世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 05 月 13 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	2892	-0.11
深证成指	11016	0.42
恒生指数	24246	-1.45
道琼斯工业指数	23765	-1.89
纳斯达克指数	9003	-2.06
法国 CAC40	4473	-0.39
富时 100	5995	0.93
德国 DAX	10820	-0.05
澳洲标普 200	5403	-1.07
圣保罗指数	77872	-1.51
韩国综合指数	1922	-0.68
日经 225	20366	-0.12
俄罗斯 RTS	1136	0.88
孟买 SENSEX30	31371	-0.60
标普 500	2870	-2.05
台湾加权指数	10879	-1.21

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	Q2/E	20/E
GDP	4.0	3.0
CPI	3.9	3.2
PPI	-2.1	-3.1
工业增加值	5.8	2.4
固定投资增速	2.0	5.7
出口增速	-15	-10.8
进口增速	-5.0	-3.5
社消增速	5.5	3.6
M2 增速	8.7	9.0
人民币汇率	7.04	7.10

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：

5 月 12 日， 沪深 A 股主要指数呈现 V 型走势。上证指数报 2891.56 点，下跌 0.11%，成交额 2384.76 亿。深证成指报 11015.56 点，上涨 0.42%，成交额 3608.78 亿。创业板指报 2124.15 点，上涨 1.01%，成交额 1196.89 亿。沪深两市合计成交 5993.54 亿。

5 月 12 日，北向资金合计净流入 17.50 亿元。其中沪股通净流入 5.62 亿元，深股通净流入 11.88 亿元。北向资金连续 3 日净流入，净流入额分别为 48.65 亿元，26.47 亿元，17.50 亿元，合计 92.62 亿元。

板块方面，周二食品板块早盘强势拉升，午后稍稍回落后维持震荡走势。受到消息影响，医疗器械板块早盘快速拉升震荡后，尾盘再度走强，板块内逾 10 只个股涨停。次新股板块持续走强，板块内近 20 只个股涨停。半导体、农机、网红经济等板块盘中均有异动拉升，但都不是市场的主流热点。

市场数据

	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	2384	2891	-0.11	-5.20
沪深 300	1574	3960	0.00	-3.33
深证成指	3608	11015	0.42	5.61
中小板指	1656	7202	0.31	8.59
创业板指	1196	2124	1.01	18.13

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	三友医疗	60.95	20.00	合纵科技	7.72	-10.02
2	美邦服饰	2.28	10.14	德艺文创	10.35	-10.00
3	中元股份	6.77	10.08	美尔雅	8.82	-10.00
4	轴研科技	8.97	10.06	容大感光	61.69	-9.98
5	新农开发	10.51	10.05	同益股份	27.83	-9.94
6	安记食品	10.85	10.04	商赢环球	5.35	-9.93
7	昌红科技	12.39	10.04	红相股份	17.30	-9.85
8	易成新能	6.69	10.03	飞龙股份	5.51	-9.82
9	锦鸡股份	15.26	10.02	中迪投资	6.87	-9.72
10	御家汇	11.09	10.02	天舟文化	3.33	-9.51

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	格力电器	5.61	38.77	1	1.36
2	紫光国微	4.67	35.68	1	10.00
3	华天科技	3.78	45.14	1	8.37
4	深科技	3.60	19.75	1	10.00
5	金健米业	3.32	19.57	1	9.97
6	大名城	2.06	7.69	1	-2.74
7	浪潮信息	2.06	17.56	1	2.81
8	立讯精密	1.90	29.83	1	2.19
9	模塑科技	1.81	10.31	1	9.99
10	烽火通信	1.74	19.29	1	-0.55

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【武汉将在全市范围内开展全员新冠病毒核酸筛查】

e 公司讯，武汉市新冠肺炎疫情防控指挥部涉疫大数据与流行病学调查组下发《关于开展全市新冠病毒核酸筛查的紧急通知》，通知武汉各区新冠肺炎疫情防控指挥部：经研究决定，在武汉全市范围内开展全员新冠病毒核酸筛查“十天大会战”。各区按 10 天期限，做好本辖区全员核酸筛查计划安排。数据显示，武汉常住人口超 1100 万人，此前已检测超 100 万人次。

【文旅部：营业性演出场所最大核载量不超 30% 实名制购票】

e 公司讯，据甘肃省文化和旅游厅消息，文化和旅游部市场管理司组织召开推进文化经营场所开放管理工作电视电话会议。会议强调，各地文旅部门要充分履行监管职责，督促文旅经营单位认真落实“限流、预约、错峰”要求，营业性演出场所不超过最大核载量的 30%，观众间隔就坐。营业性演出场所、互联网上网场所和娱乐场要严格落实实名制购票，错时、错峰分流人员，从严审核、控制开放，观众入场进行测温和实名登记。

【绿地集团董事长张玉良：将加大湖北和武汉的产业投资布局】

e 公司讯，5 月 12 日，湖北省委书记应勇，湖北省委常委、武汉市委书记王忠林在武汉分别会见绿地集团董事长、总裁张玉良一行。张玉良表示，在湖北、武汉疫后重振的关键期，绿地将借助自身全球资源配置能力和多元产业协同优势，在会展产业、商贸流通、高铁新城等诸多领域，加大在湖北和武汉的产业投资布局。

【上海三家生物医药企业联手 全力研发新冠病毒抗体药物】

上观新闻讯，记者今天从复宏汉霖获悉，该企业已与三优生物、上海之江生物达成合作，共同研发针对新冠病毒全人源抗体药物。据透露，侯选抗体药物的早期筛选、细胞水平初步活性检测、体外活病毒中和活性检测及验证，以及初步成药性分析和候选抗体细胞株克隆初筛等工作已完成。目前进行的临床前动物模型初步研究结果证实，候选抗体药物具有较好的新型冠状病毒中和活性。后续临床前研究、细胞株及细胞库构建等工作正在全速进行。

【工信部发布《2020 年工业通信业标准化工作要点》】

e 公司讯，12 日消息，工信部发布《2020 年工业通信业标准化工作要点》提

出，2020 年工业通信业标准化工作的主要预期目标是，制定服务制造强国和网络强国建设所需的重点专项标准 800 项以上，在 10 个以上领域推动百项团体标准应用示范，重点领域国际标准转化率超过 90%。《要点》要求，聚焦 5G 网络与应用、人工智能、工业互联网、物联网、数据中心、车联网、新材料等重点领域，以专项方式推进重点领域标准制定。

【中国电子建造完成全球最大新冠疫苗生产车间】

e 公司讯，近日，中国电子旗下中国电子系统工程第四建设有限公司承建的国内首家人用 P3 生物医药生产车间项目顺利完成交付。该项目的建成，标志着全球最大新冠疫苗生产车间诞生，量产后年产能达 1 亿剂，具备满足大规模紧急使用和常规接种的生产条件。该项目的建成还填补了国内重大疫病防控在疫苗领域的生物安全空白，对新冠肺炎疫情的药品和疫苗研发意义重大。

【加快推进智能感知、5G 通信等技术在公路工程和路网管理中的应用】

e 公司讯，5 月 12 日，交通运输部就《关于深入推进公路工程技术创新工作的意见（征求意见稿）》公开征求意见。意见提出，深化 BIM 信息化技术、人工智能等技术的自主研发及在公路领域的应用，在特大桥、特长隧道等基础设施推行精细化设计、施工、养护和运营。加快推进智能感知、5G 通信、高精度定位和边缘计算等技术在公路工程和路网管理中的应用，依托公路复杂交通环境的测试和试验，推动车路协同技术发展和智慧公路建设。

【我国非洲猪瘟防控工作取得阶段性成果】

新华社讯，我国非洲猪瘟防控工作取得阶段性成果。2018 年后 5 个月、2019 年全年和今年前 4 个月，全国非洲猪瘟监测病原学阳性率分别为 0.36%、0.09%、0.03%。这是农业农村部部长韩长赋 12 日在全国非洲猪瘟联防联控机制视频会上说的。各地报告疫情数量、病死生猪无害化处理数量、农业农村部受理的疫情举报数量等也呈下降趋势，没有发生区域性重大动物疫情。

【中国信通院：4 月国内手机市场总体出货量同比增长 14.2%】

e 公司讯，中国信通院消息，2020 年 4 月，国内手机市场总体出货量 4172.8 万部，同比增长 14.2%；1-4 月，国内手机市场总体出货量累计 9068.1 万部，同比下降 20.1%。4 月，国内市场 5G 手机出货量 1638.2 万部，占同期手机出货量的 39.3%，1-4 月，国内市场 5G 手机累计出货量 3044.1 万部。

【12 家券商资管子公司 4 月数据出炉 华泰资管营收居首】

中国证券报讯，Wind 数据显示，截至 5 月 12 日 15 点，12 家券商资管子公司

4 月累计实现营业收入 11.72 亿元。从单家情况看，营收在 1 亿元以上的券商资管子公司共有 6 家。华泰资管营业收入排名第一，也是唯一营收超 2 亿元的券商资管子公司，为 2.35 亿元；东证资管以 1.84 亿元紧随其后；财通资管以 1.35 亿元排名第三；第四名广发资管营业收入 1.34 亿元。

【乐视网退市已进入倒计时】

5 月 12 日上午，乐视网举行 2019 年度业绩网上说明会。董事长、总经理、董事会秘书刘延峰表示，根据公司 2020 年 4 月 27 日披露的《2019 年年度报告》显示，乐视网已经触及交易所规定的终止上市条款，因此公司股票存在《2019 年年度报告》披露后十五个交易日内被深圳证券交易所终止上市的风险。截至目前，深交所尚未对此下发终止上市通知。刘延峰表示，如果公司退市，公司将在老三板市场持续经营，在继续保持持续经营能力的基础上，公司将努力争取恢复重新上市。但公司目前没有增资、实施债务重组计划。

【苹果投资百亿 在我国台湾建 Mini LED 与 Micro LED 制造厂】

e 公司讯，据报道，苹果将在我国台湾竹科龙潭园区建 Mini LED 与 Micro LED 制造厂，并与晶电、友达合作，未来将供应 iPhone、iPad 等产品使用。苹果总投资额达百亿元新台币，初期投入数十亿元。随着技术进一步成熟，制造成本下降，Mini LED/Micro LED 市场空间巨大。瑞丰光电 Mini LED 产品已小批量出货；艾比森已推出 Mini LED 相关产品；国星光电已开发 Mini LED 等产品及芯片。

【网易云音乐牵手华纳版权 腾讯独大的市场格局或将改变】

中国证券网讯，5 月 12 日，网易云音乐宣布与华纳版权（WCM）达成战略合作，双方将在曲库内容、在线 K 歌、音乐 IP 开发等领域展开全方位合作。同时，网易云音乐将获得华纳版权 130 万首音乐词曲版权。目前，全球共有三大音乐版权巨头，即索尼音乐、华纳音乐和环球音乐，此前均为腾讯独家代理，腾讯也因此一度掌握国内 90%的音乐版权。今年腾讯与三家的协议到期，此次华纳与网易牵手或将改变国内的音乐市场格局。

【广东邮管局：未经同意将快件放进快递柜 消费者可追偿】

e 公司讯，近日，“丰巢快递柜超时收费”一事引发热议。广东省邮政管理局向记者回应称，寄递企业应按照有关规定严格履行投递服务约定，保障寄递服务质量。丰巢智能快递柜的使用，要充分尊重消费者自主选择的权利，若寄递企业未经收件人同意就将快件放进快递柜，因此而产生的费用，消费者可通过法律途径进行追偿。

2、政策与宏观

【习近平:把扩大内需各项政策举措抓实 把实体经济特别是制造业做强做优】新华社讯，习近平在山西考察时强调，要更加及时有效解决企业恢复生产经营面临的各种困难和问题，把扩大内需各项政策举措抓实，把实体经济特别是制造业做强做优，发挥重大投资项目带动作用，落实好能源革命综合改革试点要求，持续推动产业结构调整优化，实施一批变革性、牵引性、标志性举措，大力加强科技创新，在新基建、新技术、新材料、新装备、新产品、新业态上不断取得突破，持续在国企国资、财税金融、营商环境等重点改革领域攻坚克难。

【刘鹤主持召开国务院促进中小企业发展工作领导小组第六次会议】中国政府网讯，国务院促进中小企业发展工作领导小组第六次会议近日在京召开。中共中央政治局委员、国务院副总理、国务院促进中小企业发展工作领导小组组长刘鹤主持会议并讲话。会议认为，支持中小企业发展要突出抓住两大方面。一是努力扩大总需求。要加快重大项目投资、促进民间投资，同时注意发挥消费需求的重要作用，努力扩大居民消费需求。二是加大金融对市场主体的支持。要加快中小银行充实资本金，加大股权、债券市场对中小企业发展的支持。

【央行:一季度宏观杠杆率回升是逆周期政策支持实体经济复工复产的体现】e 公司讯，央行 12 日消息，人民银行调查统计司有关负责人就 4 月份金融统计数据情况答记者问时表示，今年一季度，受疫情冲击影响，我国宏观杠杆率有显著的上升。应该看到，一季度宏观杠杆率的回升，是逆周期政策支持实体经济复工复产的体现。

【央行：今年以来社会融资规模大增主要受三方面合力推动】e 公司讯，央行 12 日消息，人民银行调查统计司有关负责人就 4 月份金融统计数据情况答记者问时表示，今年以来社会融资规模大幅增长主要受三个方面合力推动。一是金融机构进一步加大对实体经济的信贷支持。二是金融市场对实体经济提供的直接融资增多，企业债券和股票融资在社融中的比重明显上升。三是金融体系积极配合财政政策发力，推动政府债券融资大幅增加。

【统计局：4 月份居民消费价格同比上涨 3.3%】e 公司讯，统计局 5 月 12 日消息，2020 年 4 月份，全国居民消费价格同比上涨 3.3%。其中，城市上涨 3.0%，农村上涨 4.0%；食品价格上涨 14.8%，非食

品价格上涨 0.4%；消费品价格上涨 4.7%，服务价格上涨 0.9%。1—4 月平均，全国居民消费价格比去年同期上涨 4.5%。4 月份工业生产者出厂价格同比下降 3.1%。

【低价原油密集到港 山东紧急扩建库容缓解油储压力】

e 公司讯，据报道，从今年 3 月开始，作为我国炼化产能最大的省份山东地方炼厂纷纷趁势购进低价进口原油，5 月后满载原油的一艘艘巨型油轮陆续到港。这让山东各港口面临严峻的接卸及存储形势。山东各大港口、炼厂、贸易商等，纷纷开始在沿海各港口扩建原油库容，以缓解原油存储、运输的压力。A 股公司中，恒基达鑫主营液体化工产品的码头、仓储的建设等；宏川智慧主要为境内外石化产品生产商、贸易商和终端用户提供仓储综合服务及相关服务。

3、国际市场

【世卫组织：超过 100 个新冠肺炎疫苗项目正在进行】

央视新闻讯，当地时间 12 日，世卫组织发言人玛格丽特·哈里斯表示，目前已有超过 100 个新冠肺炎疫苗项目，但冠状病毒是非常狡猾的病毒，针对冠状病毒的疫苗研发有难度，正在加速进行。

【外交部：中美都表示应努力推动第一阶段经贸协议取得积极成效】

澎湃新闻讯，5 月 12 日，外交部发言人赵立坚主持例行记者会。有记者就中美是否寻求达成新的中美经贸协议提问。赵立坚回应称，中美达成第一阶段经贸协议有利于中国，有利于美国，有利于全世界。双方应秉持平等和相互尊重的原则，共同落实好协议。中美经贸高级别磋商双方牵头人于 5 月 8 日举行了通话，双方都表示，应努力为中美第一阶段经贸协议的落实创造有利氛围和条件，推动取得积极成效。

【国务院关税税则委员会公布第二批对美加征关税商品第二次排除清单】

e 公司讯，国务院关税税则委员会公布第二批对美加征关税商品第二次排除清单，对第二批对美加征关税商品，第二次排除其中部分商品，自 2020 年 5 月 19 日至 2021 年 5 月 18 日，不再加征我为反制美 301 措施所加征的关税。对已加征的关税税款予以退还，相关进口企业应自排除清单公布之日起 6 个月内按规定向海关申请办理。第二批对美加征关税的其余商品，暂不予排除。

【外交部：因违反检疫要求 暂停 4 家澳大利亚牛肉商出口资格】

e 公司讯，5 月 12 日外交部例行记者会上，有记者提及“4 家澳大利亚的牛肉出口商被中方禁止向中方出口牛肉”。发言人赵立坚表示，据了解，中国海关在对进口肉类产品进行查验时，连续发现澳大利亚个别企业多批次输华牛肉产品存在违反双方主管部门共同确定的检验检疫要求的情况。为保障中国消费者健康和安全，中方决定即日起暂停接受 4 家澳大利亚企业肉类产品的进口申报，并已通报澳方主管部门，要求澳方全面彻底调查原因并作出整改。

【波音 CEO 预计：今年 9 月客运量无法恢复到正常水平四分之一】

澎湃新闻讯，5 月 12 日，美国飞机制造商波音公司首席执行官（CEO）Dave Calhoun 预计，今年 9 月份的客运量无法恢复到正常水平的四分之一，这使航空公司有必要在经受新冠肺炎疫情大流行的影响后做出调整。

二、公司重要公告

【业绩动态】

✧ 金运激光：2019 年净利同比增长 112%

e 公司讯，金运激光(300220)5 月 12 日晚间披露年报，2019 年度，公司实现营收 2.19 亿元，同比增长 3.06%；实现净利 1513 万元，同比增长 111.88%；基本每股收益 0.12 元。公司拟每 10 股转增 2 股并派现 0.13 元（含税）。

✧ 华安证券：4 月份实现净利润 1.1 亿元

e 公司讯，华安证券(600909)5 月 12 日公布的经营数据显示，公司（母公司）4 月份实现营收 2.64 亿元，净利润 1.1 亿元。

✧ 北摩高科：2019 年度拟 10 派 10 元

e 公司讯，北摩高科(002985)5 月 12 日晚间公告 2019 年度利润分配预案，拟向全体股东每 10 股派发红利 10 元（含税），预计派发现金红利 1.5 亿元。北摩高科自 4 月 29 日上市以来，已连续 7 个交易日涨停，12 日报收 57.48 元。

✧ 光大证券：4 月份母公司净利 5.38 亿元

e 公司讯，光大证券(601788)5 月 12 日晚间公告，4 月份母公司实现营收 10.25 亿元，净利润 5.38 亿元。

✧ 东软集团：拟出售天津发展 100%股权 预增净利 5400 万元

e 公司讯，东软集团(600718)5 月 12 日晚间公告，公司拟将持有的天津东软瀚海实业发展有限公司（简称“天津发展”）100%股权转让予瀚海置业，交易金额 6000 万元。此次交易有利于公司集中有效资源，聚焦核心业务发展。交易完成后，预计取得股权转让收益将增加公司合并报表净利润约 5400 万元。

【股权与定增】

✧ 华录百纳：拟向控股股东定增募资不超 5 亿元

e 公司讯，华录百纳(300291)披露非公开发行股票预案，拟向公司控股股东盈峰控股定增募资不超 5 亿元，用于“电视剧及网络剧制作项目”和“户外媒介资源采购项目”。发行价格为 3.94 元/股，发行数量不超 1.27 亿股。

✧ 同兴达：实控人等转让公司 5%股份 引入国有资本

e 公司讯，同兴达(002845)5 月 12 日晚间公告，公司实控人钟小平及刘秋香，以及股东泰欣德合伙，5 月 11 日与南昌金开资本管理有限公司（简称“金开资本”）签订股份转让协议，将持有的公司股份合计 1013.94 万股（占公司总股本 5%）协议转让给金开资本，交易价 19.01 元/股，总价 1.93 亿元。金开资本是南昌大型综合国有企业南昌金开集团的全资子公司。此次公司拟引入国有资本，对公司未来发展将会产生积极影响。

✧ 搜于特：控股股东协议转让公司 5%股份

e 公司讯，搜于特(002503)5 月 12 日晚间公告，公司控股股东、实控人马鸿，拟将公司股份 1.55 亿股（占公司总股本的 5%）协议转让给邓建华，转让价每股 2.86 元，总价 4.42 亿元。转让后，邓建华持有公司 5%股份，马鸿及其一致行动人合计持有公司 31.39%股份，不会导致公司控股股东、实控人变更。

✧ 华统股份：获温氏投资举牌 持股比例达 5%

e 公司讯，华统股份(002840)5 月 12 日晚间公告，温氏（深圳）股权投资管理有限公司在 4 月 27 日至 5 月 12 日期间，以大宗交易方式增持公司股份 491 万股，占公司现有总股本的 1.77%。此次权益变动后，温氏投资持有公司 1387 万股，占公司总股本的 5%。

✧ 天味食品：拟定增募资不超 16.3 亿元 扩充生产基地提升产能

e 公司讯，天味食品(603317)5 月 12 日晚间公告，拟向不超过 35 名特定投资者发行不超过 1 亿股公司股份，募资金额不超过 16.3 亿元，用于天味食品调味品产业化项目以及食品、调味品产业化生产基地扩建项目。

✧ 健帆生物：拟发行不超 10 亿元可转债

e 公司讯，健帆生物(300529)5 月 12 日晚间披露公开发行可转债预案，发行总额不超过 10 亿元，扣除发行费用后，用于血液净化产品产能扩建项目、湖北健帆血液透析粉液产品生产基地项目、学术推广及营销升级项目。

✧ 恒林股份：拟收购厨博士家居 100%股权

e 公司讯，恒林股份(603661)5 月 12 日晚间公告，公司拟以现金收购 GLORY WINNER TRADING LIMITED 持有的东莞厨博士家居有限公司（简称“厨博士家居”）100%的股权，估值 7 亿元。厨博士家居是目前国内房地产精装修工程业务领域的优秀企业，主要合作方为万科、碧桂园、保利、阳光城、旭辉、蓝光、金科等房地产龙头企业。

✧ 三一重工：控股股东之一致行动人拟合计减持不超 1798 万股

e 公司讯，三一重工(600031)5 月 12 日晚间公告，公司控股股东三一集团的一致行动人唐修国、向文波、易小刚、毛中吾因个人资金需求，拟自 6 月 3 日至 12 月 2 日期间,通过集中竞价方式分别减持不超过 360 万股、700 万股、233 万股、505 万股。

✧ 汉王科技：拟定增募资不超 6 亿元

e 公司讯，汉王科技(002362)5 月 12 日晚间披露非公开发行股票预案，拟募资不超 6 亿元，投资新一代自然语言认知技术与文本大数据开放平台及应用系统、新一代神经网络图像视频与人形行为分析平台及企业端应用项目、升级笔触控技术的核心芯片及笔交互智能数字产品解决方案、补充流动资金。

✧ 凯利泰：拟定增募资不超 10.96 亿元 引入淡马锡、高瓴资本为战投

e 公司讯，凯利泰(300326)5 月 12 日晚间发布非公开发行股票预案，发行对象为淡马锡富敦投资有限公司与高瓴资本管理有限公司 2 名战略投资者。发行价 18.73 元/股，募资总额不超 10.96 亿元，扣除发行费用后全额用于补充公司流动资金及归还银行借款。

✧ 智飞生物：控股股东向战投转让 1600 万股公司股份

e 公司讯，智飞生物(300122)5 月 12 日晚间公告，公司收到控股股东、实控人蒋仁生的告知函，战略投资者当日继续通过大宗交易方式受让其本人及一致行动人转让的 1600 万股，占公司总股本的 1%。盘后数据显示，智飞生物当日出现 22 笔大宗交易，成交数量 1600 万股，成交价均为 72 元/股，较收盘价折价 11.84%，总成交额 11.52 亿元。

【业务发展】

✧ 华森制药：收到药品再注册批件

e 公司讯，华森制药(002907)5 月 12 日晚间公告，公司近日收到重庆市药监局核准签发的甘草酸二铵和牡蛎碳酸钙颗粒的“药品再注册批件”。牡蛎碳酸钙颗粒用于预防和治疗钙缺乏症；甘草酸二铵用于生产注射用甘草酸二胺。再注册批件的取得确保了公司上述药品的正常生产和销售。

✧ 中牧股份：获新兽药注册证书以及兽药批准文号

e 公司讯，中牧股份(600195)5 月 12 日晚间公告，子公司中牧安达获加米霉素和加米霉素注射液注册证书，该药用于治疗对加米霉素敏感的胸膜肺炎放线杆菌、多杀巴氏杆菌和副猪嗜血杆菌引起的猪呼吸道疾病。此外，公司获布他磷批准文号，布他磷是有机磷补充剂的主要成分，具有改善动物应激反应、促进新陈代谢、增强免疫的效果。

✧ 纳思达：发行股份购买资产方案预计发生重大调整

e 公司讯，纳思达(002180)5 月 12 日晚间公告，公司原本拟发行股份购买中润靖杰打印科技 49%股权、欣威科技 49%股权、拓佳科技 49%股权。5 月 9 日，公司收到交易对方拓佳科技股东代表周欣出具的书面申请，表示在公司前次收购后，拓佳科技的整体实力得到了显著提升，认为维持目前拓佳科技的股权架构更有利于拓佳科技的发展，因此，向公司提出退出此次交易的申请。拓佳科技交易对方退出此次交易，将构成交易方案的重大调整。

✧ 沃森生物：携手艾博生物 开展带状疱疹、新冠病毒 mRNA 疫苗研究

e 公司讯，沃森生物(300142)5 月 12 日晚间公告，公司与艾博生物签署《技术开发合作协议》，就共同开发带状疱疹 mRNA 疫苗达成合作协议，致力于共同合作开展带状疱疹 mRNA 疫苗的临床前研究、临床研究并实施商业化生产；就共同开发新型冠状病毒 mRNA 疫苗达成合作协议，致力于共同合作开展新型冠状病毒 mRNA 疫苗的临床前研究、临床研究并实施商业化生产。

✧ 福日电子：引入战投并签署合作协议

e 公司讯，福日电子(600203)5 月 12 日晚间公告，公司非公开发行的战略投资对象包括恒信华业——华业方略一号私募股权投资基金、于勇和吴昊。5 月 11 日，福日电子分别与恒信华业、于勇和吴昊（三人构成一致行动人）签署战略合作协议，战略投资者及其管理团队拥有深厚的通信产业背景、经验、资源，能够为公司通信领域的战略布局和发展提供全面支持和战略资源。

✧ 盘江股份：公司所属金佳矿产能核增

e 公司讯，盘江股份(600395)12 日晚间公告，公司所属金佳矿核定生产能力由 155 万吨/每年增至 245 万吨/每年。截至目前，公司所属火铺矿、月亮田矿、山脚树矿、土城矿和金佳矿合计公告核准（核定）生产能力已由 910 万吨/每年增至 1000 万吨/每年。盘江股份同时公告，拟受让盘南煤炭公司 54.9%股权，如交易完成，将有利于解决盘南煤炭公司与公司间的同业竞争和关联交易；有利于提升公司煤炭产能规模。

✧ 金域医学：与广州电信签 5G 战略合作协议

e 公司讯，记者从金域医学获悉，5 月 11 日，金域医学与中国电信广州分公司就共建未来 5G 互联网+智慧金域服务体系签署战略框架协议。双方将共创 5G 智慧金域，推动金域数字化转型变革，打造医检行业新基建示范。

✧ 常山药业：艾本那肽启动Ⅲ期临床试验

e 公司讯，常山药业(300255)5 月 12 日晚间公告，公司已完成了艾本那肽注射液Ⅱ期临床研究相关工作和Ⅲ期临床试验的准备工作，决定启动Ⅲ期临床试验。艾本那肽是治疗Ⅱ型糖尿病的 1.1 类药物，是长效 GLP-1 受体激动剂制剂，可一周注射一次，极大提高了患者的用药依从性。

【其他要闻】

✧ 汇源通信：年报等多项预案未获股东大会通过 收关注函

e 公司讯，汇源通信(000586)公告，因股东大会审议的《公司 2019 年度董事会工作报告》、《公司 2019 年度利润分配预案及资本公积金转增股本预案》《<公司 2019 年年度报告全文>及摘要》等议案均未获通过。公司收到深交所关注函，要求说明股东对前述提案投弃权票的具体原因；前述提案未获股东大会审议通过对公司治理、运行等方面的影响，以及公司的应对措施。

✧ 茅台集团加快推进各类企业清理整顿工作

e 公司讯，5 月 11 日，茅台集团总经理李静仁主持召开会议，专题研究集团旗下 12 家企业清理整顿事宜，对下一步工作提要求、作部署。会议强调，要做好资产评估，确保被清退企业的设备设施安全。集团内部各职能部门要压实工作责任、明晰工作职责，强化沟通协调，督促并配合第三方机构高效推进有关工作。

✧ 华讯方舟：子公司 1.21 亿元银行贷款逾期

e 公司讯，华讯方舟(000687)5 月 12 日晚间公告，公司全资子公司南京华讯

因资金紧张出现部分债务逾期，逾期本金为 1.21 亿元，债权人为浦发银行南京分行，公司系担保人。上述逾期贷款本金占公司最近一期经审计净资产的 12.17%。目前公司正在积极与相关债权人协商和解方案，同时全力筹措偿债资金。

✧ 乐普医疗：提供传染病核酸检测实验室一站式整体解决方案

e 公司讯，乐普医疗(300003)公告，为全面履行医疗上市公司的社会责任，帮助基层医院、疾控中心尽快完成传染病核酸检测实验室的建设，公司全面整合融合了旗下乐普科技、艾德康、乐普诊断、爱普益等 IVD 业务领域研发设计、检测设备、诊断试剂、检测服务与系统集成等资源，可以为基层医院、疾控中心传染病核酸检测实验室建设提供一站式整体解决方案。

✧ 中航光电：子公司申请公开发行股票并在精选层挂牌

e 公司讯，中航光电(002179)5 月 12 日晚间公告，公司控股子公司富士达(835640)拟申请向不特定合格投资者公开发行股票并在全国股转系统精选层挂牌，拟发行不超 1500 万股，发行价不低于 12.8 元/股。富士达此次发行股票完成后，公司对其持股比例将由 55.51%降至 46.64%，不影响公司实控权。

✧ 加加食品：自查发现存违规担保情形 或被实施其他风险警示

e 公司讯，加加食品(002650)5 月 12 日晚间公告，公司在自查中发现存在为控股股东湖南卓越投资有限公司及其关联方违规担保的情形。截至目前，存在的违规对外担保本金余额合计 4.66 亿元，占公司最近一期经审计净资产的 19.94%；公司股票交易可能会被深交所实行其他风险警示。

三、研究员观点

✧ 生猪养殖行业专题研究报告：生猪价格仍处于高位，建议关注龙头

（报告来源：世纪证券研究所 分析师：顾静）

1. 本轮猪周期仍延续。猪肉价格方面，2020 年 5 月 8 日，22 个省市生猪平均价格为 31.5 元/千克，同比上涨 109.6%，环比下降 2.3%，近期，虽然猪肉价格连续八周环比回落，但仍处于高位；养殖利润方面，4 月 30 日，自繁自养生猪养殖利润为 2,151.03 元/头。4 月，自繁自养生猪养殖平均利润为 2297.88 元/头，同比增速高达 616.6%。即使近期受猪肉价格下降影响，环比下降 11.2%，利润仍可观。

2. 预计 2020 年猪肉供需整体偏紧。目前国内生猪产能恢复积极向好，预计下半年生猪出栏量将改善，但全年猪肉供应偏紧的格局还没有根本改变。猪肉供给方面，2020 年，考虑三元母猪占比增加，MSY 下降，生猪出栏均重增加，我们预测国内猪肉产量为 3645 万吨。根据美国农业部 4 月最新预测数据，预计中国猪肉进口量升至 390 万吨，占全球进口量的 40%，预计 2020 年猪肉供给合计为 4035 万吨。猪肉消费方面，根据农业农村部预测，2020 年，国内猪肉消费量为 4206 万吨。

3. 2020 年生猪价格有望保持高位。根据我们的分析，生猪价格与能繁母猪存栏量滞后 3-4 个月相关性较高。假设今年年底，能繁母猪存栏量可恢复到 2017 年年底的水平（3,557.5 万头），2021 年，产量恢复到 2010 年水平(5000 万吨以上)，如果猪肉需求恢复至相对正常水平，我们预计猪肉价格拐点也需要 2021 年 3-4 月才有可能出现，预计今年猪肉价格维持高位。

4. 生猪养殖行业整合空间大。对比美国，国内生猪养殖处于规模化早期，行业整合空间大。2019 年，中国生猪出栏最大的温氏股份市占率为 3.4%左右，CR5 为 7.45%。对比发达国家生猪养殖集中度水平，差距还很大。如美国生猪养殖排名第一的 Smithfield Foods 市场占有率为 14.66%、CR5 为 32.62%。

5. 建议关注龙头公司。从估值来看，畜禽养殖行业 PB 处于历史高位，我们认为，目前猪肉价格高位回落，龙头公司具有规模优势，抗风险能力更强，可以充分受益本轮猪周期，建议关注：温氏股份、牧原股份。

6. 风险提示。疫病及自然灾害风险、猪肉价格下降幅度超预期。

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。