晨会纪要

2021 年 02 月 08 日

分析师：王浩

执业证书：S1030520090002

电话：13006633505

邮箱：wanghao1@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

核心观点：

2 月 5 日，周五，上证指数报 3496.33 点，下跌 0.16%，成交额 3973.92 亿。深证成指报 15007.30 点，下跌 0.65%，成交额 4937.16 亿。创业板指报 3193.71 点，下跌 0.21%，成交额 1620.02 亿。两市合计成交 8911.08 亿。

北向资金合计净流入 83.93 亿元。其中沪股通净流入 27.16 亿元，深股通净流入 56.77 亿元。

板块方面，资金聚焦在银行、医药医疗等板块，机场航运、旅游景点、房地产等板块走强，题材上，仅医美概念表现较强，前期走强的化工股集体补跌，科技股继续杀跌。

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	3974	3496	-0.16	0.67
沪深 300	3954	5483	0.17	5.22
深证成指	4937	15007	-0.65	3.71
中小板指	2104	10053	-1.16	5.32
创业板指	1620	3194	-0.21	7.67

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3496	-0.16
深证综指	15007	-0.65
恒生指数	29289	0.60
道琼斯工业指数	31148	0.30
纳斯达克指数	13856	0.57
法国 CAC40	5659	0.90
富时 100	6489	-0.22
德国 DAX	14057	-0.03
澳洲标普 200	6841	1.11
圣保罗指数	120240	0.82
韩国综合指数	3121	1.07
日经 225	28779	1.54
俄罗斯 RTS	1432	2.07
孟买 SENSEX30	50732	0.23
标普 500	3887	0.39
台湾加权指数	15802	0.61

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	西域旅游	16.97	20.01	康众医疗	40.40	-20.28
2	健帆生物	90.54	16.59	古鳌科技	20.94	-20.02
3	中飞股份	23.03	13.45	优利德	43.70	-19.93
4	华天酒店	2.60	10.17	红相股份	14.46	-17.79
5	欢瑞世纪	2.39	10.14	银河微电	26.91	-16.19
6	新赛股份	4.02	10.14	秋田微	75.57	-15.99
7	景峰医药	4.13	10.13	金雷股份	34.04	-15.74
8	万润科技	3.48	10.13	朗科智能	13.07	-15.40
9	物产中大	4.58	10.10	神工股份	34.27	-15.13
10	苏宁环球	4.26	10.08	固德威	254.84	-15.05

经济预测（一致预期）

单位（%）	Q1/E	21/E
GDP	18.9	8.5
CPI	0.1	1.2
PPI	1.0	1.6
工业增长值	19.5	10.0
固定投资增速	26.5	7.8
出口增速	16.5	7.6
进口增速	10.2	8.3
社消增速	24.8	10.1
M2 增速	10.1	9.0
人民币汇率	6.5	6.5

数据来源：Wind 资讯

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	五粮液	10.47	106.24	1	1.96
2	重庆银行	10.14	17.40	1	0.00
3	工商银行	8.48	30.64	1	2.17
4	光大银行	7.12	27.65	1	9.55
5	南网能源	6.02	10.76	1	9.94
6	中国中免	5.66	47.63	1	5.48
7	隆基股份	5.14	116.05	1	3.50
8	农业银行	4.31	13.92	1	1.27
9	建设银行	4.07	23.97	1	4.37
10	华兰生物	3.52	21.68	1	8.53

请务必阅读文后重要声明及免责条款

正文目录

一、重要财经信息 2
1.1 产业资讯 2
1.2 政策与宏观 3
1.3 国际市场 5
二、公司重要公告 6
三、研究员观点 7
四、风险提示 8

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【2021 年上海重大建设项目清单：计划建成特斯拉超级工厂一期等】

e 公司讯，上海市发改委今天公布 2021 年上海市重大建设项目清单。这些项目聚焦科技产业、社会民生、生态文明、城市基础设施、城乡融合与乡村振兴等领域，共安排正式项目 166 项，其中包括年内计划新开工项目 18 项、在建 128 项、建成项目 20 项。另外安排预备项目 47 项。其中科技产业类计划建成 5 项:上海集成电路产业研发与转化功能型平台、特斯拉超级工厂一期、上海交通大学张江科学园、上汽大众 MEB 工厂建设等。

【安防摄像头厂商大面积“缺芯” 芯片价格涨幅明显】

e 公司讯，据集微网报道，目前安防摄像头厂商所用的主控芯片、IPC SoC、存储芯片、WiFi 芯片等核心零部件均出现缺货情况，主要是上游晶圆、封测产能紧张导致的半导体行业缺货。其中，存储芯片缺货最为严重，其次是主控芯片。除了缺货之外，企业也在进行价格调整。目前，存储类芯片价格涨幅在 20%—30%之间，主控芯片涨幅约 10%—15%之间，一些小的芯片涨价幅度达到 30%—40%之间。

【部分化工股四季度获明星基金经理加仓】

e 公司讯，数据显示 2020 年四季报基金配置化工行业重仓占比明显攀升，达到 4.6%，刘格菘等明星基金经理买进化工，有基金经理直言成长股基金经理在重估化工资产价值。2020 年四季度基金重仓持股加仓最多的公司为民营大炼化及化纤等周期属性相关细分行业龙头，基金重仓持股加仓前十名为荣盛石化、桐昆股份、华峰化学、恒力石化、三友化工、赛轮轮胎、浙江龙盛、新宙邦、雅化集团、鲁西化工。

【中药价格普遍上涨 相关公司望受关注】

e 公司讯，据媒体报道，2020 年以来中药材价格普遍上涨，四季度后价格涨幅更是出现加速态势。根据药通网大数据监测，2021 年 1 月涨价的品种有 128 种。业内商家认为，雨水偏多是价格上涨的重要原因之一。新冠疫情使得部分中药材进口受阻，也无形中也推高了相关中药材品种的价格。上市公司中，浙江震元主要生产经营中成药、中药材、中药饮片等；一心堂目前有三个中药厂。

【2 月上旬面板价格继续上涨 供不应求状况将持续】

e 公司讯，据集邦咨询，2 月上旬面板价格维持上涨。其中，55 寸电视面板价格仍上涨 4 美元，涨幅达 2%。27 寸显示器面板、14 寸笔记本电脑面板的平均涨幅分别达 0.8%、1.8%。在上游玻璃等材料紧缺，Driver IC 缺货的情况下，面板厂实际供货将持续紧张，下游备货也将更加积极，行业供不应求的局面还将持续。公司方面，京东方 A、TCL 科技等均为大尺寸面板龙头厂。

【两部门约谈东风华神汽车 严禁违规生产销售“大吨小标”车辆】

e 公司讯，工信部消息，2 月 4 日，工信部装备工业一司、公安部交通管理局联合约谈了东风华神汽车有限公司有关负责同志，责令生产企业立即收回整改同型号隐患车辆，及时消除安全隐患，严禁违规生产销售“大吨小标”车辆。工信部将撤销违规车型《公告》，并依法依规予以处罚。

【上汽：全球首款 5G 智能电动 SUV 上市】

e 公司讯，2 月 7 日，上汽汽车宣布，旗下全球首款“5G 智能电动 SUV”MARVEL R 正式上市，新车共推出标准版和 PRO 版 2 款车型，补贴后全国统一售价 21.98-23.98 万元。在 5G 技术的赋能下，MARVEL R 将率先落地红绿灯信息推送、停车起步引导、弯道速度预警、交叉路口避免冲突等 17 个 5G V2X 功能场景。

【中疾控成功研发两种冷链消毒剂配方】

e 公司讯，中国疾控中心成功研发出两种低温消毒剂配方，包括-18℃低温消毒剂和-40℃低温消毒剂，适用于低温环境和物品外包装表面消毒。2021 年 1 月在黑龙江绥芬河和山东青岛开展应用试点，结果表明：效果可靠，可有效解决北方高寒地区低温环境和冷冻物品外包装的消毒难题。

1.2 政策与宏观

【央行今日将进行 500 亿元人民币 14 天期逆回购操作】

e 公司讯，央行公开市场今日将进行 500 亿元人民币 14 天期逆回购操作，因今日无逆回购到期，当日实现净投放 500 亿元。

【财政部搜集地方专项债项目资金需求 万亿级发债额度或提前下达】

e 公司讯，近日财政部、国家发改委发布通知，要求各省市在 2 月 21 日前上报 2021 年新增专项债券项目资金需求。实际上，去年 10 月份之后不少省份已经提前做好今年专项债申报工作，要求市县申报 2021 年专项债资金需求。

机构普遍预计，今年新增专项债券资金规模超过 3 万亿元，有望与去年资金规模相当。

【国务院反垄断委员会发布平台经济领域的反垄断指南】

e 公司讯，2 月 7 日，国务院反垄断委员会发布平台经济领域的反垄断指南。《指南》由总则、垄断协议、滥用市场支配地位、经营者集中、滥用行政权力排除限制竞争和附则等六章组成，共 24 条，对涉及平台经济领域的《反垄断法》适用问题作出了较为细化的规定。国务院反垄断委员会介绍，《指南》的发布，为加强平台经济领域反垄断监管提供了科学有效、针对性强的制度规则，有助于反垄断执法机构统一执法标准、提高执法透明度。

【外汇局：1 月末我国外汇储备规模较 2020 年 12 月末下降 59 亿美元】

e 公司讯，外汇局消息，截至 2021 年 1 月末，我国外汇储备规模为 32107 亿美元，较 2020 年 12 月末下降 59 亿美元，降幅为 0.2%。2021 年 1 月，我国外汇市场运行平稳，市场预期和交易保持稳定。国际金融市场上，美元指数上涨，主要国家金融资产价格总体下跌。外汇储备以美元为计价货币，非美元货币折算成美元后金额下降，加上资产价格变化等因素共同作用，当月外汇储备规模下降。

【沪深交易所：IPO 申报前 12 个月内产生的新股东认定为突击入股】

e 公司讯，沪、深交易所就申请首发上市企业股东信息披露监管答记者问：《关于申请首发上市企业股东信息披露》（简称《指引》）延长临近上市前入股行为认定的时间标准，将申报前 12 个月内产生的新股东认定为突击入股，且股份取得方式包括增资扩股和股份受让。新股东需要按照《指引》进行披露、核查和股份锁定。此外，如新股东从控股股东、实际控制人处受让股份，需遵循证监会和交易所关于控股股东、实际控制人持有股份锁定要求的其他规定。

【12 部门：做好 2021 年春耕化肥保供稳价工作】

e 公司讯，国家发展改革等 12 部门近日联合下发通知，要求各地做好 2021 年春耕化肥保供稳价工作。通知强调，要保障化肥生产所需天然气、煤炭、硫磺等原材料供应，协调解决化肥生产企业受疫情影响出现的用工问题，全力提高化肥生产能力，增加春耕期间化肥可供资源量。要做好国家化肥商业储备和化肥进出口工作，增强化肥市场调节能力。

1.3 国际市场

【微软将在 4 月移除经典版 Edge 浏览器】

微软方面表示，3 月 9 日将停止支持对经典版 Edge 桌面应用，4 月 13 日，将彻底移除这一浏览器。此外，微软表示，Windows 10 1803、1809、1903、1909、2004、20H2 将会受到此次新新补丁发布的影响。新的 Microsoft Edge 浏览器将在经典版本 Edge 被移除后上线。此外，在用户切换到新浏览器时一些 kiosk 模式功能可能会消失。微软也表示，更多功能也会同期上线，预计可以达到功能对等

【英伟达将维持 Arm 开放许可模式 无意向任何客户断供】

英国芯片设计公司 Arm 联合创始人 Hermann Hauser 最近透露，微软支持的芯片初创企业 Graphcore 反对英伟达斥资 400 亿美元收购 Arm 的交易。Graphcore 已经在向英国竞争和市场管理局(CMA)提交的一份「重大意见书」中反对这笔交易。Arm 将其芯片设计授权给全球 500 多家公司使用，Hermann Hauser 将其称为「半导体行业的中立国」，因为它在与被许可方打交道的方式上非常公正。目前全球 95%的智能手机和中国设计的 95%芯片都使用 Arm 的节能芯片架构。Hermann Hauser 担心，英伟达在收购后将关闭对 Arm 芯片目前的动作方式，从而破坏其商业模式。

【福特与众泰分手 合作开发新能源车项目终止】

近日，有消息称，福特中国表示，其与众泰汽车的合资公司已经解除协议，此前的 2017 年 11 月 8 日，福特汽车与安徽众泰汽车股份有限公司(众泰汽车)签署了一份合作备忘录，此项备忘录的目的在于探讨在中国成立一家从事纯电动乘用车的研发、制造、销售和服务的合资公司。这是继长安福特，江铃福特后福特的第三家合资公司。双方在合资公司中各持 50%股份。

【土耳其实现碳酸锂本土化工业生产】

近日，土耳其能源与自然资源部部长在接受采访时说，自 2020 年 12 月起，土耳其已实现碳酸锂工业化生产，这将为土耳其未来新能源汽车电池制造业发展打下基础。据悉，目前土耳其本国碳酸锂产能约为 1 万吨/年，并且计划不久之后将产能提升至 6 万吨/年。这对于土本国电动汽车行业的发展具有重要意义。早在 2020 年 7 月，土耳其能源与自然资源部部长发布消息称，土耳其计划在 7 月开始建造一座新的锂生产工厂，该厂将从硼矿中回收金属锂。他表示，该厂将利用艾梯麦顿矿业集团(Eti Maden)开发的一项新技术，从硼矿提炼过程中产生的废液中提取锂。

二、公司重要公告

【并购重组】

✧ 闻泰科技：拟购买欧菲光向境外特定客户供应摄像头的相关业务资产。

✧ 欧菲光：出售资产交易有助于聚焦核心业务

✧ 杭钢股份：终止重大资产重组事项

✧ 均瑶健康：拟收购三座山饮品不低于 70%股权

【股权变动】

✧ 威唐工业：实控人等拟协议转让公司 5%股份

【再融资】

✧ 葛洲坝：拟发行不超 130 亿元公司债券

✧ 蒙娜丽莎：拟发行可转债募资不超 11.69 亿元

【业绩】

✧ 金雷股份：2020 年净利同比增 154.5% 拟 10 派 6 元

✧ 国元证券业绩快报：2020 年净利同比增长 48.75%

✧ 力星股份业绩快报：2020 年净利增长 57.96%

✧ 兆威机电业绩快报：2020 年度净利下滑 30.53%

✧ 天邦股份：1 月份商品猪销售收入环比增长 85%

✧ 温氏股份：1 月销售肉猪收入环比增长 16.55%

✧ 大北农：1 月生猪销售收入环比下降 1.17%

✧ 正邦科技：1 月生猪销售收入环比下降 19.64%

✧ 长城汽车：1 月销量同比增长 73.2%

✧ 保利地产：1 月签约金额同比增 82.61%

【增减持】

✧ 友阿股份：控股股东方面拟不低于 3000 万元增持股份

✧ 联创光电：董事长及总裁拟 2000 万元至 3000 万元增持

✧ 冀凯股份：实控人增持公司 1%股份

✧ 东方通信：拟减持博创科技不超 1%股份

✧ 神工股份：航天科工创投基金拟减持公司不超 12%股份

【股份回购】

- ✧ 卧龙电驱：拟 1.5 亿元至 3 亿元回购股份
- ✧ 集泰股份：拟 2000 万元至 4000 万元回购股份
- ✧ 众生药业：拟 5000 万元至 1 亿元回购股份
- ✧ 科安达：拟 1400 万元至 2100 万元回购

【中标合同】

- ✧ 唐德影视：将为腾讯旗下企鹅影视制作影视剧集
- ✧ 浦东建设：子公司中标多个项目 中标总额近 18 亿元
- ✧ 永福股份：中标 4.28 亿元风电工程项目
- ✧ 恒星科技：获 1.92 亿元电镀切片金刚线长期采购框架协议
- ✧ 中装建设：控股子公司中标 2.31 亿元项目

【其他】

- ✧ 华宇软件：与中国移动签订战略合作框架协议
- ✧ 蓝思科技：子公司拟投建智能终端设备智造一期项目
- ✧ 杭州银行：拟参与杭银消金增资扩股
- ✧ 双良节能：拟设立孙公司 投建大尺寸单晶硅棒及硅片项目
- ✧ 铂科新材：拟 10 亿元投建高端合金软磁材料生产基地
- ✧ ST 宜化：子公司合成氨、尿素装置复产
- ✧ 厦门信达：承诺处置国贸盈泰和天下达股权
- ✧ 华邦健康：对氨基水杨酸肠溶颗粒获药品注册批件 为全国首家
- ✧ 科大讯飞：刘庆峰不再兼任总裁 吴晓如接任
- ✧ 中国银行：董事长刘连舸代为履行行长职责

三、研究员观点

- ✧ 深度研究报告：*ST 秦机（000837）深度研究报告：业绩触底回升，机床龙头转型升级再启航

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：赵晓闯）

1. 业绩扭亏进入触底回升阶段。由于宏观经济放缓、国际贸易摩擦等影响需求，公司计提了大额减值准备等原因，公司在 2018 及 2019 年连续亏损。

2020 年，虽受到疫情影响，但重卡、工程机械等下游市场需求旺盛，同时公司加大降本控费力度，加上沃克齿轮上半年并表，预计 2020 年公司归母净利润约 1.5 亿元，扭亏在即。公司积极转型升级，在制造业复苏机床行业景气回升的背景下，公司经营业绩可望进入触底回升阶段。

2. 法士特入主引领公司进入发展新阶段。法士特集团 2020 上半年入主公司，其实力雄厚，与公司为上下游关系，带来直接业务机会的同时，上下游协同也利于公司理解客户需求，精准掌握市场发展。同时公司在人才、资本、管理等方面可望获得集团支持。 在聚焦高端装备制造的发展战略和目标下，公司正转型升级进入新的发展阶段。

3. 自主创新与转型升级驱动高质量发展。公司积极投入研发并 参与国家重大专题，研发支出占收入比在 5%左右的水平，在数控齿轮磨床领域优势明显，国内市占率达 60%。公司实施机构、人才等制度改革，并通过推进“CTJ”活动提升管理经营效率。同时，公司拟向法士特定增约 8 亿元，主要投向高端齿轮装备及数控机床领域。公司产品结构将进一步优化，自主创新能力进一步提升，转型升级速度加快，迈向高质量发展。

4. 盈利预测与投资评级。根据我们的盈利预测，公司 2020-2022 动态 PE 分别为 27/22/19 倍，与可比公司基本相当。公司业绩开始扭亏为盈，可望进入触底回升阶段；法士特入主为公司带来发展契机，聚焦高端装备制造及管理制度创新加速转型升级，有望实现高质量发展。首次覆盖，给予公司“增持”评级。

5. 风险提示：宏观经济放缓风险；市场竞争加剧风险；技术迭代升级落后的风险等。

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。