2020 年 12 月 02 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 12 月 02 日)

今日要点：

【行业评论】 WSTS 调高全球半导体市场的预计销售额

财经要闻：

1、高层领导就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习

2、中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高

3、新闻出版署：公布 11 月第二批国产游戏版号，共有 85 款游戏获得游戏版号

4、教育部：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

5、教育部、人力资源社会保障部：2021 届高校毕业生总规模预计 909 万人

6、教育部：国家财政性教育经费支出，2019 年首次突破 4 万亿元

7、银保监会：第三季度，共接收并转送涉及保险公司的保险消费投诉 36754 件

8、上证指数收涨 1.77%报 3451.94 点

9、恒生指数冲高回落收涨 0.86%

10、美国三大股指集体收高

重点公告：

张江高科:子公司参与恒玄科技 A 股 IPO 的战略配售

中材科技:筹划重大资产重组事宜 股票停牌

华胜天成:华为、华胜天成集团等与南京紫东核心区签署《数字产业合作协议》

传化智联:控股子公司拟转让所持潍坊公路港 100%股权

比亚迪:证监会已收到公司提交的 H 股发行的申请材料

盐津铺子:拟 1.5 亿-2.5 亿元回购股份

药明康德:与 ViGeneron 达成新一代眼科基因疗法产品生产合作

晨会纪要

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	5067.10	2.15%
上证综指	3451.94	1.77%
深证综指	2286.55	1.64%
恒生指数	26567.68	0.86%
中小板指数	9195.28	1.69%
创业板指数	2698.44	2.53%
新三板做市指数	1075.17	-0.04%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	6.6%	-0.5%	64.6%
非银行金融(中信)	6.2%	6.5%	24.3%
银行(中信)	5.5%	13.2%	9.9%
传媒(中信)	4.4%	-11.6%	20.7%
农林牧渔(中信)	3.7%	-19.5%	14.9%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	-1.9%	9.6%	15.8%
石油石化(中信)	-1.3%	7.8%	10.0%
建材(中信)	-0.7%	-4.3%	46.6%
基础化工(中信)	-0.7%	2.1%	49.9%
家电(中信)	-0.6%	15.7%	43.0%

【行业公司评论】

WSTS 调高全球半导体市场的预计销售额

胡慧 021-20377068 huhui@huajinsc.cn

事件：世界半导体贸易统计协会（WSTS）发布半导体市场秋季预测。

2020 年 12 月 1 日，WSTS 发布了最新的半导体市场销售规模预测。预计 2020 年全球半导体销售额为 4331.45 亿美元，同比增长 5.1%（6 月 9 日春季预测数据为增长 3.3%）；预计 2021 年销售额为 4694.03 亿美元，同比增长 8.4%（春季预测为 6.2%）。相比春季预测数据，均有较大幅度的调增。

分产品来看，相比于春季预测，除微控制芯片和存储芯片外，同比增速均有所调高。其中传感器最为明显，2020、2021 年的增速分别由原来的-2.1%、4.6%调整为 7.4%、7.8%。其他调增幅度比较大的还有模拟芯片、分立器件和逻辑芯片。

目前全球半导体产能紧缺，涨价潮已由晶圆代工蔓延至封测环节，预计该情况维持到明年二季度。鉴于全球半导体产业处于景气周期上行阶段，建议关注各细分板块龙头。

风险提示：中美关系紧张；下游需求不及预期

【财经要闻】

1、高层领导就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习

高层领导就加强我国知识产权保护工作举行第二十五次集体学习。高层强调，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。

2、中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高

中国 11 月财新制造业 PMI 为 54.9，创 2010 年 12 月以来新高，前值 53.6。经济正常化节奏加快，制造业供给、需求复苏同步加速，生产指数和新订单指数双双录得十年来最高值。企业普遍反映，产量增长的原因是新订单增加，以及年初因疫情造成的影响进一步得到修复。

3、新闻出版署：公布 11 月第二批国产游戏版号，共有 85 款游戏获得游戏版号

新闻出版署：公布 11 月第二批国产游戏版号，共有 85 款游戏获得游戏版号，包括心动网络的《喵斯快跑》、人民网的《武侠乂》、三七互娱的《传奇纪元》、凤凰传媒的《了不起！勇者》、巨人网络的《怀旧征途》、浙数文化子公司边锋网络的《美食岛消除大作战》、冰川网络的《征战黎明》、惠程科技子公司哆可梦的《风之卷轴》等。

4、教育部：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

教育部：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。

5、教育部、人力资源社会保障部：2021 届高校毕业生总规模预计 909 万人

教育部、人力资源社会保障部：2021 届高校毕业生总规模预计 909 万人，同比增加 35 万，面临的就业形势严峻复杂。各地各高校要做好谋篇布局、力量统筹、政策储备、风险应对等各项工作，千方百计促进 2021 届高校毕业生更加充分更高质量就业。

6、教育部：国家财政性教育经费支出，2019 年首次突破 4 万亿元

教育部：从 2016-2019 年财政教育投入情况看，国家财政性教育经费支出，2019 年首次突破 4 万亿元，年均增长 8.2%；占 GDP 比例为 4.04%，连续第八年保持在 4%以上。2019 年，全国财政一般公共预算教育支出达 3.5 万亿元，是 2015 年的 1.34 倍，年均增长 7.6%。

7、银保监会：第三季度，共接收并转送涉及保险公司的保险消费投诉 36754 件

银保监会：第三季度，共接收并转送涉及保险公司的保险消费投诉 36754 件，环比增长 8.96%，其中涉及财产保险公司 16895 件，环比增长 4.29%，占投诉总量的 45.97%；人身保险公司 19859 件，环比增长 13.27%，占投诉总量的 54.03%

8、上证指数收涨 1.77%报 3451.94 点

A 股小幅低开后一路走升，概念板块、权重板块轮动，银行、保险股早盘拉升，券商股午后崛起，招商证券等一度封板，厦门银行、青岛银行等 4 只银行股收盘涨停。汽车股同样强势，长安汽车涨停并再创新高，成交金额约 80 亿元。上证指数收涨 1.77%报 3451.94 点，盘中触及 3457 点；深证成指涨 1.9%，创业板指涨 2.53%，上证 50 指数涨 2.44%；万得全 A 涨 1.82%，全天成交 8594 亿元。

9、恒生指数冲高回落收涨 0.86%

恒生指数冲高回落收涨 0.86%，成交额 1531 亿港元，大金融、消费股领涨大市。恒生科技指数跌 0.42%，重磅科技股多数走低，阿里巴巴、网易、阿里健康跌近 2%，腾讯控股涨近 3%。光伏太阳能板块延续涨势，保利协鑫能源涨近 14%，两日涨约 50%。河北建设暴跌近 60%，连续三日大跌。中国台湾加权指数收涨 1.19%，报 13885.67 点。

10、美国三大股指集体收高

美国三大股指集体收高。道指收涨近 200 点或 0.63%，纳指涨 1.28%，标普 500 指数涨 1.13%。纳指和标普 500 指数创收盘新高。苹果、旅行者集团涨超 3%，领涨道指。中概新能源汽车股大跌，小鹏汽车跌超 11%，蔚来跌超 10%。新冠疫苗利好消息频传，刺激美股上涨。道指盘中一度重回 30000 点之上。

【重点公告】

【传媒】

科斯伍德:12 月 2 日起证券简称变更为“科德教育”

中文传媒:继续成为 2020-2022 年江西义务教育免费教科书单一来源供应方

【电子】

长方集团:邓子长拟将已质押的 2059 万股公司股份转让给冯译嶙

【房地产】

张江高科:子公司参与恒玄科技 A 股 IPO 的战略配售

南京高科:参股公司艾力斯将在科创板上市

【公用事业】

玉禾田:获得天津市红桥区环卫一体化特许经营项目 总价格 10.84 亿元

【化工】

中材科技:筹划重大资产重组事宜 股票停牌

泰和科技:股东复星创泓拟减持不超 7%公司股份

广州浪奇:北京市第四中级人民法院驳回公司申请 仲裁结果预计减少净利润 7100.38 万元

中国巨石:筹划重大资产重组事宜 12 月 2 日起停牌

利尔化学:预计全年净利同比增 80%-100%

【机械设备】

福鞍股份:控股股东拟减持不超过 3%公司股份

【计算机】

华胜天成:华为、华胜天成集团等与南京紫东核心区签署《数字产业合作协议》

华力创通:定增募资不超过 3.3 亿元用于北斗+5G 融合终端基带芯片研发及产业化等项目

京天利:12 月 2 日证券简称变更为“天利科技”

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

紫光股份:全资子公司与天津市和平区教育局签订战略合作协议

【家用电器】

格力电器:已耗资 51.8 亿元回购公司股份

【交通运输】

传化智联:控股子公司拟转让所持潍坊公路港 100%股权

【农林牧渔】

宏辉果蔬:市场环境或行业政策没有发生重大调整

海利生物:监事收到取保候审决定书

【汽车】

比亚迪:证监会已收到公司提交的 H 股发行的申请材料

长安汽车:不存在关于公司的应披露而未披露的重大事项

*ST 力帆:十家全资子公司重整计划获法院裁定批准

信隆健康:第四季度公司轮椅接单环比二三季度增长约 25%左右

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

拓普集团:拟新设子公司 进一步扩大产能

上汽集团:已耗资 13.21 亿元回购 0.6%股权

【轻工制造】

麒盛科技:副总经理被采取强制措施

【商业贸易】

欧亚集团:大家人寿转让所持公司约 5%股权

大商股份:大家人寿减持合计 5%公司股份 持股比例降至 4.99%

*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

【食品饮料】

盐津铺子:拟 1.5 亿-2.5 亿元回购股份

【医药生物】

药明康德:与 ViGeneron 达成新一代眼科基因疗法产品生产合作

江苏吴中:全权负责重组人血管内皮抑素注射液在区域内的所有商业活动

凯普生物:拟以 5000 万元-1 亿元回购公司股份

复星医药:复星高科技拟继续增持不超过总股本 2%

英科医疗:近期拟投资多项高端医用防护手套建设项目

金达威:拟 3.07 亿元购买诚信药业 86%股权

海思科:创新药 FTP-198 片获得《临床试验批准通知书》

益盛药业:公司及控股子公司通过高新技术企业认定

【银行】

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

【有色金属】

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”

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息在不发出通知的情形下做出修改，投资者应当自行关注相应的更新或修改。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券或期权并进行证券或期权交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我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。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn