世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 15 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	3369	0.66
深证成指	13692	1.01
恒生指数	26390	-0.44
道琼斯工业指数	29862	-0.62
纳斯达克指数	12440	0.50
法国 CAC40	5528	0.37
富时 100	6532	-0.23
德国 DAX	13223	0.83
澳洲标普 200	6660	0.27
圣保罗指数	114611	-0.45
韩国综合指数	2762	-0.28
日经 225	26732	0.30
俄罗斯 RTS	1398	-1.04
孟买 SENSEX30	46253	0.34
标普 500	3647	-0.44
台湾加权指数	14211	-0.36

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 14 日，周一，上证指数报 3369.12 点，上涨 0.66%，成交额 3162.29 亿。深证成指报 13692.13 点，上涨 1.01%，成交额 3935.48 亿。创业板指报 2726.60 点，上涨 1.44%，成交额 1620.13 亿。沪深两市合计成交 7097.77 亿。

北向资金合计净流入 2.23 亿元。其中沪股通净流出 15.20 亿元，深股通净流入 17.43 亿元。

板块方面，医美概念在朗姿股份的带动下持续走强，机构资金继续抱团白酒、食品，还有光伏、军工、新能源汽车产业链等板块反复活跃，以煤炭、钢铁、油气为代表的顺周期板块领跌。

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	3162	3369	0.66	10.46
沪深 300	2479	4935	0.92	20.46
深证成指	3935	13692	1.01	31.27
中小板指	1507	8998	0.63	35.67
创业板指	1620	2727	1.44	51.64

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	嘉寓股份	4.54	20.11	杭华股份	11.67	-20.18
2	新强联	126.16	20.00	因赛集团	35.74	-18.90
3	东宝生物	7.56	20.00	安源煤业	3.12	-10.09
4	新研股份	4.32	20.00	陕西黑猫	4.37	-10.08
5	星源材质	29.85	17.06	华孚时尚	5.64	-10.05
6	腾邦国际	4.48	15.46	华立股份	10.04	-10.04
7	双一科技	60.88	12.97	澳柯玛	9.07	-10.02
8	品渥食品	81.02	12.22	浙江富润	9.25	-10.02
9	晶丰明源	178.50	11.56	南京化纤	5.75	-10.02
10	悦心健康	4.35	10.13	联泓新科	17.35	-10.01

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	老白干酒	6.89	30.49	1	10.00
2	五粮液	5.89	49.38	1	2.10
3	海康威视	5.57	23.31	1	3.10
4	金龙鱼	4.64	49.89	1	9.43
5	科兴制药	4.15	11.23	1	0.00
6	中国平安	3.97	51.04	1	1.85
7	士兰微	3.11	26.37	1	6.24
8	泸州老窖	3.01	24.23	1	3.37
9	华友钴业	3.00	22.47	1	8.96
10	云南白药	2.76	18.76	1	3.27

一、重要财经信息

1、产业资讯

【日本玻璃基板大厂产能受限 面板价格或继续上涨】

玻璃基板大厂日本电气硝子（NEG）因故跳电，造成玻璃熔炉受损。该厂供应 8.5 代以下的玻璃基板，旗下 3 座熔炉预计会在明年一季度陆续恢复生产，整体影响时间恐长达 4 个月。据了解，NEG 是玻璃基板主力供应商，LG 有 80%的玻璃基板采购自 NEG。NEG 产能受限将影响整个面板供给格局，面板供不应求情况或将加剧，从而导致价格继续上涨。

【违反反垄断法 阿里巴巴投资有限公司、阅文集团、丰巢网络被罚款】

根据《反垄断法》规定，市场监管总局对阿里巴巴投资有限公司收购银泰商业（集团）有限公司股权、阅文集团收购新丽传媒控股有限公司股权、深圳市丰巢网络技术有限公司收购中邮智递科技有限公司股权等三起未依法申报违法实施经营者集中案进行了调查，并于 2020 年 12 月 14 日依据《反垄断法》第 48 条、49 条作出处罚决定，对阿里巴巴投资有限公司、阅文集团和深圳市丰巢网络技术有限公司分别处以 50 万元人民币罚款的行政处罚。

【国家能源局：11 月份全社会用电量同比增长 9.4%】

12 月 14 日，国家能源局发布 11 月份全社会用电量等数据。11 月份，全社会用电量 6467 亿千瓦时，同比增长 9.4%。分产业看，第一产业用电量 68 亿千瓦时，同比增长 12.9%；第二产业用电量 4679 亿千瓦时，同比增长 9.9%；第三产业用电量 974 亿千瓦时，同比增长 8.1%；城乡居民生活用电量 746 亿千瓦时，同比增长 7.3%。1-11 月，全社会用电量累计 66772 亿千瓦时，同比增长 2.5%。

【统计局：11 月份 4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比涨 0.2%】

统计局：初步测算，11 月份，4 个一线城市新建商品住宅销售价格环比上涨 0.2%，涨幅比上月回落 0.1 个百分点。其中，北京下降 0.1%，上海和深圳持平，广州上涨 0.9%。二手住宅销售价格环比上涨 0.5%，涨幅与上月相同。其中，北京、上海、广州和深圳分别上涨 0.5%、0.3%、0.8%和 0.6%。

2、政策与宏观

【国办转发国家发改委等部门通知 加快推进快递包装绿色转型】

国务院办公厅转发国家发改委等部门关于加快推进快递包装绿色转型意见的通知。意见提出，到 2025 年，快递包装领域全面建立与绿色理念相适应的法律、标准和政策体系，形成贯穿快递包装生产、使用、回收、处置全链条的治理长效机制；电商快件基本实现不再二次包装，可循环快递包装应用规模达 1000 万个，包装减量和绿色循环的新模式、新业态发展取得重大进展，快递包装基本实现绿色转型。

【市场监管总局：互联网平台不是反垄断法外之地】

市场监管总局反垄断局主要负责人表示，虽然平台经济领域竞争呈现出多边市场、动态竞争、跨界竞争、网络效应等一些新的特点，但传统的反垄断法律规则仍然适用。我多次强调，平台不是反垄断法外之地，互联网平台企业应当严格遵守反垄断法律法规，维护市场公平竞争。

【上交所：取消暂停上市和恢复上市环节，明确上市公司连续两年触及财务类指标即终止上市】

上交所就退市制度修订答记者问：退市程序上，本次修订调整主要包括以下 3 个方面：一是取消暂停上市和恢复上市环节，明确上市公司连续两年触及财务类指标即终止上市；二是取消交易类退市情形的退市整理期设置，退市整理期首日不设涨跌幅限制，将退市整理期交易时限从 30 个交易日缩短为 15 个交易日；三是将重大违法类退市连续停牌时点从收到行政处罚事先告知书或法院判决之日，延后到收到行政处罚决定书或法院生效判决之日。

3、国际市场

【全球新冠疫苗需求量将超 100 亿剂 航空业面临压力】

国际物流巨头敦豪与麦肯锡公司联合发布的白皮书显示，预计新冠疫苗问世后，全球范围内的需求将超过 100 亿剂，这需要约 20 万次托盘装运、约 1500 万次冷却箱运送以及约 1.5 万架次满载的波音 747 全货机行动起来，疫苗运输分发大战揭开帷幕。

【美国累计新冠肺炎确诊病例超 1619 万例】

美国约翰斯·霍普金斯大学的统计数据显示，截至美国东部时间 12 月 13 日 16 时 27 分，美国新冠肺炎确诊病例已超过 1619 万例，达到 16197748 例。死亡病例达 298747 例。

【中欧举行第 35 轮投资协定谈判】

商务部消息，12 月 6-11 日，中欧双方举行了第 35 轮投资协定谈判。本轮谈判中，双方围绕文本和清单剩余问题展开谈判，取得积极进展。

二、公司重要公告

【融资重组】

- ST 岩石：拟 8600 万元收购章贡酒业 25%股权和赣州长江实业 25%股权。
- 大为股份：拟定增募资不超 3.88 亿元。
- 天地数码：拟发行可转债募资不超过 1.85 亿元。
- 常熟银行：发行优先档、次级档信托产品合计 11.84 亿元。
- *ST 中华 A：拟向万胜实业定增募资不超过 2.94 亿元；本次非公开发行股票完成后，万胜实业成为公司控股股东、王胜洪成为实际控制人。
- 华友钴业：非公开发行申请获证监会审核通过。
- 尚纬股份：非公开发行申请获证监会审核通过。

【重大事项】

- 中潜股份：实控人仰智慧涉嫌操纵证券市场，遭证监会立案调查。
- 特变电工：与隆基股份子公司签署超 192 亿元原生多晶硅料销售合同。
- 仁东控股连续 14 日跌停，收到深交所关注函，深交所要求说明崇左中烁买卖公司股票的具体情况。
- 六连板朗姿股份：拟出售韩国化妆品公司 L&P 剩余全部 8.12%股权。
- 每日互动：员工涉嫌虚增销售合同侵害公司利益并涉嫌违法犯罪。
- 浙数文化：拟将二级控股子公司浙报融媒体科技分拆至科创板上市。
- 佳电股份：拟筹划重大资产重组，收购哈电动装 51%股权。
- 申华控股：自查发现 1.59 亿元的违规对外担保，沈阳广泰是否会按期或提前还款尚不能确。

【增减持】

- 中环股份：间接控股股东 TCL 科技增持 2.57%公司股份。
- 至正股份：自然人游桂玲受让公司 5.02%股份。
- 中国建筑：回购股份方案实施完毕，累计回购近 48 亿元。
- 江淮汽车：减持计划实施完毕，建投投资累计减持 1.04%股份。
- 传艺科技：控股股东、实际控制人邹伟民计划减持不超 6%公司股份。
- 神力股份：股东拟合计减持公司不超 6.25%股份。

✧ *ST 高升：股东拟减持不超 3%公司股份。

✧ 分众传媒：拟推第二期员工持股计划。

【公司业务】

✧ 泽璟制药：索拉非尼纳入集采，预计对公司产品多纳非尼的未来市场份额产生影响。

✧ 君实生物：将就特瑞普利单抗递交新适应症上市申请。

✧ 洛阳钼业：收购 Kisanfu 铜钴矿 95%权益事项已完成交割。

✧ 新北洋：子公司中标邮储银行采购项目。

✧ 中电环保：签订 1 亿元田湾核电、徐大堡核电水处理项目合同。

✧ 大立科技：新承担“电子元器件领域工程研制”项目。

✧ 越博动力：拟 1.4 亿元转让河南畅行 100%股权。

✧ 易华录：拟转让东北易华录不低于 26%的股权。

【其他】

✧ *ST 夏利：证券简称变更为“中国铁物”。

✧ 金力泰：第一大流通股股东的股东刘少林被刑事拘留。

✧ *ST 瀚叶：子公司可能存在应收账款大额计提减值的情况。

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。