世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2021 年 02 月 05 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 04 日，周四，上证指数报 3501.86 点，下跌 0.44%，成交额 4187.43 亿。深证成指报 15105.94 点，下跌 0.84%，成交额 5237.55 亿。创业板指报 3200.55 点，下跌 0.72%，成交额 1742.14 亿。两市合计成交 9424.97 亿。

北向资金合计净流入 67.71 亿元。其中沪股通净流入 10.70 亿元，深股通净流入 57.01 亿元。

板块方面，市场分歧加大，锂电、光伏等前期抱团板块再度走弱，资金进入家居、化工、白酒、银行等方向抱团，午后，科技股止跌反弹，快手概念尾盘大涨。

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	4187	3502	-0.44	0.83
沪深 300	3980	5474	-0.21	5.04
深证成指	5238	15106	-0.84	4.39
中小板指	2250	10170	-0.90	6.55
创业板指	1742	3201	-0.72	7.90

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3502	-0.44
深证综指	15106	-0.84
恒生指数	29114	-0.66
道琼斯工业指数	31056	1.08
纳斯达克指数	13778	1.23
法国 CAC40	5609	0.82
富时 100	6504	-0.06
德国 DAX	14060	0.91
澳洲标普 200	6765	-0.87
圣保罗指数	119261	-0.39
韩国综合指数	3088	-1.35
日经 225	28342	-1.06
俄罗斯 RTS	1403	1.13
孟买 SENSEX30	50614	0.71
标普 500	3872	1.09
台湾加权指数	15706	-0.41

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	首都在线	28.13	20.01	秋田微	89.95	-15.33
2	松原股份	38.36	19.99	康众医疗	50.68	-14.23
3	爱克股份	33.62	19.99	中辰股份	12.70	-13.90
4	首华燃气	32.88	18.70	中英科技	55.85	-13.01
5	因赛集团	30.54	13.41	天铁股份	12.52	-12.81
6	南华仪器	12.45	10.47	信测标准	59.90	-11.80
7	海融科技	82.28	10.43	日月明	45.98	-10.96
8	亚太实业	4.79	10.11	隆利科技	35.78	-10.80
9	南网能源	6.34	10.07	富淼科技	25.20	-10.10
10	宝光股份	7.11	10.06	中国核建	6.89	-10.05

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	宁德时代	5.40	83.55	1	1.97
2	老白干酒	3.65	24.73	1	8.79
3	五粮液	3.14	88.23	1	1.57
4	南网能源	2.90	4.52	1	10.07
5	朗姿股份	2.72	8.66	1	9.99
6	TCL科技	2.70	51.87	1	2.96
7	士兰微	2.68	20.17	1	9.98
8	中国平安	2.45	112.01	1	4.02
9	隆基股份	2.26	80.21	1	1.76
10	京东方A	2.19	81.45	1	3.34

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 4
1.3 国际市场 5
二、公司重要公告 6
三、风险提示 8

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【内蒙古：单晶硅、多晶硅等新材料用电列入优先交易范围】

e 公司讯，2 月 4 日，内蒙古发改委、工信厅发文，对部分行业电价政策和电力市场交易政策进行调整。其中提到，符合产业政策的大数据中心、光伏新材料及应用（单晶硅、多晶硅、晶体切片、组件等）、稀土新材料及应用、半导体材料（电子级晶体材料、碳化硅等）行业生产用电及新能源汽车充电站、5G 基站（包括配套机房、核心枢纽机房）、电供热等设施用电列入优先交易范围。

【大众汽车集团零部件公司启动电池回收计划】

e 公司讯，近日，大众汽车集团零部件公司的首个汽车动力电池回收试点工厂正式启用。该工厂致力于打造原材料回收闭环管理体系，对锂、镍、锰、钴、铝、铜和塑料等有价值的电池原材料进行工业化回收。据大众汽车集团方面透露，该工厂的目标是回收 90%以上的原材料。

【中芯国际：预计今年资本开支为 43 亿美元】

e 公司讯，中芯国际联合首席执行官赵海军和梁孟松表示，目前晶圆代工行业产能紧张，特别是对成熟制程的需求依然强劲，预计公司成熟产能将持续满载。为了满足客户需求，公司预计今年资本开支为 43 亿美元，其中大部分用于成熟工艺的扩产，小部分用于先进工艺，北京新合资项目土建及其它。产能建设方面，我们计划今年成熟 12 寸产线扩产 1 万片，成熟 8 寸产线扩产不少于 4.5 万片。

【合肥市政府与蔚来深化合作】

e 公司讯，合肥市政府 2 月 4 日与蔚来签署深化合作的框架协议，双方商定共同规划建设新桥智能电动汽车产业园区，打造“具备完整产业链的世界级智能电动汽车产业集群”。根据协议，合肥市计划将对蔚来中国进行股权投资所获的资本收益用于支持蔚来及合肥智能电动汽车产业集群的发展。(中国证券网)

【通用汽车因短芯停工减产 缺芯减产车企已超 10 家】

e 公司讯，当地时间 3 日，美国通用汽车公司宣布，受此汽车行业芯片紧缺影响，将从下周开始调整 4 家工厂的生产计划，将在下周关闭位于美国堪萨

斯州费尔法克斯工业区，加拿大安大略省的英格索兰镇，以及墨西哥的圣路易斯波托西州的三家工厂，位于韩国的一家工厂产能也将减半。目前，因为芯片短缺而不得不关厂减产的主要汽车厂商已经超过 10 家。行业人士表示，可能至少要到今年年中才会开始逐渐缓解。（央视财经）

【宏光 MINIEV 1 月销量达 36762 辆】

e 公司讯，上汽通用五菱今日对外宣布，旗下宏光 MINIEV 1 月销量达 36762 辆，喜迎 2021 年开门红。宏光 MINIEV 上市 6 个月，其销量突破 15 万辆，成为 2020 年销量第一的民族新能源汽车。

【Apple Car 将于 2024 年投产】

e 公司讯，苹果接近与现代起亚达成协议，将在起亚位于佐治亚州的组装厂生产一款苹果品牌的自动驾驶电动汽车。“Apple Car”正由苹果团队研发，暂定于 2024 年投产。

【茅台集团：力争打造成省内首家世界 500 强企业】

e 公司讯，2 月 3 日，茅台集团第六届第一次职工代表大会暨 2021 年度工作会在茅台会议中心召开。会议明确，“十四五”期间，茅台集团要紧紧围绕“一二三四”总体思路，聚焦“力争将茅台集团打造成省内首家世界 500 强企业”战略目标，以高质量发展统揽全局，守牢质量、安全、环保“三条生命线”，大力推进品质茅台、绿色茅台、活力茅台、文化茅台和阳光茅台建设。

【工信部：鼓励大数据在金融领域风控管理、数字货币等方面创新应用】

e 公司讯，工信部消息，为推进实施国家大数据战略，加快培育数据要素市场，提高大数据供给能力和发展水平，工信部将组织开展 2021 年大数据产业发展试点示范项目申报工作。申报和实施指南提出，鼓励大数据在金融领域的风控管理、数字货币等方面创新应用；鼓励在医疗领域的标准制定、数据壁垒打通等方面先行先试。鼓励在互联网、能源、通信等信息化基础较好的领域，探索一批跨领域、跨行业、跨部门的数据融合应用新方法、新模式和新机制。

【坚守科技股的机构已开始增配化工行业】

Wind 咨询，自去年 8 月以来，截至 2 月 4 日，申万通信行业下跌 25.7%，申万计算机行业跌幅也超过 21%。某基金经理表示，“科技行业相对比较优势在今年会明显降低，虽然整体基本面还不错，但是市场预期已经慢慢开始变弱了，而且前两年股价涨幅比较大。现在主要配置化工行业，科技股的机会我

觉得不多了。”

关于化工板块的投资机会，某基金经理表示，伴随疫苗的推出，未来疫情的影响有望逐步消退，全球会步入复苏通道，需求修复的确定性很高。供给的修复滞后于需求修复，时间差会导致供需错配，进而导致商品价格有较大涨幅，这体现在过去一个多季度以来大宗商品价格持续上涨。化工行业过去几年出于环保等原因，国内行业持续出清，在疫情影响下，海外竞争对手的竞争力也进一步削弱。

1.2 政策与宏观

【商务部：2020 年我国服务进出口总额同比下降 15.7%】

e 公司讯，据商务部消息，2020 年，受新冠肺炎疫情等多种因素的影响，我国服务进出口总额 45642.7 亿元(人民币)，同比下降 15.7%。服务出口主要呈现以下特点：一是 12 月当月服务出口增速创年内最高。二是服务贸易逆差大幅减少。三是知识密集型服务贸易占比提高。四是旅行服务进出口大幅下降。

【海南：力争在 2021 年末实现新型离岸国际贸易收支规模达 30 亿美元】

e 公司讯，海南省地方金融监管管理局党组成员丁玉龙表示，将推动海南新型离岸国际贸易做大、做强、做优，力争在 2021 年末实现海南新型离岸国际贸易收支规模达到 30 亿美元，预计增长 60%以上。据悉，洋浦将启动全球贸易商计划，将重点聚焦大型、超大型国际贸易企业，特别是世界 500 强企业，吸引和鼓励他们立足洋浦开展全球贸易业务。

【央行：存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留】

e 公司讯，央行消息，2 月 4 日，人民银行召开加强存款管理工作电视电话会议，研究部署加强存款管理工作。会议强调，存款基准利率作为整个利率体系的“压舱石”，要长期保留。必须贯彻落实金融为民的初心使命，持续强化存款管理。督促地方法人银行回归服务当地的本源，不得以各种方式开办异地存款。继续加强对不规范存款创新产品的监测管理，维护存款市场竞争秩序，守护好老百姓的钱袋子。

【《农村土地经营权流转管理办法》发布】

e 公司讯，近日，农业农村部发布《农村土地经营权流转管理办法》，自 3 月 1 日起施行。新《办法》对 2005 年颁布实施的《农村土地承包经营权流转管理办法》进行了修订，新内容主要体现在三个方面。一是落实“三权”分置

制度。二是贯彻加强监督管理要求，作出新规定，明确了对工商企业等社会资本通过流转取得土地经营权的审查审核具体规定。三是围绕强化耕地保护和粮食安全补充新内容，明确土地经营权流转要确保农地农用，优先用于粮食生产。

【广州多家银行停止“接力贷” 有大行取消跨行赎楼贷】

e 公司讯，2 月 4 日，多位业内人士对记者表示，广州多家银行已经暂停“接力贷”形式的个人住房按揭贷款，显示按揭贷款仍在进一步收紧。一位广州资金居间人士称，某四大行广州分行近年来在“接力贷”市场规模较大，近日已经取消直系亲属担保贷，即接力贷。此外，该大行目前仅受理户籍或工作单位在广州的客户，取消跨行赎楼贷。另一四大行广州分行人士否认该行开展接力贷业务。（21 世纪经济报道）

【深圳：支持罗湖区黄金珠宝消费券试点“数字货币”】

e 公司讯，深圳市地方金融监督管理局印发关于支持罗湖区黄金金融发展的若干措施提出，推动黄金金融产品创新。支持金融机构整合行业资源创新发展黄金金融产品与服务。支持银行理财子公司创新发展挂钩黄金及其衍生品的中长期、权益类黄金理财产品，提升黄金资产配置与财富管理服务。支持基金公司开发上海金 ETF、探索设立发行新型黄金投资产品。支持黄金珠宝消费券试点“数字货币”，打造全国黄金消费、黄金投资产品与服务的创新基地。

探索粤港澳黄金金融跨境业务及监管创新试点。支持在罗湖区设立黄金产业基金，支持黄金企业开展创业投资、重组并购，推进重大项目落地。支持区块链、人工智能等技术在黄金金融领域创新应用。

1.3 国际市场

【美候任商务部长称无理由将华为中兴移出限制名单 外交部回应】

e 公司讯，2 月 4 日，外交部发言人汪文斌主持例行记者会。有记者提问，被拜登政府提名为商务部长的雷蒙多表示目前自己没有任何理由将华为、中兴等中国企业移出限制名单。中方对此有何回应？汪文斌表示，美国上届政府和一些反华政客，为了维护美国自身科技垄断和霸权地位，滥用国家力量，不择手段打压华为等中国高科技企业，这是对美方自己标榜的市场经济原则的否定，也戳穿了美方所谓公平竞争的虚伪面目。（澎湃新闻）

【MSCI 推出中国科技指数系列 泛科技和跨市场成特色】

e 公司讯，2 月 4 日，MSCI 宣布推出 MSCI 中国科技 100 指数及中国 A 股在岸科技 100 指数，以满足境内外投资者对中国领先的科技及创新型经济企业的投资需求。MSCI 称，这些指数的目标是反映颠覆性增长型企业的表现，这些企业通过科技改变商业模式及与社会的互动方式。指数的编制旨在涵盖横跨消费、通信服务、医疗健康及信息技术行业的股票。

【世界黄金协会：全球黄金 ETF 今年 1 月流入 13.8 吨】

e 公司讯，世界黄金协会数据显示，全球黄金 ETF 今年 1 月流入 13.8 吨，此前在去年 11 月和 12 月连续两个月流出，总计流出 148.8 吨。

【美国至 1 月 30 日当周初请失业金人数为 77.9 万人】

e 公司讯，美国至 1 月 30 日当周初请失业金人数为 77.9 万人，预期 83 万人，前值修正为 81.2 万人。

二、公司重要公告

【业绩】

- ✧ 中芯国际：2020 年第四季度净利润 12.52 亿元，同比增长 93.5%；扣非后净利润 4047 万元，同比下降 82%；营业收入 66.71 亿元，同比增长 10.3%。2020 年度未经审计的归母净利润为 43.323 亿元，上年为 17.938 亿元。
- ✧ 青岛银行：2020 年净利润同比增长 4.78%。
- ✧ 中信特钢：2020 年净利润同比增长 11.84%。
- ✧ 传音控股：2020 年净利润同比增长 47.13%。
- ✧ 吉鑫科技：2020 年净利润同比增长 257.48%，拟 10 派 2 元。
- ✧ 粤高速 A：2020 年净利润同比降 41%。
- ✧ GQY 视讯：2020 年净利润预计同比增长 0.02%-18.44%。

【重大事项】

- ✧ 万科 A：1 月份合同销售金额 714.7 亿元，上年同期为 549.1 亿元。
- ✧ 中国铁建：近期公司中标 8 个重大项目，项目金额合计 500.41 亿元，项目金额合计占公司 2019 年营业收入的 6.03%。
- ✧ 两连板悦达投资：近日有媒体发布关于美国苹果公司将向韩国起亚汽车公司投资 4 万亿韩元（约 36 亿美元），双方合作在起亚美国佐治亚州的工厂生产苹果汽车。公司参股的东风悦达起亚汽车有限公司韩国股东方

为韩国起亚自动车株式会社。东风悦达起亚汽车有限公司未参与传闻所涉项目。

- ✧ 亿通科技：安徽顺源为公司控股股东，实控人变更为黄汪。
- ✧ 华天酒店：控股股东华天集团拟将所持公司 32.48%股份无偿划转给兴湘集团

【增持、回购】

- ✧ 宝钢股份：2 月 4 日通过集中竞价交易方式首次回购 1000 万股。
- ✧ 游族网络：董监高及核心员工拟增持不低于 5000 万元。
- ✧ 三力士：截至 2 月 3 日，公司回购约 2.10%公司股份。
- ✧ 伟明环保：实际控制人之一项光明今日增持 2440.29 万元，并拟继续增持 1 亿-3 亿元，本次增持计划不设价格区间。
- ✧ 乐心医疗：控股股东、实际控制人拟增持不低于 3000 万元。
- ✧ 中国天楹：拟以 8000 万-1.6 亿元回购股份。
- ✧ 盈康生命：拟以 5000 万元-1 亿元回购股份。
- ✧ 际华集团：9 名董监高拟增持公司股份，合计增持不低于 27 万股，不超过 270 万股。
- ✧ 德恩精工：实控人拟 2000 万元至 4000 万元增持公司股票。
- ✧ 亨通光电：拟以 3 亿-6 亿元回购股份。
- ✧ 滨江集团：实控人近期增持 137 万股。

【减持】

- ✧ 天康生物：广晟有色：国华人寿及刘益谦拟合计减持不超过 2.29%公司股份。
- ✧ 福能东方：股东拟被动减持公司不超 17.82%股份。
- ✧ 先锋新材：冯立东减持 100 股，持股比例低于 5%。
- ✧ 天际股份：兴创源投资减持 1.86%公司股份，拟再减持不超过 0.24%公司股份。
- ✧ 意华股份：董事及其一致行动人减持 0.6108%公司股份。
- ✧ 申华控股：拟 46676 万元对 6 家风电项目公司股权进行正式挂牌转让。
- ✧ 万顺新材：控股股东、实际控制人减持公司 13.64%可转债。
- ✧ 睿创微纳：石筠减持 58.44 万股，提前终止本次减持计划。

【其他】

- ✧ 南京银行：公开发行 A 股可转换公司债券获中国银保监会江苏监管局核准。

- ST 海马：1 月汽车销售量为 1636 辆，同比增 43%。
- 雪天盐业：拟推 2021 年限制性股票激励计划。
- 海量数据：拟推 489 万股限制性股票激励计划。
- 光洋股份：拟推 2345 万股限制性股票激励计划。
- 宝明科技回复关注函：公司披露的预测性信息是谨慎、客观的。
- 台海核电收到关注函，要求说明是否存在其他导致更换会计师事务所的原因或事项。
- 中核钛白收到关注函，要求说明约 150 亿元投资项目投资金额核算依据。
- 四川金顶：公司被裁定向申请执行人支付违约金 500 万元及其他相关费用。
- 鸿泉物联：北大千方拟转让其持有的 500 万股给千方科技。
- 天山生物：收到《行政处罚事先告知书》，对陈德宏采取 10 年证券市场禁入措施。
- 海正药业：公司重大资产重组事项获得中国证监会核准批复。
- 华夏幸福：积极推动定增事项，公司股票继续停牌。
- 上海家化：连续涨停股价异动，无应披露而未披露事项。
- 悦达投资：拟公开挂牌转让全资子公司大丰悦港实业 100%股权和债权。
- 海航基础回复问询函：洋浦游艇 2.28 亿元应收款项已全部清理回收。
- 蓝盾股份：公司及部分子公司累计债务逾期未偿还金额为 21.5 亿元。

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。