世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 07 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	3445	0.07
深证成指	14027	0.40
恒生指数	26836	0.40
道琼斯工业指数	30218	0.83
纳斯达克指数	12464	0.70
法国 CAC40	5609	0.62
富时 100	6550	0.92
德国 DAX	13299	0.35
澳洲标普 200	6634	0.28
圣保罗指数	113750	1.30
韩国综合指数	2731	1.31
日经 225	26751	-0.22
俄罗斯 RTS	1357	1.34
孟买 SENSEX30	45080	1.00
标普 500	3699	0.88
台湾加权指数	14132	1.11

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 04 日，周五，上证指数报 3444.58 点，上涨 0.07%，成交额 3293.93 亿。深证成指报 14026.66 点，上涨 0.4%，成交额 4193.58 亿。创业板指报 2730.84 点，上涨 0.68%，成交额 1585.82 亿。两市合计成交 7487.51 亿。

北向资金合计净流入 37.38 亿元。其中沪股通净流入 27.56 亿元，深股通净流入 9.82 亿元。北向资金成交金额达到 850.13 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 11.35%。

板块方面，大金融板块全天走弱，汽车整车大幅调整，资金流入白酒、食品等防御型板块，半导体、军工板块走强，有色、有机硅等顺周期板块修复，此外，工业大麻、可降解塑料、锂电池、铁矿石、疫苗等题材轮动拉升，个股上，高标集体重挫。

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	3294	3445	0.07	12.93
沪深 300	2578	5066	0.18	23.66
深证成指	4194	14027	0.40	34.47
中小板指	1654	9274	0.74	39.82
创业板指	1586	2731	0.68	51.87

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	科拓生物	72.95	20.00	C亿田	56.00	-12.62
2	GQY视讯	7.08	15.31	大连圣亚	27.59	-10.01
3	惠伦晶体	18.98	12.91	厦门银行	12.86	-10.01
4	华图山鼎	47.30	11.32	仁东控股	25.90	-10.01
5	宜华健康	3.14	10.18	小康股份	18.62	-10.00
6	澳洋健康	3.37	10.13	朗博科技	41.11	-10.00
7	合金投资	4.68	10.12	北汽蓝谷	9.18	-10.00
8	康欣新材	3.92	10.11	彩虹股份	7.74	-10.00
9	金安国纪	10.07	10.05	福莱特	31.88	-9.99
10	华英农业	4.49	10.05	今飞凯达	7.30	-9.99

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	士兰微	10.48	38.78	1	10.03
2	贵州茅台	6.64	111.76	1	2.52
3	五粮液	6.11	45.36	1	2.13
4	洋河股份	3.90	29.25	1	7.81
5	顺丰控股	3.77	17.59	1	2.68
6	华微电子	3.70	6.09	1	10.05
7	天齐锂业	3.66	26.11	1	7.13
8	洪都航空	3.35	13.52	1	10.01
9	紫金矿业	3.21	24.09	1	3.05
10	老白干酒	3.20	22.42	1	10.00

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【农业农村部：将进一步健全农业农村数据采集传输体系】

e 公司讯，农业农村部在对十三届全国人大三次会议第 7514 号建议的答复中表示，下一步，我部将进一步健全农业农村数据采集传输体系，完善农业投资与财务管理信息平台功能，加强财政支农数据自动整理分析，为更好地推进财政支农工作提供及时准确的数据支持。同时，加强与山西省沟通，持续深化大数据在山西省农业农村各领域的融合应用，加快农业农村大数据产业发展试点示范项目建设。

【中汽协：11 月汽车行业销量预估完成 273.3 万辆 环比增长 6.2%】

e 公司讯，根据中国汽车工业协会统计的重点企业旬报情况预估，11 月汽车行业销量预估完成 273.3 万辆，环比增长 6.2%，同比增长 11.1%；细分车型来看，乘用车销量同比增长 9.3%，商用车销量同比增长 14.2%。1-11 月，汽车行业累计销量预估完成 2243 万辆，同比下降 3%；细分车型来看，乘用车销量同比下降 7.8%，商用车销量同比增长 20.2%。

【工信部：1-10 月全国钢材产量为 10.8 亿吨 同比增长 6.5%】

e 公司讯，工信部 4 日公布 2020 年 1-10 月钢铁行业运行情况。10 月，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 7617 万吨、9220 万吨、11848 万吨，同比增长 9.4%、12.7%、14.2%。1-10 月，全国生铁、粗钢、钢材产量分别为 7.4 亿吨、8.7 亿吨和 10.8 亿吨，同比增长 4.3%、5.5%和 6.5%。

【铁矿石现货价格创 7 年来新高 钢价滞后影响钢企利润】

e 公司讯，“疯狂”上涨的铁矿石现货价格创出新高。上海有色网数据显示，12 月 4 日，MMi62%铁矿石指数报价 148.20 美元/吨，创七年来新高。机构研报指出，铁矿石价格持续走高，主要是受当前供应下滑、需求走高的供需格局影响。分析人士认为，市场预期铁矿石需求提升，叠加春节前钢厂补库存，铁矿石价格上涨仍有较强支撑。不过，钢材产品价格上涨幅度有限，铁矿石涨价对钢企利润形成压力。（中国证券报）

【山西汾酒布局西南高端市场 旗下千元级单品重庆首发】

e 公司讯，近日，青花汾酒 30 复兴版·重庆鲁威首发仪式举行，山西汾酒将

这款酒市场定位 1000 元以上，意在借高端白酒抢滩西南市场。山西汾酒销售有限责任公司副总经理乔宇星指出，青花汾酒 30 复兴版这款单品极具使用价值和收藏价值，这款酒使用的是两个最古老的酿造车间，用的是十年基酒，发酵期比普通的汾酒时间长一倍，可以保证产品的品质。重庆鲁威酒类销售有限公司董事长贺光容则表示，重庆中高端消费人群十分庞大，市场非常可观。

【2020 年我国工业信息安全市场规模将突破 122 亿元】

e 公司讯，4 日在京召开的 2020 年中国工业信息安全大会发布《中国工业信息安全产业发展白皮书（2019-2020）》，预计 2020 年，我国工业信息安全市场整体规模将增长至 122.81 亿元。据悉，工信部网络安全技术应用试点示范项目于近日发布，京东数科联邦数字网关、区块链技术安全平台等获评试点示范。（新华社）

【特斯拉 Model3 成 10 月份全球最畅销电动汽车】

e 公司讯，专门追踪全球电动汽车销售情况的研究机构 EV Sales Blog 数据显示，在 10 月份的全球电动汽车销量中，特斯拉 Model 3 是世界上最畅销的电动汽车，Model Y 跨界车的销量超过大众 ID.3。今年到目前为止，特斯拉已经售出了约 26.1 万辆 Model 3，在全球电动汽车市场占据了 12%的巨大份额。紧随其后的是雷诺佐伊(Zoe)，销量为 74124 辆，所占市场份额仅为 3%。

【产能紧张叠加需求旺盛 功率半导体涨价潮起】

e 公司讯，据记者近日调研，在整条产业链产能吃紧的情况下，半导体晶圆制造、封装、元器件等多个环节开始涨价。瑞萨、恩智浦等元器件大厂均发布了涨价函，明年上半年订单排满。据了解，功率半导体行业目前平均涨幅 5%-10%，部分产品涨幅更高。另外，疫情给海外功率厂商产能和物流带来了诸多限制，国产替代进程将加速。捷捷微电进军车规级功率半导体领域；扬杰科技三季度陆续发布 IGBT 高频系列模块等新产品；通富微电是国内封测龙头。（上证资讯）

2、政策与宏观

【美将中海油和中芯国际等中国公司列入“黑名单”，外交部回应】

e 公司讯，12 月 4 日，有记者就美方将中海油和中芯国际等中国公司列入“黑名单”一事提问。华春莹表示，中方坚决反对美方无端打压中国企业，并且已经多次就此表明了中方严正立场，美方的所作所为严重违背美方一贯标榜

的市场竞争原则和国际经贸规则，必将严重损害美国国家利益和自身形象。中国企业始终坚持依法合规经营，在国际化经营中严格遵守驻在国法律法规，美方应该停止滥用国家力量、泛化国家安全概念来打压外国企业的错误做法。（澎湃新闻）

【上交所发布科创板股票发行上市审核规则（2020 年修订）】

e 公司讯，12 月 4 日，上交所发布《上海证券交易所科创板股票发行上市审核规则（2020 年修订）》。规则指出：发行人申请股票首次发行上市，应当符合科创板定位，面向世界科技前沿、面向经济主战场、面向国家重大需求。优先支持符合国家战略，拥有关键核心技术，科技创新能力突出，主要依靠核心技术开展生产经营，具有稳定的商业模式，市场认可度高，社会形象良好，具有较强成长性的企业。

【发改委等部署切实解决老年人运用智能技术困难工作】

e 公司讯，12 月 4 日，国家发展改革委、国家卫生健康委联合中国人民银行等 22 个单位召开全国电视电话会议，对切实解决老年人运用智能技术困难工作做出安排部署。会议要求，解决老年人运用智能技术困难相关工作，重点要把握好“三个立即、三个做好、三个尽快”的要求。“三个立即”是“立即做到、立即整改、立即引导”。各地区、各部门要对出行、就医、消费、文娱、办事等具体场景进行个案排查，并提出有针对性的解决方案。

【首批跨市场债券 ETF 上报 打通交易所和银行间市场】

e 公司讯，记者发现，12 月 4 日有 4 家基金公司集体上报了债券 ETF，分别为博时中债 5-10 年国开行债券 ETF、广发中债 7-10 年国开行债券 ETF、汇添富中证 5 年恒定久期政策性金融债 ETF、华富中证 5 年恒定久期国开债 ETF。这是业内首次上报联通银行间和交易所两个市场的跨市场债券 ETF 产品。上海一位基金公司固收人士表示，跨市场债券 ETF 的意义在于打通了原本割裂的银行间和交易所债券市场。

【年内银行大额罚单频现 房地产金融仍是监管重点】

e 公司讯，今年以来，银保监系统对银行机构已累计开具罚单超 2000 张，且大额罚单频现。据统计，前 11 个月罚单金额已累计突破 10 亿元。其中，单张罚单金额最高超 1 亿元，超千万元的罚单在 10 张以上，百万元级罚单数量更是超过百张，与去年同期相比近乎翻倍。记者梳理发现，收到大额罚单的银行普遍存在多项违规，主要集中在信贷资金违规“输血”房地产等领域。（证券日报）

【深圳：深入推进“IT+BT”产业发展】

e 公司讯，12 月 4 日，深圳市委召开加快创新驱动发展专家代表座谈会。市委书记王伟中强调，要积极探索关键核心技术攻关新型举国体制深圳路径，用好深圳综合改革试点关键一招，实施好《深圳经济特区科技创新条例》，集中科研机构和龙头企业等优势资源，在运行管理、人才引进、科研攻关等方面加强体制机制创新。要前瞻布局推动产业链创新链融合发展，深入推进“IT+BT”产业发展，实施好“链长制”，推动全产业链优化升级。

【今年前 9 个月中国为欧盟最大贸易伙伴】

e 公司讯，欧盟统计局日前发布的数据显示，今年前 9 个月，欧盟与中国货物贸易总额维持增长势头，中国继续保持欧盟最大贸易伙伴地位。数据显示，今年前 9 个月欧盟与中国货物贸易总额为 4255 亿欧元（约合 33676 亿元人民币），同比增长 3%。欧盟统计局 9 月公布的数据显示，今年前 7 个月，欧盟 27 个成员国与中国进出口总额为 3287 亿欧元，同比增长约 2.6%。中国首次超越美国成为欧盟第一大贸易伙伴。（央视网）

3、国际市场

【世卫组织：疫苗面世不等于新冠肺炎大流行结束】

e 公司讯，世界卫生组织在 4 号举行的例行发布会上警告说，疫苗面世不等于新冠肺炎大流行结束。当前全球疫情还未稳定到可预料未来发展情况的状态，各国应根据各自疫情形势采取不同强度的应对措施，而不能仅仅依赖于疫苗。（国际在线）

【美国食药局高级顾问：下周可能批准使用辉瑞新冠疫苗】

e 公司讯，美国食品和药物管理局（FDA）的一位高级疫苗顾问周六透露，该国有望在下周批准使用辉瑞公司新冠病毒候选疫苗。据美国《国会山报》报道，FDA 疫苗咨询委员会成员詹姆斯·希尔德雷斯 5 日接受美媒采访时表示，该机构将在下周四投票决定是否为辉瑞疫苗提供紧急使用授权（EUA），以及是否第二天（11 日）开始分发疫苗。（海外网）

二、公司重要公告

【重大事项】

✧ 沃森生物收到关注函：交易所要求说明转让上海泽润控制权的合理性等。

✧ 艾格拉斯：因涉嫌信息披露违法被证监会立案调查。

✧ 英搏尔：拟引入战投格力金投及卓越智途。

✧ 中国银行：对“原油宝”产品风险事件有关责任人严肃问责。

【增减持】

✧ 立霸股份：控股股东拟协议转让 8%公司股份给盐城东方。

✧ 顺发恒业：累计耗资 2.12 亿元回购 3%公司股份。

✧ 高科石化：上海金融发展投资基金拟减持不超 1.79%股份。

✧ 科创信息：费耀平等高管合计拟减持不超过总股本 5.45%。

【公司业务】

✧ 金安国纪：正在考察调研新建覆铜板项目，尚未确定实质性方案。

✧ 绿地控股：绿地金融牵头的财团获得新加坡数字批发银行牌照。

✧ 甘李药业：门冬胰岛素 30 注射液药品注册处于“审批完毕-待制证”阶段。

✧ 均瑶健康：拟设立天然矿泉水公司，寻求新业务增长点。

✧ 龙大肉食：与中牧股份签战略合作框架协议。

✧ 云南旅游：拟 2.6 亿元向控股股东转让全资子公司世博园艺 100%股权。

✧ 迪瑞医疗：全自动模块式血液体液分析系统获得医疗器械注册证。

✧ 亚光科技：子公司中标 7396 万元赛事指挥无线专网项目。

✧ 联创股份：子公司不超 1 亿元投建 4.5 万吨/年聚醚多元醇扩建等项目。

✧ 光启技术：子公司与某客户签订 8786 万元合同。

【业绩与分红】

✧ 牧原股份：11 月份生猪销售收入 50.78 亿元，同比增长 78.74%。

✧ 金科股份：前 11 月销售金额约 1954 亿元。

【其他】

✧ 仁东控股：控股股东所持 2.66%公司股份被冻结。

✧ 科创信息：一致行动人协议到期终止，公司将无实际控制人。

✧ 金奥博：占总股本 70.0513%限售股将于 12 月 8 日上市流通。

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。