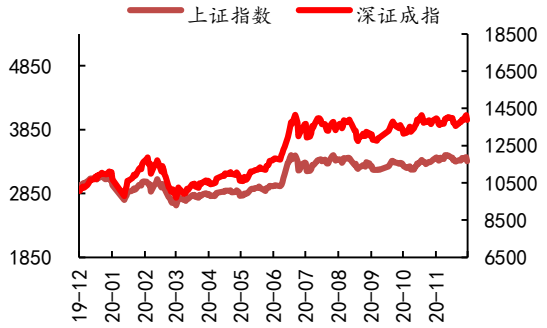
“十四五”工业和信息化领域聚焦三大重点

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 登记编号：S1340511010001
联系电话：010-67017788
Email：chengyimin@cnpsec.com

股票市场	收盘价	涨跌%
道琼斯工业	30199.87	0.23
纳斯达克	12804.73	0.26
恒生指数	26386.56	0.16
上证综指	3363.11	-0.57
深证成指	13915.57	-0.71
沪深 300	5000.02	-0.14
金融时报 100	6502.11	0.10
东京日经	26668.35	0.54

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2101	5002.60	0.18
IF2102	4998.40	0.26
IF2103	4988.60	0.19
IF2106	4940.40	0.09
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2103	99.67	-0.11
TF2106	99.56	-0.11
TF2109	99.37	-0.11
T2103	97.61	-0.11
T2106	97.41	-0.08
T2109	97.24	-0.16

银行间市场

宏观研究

“十四五”工业和信息化领域聚焦三大重点

在 24 日召开的国务院新闻办公室新闻发布会上，工业和信息化部副部长王志军表示，“十四五”时期工业和信息化工作将聚焦三大重点，包括推进产业基础高级化、产业链现代化，推进数字产业化和产业数字化，构建大中小企业融通创新的产业生态，实现制造强国、网络强国建设迈上新台阶。同时将编制好工业和信息化领域“十四五”规划，实施产业基础再造、制造业创新中心建设、工业互联网创新发展等一系列重大工程，增强产业链供应链自主可控能力。

在强化创新驱动发展，推进产业基础高级化、产业链现代化方面，王志军表示，工业和信息化领域是技术创新的主战场，将进一步完善制造业创新体系，加强关键核心技术攻关，推进产业基础再造，打牢基础零部件、基础工艺、关键基础材料、关键工业软件等基础，补齐产业链供应链短板，加快解决重点领域“卡脖子”和产业基础薄弱问题。同时，分行业做好产业链供应链战略设计和精准施策，推动传统产业高端化、智能化、绿色化发展，打造新兴产业链，推动先进制造业集群发展，优化区域产业链布局，提升产业链供应链的稳定性和竞争力。

在推动“两化”深度融合，推进数字产业化和产业数字化方面，王志军表示，将加快 5G、工业互联网、大数据中心等新型基础设施建设，推动现有基础设施的数字化改造，构建新一代信息基础设施应用生态。推动新一代信息技术与制造业深度融合，推进智能制造、绿色制造，培育发展服务型制造新业态新模式，加快向产业价值链中高端迈进。

在激发市场活力，构建大中小企业融通创新的产业生态方面，将健全以企业为主体、市场为导向、产学研相结合的技术创新体系，推动产业链上中下游、大中小企业融通创新。同时，引导中小企业聚焦产业基础等细分领域，精耕细作，掌握独门绝技，培育一批“专精特新”中小企业和制造业单项冠军企业。

此外，围绕加快构建以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局。工业和信息化领域是供需矛盾的焦点所在，是供给侧结构性改革的主战场，要在加快构建新发展格局中发挥主力军的作用。

行业研究

医药研究

《执业药师注册管理办法》征求意见

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	0.60	0.20
7 日回购	1.60	0.60
14 日回购	2.82	-0.01
21 日回购	2.85	-0.08
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	0.61	-0.01
SHIBOR1 周	1.77	-0.29
SHIBOR2 周	2.80	-0.05
SHIBOR1 月	2.70	-0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

医药经济报：为完善执业药师注册管理制度，国家药监局对《执业药师注册管理暂行办法》（国药管人〔2000〕156 号）进行了修订，形成了《执业药师注册管理办法（征求意见稿）》，于 12 月 23 日正式对外发布，意见征求截止时间为 2021 年 1 月 6 日。

严惩严罚挂证行为。严禁《执业药师注册证》挂靠，持证人注册单位与实际工作单位不符的，由发证部门撤销《执业药师注册证》，三年内不予执业药师注册，构成犯罪的，依法追究刑事责任。买卖、租借《执业药师注册证》的单位，按照相关法律法规给予处罚。

加强诚信管理。药品监督管理部门应当根据管理权限，建立执业药师信用档案，记录日常监督检查结果、违法行为查处等情况，依法向社会公布并及时更新。对有不良信用记录的，增加监督检查频次，并按照国家规定实施联合惩戒。

国家药监局执业药师资格认证中心去年 11 月发布的数据显示，全国获得执业药师资格人数 103 万余人，其中注册于零售药店执业药师人数仅 46 万余人。根据这一数据，业内专家估算，现有执业药师数量仅能满足药品零售企业 7 成需求，这也意味着执业药师缺口还非常大。执业药业管理的规范将促使行业的规范运行，小型单体药店或将加速退出。

电子研究

工信部：今年新增 58 万个 5G 基站

国新办 24 日举行新闻发布会，工业和信息化部负责人表示，2020 年我国 5G 建设飞速发展，今年新建 5G 基站数达到 58 万个。工业和信息化部新闻发言人闻库表示，目前 5G 用户数量增长很快，5G 终端连接数已经超过 2 亿。今年 1—11 月国内市场 5G 手机出货量达到 1.44 亿部，占到总体份额的 51.4%。工信部将按照适度超前的原则继续推动 5G 网络建设。在 5G 网络达到一定规模的基础上，由规模建设、广泛覆盖向按需建设、深度覆盖推进，打造高质量的 5G 网络。同时要强化技术创新，持续推进 5G 技术研发试验，加快边缘计算、芯片模组、仪器仪表等技术产品的成熟，增强产业基础支撑能力。加快新标准的成熟和 5G 应用推广。

尽管今年受疫情影响建设出现短暂影响，但 5G 基站建设仍保持较块速度，为我国 5G 发展，5G 终端应用做好基础。5G 终端渗透率不断提升，目前每月 5G 手机出货量比重已连续数月超过 60%，并仍在上升。明年仍将是 5G 换机大年，同时随着网络布局完善，5G 手机均价下行以及通信资费下降，5G 终端及应用也将不断丰富。明年消费电子保持高确定性，持续推荐苹果产业链，小米以及传音。关注苹果链中垂直一体化的企业如立讯、蓝思、领益。

消费研究

市场监管总局加强茅台等白酒元旦春节价格监管

据北京商报，12 月 24 日，国家市场监管总局发布关于加强 2021 年元旦春节期间市场价格监管的通知。其中提及，要加强价格监测预警，密切关注市场价格动态，特别点名要密切关注消费量大

的茅台等名优白酒。近日，贵州省市场监督管理局披露，为着力解决茅台酒市场囤货捂酒、哄抬价格等突出问题，国家市场监管总局在贵州省仁怀市召开了“全国茅台酒经销商代表行政指导会”，督促、指导全国茅台酒经销商严守法律法规，严格自律经营。

上述市场监管部门的行为，被商品市场特别是白酒领域解读为“行动+口号”双向告诫茅台领域长期存在的囤货涨价问题。飞天茅台的终端零售价，目前基本维持在 2600-2800 元/瓶。在节假日期间，终端零售价曾一度突破 3000 元/瓶大关。2016 年，飞天茅台的终端零售价为 1000 元/瓶；而在 2016 年后，飞天茅台的终端零售价就开始大幅增长，在 2017 年，飞天茅台终端零售价已接近 2000 元/瓶；2018 年，飞天茅台终端零售价则增长至 2000 元/瓶；2019 年终端零售价达到 2700 元/瓶。

飞天茅台每年的产量有限，使得市场上的飞天茅台长期处于供不应求的局面，也让许多不法分子开始恶意囤积飞天茅台，再进行加价销售。为此，在贵州茅台酒 2020 年度全国经销商联谊会上，参会的 500 余名各地经销商进行了诚信宣誓，表示不加价销售，不囤积居奇，不哄抬价格，不转移销售，不虚构销售，抵制假冒侵权。飞天茅台现在已经不仅仅是消费品，社交属性和金融属性使得茅台维持高价。

固收研究

- 央行公告，为维护年末流动性平稳，2020 年 12 月 24 日人民银行以利率招标方式开展了 400 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体上行。具体来看，SKY_3M 上行 1BP 至 2.48%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 1BP 至 2.80%；SKY_10Y 上行 2BP 至 3.23%。
- 昨日信用债曲线收益率整体下行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限下行 1BP 至 2.78%，3 年期收益率下行 4BP 至 3.60%，5 年期收益率下行 2BP 至 3.84%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期稳定在 10.29%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 0.6090%，下行 1.40 个基点；1 个月 Shibor 报 2.7030%，下行 0.50 个基点。

策略研究

2020 年 12 月 24 日，各大指数开盘涨跌不一，大盘低开回升一度翻红，随后逐步走弱，午后持续弱势运行，最终三大指数全部收跌，其中上证指数下跌 0.57%，深成指下跌 0.71%，创业板指下跌 0.78%。板块方面，大部分行业指数收绿，其中计算机、传媒、纺织服装等行业领跌，休闲服务、国防军工、采掘等行业涨幅靠前。煤炭、PTA 等概念较热，白酒、啤酒、移动支付、科创次新等概念大幅回落。全天看来两市个股普跌，赚钱效应极差，热点凋零，成交量基本持平。短期来看，大盘继续震荡走势，昨日各指数弱势收绿，酒类概念集体走跌，小盘股尤其明显，市场情绪低落。临近年末机构调仓核算期，注意回避高位股，注重布局有业绩支撑的龙头股。中长期来看，疫情对全球经济影响深远，各国疫苗上市渐行渐近，但冬季来临继续考验防疫能力，外加中美摩擦持续影响，企业盈利增长难度较大，操作上仍需谨慎。

昨日要闻

- 市场监管总局根据举报，依法对阿里巴巴集团实施“二选一”等涉嫌垄断行为立案调查。阿里巴巴回应称，将积极配合监管部门调查，目前公司业务一切正常。人民日报刊文称，加强反垄断监管是为了更好发展。市场监管总局发文点名茅台称，元旦春节适逢名优白酒销售旺季，要加强茅台等名优白酒价格监管。此外，贵州茅台还收到上交所监管工作函。
- 央行、银保监会、证监会、外汇局将于近日约谈蚂蚁集团，督促指导蚂蚁集团按照市场化、法治化原则，落实金融监管、公平竞争和保护消费者合法权益等要求，规范金融业务经营与发展。
- 美国三大股指小幅收涨，平安夜美股提前收盘。道指收涨 0.23%，纳指涨 0.26%，标普 500 指数涨 0.35%。阿里巴巴收跌 13.37%，创史上最大单日跌幅。特斯拉涨超 2%。本周，美股涨跌不一，道指涨 0.07%，标普 500 指数跌 0.17%，纳指涨 0.38%。
- 欧股涨跌不一，德国因圣诞假期休市，法国 CAC40 指数跌 0.1%，英国富时 100 指数涨 0.1%。本周，欧股全线下跌，德国 DAX 指数跌 0.32%，法国 CAC40 指数跌 0.11%，英国富时 100 指数跌 0.41%。
- 亚太主要股指悉数上扬，韩国综合指数收涨 1.7%，报 2806.66 点，再创历史新高；日经 225 指数收涨 0.54%，报 26668.35 点；澳洲标普 200 指数收涨 0.33%，报 6664.8 点；新西兰 NZX50 指数收涨 0.14%，报 13037.94 点。
- 国际油价集体上涨，美油 2021 年 2 月合约涨 0.37%报 48.3 美元/桶，周跌 1.91%；布油 2021 年 3 月合约涨 0.25%报 51.37 美元/桶，周跌 1.7%。
- COMEX 黄金期货收涨 0.24%报 1882.6 美元/盎司，当周累计跌 0.33%，COMEX 白银期货收涨 0.09%报 25.945 美元/盎司，当周累计跌 0.34%。

- 伦敦基本金属多数上涨，LME 期铜跌 0.17%报 7830.5 美元/吨，周跌 1.93%，为八周来首次下跌；LME 期锌涨 0.6%报 2836 美元/吨，周跌 1.27%；LME 期镍涨 0.6%报 16975 美元/吨，周跌 2.91%；LME 期铝涨 1.2%报 2030 美元/吨，周跌 1.29%；LME 期锡涨 0.06%报 20045 美元/吨，周跌 0.07%；LME 期铅涨 0.89%报 1990 美元/吨，周跌 2.43%。

- 美债收益率多数下跌，3 月期美债收益率持平报 0.086%，2 年期美债收益率涨 0.8 个基点报 0.137%，3 年期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.173%，5 年期美债收益率跌 0.8 个基点报 0.367%，10 年期美债收益率跌 1.5 个基点报 0.93%，30 年期美债收益率跌 2 个基点报 1.665%。

- 纽约尾盘，美元指数跌 0.05%报 90.3026。欧元兑美元跌 0.01%报 1.2186；英镑兑美元涨 0.41%报 1.3555；澳元兑美元涨 0.17%报 0.7591；美元兑日元涨 0.09%报 103.64；美元兑加元涨 0.19%报 1.287；美元兑瑞郎涨 0.28%报 0.891；离岸人民币兑美元涨 139 个基点报 6.5189。

- 国务院“十四五”规划《纲要草案》编制工作领导小组会议指出，纲要草案要突出运用改革的思路和办法。实施重点民生工程、扩大有效投资等，通过体制机制创新，发挥好政府资金撬动作用，引导社会资本共同参与。要在扩大对外开放上拿出更多制度型开放新举措，改善外贸外资环境，加强国际交流合作，促进共赢发展。

- 国务院发布《关于建设第三批大众创业万众创新示范基地的通知》，要求聚焦保障产业链供应链安全，着力打造融通创新引领标杆。加快推进科技与经济深度融合、创新链与产业链协同布局、科技成果转化与应用体系建设紧密结合，推动产业链上下游、大中小企业融通创新，形成体系化融通创新格局。

- 央行行长易纲：增强货币政策操作规则性和透明度，建立制度化的货币政策沟通机制，有效管理和引导预期；稳妥推进数字货币研发，有序开展可控试点，健全法定数字货币法律框架；逐步将主要金融活动、金融市场、金融机构和金融基础设施纳入宏观审慎管理，发挥宏观审慎压力测试在风险识别和监管校准中的积极作用。

- 央行公开市场周四开展 100 亿元 7 天期和 300 亿元 14 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期，净投放 300 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种全线下行。

- 中国 11 月国有企业利润总额同比增长 38.9%；前 11 月利润总额 29863.1 亿元，下降 6.1%，较 1-10 月降幅收窄 3.9 个百分点，其中中央企业 19798.7 亿元，下降 5.2%，地方国有企业 10064.4 亿元，下降 7.8%。

- 商务部表示，中欧投资协定达成需双方共同努力、相向而行，中方致力于推进高水平对外开放，将在维护好自身安全发展利益前提下，按照自身节奏，开展对外谈判，努力与欧方达成一项全面、平衡、高水平的投资协定。

- 国家卫健委：12 月 23 日报告新增新冠肺炎确诊病例 17 例，其中境外输入病例 11 例（上海 6 例，四川 2 例，辽宁 1 例，河南 1 例，广东 1 例），本土病例 6 例（均在辽宁）；新增无症状感染者 19 例（境外输入 14 例）。

- 2021 年春运将从 1 月 28 日开始，3 月 8 日结束，共计 40 天。发改委近日召开专题会议，分析疫情防控常态化条件下春运形势和客流特征，研究安排疫情防控、运力组织等工作。

- 上海市长龚正：要大力推进经济数字化，加快发展在线新经济，推进新型基础设施建设，深化数据资源开放共享、开发利用；大力推进生活数字化，全面推进生活服务业数字赋能、拓展应用场景。

- 《2020 中国家族办公室白皮书》显示，疫情并没有放慢中国造富巨轮前进速度，2020 年福布斯中国富豪榜上榜者总财富值由 2019 年 9.1 万亿元飙升至 14.1 万亿元。近十年间，中国私人财富市场规模增长五倍，个人持有可投资资产总体规模达 165 万亿元。

新闻来源：wind

近期新股发行

名称	申购代码	发行价格	发行市盈率	新股发行数量（万股）	网下申购上限（万股）	网上发行申购上限（股）	网上发行日期	网下发行起始日期	网下发行截止日期
新亚电子	707277			3,336.00	400.00	13,000.00	2020-12-23	2020-12-23	2020-12-23
祖名股份	003030			3,120.00	400.00	12,000.00	2020-12-23	2020-12-23	2020-12-23
奥普特	787686			2,062.00	600.00	5,000.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
火星人	300894			4,050.00	1,500.00	7,500.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
中瓷电子	003031			2,666.67	380.00	10,500.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
西大门	707155			2,400.00	200.00	9,000.00	2020-12-22	2020-12-22	2020-12-22
三旺通信	787618			1,263.20	380.00	3,000.00	2020-12-21	2020-12-21	2020-12-21
伟创电气	787698			4,500.00	1,300.00	11,000.00	2020-12-18	2020-12-18	2020-12-18
派能科技	787063			3,871.12	1,280.00	11,000.00	2020-12-18	2020-12-18	2020-12-18
华旺科技	707377			5,096.67	330.00	20,000.00	2020-12-17	2020-12-17	2020-12-17
法本信息	300925			3,237.00	1,000.00	9,000.00	2020-12-17	2020-12-17	2020-12-17
一鸣食品	707179	9.21	22.98	6,100.00	900.00	18,000.00	2020-12-16	2020-12-16	2020-12-16
秉扬科技	889588	7.20	21.94	4,094.00	2,278.40	551,800.00	2020-12-16	2020-12-16	2020-12-16
天秦装备	300922	16.05	35.77	2,800.20	900.00	7,500.00	2020-12-16	2020-12-16	2020-12-16
浩淼科技	889119	5.80	12.20	1,150.00		475,000.00	2020-12-15		
振邦智能	003028	21.75	22.99	2,740.00	270.00	10,500.00	2020-12-15	2020-12-15	2020-12-15
润阳科技	300920	26.93	26.11	2,500.00	800.00	7,000.00	2020-12-15	2020-12-15	2020-12-15
吉大正元	003029	11.27	22.98	4,510.00	530.00	18,000.00	2020-12-15	2020-12-15	2020-12-15

近期研报一览

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；
行业投资评级标准：
强于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：　　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；
可转债投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

- 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

- 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

- 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

- 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。
- 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。
- 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。
- 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。