世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 30 日

分析师：王浩

执业证书号：S1030520090002

联系电话：0755-83199599

邮箱：wanghao1@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3379	-0.54
深证成指	13970	-0.53
恒生指数	26568	0.96
道琼斯工业指数	30336	-0.22
纳斯达克指数	12850	-0.38
法国 CAC40	5612	0.42
富时 100	6603	1.55
德国 DAX	13761	-0.21
澳洲标普 200	6700	0.53
圣保罗指数	119409	0.24
韩国综合指数	2821	0.42
日经 225	27568	2.66
俄罗斯 RTS	1398	0.52
孟买 SENSEX30	47613	0.55
标普 500	3727	-0.22
台湾加权指数	14472	-0.08

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	Q3/E	20/E
GDP	2.0	7.8
CPI	2.4	2.1
PPI	-1.5	2.2
工业增加值	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

本页图表的数据来源：Wind 资讯

请务必阅读文后重要声明及免责条款

A 股市场综述：

12 月 29 日，周二，上证指数报 3379.04 点，下跌 0.54%，成交额 3821.03 亿。深证成指报 13970.21 点，下跌 0.53%，成交额 4776.33 亿。创业板指报 2813.00 点，下跌 1.05%，成交额 1735.98 亿。沪深两市合计成交 8597.35 亿。

北向资金合计净流入 44.71 亿元。其中沪股通净流入 13.82 亿元，深股通净流入 30.89 亿元。

板块方面，光伏、风电、锂电等抱团板块集体重挫，资金流向低位超跌的 5G、国产软件、芯片等科技板块，数字货币、核电、港口、口罩等题材盘中拉升。

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	3821	3379	-0.54	10.78
沪深 300	2790	5043	-0.42	23.10
深证成指	4776	13970	-0.53	33.93
中小板指	1882	9261	-0.37	39.63
创业板指	1736	2813	-1.05	56.44

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	移为通信	29.21	20.01	博晖创新	11.80	-15.35
2	宜通世纪	5.56	15.59	华自科技	11.29	-15.11
3	东方通	43.65	15.38	特发服务	43.45	-14.80
4	超频三	12.65	14.17	明冠新材	28.35	-13.72
5	广哈通信	18.53	12.37	银禧科技	8.00	-12.66
6	安车检测	38.69	11.63	科思科技	128.11	-12.49
7	名家汇	7.00	11.46	荃银高科	28.70	-11.69
8	金宏气体	28.96	10.66	锦浪科技	139.53	-11.63
9	广和通	58.75	10.35	阳普医疗	11.88	-11.41
10	西部创业	3.80	10.14	C天秦	35.80	-11.21

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	中兴通讯	12.51	53.03	1	10.01
2	三七互娱	4.35	19.62	1	10.02
3	中国平安	4.31	44.40	1	1.04
4	内蒙一机	3.73	12.44	1	10.01
5	京东方A	2.80	72.38	1	-1.41
6	平安银行	2.59	18.38	1	1.70
7	士兰微	2.55	20.56	1	10.00
8	海康威视	2.47	21.13	1	-0.83
9	伟创电气	2.43	6.19	1	0.00
10	兆易创新	2.34	28.02	1	5.19

一、重要财经信息

1、产业资讯

【习近平：要牢牢把住粮食安全主动权 加快推进农业关键核心技术攻关】

财联社讯，中央农村工作会议 12 月 28 日至 29 日在北京举行。习近平指出，要牢牢把住粮食安全主动权，粮食生产年年要抓紧。要严防死守 18 亿亩耕地红线，采取“长牙齿”的硬措施，落实最严格的耕地保护制度。要建设高标准农田，真正实现旱涝保收、高产稳产。要把黑土地保护作为一件大事来抓，把黑土地用好养好。要坚持农业科技自立自强，加快推进农业关键核心技术攻关。要深入推进农业供给侧结构性改革，推动品种培优、品质提升、品牌打造和标准化生产。要继续抓好生猪生产恢复，促进产业稳定发展。要支持企业走出去。要坚持不懈制止餐饮浪费。

【vivo 发布 X60 系列手机 3498 元起】

e 公司讯，12 月 29 日晚，vivo 发布 X60 系列 X60 及 X60Pro，该系列手机搭载三星 5nm 制程的 Exynos1080 旗舰处理器、第二代微云台稳定器，3498 元起，vivo X60 Pro12GB+256GB 版本 4498 元，该系列手机将于 2021 年 1 月 8 日起正式开售。

【预估今年全球晶圆代工产值增幅突破近十年高峰】

e 公司讯，据集邦咨询预估，2020 年上半年全球半导体产业受惠于疫情导致的恐慌性备料，以及远距办公与教学的新生活常态，与 5G 智能型手机渗透率提升及相关基础建设需求强劲，预估 2020 年全球晶圆代工产值将达 846 亿美元，年增长 23.7%，增长幅度突破近十年高峰；预估 2021 年晶圆代工产值可望再创新高，年增长近 6%。

【年内 424 家 A 股公司涉股权激励 激发人才创新活力】

e 公司讯，从今年的情况看，数据显示，截至 12 月 28 日，剔除项目进度为“未通过”以及“停止实施”的，A 股市场共发布 476 起股权激励计划。其中 360 起为限制性股票激励，115 起为股票期权激励，1 起为股票增值权工具。整体看，上述 476 起股权激励计划共涉及 424 家上市公司，其中包括 60 家国有上市公司。（证券日报）

【A 股公司研发费用增长势头明显 提升科技创新能力】

e 公司讯，企业科技创新离不开持续的研发费用投入。近年来，在创新驱动发展的引领下，A 股上市公司研发费用增长势头明显，科技创新能力有了质的提升。Wind 数据统计显示，有 3633 家 A 股上市公司在 2019 年年报中披露了研发费用，2019 年研发费用合计 7556.3 亿元，同比增长 21.6%；在 2020 年三季报中披露研发费用的 A 股上市公司有 3613 家，今年前三季度研发费用合计 5646.7 亿元，同比增长 15.2%。（证券日报）

【债基年内平均收益率仅为 3.25% 可转债基金在“阵痛”中大放异彩】

e 公司讯，受今年债市调整、信用债违约等影响，债券型基金业绩表现相对低迷，平均年内收益率仅为 3.25%，更有逾 120 只债券型基金收益率告负，业绩遇冷。作为债券型基金中的重要类型，可转债基金却在“阵痛”中大放异彩，据统计，今年以来截至 12 月 29 日，有数据统计的 105 只可转债基金的平均年内收益率达到 10.46%，较债券型基金整体平均年内收益率高出逾 7 个百分点，更有 10 只可转债基金年内回报率超 20%。（证券日报）

【我国社会物流总额年均增长率超 6.5%】

e 公司讯，“物流业是支撑国民经济发展的基础性、战略性、先导性产业。”在 29 日举行的第四次全国物流行业先进集体、劳动模范和先进工作者表彰大会上，中国物流与采购联合会会长何黎明表示，近 5 年来，我国社会物流总额年均增长率超 6.5%，物流业总收入超 10 万亿元。（新华社）

2、政策与宏观

【三部门发布海南自贸港交通工具及游艇“零关税”政策的通知】

e 公司讯，财政部、海关总署、税务总局发布关于海南自由贸易港交通工具及游艇“零关税”政策的通知。通知提出，全岛封关运作前，对海南自由贸易港注册登记并具有独立法人资格，从事交通运输、旅游业的企业（航空企业须以海南自由贸易港为主营运基地），进口用于交通运输、旅游业的船舶、航空器、车辆等营运用交通工具及游艇，免征进口关税、进口环节增值税和消费税。

【工信部：坚决压缩粗钢产量 将发布新版钢铁行业产能置换实施办法】

e 公司讯，工信部部长肖亚庆在此间举行的 2021 年全国工业和信息化工作会议上说，要围绕碳达峰、碳中和目标节点，实施工业低碳行动和绿色制造工程。钢铁行业作为能源消耗高密集型行业，要坚决压缩粗钢产量，确保粗钢产量同比下降。据悉，2021 年，工信部将大力实施工业低碳行动和绿色制造

工程，同时进一步加大力度，坚决压缩粗钢产量，并将发布新版钢铁行业产能置换实施办法，完善产能信息预警发布机制。（新华社）

【央行：保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性】

e 公司讯，中国人民银行货币政策委员会召开 2020 年第四季度例会。会议指出，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，保持货币政策的连续性、稳定性、可持续性，把握好政策时度效，保持对经济恢复的必要支持力度。综合运用并创新多种货币政策工具，保持流动性合理充裕，保持货币供应量和社会融资规模增速同名义经济增速基本匹配，保持宏观杠杆率基本稳定。

【国务院印发《关于实施动产和权利担保统一登记的决定》】

e 公司讯，经李克强总理签批，国务院近日印发《关于实施动产和权利担保统一登记的决定》。《决定》提出，将生产设备、原材料、半成品、产品抵押，以及应收账款质押等七大类动产和权利担保纳入统一登记范围，由当事人通过中国人民银行征信中心动产融资统一登记公示系统自主办理登记。《决定》明确，中国人民银行负责制定生产设备、原材料、半成品、产品抵押和应收账款质押统一登记制度，推进登记服务便利化。（新华社）

3、国际市场

【美国众议院投票推翻特朗普对国防政策法案的否决】

美国众议院周一投票推翻特朗普对 7,405 亿美元国防政策法案的否决。在特朗普所剩无几的总统任期内，如果参议院也像预期的那也采取了同样的行动，那这将是特朗普的否决首次被推翻。在大多数民主党和共和党议员的支持下，投票结果为 322-87，轻松超过了推翻否决所需的三分之二门槛。参议院计划周二启动推翻程序，如果有参议员坚持走完立法程序，那么最后的投票将推迟到 1 月 3 日。

【中欧投资协定即将达成】

e 公司讯，据报道，欧盟官员透露中欧投资协定谈判已接近尾声，中国和欧盟可能在本周达成投资协定。中欧是当今世界两大重要经济体，达成中欧投资协定不仅有利于深化双边经贸合作，对于全球经济复苏也具有重要意义。中欧双方在投资方面潜力巨大。中国外运开通中欧班列及中亚班列线路 30 余条，初步打通了中欧跨境电商全链路通道。我国核电已与英国、法国等欧洲多国进行合作。

二、公司重要公告

【融资重组】

- 中信建投：本次募集资金总额为 38.84 亿元，发行股票价格 35.21 元/股，发行对象包括易方达基金、大成基金等 31 名投资者。
- 华建集团：拟定增募资不超过 11.87 亿元，用于全国重点区域属地化分支机构建设项目、数字化转型升级建设项目、城市建筑数字底座平台建设项目和补充流动资金。
- 中国卫通：拟定增募资不超过 33 亿元，用于中星 6D 卫星项目、中星 6E 卫星项目、中星 26 号卫星项目和补充流动资金。
- 绿城水务：拟公开发行不超 15 亿元公司债券，用于公司日常生产经营，调整债务结构、偿还有息债务、补充流动资金等用途。
- 宁波港：董事会同意公司全资子公司宁波远洋筹划分拆上市事项。

【重大事项】

- 雅化集团：子公司雅安锂业与特斯拉签订电池级氢氧化锂供货合同，约定从 2021 年起至 2025 年，特斯拉向雅安锂业采购价值总计 6.3 亿美元至 8.8 亿美元的电池级氢氧化锂产品。
- 福莱特:预计今年净利润为 15 亿-16.6 亿元,同比增长 109.20%-131.52%；报告期内，公司主要产品光伏玻璃受益于光伏市场的强劲需求影响，销售量和销售价格均出现增长以及主要原材料、能源价格的下调。
- 山石网科：获三六零旗下公司再次举牌，持股比例升至 10%。
- 五洲特纸：拟投资 230 亿元建设年产 660 万吨浆纸一体化项目。
- *ST 刚泰：股票被上交所终止上市，将于 2021 年 1 月 7 日进入退市整理期交易。
- 中国神华：拟作为有限合伙人出资 40 亿元，参与设立国能新能源产业投资基金（有限合伙）；国能新能源产业基金整体规模 100.2 亿元，主要投向是风电、光伏项目等新能源项目。
- 华统股份：计划 10 亿元投资绩溪华统生猪全产业链一体化项目。
- 广电运通：拟出资 6799.58 万元，认购五舟科技(831619)定向发行股份 787.90 万股；认购完成后，公司拟持有五舟科技股份比例为 20.24%，成为其第一大股东，五舟科技成为公司的参股公司。
- 广州酒家：拟 1.8 亿元收购广州市海越陶陶居餐饮管理有限公司 100%股权
- 新化股份：拟以现金方式向宁夏新化增资 6000 万元。

- 美芝股份：控股股东股份转让完成过户登记，广东怡建成为公司单一拥有表决权比例最大的股东，为公司的控股股东，公司实际控制人变更为佛山市南海区国有资产监督管理局。
- 中国神华：全资子公司神东电力公司将所持富平热电公司 100%股权转让给国源电力公司；本次转让后，富平热电公司不再纳入公司的合并报表范围。
- 创元科技：苏州市人民政府拟将持有的公司控股股东创元投资 10%国有股权无偿划转至江苏省财政厅，江苏省财政厅委托江苏金财投资有限公司作为承接主体对划转的国有股权进行专户管理。
- 喜临门：拟将全资子公司晟喜华视 60%的股权转让给岚越影视，转让价格为 3.6 亿元

【增减持】

- 妙可蓝多：内蒙蒙牛于 12 月 24 日至 29 日累计增持公司股份 565 万股，占公司总股本的 1.38%，目前累计持股达到 6.38%。
- 镇海股份：拟以不超过 6000 万元回购股份。
- 金利华电：控股股东近日增持公司 0.7%股份。
- 龙蟠科技：建投嘉驰拟减持不超过总股本 2%。。

【公司业务】

- 中国软件：子公司麒麟软件有限公司与关联方天津飞腾信息技术有限公司等共同投资，设立参股公司先进操作系统创新中心（天津）有限公司事项，已办理完成新公司的工商注册登记手续，取得营业执照。
- 亿晶光电：公司在建光伏电站项目全部并网发电。
- 智飞生物：全资子公司智飞绿竹研发的 15 价肺炎球菌结合疫苗已完成Ⅲ期临床试验准备工作，开始受试者入组，正式进入Ⅲ期临床试验。
- 哈药股份：哈药总厂头孢氨苄胶囊通过仿制药一致性评价。
- 黔源电力：控股子公司下属光伏电站并网发电。
- 岳阳林纸：子公司诚通凯胜生态中标镇海区海岸带生态修复及海塘安澜（一期）工程设计施工总承包（EPC）项目，中标价 7.63 亿元。
- 龙元建设：中标 16.9 亿元青岛市市民健康中心建设工程 PPP 项目。
- 杭可科技：签订不超 3.71 亿元锂离子电池后处理系统设备销售合同。
- 大立科技：签订总额 1.04 亿元军品订货合同。
- 华东医药：百令胶囊和阿卡波糖咀嚼片国家医保谈判成功。
- 奇正藏药：红花如意丸、如意珍宝片首次纳入医保目录。
- 步长制药：丹红注射液继续纳入国家医保目录。

✧ 益盛药业：共有 49 个药品纳入国家医保目录。

✧ 江中药业：共 28 个产品纳入 2020 年国家医保目录。

【其他】

✧ 莱绅通灵：公安局已正式受理公司举报的关于董事马峻、董事蔺毅泽涉嫌职务侵占一案。

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。