世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 09 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	3410	-0.19
深证成指	13974	0.00
恒生指数	26305	-0.76
道琼斯工业指数	30174	0.35
纳斯达克指数	12583	0.50
法国 CAC40	5561	-0.23
富时 100	6559	0.05
德国 DAX	13278	0.06
澳洲标普 200	6688	0.19
圣保罗指数	113793	0.18
韩国综合指数	2701	-1.62
日经 225	26467	-0.30
俄罗斯 RTS	1365	-0.31
孟买 SENSEX30	45609	0.40
标普 500	3702	0.28
台湾加权指数	14360	0.73

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 08 日，周二，上证指数报 3410.18 点，下跌 0.19%，成交额 3046.35 亿。深证成指报 13973.89 点，上涨 0%，成交额 3970.72 亿。创业板指报 2746.28 点，上涨 0.73%，成交额 1545.25 亿。两市合计成交 7017.07 亿。

北向资金合计净流入 66.76 亿元。其中沪股通净流入 40.25 亿元，深股通净流入 26.51 亿元。

板块方面，热点主要集中在白酒及新能源汽车板块，其中汽车板块中锂电池最强，整车及智能驾驶等分支均有所表现，水产、军工、半导体等板块轮动拉升，以银行为首的大金融板块延续调整，个股上，高标丹化科技、青岛银行等个股补跌，短线情绪低迷。

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	3046	3410	-0.19	11.80
沪深 300	2349	5010	-0.25	22.29
深证成指	3971	13974	0.00	33.97
中小板指	1552	9275	0.07	39.84
创业板指	1545	2746	0.73	52.73

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	ST金刚	4.98	20.00	昊志机电	14.72	-20.00
2	隆利科技	47.04	20.00	微芯生物	39.83	-11.92
3	华自科技	12.49	19.98	鄂尔多斯	10.86	-10.02
4	新宙邦	99.89	12.22	实丰文化	21.29	-10.02
5	锦浪科技	117.30	10.91	贵州三力	23.09	-10.02
6	海印股份	2.92	10.19	朗博科技	33.30	-10.00
7	铜峰电子	5.45	10.10	华资实业	6.75	-10.00
8	京能置业	4.59	10.07	仁东控股	20.98	-10.00
9	陕西黑猫	3.83	10.06	扬子新材	3.97	-9.98
10	高鸿股份	8.10	10.05	德力股份	10.31	-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	健之佳	7.68	10.21	1	10.00
2	金徽酒	3.86	14.46	1	10.00
3	老白干酒	3.83	35.10	1	10.00
4	赤峰黄金	2.73	15.91	1	4.40
5	天赐材料	2.17	10.36	1	10.00
6	江淮汽车	2.01	18.26	1	10.01
7	亿纬锂能	1.64	24.27	1	4.17
8	多氟多	1.63	13.83	1	7.07
9	财通证券	1.59	22.37	1	4.48
10	欣旺达	1.42	11.11	1	7.05

一、重要财经信息

1、产业资讯

【农业农村部信息中心与华为签署战略合作协议】

e 公司讯，12 月 7 日，农业农村部信息中心与华为技术有限公司在广东省东莞市签署战略合作协议，双方将在农业农村信息化领域进行全方位合作，共同以信息化助力乡村振兴战略全面实施，推进农业农村现代化。根据战略合作协议，双方将重点围绕 5G、大数据、物联网、云计算、人工智能、区块链等现代信息技术，在农业农村领域创新开展多层次、多形式的应用场景探索。

【我国一项物联网安全 测试技术成为国际标准】

e 公司讯，记者从 WAPI 产业联盟获悉，我国自主研发的一项物联网安全测试技术（TRAIS-PTEST）日前由国际标准化组织/国际电工委员会(ISO/IEC)发布成为国际标准。据介绍，该标准是 TRAIS-P 国际标准的测试标准，它规范了无线射频识别（RFID）安全密码套件一致性测试方法。标准发布后，将从技术到产品测试两个层面共同构成国际标准体系。（中国证券报）

2、政策与宏观

【千亿信用债取消发行 11 月或现社融拐点】

e 公司讯，受永煤违约影响，一级市场上信用债（企业债、公司债、中票、短融、PPN，下同）取消/推迟发行（以下统称取消发行）数量和规模骤增。记者根据 Wind 统计发现，从永煤违约次日（11 月 11 日）至今，取消发行的信用债数量约 80 只，涉及计划发行规模约 972.20 亿。永煤违约之前，今年信用债取消发行规模为 4355 亿。而近一月的取消发行规模即近千亿，11 月当月信用债净融资额年内首现负值，社融拐点可能到来。（21 世纪经济报道）

【海南：把加快落实自贸港建设第一个阶段任务作为重中之重】

e 公司讯，关于《中共海南省委关于制定国民经济和社会发展第十四个五年规划和二〇三五年远景目标的建议(讨论稿)》:建议稿把加快落实《总体方案》确定的自贸港建设第一个阶段任务作为重中之重，高标准建设开放口岸和“二线口岸”基础设施、监管设施和信息化系统，加快推进“五自由便利一安全有序”等重大政策落地实施，谋划重大项目，推进重大创新，为实现更多早期收获、尽早封关运作作出具体部署。

【郭树清：关注新型“大而不能倒”风险】

e 公司讯，银保监会 12 月 8 日消息，郭树清在 2020 年新加坡金融科技节上演讲表示，关注新型“大而不能倒”风险。少数科技公司在小额支付市场占据主导地位，涉及广大公众利益，具备重要金融基础设施的特征。一些大型科技公司涉足各类金融和科技领域，跨界混业经营。必须关注这些机构风险的复杂性和外溢性，及时精准拆弹，消除新的系统性风险隐患。

【全国政协常委楼继伟：财政收支缺口可能会继续扩大】

e 公司讯，全国政协常委、外事委员会主任楼继伟 12 月 8 日在“锚定高质量服务双循环——新格局下政府债可持续发展研讨”会议上表示，“未来一段时间内，财政收支缺口可能会继续扩大。”楼继伟认为，这主要有三方面原因：一是经济增速放缓，财政收入自然增长率受到限制。二是财政支出增速不减，收支增速持续倒挂。三是潜在养老缺口。随着人口逐步老龄化，未来养老预算对于财政收支的压力日趋加大。（中证网）

【深圳举办全球招商大会 “吸金”超 7800 亿元】

e 公司讯，12 月 8 日，以“海纳百川圳共赢 先行示范再出发”为主题的 2020 深圳全球招商大会举行。时隔一年，深圳市委书记王伟中再次化身“招商专员”，向各国优秀企业、商界精英发出深圳邀约。在新冠肺炎疫情冲击全球经济的背景下，大会仍然硕果累累。据悉，此次大会期间洽谈签约项目超 240 个，涉及投资总额超过 7800 亿元。深圳再向全球发出承诺：只要符合深圳产业方向和高质量可持续发展需求的优质项目，深圳一定有地可落。（经济参考报）

3、国际市场

【美中贸易全国委员会：中国市场对美企至关重要】

e 公司讯，美中贸易全国委员会副会长马修在接受专访时指出，中国市场对美国企业至关重要，双方应找到办法寻求合作。他明确指出，美中贸易全国委员会或者说美国商界并不支持“脱钩”。“我们认识到两国制度不同，所需要做的是找到合作途径。与此同时，我们也必须清楚，不可能就所有问题达成共识。尽管如此，我们还是可以通过对话和接触管控分歧，并着眼于符合自身利益的议题。”（中国日报）

【香港特区政府将进一步收紧限制社交距离措施】

e 公司讯，香港疫情持续严峻，特区行政长官林郑月娥 8 日出席行政会议前会见传媒时表示，将进一步收紧限制社交距离措施，包括禁止餐厅晚上 6 时后提供堂食，全面关闭健身中心、体育场所、美容院、按摩院等处所，进一步落实公务员居家办公安排。在外防输入方面，特区政府将继续执行航班熔断机制，要求抵港人士乘坐指定交通工具到指定酒店进行检疫，并要求有关人士在完成 14 天隔离检疫后再次进行病毒检测。（新华社）

二、公司重要公告

【融资重组】

- 丰华股份：终止重大资产重组事项。
- 比亚迪：新增发行 H 股申请材料获证监会受理。
- 张家港行：申请发行不超 35 亿元无固定期限资本债券获批。
- *ST 众泰：全资二级子公司众泰制造被法院裁定受理重整。
- 永辉超市：参股公司被法院受理破产清算申请。

【重大事项】

- 沃森生物回复关注函：不存在损害上市公司和中小投资者利益的行为。
- 天齐锂业：子公司 TLEA 拟通过增资扩股方式引入战投 IGO。
- 上港集团：拟出资 7.5 亿元参与发起设立国企混改基金公司。
- 亚钾国际：拟收购农钾资源 100%股权，股票复牌。
- 永福股份：宁德时代协议受让 7.9998%公司股份，转让价格为 14.52 元/股。
- 柳工：国家制造业转型升级基金、中信证券投资等 7 家战投将参与柳工有限增资扩股暨股权转让项目。
- 立讯精密：控股股东减持 23.64%公司可转债。
- 南风股份：拟以公开挂牌转让方式，出售中兴装备 100%股权。
- 四连板金安国纪收关注函：要求核查覆铜板项目投资进展情况。
- 太空智造：控股股东变更为宁波岭楠，实际控制人变更为古钰瑭。

【增减持】

- 恒生电子：拟 6 亿至 8 亿元回购股份，用于员工持股计划。
- 韦尔股份：华清银杏、华清龙芯拟减持不超过总股本 1%。
- 华达科技：控股股东计划减持 6%公司股份。
- ST 云投：张国英计划减持不超 6%公司股份。

- *ST 欧浦：控股股东全部股份将被第二次司法拍卖，占公司总股本的 47.43%。
- 黑牡丹：昝圣达拟减持不超过总股本 2%。
- 北化股份：持股 6.60%股东计划减持不超 2%公司股份。
- 国联水产：控股股东减持计划实施完毕，累计减持 5.98%公司股份。
- 佳创视讯：4 名董监高拟合计减持不超 2.46%公司股份。
- 秦安股份：股份回购比例达 2%。
- 百傲化学：股份回购比例达 2%。
- 上海九百：控股股东累计增持 5%公司股份。

【公司业务】

- 中国中铁：近期中标 613 亿元重大工程项目。
- 中国铁建：近期中标 524 亿元重大项目。
- 露笑科技：全资子公司与公司合资子公司合肥露笑签订《6 英寸碳化硅长晶成套设备定制合同》，合同金额为 5.1 亿元。
- 太原重工：拟向间接控股股东转让天津租赁 49%股权
- 南京化纤：拟 3.89 亿元收购上海越科 51.91%股权。
- 华电重工：签订 4.6 亿元重大合同。
- 海航控股：拟 20.48 亿元收购长安航旅 20%股权。
- 横店影视：1.22 亿元收购影视制作及横店影业全部股权。
- 正平股份：子公司中标 5.36 亿元工程项目。
- 隆鑫通用：拟 3.07 亿元出售山东丽驰新能源汽车有限公司 32%的股权。
- 博雅生物：“人凝血酶原复合物”获药品注册证书。

【业绩与分红】

- 仙坛股份：11 月鸡肉产品销售收入 2.44 亿元，环比下降 3.04%。
- 益生股份：11 月鸡苗销售收入 1.22 亿元，环比增长 151.36%。
- 民和股份:11 月商品代鸡苗销售收入 8683.45 万元,环比增长 191.71%。
- 正虹科技：11 月生猪销售收入 3960.11 万元，环比增长 63.37%。
- 天邦股份：11 月商品猪销售收入 9.25 亿元，环比增长 24.33%。
- 天康生物：11 月生猪销售收入 3.49 亿元，环比增长 0.87%，同比增长 91.76%。
- 罗牛山：11 月生猪销售收入 4474.62 万元，减少 32.52%。
- 江淮汽车：11 月汽车销量为 41140 辆，同比增长 23.67%；其中纯电动乘用车销量 5820 辆，同比增长 120.79%。
- 亚星客车：11 月销量为 359 辆，同比下降 18%。

【其他】

- ✧ 郑煤机：子公司 SEG 未向整车厂供应新能源驱动电机，也未签署相关订单。
- ✧ 华菱星马：证券简称变更为“汉马科技”。
- ✧ ST 天成：公司实际控制人被公安机关取保候审。
- ✧ 中金公司：黄昊辞去公司非执行董事等职务。

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。