世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 21 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	3395	-0.29
深证成指	13854	-0.26
恒生指数	26499	-0.67
道琼斯工业指数	30179	-0.41
纳斯达克指数	12756	-0.07
法国 CAC40	5528	-0.39
富时 100	6529	-0.33
德国 DAX	13631	-0.27
澳洲标普 200	6675	-1.20
圣保罗指数	118024	-0.32
韩国综合指数	2772	0.06
日经 225	26763	-0.16
俄罗斯 RTS	1403	-1.18
孟买 SENSEX30	46961	0.15
标普 500	3709	-0.35
台湾加权指数	14250	-0.06

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 18 日，周五，上证指数报 3394.90 点，下跌 0.29%，成交额 3540.27 亿。深证成指报 13854.12 点，下跌 0.26%，成交额 4172.46 亿。创业板指报 2780.73 点，下跌 0.18%，成交额 1528.66 亿。两市合计成交 7712.74 亿。

北向资金合计净流出 13.62 亿元。其中沪股通净流入 19.07 亿元，深股通净流出 32.69 亿元。北向资金成交金额达到 1000.33 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 12.97%。

板块方面，煤炭、有色等顺周期板块继续大涨，新能源汽车产业链的整车、锂电池等方向继续走强，白酒、光伏板块小幅分化，光刻胶、农业等题材盘中拉升。

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	3540	3395	-0.29	11.30
沪深 300	2589	5000	-0.35	22.05
深证成指	4172	13854	-0.26	32.82
中小板指	1650	9096	0.17	37.14
创业板指	1529	2781	-0.18	54.65

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	新强联	162.93	16.65	利安隆	38.90	-10.78
2	同益股份	25.92	14.34	航亚科技	34.27	-10.76
3	嘉元科技	77.80	12.87	一心堂	36.08	-10.00
4	容百科技	54.15	12.00	西上海	25.30	-10.00
5	宁波热电	3.69	10.15	力盛赛车	12.79	-9.99
6	大有能源	4.13	10.13	苏州龙杰	28.84	-9.99
7	常铝股份	4.69	10.09	济民制药	30.47	-9.99
8	昊华能源	4.37	10.08	南岭民爆	10.74	-9.97
9	上海能源	10.07	10.05	兴业科技	11.30	-9.96
10	分众传媒	10.29	10.05	中房股份	5.52	-9.95

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	比亚迪	8.89	86.26	1	2.45
2	明微电子	5.42	10.73	1	0.00
3	长城汽车	4.90	18.49	1	9.98
4	通威股份	4.66	36.41	1	4.93
5	长春高新	4.50	27.04	1	2.05
6	紫金矿业	4.17	34.29	1	4.08
7	分众传媒	4.11	27.46	1	10.05
8	赣锋锂业	3.50	35.52	1	7.32
9	厦门钨业	3.34	16.31	1	7.28
10	中国中冶	2.99	10.26	1	6.72

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【中芯国际：被纳入实体清单对公司短期内运营及财务状况无重大不利影响】

财联社 12 月 20 日讯，中芯国际公告，关注到美国商务部以保护美国国家安全和外交利益为由，将公司及其部分子公司及参股公司列入“实体清单”；对用于 10nm 及以下技术节点（包括极紫外光技术）的产品或技术，美国商务部会采取“推定拒绝”的审批政策进行审核；同时公司为部分特殊客户提供代工服务也可能受到一定限制。经公司初步评估，该事项对公司短期内运营及财务状况无重大不利影响，对 10nm 及以下先进工艺的研发及产能建设有重大不利影响，公司将持续与美国政府相关部门进行沟通，并视情况采取一切可行措施，积极寻求解决方案，力争将不利影响降到最低。

【电影蓝皮书：初步估算今年全球电影票房约为去年的两成】

财联社 12 月 20 日讯，今日，《电影蓝皮书：全球电影产业发展报告（2020）》发布。蓝皮书课题组预计，今年全球电影票房约为去年的两成。蓝皮书课题组表示，鉴于新冠病毒疫情的反复爆发和疫情防控常态化，估计全球影院市场恢复至疫情前的水平需要多年时间。课题组预计，2020 年至 2025 年全球影院票房将以复合年增长率 30%左右逐步复苏，五年后有望恢复至 2019 年的市场规模。

【大疆回应被列入“实体清单”：依然可以在美国销售】

财联社 12 月 20 日讯，12 月 18 日，美国商务部网站发布公告称，美国商务部工业与安全局（BIS）将 77 个实体列入实体清单。大疆创新公关总监谢阗地回应，目前，只知道大疆可以在美国继续销售，其他影响没有人可以回答。当然，实体清单和以往限制的约束力不太一样，具体怎么约束，还需要过几天再看看。

【中国目前已完成 100 多万剂次新冠疫苗紧急接种 未有严重不良反应】

财联社 12 月 19 日讯，国家卫健委医药卫生科技发展研究中心主任郑忠伟表示，为了保护高风险人群，我们在 6 月份依法依规批准了新冠疫苗紧急使用，从 7 月份开始了新冠疫苗紧急使用的接种工作，从 7 月到目前，在自愿、知情、同意的前提下，对高风险暴露人群进行了紧急接种，目前累计已经完成 100 多万剂次的新冠疫苗紧急接种工作，经过严格不良反应监测和追踪观察，

没有出现严重不良反应。

【新冠疫苗接种方案确定】

财联社 12 月 19 日讯，我国新冠疫苗接种分“两步走”：第一步将对进口冷链、生鲜市场、医疗疾控等重点人群开展接种；第二步将对符合条件的群众实现应接尽接。

【网上存款市场“急刹车” 多家互联网平台下架产品】

财联社 12 月 21 日讯，互联网存款产品遭遇大变局。日前，继蚂蚁集团下架银行存款产品之后，又有京东金融、陆金所等多家头部互联网金融平台紧急撤下所有银行定期存款产品。截至目前，百度旗下度小满、携程金融、腾讯理财通等也已清空所有互联网存款产品。截至目前，监管部门尚未正式出手规范互联网存款产品，上述互联网平台下架相关产品，均为主动所为。

2、政策与宏观

【商务部副部长：中国居民消费水平有待提高 面临三大制约因素】

财联社 12 月 19 日讯，商务部副部长钱克明 19 日对外表示，中国居民消费水平有待提高，面临三大制约因素。“总体来看，中国消费发展具备许多优势条件，同时也有一些制约的因素，居民消费水平有待提高。”钱克明指出，中国居民消费提升面临收入水平、供给结构、消费环境三大制约因素。

【中央财经委员会韩文秀：平台经济存在监管滞后 金融创新必须在审慎监管的前提下进行】

财联社 12 月 19 日讯，中央财经委员会办公室副主任韩文秀表示，市场垄断和无序扩张野蛮生长的问题也日益凸显，出现了比如限制竞争，损害消费者权益，风险隐患积累等衍生的问题，存在监管滞后，甚至监管空白。国家支持平台企业创新发展，增强国际竞争力。同时要依法依规发展健全数字规则，完善相关的法律法规，加强对垄断行为的控制，提升监管能力。平台经济的许多业务具有金融性质，有的实际上是钻监管的空子，造成过度金融化。中央经济工作会议要求，金融创新必须在审慎监管的前提下进行。

【商务部回应美商务部将 59 家中国实体列入出口管制“实体清单”：将采取必要措施 坚决维护中国企业合法权益】

财联社 12 月 19 日讯，有记者问：美商务部 12 月 18 日宣布将 59 家中国实体列入出口管制“实体清单”。请问商务部有何回应？商务部表示，美国再次动

用国家力量打压中国企业，中方对此坚决反对，将采取必要措施，坚决维护中国企业合法权益。美方泛化国家安全，不断滥用出口管制等措施对他国企业、机构和个人持续进行打压，对国际经贸秩序和自由贸易规则造成严重破坏，对全球产业链供应链安全造成严重威胁。这不利于中国，不利于美国，也不利于整个世界。我们再次敦促美方停止单边主义、霸凌主义的做法，给予包括中国企业在内的各国企业公平待遇，多做有利于中美两国经贸合作、促进全球经济恢复发展的事。

3、国际市场

【英国新冠病毒新变种传染性提升 70% 世卫：正与英方密切联系】

财联社 12 月 20 日讯，当地时间 19 日，世界卫生组织表示，正与英国官员就该国出现的一种新冠病毒新变种保持密切联系。早前，英国首相鲍里斯·约翰逊和科学家们证实，在英国发现的一种新冠病毒新变种的传染性比普通的新冠病毒高 70%。英国方面表示，新变种有可能已传到国外，目前最迫切工作是确保这一变种病毒不会导致更高的死亡率。

【“新冠肺炎疫苗实施计划”已预定近 20 亿剂疫苗】

财联社 12 月 19 日讯，全球疫苗免疫联盟及世卫组织等机构宣布“新冠肺炎疫苗实施计划”已预定近 20 亿剂疫苗，目前已有 190 个经济体参与该计划。预计明年一季度将交付首批疫苗，明年上半年所有参与该计划的经济体都将获得疫苗以保护弱势群体，目标到 2021 年底前覆盖参与经济体 20%人口的接种需求。根据该计划，至少有 13 亿剂疫苗将提供给 92 个受资助的中低收入经济体，其中 86 个经济体已提交疫苗申请。

【美国就 9000 亿美元新冠纾困法案达成协议】

财联社 12 月 21 日讯，当地时间 12 月 20 日，美国参议院多数党领袖米奇·麦康奈尔宣布，美国国会议员已就 9000 亿美元新冠纾困法案达成协议，为政府提供资金并提供长期的新冠救助。据悉，新冠纾困措施将包括通过薪资保护计划（PPP）进行的新一轮小企业援助、每周 300 美元的失业救济金、向美国成年人和儿童每人提供 600 美元的刺激性付款，以及用于学校新冠病毒检测和疫苗分发的更多资金等。

二、公司重要公告

【重大事项】

- 大豪科技：未发现内幕信息知情人交易公司股票的行为。
- 顺丰控股:11 月速运物流业务营业收入 146.42 亿元,同比增长 30.91%。
- 诚迈科技：拟与宝马共同投资设立合资公司，从事软件开发等业务。
- 三花智控：子公司再次成为比亚迪新能源汽车独家供货商。
- 天能重工：控股股东变更为珠海港集团，实控人变更为珠海市国资委。
- 罗牛山：子公司罗牛山马术海南国际竞技体育娱乐文化项目备案证明将于 12 月 21 日到期。
- 东软载波：公司控制权拟发生变更。
- 隆基股份：高瓴资本拟受让公司 6%股权，本次交易每股转让价格为 70 元，交易对价总额为 158.41 亿元。
- 中芯国际：被纳入实体清单对公司短期内运营及财务状况无重大不利影响。
- 金宏气体：高纯氧化亚氮、超纯氨产品通过中芯国际稽核认证。
- 麦克奥迪：实控人将变更为北京经济技术开发区管委会。
- 惠程科技：继续筹划公司控制权变更，股票复牌。
- 东方材料：许广彬拟成为公司控股股东、实控人。
- 国药控股：附属公司中科器被列入美国商务部实体清单，正对潜在影响综合评估。

【增减持】

- 仁东控股：控股股东及一致行动人所持 1.72%公司股份被强制平仓。
- 洪城水业：实控人以协议转让方式增持 11.26%公司股份。
- 江苏国信：控股股东拟 1 亿元至 2 亿元增持股份。
- 顾家家居：董事拟 1.3 亿元至 2.6 亿元增持公司股份。
- 远光软件：控股股东拟增持 2500 万股至 5000 万股。
- *ST 欧浦：控股股东所持 47.43%公司股份第二次司法拍卖流拍。
- 碳元科技：控股股东、实际控制人拟减持不超 8.08%股份。
- 英联股份：实际控制人拟合计减持不超过 3%公司股份。
- 司太立：控股股东之一致行动人拟减持不超过总股本 4%。
- 安恒信息：股东拟询价转让所持 1.92%公司股份。
- 电连技术：任俊江拟减持不超过总股本 2.37%。
- 先锋新材：实控人及其一致行动人拟减持不超过总股本 3%。
- 闻泰科技：康旅集团及其一致行动人合计减持 1.93%公司股份。
- 恒为科技：恒托合伙拟计划通过大宗交易方式减持 1.6728%公司股份。
- 七彩化学：匹克投资累计减持 5.893%公司股份。

- 英派斯：山东五岳及其一致行动人拟清仓减持不超过 6.14%公司股份。
- 西藏珠峰：因质押股份融资违约，歌石祥金被动减持公司 5.01%股份。
- 辽宁成大：韶关高腾增持 1.44%公司股份，持股比例升至 15.02%。
- 长江健康：苏上健康将受让公司 9.67%股权。
- 博腾股份：控股股东拟转让所持 5.24%公司股份至张家港卓远。
- 朗新科技：拟不低于 5000 万元不超过 1 亿元回购公司股份。

【公司业务】

- 长川科技：与国家产业基金二期、天堂硅谷杭实联合对长川制造增资。
- 泰豪科技：拟引入君联资本等战略投资者受让泰豪软件部分股权及对其增资。
- 中国中车：拟 11.4 亿元转让工程公司 50%股权，增值率 40.87%。
- 雷科防务：参股公司理工导航科创板 IPO 获上交所受理。
- 龙大肉食：子公司拟以 10 亿元投资灌云生猪屠宰及肉制品深加工项目。
- 盛屯矿业：子公司友山镍业 3.4 万吨（镍金属量）高冰镍项目目前已经投产。
- 长春高新：金妥利珠单抗注射液获得美国 FDA 药物临床试验批准。
- 海格通信：收到与特殊机构客户签订的 3.58 亿元订货合同。
- 长江通信：拟转让所持长飞（武汉）光系统股份有限公司 28.42%股权。
- 横店东磁：设立合资公司并投资年产 2GW 高效组件项目。
- 宝光股份：子公司开展混合所有制改革引入战略投资者。
- 上峰水泥：拟合作建设一条 4500T/D 新型干法水泥熟料生产线。
- 双成药业：注射用胸腺法新通过注射剂质量和疗效一致性评价。
- 科伦药业：脂肪乳氨基酸（17）葡萄糖（19%）注射液通过仿制药一致性评价。
- 伊之密：中标 2238.11 万元低压注塑成型工艺研究试验系统项目。
- 迈为股份:拟 15 亿元投建 OLED 面板、高效 HJT 太阳能电池设备等项目。
- 老百姓：拟 6.8 亿元收购人川大药房 100%股权。
- 岭南股份：拟 1.07 亿元转让公司子公司本农科技 51%股权。
- 梦网集团：拟与关联方投资设立梦网国际，开拓云通信国际市场。
- 天华超净：电池级氢氧化锂项目二期开工建设。
- 罗欣药业：注射用兰索拉唑通过仿制药质量和疗效一致性评价。
- 亚玛顿：孙公司出售太阳能光伏电站资产。

【业绩与分红】

- 申通快递：11 月快递服务业收入 24.25 亿元，同比下降 13.37%。

✧ 圆通速递：11 月份快递产品收入 35.43 亿元，同比增 11%。

✧ 韵达股份：11 月快递服务业务收入 37.06 亿元，同比增 2.04%。

✧ 浙商证券：前 11 月共计提资产减值准备 1.82 亿元。

✧ 亚太股份：2020 年预计同比扭亏，净利润约 1000 万元至 3000 万元。

【融资重组】

✧ 长城汽车：拟注册发行不超 60 亿元超短期融资券。

✧ 厦门信达：发行 50 亿元超短期融资券。

✧ *ST 飞马：法院裁定批准重整计划。

✧ 四维图新：非公开发行 A 股股票获得证监会核准。

✧ 中联重科：非公开发行 A 股股票获得证监会核准。

✧ 天药股份：沪深医药为天津市医药集团混改项目最终受方。

✧ ST 加加：终止收购金枪鱼钓 100%股权等资产重组事项。

【其他】

✧ 国盛金控回复关注函：赵岑与公司各部门产生明显对立情绪，不再适宜继续履职。

✧ 金力泰回复关注函：不存在资金占用、违规担保、银行账户被冻结的情形。

✧ ST 舍得：尚未收到天洋控股及其关联方资金占用的本金及利息。

✧ 申华控股：担保责任及风险全部解除。

✧ 贵州茅台：李伯潭辞去独立董事等职务。

✧ 申万宏源：徐志斌辞去董事和总经理职务。

✧ 海尔智家：公司 H 股预计 12 月 23 日起于香港联交所上市交易。

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。