世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 24 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	3382	0.76
深证成指	14015	0.96
恒生指数	26343	0.86
道琼斯工业指数	30130	0.38
纳斯达克指数	12771	-0.29
法国 CAC40	5528	1.11
富时 100	6496	0.66
德国 DAX	13587	1.26
澳洲标普 200	6643	0.66
圣保罗指数	117807	1.00
韩国综合指数	2760	0.96
日经 225	26525	0.33
俄罗斯 RTS	1367	1.13
孟买 SENSEX30	46444	0.95
标普 500	3690	0.07
台湾加权指数	14223	0.32

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 23 日，周三，上证指数报 3382.32 点，上涨 0.76%，成交额 4132.55 亿。深证成指报 14015.02 点，上涨 0.96%，成交额 5158.07 亿。创业板指报 2842.97 点，上涨 1.11%，成交额 1877.07 亿。两市合计成交 9290.62 亿。

北向资金合计净流入 43.39 亿元。其中沪股通净流入 24.56 亿元，深股通净流入 18.83 亿元。

板块方面，市场依旧是抱团行情，资金围绕白酒、光伏、风电以及新能源车产业链中整车、锂电等趋势板块，不过午后白酒股剧震，溢出资金轮动至半导体、农业、军工、次新等板块，军工股尾盘持续加强。

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	4133	3382	0.76	10.89
沪深 300	3087	5007	0.85	22.23
深证成指	5158	14015	0.96	34.36
中小板指	2088	9291	1.27	40.08
创业板指	1877	2843	1.11	58.11

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	东方日升	28.27	19.99	汇纳科技	16.72	-20.00
2	创世纪	10.28	18.03	C南山	15.28	-13.18
3	航亚科技	42.91	17.56	C南凌	54.63	-11.03
4	金博股份	166.00	14.64	四通股份	7.16	-10.05
5	运达股份	17.92	14.21	合诚股份	17.51	-10.02
6	特锐德	28.19	14.08	苏州龙杰	21.02	-10.02
7	帝尔激光	149.36	12.39	济民制药	22.21	-10.01
8	中来股份	12.74	12.15	森林包装	24.59	-9.99
9	锦浪科技	159.77	11.88	荣丰控股	12.37	-9.97
10	圣银高科	30.92	11.71	惠程科技	4.35	-9.94

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	立讯精密	16.23	69.53	1	5.68
2	京东方A	15.24	73.82	1	4.49
3	C中伟	10.24	23.47	1	0.00
4	紫光国微	4.94	26.63	1	6.82
5	通威股份	4.79	51.88	1	9.99
6	歌尔股份	4.05	42.12	1	3.15
7	航发动力	3.99	29.17	1	10.00
8	长电科技	3.80	31.00	1	7.32
9	红塔证券	3.48	10.26	1	10.02
10	老白干酒	3.42	64.16	1	6.82

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【韩正：加快出台海南离岛免税购物新政策 进一步推进部分进口商品“零关税”】

财联社 12 月 23 日讯，国务院副总理韩正在推进海南全面深化改革开放领导小组全体会议上强调，紧紧围绕服务国家重大战略，大力推进政策举措落实落细，推动海南自由贸易港建设取得更大进展。韩正强调，要紧盯重点产业、重点功能平台，壮大实体经济，推动海南经济高质量发展。要实施一批重大项目，补齐海南自贸港基础设施和公共服务短板，加快推进琼州海峡港航一体化建设。要加快出台海南离岛免税购物新政策，进一步推进部分进口商品“零关税”，有效推动贸易投资自由化便利化。

【特斯拉明年将在上海建新厂 初期规划年产 10000 根超级充电桩】

财联社 12 月 23 日讯，特斯拉计划在上海投资 4200 万元，建设一座集研发、生产于一体的超级充电桩工厂。该项目计划于 2021 年第一季度投产，初期规划年产 10000 根超级充电桩（主要为 V3 超级充电桩）。

【乘联会：12 月前三周乘用车零售日均 5.4 万辆 同比增长 25%】

财联社 12 月 23 日讯，据乘联会数据显示，12 月前三周乘用车零售为日均 5.4 万辆，同比增长 25%，同比增速较强。环比 11 月同期的增速是 17%，表现较强。

【机构：苹果已增加明年一季度 iPhone12 系列代工订单至 5100 万部 同比增长 38%】

财联社 12 月 23 日讯，美国投资银行 Cowen 的报告称，由于 iPhone 12 系列目前仍有强劲的需求，苹果已增加了代工订单，向代工商下单在明年一季度生产 5100 万部，比去年同比增加 38%。上个月外界是预计苹果明年一季度生产 4700 万部 iPhone 12。

【花呗调整年轻用户额度】

财联社 12 月 23 日讯，近期，不少网友反馈，自己的花呗额度被降到了 2000 元或 3000 元以下。这些被调额的网友大多是年轻网友。蚂蚁集团回复称，花呗近期正在调整部分年轻用户的额度，倡导更理性的消费习惯。

【针对境内险企的“中国版 IFRS17”会计准则或月内正式发布 预计最早 2026 年正式实施】

财联社 12 月 23 日讯，记者独家获悉，针对中国境内险企的“中国版 IFRS17”会计准则目前终审稿已制定完毕，目前正在财政部走内部流程。终审稿明确，“中国版 IFRS17”会计准则实施时间较国际实施时间晚 3 年，即于 2026 年 1 月 1 日实施，若无实施时间变动情况，月内将正式对外发布。

2、政策与宏观

【商务部：针对外贸运价大涨、一柜难求、汇率升值等问题 将制定一系列解决政策】

财联社 12 月 23 日讯，在顺德举行的 2020 中国电子家电企业国际化高峰论坛上，商务部外贸司副司长张力表示，今年中国外贸占全球市场的份额将再创历史新高，而针对外贸企业普遍反映的物流费用大涨，一舱难求、一柜难求，人民币升值明显，原材料价格大幅上升的问题，商务部正在会同有关部门积极研究，准备提出一系列能够部分缓解、或者争取彻底解决的政策举措。

【国务院关税税则委员会：将对第二批抗癌药和罕见病药品原料等实行零关税】

财联社 12 月 23 日讯，国务院关税税则委员会印发通知，自 2021 年 1 月 1 日起将对 883 项商品实施低于最惠国税率的进口暂定税率：对第二批抗癌药和罕见病药品原料、特殊患儿所需食品等实行零关税，降低人工心脏瓣膜、助听器等医疗器材以及乳清蛋白粉等婴儿奶粉原料的进口关税。降低燃料电池循环泵、铝碳化硅基板、砷烷等新基建或高新技术产业所需部分设备、零部件、原材料的进口关税。对飞机发动机用燃油泵等航空器材实行较低的进口暂定税率等。

3、国际市场

【英国卫生大臣汉考克：萨塞克斯郡、牛津郡和艾塞克斯郡将于 12 月 26 日凌晨进入第四级限制】

财联社 12 月 23 日讯，英国卫生大臣汉考克表示，东英格兰和东南英格兰的地区将进入第四级限制，也对英国西南部的部分地区采取了行动。萨塞克斯郡、牛津郡和艾塞克斯郡将于 12 月 26 日凌晨进入第四级限制。并表示，在英国发现了两例另一变种新冠病毒的确诊病例，是来自南非的接触病例，另

一种新的新冠病毒毒株令人高度担忧。

二、公司重要公告

【重大事项】

- 游族网络：董事长林奇因身体不适入院，经治疗身体状况稳定并持续好转。
- 天合光能：拟投资 30 亿元建设大硅片高效光伏电池项目。
- 瑞声科技：考虑建议分拆其透过诚瑞光学持有的光学业务并于中国一家证券交易所独立上市。
- 金博股份：与隆基股份签署长期合作框架协议，预估协议总金额约为 16 亿元。
- 嘉澳环保：涉嫌信息披露违法违规，遭证监会立案调查。
- 京运通：两子公司签订逾 78 亿元单晶产品销售框架合同。

【增减持】

- 东方材料：拟变更的新实控人未来 12 个月无增持股份的计划。
- 民生银行：部分高管 12 月 23 日合计买入 275 万股 H 股股票。
- 国电电力：回购公司股份比例达到总股本 3%。
- 嘉必优：两股东合计拟减持不超过总股本 5.54%。
- 创业环保：宁波百思乐斯及其一致行动人累计增持 1.08%股份。
- *ST 欧浦：控股股东所持 47.43%公司股份将被第三次司法拍卖。
- 聚辰股份：亦鼎投资、聚祥香港等股东合计拟减持不超过总股本 4.23%。
- 翔港科技：控股股东拟协议转让公司 8.7%股份。
- 西南证券：重庆高速集团拟继续减持不超过总股本 2%。
- 泉峰汽车：持股 5.29%股东祥禾涌安拟清仓式减持。
- 华信新材：苏州国发拟减持不超过总股本 2%。
- 冰川网络：股东陈涛计划减持不超 1.57%公司股份。
- 龙韵股份：陈亚德拟减持不超过总股本 1%。

【公司业务】

- 晶澳科技：两子公司签订多晶硅和单晶硅片采购协议。
- 郑州煤电：煤价快速回升，公司煤炭价格也相应进行了调整。
- 江淮汽车公布 2021 年度产销计划：产销各类整车及底盘约 50 万辆，该产销计划为管理层初步目标。

- ✧ 三连板丰乐种业：种子产业在公司全部经营收入、毛利中占比较小。前 11 月种子产业收入占比为 11.49%，毛利占比为 26.25%。
- ✧ 吉电股份：与国家电投氢能科技发展公司签订战略合作框架协议。
- ✧ 天坛生物：所属浆站获得单采血浆许可证。
- ✧ 金莱特：全资子公司中标 3.54 亿元项目。
- ✧ 科前生物：拟与华中农大签订合作研发协议。
- ✧ 湘潭电化：拟投资设立合资公司布局锰酸锂产业。

【融资重组】

- ✧ 大豪科技：公司及有关各方正积极推进重组相关工作。
- ✧ 今世缘：因白酒行业市场估值发生较大变化，决定终止收购景芝酒业事项。
- ✧ 至正股份：终止重大资产出售事项；原计划将全资子公司至正新材料 100%的股权通过协议转让方式出售给至正集团。
- ✧ 宝信软件：拟以发行股份及支付现金方式收购飞马智科 75.73%股权。
- ✧ 三维通信：正筹划发行股份购买瑞岚卓越 100%股权，以及国联政通相关铁塔通信设施类资产；股票停牌。
- ✧ ST 昌九：重大资产重组事项明日上会，股票停牌。

【业绩与分红】

- ✧ 中国电建：下属控股子公司中标重大工程，中标金额约为 110.47 亿元。

【其他】

- ✧ 东方材料：拟变更的实控人未来 12 个月内无改变上市公司主营业务等调整计划。
- ✧ 远达环保：公司现在无碳交易平台。
- ✧ 双塔食品收关注函：要求公司自查说明为关联方输送资金及报表勾稽关系异常质疑是否属实。
- ✧ 新强联收到关注函：深交所要求说明国家补贴退出后利润规模及增速是否具有可持续性。
- ✧ 亿纬锂能回复关注函：SKI 拟获得亿纬集能股权比例合理，相关交易不存在损害上市公司股东利益的情形。
- ✧ 中国银行：孙煜辞去副行长职务。

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。