世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 18 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	3405	1.13
深证成指	13890	1.01
恒生指数	26678	0.82
道琼斯工业指数	30303	0.49
纳斯达克指数	12765	0.84
法国 CAC40	5549	0.03
富时 100	6551	-0.30
德国 DAX	13667	0.75
澳洲标普 200	6757	1.16
圣保罗指数	118401	0.46
韩国综合指数	2770	-0.05
日经 225	26807	0.18
俄罗斯 RTS	1419	1.37
孟买 SENSEX30	46890	0.48
标普 500	3722	0.58
台湾加权指数	14259	-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 17 日，周四，上证指数报 3404.87 点，上涨 1.13%，成交额 3647.40 亿。深证成指报 13889.87 点，上涨 1.01%，成交额 4270.11 亿。创业板指报 2785.62 点，上涨 0.9%，成交额 1628.24 亿。两市合计成交 7917.51 亿。

北向资金合计净流入 80.59 亿元。其中沪股通净流入 44.02 亿元，深股通净流入 36.57 亿元。

板块方面，前日强势的白酒、光伏、食品饮料等板块出现分化，部分资金流入调整许久的顺周期板块，有色、券商、煤炭、航运等板块大涨，此外，医药、新能源汽车、水产、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	3647	3405	1.13	11.63
沪深 300	2702	5017	1.28	22.48
深证成指	4270	13890	1.01	33.16
中小板指	1655	9081	0.46	36.91
创业板指	1628	2786	0.90	54.92

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	朗特智能	136.92	20.00	荣科科技	5.01	-19.97
2	科恒股份	12.90	16.22	丹邦科技	5.47	-10.03
3	中文在线	8.24	15.24	永和智控	11.95	-10.02
4	鸿利智汇	12.08	14.61	力盛赛车	14.21	-10.01
5	容百科技	48.35	14.57	苏州龙杰	32.04	-10.00
6	泽璟制药-U	73.03	14.11	创新医疗	6.66	-10.00
7	润禾材料	39.49	11.08	济民制药	33.85	-10.00
8	阳普医疗	12.95	10.40	奇信股份	15.05	-9.99
9	宁波海运	3.80	10.14	兴业科技	12.55	-9.97
10	洛阳钼业	5.12	10.11	彩虹集团	40.30	-9.96

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	恒瑞医药	13.04	94.95	1	8.42
2	洛阳钼业	7.20	39.82	1	10.11
3	东方财富	6.90	85.36	1	4.44
4	中国平安	5.92	60.31	1	2.46
5	中金公司	5.40	37.55	1	8.23
6	五粮液	5.40	55.47	1	1.27
7	紫金矿业	4.80	31.12	1	5.37
8	中泰证券	4.39	16.91	1	10.01
9	美的集团	3.81	28.41	1	1.78
10	国轩高科	3.77	35.46	1	10.02

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【1-10 月世界粗钢产量 15.11 亿吨 同比下降 2%】

12 月 17 日，中国节能协会冶金工业节能专业委员会第四次会员代表大会在柳州举行。冶金专委会主任委员、冶金工业规划研究院党委书记李新创表示，新冠疫情持续蔓延，导致国外钢铁生产与消费都陷入巨大危机。2020 年 1-10 月，世界粗钢产量 15.11 亿吨、同比下降 2%，除中国外，世界其他国家和地区粗钢产量同比下降 10.7%。

【2020 年中国移动游戏销售收入同比增长 32.6%】

12 月 17 日，2020 年中国游戏产业年会在广州召开，会上公布的数据显示，2020 年中国游戏市场实际销售收入 2786.87 亿元，同比增长 20.71%，保持快速增长；其中，移动游戏市场销售收入 2096.76 亿元，比上年增加 515.65 亿元，同比增长 32.61%，成为拉动游戏市场整体增长的主要因素。

【商务部会同相关部门投放中央储备肉 保障元旦、春节肉类市场供应】

为保障 2021 年元旦、春节期间肉类市场供应，稳定市场预期，商务部会同国家发展改革委、财政部等部门于 2020 年 12 月 17 日组织投放 16000 吨中央储备猪肉。下一步，商务部将会同相关部门根据市场变化情况，继续做好中央储备肉投放工作。

【1-11 月累计新能源汽车新车销量同比增长 3.9% 首次由负转正】

商务部：11 月新车产销量分别为 284.7 万辆和 277 万辆，同比增长 9.7%和 12.6%，销量连续 7 个月实现两位数增长；1-11 月累计产销量分别为 2237.2 万辆和 2247 万辆，同比下降 3%和 2.9%，降幅均比上半年收窄 14 个百分点左右。其中，新能源汽车 11 月销量为 20 万辆，同比增长 104.9%；1-11 月累计销量 110.9 万辆，同比增长 3.9%，首次由负转正。

2、政策与宏观

【财政部等四部委明确国家鼓励的集成电路设计、封测等企业税收减免办法】

财政部等四部委发布关于促进集成电路产业和软件产业高质量发展企业所得税政策的公告。公告指出，国家鼓励的集成电路设计、装备、材料、封装、测试企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第二年免征企业所得税，第三

年至第五年按照 25%的法定税率减半征收企业所得税。国家鼓励的重点集成电路设计企业和软件企业，自获利年度起，第一年至第五年免征企业所得税，接续年度减按 10%的税率征收企业所得税。

【嫦娥五号探测器圆满完成我国首次月球采样返回任务】

从国家航天局获悉，探月工程嫦娥五号返回器在内蒙古四子王旗预定区域成功着陆，标志着我国首次月球采样返回任务圆满完成。按计划，回收后的嫦娥五号返回器在完成必要的地面处理工作后将空运至北京开舱，取出样品容器及搭载物。国家航天局将择机举行交接仪式，正式向地面应用系统移交月球样品。作为我国航天领域迄今最复杂、难度最大的任务，嫦娥五号为我国探月工程”绕、落、回”三步走发展规划画上了圆满句号。

【发改委：存在不诚信等行为的主承销商和信用评级机构将记入档案】

国家发改委办公厅发布《关于公布 2019 年度企业债券主承销商和信用评级机构信用评价结果的通知》。通知提出，对于存在不诚信、不专业行为的主承销商和信用评级机构，将记入企业债券中介机构信用档案，并在分年度信用评价的相关指标评分中予以体现。对于在债券尽职调查、申报发行等环节存在不诚信、不履职尽责等行为，发改委将约谈相关责任机构，并采取相应惩戒措施。

【商务部：第 35 轮投资协定谈判取得了重要进展】

商务部发言人高峰在商务部新闻发布会上表示，12 月 6-11 日，中欧双方举行了第 35 轮投资协定谈判。双方聚焦文本和清单遗留问题进行了磋商，取得了重要进展。双方团队将为实现双方领导人确定的谈判目标继续努力。

【四大 AMC 成立 20 余年后，第五家 AMC 获准成立】

12 月 17 日，银保监会官网披露，批复中国银河资产管理有限责任公司（简称“银河资产”）开业，注册资本为 100 亿元人民币。银河资产董事长为中国银河金控党委书记、董事长李梅，副董事长为中国银河金控总经理刘志红，总经理为游春。银保监会核准银河资产 5 家股东，第一大股东为中国银河金融控股有限责任公司出资 65 亿元，持股比例 65%；中国银河金融控股有限责任公司出资人为中央汇金公司和财政部，中央汇金公司持股 69.07%。

3、国际市场

【美联储上调今年美国增长预期至-2.4% 暗示 3 年内不加息】

当地时间 12 月 16 日，美联储联邦公开市场委员会连续两天的议息会议结束。美联储点阵图显示，委员们预期直到 2023 年末利率都将按兵不动。会议还发布了对通胀、失业率和经济增长的多年预期。点阵图显示，17 位美联储官员与 9 月时的立场保持一致。所有官员都预计将保持近零利率不变至少到 2021 年，并且这当中有 16 位预计将当前利率水平一直持续至 2022 年，只有 4 位官员预计 2023 年会加息。

【美国上周初请失业金人数为 88.5 万人】

美国至 12 月 12 日当周初请失业金人数录得 88.5 万人，预估为 80 万人，前值由 85.3 万人修正为 86.2 万人。

二、公司重要公告

【重大事项】

- ✧ 南大光电：自主研发的 ArF 光刻胶产品通过客户认证，为国内通过产品验证的第一只国产 ArF 光刻胶。
- ✧ 英科医疗：“英科转债”赎回条款已经触发，公司不提前赎回。
- ✧ 奇信股份：筹划发行股份及支付现金收购西通路桥 100%股权，股票停牌。
- ✧ 龙大肉食：拟 47.5 亿元投资年出栏 150 万头生猪及肉制品全产业链深加工项目。
- ✧ 仁东控股：拟向兴业银行申请续贷 2.7 亿元。
- ✧ *ST 金钰：因涉嫌信息披露违法违规，遭证监会立案调查。
- ✧ *ST 海源：拟在江苏高邮投资建设光伏项目，拟总投资 105 亿元。

【融资重组】

- ✧ 大业股份：正在筹划重组事项，拟收购胜通集团名下 4 家全资子公司 100%股权。
- ✧ 永泰能源：法院裁定批准重整计划。
- ✧ 莎普爱思：拟向控股股东、实控人定增募资不超过 6 亿元。
- ✧ 宏发股份：拟公开发行不超过 20 亿元可转债。
- ✧ 中国重汽：非公开发行股票获得证监会核准批文。

【增减持】

- ✧ 科信技术：众恒兴拟减持不超过总股本 1.63%。
- ✧ *ST 中珠：控股股东所持公司 5.225%股份将被司法拍卖。

✧ 南国置业：股东许晓明拟协议转让公司 5.0554%股份。

✧ 金山办公：MS TMT Holding II Limited 减持 1.02%公司股份。

✧ 森源电气：控股股东及一致行动人合计拟被动减持不超过总股本 1%。

【公司业务】

✧ 恒瑞医药：氟唑帕利胶囊获药品注册证书。

✧ 复星医药：利妥昔单抗注射液药品注册申请获受理。

✧ 爱尔眼科：拟收购汉中阳光和汉中奥斯美部分股权。

✧ 斯达半导：拟 2.29 亿元投资建设全碳化硅功率模组产业化项目。

✧ 至纯科技：参与设立泛半导体装备与材料领域投资基金。

✧ 兴蓉环境：拟 15.2 亿元投资建设成都市自来水七厂三期配套输水管线工程项目。

✧ 正业科技：中标 1.38 亿元宁德时代设备订单。

✧ 侨银环保：预中标 8422 万元项目。

✧ 国网信通：公司严格按照相关法律法规开展业务，不存在违法违规行为。

✧ 中来股份：“量产转换效率”能够准确合理反映公司目前的技术水平。

✧ 数字政通：预中标 2950 万元项目。

✧ 三夫户外：全资子公司与 La Sportiva 签署独家代理合同。

✧ ST 宜化：子公司合成氨尿素装置临时停产。

✧ 雄韬股份：签署 3461.5 万元燃料电池系统购销合同。

✧ 微光股份：获得武器装备质量管理体系认证证书。

【其他】

✧ 金力泰回复关注函：公司与刘少林家属均无法了解到刘少林涉嫌合同诈骗事项的具体情况。

✧ ST 舍得：法院已冻结天洋控股持有的沱牌舍得集团 70%股权。

✧ 轴研科技：证券简称更名为“国机精工”。

✧ 富通鑫茂：证券简称拟更名为“富通信息”。

✧ 通产丽星：证券简称变更为“力合科创”。

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。