世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 29 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	3397	0.02
深证成指	14044	0.19
恒生指数	26315	-0.27
道琼斯工业指数	30404	0.68
纳斯达克指数	12899	0.74
法国 CAC40	5588	1.20
富时 100	6502	0.00
德国 DAX	13790	1.49
澳洲标普 200	6665	0.00
圣保罗指数	119124	1.12
韩国综合指数	2809	0.06
日经 225	26854	0.74
俄罗斯 RTS	1391	0.94
孟买 SENSEX30	47354	0.81
标普 500	3735	0.87
台湾加权指数	14483	1.06

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 28 日，周一，上证指数报 3397.29 点，上涨 0.02%，成交额 3981.60 亿。深证成指报 14044.10 点，上涨 0.19%，成交额 4829.09 亿。创业板指报 2842.81 点，上涨 0.07%，成交额 1747.72 亿。两市合计成交 8810.69 亿。

北向资金合计净流出 4.08 亿元。其中沪股通净流出 10.07 亿元，深股通净流入 5.99 亿元。

板块方面，在豫能控股、郑州煤电 2 只人气高标带动下，电力、煤炭板块延续强势，光伏、锂电、军工等资金抱团板块出现分化。今日部分资金回流白酒股，老白干酒、山西汾酒、泸州老窖等头部股新高，农业、有色、医美、数字货币等板块盘中走强。

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	3982	3397	0.02	11.38
沪深 300	2810	5064	0.44	23.63
深证成指	4829	14044	0.19	34.64
中小板指	1918	9296	-0.51	40.15
创业板指	1748	2843	0.07	58.10

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	特发服务	51.00	15.80	科思科技	146.40	-20.00
2	金龙鱼	99.02	11.51	通源环境	16.07	-15.51
3	山石网科	33.55	10.87	航亚科技	35.03	-13.59
4	正元智慧	16.62	10.36	德方纳米	165.00	-13.11
5	和邦生物	1.52	10.14	科创新源	20.00	-13.04
6	南山铝业	3.26	10.14	光韵达	10.70	-12.80
7	易华录	27.39	10.13	兴齐眼药	93.99	-12.42
8	小商品城	5.01	10.11	华力创通	9.12	-12.14
9	君正集团	5.12	10.11	全志科技	32.56	-11.23
10	智慧农业	4.14	10.11	福立旺	22.90	-10.72

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	上汽集团	6.86	35.86	1	10.00
2	五粮液	6.43	54.90	1	3.64
3	老白干酒	6.03	39.42	1	10.02
4	东方财富	5.65	74.75	1	2.20
5	酒鬼酒	4.79	16.47	1	10.00
6	南山铝业	3.94	15.02	1	10.14
7	金龙鱼	3.61	52.10	1	11.51
8	平安银行	3.25	23.53	1	4.49
9	古越龙山	2.66	15.11	1	9.98
10	丰乐种业	2.58	17.59	1	10.01

一、重要财经信息

1、产业资讯

【国家医保药品目录调整 14 种独家药均降近半倍】

e 公司讯，今天（12 月 28 日），国家医疗保障局、人力资源和社会保障部公布《国家基本医疗保险、工伤保险和生育保险药品目录（2020 年）》，将于明年 3 月 1 日起正式实施。值得一提的是，本次调整首次设立了目录内药品降价谈判。进一步降低价格或费用偏高、基金占用较多的 14 种独家药品。这些药品单药的年销售金额均超过 10 亿元。谈判后，这些药品不但成功留在了目录内，均价还降了 43.46%。

【特斯拉将生产无极耳锂电池 容量更大成本更低】

e 公司讯，据报道，日本松下将于 2021 年为特斯拉制造新型 4680 圆柱形锂电池。这款电池是特斯拉的定制型号，体积相比通用的型号更大，且采用不同的原材料。新电池将采用无极耳技术，减少了内阻，发热更小。无极耳电池有助于降低电池内部电流流过的电池内阻，从而提高性能，除了电池容量的提高之外，取消极耳可以降低成本并简化生产流程。鹏辉能源在互动平台表示，公司拥有无极耳技术产品；璞泰来拥有无极耳超薄软包电芯专利。

【全市场 ETF 总规模超过 1.1 万亿元 创下历史新高】

e 公司讯，2020 年是国内交易型开放式指数基金（ETF）市场诞生 16 周年，目前全市场 ETF 总规模超过 1.1 万亿元，创下历史新高。其中，股票类 ETF 总规模超过 7000 亿元。数据显示，今年以来，上交所 ETF 市场规模增长明显，产品总市值已超 9000 亿元，比去年增长 48%；累计成交额超 9.3 万亿元，比去年增长 37%。多位公募基金人士表示，随着市场有效性的提升，未来 ETF 产品还将吸引更多投资者。（中国基金报）

【2021 年我国将新建 5G 基站 60 万个以上】

e 公司讯，工信部部长肖亚庆在 28 日召开的 2021 年全国工业和信息化工作会议上说，2021 年将有序推进 5G 网络建设及应用，加快主要城市 5G 覆盖，推进共建共享，新建 5G 基站 60 万个以上。

【原材料价格上涨 家电产品均价提升】

e 公司讯，据奥维云网数据统计，近三周空调线上均价同比涨 23.07%、17.59%、

14.73%。冰箱的海外需求暴涨，原材料价格持续增长，带动冰箱市场价格上涨，线上线下均价均大幅提升。券商分析认为，面对成本上涨，众多家电厂商选择通过提升价格来消化成本压力。此外，海外需求暴涨带动全球家电产能对中国的依赖度显著提升，国内生产订单充分。上市公司中，新宝股份受益于全球代工份额提升；浙江美大是集成灶行业龙头。

【小米 11 正式发布 全球首发骁龙 888 处理器】

e 公司讯，小米 11 正式发布。该款手机全球首发骁龙 888 处理器，使用 AMOLED 微曲面屏幕。机型主频最高 2.84GHz，搭配满血的 LPDDR5 内存，频率达 3200MHz，数据传输率 6400Mbps，还有 UFS3.1 闪存、Wi-Fi6 无线网络，极限吞吐率 3.5Gbps。消费者可选择标准版和套装版（含充电器），二者定价均为 3999 元起。

【比亚迪汽车 App 正式发布】

e 公司讯，12 月 25 日-26 日，2020 比亚迪 DiLink 年度智享盛典在杭州拉开帷幕。智享盛典上，共同发布了“比亚迪汽车 App”。同时，比亚迪 DiLink 的多位生态伙伴也带着云听 App、酷狗音乐 App、车家互联 App 在本次盛典上正式亮相，向与会嘉宾充分展示了人-车-生活-社会互联的智慧生活方式，充分印证了比亚迪 DiLink 智能网联系统链接无限可能的品牌主张。

【收储量超预期 钴现货库存持续减少报价坚挺】

e 公司讯，据报道，业内人士称，继 2020 年收储之后，2021 年上半年我国钴将再次收储，预计收储量在 3000 吨左右。叠加此前计划的 2000 吨，连续两次收储 5000 吨左右，超出市场预期。近日钴系产品在 10 月以来整体横盘后出现集体涨价迹象，无锡盘钴价指数上涨 6%，机构认为这或将意味着钴系产品全线涨价大幕开启。A 股相关概念股主要有华友钴业、银禧科技、合纵科技等。

2、政策与宏观

【证监会主席易会满：稳步在全市场推行注册制】

e 公司讯，证监会主席易会满在中国资本市场建立 30 周年座谈会上的讲话：将以注册制和退市制度改革为重要抓手，加强基础制度建设。坚持尊重注册制基本内涵、借鉴国际最佳实践、体现中国特色和发展阶段三原则，稳步在全市场推行注册制。进一步畅通多元化退出渠道，强化优胜劣汰。统筹推进发行承销、交易、持续监管、投资者保护等领域关键制度创新，扎实推进制

度型开放。

【两部委：进一步做好水泥常态化错峰生产】

e 公司讯，工信部、生态环境部发布《关于进一步做好水泥常态化错峰生产的通知》。通知提出，推动全国水泥错峰生产地域和时间常态化。所有水泥熟料生产线都应进行错峰生产。

【央行发布《公司信用类债券信息披露管理办法》】

e 公司讯，央行：为推动公司信用类债券信息披露规则统一，完善公司信用类债券信息披露制度，促进我国债券市场持续健康发展，中国人民银行会同国家发改委、中国证监会，制定了《公司信用类债券信息披露管理办法》，现予以公布，自 2021 年 5 月 1 日施行。《管理办法》统一公司信用类债券发行及存续期的信息披露要求，包括发行阶段披露的文件内容、募集资金、企业内控制度等要求，以及存续期间的披露要件、披露频率、披露时点等方面要求。

【《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》发布】

e 公司讯，发改委、商务部发布《鼓励外商投资产业目录（2020 年版）》，自 2021 年 1 月 27 日起施行。全国鼓励外商投资产业目录增加呼吸机、ECMO、监护仪、PCR 仪制造，在线教育、在线医疗、在线办公系统开发与应用服务，第五代移动通信技术研发与应用等 65 条，修改 51 条。属于鼓励目录的外商投资项目，可以依照法律、行政法规或者国务院规定享受税收、用地等优惠待遇。本次修订主要有四个亮点：一是进一步增加鼓励外商投资条目，扩大鼓励范围。二是进一步鼓励外资投向先进制造业，增强重要产业链供应链韧性。三是进一步鼓励外资投向现代服务业，提升服务业发展质量。四是进一步鼓励外资投向中西部地区优势产业，促进区域协调发展。

3、国际市场

【日本首次确认变异新冠病毒感染病例 曾在南非逗留】

财联社 12 月 28 日讯，据日本共同社报道，日本厚生劳动省 28 日表示，1 名曾在南非逗留的女性感染了变异的新冠病毒。报道称，这是首次在日本确认南非变异新冠病毒病例。

【欧盟 27 国批准脱欧贸易协议 周三英国“放行”几乎板上钉钉】

财联社讯，当地时间周一，欧盟 27 国正式批准了上周与英国达成的脱欧贸易协议，为协议明年 1 月 1 日实施又清除了一个障碍。按照程序，英国脱欧贸

易协议除需所有 27 个成员国批准外，还需欧洲议会的批准。但由于英欧双方达成协议的时间太晚，欧盟议会预计不会在 1 月之前对其进行表决，拒绝在紧迫的时限内批准协议，而是选择明年再做决定。

二、公司重要公告

【融资重组】

- ✧ 名家汇：拟定增募资购买爱特微 52%股权，股票复牌；标的公司是一家专注于 IGBT 芯片设计、制造、销售以及功率半导体晶圆代工的公司。
- ✧ 山东华鹏：拟收购天元信息 45%股权，股票复牌；标的公司是一家专业从事测绘和地理信息服务的高新技术企业。
- ✧ 高盟新材:决定终止筹划发行股份及支付现金购买资产事项，股票复牌；原计划发行股份及支付现金购买新蓝天新材料 51%股权。
- ✧ 涪陵榨菜：非公开发行股票申请获证监会通过，拟定增募资不超 33 亿元，用于乌江涪陵榨菜智能信息系统等项目。
- ✧ 银禧科技：控股子公司银禧光电拟申请新三板终止挂牌。

【重大事项】

- ✧ 济民制药：连续 9 日跌停，控股股东质押股份不存在平仓风险。
- ✧ 凯普生物:预计今年净利润 3.2 亿-3.93 亿元,同比增长 117.26%-166.82%；报告期内,公司紧抓核酸检测的重大发展机遇,大力拓展核酸检测业务,公司核酸检测试剂、仪器及第三方医学实验室检测业务取得较快发展。
- ✧ 天合光能：拟发行可转债募资不超 52.65 亿元，扣除发行费用后的募集资金净额将用于盐城年产 16GW 高效太阳能电池项目、年产 10GW 高效太阳能电池项目（宿迁二期 5GW）、宿迁（三期）年产 8GW 高效太阳能电池项目、盐城大丰 10GW 光伏组件项目和补充流动资金及偿还银行贷款。
- ✧ *ST 富控：因涉嫌信息披露违法违规，公司遭证监会立案调查。
- ✧ 中微公司：拟对上海睿励增资 1 亿元，上海睿励是国内少数几家进入国际领先的 12 英寸生产线的高端装备企业之一。
- ✧ 回盛生物：拟 3.33 亿元投资建设年产 1000 吨泰乐菌素和年产 600 吨泰万菌素生产线扩建项目。
- ✧ 中国联通：下属公司拟逾 7 亿元认购智慧互联基金。
- ✧ 东方电缆：子公司拟 5.75 亿元投建东方电缆超高压海缆南方产业基地。
- ✧ 广汇能源：子公司拟 35.38 亿元收购富蕴新能源公司转让的探矿权。
- ✧ 复星医药：拟参与设立南京星健睿赢股权投资合伙企业。

✧ 豫园股份：拟向复星心选增资 2.18 亿元，用于投资新零售公司淘通科技和开心购、

【增减持】

✧ 博晖创新：持股 7.48%的股东杨奇拟减持不超过总股本 2%。

✧ 德赛西威：两名股东合计拟减持不超过总股本 2.77%。

✧ 新天药业：拟 1500 万元至 3000 万元回购股份。

✧ 沃格光电：拟以 4000 万元-8000 万元回购股份。

【公司业务】

✧ 恒瑞医药：产品注射用卡瑞利珠单抗、盐酸艾司氯胺酮注射液和培门冬酶注射液谈判成功，纳入或保留在《国家医保目录》乙类范围；注射用紫杉醇（白蛋白结合型）作为第二批国家集采中选药品，纳入《国家医保目录》乙类范围。

✧ 天士力：独家产品芍麻止痉颗粒首次被纳入国家医保目录。

✧ 君实生物：特瑞普利单抗注射液新纳入国家医保目录。

✧ 康缘药业：药品筋骨止痛凝胶经谈判纳入《国家医保目录》。

✧ 康恩贝：乙酰半胱氨酸泡腾片、消旋山莨菪碱片新增调入国家医保目录。

✧ 健康元：独家品种盐酸左沙丁胺醇雾化吸入溶液被纳入国家医保目录。

✧ 海正药业：新增产品法维拉韦进入国家医保目录。

✧ 上海凯宝：产品消旋山莨菪碱片新纳入国家医保目录。

✧ 卫信康：注射用多种维生素（12）被纳入国家医保目录。

✧ 济川药业：独家药品川芎清脑颗粒、甘海胃康胶囊谈判调入国家医保目录；药品左乙拉西坦注射用浓溶液直接调入国家医保目录。

✧ 三生国健：注射用伊尼妥单抗首次被纳入国家医保目录。

✧ 冠昊生物：本维莫德乳膏首次被纳入国家医保目录。

✧ 天通股份：子公司中标 6.27 亿元项目。

✧ 乔治白：预中标 1.12 亿元茅台集团厂服采购项目。

✧ 信立泰：拟转让盐酸厄洛替尼、利伐沙班产品在中国大陆地区的权益。

✧ 现代制药：子公司 2 个规格的枸橼酸舒芬太尼注射液获得药品注册证书。

✧ 天坛生物：人凝血酶原复合物获得药品注册证书。

✧ 沧州大化：年产 10 万吨聚碳酸酯（PC）项目投产。

✧ 金山股份：公司风电在建项目全部正式投产发电。

✧ 江苏新能：射阳新洋农场 101.2MW 风电项目投产。

【业绩与分红】

✧ 星期六：预计今年净利润 2000 万元至 3000 万元，扭转本年度前三季度的亏损状态；同比下降 80.03%至 86.69%。

【其他】

✧ ST 加加：控股股东及实控人被列入失信被执行人。

✧ 大恒科技：公安局解除冻结郑素贞（徐翔母亲）所持 29.75%公司股份。

✧ 江南化工：兵器工业集团成公司实际控制人。

✧ 东方锆业：龙蟒佰利成为公司控股股东，许刚成为实控人。

✧ 梦网集团：证券简称变更为“梦网科技”。

✧ 智慧能源：证券简称自 1 月 4 日起变更为“远东股份”。

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。