世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2021 年 01 月 15 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 14 日，周四，上证指数报 3565.90 点，下跌 0.91%，成交额 5113.25 亿。深证成指报 15070.13 点，下跌 1.92%，成交额 6100.93 亿。创业板指报 3089.18 点，下跌 1.31%，成交额 2000.35 亿。两市合计成交 11214.18 亿。

北向资金合计净流入 51.06 亿元。其中沪股通净流入 21.46 亿元，深股通净流入 29.60 亿元。统计发现，北向资金连续 7 日净流入，合计 412.70 亿元。

板块方面，锂电、光伏、白酒、军工等抱团主线集体大跌，部分资金流入半导体、国产软件等科技板块超跌个股，还有以中国中车为首的低位中字头个股。

市场数据

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3566	-0.91
深证综指	15070	-1.92
恒生指数	28497	0.93
道琼斯工业指数	30992	-0.22
纳斯达克指数	13113	-0.12
法国 CAC40	5681	0.33
富时 100	6802	0.84
德国 DAX	13989	0.35
澳洲标普 200	6715	0.43
圣保罗指数	123481	1.27
韩国综合指数	3150	0.05
日经 225	28698	0.85
俄罗斯 RTS	1501	0.93
孟买 SENSEX30	49584	0.19
标普 500	3796	-0.38
台湾加权指数	15707	-0.40

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	5113	3566	-0.91	2.67
沪深 300	5019	5470	-1.93	4.97
深证成指	6101	15070	-1.92	4.14
中小板指	2558	10140	-2.42	6.23
创业板指	2000	3089	-1.31	4.14

经济预测（一致预期）

单位（%）	Q3/E	20/E
GDP	2.0	7.8
CPI	2.4	2.1
PPI	-1.5	2.2
工业增长值	3.0	7.0
固定投资增速	2.3	8.3
出口增速	-0.8	7.6
进口增速	-4.2	12.4
社消增速	-1.9	16.2
M2 增速	11.1	9.0
人民币汇率	6.85	6.96

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	浩欧博	77.01	20.33	宏达电子	67.41	-16.80
2	博创科技	36.82	20.01	隆利科技	50.00	-15.05
3	福昕软件	257.45	20.00	荃银高科	30.31	-14.38
4	日月明	37.20	20.00	博俊科技	27.52	-14.27
5	万马科技	16.39	19.99	振东制药	4.45	-14.26
6	中铁装配	12.13	19.98	晨曦航空	43.22	-10.61
7	世名科技	24.40	16.58	东方日升	25.68	-10.24
8	芯源微	107.56	15.04	中远海控	15.35	-10.02
9	盛弘股份	25.85	14.53	航天电子	8.17	-10.02
10	指南针	31.00	14.26	朗姿股份	20.93	-10.02

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	华天科技	6.23	51.25	1	6.75
2	晶方科技	5.16	24.49	1	10.00
3	闻泰科技	4.34	46.44	1	5.22
4	用友网络	3.42	19.49	1	8.87
5	沪硅产业-U	3.17	26.22	1	13.66
6	宝钢股份	2.77	15.69	1	5.23
7	中芯国际-U	2.66	44.61	1	2.36
8	工业富联	2.58	33.97	1	3.23
9	祖名股份	2.45	6.86	1	9.99
10	通富微电	2.29	23.77	1	2.90

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 5
三、风险提示 7

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【显卡缺货涨价现象愈发严重 市场供需结构依然向好】

e 公司讯，据报道，节后显卡缺货涨价现象愈发严重。近期业内人士反应，RTX 30 系列及 RX 6000 系列高端卡目前一卡难求，中低端显卡如 NVIDIA 的 GTX 1650 Super 显卡也难寻。受货源紧缺影响，华硕、索泰、EVGA 等显卡公司日前已接连上调报价。分析认为，显卡代工的部分物料元件严重紧缺、成本上涨。后市显卡供需结构继续向好，胜宏科技、景嘉微等产业链公司望受益。（怀新资讯）

【图像传感器严重短缺 龙头厂商大幅提价】

e 公司讯，目前，应用在中低端手机的 500 万和 800 万像素的 CIS 正在面临严重的短缺现象。三星公司将其 CIS 的价格提升了 40%，而其他 CIS 供应商的价格也提升了 20%左右。据报道，三星为了扩大 CIS 图像传感器出货，上半年大举对联电追加 28 纳米 ISP 晶圆代工订单。除了手机，汽车智能驾驶对摄像头的需求潜力巨大。业内权威预计，今明两年 CIS 图像传感器销售量将保持两位数以上增长。相关公司有民德电子、韦尔股份等。（中证资讯）

【交易商协会：对永煤控股、河南能化采取自律处分】

e 公司讯，交易商协会：根据银行间债券市场相关自律规定，经 2021 年第 1 次自律处分会议审议，对永煤控股予以公开谴责，暂停其债务融资工具相关业务 1 年，责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；责令其在银行间债券市场信息披露平台进行公开致歉。对河南能化予以严重警告，暂停其债务融资工具相关业务 7 个月；责令其针对本次事件中暴露出的问题进行全面深入的整改；责令其在银行间债券市场信息披露平台进行公开致歉；对公司时任董事长刘银志予以警告。

【17.4 万辆 五菱摘得 2020 中国纯电动汽车销量冠军】

e 公司讯，2020 年，五菱总销量达 1600057 辆，成为销量第一的民族品牌。五菱旗下小型纯电动汽车销量达到 174005 辆，在小型纯电动乘用车市场中，市场占有率高达 51%。其中 7 月上市的“人民的代步车”宏光 MINIEV 年度销量突破 127651 辆，9-12 月连续 4 个月蝉联中国新能源销冠。

【明星基金调仓换股已露端倪】

e 公司讯，在 1 月 11 日，机构抱团股高位调整，但傅鹏博、谢治宇等明星基金经理管理的基金净值却不跌反升，手握重金的基金经理调仓换股已露端倪。经了解，基于对“春季躁动”行情后可能出现波动的警觉，不少基金经理近期确实在调仓，减仓了部分前期涨幅较高的热门股，适度增配了一些估值相对合理的顺周期股和科技股。（中国证券网）

【上海疾控中心与辉瑞中国签合作协议，建设疫苗临床试验基地】

e 公司讯，1 月 14 日，上海市疾病预防控制中心和辉瑞中国在上海共同签署了战略合作协议，双方将开展公共卫生人才梯队、疫苗临床试验基地、疾控机构形象建设等三方面的合作，具体包括设立疾控系统人才培养项目，夯实疾控系统人员专业技能，打造多层次、多学科人才梯队；双方将携手建设上海疫苗临床试验基地，完善上海疫苗评价管理体系。此外，双方还将继续开展对公众疾病知识的科普宣传和教育，为疾控工作营造良好的外部支持环境。（澎湃新闻）

【我国已成为世界上第二大化妆品消费市场】

e 公司讯，当前，我国已成为世界上第二大化妆品消费市场。全国化妆品持证生产企业数量达 5400 余家，各类化妆品注册备案主体 8.7 万余家，有效注册备案产品数量近 160 余万。

【中国证券业协会约谈 12 家涉嫌低价竞争的公司债券承销机构】

e 公司讯，1 月 12 日，中国证券业协会会同证监会债券部、机构部对日前参与中国铁路投资公司债券项目、中核资本控股公司债券项目招标发行的 12 家涉嫌低价竞争的证券公司进行了现场约谈。协会已于 2020 年 12 月启动《公司债券承销业务规范》修订工作，明确要求承销机构建立内部报价约束制度，压实承销机构责任。目前行业公开征求意见已结束，行业反馈的意见普遍积极正面，协会在吸收采纳有关意见和履行有关程序后，将尽快发布实施。

【1.9%！中国实现全球唯一货物贸易正增长】

2020 年中国外贸增速逆势上扬，成为全球唯一实现货物贸易正增长的主要经济体。海关总署昨日发布数据显示，2020 年，我国货物贸易进出口总值 32.16 万亿元人民币，同比增长 1.9%。其中，出口 17.93 万亿元，增长 4%；进口 14.23 万亿元，下降 0.7%；贸易顺差 3.7 万亿元，增加 27.4%。2020 年全年进出口、出口总值双双创历史新高。（上海证券报）

1.2 政策与宏观

【商务部：RCEP 中方协定核准和实施准备工作将在 6 个月内完成】

e 公司讯，商务部新闻发言人高峰表示，中方从去年 12 月起就已经启动 RCEP 协定国内核准程序，目前进展顺利。同时，相关实施准备工作正在稳步推进。中方协定核准和实施准备工作将在 6 个月内完成。（第一财经）

【央行上海总部：严格规范资本市场外汇业务、跨境购房炒股等行为】

e 公司讯，据央行上海总部消息，1 月 13 日，国家外汇管理局上海市分局召开 2021 年上海市外汇管理工作会议。会议提出，切实推进资本项目高水平开放，支持上海以及长三角地区实体经济协同发展。进一步夯实外汇监管的数据基础，严厉打击地下钱庄、网络炒汇、跨境赌博、骗购外汇、大额逃汇等违法行为。严格规范资本市场外汇业务、跨境购房炒股等行为，加强对非银行金融机构外汇业务的监督检查，维护外汇市场正常秩序。

【财政部：进一步做好地方政府债券柜台发行工作】

e 公司讯，财政部发布《关于进一步做好地方政府债券柜台发行工作的通知》。通知指出，地方财政部门应当结合地方债项目收益、个人和中小机构投资特点、柜台市场需求等，科学合理确定地方债柜台发行的品种、期限、频次和规模。通过柜台发行的地方债以中短期为主，地方财政部门应当结合实际情况，优先选择具有本地区特点、项目收益较高的债券，期限方面优先考虑安排 5 年期以下（含 5 年期）债券。

【国家药监局：即日起停止酚酞片和酚酞含片在我国的生产、销售和使用】

e 公司讯，国家药监局 14 日发布关于注销酚酞片和酚酞含片药品注册证书的公告，自即日起停止酚酞片和酚酞含片在我国的生产、销售和使用，并注销药品注册证书（药品批准文号）。酚酞片与酚酞含片，作为 2021 年最新公布的常用药退市案例，属于存在严重不良反应的品种，经评估后而启动退市。值得注意的是，目前我国获得该药品批准文号的企业约 60 家。（新华社）

【粤港澳大湾区世界级港口群、机场群正加速形成】

e 公司讯，在 14 日举行的广东省政府新闻办新闻发布会上，广东省交通运输厅有关负责人介绍，粤港澳大湾区世界级港口群、机场群正加速形成。2020 年印发的《民航局关于支持粤港澳大湾区民航协同发展的实施意见》提出，到 2025 年基本建成粤港澳大湾区世界级机场群，构建以香港、广州、深圳国际航空枢纽多核驱动，澳门、珠海等机场多点联动的区域协调发展新格局。（新华社）

【商务部：自 2021 年 1 月 15 日起，对原产于美国、欧盟及英国、日本的进口间甲酚征收反倾销税】

e 公司讯，商务部：自 2021 年 1 月 15 日起，对原产于美国、欧盟及英国、日本的进口间甲酚征收反倾销税。

1.3 国际市场

【美监管机构要求特斯拉召回 15.8 万辆问题车】

e 公司讯，美国国家公路交通安全管理局 13 日以存在安全风险为由，要求特斯拉召回部分 Model S 和 Model X 车型，共计 15.8 万辆。美国国家公路交通安全管理局表示，召回原因是这些汽车存在触屏失灵问题，影响车辆的安全功能，比如除雾和倒车影像等，从而构成安全风险。（新华社）

【比特币站上 39000 美元/枚 日内涨超 4%】

e 公司讯，比特币站上 39000 美元/枚，日内涨超 4%。

【美预算赤字大幅攀升】

根据美国财政部 13 日公布的数据显示，由于疫情影响下支出大幅增加而收入减少，美国 2021 年第一财季（2020 年 10 月至 12 月）财政赤字同比上涨 61%至 5729 亿美元，创下季度新高。2021 年第一财季，美国财政支出为 1.38 万亿美元，同比增长 18.3%；收入同比减少 0.4%至 8033.7 亿美元。（中国经济网）

二、公司重要公告

【重大事项】

- ✧ 柳工：公司间接控股股东柳工集团拟进行整体上市相关工作，拟筹划由公司吸收合并柳工有限，本次交易预计构成重大资产重组；股票停牌。
- ✧ 永兴材料：子公司湖州新能源拟投资 10 亿元建设超宽温区超长寿命锂离子电池项目。
- ✧ 徐工机械：拟分拆所属子公司徐工信息至创业板上市。

【融资重组】

- *ST 航通：公司将通过多种方式减轻负担、改善资产和经营质量、深化内部改革，实现可持续发展，在具备重新上市条件的前提下，将积极争取重新上市，不排除选择科创板或创业板。
- 新强联：拟定增募资不超过 14.6 亿元，用于 3.0MW 及以上大功率风力发电主机配套轴承生产线建设项目、研发中心建设项目和补充流动资金。

【增减持】

- 乔治白：拟 8000 万元至 1.5 亿元回购公司股份。
- ST 庞大：控股股东深商北方累计增持 1.1 亿元，占总股本 1.04%。
- 天虹股份：拟以 2 亿-3.25 亿元回购股份，本次回购股份价格不超过 9 元/股。
- 甬金股份：持股 9.03%股东国信弘盛拟清仓式减持。
- 彩虹股份：中电彩虹拟减持不超过总股本 2%。
- 盛新锂能：李晓奇拟减持不超过总股本 2%。
- 龙蟒佰利：董事、常务副总裁和奔流拟减持不超过总股本 0.27%。

【公司业务】

- 奥特佳：子公司收到美国某电动汽车制造商的定点函。
- 中国平安：2020 年原保费收入达 7973.4 亿元。
- 上海电力：2020 年全年光伏发电完成 34.71 亿千瓦时，同比上升 18.38%。
- 浦东建设：2020 年第四季度，公司及子公司新签项目数量总计为 77 个，新签项目金额为 42.39 亿元，新签项目数量较上年同期增加 50.98%，新签项目金额较上年同期新增 113.11%。
- 华鲁恒升：控股子公司拟投资建设园区气体动力平台项目和合成气综合利用项目，预计总投资 115.28 亿元。
- 中国电建：拟投资 10 亿元设立中国电建重庆投资有限公司。
- 鼎龙股份：拟新建集成电路 CMP 用抛光垫项目（三期）及年产 1 万吨集成电路制造清洗液项目。
- 川环科技：拟以自有资金或通过其他融资方式投资 3 亿元用于“传统汽车与新能源汽车零部件增量（制造）扩能项目”。
- 睿创微纳：拟参设合资公司以开展烟台新型半导体技术研究院项目。
- 中利集团：控股股东之一致行动人中利控股拟转让公司 5.61%股权给苏州沙家浜旅游发展有限公司。
- 广州酒家：广州市国资委将持有的公司 6.77%股份划转给广东省财政厅以充实社保基金。

【其他】

- 格力地产：1 月 12 日竞得位于珠海市港珠澳大桥珠澳人工岛珠海口岸市政配套区内一地块的国有建设用地使用权；公司负责该地块的房地产开发，公司目前不具备免税业务的经营资质。
- 川能动力：公司现金收购的四川能投锂业有限公司李家沟锂辉石矿采选项目目前正在建设中，尚未投产，收购后对公司业绩的影响存在一定不确定性。
- 宜宾纸业：公司主要产品食品包装纸和生活纸近期价格有所上涨，分别较去年均价上涨约 13.21%和 3.84%，公司主要原材料为木浆，当前主流阔叶纸浆的市场价格较去年均价上涨约 28%。由于原材料价格涨幅较大，产品价格上涨对公司业绩的改善存在较大不确定性。

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。