世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 14 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	3347	-0.77
深证成指	13555	-1.28
恒生指数	26506	0.36
道琼斯工业指数	30046	0.16
纳斯达克指数	12378	-0.23
法国 CAC40	5508	-0.76
富时 100	6547	-0.80
德国 DAX	13114	-1.36
澳洲标普 200	6643	-0.61
圣保罗指数	115128	0.00
韩国综合指数	2770	0.86
日经 225	26653	-0.39
俄罗斯 RTS	1413	0.58
孟买 SENSEX30	46099	0.30
标普 500	3663	-0.13
台湾加权指数	14262	0.09

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 11 日，周五，上证指数报 3347.19 点，下跌 0.77%，成交额 3798.49 亿。深证成指报 13555.14 点，下跌 1.28%，成交额 4550.89 亿。创业板指报 2687.78 点，下跌 1.13%，成交额 1854.37 亿。两市合计成交 8349.38 亿。

北向资金合计净流出 39.68 亿元。其中沪股通净流出 10.08 亿元，深股通净流出 29.60 亿元。北向资金成交金额达到 1069.40 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 12.81%。

板块方面，有色、煤炭、钢铁等板块集体高开后大幅回落，其中有色板块跌幅最大，白酒板块亦冲高回落，农业板块逆市拉升，疫苗冷链、新能源汽车、医美等板块尾盘回暖。

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	3798	3347	-0.77	9.74
沪深 300	2752	4890	-1.03	19.36
深证成指	4551	13555	-1.28	29.95
中小板指	1749	8942	-1.88	34.82
创业板指	1854	2688	-1.13	49.48

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	立昂技术	15.40	20.03	慈星股份	5.78	-17.66
2	天山生物	25.68	20.00	欧科亿	35.19	-16.99
3	隆利科技	50.77	20.00	新强联	105.13	-14.65
4	松原股份	48.21	12.77	金力泰	12.28	-13.15
5	科隆股份	10.40	11.83	建科机械	33.84	-12.45
6	宝色股份	21.01	11.05	信息发展	12.86	-11.31
7	永福股份	22.19	10.12	万达信息	19.24	-11.17
8	京能置业	4.90	10.11	泽璟制药-U	58.80	-11.12
9	奥园美谷	6.22	10.09	广信材料	17.97	-10.95
10	广东明珠	6.44	10.09	道氏技术	13.55	-10.50

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	中信建投	5.72	31.21	1	1.14
2	杭华股份	3.81	8.14	1	0.00
3	复星医药	3.78	48.86	1	3.98
4	澜起科技	3.65	21.01	1	7.83
5	格力电器	3.37	25.28	1	1.54
6	兴业银行	3.14	20.87	1	-0.79
7	江淮汽车	3.04	37.40	1	9.97
8	洋河股份	3.00	20.98	1	0.07
9	中微公司	2.97	18.85	1	7.41
10	韦尔股份	2.82	33.73	1	0.15

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【我国今年预计新改建农产品仓储保鲜冷链物流设施 1.4 万个】

农业农村部 13 日发布，为加强现代农业基础设施建设，今年，中央财政安排 50 亿元资金，启动实施农产品仓储保鲜冷链物流设施建设工程，实现良好开局。预计到今年年底，工程将惠及 9000 多个新型农业经营主体，新建或改建仓储保鲜冷链物流设施 1.4 万个，规模超过 600 万吨，在产地田间形成“生产+仓储+保鲜+销售”的模式，发挥规模带动效应。

【前 11 月全国快递服务企业业务收入同比增长 17%】

邮政局消息，1-11 月，全国快递服务企业业务量累计完成 741 亿件，同比增长 30.5%；业务收入累计完成 7869.2 亿元，同比增长 17.0%。11 月份，全国快递服务企业业务量完成 97.3 亿件，同比增长 36.5%；业务收入完成 959.4 亿元，同比增长 20.4%。

【肉鸡养殖回暖 产业链公司有望受益】

据行业网站数据,12 月上旬,国内白羽肉鸡均价仍处在 3.92 元/斤相对高位，较 11 月同期相比涨幅 17.37%。从养殖成本方面来看，12 月出栏肉鸡养殖成本 3.48 元/斤，较 11 月同期涨幅仅 4.98%。预计 12 月中下旬国内白羽肉鸡供应量或继续小幅减少，总供应量环比跌幅或在 5%-10%。未来白羽肉鸡出栏量或继续缩减，短期价格仍有上涨空间。

【中汽协：11 月份新能源汽车销量同比增长 104.9%】

中汽协：中国 11 月份汽车销量 277 万辆，同比增长 12.6%。11 月份新能源汽车销量 20 万辆，同比增长 104.9%。

【中国汽车工程学会：新能源车市场超预期 明年增速或超 30%】

12 月 11 日，在工信部组织的“工信沙龙”上，中国汽车工程学会副秘书长叶盛基表示，通过调研和预测预判，2021 年汽车产销将超过 2600 万辆，有望实现 3%-5%的增长，来年产销量水平将超过去年，接近前年。而新能源汽车则可能迎来更大的惊喜，增速或将超过 30%以上，销量很可能会达到 180 万辆。

2、政策与宏观

【中共中央政治局：强化反垄断和防止资本无序扩张 促进房地产市场平稳健康发展】

中共中央政治局 11 日召开会议，会议要求，要扭住供给侧结构性改革，同时注重需求侧改革，打通堵点，补齐短板，贯通生产、分配、流通、消费各环节，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡，提升国民经济体系整体效能。要整体推进改革开放，强化国家战略科技力量，增强产业链供应链自主可控能力，形成强大国内市场，夯实农业基础，强化反垄断和防止资本无序扩张，促进房地产市场平稳健康发展，持续改善生态环境质量。

【央行、国家外汇局：将金融机构跨境融资宏观审慎调节参数从 1.25 下调至 1】

为进一步完善全口径跨境融资宏观审慎管理，引导金融机构市场化调节外汇资产负债结构，中国人民银行、国家外汇管理局决定将金融机构的跨境融资宏观审慎调节参数从 1.25 下调至 1。金融机构应树立“风险中性”理念，更好地服务经济社会发展。

【央行：将会同相关部门共同加强债券市场评级行业监督管理】

12 月 11 日，人民银行组织召开信用评级行业发展座谈会。人民银行副行长潘功胜强调，人民银行将会同相关部门共同加强债券市场评级行业监督管理，强化市场纪律，推动我国评级技术的进步、提高评级质量，提升信用等级区分度，进一步推动评级监管统一，真正发挥评级机构债券市场“看门人”的作用，促进评级行业高质量健康发展。

【国家卫健委：12 日新增确诊病例 24 例 本土病例 5 例】

国家卫健委消息，12 月 12 日 0—24 时，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增确诊病例 24 例，其中境外输入病例 19 例（上海 10 例，北京 2 例，四川 2 例，黑龙江 1 例，江苏 1 例，山东 1 例，广东 1 例，云南 1 例），本土病例 5 例（黑龙江 4 例，四川 1 例）；无新增死亡病例；新增疑似病例 1 例，为境外输入病例（在上海）。

3、国际市场

【德国宣布提前进行全境“硬性封锁”】

当地时间 13 日，德国总理默克尔在紧急召开的新一轮新冠峰会上宣布，德国

将从 12 月 16 日就开始大规模收紧对公共生活的限制，施行“硬性封锁令”至明年 1 月 10 日。虽然实施“轻度版封锁令”已经 6 周左右，但德国疫情并未出现好转迹象，甚至近期每日新增新冠肺炎确诊病例数和死亡病例数双双创下新高。

【美国累计新冠肺炎确诊病例超 1606 万例 死亡超 29.7 万例】

根据美国约翰斯·霍普金斯大学发布的实时统计数据，截至北京时间 13 日 15 时 26 分，美国新冠肺炎累计确诊病例升至约 1607 万例，死亡病例为 29.8 万例。美国 12 日单日新增病例为 21.95 万例。

【英欧贸易谈判进入最后时刻 双方警告目前不太可能达成协议】

当地时间 13 日，据多家英媒报道称，英欧贸易谈判已进入最后时刻，12 日的谈判一直持续到深夜，双方希望谈判可以取得一定的突破以打破目前的僵局。但英国和欧盟双方最后都警告称，目前还不太可能达成协议。一位英国政府消息人士表示，欧盟方面给出的协议条款仍然是英国“无法接受的”。

二、公司重要公告

【融资重组】

✧ 振华股份：发行股份购买资产获证监会核准。

【重大事项】

✧ 长江证券证券投资基金托管资格获批。加上今年新获批资格的万联证券、华鑫证券、光大证券、华安证券、长城证券、华福证券、国元证券和长江证券和 2 家外资行，基金托管机构将扩容至 57 家。

✧ 妙可蓝多：拟向内蒙蒙牛定增募资不超 30 亿元，内蒙蒙牛将成为公司控股股东。

✧ 澳洋顺昌：证券简称变更为“蔚蓝锂芯”，拟逾 12 亿元投建锂电池项目。

✧ 美芝股份：实控人拟变更为佛山市南海区国资委。

【增减持】

✧ 江苏北人：多名股东及董监高拟合计减持不超 11.68%公司股份，其中，涌控投资或清仓减持 7.24%股份。

✧ 乐惠国际：股东及董监高拟合计减持不超 3%公司股份。

✧ 双星新材：拟 1 亿元至 2 亿元回购股份。

✧ 葵花药业：拟 5000 万元至 1 亿元回购股份。

✧ 欢瑞世纪：董事长拟增持不低于 1000 万元。

✧ 辽宁成大：股东韶关高腾增持 1.11%公司股份。

【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 中孚：将被实施退市风险警示，停牌一天。

✧ 劲嘉股份、广田集团：外部董事白涛协助调查。

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。