84 元。5 月 13 日起至 6 月 9 日，公司股票已连续 20 个交易日的收盘价低于公司最近一期经审计的每股净资产，达到触发稳定股价措施启动条件。根据《稳定股价预案》，公司应在触发日后 10 个交易日内制定稳定股价措施并由董事会公告。公司将在 6 月 23 日前召开董事会，制定并公告稳定股价的具体措施。

✧ *ST 海马(000572)6 月 9 日晚间公告，因公司 2019 年度经审计的净利润、期末净资产均为正值，公司决定向深交所提交撤销退市风险警示的申请。

✧ 恒瑞医药(600276)6 月 9 日晚间公告，公司与日本 Oncolys 公司协商一致，决定终止有关溶瘤腺病毒产品 TelomelysinTM(OBP-301)的相关合作并签署了终止协议。终止合作后，公司不再拥有溶瘤腺病毒产品 TelomelysinTM(OBP-301)在中国的临床开发、生产及商业化的的独家许可权并停止有关研究工作。

✧ ST 瑞德：涉嫌信披违法违规一案调查完毕实控人左洪波拟被采取 10 年证券市场禁入 ST 瑞德(600666)6 月 9 日晚间公告，收到重庆证监局《行政处罚及市场禁入事先告知书》，公司涉嫌信息披露违法违规一案已由重庆证监局调查完毕。左洪波作为实际控制人、时任董事长，在奥瑞德信息披露违法行为中居于核心地位，直接组织、策划、领导并实施了涉案违法行为，是主要决策者，其行为直接导致奥瑞德相关信息披露违法行为的发生，情节严重，重庆证监局拟决定对左洪波采取 10 年证券市场禁入措施。

- 朗姿股份：重要参股公司若羽臣科技 6 月 11 日首发上会朗姿股份(002612)6 月 9 日晚间公告，证监会第十八届发审委 2020 年第 89 次工作会议将于 6 月 11 日对公司重要参股公司广州若羽臣科技股份有限公司的首次公开发行股票申请进行审核。截至目前，公司持有其 1500 万股股份，持股比例为 16.43%。

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。