2020 年 12 月 16 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 12 月 16 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 经济持续复苏态势明显，消费端仍有待继续发力

【行业评论】 纺织服装：双 11 夯实 11 月线上零售增长基础，关注有利气温及消费旺季

【行业评论】 电力设备：光伏蝶变，电动未来

【公司评论】 和而泰(002402)：智能控制器多面布局，毫米波新贵双轮驱动

【公司评论】 香港交易所(00388)：兼具阿尔法与贝塔的稀缺标的

【公司评论】 绿的谐波(688017)：技术破局谐波减速器，公司长期成长可期

财经要闻：

1、农业农村部：2020 年小麦耕种收综合机械化率稳定在 95%以上

2、市场监管总局首次对涉及协议控制结构企业违法实施集中作出行政处罚

3、银保监会发布《互联网保险业务监管办法》

4、发改委等部门出台《加快推进快递包装绿色转型意见》

5、工信部：下一步将指导绿色建材产品认证技术委员会加快推进绿色建材产品认证工作

6、国家能源局：11 月全社会用电量 6467 亿千瓦时，同比增长 9.4%

7、上海：加快公共领域新能源汽车应用和充电桩设施布局

8、上证指数收盘涨 0.66%报 3369.12 点

9、恒生指数收跌 0.44%，大市成交 1433.1 亿港元

10、美国三大股指收盘涨跌不一

重点公告：

*ST 大洲:乌拉圭参股子公司确诊三起新冠病例

芒果超媒:控股股东转让公司 5.26%股份给阿里创投获湖南省文资委批复

佳电股份:拟筹划重大资产重组 收购哈电动装 51%股权

中环股份:TCL 科技增持公司 2.57%股份

中潜股份:实控人涉嫌操纵证券市场 遭证监会立案调查

炼石航空:拟 4.5 亿元转让朗星无人机 15%股权

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4945.10	0.21%
上证综指	3367.23	-0.06%
深证综指	2256.43	0.39%
恒生指数	26207.29	-0.69%
中小板指数	9067.26	0.77%
创业板指数	2758.85	1.18%
新三板做市指数	1075.22	-0.40%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	3.8%	-0.6%	64.2%
电力设备(中信)	3.8%	14.2%	68.6%
医药(中信)	3.1%	1.1%	48.0%
食品饮料(中信)	1.4%	13.1%	78.2%
汽车(中信)	1.4%	16.4%	52.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-5.4%	6.0%	7.1%
有色金属(中信)	-2.4%	10.7%	34.6%
综合(中信)	-2.4%	-8.9%	-0.9%
交通运输(中信)	-1.9%	-1.4%	5.6%
传媒(中信)	-1.7%	-11.8%	5.8%

【行业公司评论】

经济持续复苏态势明显，消费端仍有待继续发力

李蕙 lihui1@huajinsc.cn

投资要点

事件：统计局 2020 年 12 月 15 日公布了我国 2020 年 11 月经济相关数据，1）11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.0%；1-11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 2.3%；2）1-11 月份，社会消费品零售总额 351415 亿元，同比下降 4.8%；3）1-11 月份，全国固定资产投资(不含农户)499560 亿元，同比增长 2.6%。

点评：

11 月工业活动继续保持较强复苏态势，同比增速维持相对高位。11 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.0%，增速较上月提升 0.1 个百分点。分三大门类，11 月份，采矿业同比增长 2.0%，增速较上月缩小 1.5 个百分点；制造业、公用事业分别同比增长 7.7%、5.4%，增速分别扩大 0.2、1.4 个百分点。分行业来看，11 月份，41 个大类行业中有 34 个行业保持同比增长，保持增长的行业数较上月持平；其中，主要行业中，11 月同比增速最高的前三为电气机械器材制造业、金属制品业和医药制造业；而假设比较 11 月和 10 月同比增速变化，当月同比提升幅度靠前的行业有，黑色金属冶炼加工业、有色金属冶炼加工业、和橡胶塑料制品业；同比增速明显回落的行业则有化学原料化学制品业、通用设备制造业和纺织业。分产品看，11 月，612 种产品中有 439 种同比增长；主要产品中，11 月当月，新能源汽车实现同比增长 99%、发电机组实现同比增长 39.6%、工业机器人实现同比增长 31.7%，增幅明显，排名居前；其次来看，金属切削机床、微型计算机设备等均实现超过 20%的增长；总体来看，高端制造、新能源等持续表现突出，而部分消费电子也出现较快增长；同时，钢材、乙烯、烧碱等为代表的工业周期品继续稳定增长。

社零继续保持扩张态势，但同比增幅再度低于市场预期。11 月份，社会消费品零售总额同比名义增长 5.0%，增速较上月提升 0.7 个百分点；但 11 月增速略低于此前市场预期。其中，除汽车以外的消费品零售额增长 4.2%。按消费类型分，11 月份，商品零售同比增长 5.8%，增速比 10 月提升 1 个百分点；餐饮收入同比下降 0.6%，10 月为增长 0.8%，增速再度由正转负。主要商品来看，11 月，零售额增长最为明显的品类依次为通讯器材、化妆品和金银珠宝；而比较 11 月和 10 月同比增速变化，15 个大类中，同比增速改善幅度最大的品类是通讯器材、化妆品和金银珠宝等，与双 11 销售排名靠前的品类相近；消费增速回落明显的主要为服装、烟酒和日用品等。线上消费来看，1-11 月全国网上零售额 105374 亿元，同比增长 11.5%，比 1-10 月继续提高 0.6 个百分点。

11 月固定资产投资增速边际继续上升。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 2.6%，增速较上月提升 0.8 个百分点。分类型来看，1-11 月，制造业投资下降 3.5%，降幅较 1-10 月收窄 1.8 个百分点；基础设施投资（不含公用事业）同比增 1.0%，增速提升 0.3 个百分点；房地产投资同比增 6.8%，增速提升 0.5 个百分点。分行业来看，主要行业中，1-11 月行业投资增速最高的前三依旧为医药制造业、卫生和社会工作、及农林牧渔业；而假设比较 1-11 月投资增速较 1-10 月提升幅度，医药制造业、化学原料及制品业和纺织业等排名靠前。

风险提示：经济超预期下行、政策不达预期、疫情蔓延超出预期、海外风险等。

纺织服装：双 11 夯实 11 月线上零售增长基础，关注有利气温及消费旺季

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件

国家统计局披露 11 月社会消费品零售数据。

投资要点

11 月社零增速进一步恢复，限额以上零售企业好于整体：11 月国内社会消费品零售总额达 3.95 万亿元/+5.0%，前 11 月累计 35.1 万亿元/-4.8%。其中 11 月商品零售数据进一步改善，增速提升至 5.8%，餐饮消费增速小幅下滑。双 11 大促助力 11 月社零，但线下疫情有所反复，影响线下消费情绪。其中头部企业增速好于整体，限额以上企业当月增速达 8.7%，较上月的 7.2%继续改善，其中剔除石油汽车品类的限额以上增长约 11.6%，较上月的 9.7%进一步提升。

分渠道看，双 11 推动线上较快增长，线下维持同比持平水平：线上方面，11 月网络商品服务零售额增速由 10 月的 20.3%下降至 15.5%，延续较快增长主要源于双 11 对电商消费的拉动，双 11 分为两个时段使整体线上增速受益。线下方面，我们测算 11 月线下零售增速约-0.2%，与 10 月的-0.9%类似，均保持在同比持平的水平。国内部分地区疫情有所反复，叠加双 11 吸引消费线上化，线下增速整体缓慢。

分品类看，必选消费高单位数增长，可选消费中化妆品、金银珠宝表现较好：必选消费方面，受食品类 CPI 下行压力带动，限额以上粮油食品类、日用品类 11 月均保持高单位数的零售额增幅，较上月增速有所降低，长期看，不考虑疫情，必选消费品类增速较为稳健。可选消费方面，双 11 推动可选消费增速有所分化，11 月限额以上化妆品、金银珠宝分别实现 32%、25%的高增长，纺织服装增速降至 4.6%。其中数据威数据显示，双 11 天猫美容护理、服饰鞋包品类增速分别约 45.8%、5.2%，影响 11 月可选消费各品类增速。

投资建议：双 11 夯实 11 月线上增长基础，可选消费整体延续复苏趋势。中央气象台 12 日天气预报显示，12 月中下旬

及 1 月上中旬，国内主要城市平均气温分别较去年同期低 3.7、1.6、2.3、0.6 摄氏度，冬季气候及消费旺季持续时间预计延长利于今年度冬装销售。建议积极关注：（1）受益冬装销售良好预期、估值较低的南极电商、赢家时尚、波司登、太平鸟；（2）细分领域具有竞争力，经营效率不断改善的安踏体育、李宁、森马服饰、罗莱生活、富安娜；（3）国内化妆品相关公司珀莱雅、华熙生物、上海家化。

风险提示：疫情通过就业与薪酬影响消费；国内疫情或有反复；服装行业或存在去库存压力。

电力设备：光伏蝶变，电动未来

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

顶层设计：2030 年碳达峰，2060 年碳中和：十九届五中全会定调，构建生态文明体系，促进经济社会发展全面绿色转型。习近平主席近两个月以来的演讲反复强调“2030 年碳达峰，2060 年碳中和”，给出到 2030 年中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比 2005 年下降 65%以上，2030 年非化石能源占一次能源消费比重将达到 25%左右的历史性承诺。我国新能源产业发展将迎来历史性机遇期。

光伏发电：低估值高增长，脱离补贴后成长属性凸显：光伏发电在过去十年成本下降了 82%，我国已经可以实现绝大部分地区平价上网。预期未来 30 年光伏度电成本还能够下降 70%，光伏将成为全球成本最低的能源之一。我国光伏行业在技术、产能、市场、发电量等方面均位居全球首位，CPIA 预期 2020 年我国光伏新增装机约 35GW-45GW，预计“十四五”期间行业年均新增装机达 70GW-90GW，全球年均新增装机 222GW-287GW，到 2025 年当年全球光伏新增装机有望达 400GW，2019 年-2025 年新增装机的年均复合增速高达 23.1%。我们认为光伏行业在明年脱离补贴之后，将展现出超预期的成长性，行业标的将迎来业绩和估值的双提升。重点推荐：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电、福斯特，建议关注：中环股份、上机数控、金博股份、福莱特。

新能源车：高估值高增长，泡沫仍有支撑：我国新能源车产业发展规划已经落地，2025 年我国新能源车目标渗透率达 20%，我们预计当年产销量超 600 万辆，2020 年-2025 年年均复合增长约 36.9%。欧洲地区减排目标不断上调，碳排放罚款步步紧逼，传统整车厂商纷纷觉醒开始电动化转型，欧洲地区新能车注册量在疫情之后超预期增长。在欧洲补贴刺激之下，新能车的安全性、智能化、低使用成本等优势不断强化，居民购买新能车意愿增强。在疫情导致的流动性充裕的背景下，资本不断流入了新能车产业。我们认为新能源车行业目前估值水平处于历史高位，部分公司估值有泡沫化的趋势，但由于行业高增长的确定性，高估值有一定的支撑。重点推荐：宁德时代、恩捷股份、华友钴业、三花智控，建议积极关注：天奈科技、先导智能、当升科技。

风力发电：新增装机中枢有望上移，抢装过后不悲观：风电行业今年迎来抢装高峰，在风机价格下行和风机招标量下行的先行指标下，我们判断明年风电行业新增装机大概率下行。但风能作为可再生能源重要组成之一，长期的成长性或被低估。北京风能宣言提及，在“十四五”规划中，须为风电设定与碳中和国家战略相适应的发展空间，保证年均新增装机 5000 万千瓦（50GW）以上。我们认为行业整体估值水平处于历史低位，明年行业下滑的悲观预期或已充分反应，而龙头公司市占率不断提升，展现出的成长性或被低估。重点推荐：金风科技、东方电缆，建议积极关注：日月股份、运达股份。

风险提示：风电光伏新增装机不及预期，新能源车产销量不及预期，原材料价格大幅波动导致行业格局变化，政策变化导致目标难以完成，海外市场不及预期。

和而泰(002402)：智能控制器多面布局，毫米波新贵双轮驱动

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

投资要点

深耕智能控制器二十载，收购铖昌科技进入毫米波领域。公司于 2000 年在深圳成立，经过 2002-2006 年几轮增资和股权转让，于 2007 年整体变更为股份制公司。公司于 2010 年在深圳交易所正式上市。2018 年，公司收购意大利电子制造商 NPE 公司，深化全球化布局。2018 年，公司收购专注于微波毫米波射频芯片的设计研发、生产和销售的铖昌科技。

公司营业收入和归母净利润保持高速稳定增长，毛利率水平稳中有进。2019 年公司实现营业收入 36.49 亿元，同比增长 36.62%，实现归母净利润 3.03 亿元，同比增长 36.69%。公司营收和净利润增长的主要原因是公司坚持优质大客户战略，深耕现有客户新项目、挖掘开拓新客户，国际客户深度合作、国内客户稳健增长，使得公司行业影响力持续增强。2020 年 Q1-Q3 公司未太受疫情影响，实现营业收入 31.91 亿元，同比增长 20.19%，实现归母净利润 2.77 亿元，同比增长 15.12%。拉长来看，从 2015 年到 2019 年公司营收实现 CAGR39.44%，归母净利润 CAGR36.36%，保持高速稳定增长。

智能控制器市场广阔，毫米波射频快速发展。公司有两大主营业务分属于智能控制器行业和毫米波射频芯片行业。智能控制器行业规模增速快，行业下游企业“外包化”和“国产化”带动国内智能控制器制造龙头成长。毫米波射频芯片行业下游需求受益于相控阵雷达、航天卫星产业快速发展，并在民用领域应用广泛，能应用于 5G、卫星、车载、成像等领域，成长空间广阔。

抢占汽车电子市场，毫米波双轮驱动。智能控制器市场伴随应用场景的增多，市场空间持续提升，公司优化产业结构布

局，深耕细作家电控制领域，布局汽车电子控制领域，扩大电动工具控制市场份额、抢占智能家居控制类市场，实现公司与国内外大客户战略达成，同时坚持自主研发，优化内部管理，有望强化在智能控制器领域的龙头地位。同时，公司微波毫米波射频芯片业务持续发力，推进研发自主可控芯片，进入快速增长期。

投资建议：公司作为国内控制器龙头之一，战略布局清晰，客户拓展积极，有望强化在智能控制器领域的龙头地位，同时微波毫米波射频芯片业务持续发力，推进研发自主可控芯片，进入快速增长期。我们预计公司 2020-2022 年净利润分别为 3.50/4.83/6.92 亿元，EPS 分别为 0.38/0.53/0.76 元/股，20-22 年 PE 分别为 44.4/32.2/22.5x。考虑铖昌科技毫米波业务对估值的拉动，整体估值水平合理，首次覆盖，给予“买入-B”投资评级。

风险提示：智能控制器业务进展不及预期；毫米波射频业务不及预期；上游原材料上涨导致公司盈利下降

香港交易所(00388)：兼具阿尔法与贝塔的稀缺标的

崔晓雁 021-20377098

投资要点

港交所概况：港交所是香港唯一的证券交易所，2012 年收购 LME 以来，已发展成全球排名前列、全资产类别交易所，并藉由互联互通承担着连接中国与世界的重任。香港特区政府持股 5.90%，是单一大股东。港交所具有典型的轻资产、高毛利特征，2019 年净利润 93.91 亿元，ROE21.26%，EBITDA 利润率 75%。

交易所行业竞争激烈：目前全球有超过 130 家证券交易所运营，其中 47 家规模较大。技术进步、全球一体化、资本项目自由流动致交易所间的竞争日趋激烈，集中趋势显著。H120 交易所 TOP10 上市公司市值占比 79%、交易额占比 89%。交易所竞争主要集中在优质公司和产品多样性。此外，交易所往往通过并购快速完善全球布局，吸纳更多企业、扩大业务范围。港交所 2018 年修订《上市规则》，吸引了大量优质公司，并一直积极探索全球范围内的收购兼并。

分部情况：港交所将业务拆为现货（股票、ETF 等场内基金）、衍生品（期货期权、牛熊证、窝轮等）、商品（LME、QME）、交易后业务（结算）、科技（平台与基础设施）和公司项目。2015 年至今，结算、现货、衍生品三分部贡献约 80%收入、约 90%利润，公司主要收入项目均与港股市场密切正相关。新经济上市潮、产品不断丰富、国际资本加大人民币资产配置下，我们预计港股市场将持续活跃。

投资建议：我们预测公司 2020-22 年归母净利润分别 116.75、130.73 和 145.47 亿元，同比+24%、+12%、+11%。公司在亚太地区拥有近乎垄断的超然地位、是人民币国际化的重要载体，新经济上市潮有望带来持续增长。基于 DDM 模型得出 437.82 元目标价，对应 42.6x20EP/E，首次覆盖给予“买入-A”评级。

风险提示：中美交锋、股市波动、与内地同业竞争加剧、区域/业务集中度过高

绿的谐波(688017)：技术破局谐波减速器，公司长期成长可期

刘荆 liujing1@huajinsc.cn

投资要点

国内谐波减速器龙头，率先打破国外垄断。公司在国内率先实现谐波减速器的工业化生产和规模化应用，打破了国际品牌在国内谐波减速器领域的垄断。目前公司谐波减速器主要应用于工业机器人，2018 年销量占比超过 80%。2019 年工业机器人行业景气度低迷，全球和中国工业机器人销量均下滑，公司业绩承压，2019 年营收和归母净利润分别同比-15.2%/-10.13%，2020 年前三季度，在下游逐步复苏的情况下，公司业绩重新回到高增长轨道。此外，公司具备高毛利、高研发的特征，2019 年销售毛利率为 49.37%，研发费用率为 13.04%。

近看复苏，远看成长，机器换人大势所趋，减速器需求旺盛。（1）短期看，我国制造业持续复苏，推动了工业机器人产量的快速提升，考虑到汽车和电子两大下游景气度向上，预计行业景气度有望延续；（2）长期看，随着我国人口红利的消退，制造业人力成本逐年攀升；同时随着技术的成熟，工业机器人价格逐步下降，长期看机器换人大势所趋；（3）目前我国工业机器人密度超过世界平均水平，但与新加坡、日本等国家相比仍有较大差距，我国工业机器人密度有望持续提升，减速器长期需求旺盛。

下游应用拓展，打开公司长期成长空间。除工业机器人外，谐波减速器在数控机床、光伏设备、航空航天、医疗设备等领域均取得了良好的应用。随着技术的发展以及谐波减速器成本的下降，谐波减速器优势愈发明显，其应用领域逐步拓展。在下游应用拓展以及公司技术与产品性能不断进步下，公司来自工业机器人以外领域的营业收入有望持续提升，下游应用拓展将打开公司长期成长的天花板。

一体化产品有望快速发展，募投项目大幅提升产能。（1）机电一体化产品能为客户提供更为标准化的解决方案，提升下游使用效率的同时并降低其生产成本，是行业发展的趋势，公司一体化产品目前占比不高，但正处于快速发展阶段，有望推动业绩提升；（2）公司年产 50 万台精密谐波减速器项目投产后，公司产能将大幅提升到近 60 万台，产能的提升助力公司持续发展。

投资建议：我们预测 2020-2022 年公司营业收入分别为 2.26 亿元、3.13 亿元、4.50 亿元，归母净利润分别为 0.86 亿元、1.27 亿元、1.74 亿元，对应 EPS 分别为 0.71 元、1.06 元、1.45 元，首次覆盖，给与增持-B 评级。

风险提示：工业机器人行业增长不及预期；谐波减速器国产化进度不及预期；竞争激烈导致公司市场份额下降；竞争激烈导致公司产品价格下降；研发成果不及预期。

【财经要闻】

1、住建部及工信部等六部门：发布《关于推动物业服务企业加快发展线上线下生活服务的意见》

住建部及工信部等六部门近日发布《关于推动物业服务企业加快发展线上线下生活服务的意见》，以加强城市新型基础设施建设为基础，大力推进居住社区物联网建设，对设施设备进行数字化、智能化改造，补齐数字化短板。

2、中国经济 11 月延续复苏态势

中国经济 11 月延续复苏态势，多项宏观指标升至今年最好。11 月规模以上工业增加值同比增长 7%，增速比 10 月加快 0.1 个百分点；社会消费品零售总额增长 5.0%，市场销售连续四个月同比正增长。1-11 月，全国固定资产投资（不含农户）增长 2.6%，民间投资增长 0.2%，增速年内首次转正。11 月全国城镇调查失业率降至 5.2%，连续 4 个月下降。国家统计局指出，四季度经济运行增长有望比三季度继续加快，全年中国有望成为世界主要经济体当中唯一实现正增长的经济体。

3、财政部：1-11 月累计，全国一般公共预算收入 169489 亿元

财政部公布数据显示，1-11 月累计，全国一般公共预算收入 169489 亿元，同比下降 5.3%；一般公共预算支出 207846 亿元，增长 0.7%。主要税收收入项目，个人所得税 10465 亿元，增长 10.1%；证券交易印花税 1728 亿元，增长 49.2%。

4、商务部：1-11 月，全国实际使用外资 8993.8 亿元，同比增长 6.3%

商务部：1-11 月，全国实际使用外资 8993.8 亿元，同比增长 6.3%，延续下半年以来稳中向好态势；11 月当月全国实际使用外资 987 亿元，增长 5.5%。

5、财政部明确国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项

财政部明确国有金融机构聚焦主业、压缩层级等相关事项：国有金融机构及其所属各级子公司之间不得进行虚假注资、循环注资，一般不得通过股权质押进行融资。除财务投资外，国有金融机构所属各级子公司不得反向持有母公司股权，国有金融机构所属各级子公司之间不得交叉持股。

6、央行：三季度末我国金融业机构总资产为 347.32 万亿元，同比增长 11.2%

央行：三季度末我国金融业机构总资产为 347.32 万亿元，同比增长 11.2%，其中银行业机构总资产为 315.18 万亿元，增长 10.5%，证券业机构总资产为 9.7 万亿元，增长 23.9%，保险业机构总资产为 22.44 万亿元，增长 12.4%。

7、工信部：截至目前我国“携号转网”服务已累计有 1700 万用户完成携转

工信部副部长刘烈宏透露，截至目前，我国“携号转网”服务已累计有 1700 万用户完成携转，一小时携转成功率超过 99%。目前我国 5G 基站建设数量已达 71.8 万个，我国 5G 发展进入应用创新的关键阶段。

8、上证指数收盘跌 0.06%报 3367.23 点

A 股主要指数走势分化。上证指数收盘跌 0.06%报 3367.23 点，深证成指涨 0.52%，创业板指涨 1.18%，万得全 A 涨 0.17%。两市成交额超 7000 亿元。退市新规发威，ST 板块约有 40 股跌停。北向资金净卖出 3.5 亿元，格力电器遭净卖出 12.9 亿元最多；恒瑞医药放量大涨，市值接近 5200 亿元，获北向资金净买入 16.44 亿元居首，净买入额创新高。

9、恒指高开低走收跌 0.69%，报 26207.29 点

恒指高开低走收跌 0.69%，报 26207.29 点，全日大市成交 1440.1 亿港元；恒生科技指数跌 0.42%，美团、阿里、腾讯等科技巨头延续跌势。中国台湾加权指数收跌 1%，报 14068.52 点。

10、美国三大股指均收涨逾 1%

美国三大股指均收涨逾 1%，纳指创收盘历史新高。道指收涨逾 330 点或 1.13%，纳指涨 1.25%，标普 500 指数涨 1.29%。苹果收涨 5%，领涨道指。苹果计划在 2021 年上半年将 iPhone 产量同比增加 30%。百度涨近 14%，创 2018 年 12 月以来收盘新高。市场憧憬新冠疫苗有助缓和疫情，推动经济复苏。

【重点公告】

【采掘】

西山煤电:12 月 16 日起更名为“山西焦煤”

露天煤业:右玉县高家堡新能源有限公司 100MW 风电项目并网发电

【传媒】

*ST 长城:电视剧《人民总理周恩来》已取得国产电视剧发行许可证

【电气设备】

晶澳科技:投资建设扬州年产 6GW 高功率组件项目

【电子】

艾比森:部分股东拟合计减持不超 2.94%股份

金溢科技:股东拟减持不超 2.12%股份

五方光电:股东拟大宗交易减持不超 2%股份

卓翼科技:与客户就信息安全管理问题的处理和赔偿事宜达成一致意见

华体科技:股东拟减持不超 1.03%股份

【房地产】

苏州高新:拟 3.3 亿元参与认购东方创业非公开发行股份

张江高科:孙公司竞得芯鑫租赁 1.81%股权

*ST 银亿:法院裁定批准重整计划

【纺织服装】

日播时尚:拟 3000 万元至 5000 万元回购股份

【公用事业】

中国天楹:筹划全资子公司江苏城环分拆上市

国投电力:获长江电力及其一致行动人再度举牌

京蓝科技:子公司联合体中标 2.3 亿元土壤修复项目

中原环保:投资运营郑州市上街区第二污水处理厂提标改造项目

世纪星源:子公司中标固废资源化及配套工程项目 总投资约 10 亿元

【国防军工】

海特高新:控股股东及其一致行动人拟转让公司 8.38%股份

钢研高纳:拟参与投资设立产业投资基金

【化工】

中材科技:终止重大资产重组 股票复牌

红墙股份:2020 年净利预增 5%-20%

辉隆股份:拟定增募资不超 10.84 亿元

【机械设备】

山东威达:拟 1.5 亿元参与武汉蔚能增资扩股项目

天奇股份:中标 8600 万元重大项目

【计算机】

奥飞数据:拟推员工持股计划

千方科技:拟 1.5 亿元至 3 亿元回购股份

顶点软件:股东拟减持公司不超 6%股份

数字认证:主要密码安全应用产品已完成与华为鲲鹏兼容性认证

每日互动:收到浙江证监局现场检查通知

【家用电器】

深康佳 A:参与设立重庆康芯半导体产业基金

【建筑材料】

华新水泥:拟合作建设总投资约 100 亿元的绿色建材产业园项目

【建筑装饰】

中达安:实控人拟转让公司 5%股份给新国融

名家汇:拟收购爱特微 52%的股权 明日停牌

中国中冶:前 11 月新签合同额 8942.5 亿元 同比增 36%

精工钢构:中标 10.81 亿元装配式建筑重大项目

宏润建设:中标 4.05 亿元工程项目

【交通运输】

天津港:拟 2.35 亿元收购海丰公司剩余 49%股权

南方航空:11 月份客运运力投入同比降 21%

招商港口:11 月集装箱业务吞吐量同比增长 14.2%

东方航空:11 月份客运运力投入同比降 34.52%

赣粤高速:11 月份车辆通行服务收入同比增 13.73%

圆通速递:股东拟减持不超 0.62%股份

【农林牧渔】

新赛股份:子公司阿拉尔新赛棉业拟增资引入战略投资者

【汽车】

东风汽车:东风集团首发过会对公司的生产经营不构成重大影响

保隆科技:非公开发行申请获证监会审核通过

江淮汽车:股东拟减持公司不超 2%股份

【轻工制造】

山东华鹏:筹划发行股份购买资产 股票停牌

【商业贸易】

步步高:拟与宿迁京东共同出资设立七鲜公司

【医药生物】

复星医药:与 BioNTech 订立供货协议

三鑫医疗:耗材集采对公司是利好

贵州百灵:与大医生医疗签订协议

以岭药业:连花清瘟胶囊获得津巴布韦补充药物注册批文

【银行】

无锡银行:获准发行不超 20 亿元无固定期限资本债券

【有色金属】

赤峰黄金:拟 1.09 亿美元收购海外企业 取得 Bibiani 矿山控制权

华友钴业:股东拟减持不超 0.68%股份

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我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。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn