世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 06 月 08 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	2931	0.40
深证成指	11181	0.37
恒生指数	24770	1.66
道琼斯工业指数	27111	3.15
纳斯达克指数	9814	2.06
法国 CAC40	5198	3.71
富时 100	6484	2.25
德国 DAX	12848	3.36
澳洲标普 200	5999	0.12
圣保罗指数	94637	0.86
韩国综合指数	2182	1.43
日经 225	22864	0.74
俄罗斯 RTS	1286	2.26
孟买 SENSEX30	34287	0.90
标普 500	3194	2.62
台湾加权指数	11479	0.76

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：

周五，上证指数报 2930.80 点，上涨 0.4%，成交额 2531.41 亿。深证成指报 11180.60 点，上涨 0.37%，成交额 3783.88 亿。创业板指报 2166.38 点，上涨 0.7%，成交额 1278.44 亿。沪深两市合计成交 6315.29 亿。

北向资金合计净流入 43.39 亿元。其中沪股通净流入 29.84 亿元，深股通净流入 13.55 亿元。统计发现，北向资金连续 10 日净流入，合计 392.99 亿元。

板块方面，周二是网红经济板块这波主升中第一次分歧，周三资金回流，周四继续走强，周五再次走弱，那么周五是网红股的卖点。机场航运、在线旅游、湖北板块、影视等之前受疫情影响较大的板块，都有不小的异动拉升，主要是市场有炒作国家出台更多利好方案来刺激这些行业。这些板块最近更多在每周五异动，主要有资金博弈周末出相关行业的利好消息。

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	2531	2930	0.40	-3.91
沪深 300	1543	4001	0.48	-2.33
深证成指	3783	11180	0.37	7.19
中小板指	1675	7333	0.59	10.57
创业板指	1278	2166	0.70	20.48

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	兴图新科	50.56	14.23	龙力退	1.15	-10.16
2	鸿泉物联	49.99	11.14	暴风集团	2.31	-10.12
3	鹏翎股份	4.36	10.10	乐视退	1.52	-10.06
4	科力远	4.36	10.10	兰州黄河	6.89	-10.05
5	商赢环球	4.69	10.09	永悦科技	16.97	-10.02
6	新朋股份	6.22	10.09	盛洋科技	16.98	-10.02
7	小商品城	5.57	10.08	有友食品	18.15	-10.01
8	渤海汽车	3.83	10.06	梦洁股份	7.19	-10.01
9	西安饮食	5.80	10.06	浙江东日	7.64	-10.01
10	松芝股份	5.26	10.04	百大集团	8.09	-10.01

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	5.00	5.05	1	10.00
2	兆易创新	4.72	53.01	1	10.00
3	张江高科	3.45	14.37	1	10.02
4	泸州老窖	3.04	20.41	1	5.06
5	歌华有线	2.80	16.88	1	10.04
6	立讯精密	2.42	35.11	1	3.29
7	佰奥智能	2.22	5.47	1	6.46
8	神州泰岳	2.06	8.47	1	10.00
9	华鑫股份	2.04	12.57	1	7.72
10	比亚迪	1.99	16.44	1	5.14

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【上交所助力优质红筹科创企业回归；国内民航业务快速恢复】

e 公司讯，今日可申购新股复旦张江、聚合顺。上交所助力优质红筹科创企业回归，龙头券商受益;5G 建设将在下半年提速，套餐和终端降价加速普及；国内民航业务快速恢复，航空板块望迎来较大业绩弹性；采用华为 5G 车载模组，全球首款量产 5G 汽车即将上市；家电安全使用年限新标将实施，白电龙头股或受益。国泰君安拟不超 21.7 亿元回购股份；平安人寿参与招商蛇口混改。

【我国首个成功出海的抗癌新药百悦泽本土获批】

e 公司讯，近日，记者从百济神州获悉，由该公司自主研发的新一代布鲁顿氏酪氨酸激酶（BTK）抑制剂百悦泽（泽布替尼胶囊）于 6 月 3 日获得国家药品监督管理局批准，成为国内首个上市的国产 BTK 抑制剂，预计几周内中国患者就能用上。2019 年 11 月，百悦泽获得美国食品药品监督管理局（FDA）批准，成为我国首个在美获批的本土研发抗癌新药，实现了本土新药出海零的突破。

【我国开发出超稳定三维铂铜纳米线催化材料】

e 公司讯，记者 7 日从内蒙古大学获悉，该校王勤教授团队联合吉林大学移动材料教育部重点实验室等多个国家重点实验室开发出一种超稳定的三维铂铜纳米线催化材料，该材料具有超细尺寸、自支撑的刚性结构并且表面富含大量铜空位缺陷。

【新能源车“换电模式”站上风口】

e 公司讯，两会期间，工信部部长苗圩提出，将继续加大充换电基础设施建设，鼓励各类充换电设施互联互通。政府工作报告则将“建设充电桩”扩展为“增加充电桩、换电站等设施”。分析人士指出，仅出租车和网约车市场，换电模式规模即可达 900 亿元左右，发展前景广阔。在政策扶持下，换电模式落地速度将加快，新能源汽车产业发展的下一个“风口”日渐明晰。

【政策加持 5G 建设 预计未来五年带动投资超 3.5 万亿元】

e 公司讯，6 月 6 日，我国 5G 商用牌照发放迎来一周年，在政策加持下，我国 5G 商用发展加速前行，成为驱动经济增长的新引擎。据中国信息通信研究

院预测，到 2025 年 5G 网络建设投资累计将达到 1.2 万亿元，并将带动产业链上下游以及各行业应用投资超过 3.5 万亿元。

【长三角共建一体化量子通信干线网络 市场空间有望打开】

e 公司讯，6 日，长三角一体化发展重大合作事项签约仪式举行，共计签约重大合作事项 19 项。其中，长三角地区将共建长三角一体化量子通信干线网络、培育和发展量子通信战略性新兴产业，拟协同推进长三角量子通信干线网络建设，推动量子通信在电子政务、金融、大数据、云计算等领域的应用，在长三角地区率先构筑可持续发展的量子通信产业生态系统。相关公司有浙江东方、科华恒盛、神州信息等。

【国内民航业务快速恢复 航空板块望迎来较大业绩弹性】

e 公司讯，民航局公布数据显示，6 月 5 日，民航单日运输旅客量达 103.67 万人次，恢复至去年同期的 61.5%，这是自 1 月 28 日以来，民航单日运输旅客量首次回升破百万。除旅客量快速恢复外，航空公司飞机日利用率也明显回升。华泰证券认为，考虑需求回暖，油价低位，补贴继续，预计二季度亏损将收窄，国内线复苏带动航空板块回暖。相关公司有春秋航空、东方航空、南方航空等。

【轮胎需求改善可期 涨价动力充足】

e 公司讯，5 月以来，橡胶震荡区间略有上移。全球市场为应对疫情推出的经济刺激政策，以及国内基建政策支持使得宏观市场环境偏强，叠加油价近期持续回升，对胶市有所推动。业内预计，伴随原材料价格上涨、需求回升必然会促进轮胎价格上涨。预计 6 月份轮胎市场很可能在持续低迷几个月之后再度迎来一波涨价浪潮。相关公司有青岛双星、风神股份及生产橡胶助剂的阳谷华泰等。

2、政策与宏观

【国新办将举行《海南自由贸易港建设总体方案》新闻发布会】

e 公司讯，国务院新闻办公室定于 6 月 8 日（星期一）上午 10 时举行新闻发布会，请国家发改委副主任林念修，财政部副部长邹加怡，商务部副部长兼国际贸易谈判副代表王受文，中国人民银行副行长、国家外汇管理局局长潘功胜，海关总署副署长李国和中共海南省委书记、海南省人大常委会主任刘赐贵，中共海南省委副书记、海南省人民政府省长沈晓明介绍《海南自由贸易港建设总体方案》有关情况，并答记者问。

【政策持续发力 银行信贷投放节奏明显加快】

e 公司讯,5 月金融数据发布在即。专家判断,随着信贷投放与政府支出加快,5 月广义货币（M2）同比增速料延续回升趋势，新增信贷可能达到 1.5 万亿元左右。有关部门可能将继续通过公开市场操作等方式保持流动性合理充裕,降低实体经济融资成本。

【房企融资难度加大 5 月土地市场量跌价升】

e 公司讯,机构数据显示,5 月份全国重点城市土地市场呈现量跌价升的现象,平均溢价率环比上涨。一线城市土地出让市场热度明显高于二、三、四线城市。业内人士指出，土地成交量下跌和房企融资趋紧有一定关系。房企需加大营销去化力度,“促销售、抓回款”，确保现金流。多位业内人士指出，随着半年度业绩冲刺季的到来，房企将加快供货节奏，供应有望放量增长。在供应放量的情况下，预计 6 月市场仍将保持较高热度，成交将继续回升。

【国家食品安全监督抽检：冷冻饮品不合格率较高】

e 公司讯，国家市场监管总局 7 日公布 2019 年国家食品安全监督抽检情况，监督抽检总体合格率为 97.6%，与上年持平。其中肉制品抽检合格率较 2018 年提高；网购食品抽检不合格率比上年升高；冷冻饮品不合格率仍处于较高水平，主要是微生物污染问题。

【国家卫健委：将改进网络直报系统 新建医务人员报告系统】

e 公司讯，国家卫健委主任马晓伟表示，2003 年非典后，中国建立了网络疫情直报系统和突发公共卫生事件的行政报告系统。下一步将加强和改进这两个系统，建立运行监测系统、医务人员报告系统、科研发现报告的多元化信息收集渠道，建立智慧化的预警多发触发机制，提高重大公共卫生的发现报告、预警和响应能力。

3、国际市场

【经济重启之路崎岖 美股面临诸多不确定性】

e 公司讯，由于近期公布的经济数据好于预期，投资者对美国经济重启的乐观情绪持续高涨，上周纽约股市三大股指结束了 4 月中旬至 5 月中下旬的区间波动走势，呈持续上扬态势，其中纳斯达克综合指数 5 日盘中创下历史新高。有分析人士认为，美股后续走势面临诸多不确定因素，投资者需保持谨慎。

【减产协议延期 原油市场供需渐趋平衡】

e 公司讯，石油输出国组织（欧佩克）与非欧佩克产油国 6 日决定，将目前日均 970 万桶的原油减产规模延长至 7 月底。分析指出，随着减产协议的推进和全球原油需求逐步回升，原油市场正逐步向供需平衡的势态恢复。

【日本北九州市疫情反弹 感染路径不明者占约 4 成】

e 公司讯，在日本北九州市，5 月 23 日以来新冠肺炎疫情反弹，到 6 月 5 日为止，确认感染 135 例，4 例死亡，在医疗机构等 6 个设施发生了集体感染，密切接触者达 1026 人。截至 5 日，尚未结束核酸检测的接触者达 75 人。根据北九州市政府消息，135 人中感染路径不明的新增感染者有 53 人，约占 4 成。

二、“公司重要公告

【经营情况】

✧ 国泰君安：拟不超过 21.7 亿元回购股份用于股权激励计划国泰君安(601211)晚间公告，公司拟以不超过 21.7 亿元的价格回购公司股份；拟回购股份数量下限为 4450 万股，上限为 8900 万股；回购价格不超过人民币 24.39 元/股。拟回购股份的用途：实施限制性股票股权激励计划。

✧ 中装建设：子公司投资 15 亿元建设大数据中心项目将形成公司第二主业中装建设(002822)晚间公告，子公司中装云科技将以宽原科技为投资主体，通过自有资金及内外部融资的方式解决顺德五沙（宽原）大数据中心 IDC 项目建设所需资金。本 IDC 项目拟投资建设约 1 万个标准 IDC 机柜，项目建设总投资约 15 亿元。公司表示本次投资项目的实施和运行将来会形成公司的第二主业，有利于提高公司的盈利能力。

✧ 中国平安：平安资管拟 16.58 元/股认购招商蛇口非公开发行股份中国平安(601318)晚间公告，平安资管、平安寿险已与招商蛇口签订了战略合作协议，平安资管已与招商蛇口签订了附条件生效的非公开发行股份认购协议。根据认购协议，平安资管同意在本次非公开发行方案未发生变化的情况下，不可撤销地按照认购协议约定的价格人民币 16.58 元/股，以现金认购招商蛇口本次非公开发行的股份，认购股份数量和具体金额将另行签署补充协议确定。

✧ 三安光电：全资子公司与 TCL 华星成立联合实验室三安光电(600703)晚间公告，全资子公司三安半导体与 TCL 华星于近日签署了《联合开发协议》和《股东协议》，双方将共同成立联合实验室（研发资本金为 3 亿元），共同致力于基于 LED 技术和显示面板技术的材料、器件、工艺的研究和开发，特别是具有市场竞争力的 Micro-LED 显示器件端到端技术研发及规模化量产工艺的实现，并形成自有的材料、工艺、设备、产线方案及自主知识产权。

✧ 紫金矿业：拟 38.83 亿元收购巨龙铜业 50.1%的股权紫金矿业(601899)晚间公告，公司拟以现金方式出资 38.83 亿元收购巨龙铜业 50.1%的股权。作为补充条款，鉴于巨龙铜业拥有大量低品位铜矿资源，在经济可行条件下充分利用低品位资源将提升项目价值，当驱龙铜多金属矿（含荣木错拉铜多金属矿）在二期新增 15 万吨/日采选工程达到协议约定条件时，收购方将给予本次出售巨龙铜业股权的股东一定补偿。

✧ 一汽解放：与长春市人民政府等签署卡车厂提升竞争力项目合作协议一汽解放(000800)晚间公告，全资子公司一汽解放汽车有限公司与长春市人民政府、长春汽车经济技术开发区管理委员会近日在长春签订了《一汽解放汽车有限公司卡车厂提升竞争力项目合作协议》。预计总投资 11.25 亿元。将有利于增强公司整体实力和市场竞争力，提升公司产品产能和产品竞争力。

✧ 广生堂：抗乙肝病毒药物拉米夫定片通过一致性评价广生堂(300436)晚间公告，“公司收到国家药监局的《批件》，公司拉米夫定片（贺甘定）通过仿制药质量与疗效一致性评价。公司表示，根据国家相关政策，通过一致性评价的药品品种在医保支付及医疗机构采购等领域将获得更大的支持力度。因此，公司拉米夫定片通过仿制药一致性评价，有利于扩大该药品的市场份额，提升市场竞争力。

✧ 华孚时尚：拟定增募资不超过 15 亿元用于华孚（越南）50 万锭新型纱线项目等华孚时尚(002042)晚间公告，拟非公开发行募集资金总额不超过 15 亿元，扣除发行费用后将用于“华孚（越南）50 万锭新型纱线项目（一期）”和“补充流动资金项目”2 个项目。

✧ 湖南盐业：公开发行可转债申请获得审核通过。湖南盐业(600929)

晚间公告，证监会发审委 6 月 5 日对公司公开发行可转换公司债券的申请进行了审核。根据审核结果，公司本次公开发行可转换公司债券的申请获得审核通过。

✧ 华菱星马：吉利商用车意向受让控股股东拟转让的公司股份华菱星马(600375)晚间公告，控股股东星马集团拟转让公司股份公开征集受让方事项取得进展，公开征集期内共有一家意向受让方吉利商用车集团向星马集团递交了受让意向书及相关申请材料，并支付了认购意向金 3,000 万元。星马集团将确定意向受让方是否符合受让条件。据悉，星马集团及其全资子公司拟以公开征集受让方的方式转让所持公司 15.24%股份。

✧ 上汽集团：1-5 月销量同比下降 36.47%。上汽集团（600104）公告，5 月份销量为 47.3 万辆，上年同期为 48.09 万辆；1-5 月累计销量为 156.97 万辆，同比下降 36.47%。

✧ 浦东建设：子公司中标 6.84 亿元工程项目。浦东建设（600284）公告，近日，公司子公司上海市浦东新区建设（集团）有限公司、上海浦兴路桥建设工程有限公司中标多项重大工程项目，中标金额总计 6.84 亿元。

✧ 海兴电力：预中标 4736 万元南方电网采购项目。海兴电力(603556)公告，南方电网公司 6 月 4 日在供应链统一服务平台公告了“南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目中标候选人公示”，公司为此项目单相智能电能表的中标候选人，预计中标总额约 4736 万元，占公司 2019 年度营业总收入的 1.6%。

✧ 洲际油气：实控人涉嫌内幕交易收到证监会调查通知书洲际油气（600759）公告，公司收到实控人许玲通知：许玲因个人涉嫌内幕交易公司股票，近日收到中国证监会《调查通知书》。此次调查事项针对许玲个人，不涉及公司，不会对公司日常生产经营产生不利影响，公司生产经营一切正常。

✧ 三星医疗：预中标 9527 万元南方电网采购项目。三星医疗(601567)公告，据“南方电网公司 2020 年计量产品第一批框架招标项目结果公示”，公司为该项目三相多功能电能表(1 级、0.5S 级高压电能表)、

单相智能电能表、低压集抄系统设备、负荷管理终端、配变监测计量终端的中标候选人，预计中标金额约 9527 万元。

✧ 桂东电力：拟公开挂牌转让广和小贷 19.841%股权。桂东电力（600310）公告，为优化业务结构，公司拟将持有的参股公司柳州市广和小额贷款股份有限公司全部 2500 万股股份（占广和小贷总股本 19.841%），以公开挂牌方式进行转让，挂牌价不低于其评估值 3094 万元。

✧ 江淮汽车：5 月份销量同比增长 7.03%。江淮汽车（600418）公告，公司 5 月份销量为 41868 辆，同比增长 7.03%；1-5 月累计销量为 16.8 万辆，同比下降 17.42%。

✧ 福耀玻璃：6500 万欧元增资福耀香港用于德国 FYSAM 汽车饰件项目运营福耀玻璃（600660）公告，3 月起，受海外新冠肺炎疫情快速扩散影响，欧洲各大汽车厂商纷纷停产，对德国 FYSAM 汽车饰件项目的生产和运营造成一定影响，为了保证德国 FYSAM 汽车饰件项目的正常生产运营，公司董事局同意对福耀香港增加投资 6500 万欧元，用于补充 FYSAM 流动资金。

✧ 保利地产：5 月份签约金额 471 亿元同比增 12.4%。保利地产（600048）公告，2020 年 5 月，公司实现签约面积 317.5 万平方米，同比增加 16.88%；实现签约金额 470.73 亿元，同比增加 12.40%。2020 年 1-5 月，公司实现签约面积 1051.74 万平方米，同比下降 14.27%；实现签约金额 1556.83 亿元，同比下降 17.61%。

✧ 东风科技：重大资产重组预案出炉。东风科技（600081）公告，公司披露重大资产重组预案，拟向控股股东零部件集团发行股份，购买东风马勒 50%股权、上海弗列加 50%股权、东风汤姆森 50%股权、东森置业 90%股权、东风佛吉亚襄阳公司 50%股权、东风佛吉亚排气技术公司 50%股权、东风辉门 40%股权、东风富奥 30%股权、东风库博 30%股权。目前标的资产的评估工作尚未完成。交易后，公司将新增热管理系统、动力总成部件系统核心业务布局。

✧ 中信证券：股东大会取消审议授权增发股份等两项议案中信证券（600030）公告，基于公司目前业务发展及日常经营考虑，并为根

据近期新出台的相关法律法规进一步完善公司《章程》，董事会将取消原提交公司 2019 年度股东大会审议的两项议案：《关于增发公司 A 股、H 股股份一般性授权的议案》、《关于修订公司的议案》。

✧ *ST 商城：重大资产重组预案出炉主营将变更为物业管理服务*ST 商城（600306）公告，公司拟公开挂牌转让所持铁西百货 99.82%股权和商业城百货 100%股权；并向关联方茂业投资发行股份购买崇德物业 100%股权。拟出售资产的评估工作尚未完成，拟购买资产的交易价初步确定为 7 亿元至 8 亿元之间。通过交易，公司的主营业务将变更为物业管理服务。

✧ 香溢融通：收到宁波证监局行政处罚及市场禁入决定书香溢融通（600830）公告，公司及相关当事人收到宁波证监局《行政处罚决定书》和《市场禁入决定书》。宁波证监局决定对公司给予警告，并处以 60 万元罚款；对邱樟海、潘昵琥、沈成德、刘正线等人分别处以 10 万元至 30 万元罚款。此外，对邱樟海采取终身证券市场禁入措施，对潘昵琥、沈成德采取 10 年证券市场禁入措施，对刘正线采取 5 年证券市场禁入措施。

✧ *ST 安信：实控人涉嫌违法发放贷款罪被刑事拘留。*ST 安信（600816）公告，公司收到实控人高天国家属的通知，高天国因涉嫌违法发放贷款罪，被上海市公安局刑事拘留，相关事项尚待公安机关进一步调查。高天国未在公司担任职务。目前，公司正在有关部门的指导下，积极推进风险化解重大事项，与重组方协商重组方案。

✧ 延长化建：吸收合并陕建股份合计作价超 85 亿元。延长化建（600248）公告，公司以发行股份方式向陕建控股和陕建实业购买陕建股份全部股份并吸收合并陕建股份，其中，向陕建控股购买陕建股份 99%股份，交易价 84.34 亿元；向陕建实业购买陕建股份 1%股份，交易价 8519 万元，合计 85.19 亿元。此外，公司拟定增募集配套资金不超 21.3 亿元。吸收合并陕建股份后，公司作为存续主体，主营业务将变更为建筑工程施工和建筑安装等。

✧ 秦安股份：拟回购股份 1467 万股至 2934 万股。秦安股份（603758）公告，公司拟以集中竞价交易方式回购部分 A 股股份用于股权激励计划，回购股份总额不高于 2934 万股，不低于 1467 万股，回购价

不超过 7 元/股。

✧ 交通银行（601328）公告，社保基金会根据其资产配置和投资业务需要，计划 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价或大宗交易方式，减持公司 A 股不超过 7.43 亿股，即不超过公司当前已发行普通股股份总数的 1%。

✧ 莎普爱思（603168）公告，公司持股 3.39%的董事、副总经理胡正国出于个人资金需求，计划 15 个交易日后的 6 个月内，以集中竞价交易方式减持不超 273 万股，即不超过公司总股本的 0.85%。

✧ 乐凯新材:“热敏磁票生产线”停产将对公司产生重大不利影响乐凯新材（300446）公告，客户上海铁路印刷公司通知公司将停止采购磁卡票用纸。该客户系公司主营产品热敏磁票最大客户，2019 年度采购额占公司热敏磁票全部销售额的 97.08%，占公司营业收入的 68.53%。鉴于公司热敏磁票产品库存充足，客户需求停止，公司“热敏磁票生产线”停止生产。热敏磁票是公司最主要的产品，产线停产会对公司营业收入、现金流和经营性利润产生重大不利影响。

✧ 比亚迪（002594）公告，2020 年 5 月，公司汽车销量 3.18 万辆，上年同期为 3.39 万辆；其中新能源汽车销量 1.13 万辆，上年同期为 2.19 万辆。公司本年累计销量 12.49 万辆，同比下滑 34.03%；其中新能源汽车销量 4.65 万辆，同比下滑 60.94%。

✧ 新野纺织（002087）公告，公司披露公开发行可转债预案，募资总额不超 16 亿元，将投资于阿克苏新发棉业有限责任公司 16.5 万锭高档纺纱建设项目、公司新型功能性纱线项目、医用卫生非织造布项目和补充流动资金。

✧ *ST 北讯：下属公司北讯电信将获广讯全通增资 8.5 亿元*ST 北讯（002359）公告，公司全资下属公司北讯电信增资扩股，拟增资 17 亿元。广讯全通将以现金 8.5 亿元投资北讯电信，以建设发展 5GeMTC 物联专网，即城市安全、政府应急的保障网络，以及在政务、公共安全、社会管理、政府应急等行业领域的深度融合。此次合作将有助于公司改善现金流状况及尽快恢复日常生产经营。

✧ 牧原股份（002714）公告，5 月份，公司销售生猪 144.7 万头，销

售收入 40.67 亿元，商品猪销售均价 26.2 元/公斤，比 4 月份下降 9.97%。5 月中旬之前，公司商品猪价格呈现下降趋势，之后呈现回升态势。

✧ 金智科技（002090）公告，齐鲁交通拟协议受让公司控股股东金智集团所持公司股份 8085.3 万股，通过认购公司非公开发行股票取得 5768.61 万股股份，合计持股比例将达 29.99%。同时，金智集团放弃其所持公司剩余股份的全部表决权。相关事项完成后，公司控制权将发生变更，控股股东变更为齐鲁交通，实控人变更为山东省国资委。金智科技此次定增拟募资 3.86 亿元，用于补充流动资金及偿还银行借款。

✧ 立华股份（300761）公告，5 月份，公司销售商品肉鸡 2522.83 万只，销售收入 5.23 亿元，销售均价 10.79 元/公斤，环比分别变动 6.19%、-16.85%、-17.76%，同比分别变动 5.28%、-14.68%、-20.13%。

✧ 深康佳 A（000016）公告，公司拟以全资孙公司成都康佳为主体，在成都市青白江区投建康佳智能终端出口生产基地。该项目计划总投入约 30 亿元，其中购买设备、建设厂房等固定资产投资为 11.7 亿元。同时，深康佳 A 拟向关联方康控公司转让南京康星 34%的股权，转让价约 4.71 亿元，预计产生税后利得约 3.29 亿元。另外，深康佳 A 拟非公开发行公司债不超过 23 亿元，用于偿还有息债务及补充流动资金等用途。

✧ 三力士（002224）公告，全资子公司智能传动拟投建年产 5 亿 A 米橡胶传动带智能化产业园项目，项目预计总投资 9.165 亿元，项目建设期约 2 年，自 2020 年 9 月开始。三力士同时公告，新世纪评级将公司及“三力转债”列入负面观察名单，原因包括：实控人占用公司资金、公司内控存在问题。

✧ *ST 雪莱（002076）公告，公司董事长施新华拟增持公司股份不低于 2000 万股，不超过 3500 万股，即增持比例不低于公司总股本的 2.62%，不超过公司总股本的 4.58%。实施期限为自增持计划披露之日起不超过 6 个月。

✧ 德威新材（300325）公告，公司收到控股股东德威投资的通知，其

质押的股票存在被动减持的风险，德威投资可能减持其质押的公司部分股份，减持股份总数不超过公司总股本的 2%。

✧ 东杰智能（300486）公告，副董事长梁燕生计划 6 个月内以集中竞价交易或大宗交易方式，减持公司股份不超过 737 万股，即减持不超过公司总股本的 2.72%。

✧ 新宏泽（002836）公告，公司持股 6.23%的股东彩云投资，计划 6 个月内通过集中竞价或大宗交易方式，合计减持公司股份不超过 960 万股，即不超过公司总股本的 6%。

✧ 真视通（002771）公告，公司控股股东的一致行动人王国红，计划 6 个月内以集中竞价、大宗交易或协议转让方式减持公司股份不超过 765.66 万股，占公司总股本比例为 3.65%。

✧ 新元科技（300472）公告，公司持股 5.24%的股东农银国际、监事张玉生计划 6 个月内，分别以集中竞价或大宗交易等方式减持公司不超过 5.24%、0.78%的股份。

✧ 天龙集团（300063）公告，常州长平及其一致行动人京江永晖提前终止于 3 月 6 日披露的减持计划，并启动新的减持计划：预计减持股份不超过公司总股本的 6%，减持方式为集中竞价和/或大宗交易方式，减持期间为 6 个月。

三、研究员观点

✧ 教育行业 2020 年 5 月报：建议关注职业教育、大语文

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：顾静）

1. 市场回顾：A 股教育龙头公司涨势较好。5 月，我们统计 A 股 22 家主要的教育相关上市公司板块涨跌幅为 8.95%，在 A 股行业板块中排名第一，同期沪深 300 下跌 1.21%；从 A 股教育相关上市公司涨跌幅来看，职业教育龙头中公教育涨幅为 16.04%，排名第一。

2. 行业关键数据：2019 年全国教育事业发展统计公报公布。教育部 5

月 20 日发布 2019 年全国教育事业发展统计公报。1)学前教育：民办幼儿园在园人数占比下降;2)小学:民办小学在校学生增速较快;3)初中：民办初中及在校生同比增速较快；4)普通高中：民办高中及在校生同比增速较快；5)高等教育：普通本专科招生同比增速扩大。

3. 教育行业投融资：5 月合计 18 起。5 月，教育行业共有 18 起投融资事件，大部分集中在 A 轮之前，其中有 6 起天使轮，占比 33.3%。进入 B 轮投融资的有两家公司，一是高考志愿填报大数据平台：优志愿；二是专业 6-12 岁少儿在线计算机编程教育机构：西瓜创客，投资方为腾讯。

4. 教育行业政策热点。1）2020 年政府工作报告教育重点；2）教育部启动十大专项行动促进毕业生就业；3）中小幼教师公开招聘可先上岗、再考证；4）2020 年 6 月托福、雅思、GRE 等考试取消；5）试点建设未来技术学院，教育部提出七大建设任务；6）教育部：学校和幼儿园按住宿情况合理退费。

5. 投资策略。1）建议关注职业教育。5 月，教育行业政策主要集中在促就业，减轻就业压力。2020 年政府工作报告提出将资助以训稳岗，今明两年职业技能培训 3500 万人次以上。建议关注相关上市公司：中公教育（002607.SZ）、中国东方教育（0667.HK）；2)建议关注大语文培训、高考咨询服务。在政策红利下，大语文市场仍然被资本市场关注。5 月，面向 K12 培训机构的语文学科教育赋能平台阅神 AI 不仅获得天使轮投资，也和立思辰旗下大语文品牌豆神大语文达成战略合作;另外高考改革将促使高考升学咨询服务市场容量扩大，综合评价多元录取将成未来高校招生的主流模式，考生对专业机构高考升学咨询需求将逐年增加，2020 年高考人数创新高，建议关注提供大语文培训、高考咨询服务业务的上市公司：立思辰（300010.SZ）。3)优质民办教育值得关注。2019 年，除幼儿园外，民办学校在校生同比增速相对较快，“公民同招”新政主要集中在义务教育阶段，暂未提及高中招生。对于优质民办高中来说，生源影响有限，升学率仍可保持在较高水平。可关注相关上市公司：天立教育（1773.HK）、睿见教育（6068.HK）等。

6. 风险提示。宏观经济波动风险、市场竞争风险。

四、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。