世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 04 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	2797	-1.04
深证成指	10298	-1.57
恒生指数	24300	1.38
道琼斯工业指数	23719	1.22
纳斯达克指数	23719	1.22
法国 CAC40	4507	1.44
富时 100	5843	2.90
德国 DAX	10565	2.24
澳洲标普 200	5387	3.46
圣保罗指数	77682	-1.20
韩国综合指数	1861	1.33
日经 225	19499	0.79
俄罗斯 RTS	1142	-1.16
孟买 SENSEX30	31160	4.23
标普 500	2790	1.45
台湾加权指数	10158	0.38

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	19/E	20/E
GDP	-3.5	5.0
CPI	5.0	3.2
PPI	-1.5	-0.2
工业增加值	-2.0	5.0
固定投资增速	-3.5	6.0
出口增速	-8.5	-2.5
进口增速	-6.0	2.0
社消增速	-2.5	7.8
M2 增速	8.4	8.5
人民币汇率	6.95	6.85

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：

4 月 10 日，上证指数报 2796.63 点，下跌 1.04%，成交额 2463.76 亿。深证成指报 10298.41 点，下跌 1.57%，成交额 4256.85 亿。创业板指报 1949.88 点，下跌 2.37%，成交额 1574.92 亿。沪深两市合计成交 6720.62 亿。

板块方面，上周五上演涨停狂潮的 RCS 概念，板块大幅分化，开始进入淘汰赛，海联金汇、神州泰岳晋级，后排的佳都科技、银之杰均跌停。另外，半导体、芯片、国产软件等科技股成市场杀跌的主力军，而此前颇有持续性的大消费板块，也出现轮动分化，家电、白酒开始轮动补涨，总体来看，市场热点短而快的切换，会让市场赚钱效应明显回落，而赚钱机会减少，又会让短线额做多情绪大受影响。

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	2463	2796	-1.04	-8.31
沪深 300	1622	3769	-0.62	-7.99
深证成指	4256	10298	-1.57	-1.27
中小板指	1786	6705	-2.14	1.09
创业板指	1574	1949	-2.37	8.44

近一周涨跌幅TOP10

序号	证券简称	收盘价	涨幅(%)	证券简称	收盘价	跌幅(%)
1	阿尔特	20.83	60.97	中潜股份	129.47	-35.15
2	景峰医药	5.64	57.10	英杰电气	96.60	-31.07
3	测绘股份	48.26	46.46	豫金刚石	2.36	-20.27
4	海联金汇	7.45	44.66	朗迪集团	13.45	-18.34
5	深冷股份	17.79	43.58	润建股份	31.28	-17.45
6	神州泰岳	5.29	41.82	日丰股份	27.95	-16.47
7	江南高纤	3.34	41.53	起步股份	8.43	-16.37
8	人福医药	19.11	40.51	中富通	18.30	-15.55
9	中嘉博创	14.40	40.21	南纺股份	6.75	-15.31
10	未名医药	15.74	36.75	瑞玛工业	35.22	-15.30

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	6.87	41.97	1	3.59
2	阿尔特	5.17	12.02	1	9.98
3	中国平安	4.22	54.45	1	1.94
4	五粮液	3.26	25.26	1	1.23
5	中兵红箭	2.24	15.63	1	6.29
6	金发科技	1.99	12.44	1	7.89
7	爱尔眼科	1.71	12.24	1	2.41
8	三一重工	1.59	15.77	1	1.01
9	江南高纤	1.55	5.55	1	9.87
10	海尔智家	1.53	8.14	1	2.82

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【霍普金斯大学：全球新冠肺炎累计确诊病例超 179 万例】

财联社 4 月 12 日讯，美国约翰·霍普金斯大学发布的实时统计数据显示，截至北京时间 2020 年 04 月 12 日 22:32，全球累计确诊 1792899 例，累计死亡 110052 例，累计确诊国家和地区数 185 个。

【国务院：13 日起各省份上报前一日核酸检测情况 不得擅自允许患者自行转院或离院】

财联社 4 月 11 日讯，国家卫健委官网发布消息，近日，国务院应对新型冠状病毒肺炎疫情联防联控机制综合组印发了《关于进一步巩固成果提高医疗机构新冠肺炎防控和救治能力的通知》。《通知》就医疗机构进一步提高新冠肺炎防控和救治能力提出了要求。其中，各地对医疗机构新冠病毒核酸检测情况进行日报告。各省份于每日 12:00 前报送前一日检测情况，首次报送时间为 4 月 13 日。对新冠肺炎疑似或确诊患者，医务人员应当按照有关规定登记、报告和隔离，及时转入定点医院进一步诊断或治疗，不得擅自允许患者自行转院或离院。

【广东省公安厅：在粤外国人必须接受新冠肺炎调查检验隔离治疗等防控措施】

财联社 4 月 12 日讯，广东省公安厅常务副厅长杨日华表示，根据《中华人民共和国传染病防治法》规定，疫情防控期间，在粤外国人，必须接受新冠肺炎调查、检验、采集样本、隔离治疗等预防控制措施。外国人拒不配合新冠肺炎调查，拒不配合执行集中隔离医学观察及隔离治疗措施，或者阻碍执行职务的，公安机关将依据治安管理处罚法第 50 条之规定，给予警告、罚款、拘留等处罚。

【北京高考时间：7 月 7 日-10 日】

e 公司讯，今天，北京市明确了 2020 年北京高考时间为 7 月 7 日至 10 日，北京中考时间为 7 月 17 日至 19 日。

【一汽集团斥资 5000 万设立人工智能公司】

财联社 4 月 12 日讯，天眼查数据显示，近日，一汽集团成立一汽（南京）科技开发有限公司，注册资本为 5000 万元。一汽（南京）科技开发有限公司成

立于 2020 年 4 月 9 日，法定代表人为陈博，经营范围包括人工智能基础软件开发、人工智能应用软件开发、人工智能理论与算法软件开发等，由一汽集团的运营主体中国第一汽车集团有限公司全资持股。

【3 月轻卡市场销量同比下降 22% 环比大增 355%】

e 公司讯，3 月份，我国卡车市场共计销售 35.66 万辆，环比大增 355%，同比下降 22%，降幅较 2 月（-68%）大幅缩窄。综合来看，轻卡市场在今年首季度下降了 32%，累计销售 33.51 万辆，比去年同期少 15.7 万辆。3 月份，轻卡市场有 7 家企业销量破万辆，相较 2 月份无一家企业销量破万的市场表现进步明显。排名首位的福田 3 月份销量达到 4.17 万辆，月度份额达到 24.08%。

【全球一季度 PC 出货量同比降低 8% 苹果 Mac 降 21%】

腾讯科技讯，据外媒报道，在世界各地严格执行“封城”措施，促使远程工作和学习激增后，全球对个人电脑（PC）的需求在 2020 年第一季度飙升。但这场危机也导致生产和物流问题严重延误，最终导致全球 PC 出货量同比下降 8%，苹果 Mac 更是狂降 21%。研究报告称，在 2020 年第一季度，供应商出货的个人电脑总数为 5370 万台，而去年第一季度为 5830 万台。

【第三方曝光罗永浩第二场直播数据：带货销售额下降近 70%】

《科创板日报》11 日讯，第三方数据显示，4 月 10 日晚上罗永浩的第二场直播（直播时长 2 小时 38 分钟），累计观看人数为 1142.7 万，相比上场下滑了 76.2%。带货上，这场直播订单量为 37 万，相比上场下滑了 59.4%，而销售额为 3442.7 万，相比上场下滑了 69.5%。之前抖音官方公布的数据显示，罗永浩首场的直播支付交易总额超 1.1 亿元，累计观看人数超 4800 万人。

【深圳外卖订单量居全国大城市首位，已基本恢复至疫情前水平】

e 公司讯，2020 深圳美食节正在进行，美食节启动一周来，美团在深圳的外卖订单量较上周环比增长 23%。数据显示，复工复产后，深圳、广州、北京、上海、杭州成为外卖订单量最高的五大城市，3 月 20 日至今，深圳外卖订单量排全国各城市第一。目前，深圳外卖订单量已基本恢复至疫情前水平。

2、政策与宏观

【新版限塑令征求意见稿发布 可降解塑料需求巨大】

e 公司讯，国家发改委就《禁止、限制生产、销售和使用的塑料制品目录（征

求意见稿)》向社会公开征求意见。其中，快递塑料包装中不可降解的塑料包装袋、不可降解的一次性塑料编织袋等，宾馆、酒店一次性 塑料用品等被列入禁止、限制使用的塑料制品名单。据资料统计，2018 年全球生物可降解塑料市场规模约 39.7 亿美元，至 2024 年有望达到 103 亿美元，年均增速 17%。

【权威人士：不搞大跃进式的集中核发 IPO 批文】

财联社 4 月 12 日讯，证券时报记者从权威人士处了解到，根据市场情况保持平稳发行节奏，适当加大支持企业融资力度，但不搞大跃进式的集中核发批文，持续明确市场预期、维护市场稳定。（注：4 月 10 日证监会核准 5 家企业 IPO，密集下发批文，引发市场关于 IPO 审核是否加速的猜想。）

【T+0 交易制度仍需时间孕育】

e 公司讯，记者 4 月 12 日从接近监管人士处获悉，T+0 交易制度对投资者的适当性要求、配套制度的完善要求都比较高，还需要时间孕育。

【中证协发布证券公司场外期权业务挂钩个股标的名单】

财联社 4 月 11 日讯，中国证券业协会 4 月 11 日发布证券公司场外期权业务挂钩个股标的名单。证券公司开展场外期权业务挂钩标的应符合协会《证券公司场外期权业务标的管理须知》的规定，不得超出协会公布的本期名单。本期标的名单筛选日期截至 2020 年 3 月 31 日，自 2020 年 4 月 13 日起执行。

【中国驻美大使崔天凯：中方仍在执行中美第一阶段经贸协议内容】

e 公司讯，中国驻美大使崔天凯日前表示，中方仍在执行中美第一阶段经贸协议内容。尽管过去数周面临新冠疫情的严峻局面，“大家还是在努力落实第一阶段协议”，“相信我们能继续落实”。崔天凯是在 4 月初接受欧亚集团总裁布雷默采访时作上述表示的。美国公共广播公司各平台 11 日播出了有关节目。（中国新闻网）

3、国际市场

【沙特阿美再推迟公布 5 月原油售价】

财联社 4 月 12 日讯，沙特当地媒体 4 月 12 日下午报道称，沙特国家石油公司——沙特阿美石油公司决定将 5 月原油出口价格的公布时间再次推迟至 13 日（周一），这也是该公司第三次推迟公布 5 月原油出口价格。

【欧佩克将于 12 日晚举行紧急会议 继续协商石油减产协议】

财联社 4 月 12 日讯，据央视报道，当地时间 12 日，多名石油输出国组织（欧佩克）官员透露，欧佩克将于格林威治时间 12 日 16:00（北京时间 24:00）举行紧急会议，继续协商石油减产协议。本月 9 日，欧佩克与俄罗斯等非欧佩克产油国举行视频会议并初步达成石油减产协议，内容包括今年 5 月至 6 月间将日均石油产量削减 1000 万桶。但由于墨西哥反对减产额度，减产协议并未最后敲定。

【英国首相约翰逊出院】

e 公司讯，当地时间 12 日下午，英国首相鲍里斯·约翰逊病愈出院。

【欧洲央行副行长 Guindos：2021 年前可能不会有真正的复苏】

财联社 4 月 12 日讯，欧洲央行副行长 Luis de Guindos 称，欧洲可能经历比其他地区更严重的经济衰退，到明年或许才会有真正复苏的迹象。Guindos 表示，欧元区最可能的情况是，从第三季度开始看到一些增长迹象，但要等到 2021 年才能看到经济活动有真正的复苏，无论如何，2021 年无法完全弥补 2020 年的下滑。

【苹果谷歌联手 追踪 30 亿用户】

财联社 4 月 12 日讯，据外媒报道，苹果和谷歌日前联手推出了罕见的合作，将在他们的智能手机平台上添加追踪技术。如果用户与新型冠状病毒携带者接触，该应用将会发出警报。人们必须选择加入这个系统，它有可能监控大约三分之一的世界人口。这两家硅谷竞争对手表示，他们将分两步将这项技术构建到自己的 iOS 和 Android 操作系统中。5 月中旬，两家公司将增加 iPhone 和 Android 手机通过公共卫生部门运行的应用程序无线交换匿名信息的功能。

二、公司重要公告

【重大事项】

- ✧ 格力电器：拟回购 30 亿元-60 亿元公司股份，用于员工持股计划或者股权激励
- ✧ 科创板容百科技：证监会将在 1 年内不接受公司公开发行证券
- ✧ 科创板杭可科技：证监会决定对公司采取 1 年内不接受发行人公开发行证券相关文件的行政监督管理措施
- ✧ 新文化：实际控制人将由杨震华变更为张赛美

✧ 博腾股份：与吉利德科学合作不会对公司 2020 年度业绩产生重大影响

✧ 长城影视：公司涉嫌信息披露违法违规，被证监会立案调查

✧ *ST 南糖：申请撤销股票交易退市风险警示

✧ *ST 索菱：收到证监会《行政处罚及市场禁入事先告知书》

✧ *ST 巴士：收到浙江证监局《行政处罚决定》

【并购重组】

✧ 铁汉生态：中国节能或成公司控股股东，国资委将成为公司实控人，股票停牌

✧ 露笑科技：拟定增募资不超 10 亿元用于新建碳化硅衬底片产业化项目等

✧ 帝欧家居：拟向碧桂园创新投资定增不超 5 亿元

✧ 三棵树：拟向实控人定增募资不超 4 亿元，用于补充流动资金

【业绩】

✧ 龙大肉食：预计一季度净利润同比增长 75%至 80%

✧ 吉比特：预计一季度净利同比增 50%至 53%

✧ 奥美医疗：预计一季度净利润同比增长 50%-65%

✧ 西安旅游：2019 年净利由盈转亏，今年一季度受疫情影响亏损扩大

✧ 协鑫能科：预计一季度净利 8000 万元-1 亿元

【增减持等】

✧ 金莱特：股东蒋光勇拟减持不超过 1.368%公司股份

✧ 每日互动：禾裕创投拟减持不超过 2%公司股份

✧ 华兰生物：7 位高管拟减持不超过 0.0991%公司股份

✧ 大洋电机：股东拟减持不超过 3.43%公司股份

✧ 昭衍新药：董事拟集中竞价减持不超过 0.1%股份

✧ 二六三：部分董监高拟减持不超过 0.42%公司股份

【其他】

✧ 茂业商业被问询，要求说明标的公司权益评估值是否公允

✧ 吴通控股回复关注函：三大运营商 RCS 系统均未投入商用

✧ 开元股份回复关注函：公司现有应用 NLP 技术的研发项目对业绩没有影响

✧ 维科技术被问询，要求公司补充披露本次拍卖的具体参拍标准

✧ 天房发展：控股股东所持股份被冻结

✧ 奥维通信：公司大股东股权被司法冻结及轮候冻结

- ✧ 金盾股份：周建灿所持 600 万股股份司法拍卖，深圳前海宏亿资产管理竞得该股份
- ✧ 鸿路钢构：1-3 月份累计新签销售合同额约 27.30 亿元，主要为材料订单
- ✧ 永安林业：挂牌转让全资子公司福建森源家具有限公司 100%股权
- ✧ 昭衍新药：2019 年拟 10 转 4 派 3.4 元
- ✧ 天风证券：累计已办理完毕恒泰证券 26.49%股份的过户手续
- ✧ 南天信息：初步入选国企改革“科改示范行动”企业
- ✧ 嘉麟杰：子公司三款防护产品通过欧盟 CE 认证。

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。