世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 02 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	3452	1.77
深证成指	13930	1.90
恒生指数	26568	0.86
道琼斯工业指数	29824	0.63
纳斯达克指数	12355	1.28
法国 CAC40	5582	1.14
富时 100	6385	1.89
德国 DAX	13382	0.69
澳洲标普 200	6589	1.09
圣保罗指数	111400	2.30
韩国综合指数	2634	1.66
日经 225	26788	1.34
俄罗斯 RTS	1311	2.27
孟买 SENSEX30	44655	1.15
标普 500	3662	1.13
台湾加权指数	13886	1.19

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 01 日，周二，上证指数报 3451.94 点，上涨 1.77%，成交额 3852.51 亿。深证成指报 13930.37 点，上涨 1.9%，成交额 4797.15 亿。创业板指报 2698.44 点，上涨 2.53%，成交额 1902.46 亿。两市合计成交 8649.66 亿。

北向资金合计净流入 162.94 亿元。其中沪股通净流入 100.50 亿元，深股通净流入 62.44 亿元。

板块方面，银行、券商等大金融板块再度爆发，推动指数反包修复，厦门银行、青岛银行等个股反包大涨，新能源汽车板块依旧强势，钛白粉、有机硅等顺周期板块在金浦钛业等人气股带领下反弹，游戏、数字货币、医药疫苗、可降解塑料、MiniLED 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	3853	3452	1.77	13.17
沪深 300	3285	5067	2.15	23.69
深证成指	4797	13930	1.90	33.55
中小板指	1743	9195	1.69	38.64
创业板指	1902	2698	2.53	50.07

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	海川智能	31.30	20.02	林海股份	7.36	-10.02
2	优德精密	33.04	20.01	仁东控股	35.53	-10.01
3	新晨科技	18.78	20.00	朗博科技	56.39	-9.99
4	润禾材料	49.00	15.13	大连圣亚	37.85	-9.99
5	金丹科技	110.01	13.55	永鼎股份	4.53	-9.94
6	聚杰微纤	47.99	12.65	龙洲股份	4.79	-9.28
7	博睿数据	116.63	12.51	今飞凯达	9.99	-8.93
8	信息发展	14.87	11.89	上海亚虹	13.93	-8.29
9	兆驰股份	6.22	10.09	文化长城	5.44	-7.01
10	扬子新材	3.93	10.08	高新发展	9.17	-6.43

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	东方财富	16.83	168.99	1	6.98
2	中信证券	11.55	70.47	1	3.30
3	三安光电	10.94	49.85	1	9.20
4	京东方A	8.35	73.46	1	3.51
5	中国平安	6.34	78.40	1	3.72
6	中联重科	5.46	26.87	1	10.05
7	TCL科技	5.00	35.06	1	3.85
8	招商证券	4.87	26.10	1	9.14
9	比亚迪	4.35	69.83	1	2.71
10	长安汽车	3.83	79.53	1	10.02

一、重要财经信息

1、产业资讯

【新能源车销售火爆】

e 公司讯，小鹏汽车披露 11 月交付成绩：总交付量 4224 台，同比增长 342%，创年内新高。五菱宏光 MINIEV 的 11 月销量达到 33094 辆，此前 10 月为 20631 辆；蔚来汽车 11 月交付 5291 辆，同比增长 109.3%。（上证资讯）

【Gartner：2020 年第三季度全球智能手机销售量下降 5.7%】

e 公司讯，信息技术研究和顾问公司 Gartner 统计，2020 年第三季度全球售给终端用户的智能手机销量总计 3.66 亿部，相比 2019 年第三季度下降了 5.7%。全球售给终端用户的手机销量总计 4.01 亿部，同比下降 8.7%。三季度，三星和小米今年首次实现增长，其中小米手机销量同比增长 34.9%。至此，三季度小米销售量首次超过苹果位居第三，华为手机销量同比下降 21.3%。

【金鹰国际将供应 10 万瓶 53 度飞天茅台】

e 公司讯，据金鹰国际集团消息，12 月 1 日起，金鹰供应 100000 瓶 53 度飞天茅台，均以 1499 元/瓶的市场价销售。继华润万家供应超 14 万瓶飞天茅台酒后，已有包括国美在内的多个渠道商发布售酒消息。

【多个教育信息化顶层设计正在推进出台】

e 公司讯，教育部科学技术司一级巡视员高润生 12 月 1 日在教育部新闻发布会上透露，正在积极推进教育信息化的中长期发展规划和“十四五”规划的编制，也正在研究出台“互联网+教育”的指导意见，从宏观层面为我国教育信息化发展加强顶层设计，指明发展方向。（上证报）

【腾讯成立云计算西安分公司 将成总部之外最大云研发中心】

e 公司讯，12 月 1 日，在腾讯全球数字生态大会·西安峰会上，腾讯副总裁、腾讯云总裁邱跃鹏表示，腾讯未来将继续做好连接器、工具箱与数字化助手，助力西安巩固数字“地基”。此次会议上，腾讯云计算（西安）有限责任公司也正式揭牌，邱跃鹏透露，腾讯云计算西安分公司预计今年底将突破千人规模，成为腾讯总部之外最大的云研发中心。

2、政策与宏观

【新退市规则即将公开征求意见 多元退市制度促 A 股优胜劣】

e 公司讯，随着近期监管层的频频表态，新一轮的全市场退市制度改革方向逐渐明朗，规则有望近期落地。记者从接近监管部门人士处获悉，退市新规将吸收借鉴科创板、创业板试点退市改革经验，优化退市标准和程序，拓宽多元退出渠道，预计近期会推出并对外征求意见。（第一财经）

【全国人大财经委、发改委听取部分全国人大代表对“十四五”规划《纲要草案》编制和审查的意见建议】

e 公司讯，全国人大财政经济委员会、国家发展和改革委员会近日在京联合召开座谈会，听取部分全国人大代表对“十四五”规划《纲要草案》编制和审查的意见建议。座谈会上，人大代表们坚持问题导向，结合工作实际畅所欲言，就提高科技创新能力、促进资本市场健康发展、补齐我国共性关键基础技术研究短板、确保粮食安全、巩固脱贫攻坚成果、加大再分配调节力度等方面提出意见建议。（新华社）

【中央政治局集体学习：加强我国知识产权保护工作】

e 公司讯，中共中央政治局 11 月 30 日下午就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习。中共中央总书记习近平在主持学习时强调，知识产权保护工作关系国家治理体系和治理能力现代化，关系高质量发展，关系人民生活幸福，关系国家对外开放大局，关系国家安全。全面建设社会主义现代化国家，必须从国家战略高度和进入新发展阶段要求出发，全面加强知识产权保护工作，促进建设现代化经济体系，激发全社会创新活力，推动构建新发展格局。（新华视点）

【11 月财新中国制造业 PMI 升至 54.9 创十年来新高】

e 公司讯，疫情后经济恢复持续加速，11 月中国制造业运行出现十年来最强劲改善。12 月 1 日公布的 11 月财新中国制造业采购经理人指数（PMI）录得 54.9，高于 10 月 1.3 个百分点，为 2010 年 12 月以来最高值。这一走势与统计局制造业 PMI 一致。国家统计局公布的 11 月制造业 PMI 录得 52.1，较 10 月回升 0.7 个百分点，升至 2017 年 10 月以来最高。

3、国际市场

【美财政部宣布制裁中国电子进出口有限公司】

据环球网，当地时间 30 日，美国财政部宣布制裁中国电子进出口有限公司（CEIEC），其借口是“CEIEC 支持非法的马杜罗政权破坏委内瑞拉民主的努力”，并宣称像 CEIEC 这样的中企协助了马杜罗政府对网络活动实施监控。这些指责全然不顾马杜罗政府是委内瑞拉合法政府的事实。

二、公司重要公告

【重大事项】

- 复星医药：控股股东拟增持不超 2%股份，已增持 H 股 137 万股。
- 中国巨石：筹划重大资产重组事宜，股票停牌。
- 中材科技：正筹划重大资产重组，股票停牌。
- *ST 力帆：法院裁定批准公司、控股股东、公司子公司及参股公司的重整计划。

【融资重组】

- 中兴通讯回复重组问询函：现有货币资金余额仅能确保公司当前经营规模下现金流安全，未来运营资金需求量预计将进一步增加。
- 长沙银行：修改定增方案 取消“其中长沙市财政局拟认购不低于 1.2 亿股”条款。
- 比亚迪：证监会已收到 H 股增发申请材料。
- 厦门国贸：重组事项上会，股票停牌。
- 华力创通：拟定增募资不超过 3.3 亿元。
- 浙商证券：非公开发行不超 10 亿股申请获证监会核准。

【增减持】

- 格力电器：已耗资 51.8 亿回购股份，第二期尚未买入公司股票。
- 大商股份：大家人寿合计减持 5%公司股份，持股比例降至 4.99%。
- 欧亚集团：大家人寿合计减持 5%公司股份，持股比例降至 4.99%。
- 中国恒大：今日回购 330 万股，耗资 5450 万港元。
- 凯普生物：拟以 5000 万元-1 亿元回购公司股份。
- 盐津铺子：拟以 1.5 亿-2.5 亿元回购股份，回购价格不超过 150 元/股。
- *ST 商城：因认为公司目前股价偏低，王强及一致行动人增持 5%股权。
- 上汽集团：已耗资 13.21 亿元回购 0.6%公司股权。
- 福鞍股份：控股股东拟减持不超过总股本 3%。
- 泰和科技：股东复星创泓拟减持不超过总股本 7%。

✧ 西藏药业：第二大股东华西药业拟减持不超过总股本 2%。

【公司业务】

✧ 彩虹股份：公司不存在媒体报道所称的 OLED、柔性屏、石墨烯手机等业务。

✧ 英科医疗：拟投资多项高端医用防护手套建设项目。

✧ 大地熊：对子公司增资，投建“高端制造高性能稀土永磁材料及器件项目”。

✧ 金达威：拟 3.07 亿元购买诚信药业 86%股权。

✧ 传化智联：控股子公司拟 1.81 亿元转让所持潍坊公路港 100%股权

✧ 南京高科：参股公司艾力斯将在科创板上市。

✧ 大东方：与全资子公司共同增资其下属企业，建设奔驰乘用车 4S 店。

✧ 海思科：创新药 FTP-198 片获得《临床试验批准通知书》。

✧ 四维图新：收到 8-10 月软件产品增值税退税和政府补助共计 6144 万元。

【业绩】

✧ 利尔化学：预计 2020 年净利润为 5.6 亿-6.2 亿元，同比增长 80%-100%。

✧ 傲农生物：11 月生猪销售量环比增长 27.39%，同比增长 486.52%。

✧ 广州浪奇：法院驳回公司申请，仲裁结果预计减少净利润 7100.38 万元。

【其他】

✧ 宏辉果蔬：股价异常波动，市场环境或行业政策没有发生重大调整。

✧ 科斯伍德：12 月 2 日起证券简称变更为“科德教育”。

✧ 京天利：12 月 2 日证券简称变更为“天利科技”。

✧ 麒盛科技：副总经理被采取强制措施。

✧ 海利生物：监事收到取保候审决定书。

✧ 厦门银行：公司内外部经营环境未发生重大变化。

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。