世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 28 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	0.99
深证成指	14017	0.73
恒生指数	26387	0.00
道琼斯工业指数	30200	0.00
纳斯达克指数	12805	0.00
法国 CAC40	5522	0.00
富时 100	6502	0.00
德国 DAX	13587	0.00
澳洲标普 200	6665	0.00
圣保罗指数	117807	0.00
韩国综合指数	2807	0.00
日经 225	26657	-0.04
俄罗斯 RTS	1378	0.00
孟买 SENSEX30	46974	0.00
标普 500	3703	0.00
台湾加权指数	14331	0.36

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 25 日，周五，上证指数报 3396.56 点，上涨 0.99%，成交额 3590.94 亿。深证成指报 14017.06 点，上涨 0.73%，成交额 4346.98 亿。创业板指报 2840.80 点，上涨 0.71%，成交额 1599.56 亿。两市合计成交 7937.92 亿。

截至 12 月 25 日收盘，北向资金今年已累计净买入 1953.51 亿元，连续第四年实现千亿规模净流入。自 2014 年互联互通开通以来，北向资金已累计净买入 A 股近 1.2 万亿元。

板块方面，在豫能控股、郑州煤电 2 只妖股涨停刺激下，电力股掀涨停潮，并带动煤炭、光伏、天然气等板块纷纷大涨，资金抱团的光伏、风电、锂电等新能源板块再度走强。酿酒板块盘中出现修复。

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	3591	3397	0.99	11.36
沪深 300	2440	5042	0.84	23.08
深证成指	4347	14017	0.73	34.38
中小板指	1745	9343	0.74	40.87
创业板指	1600	2841	0.71	57.99

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	腾信股份	9.94	20.05	捷成股份	3.70	-20.09
2	固德威	247.40	20.00	特发服务	44.04	-18.32
3	寒锐钴业	90.48	19.38	悦康药业	26.85	-15.14
4	汇纳科技	18.25	16.09	C南凌	50.00	-12.88
5	孚能科技	45.38	15.18	数知科技	3.79	-12.67
6	田中精机	21.54	14.70	C南山	13.67	-12.37
7	前沿生物-U	20.50	13.70	广东骏亚	15.35	-10.02
8	迪森股份	6.34	13.42	皇台酒业	24.54	-10.01
9	金博股份	200.01	13.00	湖南海利	9.98	-10.01
10	杭可科技	78.30	12.31	济民制药	17.99	-10.01

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	洛阳钼业	8.82	40.11	1	9.96
2	紫金矿业	5.23	24.87	1	4.04
3	特变电工	5.09	28.38	1	10.05
4	立讯精密	4.77	48.03	1	1.49
5	华友钴业	4.11	35.39	1	10.00
6	多氟多	3.77	19.80	1	10.02
7	中远海控	3.76	24.16	1	9.96
8	爱康科技	3.38	14.09	1	10.15
9	药明康德	2.92	18.57	1	4.20
10	海康威视	2.75	20.81	1	0.28

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【小米加入取消附送充电器行列 氮化镓充电器望再度迎风口】

小米手机官方微博消息，在小米 11 产品包装中将取消随机附送充电器。此前苹果、三星两大厂商宣布取消随机附送充电器。分析认为，多家手机厂商取消赠送充电器的行为，对手机充电器兼容性有了更高要求，今年大热的 GaN（氮化镓）充电器有望再度迎来风口。三方快充头将成为明年重要的需求方向，并迎来重大发展机遇。随着 GaN 产品在消费电子渗透率提升，应用场景将进一步扩大。相关公司有海能实业、富满电子等。

【特高压技术进入新时代 世界首个特高压柔性直流工程投产】

e 公司讯，12 月 27 日，国家西电东送重点工程乌东德电站送电广东广西特高压多端柔性直流示范工程正式启动投产送电，是世界首个特高压柔性直流工程。行业人士认为，为实现中国承诺的 2030 年前碳达峰和 2060 年前碳中和目标，新能源占比必将大幅增加。柔性直流在新能源并网，特别是高比例甚至纯新能源、分布式新能源、远海风电等传统输电技术方案实现难度大的领域大有可为、前景广阔。相关公司有许继电气、国电南瑞、中天科技等。

【国家统计局：1-11 月份全国规模以上工业企业利润增长 2.4%】

e 公司讯，11 月份，规模以上工业企业实现利润总额 7293.2 亿元，同比增长 15.5%，增速比 10 月份回落 12.7 个百分点。1—11 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额 57445.0 亿元，同比增长 2.4%（按可比口径计算），增速比 1—10 月份提高 1.7 个百分点。国家统计局指出，11 月企业生产经营状况不断改善，随着采暖季到来，动力煤需求增加、价格上涨，带动煤炭行业利润加速修复，11 月利润同比增长 9.1%，增速年内首次实现正增长。

【菲律宾周五发生 6.3 级地震 全球 MLCC 市场恐再受冲击】

财联社讯，本周五菲律宾发生 6.5 级地震，全球半导体供应链恐再受冲击，菲律宾作为全球被动元器件（特别是 MLCC）的主要生产基地之一，全球前三的 MLCC 大厂村田、三星电机、太阳诱电在菲律宾都有设厂。除 MLCC 以外，菲律宾吕宋岛上还有多家封测厂商，比如 Amkor、安世半导体、英特尔、德州仪器等，都在吕宋岛上建设有半导体工厂。今年年初菲律宾火山突然喷发，被动元器件曾供货紧缺。而此次发生地震区域民都洛岛位于吕宋岛以南，相

隔距离并不太远，后续产能影响目前难以预测。

【游族网络：公司董事长、实控人林奇逝世】

e 公司讯，游族网络 25 日晚间公告，公司董事会沉痛公告，公司 12 月 25 日收到公司董事长暨总经理、实际控制人、控股股东林奇家属的通知，林奇因病救治无效于 2020 年 12 月 25 日逝世。目前，公司董事会、监事会及高级管理团队成员正常履职，公司经营业务正常开展。公司全体董事、监事、高级管理人员及员工将继续致力于公司的持续稳定发展。

【2020 年全国商务工作电视电话会议在京召开】

Wind 资讯，今年我国外贸走出一条亮丽的反转曲线，进出口总额和国际市场份额均创历史新高。预计今年进出口总额有望达到 32 万亿元人民币左右，较 2015 年增长 30%。现在平均每分钟就有 6000 万元人民币的货物进出境。“十三五”时期，我国对外投资合作快速发展，对外投资规模预计达 7400 亿美元，年均 1480 亿美元，稳居全球对外直接投资流量前三。数据显示，截至 2019 年末，我国在全球 188 个国家（地区）设立境外企业 4.4 万家，对外投资存量 2.2 万亿美元，居世界第 3 位。

【北京：疫情防控形势严峻 各区各单位要进入紧急状态】

e 公司讯，今天，在北京市新型冠状病毒肺炎疫情防控工作第 193 场新闻发布会上，北京市委宣传部副部长、市政府新闻办主任、市政府新闻发言人徐和建介绍，当前北京市出现多点零星散发病例，疫情防控形势严峻，要严格落实外防输入内防反弹各项措施。各区各单位要进入紧急状态，以更坚决的态度，更严厉的措施，全力以赴、从严从快抓好疫情防控处置，打好疫情防控阻击战，坚决遏制疫情扩散蔓延。

2、政策与宏观

【刑法修正案：强化对控股股东、实际控制人等“关键少数”的刑事责任追究】

e 公司讯，12 月 26 日，第十三届全国人大常委会第二十四次会议审议通过了刑法修正案（十一）。修正案强化对控股股东、实际控制人等“关键少数”的刑事责任追究。修正案强化了对这类主体的责任追究，明确将控股股东、实际控制人组织、指使实施欺诈发行、信息披露造假，以及控股股东、实际控制人隐瞒相关事项导致公司披露虚假信息等行为纳入刑法规制范围。大幅提高欺诈发行、信披造假等犯罪的刑罚力度。对于欺诈发行，修正案将刑期上

限由 5 年有期徒刑提高至 15 年，并将对个人的罚金由非法募集资金的 1%-5%修改为“并处罚金”，取消 5%上限限制。对于信披造假，修正案将相关责任人员刑期上限由 3 年提高至 10 年，罚金数额由 2 万-20 万修改为“并处罚金”，取消 20 万元的上限限制。

【深圳已为重点人群启动新冠疫苗接种工作，接种费用均由政府财政承担】

e 公司讯，根据国家、省的统一部署，深圳最近已经为重点人群启动接种工作。主要面向进口冷链物流相关人员、隔离场所工作人员、入境人员闭环管理从业人员、海关边检人员、内地籍跨境司机及接驳司机、医疗卫生人员、基层防疫人员、公共交通从业人员、因公因私出国工作及学习人员等 9 类高风险人员。接种费用均由政府财政承担，个人不用掏钱。其中，上述的前 8 类重点人群都是通过工作单位统一预约接种。

【蚂蚁集团接受金融管理部门约谈】

Wind 资讯，蚂蚁集团表示，会在金融管理部门指导下，成立整改工作组，全面落实约谈要求，规范金融业务经营和发展。央行副行长潘功胜指出，金融管理部门对蚂蚁集团提出重点业务领域整改要求，一是回归支付本源，提升交易透明度，严禁不正当竞争；二是依法持牌、合法合规经营个人征信业务，保护个人数据隐私；三是依法设立金融控股公司，严格落实监管要求，确保资本充足、关联交易合规；四是完善公司治理，按审慎监管要求严格整改违规信贷、保险、理财等金融活动；五是依法合规开展证券基金业务，强化证券类机构治理，合规开展资产证券化业务。

【全国人大常委会组成人员建言反不正当竞争法执法检查】

e 公司讯，十三届全国人大常委会第二十四次会议 25 日就反不正当竞争法执法检查报告进行分组审议。与会人员表示，要高度重视和加强对互联网、电子商务、直播平台等新兴领域的监督，依法严厉查处利用新技术手段实施不正当竞争的违法行为。要针对新经济、新业态快速发展的现状，抓紧完善法律的配套制度，提高法律的精准度和可操作性，依法营造公平竞争的良好市场氛围。（新华社）

3、国际市场

【日本 28 日起全面暂停新入境】

e 公司讯，日本共同社消息称，日本政府 26 日宣布，从本月 28 日起至明年 1 月底，暂停来自所有国家和地区的新入境。

【中英间定期客运航线航班暂停运行】

e 公司讯，民航局发布通知，为妥善应对英国变异新冠病毒可能对疫情防控工作带来的影响，自 12 月 28 日零时起，中英间定期客运航线航班将暂停运行。民航局 12 月 27 日在相关通知中表示，自 12 月 28 日零时至 1 月 10 日 24 时，暂停中英间定期客运航线航班运行。

【德国启动新冠疫苗大规模接种】

e 公司讯，德国 27 日正式启动新冠疫苗大规模接种，80 岁以上老年人、养老和护理机构人员、一线医护人员等将优先接种。首批接种的疫苗由德国生物新技术公司和美国辉瑞制药有限公司合作研发。据德国卫生部介绍，预计到明年 1 月底，德国将获得 300 万至 400 万剂上述疫苗；到明年底，德国总计将获得超过 8500 万剂该疫苗。如果其他候选疫苗也获得批准，德国预计将总共掌握 3 亿剂新冠疫苗。

二、公司重要公告

【融资重组】

- ✧ 中持股份：筹划控制权变更，股票停牌。
- ✧ 海正药业：重大资产重组事项获证监会有条件通过，股票复牌。
- ✧ 安恒信息：拟定增募资不超过 13.3 亿元，用于数据安全岛平台研发及产业化项目、涉网犯罪侦查打击服务平台研发及产业化等项目。
- ✧ 节能风电：拟公开发行可转债募资不超 30 亿元，用于阳江南鹏岛海上风电项目（300MW）、马鬃山第二风电场 B 区 200MW 风电项目和补充流动资金。
- ✧ 经纬辉开：拟定增募资不超过 13 亿元，用于射频模组芯片研发及产业化项目和补充流动资金。
- ✧ 台华新材：拟发行可转债募资不超过 6 亿元，用于智能化年产 12 万吨高性能环保锦纶纤维项目和补充流动资金。
- ✧ 全柴动力：拟定增募资不超过 7.5 亿元，用于国六系列发动机智能制造建设（二期）项目、绿色铸造升级改造项目、氢燃料电池智能制造建设项目和补充流动资金。
- ✧ 全信股份：拟定增募资不超过 3.2 亿元，用于航空航天用高性能线缆及轨道交通用数据线缆生产等项目及补充流动资金。
- ✧ 聚合顺：拟公开发行可转债募资不超 4.45 亿元，用于年产 18 万吨聚酰

胺 6 新材料等项目。

- ST 天首：拟定增募资不超过 1.96 亿元，扣除相关发行费用后，将全部用于偿还公司的对外债务。。
- 上海电气：全资子公司集优铭宇拟吸收合并方式私有化上海集优。
- 每日互动：因发现员工涉嫌伪造印章、虚增销售合同并涉嫌违法犯罪事件，该事项将对公司 2019 年度和 2020 年前三季度的收入、利润等财务数据产生影响。鉴于上述事项尚处于公安机关侦查阶段，为切实保护投资者利益，公司决定终止 2020 年度向特定对象发行股票并撤回申请文件。

【重大事项】

- 贵州茅台：25 日晚间公告：茅台集团两次无偿划转合计 8%公司股份，在未来十二个月内无继续减持股份的计划。25 日早间：上交所监管函涉及的只是一些常规工作，与此前披露的股权划转无关。
- 农业银行：拟向农银投资增资 100 亿元。
- 山石网科：获奇虎科技及其一致行动人鸿腾智能举牌，并计划在未来 12 个月内以自有资金继续增持，增持比例预计不低于 3%，但不谋求控制权。
- 游族网络：董事长林奇因病救治无效于 12 月 25 日逝世。
- 广州浪奇：已掌握证据表明贸易业务存在账实不符的第三方仓库存货金额及其他账实不符已发出商品金额累计达到 8.98 亿元，本次新增 3154 万元。
- 中泰证券：收到山东证监局行政监管措施决定书，因制作和发布研报过程中，未能遵循独立、客观、公平审慎原则。

【增减持】

- 广汇汽车：拟 2 亿元至 3 亿元回购股份。
- 汇纳科技：回购方案实施完成，累计回购 2.0655%公司股份。
- 蠡湖股份：拟斥资 2000 万元-4000 万元回购股份。
- 瑞达期货：常州常投云信拟减持不超过总股本 5.39%。
- 中曼石油：合计持股 5.47%股东红杉信远及红杉聚业拟清仓式减持。
- 众信旅游：控股股东冯滨拟减持不超过总股本 2%。
- 光启技术：控股股东及其一致行动人合计拟减持不超过总股本 1%。
- 捷佳伟创：富海银涛拟继续减持不超过总股本 1%。
- 道森股份：科创投资拟减持不超 2.25%公司股份。
- 金银河：董事拟减持不超过 2.54%股份。
- 鹿港文化：股东拟被动减持不超 6.33%股份。

- 高科石化：上海金融发展投资基金累计减持 0.90%股份。
- 华创阳安：股东刘江累计减持 0.62%股份。
- 广信股份：公司董事葛坤兴等合计减持 0.19%股份。
- 瀚川智能：董事唐高哲违规减持公司股票及致歉。
- 奥美医疗：三名董事提前终止减持计划。

【公司业务】

- 三鑫医疗：公司的疫苗注射器、自毁注射器等相关产品均有收到国内外订单。
- 包钢股份：国际矿价上涨，总体上扩大公司钢铁产品的盈利空间。
- 回天新材：公司在光伏领域的业务主要为光伏硅胶和太阳能电池背膜，目前公司透明背板技术处于国内第一阵营，已经在晶科等大客户实现了批量出货，尤其透明网格背板在市场非常受欢迎，供不应求。
- 雪人股份：公司研制的 RefComp 一体机可以应用于医疗冷链物流领域的制冷设备，尤其是对药品贮藏、运输有冷藏、冷冻等温度要求的药品。
- 恒瑞医药:注射用 SHR-1916 获批开展晚期恶性肿瘤的临床试验。SHR8028 滴眼液将于近期开展临床试验。
- 乐山电力:拟进行电价调整,降低相关用电类别电度电价以及降低容(需)量电价。
- 济民制药：全资子公司签订总额 5.4 亿元重大合同。
- 华大基因：子公司中标孕妇无创产前基因免费筛查项目检测服务项目，项目预算金额为 5.13 亿元。
- 浦东建设：子公司中标 17.76 亿元重大工程项目。
- 龙大肉食：公司与嘉兴荷美尔、北京荷美尔于近日就采购肉类事宜继续达成一致意见，订立购销合同。
- 高能环境：中标银川市项目，中标价为 1.86 亿元。
- 腾达建设：中标 6.2 亿元工程项目。
- 蒙娜丽莎：特种高性能陶瓷板材技改项目生产线试运行。

【业绩与分红】

- 众兴菌业：预计 2020 年净利润 1.5 亿元至 1.8 亿元，同比增长 119.29%至 163.14%。
- ST 生物：预计 2020 年扣除非经常性损益净利润 530 万元至 880 万元，同比增长 118.75%至 131.14%。
- 深康佳 A：控股子公司收到 2.96 亿元政府补助。
- 新华传媒：拟计提商誉减值准备 2.62 亿元。

✧ 易华录：2020 年度净利同比预增 70%-85%。

【其他】

✧ 中环股份：目前颗粒硅使用符合各项指标，但占比较小。

✧ 安彩高科：公司与豫能控股同由河南投资集团控股；公司天然气业务、玻璃板块业务和豫能控股均无股权关系。

✧ 捷成股份：控股股东涉诉系其个人债务纠纷所致，不会对公司本期利润或期后利润造成影响。

✧ 蓝帆医疗：重组标的公司预计 2020 年无法完成原定业绩承诺。

✧ 亿晶光电：扩大光伏电池、组件产能项目当前仍处于洽谈设备订购阶段，尚未动工，投产仍需一定的建设周期，新增扩产项目，可能会对公司现金流造成压力。

✧ 金博股份：与隆基股份签署的协议对公司 2020 年业绩影响较小。

✧ 上机数控：前期签订的单晶硅合同均为跨年度长单合同，对公司 2020 年的业绩基本无影响。

✧ 豫能控股：股票近 10 个交易日收获 9 个涨停，公司日常生产经营活动正常，生产成本和销售未现大幅波动。

✧ 鲁信创投：参股项目预计产生公允价值变动损失 1.4 亿元。

✧ 奥普特：上市发行股票遭弃购 12368 股，由主承销商包销。

✧ 中京电子：控股股东延期购回质押股份数量 4513 万股，延期后质押到期日为 2021 年 6 月 30 日。

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。