晨会纪要

2021 年 01 月 26 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：

1 月 25 日，周一，上证指数报 3624.24 点，上涨 0.48%，成交额 5272.57 亿。深证成指报 15710.19 点，上涨 0.52%，成交额 6810.45 亿。创业板指报 3355.24 点，下跌 0.09%，成交额 2372.84 亿。两市合计成交 12083.02 亿，为连续第三个交易日成交额超万亿元，近 16 个交易日中有 14 天成交额突破万亿。

北向资金合计净流入 19.31 亿元。其中沪股通净流入 16.27 亿元，深股通净流入 3.04 亿元。

板块方面，资金抱团主线出现较大分歧，白酒板块全天领涨，锂电、光伏、军工、风电等板块核心标的早盘大涨，午后以日月股份、赣锋锂业、阳光电源等为代表的抱团主线核心个股大幅跳水，抱团主线板块随着整体涨幅的扩大，资金分歧也在逐步增加。

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3624	0.48
深证综指	15710	0.52
恒生指数	30159	2.41
道琼斯工业指数	30960	-0.12
纳斯达克指数	13636	0.69
法国 CAC40	5472	-1.57
富时 100	6639	-0.84
德国 DAX	13644	-1.66
澳洲标普 200	6825	0.36
圣保罗指数	117381	0.00
韩国综合指数	3209	2.18
日经 225	28822	0.67
俄罗斯 RTS	1412	-0.44
孟买 SENSEX30	48348	-1.09
标普 500	3855	0.36
台湾加权指数	15947	-0.45

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

请务必阅读文后重要声明及免责条款

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	5273	3624	0.48	4.35
沪深 300	5082	5626	1.01	7.96
深证成指	6810	15710	0.52	8.57
中小板指	2908	10529	0.17	10.30
创业板指	2373	3355	-0.09	13.11

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	兴齐眼药	119.03	20.00	C三友	43.03	-19.96
2	我武生物	89.40	20.00	C中辰	10.62	-18.06
3	先惠技术	86.76	20.00	达志科技	23.84	-16.12
4	奥克股份	14.52	20.00	慈星股份	6.05	-15.38
5	英飞特	20.12	19.98	移为通信	26.62	-14.43
6	利德曼	8.19	15.03	中孚信息	42.85	-14.27
7	明微电子	65.60	13.75	天泽信息	7.62	-13.41
8	铂力特	153.82	13.71	正丹股份	6.24	-13.09
9	圣银高科	35.12	13.14	天晟新材	6.44	-12.14
10	火星人	63.40	12.91	超图软件	16.26	-10.66

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	15.90	128.22	1	6.81
2	中兴通讯	8.64	51.93	1	5.37
3	中国中免	7.62	71.82	1	8.83
4	金龙鱼	5.84	85.28	1	7.02
5	大华股份	4.53	37.78	1	7.75
6	天齐锂业	4.52	100.97	1	8.13
7	洋河股份	4.33	21.70	1	10.00
8	长春高新	4.24	29.62	1	5.43
9	泸州老窖	3.85	61.09	1	10.00
10	盛屯矿业	3.83	30.79	1	9.34

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 2
1.3 国际市场 4
二、公司重要公告 5
三、研究员观点 6
四、风险提示 7

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【电动车生产成本涨两成 电动车全面涨价】

央视财经讯，近期多个电动车品牌密集发布通知，表示旗下产品将全面涨价。记者在线下门店也了解到，虽然目前正是销售淡季，但电动车确实在提价，很多店家表示已经收到了厂家的涨价通知。其中，两轮车、三轮车、四轮车涨价幅度从几十元到几百元不等，其中四轮车涨价幅度较大。日前记者走访了几家天津的企业，了解到此次涨价酝酿已久，去年 5 月份起，车架、轮胎、电机等零部件的采购价格就持续上涨，和去年年初相比，电机、轮胎、车架涨幅为 20%，塑料件涨幅为 35%，电缆线涨价 25%，电动车整车制造企业的生产成本普遍上涨 20%以上。

【多家碳酸锂企业大幅调涨报价 景气度或持续提升】

证券时报讯，25 日，国内多家碳酸锂企业上调产品价格。其中，新余国兴锂业的电池级和工业级碳酸锂均较 22 日涨价 7000 元/吨，报价分别为 72000 元/吨、68000 元/吨；科达洁能的电池级和工业级碳酸锂涨价 5000 元/吨。轮碳酸锂行情主要由需求主导驱动，之后有望叠加澳洲锂辉石矿山产能出清，原料锂辉石价格启动推动碳酸锂和氢氧化锂价格共振，行业景气度有望持续提升。相关公司有雅化集团、永兴材料等。

【车企纷纷布局固态电池 将推动锂电行业迭代升级】

证券时报讯，25 日，新能源车品牌赛力斯召开电动车上市发布会，推出续航超千公里量产增程电动车。赛力斯还表示，今年固态电池将量产装车。另悉，国家知识产权局近日公布了比亚迪在电池领域的多款专利，其中两项与固态电池有关。固态电池具备突出的安全性和能量密度优势，未来有望快速发展，倒逼现有的液态电池体系变革升级，推动锂电池工艺设备不断迭代。相关公司有先导智能、赣锋锂业等。

1.2 政策与宏观

【习近平：21 世纪的多边主义要守正出新、面向未来】

证券时报讯，国家主席习近平 25 日晚在北京以视频方式出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会并发表特别致辞。习近平强调，世界正在经历百年未有之大变局，既是大发展的时代，也是大变革的时代。21 世纪的多边主义要守正出新、面向未来，既要坚持多边主义的核心价值和基本原则，也要立足世界格局变化，着眼应对全球性挑战需要，在广泛协商、凝聚共识基础上改革和完善全球治理体系。发挥世界卫生组织作用，构建人类卫生健康共同体。要推进世界贸易组织和国际金融货币体系改革，探讨制定全球数字治理规则，落实应对气候变化《巴黎协定》，落实联合国 2030 年可持续发展议程。

【习近平：搞“小圈子”、“新冷战” 只能把世界推向分裂甚至对抗】

证券时报讯，国家主席习近平 25 日晚在北京以视频方式出席世界经济论坛“达沃斯议程”对话会并发表特别致辞。习近平强调，在国际上搞“小圈子”、“新冷战”，排斥、威胁、恐吓他人，动不动就搞脱钩、断供、制裁，人为造成相互隔离甚至隔绝，只能把世界推向分裂甚至对抗。习近平强调，多边主义的要义是国际上的事由大家共同商量着办，世界前途命运由各国共同掌握。一个分裂的世界无法应对人类面临的共同挑战，对抗将把人类引入死胡同。在这个问题上，人类付出过惨痛代价。殷鉴不远，我们决不能再走那条老路。

【李克强：深化科技体制改革 努力攻克“卡脖子”难题】

证券时报讯，李克强主持召开座谈会，听取教育、科技、文化、卫生、体育界人士和基层群众代表对《政府工作报告》、《“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要（草案）》两个征求意见稿的意见建议。李克强说，优质公平教育是人民群众重大期盼，事关国家长远发展，要着力补上教育特别是义务教育短板，让农村和偏远地区的孩子们也能享有更好更公平教育。无论是中学还是大学，都要更加重视数学、物理等基础学科，打牢学生基础理论根基，培养更多创新人才。要着眼全面提高科技创新能力，瞄向国际前沿趋势加强基础研究，健全稳定支持机制，夯实创新基础，深化科技体制改革，更大激发科研人员创造力，努力攻克“卡脖子”难题，构筑发展新优势。

【央行官员：未经央行批准擅自从事个人征信业务的行为均属违法行为】

证券时报讯，中国人民银行征信管理局副局长田地 1 月 25 日表示，在国务院出台的《征信业管理条例》第七条中有明确规定，“未经国务院征信业监督管理部门批准，任何单位和个人不得经营个人征信业务”。因此，个人征信业务需要持牌经营，并纳入征信监管。打着大数据公司、金融科技公司等旗号，未经人民银行批准擅自从事个人征信业务的行为，均属于违法行为。

1.3 国际市场

【传台积电等代工厂考虑再次上调车用芯片价格最多 15%】

新浪财经讯，据悉，台积电汽车芯片子公司先进积体电路（VIS）正在考虑最多达 15%的涨价幅度，同时包括联华电子（UMC）在内的代工厂也在衡量类似的涨价事宜。若涨价协商最终落地，这将是自去年秋季以来的第二轮涨价，足以显示市场的紧张供需关系导致生产厂商掌握了主动权。报道称潜在的涨价最早将在二月下旬逐渐落地，并持续至三月。

【股市泡沫论重燃 VIX 恐慌指数一度大涨 20% 高盛花旗纷纷表示淡定】

新浪财经讯，周一（1 月 25 日）股市盘中突然大跌，标普 500 指数突然从 3855 点一度跌破 3800 点,VIX 恐慌指数一度大涨 20%,令多个交易平台崩溃。华尔街正在热议股市泡沫，高盛则表示，部分市场处于泡沫之中，但当泡沫破裂时，不太可能拖累整个市场。高盛表示，围绕特殊目的收购（SPAC）公司的热潮，以及投资者对盈利为负的公司的兴趣，都是令人担忧的原因。

【超过美国 中国成 2020 年全球最大外资流入国】

上海证券报讯，当地时间 24 日，联合国贸发会议发布《全球投资趋势监测》报告，报告指出，流入英国、意大利、俄罗斯、德国、巴西和美国的外国直接投资急剧下降。联合国贸发会议投资和企业司司长詹晓宁表示，2020 年中国吸收外资逆势上涨，超过美国成为全球最大的外资流入国。根据贸发会议估算，2020 年中国实际使用外资同比增长 4%，达到 1630 亿美元，外资流入规模再创历史新高。中国吸收外资全球占比大幅提升，已经高达 19%。

【富时罗素：科创板股票最快 3 月 22 日进入旗舰指数】

上海证券报讯，当地时间 2 月 19 日，富时罗素将宣布半年度指数评审结果，届时，符合纳入条件的科创板股票将被纳入富时罗素全球指数。这一决定将于 3 月 22 日（周一）开盘生效。据了解，富时罗素已于 2020 年 11 月宣布科创板股票的备选池。根据富时罗素的指数编制规则，备选池股票若同时进入沪港通名单，并且没有被警示等，外资可通过沪股通买入和卖出，那么它们便有望进入富时罗素全球股票指数系列(以及相关衍生指数)。

二、公司重要公告

- 左江科技：拟推不超 100 万股限制性股票激励计划
- 中文在线：拟引进上海阅文、深圳利通、百度七猫成为公司的重要股东
- 万邦达：2020 年度由盈转亏 预亏 3.5 亿元-4.3 亿元
- 欧菲光：筹划出售广州得尔塔影像技术有限公司等资产
- 中兴通讯：控股股东中兴新已减持公司总股本的 1.55%
- 姚记科技：拟回购 3000 万元-6000 万元股份 回购价不超 35 元/股
- 易事特业绩预告：2020 年度净利润同比增长 5%-25%
- 唐人神业绩预告：2020 年度净利润同比增长 345%-444%
- 皮阿诺披露定增报告书：九泰基金、南方基金及财通基金等参投
- 金信诺：实控人黄昌华正在协助监察机关配合相关调查事项
- 蓝思科技业绩预告：2020 年净利润 48.88 亿-50.61 亿元 同比增长 98%-105%
- 中国建筑：近期中标重大项目金额合计 856.8 亿元
- 仙乐健康业绩预告：2020 年度净利润同比增长 68%-82%
- 中钨高新业绩预告：2020 年度净利润同比增长 63%-87%
- 瑞普生物业绩预告：2020 年度净利润同比增长 96%-111%
- 牧原股份业绩预告：2020 年净利润 270 亿-290 亿元 同比增长 341.58%-374.29%
- 兆驰股份业绩预告：2020 年度净利润预增 40%至 60%
- 许继电气：2020 年度净利预增 50.04%-61.52%(追溯调整后)
- 阳光电源：预计 2020 年净利润同比增长 107%-130%
- 天邦股份业绩预告：2020 年度扣非净利润同比增长 101674%-106520%
- 天龙集团：拟推 2487 万股限制性股票激励计划
- 通源石油：2020 年度净利预计亏损 8.5 亿元-11 亿元
- 广誉远：控股股东为公司引进战略投资者事宜尚处于早期筹划阶段
- 长川科技业绩预告：2020 年度净利润同比增长 554%-653%
- 复星医药：mRNA 新冠疫苗 BNT162b2 获认可于中国香港紧急使用
- 新希望：拟 2 亿元-4 亿元回购公司股份
- 丽珠集团业绩预告：2020 年度净利预增 25%-40%

- 红豆股份：拟以 1.5 亿-3 亿元回购股份
- 金一文化业绩预告：预计 2020 年净亏损 24 亿-34 亿元 由盈转亏
- 西水股份：预计 2020 年度净亏损 87.36 亿元
- 光线传媒：阿里创投拟减持不超过 2%的公司股份
- 晶方科技业绩预告：2020 年度净利润同比增长 249%-260%
- 威唐工业：股东拟合计减持不超过 8%股份
- 五连板永吉股份：公司无雾化电子烟的相关业务收入
- 中兴通讯出现 49 笔共计 8.6 亿元大宗交易 折价 12.7%

三、研究员观点

- 行业深度报告：行业迎增长拐点，关注产业链龙头
  （报告来源：世纪证券研究所　分析师：赵晓闯）

1. 中国新能源汽车市场快速回暖，欧洲市场政策加码，美国市场或成新增量。国内新能源汽车由补贴导入转向市场驱动，在疫情平稳过后产销量迎来强势反弹，2020 年 7 月起同比增速由负转正，年销量达 136.7 万辆，同比增长 11%，预计 2021 年有望突破 190 万辆。欧洲采取加码补贴政策与收紧碳排放标准双重举措，预计 2021 年销量将延续 2020 年的高增长模式，有望赶超中国成为世界第一大新能源汽车市场。美国方面，拜登上台将推绿色能源计划，全面利好新能源汽车产业链。

2. 电池需求增长空间巨大，宁德时代与 LG 化学积极全球化布局，将形成双寡头格局。市场对动力电池提出了更高的产能需求，预计 2025 年锂电池出货量将进入 TWh 时代。国内动力电池厂商覆盖中国超 80%需求，正积极进军欧洲市场，而日韩厂商以欧洲市场为基础逐步打开了中国市场。动力电池企业绑定优质客户，实现强者恒强，未来宁德时代与 LG 化学将形成稳定的双寡头格局，而收获车企大笔订单与投资的国内第二梯队企业则有望获得成长机会。

3. 技术迭代是产业发展驱动力，结构与材料技术多元化发展。 CTP 技术、刀片电池、JTM 技术等结构创新带动电池系统能量密度增长。三元锂与磷酸铁锂非零和博弈将共同发展，高镍低钴三元仍是主流趋势，磷酸铁

锂因安全性能、循环寿命及成本优势在中低端乘用车、商用车、储能领域优势明显，需求回暖。硅碳负极将在未来逐步取代石墨负极，与高镍三元正极搭配构建超高能量密度电池。湿法+涂覆技术将主导隔膜材料市场，干法隔膜凭借安全性和成本优势市场占比维稳。

4. 投资建议：新能源汽车替代传统燃油车是大势所趋，动力电池技术迅速迭代，产业链各环节集中度提高趋势明显，看好具备技术壁垒和产能优势的产业链各环节龙头标的。动力电池方面，推荐宁德时代，建议关注国轩高科、孚能科技、亿纬锂能；正极材料方面，建议关注德方纳米、容百科技、当升科技；负极材料方面，建议关注贝特瑞、璞泰来、杉杉股份；隔膜材料方面，建议关注恩捷股份、星源材质。

5. 风险提示：新能源汽车推广不及预期；技术发展不及或超出预期；全球疫情反复。

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。