世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 11 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	3373	0.04
深证成指	13731	0.11
恒生指数	26411	-0.35
道琼斯工业指数	29999	-0.23
纳斯达克指数	12406	0.54
法国 CAC40	5550	0.05
富时 100	6600	0.54
德国 DAX	13296	-0.33
澳洲标普 200	6683	-0.67
圣保罗指数	115129	1.88
韩国综合指数	2746	-0.33
日经 225	26756	-0.23
俄罗斯 RTS	1405	2.35
孟买 SENSEX30	45960	-0.31
标普 500	3668	-0.13
台湾加权指数	14249	-0.98

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 10 日，周四，上证指数报 3373.28 点，上涨 0.04%，成交额 3216.16 亿。深证成指报 13731.34 点，上涨 0.11%，成交额 3876.22 亿。创业板指报 2718.55 点，上涨 0.77%，成交额 1551.31 亿。两市合计成交 7092.39 亿。

北向资金合计净流入 15.22 亿元。其中沪股通净流入 14.99 亿元，深股通净流入 0.23 亿元。北向资金成交金额达到 835.03 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 11.77%。

板块方面，白酒、功率半导体板块冲高回落，光伏概念午后大涨。此外煤炭、钢铁、医美、农业、特高压、疫苗等板块盘中轮番拉升。

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	3216	3373	0.04	10.59
沪深 300	2297	4941	-0.04	20.60
深证成指	3876	13731	0.11	31.64
中小板指	1523	9114	-0.26	37.41
创业板指	1551	2719	0.77	51.19

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	珈伟新能	7.31	20.03	C兆龙	43.12	-12.99
2	艾比森	14.82	20.00	泛亚微透	68.67	-11.71
3	中来股份	10.62	20.00	金运激光	26.10	-10.92
4	盛德鑫泰	46.46	19.50	英飞特	20.35	-10.75
5	易成新能	5.94	13.36	金固股份	7.43	-10.05
6	博思软件	30.25	12.45	起步股份	9.14	-10.04
7	锦浪科技	134.33	11.20	金安国纪	9.87	-10.03
8	阳光电源	56.38	10.83	实丰文化	17.24	-10.02
9	康希诺-U	438.28	10.12	仁东控股	16.99	-10.01
10	西宁特钢	4.27	10.05	朗博科技	26.97	-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	通威股份	4.91	46.03	1	8.65
2	海康威视	3.51	19.52	1	2.95
3	澜起科技	3.50	13.01	1	5.48
4	欧科亿	2.97	6.79	1	0.00
5	伊力特	2.78	18.08	1	7.26
6	中微公司	2.65	10.81	1	4.20
7	洋河股份	2.58	21.12	1	2.65
8	韦尔股份	2.58	32.74	1	7.04
9	山东药玻	2.17	19.56	1	7.33
10	海天味业	2.17	12.45	1	3.32

一、重要财经信息

1、产业资讯

【国家能源局新能源司副司长任育之：“十四五”的光伏发电需求将远高于“十三五”】

e 公司讯，国家能源局新能源司副司长任育之 10 日在中国光伏行业协会主办的“2020 中国光伏行业年度大会”上表示，目前国家发展改革委和能源局正在测算“十四五”“十五五”时期光伏发电的目标。从目前的发展情况看，“十四五”的光伏发电需求将远高于“十三五”。为此，有必要进一步调动光伏制造企业、光伏发电企业等主体的积极性。（中国证券网）

【光伏“十四五”目标浮出 年均最少新增 70 吉瓦远超预期】

e 公司讯，新增装机已连续 8 年全球第一的中国光伏行业，未来 5 年还要继续爆发式增长。这是昨天中国光伏行业协会在义乌召开的“2020 中国光伏行业年度大会”上传出的最新信息。协会副理事长兼秘书长王勃华在会上表示，根据中国“碳达峰”和“碳中和”的目标，一般预计“十四五”期间国内年均新增光伏装机规模可达 70 吉瓦，乐观预计的规模将达到 90 吉瓦。（上海证券报）

【IDC：三季度中国智能家居设备市场出货量现负增长】

e 公司讯，IDC 发布报告显示：2020 年第三季度中国智能家居设备市场出货量约 5112 万台，同比下降 2.5%。市场下行主要受到智能音箱、家庭视频娱乐设备出货减少影响，第三季度智能音箱市场出货量约 829 万台，同比下降 14.7%，家庭视频娱乐设备出货量约 1238 万台，同比下降 19.9%。家庭安防监控、智能照明和智能温控市场均延续快速增长态势，第三季度出货量分别同比增长 28.6%，110.5%，337.5%。

【信通院：11 月国内手机市场总体出货量同比下降 15.1%】

e 公司讯，信通院 12 月 10 日消息，2020 年 11 月，国内手机市场总体出货量 2958.4 万部，同比下降 15.1%；1-11 月，国内手机市场总体出货量累计 2.81 亿部，同比下降 21.5%。2020 年 11 月，国内市场 5G 手机出货量 2013.6 万部，占同期手机出货量的 68.1%。

【苏宁：调整飞天茅台抢购规则 12 月将累计投放 79 万瓶】

e 公司讯，12 月 10 日，苏宁易购发布消息称，将在 12 月份放出 50 万瓶 53%vol 500ml 飞天茅台酒，以满足广大消费者的年底购酒需求。价格方面，作为贵州茅台酒全国综合类电商中标企业，苏宁易购将继续保持 1499 元的平价供应。同时，苏宁易购的抢购规则也有新调整，将原来的每天上午 10：00 抢购改为每天上午 9:30 开抢，其他规则不变。此前，家乐福就曾对外宣布，12 月，茅台将在家乐福渠道放量 29 万瓶飞天茅台。

【集邦咨询：明年全球车用芯片产值上看 210 亿美元】

e 公司讯，集邦咨询旗下拓墣产业研究院表示，随着全球消费市场需求逐渐回温，预估 2021 年全球汽车出货量可望达 8350 万辆。今年第四季各大车厂与 Tier 1 业者开始进行库存回补，进而带动车用半导体需求上扬。预估 2020 年全球车用芯片产值可达 186.7 亿美元；2021 年将上看 210 亿美元，年成长为 12.5%。

【魏少军：2020 年集成电路设计业销售额 3819.4 亿元 同比增 23.8%】

e 公司讯，12 月 10 日，“中国集成电路设计业 2020 年会暨重庆集成电路产业创新发展高峰论坛”召开。中国半导体行业协会集成电路设计分会理事长魏少军指出，就集成电路设计产业销售情况来看，2020 年全行业销售预计为 3819.4 亿元，比 2019 年的 3084.9 亿元增长 23.8%。按照美元与人民币 1 比 6.8 的兑换率，全年销售约为 561.7 亿美元，预计在全球集成电路产品销售收入中的占比将接近 13%。

【余承东：华为腕上穿戴设备市场份额已达全球第一】

e 公司讯，12 月 10 日消息，华为消费者业务 CEO 余承东在其微博上表示，华为腕上穿戴设备的市场份额已经达到全球第一，感谢大家的支持。未来将携手华为在全球与本地的运动健康创新能力，打造一个创新、领先、开放的华为运动健康生态圈。

【苹果或将激光雷达用于自动驾驶 相关产业趋向成熟】

e 公司讯，据报道，美国专利商标局周二批准了苹果一项障碍物侦测系统的专利，该专利详细介绍了一套通过 LiDAR 来检测路径中障碍物的系统。这显示出苹果自动驾驶技术路线中，激光雷达占据重要地位。在自动驾驶领域，激光雷达与其它传感器互为补充，可有效提高车辆对于周围环境感知的准确度。随着行业巨头推进，激光雷达产业正趋向成熟，行业公司望迎来机遇。万集科技研发了车载激光雷达等；激光雷达是巨星科技重点产品之一。(怀新资讯)

【迎来爆发式增长窗口期 在线教育业掀起资本化狂潮】

e 公司讯，受疫情影响，在线教育今年迎来爆发式增长和规模化发展的重要窗口期。在过去一年多时间里，各大教育独角兽资本动作不断、融资不断，且呈现越来越火爆之势。近期，新东方董事长俞敏洪公开表示，今年在线教育存在投资过热的问题，在线教育窗口期还有 2 年，并坦言所有在线教育要解决的问题就是降低获客成本以及提高续班率，“把这些解决了，在线教育这盘棋就活了。”（上海证券报）

【黑色系商品“高烧”不退 部分品种或面临一定风险】

e 公司讯，近日，相关交易所接连发布风险提示函并采取一系列风险防控措施，但仍然难以给连创新高的黑色系商品“降温”。截至 12 月 10 日收盘，铁矿石期货主力合约涨幅接近 7%，动力煤主力合约涨幅超过 4%，焦煤、焦炭、螺纹钢、热卷主力合约集体飘红。黑色商品资深研究人士接受记者采访时表示，供应偏紧对相关品种的上涨具有支撑作用，但部分品种或存在其他风险。（上海证券报）

2、政策与宏观

【广东省商务厅厅长张劲松：支持广州、深圳等市建设国际消费中心城市】

e 公司讯，广东省商务厅厅长张劲松近日在接受专访时表示，在优化升级流通和消费体系畅通国内循环方面，省商务厅将支持广州、深圳等市建设国际消费中心城市，打造一批高品质商业步行街、商圈等消费集聚区，大力发展“首店经济”“首发经济”，推动建设市内免税店，引导境外消费回流；创新促消费体制机制，推动在总部经济、服务经济、品牌经济、流量经济方面出台一批重大政策。（深圳特区报）

【统计局：2020 年全国粮食生产再获丰收】

e 公司讯，国家统计局公布的全国粮食生产数据显示，2020 年全国粮食总产量为 13390 亿斤，比上年增加 113 亿斤，增长 0.9%，粮食生产再获丰收，产量连续 6 年保持在 1.3 万亿斤以上。具体来看，稻谷播种面积增加，玉米持平，小麦减少。豆类面积大幅增加，薯类面积稳中有增。

【商务部：开展新一轮汽车下乡和以旧换新】

e 公司讯，商务部：将着力推动扩大重点商品的消费。比如，鼓励相关地区优化汽车限购措施，开展新一轮汽车下乡和以旧换新；落实全面取消二手车限

迁政策，健全报废汽车回收利用体系；积极发展汽车养护、维修、保险、租赁等汽车后市场，畅通新车、二手车、报废汽车的流通循环。再比如，鼓励有条件的地方对淘汰旧家电家具并购买绿色智能家电、环保家具给予补贴；鼓励发展“互联网+废旧物资回收”新模式，促进家电家具等更新换代。（第一财经）

【外交部宣布对美反制措施：对等制裁！同时取消持外交护照人员临时访港澳免签待遇】

e 公司讯，在今天（10 日）下午的外交部例行记者会上，发言人华春莹表示，鉴于美方利用涉港问题严重干涉中国内政，损害中方核心利益，中方决定对在涉港问题上表现恶劣、负有主要责任的美国行政部门官员、国会人员、非政府组织人员及其直系亲属实施对等制裁。同时，中方决定取消美方持外交护照人员临时访问香港、澳门免签待遇。（央视新闻）

【广州：严禁房屋权利人采取过激手段驱赶承租人】

e 公司讯，广州市住建局 9 日印发《关于印发住房租赁纠纷调处指引的通知》，严禁房屋权利人采取过激手段驱赶承租人。承租人未搬离之前，房屋权利人不应采取断水、断电、断气等过激行为强行驱赶承租人搬离房屋。

【地方“十四五”产业布局路线图密集浮现】

e 公司讯，地方“十四五”产业布局路线图正密集浮现。据记者不完全统计，目前已有浙江、湖北、海南、江西、四川、吉林等逾 10 个省份相继出炉地方“十四五”规划建议。记者采访发现，围绕加快发展现代产业体系，各地纷纷圈定发力重点领域，其中，先进制造业、战略性新兴产业、现代服务业成三大主线，包括汽车及零部件产业、生物医药产业等在内的一批万亿级产业集群有望加速崛起。（经济参考报）

【海外“宅经济”升温 中国消费电子产品成抢手货】

e 公司讯，受疫情影响，海外“宅经济”需求继续升温，中国消费电子产品成为受到国外众多买家青睐的抢手货。欧美民众为满足日常宅家的娱乐需求，大量抢购投影仪、平板电脑、游戏机、键鼠套装等消费电子产品。某平台数据显示，从 9 月起，消费电子类产品流量开始上涨，交易总额同比上涨 237%，支付买家数同比上涨 126%，11 月份热度仍不减，销售额同比增长 144.99%。（央视财经）

3、国际市场

【星展银行推出数字资产交易所：可交易数字货币 不对散户开放】

e 公司讯，12 月 10 日，星展银行宣布推出数字交易平台，为机构客户和合格投资者打造全面的数字资产代币化、交易和托管生态系统。不过，根据联合早报报道，星展行政总裁高博德今天下午在一场线上媒体说明会上提到，数字资产交易所近期内并未打算开放给散户进场投资。由于数字货币的价格波动性高，因此更适合更了解资产属性的机构投资者和合格投资者。(澎湃新闻)

【欧盟委员会主席：欧盟 27 国领导人就长期预算方案达成共识】

e 公司讯，欧盟委员会主席冯德莱恩当地时间 10 日在社交媒体上表示，欧盟 27 个成员国领导人已就欧盟长期预算方案达成共识。她说，总额 1.8 万亿欧元（含 7500 亿欧元“恢复基金”）的长期预算将用于打造一个更具韧性、更加绿色环保和数字化的欧洲。（央视新闻）

【美元今年来跌近 6% 机构预期明年延续弱势】

e 公司讯，今年以来，受疫情影响，美元指数先扬后抑，在 3 月创出近 3 年新高后一路走弱。展望 2021 年，在全球经济复苏以及美联储低利率政策影响下，机构一致预期美元走弱趋势不改，较为看好亚洲资产如人民币表现。截至 12 月 10 日 18 时，美元指数今年以来下跌幅度接近 6%，较今年 3 月时期的高点累计跌幅近 12%。（上海证券报）

二、公司重要公告

【融资重组】

- ✧ 信维通信：公司拟以现金形式收购全部或部分苏州聚永昶电子科技有限公司的股权。
- ✧ 国城矿业：拟 14.5 亿元收购国城实业 100%股权。

【重大事项】

- ✧ 中远海发：拟向混改基金转让中远海运租赁 35.22%股权并引入战投对其增资 10 亿-30 亿元。
- ✧ 中钨高新：公司控股股东变更为五矿股份。
- ✧ 中钢天源：子公司中钢制品院拟实施增资混改方案。
- ✧ ST 中孚：部分子公司被申请重整。
- ✧ 招商银行：境内优先股股息 12 月 18 日派发。

- 天齐锂业：已完成相关贷款人要求的未付利息支付事宜。
- 大连圣亚：不存在经营业绩相关风险，磐京基金增持 97.58 万股。
- 和顺电气：控股股东拟协议转让公司 10%股份。
- 美盛文化：控股股东拟向九州国泰协议转让总股本的 5%。
- 甘咨询：三毛集团以 2.98 亿元价格转让 7.49%公司股权。
- *ST 实达：原控股股东昂展科技持有的公司 25%股份司法拍卖被撤回。
- 奥马电器：公司控股股东所持部分公司股票司法拍卖流拍。
- 数字政通:承担国家重点研发计划“物联网与智慧城市关键技术及示范”项目。
- 凯莱英：在美国投资设立创新药 CDMO 研发中心。
- 鞍钢股份：实施首次回购，耗资 1750 万元。
- 大北农：11 月销售生猪收入 7.78 亿元，同比增长 142.37%。
- 北方稀土：子公司收到法院判决款项返还 8888 万元。
- 华鹏飞：股东杨阳所持 5.7%公司股份将被司法处置。
- ST 索菱：公司及相关当事人收到《行政处罚决定书》及《市场禁入决定书》。

【增减持】

- 伊利股份：第五期持股计划股票出售完毕，共卖出 601.33 万股。
- 宏辉果蔬：控股股东累计减持 4.45%股份，完成减持计划。
- 实丰文化：控股股东蔡俊权减持公司 7.57%股份。
- 密尔克卫：股东拟减持公司不超 6%股份。
- 金域医学：君睿祺及其一致行动人拟清仓减持不超过 1.1645%公司股份。
- 华信新材：特定股东苏州国发减持 2%公司股份。
- 天际股份：新华化工、新昊投资累计减持 1.0974%公司股份。
- 铂力特：西安西北工业大学资产经营管理有限公司减持达到 1%。
- *ST 天马：股东拟被动减持公司不超 2.64%股份。
- 雪榕生物：股东余荣琳拟减持不超 2.99%公司股份。
- 闻泰科技：西藏风格、西藏富恒、鹏欣智澎合计减持 1.6077%公司股份。

【其他】

- 寒武纪：公司拟中标南京智能计算中心项目(一期)智能计算设备采购项目，价格为 3 亿元。
- 福能东方：子公司与宁德时代签署 1.56 亿元合同。
- 中国人保：1-11 月原保险保费收入共 5199.23 亿元同比增长 2.01%。
- 顾家家居：拟不超 10 亿元投建华中（黄冈）第二制造基地项目。

- 亚星锚链：拟认购纯达亚星新动力 10 号私募基金份额 3 亿元。
- 莎普爱思：1.95 亿元公开挂牌转让强身药业 100%股权。
- 城建发展:以 2 家公司 100%股权作为出资,参与设立京城佳业物业公司。
- 深圳机场：11 月旅客吞吐量 394 万人次同比下降 10.93%。
- 宝丰能源：拟出售宁东 90MWp 分布式光伏发电项目。
- 中国电建：子公司联合体中标 58.14 亿元潍烟高速铁路站前工程施工项目。
- 北汽蓝谷：1-11 月北汽新能源累计销量 2.49 万辆同比降 78.18%。
- 华菱星马：证券简称 12 月 16 日起变更为“汉马科技”。
- 博汇纸业：终止 1.62 亿元购买宿舍楼暨关联交易。
- 永辉超市：减持国联水产 2%股份，将产生投资收益 4158 万元。
- 广信材料收到关注函，要求补充披露为本次股权转让出具的东莞航盛相关审计报告。
- *ST 辉丰收到关注函，要求说明年产 5000 吨草铵膦原药生产线技改项目的权属。
- *ST 东洋收到关注函，要求说明 X James Li 与公司对业绩承诺补偿款认定是否存纠纷。
- 吉鑫科技回复监管工作函：经自查，公司募集资金使用合法合规。

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。