世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 03 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	3449	-0.07
深证成指	13962	0.22
恒生指数	26533	-0.13
道琼斯工业指数	29884	0.20
纳斯达克指数	12349	-0.05
法国 CAC40	5583	0.02
富时 100	6463	1.23
德国 DAX	13313	-0.52
澳洲标普 200	6590	0.03
圣保罗指数	111879	0.43
韩国综合指数	2676	1.58
日经 225	26801	0.05
俄罗斯 RTS	1335	1.86
孟买 SENSEX30	44618	-0.08
标普 500	3669	0.18
台湾加权指数	13989	0.75

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 02 日，周三，上证指数报 3449.38 点，下跌 0.07%，成交额 3833.41 亿。深证成指报 13961.58 点，上涨 0.22%，成交额 4976.50 亿。创业板指报 2682.97 点，下跌 0.57%，成交额 1912.94 亿。两市合计成交 8809.91 亿。

北向资金合计净流出 40.25 亿元。其中沪股通净流出 8.48 亿元，深股通净流出 31.77 亿元。

板块方面，银行、券商等大金融板块震荡分化，部分资金选择兑现，青岛银行、国盛金控等龙头强者恒强，资金继续轮动军工，还有半导体、5G 等科技板块，OLED 板块大涨，有色、新能源汽车、工程机械等板块盘中拉升。

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	3833	3449	-0.07	13.09
沪深 300	3106	5067	0.00	23.69
深证成指	4976	13962	0.22	33.85
中小板指	1770	9177	-0.20	38.35
创业板指	1913	2683	-0.57	49.21

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	银禧科技	8.26	20.06	C瑞丰	94.00	-12.61
2	隆利科技	34.43	20.01	润禾材料	43.67	-10.88
3	品渥食品	78.59	20.00	宏大爆破	36.97	-10.00
4	华信新材	24.91	19.99	长鸿高科	31.49	-10.00
5	熊猫乳品	58.49	14.78	朗博科技	50.75	-10.00
6	鸿利智汇	12.30	14.10	仁东控股	31.98	-9.99
7	瑞丰光电	8.19	11.73	大连圣亚	34.07	-9.99
8	东旭光电	2.93	10.15	今飞凯达	9.01	-9.81
9	西宁特钢	3.80	10.14	金固股份	9.72	-9.24
10	冠豪高新	4.57	10.12	邦讯技术	7.43	-9.17

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	TCL科技	15.64	67.19	1	10.03
2	艾力斯-U	7.04	21.15	1	0.00
3	士兰微	5.54	15.72	1	10.00
4	紫光国微	5.38	22.58	1	5.88
5	兰剑智能	4.27	8.73	1	0.00
6	华林证券	4.26	14.28	1	10.01
7	C朗特	4.25	11.66	1	0.00
8	美的集团	4.19	32.87	1	2.26
9	格力电器	3.89	51.66	1	3.47
10	C海融	3.40	13.25	1	0.00

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【高通总裁安蒙：明年会进一步丰富产品线 望 ARM 保持独立性】

财联社 12 月 2 日讯，今日，高通公司总裁安蒙在骁龙技术峰会上接受采访时表示：2021 年高通会进一步拓展顶级产品，也会拓展骁龙产品的产品线。这意味着明年高通将会进一步丰富产品线。安蒙也表示，站在生态的角度，ARM 已经不仅仅是移动的范畴了，而是一个生态系统，希望 ARM 可以继续推出更好的架构让业界使用，也希望 ARM 能保持自己的独立性。

【高通：4G、计算类以及 Wi-Fi 产品已获对华为供货许可】

财联社 12 月 2 日讯，高通公司总裁安蒙在骁龙技术峰会上表示，高通一直在申请涵盖公司完整产品组合的供货许可。目前，已经获得了若干类别产品的许可，包括 4G 产品、计算类产品、Wi-Fi 产品，但尚未获得 5G 产品的许可。“我们只能在获得许可的业务领域，与华为进行业务往来。显而易见，高通希望与华为在支持 5G 的旗舰级产品上展开合作，但目前我们还在等待相应许可的发放，才能开展 5G 产品合作。”安蒙说。（第一财经）

【新荣耀渠道战略曝光：将继续加大线下渠道扩张】

财联社 12 月 2 日讯，从知情人士获悉，在近期的首次战略内部会议上，新荣耀高层明确下一步将加大线下渠道拓展

【小米据悉 2021 年采购 2.4 亿部手机零部件 出货量将超越苹果华为】

财联社 12 月 2 日讯，知情人士周三透露，小米作为华为和苹果在中国智能手机市场的主要竞争对手之一，正大幅增加明年的零部件订单数量。据悉，小米一直在与供应商洽谈，预订高达 2.4 亿部手机的零部件。这一数量不仅超过小米今年的产量，而且也超过了苹果 iPhone 的平均年出货量。此举意味着小米已设定了在明年超越华为的目标。

【OPPO：新一代 Find X 系列将搭载高通骁龙 888 5G 移动平台】

财联社 12 月 2 日讯，OPPO 在 2020 高通骁龙技术峰会期间宣布，新一代 OPPO Find X 系列将搭载高通骁龙 888 5G 移动平台，并于 2021 年第一季度发布。同时，OPPO 将继续与高通技术公司加强合作，共同携手全球领先技术合作伙伴，加速 5G 在全球的进一步部署与普及，探索 5G 万物互融的未来。

【全球半导体市场规模 2021 年将创新高 达 4694 亿美元】

财联社 12 月 2 日讯，由主要生产厂商组成的行业团体“世界半导体贸易统计组织（WSTS）”发布的数据显示，2021 年半导体市场规模将同比增长 8.4%，达到 4694 亿美元，创出历史新高。5G 的普及和汽车行业的复苏将为半导体市场带来利好。

【乘联会：11 月乘用车市场日均零售 6.2 万辆 同比增 5%环比 10 月增 3%】

财联社 12 月 2 日讯，乘联会发布 11 月乘用车市场周度零售数据，11 月的日均零售是 6.2 万辆，同比增 5%，环比 10 月增 3%。第一周的日均零售是 3.5 万辆，同比增长 20%，较 18 年同期基本持平。环比 10 月第一周增长 42%。第二周的日均零售是 5.0 万辆，同比增长 15%，较 18 年同期基本持平。环比 10 月第二周下降 13%。第三周的日均零售是 5.3 万辆，同比增长 7%，较 18 年同期微降。环比 10 月第三周下降 1%。第 4 周的日均零售是 10.7 万辆，同比 2019 年 11 月下降 3%，环比 10 月第 4 周增 3%。

【11 月预计重卡销售约 12.8 万辆 同比增长 26%】

财联社 12 月 2 日讯，第一商用车网数据显示，11 月我国重卡市场预计销售各类车型约 12.8 万辆，环比下降 7%，同比增长 26%。今年前 11 个月，重卡市场累计销售各类车型约 150.2 万辆，同比增长 39%。

【威马 11 月销量 3018 辆 同比增长 174.6%】

财联社 12 月 2 日讯，威马汽车 11 月销量 3,018 辆，同比激增 174.6%，实现环比“九连增”。2020 年 1-11 月，威马 EX5 累计销量近 2 万辆，较去年同期增长接近三成。自 2018 年 9 月启动交付至今，威马汽车旗下首款纯电 SUV 威马 EX5 累计销量突破 4 万辆，稳居造车新势力单一车型销量冠军。

【理想汽车 11 月再创单月交付量纪录】

财联社 12 月 2 日讯，理想 ONE 11 月交付 4646 辆，环比增长 25.8%，再创单月交付量纪录。2020 年 1 月至 11 月，理想 ONE 已累计交付 26498 辆。11 月，理想 ONE 单月产量突破 5000 辆，新增定单量超当月产量。

【华为智能汽车部件采用三元锂电池】

《科创板日报》2 日讯，华为智能汽车部件业务重组及其投资决策管理权调整已于 11 月下旬完成。《科创板日报》记者 12 月 2 日独家获悉，华为智能汽车部件已明确采用三元锂电池作为智能汽车的新能源技术方向，但目前尚不

清楚其正极材料中镍钴铝或镍钴锰的配比比例数据。（记者 周源）

【工信部：前三季度软件业完成软件业务同比增长 11.3%】

财联社 12 月 2 日讯，工信部披露，前三季度，我国软件业完成软件业务收入 58387 亿元，同比增长 11.3%，增速较去年同期回落 3.9 个百分点。分季度看，一、二、三季度全行业软件业务收入增速分别为-6.2%、17.1%、19.3%，呈逐季上升态势。前三季度，全行业实现利润总额 7066 亿元，同比增长 7.0%，增速较上半年提高 5.7 个百分点。

【机构预测今年互联电视设备总体销量将比 2019 年增长 7%】

财联社 12 月 2 日讯，Strategy Analytics 电视流媒体平台服务最新发布的研究报告指出，2020 年三季度，全球互联电视设备(包括智能电视，流媒体设备和游戏机)出货量达到 8130 万台，同比增长 19%，在经历了新冠疫情高峰的上两个季度的持平或下降之后，市场出现了强劲的复苏。Strategy Analytics 预测，尽管经济形势严峻，但 2020 年互联电视设备的总体销量将比 2019 年增长 7%。

【工信部相关领导：对光伏玻璃熔炉项目报批和产能置换进行更加市场化的管控】

财联社 12 月 2 日讯，日前，工信部原材料司组织召开了一场关于光伏玻璃企业与光伏组件企业供应保障对接座谈会。会议上有代表预测，2021 年光伏行业玻璃缺口为 8-10GW，同时因组件尺寸升级以及大硅片比重增加，只有新建的窑炉才可满足大尺寸玻璃的需求，预估明年大尺寸玻璃的满足率仅 50%-60%。玻璃企业希望有序放开政策限制，不希望出现以前产能过剩的情况；组件企业则希望放开政策限制，由市场进行调节。玻璃协会及组件企业建议，玻璃的产能规划应参照上游硅料、硅片的产能情况，按照一定比例来进行管控。工信部相关领导表示，会将信息上报上级单位，对于光伏玻璃熔炉项目报批和产能置换进行更加市场化的管控。

【知情人士：京东、顺丰正参与竞购韩企 CJ Group 的中国物流业务】

财联社 12 月 2 日讯，知情人士透露，京东、顺丰正在参与竞购韩企 CJ Group 的中国物流业务，交易总价或超 10 亿美元，京东方面表示不予置评。

【伽马数据发布《移动游戏 IP 市场发展报告》：市场收入破千亿】

财联社 12 月 2 日讯，伽马数据发布《2020-2021 移动游戏 IP 市场发展报告》，数据显示：2020 年 IP 改编移动游戏收入首次超过千亿元，而核心用户超过

1.5 亿。2020 年《和平精英》《使命召唤手游》等多款中国企业研发的 IP 改编移动游戏在海外地区获得十亿元以上的流水收入，IP 产品成为中国游戏企业拓展全球市场的重要布局。

2、政策与宏观

【商务部：对有关商用密码实施进口许可和出口管制】

商务部、国家密码管理局、海关总署发布商用密码进口许可清单、出口管制清单和相关管理措施的公告，决定自 2021 年 1 月 1 日起，对有关商用密码实施进口许可和出口管制。进口《商用密码进口许可清单》所列物项和技术，出口《商用密码出口管制清单》所列物项和技术，均应向商务部申请办理两用物项和技术出口许可证。商用密码出口管制清单包括系统、设备和部件类，如安全芯片、密码机、加密 VPN 设备、密钥管理产品、专用密码设备、量子密码设备、密码分析设备；还包括密码研制生产设备、密码测试验证设备，以及相关软件和技术。

【央行正与香港金管局研究债券“南向通”】

财联社 12 月 2 日讯，近期，债券市场双向开放有望迎来新进展。记者获悉，人民银行正在与香港货币当局一道，会同各方研究探讨“南向通”的框架性方案。小财注：“债券通”是指境内外投资者通过香港与内地债券市场基础设施机构连接，买卖香港与内地债券市场交易流通债券的机制安排，包括“北向通”及“南向通”。（金融时报）

【深交所：将继续引导市场机构有序开展凭证创设等工作 稳步扩大试点范围】

财联社 12 月 2 日讯，深交所消息，12 月 2 日，深交所首批信用保护凭证试点项目成功发行，标志着深市信用保护凭证业务正式落地。下一步，深交所将继续引导市场机构有序开展凭证创设等工作，稳步扩大试点范围，建立健全市场制度，完善技术保障系统，进一步发挥创新型金融工具对拓展实体企业融资渠道、提高直接融资比重的支持作用，处理好促发展与防风险的关系，推动提升交易所债券市场运行质量和效率。

【富时中国 A50 指数新纳入比亚迪等 3 股 12 月 18 日收盘后生效】

财联社 12 月 2 日讯，富时罗素宣布对富时中国 A50 指数、富时中国 A150 指数、富时中国 A200 指数、富时中国 A400 指数、富时中国 A 小盘股指数的季度审核变更。该变更将于 12 月 18 日星期五收盘后（即 12 月 21 日星期一）

生效。同时，富时罗素宣布富时中国 A50 指数新纳入比亚迪、泸州老窖、爱尔眼科，删除保利地产、智飞生物、中国联通。

【陕西：坚决防止发生债券到期兑付违约事件】

财联社 12 月 2 日讯，继山西国资委后，陕西省国资委发布《省国资委关于进一步加强监管企业债券融资管理防控债务风险的通知》，要求坚决防止发生债券到期兑付违约事件。

【11 月份中国物流业景气指数升至 57.5%】

财联社 12 月 2 日讯，中国物流与采购联合会今天发布了 11 月份中国物流业景气指数。指数升至年内高点，显示物流行业加快回升，尤其是快递快运业业务量再创年内新高。11 月份中国物流业景气指数为 57.5%，较上月回升 1.2 个百分点。各分项指数均保持在扩张区间。

【银行业协会副秘书长：理财业务逐步回归本源 行业乱象和风险有效遏制】

财联社 12 月 2 日讯，中国银行业协会副秘书长周更强表示，理财业务逐步回归本源。银行理财行业形成了“受人之托，代人理财”的共识，银行结合自身特点，加强主动管理能力建设，增加长期限、净值化产品发行。

3、国际市场

【普京要求俄罗斯政府下周开始启动大规模疫苗接种】

财联社 12 月 2 日讯，俄罗斯卫星网最新消息，俄总统普京已向副总理戈利科娃做出要求：下周开始进行大规模疫苗接种。

【英国批准使用辉瑞-BioNTech 新冠疫苗 下周起在全英提供】

财联社 12 月 2 日讯，据英国政府官网 2 日消息，英国卫生和社会保健部发言人称，政府已接受药品和医疗产品监管局的建议，批准使用辉瑞和德国生物新技术公司(BioNTech)的新冠疫苗。该疫苗将从下周开始在全英国提供。

【美媒：首批辉瑞新冠疫苗将于 12 月 15 日交付】

据界面新闻，据美国有线电视新闻网(CNN)当地时间 1 日报道，美国政府的“曲速行动”文件显示，首批辉瑞新冠疫苗将于 12 月 15 日交付。该文件还预计，Moderna 的首批新冠疫苗将于 12 月 22 日交付。

【美国对有源光缆及其下游产品发起 337 调查】

财联社 12 月 2 日讯，据商务部消息，11 月 30 日，美国国际贸易委员会（ITC）决定对有源光缆及其下游产品发起 337 调查。该调查由美国 Cosemi 公司于 10 月 28 日依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定向 ITC 提出，指控对美出口、在美进口或在美销售的上述产品侵犯其专利权，请求 ITC 发布有限排除令和禁止令。中国长芯盛（武汉）科技有限公司涉案。

【拜登称在进行国内投资前不会与任何一方签署新的贸易协议】

财联社 12 月 2 日讯，据外媒报道，拜登接受采访表示，“我想采取优先投资美国来确保我们会赢得这场地狱模式的战斗”。 他把能源、生物技术、先进材料和人工智能列为政府大规模研究投资的成熟领域。他表示，“在对国内，对我们的工人和教育领域进行重大投资之前，我不会与任何人签订任何新的贸易协议。”

二、公司重要公告

【重大事项】

- 江淮汽车：大众中国投资对江汽控股的增资事项已完成工商登记变更。
- 宝德股份：拟以现金 11.2 亿元收购名品世家 89.7599%股份，实控人变更为解直锟。
- 伊戈尔：拟购买云变电气 54.97%的股份，或构成重大资产重组。
- 亚钾国际：拟购买农钾资源的 100%股权，股票停牌。
- 东旭光电：“16 东旭光电 MTN002”未能如期兑付，造成违约。
- 中核钛白：全面上调公司各型号钛白粉销售价格。
- 建设银行：向全资子公司建信投资增资不超过 300 亿元。

【新股】

- 科兴制药披露网上中签结果，中签号码共有 33879 个，每个中签号码只能认购 500 股科兴制药股票。

【融资重组】

- 华夏幸福：拟向中融信托进行永续债融资，金额不超 15 亿元。
- 申通快递：发行不超过 20 亿元中期票据的注册申请已获交易商协会接受。
- 天华超净：拟定增募资不超过 7.8 亿元用于电池级氢氧化锂二期建设项目。
- 宝钢包装：发行股份购买资产事项获有条件通过，股票复牌。

✧ 厦门国贸：重组事项获无条件通过，股票复牌。

【增减持】

✧ 润禾材料：股东拟合计减持不超过 8.92%公司股份。

✧ 武进不锈：股东拟减持不超过总股本 6.63%。

✧ 凯发电气：股东拟合计减持不超过 3.56%公司股份。

✧ 铭普光磁：控股股东拟减持不超过总股本 4.99%。

✧ 金山办公：初步确定询价转让价格为 300.08 元/股。

✧ 中国建筑：已耗资 45.25 亿元回购 2.05%公司股份。

✧ 彩虹股份：董事王晓阳拟减持不超过 3000 股。

✧ ST 宏盛：股东计划减持 1.95%公司股份。

✧ 苏泊尔：公司已回购 520 万股，支付总金额为 3.6 亿元。

✧ 绿盟科技：耗资 1615.25 万元回购 100 万股股份。

✧ 保力新：实控人拟不超过 1 亿元增持股份。

✧ 新经典：拟 1.5 亿元至 2 亿元回购股份。

【公司业务】

✧ 上机数控：子公司签订 34.92 亿元单晶方锭销售合同。

✧ 风华高科：拟投资 10.12 亿元用于片式电阻器技改扩产项目。

✧ 郑州煤电：目前大部分用户库存均比前期已经有了较大幅度提高。

✧ 三特索道：与同程艺龙签订战略合作协议。

✧ 洲明科技：与京东方签署战略合作协议。

✧ 联创股份：将与中山大学合作开发二氧化碳系列可降解共聚物合成技术。

✧ 中国天楹：中标锡林浩特市生活垃圾焚烧发电 PPP 项目。

✧ 丹化科技：前 11 个月试产的可降解塑料产品销售额占营收比重很小。

✧ 奥福环保：拟投资 5000 万元建设蜂窝陶瓷载体生产线。

✧ 新智认知：拟 13.7 亿元出售新绎游船 100%股权。

✧ 华资实业：主业原糖加工业务利润微薄，扣除期间费用后，近几年主业一直亏损。

✧ 凯盛科技：未有 OLED 相关业务收入，主营业务未发生重大变化。

【业绩】

✧ 荣盛发展：11 月公司实现签约金额 173.73 亿元，同比增长 10.03%。

✧ 中南建设：11 月份合同销售金额 267.6 亿元，同比增长 13.5%。

✧ 东风汽车：11 月销量 1.41 万辆，同比减少 6.97%。

✧ 福田汽车：11 月销量合计 6.22 万辆，同比增长 32.16%。

【其他】

✧ 小康股份：近期股价涨幅较大，正在严肃自查。

✧ *ST 群兴：实控人预计无法按约偿还全部非经营性占用资金。

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。