晨会纪要

2021 年 01 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：

01 月 07 日，周四，上证指数报 3576.20 点，上涨 0.71%，成交额 5457.10 亿。深证成指报 15356.40 点，上涨 1.11%，成交额 6707.95 亿。创业板指报 3162.40 点，上涨 1.52%，成交额 2335.21 亿。两市合计成交 12165.04 亿。

北向资金合计净流入 32.63 亿元。其中沪股通净流入 16.47 亿元，深股通净流入 16.16 亿元。

板块方面，资金继续抱团锂电、光伏、军工等主线，受益涨价的锂、钴等有色资源股大幅走强，白酒股分化严重，后排个股大跌，水产、航运、汽车整车、农业、证券等板块盘中拉升。

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	5457	3576	0.71	2.97
沪深 300	4734	5514	1.77	5.80
深证成指	6708	15356	1.11	6.12
中小板指	2786	10328	1.88	8.20
创业板指	2335	3162	1.52	6.61

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3576	0.71
深证综指	15356	1.11
恒生指数	27549	-0.52
道琼斯工业指数	31041	0.69
纳斯达克指数	13067	2.56
法国 CAC40	5670	0.70
富时 100	6857	0.22
德国 DAX	13968	0.55
澳洲标普 200	6712	1.59
圣保罗指数	122386	2.76
韩国综合指数	3032	2.14
日经 225	27490	1.60
俄罗斯 RTS	1437	0.00
孟买 SENSEX30	48093	-0.17
标普 500	3804	1.48
台湾加权指数	15214	1.54

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	奥普特	325.00	18.66	C华安	69.95	-19.63
2	特锐德	35.52	18.12	神农科技	5.06	-19.55
3	保力新	2.20	15.18	盛天网络	12.08	-14.63
4	法本信息	58.09	14.28	ST金刚	2.76	-13.75
5	震安科技	88.58	13.86	东方生物	173.00	-12.00
6	阳光电源	89.00	11.03	道通科技	57.92	-11.96
7	固德威	315.00	10.92	北鼎股份	24.44	-11.93
8	寒锐钴业	114.01	10.85	博汇股份	22.72	-11.08
9	爱乐达	66.57	10.29	赛特新材	46.48	-10.62
10	中远海发	3.26	10.14	研奥股份	35.00	-10.49

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	惠泰医疗	13.25	23.00	1	0.00
2	中环股份	9.28	54.30	1	10.01
3	洛阳钼业	8.51	72.87	1	9.04
4	天齐锂业	7.68	69.42	1	10.00
5	立讯精密	6.38	83.79	1	5.29
6	歌尔股份	5.63	52.75	1	3.50
7	长安汽车	5.42	56.86	1	7.38
8	中国中免	4.91	45.35	1	7.99
9	招商银行	4.55	48.70	1	3.96
10	华兰生物	3.64	28.27	1	3.99

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 5
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

【石家庄全市人员车辆不得出市】

e 公司讯，河北省石家庄市副市长孟祥红：目前，石家庄市正在进行全员核酸检测，全市所有车辆及人员均不出市。高风险地区藁城区人员均不离开本区域，中风险地区人员严格管理，同时减少管控范围内的人员流动。（央视新闻）

【中国正在制定疫苗行业发展规划】

中国疫苗行业协会会长封多佳：目前中国有 15 款新冠肺炎疫苗获批开展临床试验，其中 5 款疫苗进入 III 期临床试验，分别是国药中生北京所、武汉所，北京科兴中维的三款灭活疫苗，康希诺的腺病毒载体疫苗和智飞龙科马的重组亚单位疫苗。

封多佳表示，现在正在制定第一部纳入国家整体战略的疫苗行业发展规划（十四五规划）。该行业的发展突出体现战略性和公益性，在服务全球公共卫生和服务“健康中国”战略方面正在日益发挥重要作用。

封多佳认为制约疫苗行业发展的因素有三个：一是亟需出台行业发展规划指引，特别在优化行业资源配置和促进企业间战略协同等方面需要更完善的政策导向；二是科技创新能力与发达国家相比还有一定差距；三是面向疫苗生产企业，产业链某些环节尚缺乏供给的自主和充分保障。

【秘鲁宣布购买中国国药集团新冠灭活疫苗】

e 公司讯，秘鲁总统萨加斯蒂 6 日在向全国发表电视讲话时宣布，秘鲁已与中国国药集团达成购买该集团生产的新冠灭活疫苗协议，首批 100 万剂疫苗将于本月抵达秘鲁。萨加斯蒂还表示，中国国药集团在秘鲁进行的新冠灭活疫苗 III 期临床试验显示了疫苗的有效性。萨加斯蒂同时还宣布，秘鲁 6 日也与英国阿斯利康制药公司签订了购买新冠疫苗合同。根据合同，阿斯利康将从今年 9 月起提供 1400 万剂疫苗。（海外网）

【赣州钨协上调开年指导价 后期钨价预计稳中向好】

e 公司讯，赣州钨协近日公布今年 1 月国内钨市预测均价，55%黑钨精矿 8.58 万元/标吨，较上月上调 2800 元/标吨；仲钨酸铵 13.12 万元/吨，上调 4400 元/吨。目前钨价维持稳中向好趋势，原料端捂货盼涨情绪积极，加之进入冬季北方矿山开采难度增大，部分矿山供应基本停滞，原料端供应持续缩减。百川资讯认为，随着疫情控制情况和下游备货量的变化，预计后期钨价小幅

上调。公司方面，章源钨业、中钨高新等，为钨制品行业龙头。（上证资讯）

【环氧丙烷价格迭创新高 现货紧张助推涨势】

e 公司讯，据百川盈孚监测，1 月 7 日，国内环氧丙烷生产商集体上调出厂价 100 元-200 元/吨，这是本周内第二次上调。目前，山东等主产区及主要消费区华东市场报价 19100-19400 元/吨，最高价已超越去年高点，再创 2008 年以来新高。目前，生产企业库存低位，市场现货紧张进一步助推涨势。红宝丽是国内唯一使用异丙苯氧化法生产环氧丙烷的生产商；滨化股份是国内环氧丙烷主要生产商，合作研发国内首套共氧化法环氧丙烷技术。（怀新资讯）

【李毅中：严控 CO2 排放，开展工业含氢尾气“氢”回收提纯利用】

工业和信息化部原部长、中国工业经济联合会长李毅中表示，发展氢能要置于实现 2030 年前 CO2 排量达峰和 2060 年前碳中和的大目标之中。李毅中分析称，目前我国 CO2 年排量超 100 亿吨，占全球 30%，测算年增长 1.75%，形势严峻，必须下工夫调整优化产业结构、能源结构，控减用煤、节能减排；同时积极植树造林、绿化国土，增加生态“碳汇”；因此发展氢能必须置于以上大目标中，绝不能为生产氢气而大量排放二氧化碳。灰氢必须变蓝氢，方向必须是“无碳绿氢”。

【电煤运输告急 铁路部门采取措施强化运输】

e 公司讯，近期，受寒潮低温影响，吉林、山东等地多家电厂和供热企业电煤需求量上涨。沈阳、济南等铁路部门采取优先编组、优先挂运、优先对位等措施，确保供暖企业煤炭需求。据悉，1 月 5 日以来，东北地区受寒潮影响，通化地区气温骤降至零下 30 摄氏度，通化、白城等各大电厂电煤消耗量逐渐增大，部分电厂存煤达到最低警戒线。（央视新闻）

【公安部：2020 年全国新注册登记机动车 3328 万辆】

e 公司讯，据公安部统计，2020 年全国机动车保有量达 3.72 亿辆，其中汽车 2.81 亿辆；机动车驾驶人达 4.56 亿人，其中汽车驾驶人 4.18 亿人。新注册登记机动车 3328 万辆，同比增加 114 万辆。（中国新闻网）

【付于武：不希望华为入局造车，而是成为中国的博世】

中国汽车工程学会名誉理事长付于武表示，不希望华为入局汽车产业造车，而是希望华为能够称为中国的博世，成为中国汽车 OEM 核心部件科技公司供应商。

【新基金发行最旺一周，四天狂卖超 1000 亿】

当前红火的 A 股市场，直接带热了基金的热度。1 月 4 日出现四只基金一日售罄的盛况之后，1 月 5 日进入发行的银华旗下新基金也一日售罄，吸引 130 亿的认购资金，1 月 6 日是前海开源和兴证全球实现一日售罄，双双认购额超 200 亿。而 1 月 7 日，广发旗下新基金又出现一日售罄认购超 100 亿。仅从本周四天的新基金发行来看 ，就引来超千亿的资金量。

据一位公募产品部人士表示，基金公司于新年首月密集布局新品，是为了在新一轮发行大战中抢占先机。权益类产品打头阵，是基于对今年一季度或 2021 年上半年市场行情的信心，提前做好相应的投资布局。（中国基金报）

1.2 政策与宏观

【商务部：提升传统消费能级 加快培育新型消费】

e 公司讯，商务部部长王文涛谈 2021 年商务工作发力点：提升传统消费能级，促进商品消费，畅通汽车、家电、家具等大件商品消费链条，支持地方开展以旧换新、汽车下乡等活动；拓展服务消费，提振餐饮消费，促进家政服务提质扩容。加快培育新型消费，鼓励企业运用 5G、物联网等信息技术，加快实体商业数字化、智能化改造，满足个性化、定制化消费需求。（新华社）

【商务部：稳外贸方面将重点实施三个计划】

e 公司讯，商务部部长王文涛谈 2021 年商务工作发力点：稳外贸方面，商务部将重点实施三个计划：即优进优出计划，建设国家进口贸易促进创新示范区，培育外贸新业态新模式；贸易产业融合计划，认定一批外贸转型升级基地，推进服务贸易创新发展试点；贸易畅通计划，与“一带一路”相关国家商建贸易畅通工作组，扩大海外仓规模，加强国际营销体系建设。（新华社）

【外汇局：我国外汇市场有条件继续保持平稳、均衡运行】

e 公司讯，国家外汇管理局新闻发言人王春英就 2020 年 12 月份外汇储备规模变动情况答记者问：截至 2020 年 12 月末，我国外汇储备规模为 32165 亿美元，较 11 月末上升 380 亿美元，升幅为 1.2%。12 月，我国外汇市场运行总体稳定，市场交易理性有序。我国外汇市场有条件继续保持平稳、均衡运行，外汇储备规模也将总体稳定。

【中消协：加强网络消费领域算法规制】

e 公司讯，1 月 7 日，中消协召开“网络消费领域算法规制与消费者保护座谈会”。中消协表示，有些经营者利用算法进行价格歧视。一是对新老用户制定

不同价格，会员用户反而比普通用户价格更贵。二是对不同地区的消费者制定不同价格。三是多次浏览页面的用户可能面临价格上涨。四是利用繁复促销规则和算法，实行价格混淆设置，吸引计算真实价格困难的消费者。这类算法造成选择性目标伤害。

1.3 国际市场

【美国 12 月 ISM 非制造业 PMI 57.2，预期 54.6】

美国 2020 年 12 月 ISM 非制造业 PMI 57.2,创去年 9 月以来新高,预期 54.6,前值 55.9。

【美联储哈克：预计美国第一季度 GDP 将“显著放缓”】

美联储哈克：预计美国第一季度 GDP 将“显著放缓”，甚至可能在第一季度内出现负增长；预计 2020 年第四季度将出现温和增长；经济复苏将是不平衡的，各个领域将非常不平等。

【英国约 4000 家金融公司面临破产风险】

英国金融行为监管局（FCA）表示，由于新冠疫情的影响，英国约有 4000 家金融公司面临高度的破产风险。受疫情影响，2020 年英国经济陷入 300 年来最严重的衰退。

【大摩推荐特斯拉理由：天选之子，正在对汽车互联网产业化】

摩根士丹利分析师 Adam Jonas 提高特斯拉目标价从 540 美元至 810 美元。推荐的理由是，特斯拉是“天选之子”（The Chosen One），正在对“汽车互联网产业化”。

美国财经媒体 Zero Hedge 评论称，Adam Jonas 竭尽全力寻找一个上调目标价的理由，但明显超出现实范畴的名义，甚至很难编出理由。Adam Jonas 在报告中，并没有提到其他大多数汽车制造商现在都有类似的无线技术，对特斯拉在制造汽车基础方面遇到麻烦事实避而不谈。该分析师将主要论点放在“比预期的产量更好”和“大幅融资”方面，认为这是特斯拉股价迈向乐观情况的基石。

二、公司重要公告

【重大事项】

- 中国联通：对纽约证交所多次推翻其自身决定的情况感到失望
- 京运通：两家子公司签订单晶硅片销售框架合同，预计金额合计约 89.5 亿元
- 汇金股份：子公司与联想（北京）有限公司解除战略合作框架协议
- 易成新能：子公司被美国 OFAC 列入 SDN 名单，将制定有效应对措施
- 中国铁建：子公司铁建重工科创板上市申请通过上市委审议

【增减持】

- *ST 麦趣：股东拟继续减持不超过 6%公司股份
- 中文在线：两股东拟合计减持不超过 15%公司股份
- 君禾股份：6 名监事、高管拟合计增持 600 万元至 1200 万元
- 模塑科技：控股股东拟减持不超过 1.53%股份
- 中国平安：卜蜂集团减持公司股权达到 1%
- 朗科科技：持股 5%以上股东、董事邓国顺减持 2.2070%股份
- 闻泰科技：股东计划减持不超过 2%股份

【融资重组及股权交易】

- 蓝思科技：本次定增募资总额为 150 亿元，发行价格 25.44 元/股
- ST 舍得：豫园股份 45.3 亿元竞得沱牌舍得集团 70%股权
- ST 网力：终止筹划重大事项
- 美尚生态：实控人等拟向湘江集团转让不超总股本 29.99%股份
- 西部资源：原控股股东持有的 20.73%公司股份将被裁定司法拍卖

【公司业务】

- 天康生物：2020 年生猪累计销售收入同比增 145.10%
- 天合光能：签订 210 尺寸光伏组件长单销售合同，规模合计约 4GW
- 小康股份：2020 年新能源汽车销量同比增长 123%
- 巨力索具：刘伶醉酒尚处于品牌推广阶段，盈利能力尚未显现
- 北部湾港：2020 年货物吞吐量同比增 14.84%
- 上汽集团：2020 年汽车销量同比下滑 10.22%
- *ST 环球：控股子公司环球星光在美国和萨尔瓦多的子公司已全部停工
- 正邦科技：2020 年 12 月销售生猪同比增长 117.06%
- 华东医药：以 9800 万元参与设立医药产业基金
- 益丰药房：子公司拟投建“益丰大药房第二总部项目”

- 苏宁环球：公司控股 1 家医美医院，参股 4 家医美医院
- 国机汽车：子公司中汽工程与陕西重汽签 22.34 亿元合同
- 金盾股份：中标 2236.86 万元项目
- 森特股份：中标 4.64 亿元项目
- 汇金通：中标南方电网项目，金额约 4.08 亿元

【业绩】

- 科伦药业：2020 年度净利预降 14.70%-6.17%
- 金科文化：预计 2020 年净利润 7 亿-8 亿元，同比扭亏
- 裕兴股份：预计 2020 年净利同比增长 60%-80%
- 中文在线：预计 2020 年度净利润为 4700 万元-6000 万元

三、研究员观点

- 固收点评报告：2021 年人民银行工作会议点评

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：刘雷）

1. 事件：1 月 4 日，人民银行召开工作会议，总结 2020 年的主要工作，分析当前形势，部署了 2021 年的工作。

2. 点评：会议主要从货币政策总基调、结构性货币政策、绿色金融政策、宏观审慎政策、金融风险、金融对外开放、人民币国际化与外汇管理、金融市场与金融机构改革等方面部署了今年的工作重点。有两点值得关注：一是稳健货币政策“灵活精准、合理适度”。货币政策总基调保持了“连续性、稳定性、可持续性”，不急转弯。“稳健”依然是货币政策的底色，但细节表述上，比 2020 年的“灵活适度”更加精细，即要求“灵活精准、合理适度”。“精准”体现在结构政策上，要求货币工具精准滴灌：一是继续发挥直达实体经济的结构性货币工具的作用，普惠小微企业贷款延期还本付息政策和普惠小微企业信用贷款支持政策均已通知延期至一季度末；二是“继续运用普惠性再贷款再贴现政策，引导金融机构加大对三农、科技创新、小微和民营企业等国民经济重点领域和薄弱环节的支持力度”，方向上比 2020 年多了“三农”、科技创新和民营企业。“合理”体现在总量政策上，“保持广义货币和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配”，即根据宏观经济环境调控总量政策，依据金融

市场环境实施公开市场操作，平抑货币市场波动。

二是加强金融监管与金融风险防范：一是抓紧补齐监管制度短板，扩大审慎监管范围。会议提出将“主要金融活动、金融机构、金融市场和金融基础设施纳入宏观审慎管理”“加快建立健全跨境资本流动等重点领域宏观审慎管理框架”“加强互联网平台公司金融活动的审慎监管”“强化反垄断和防止资本无序扩张”。二是严密防范可能的金融风险。会议提出：（1）“严禁金融产品过度营销，诱导过度负债”，银行理财子公司销售规范已开始征求意见；（2）“健全多渠道债券违约处置机制”“加大对债券市场逃废债、欺诈发行等违法违规行为查处力度”；（3）防范金融风险输入，疫情暴发以来，以美联储为首的海外央行实施低利率政策，持续扩表加大金融资产购买，金融风险隐患增加，会议提出要“严密防控外部金融风险”“妥善应对低收入国家债务问题”。（4）“坚决查处各种风险背后的腐败问题”。

3. 风险提示：经济复苏超预期，疫情规模性反弹。

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。