世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 12 月 01 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	3392	-0.49
深证成指	13670	-0.15
恒生指数	26341	-2.06
道琼斯工业指数	29639	-0.91
纳斯达克指数	12199	-0.06
法国 CAC40	5519	-1.42
富时 100	6266	-1.59
德国 DAX	13291	-0.33
澳洲标普 200	6518	-1.26
圣保罗指数	108893	-1.52
韩国综合指数	2591	-1.60
日经 225	26434	-0.79
俄罗斯 RTS	1282	-1.57
孟买 SENSEX30	44150	0.00
标普 500	3622	-0.46
台湾加权指数	13723	-1.04

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：

11 月 30 日，周一，上证指数报 3391.76 点，下跌 0.49%，成交额 4545.01 亿。深证成指报 13670.11 点，下跌 0.15%，成交额 4962.07 亿。创业板指报 2631.89 点，上涨 0.49%，成交额 1889.24 亿。沪深两市合计成交 9507.08 亿。

北向资金合计净流入 49.39 亿元。其中沪股通净流入 11.59 亿元，深股通净流入 37.80 亿元。北向资金成交金额达到 1462.40 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 15.38%。

板块方面，银行、券商等大金融板块冲高回落，有机硅、有色、煤炭等顺周期板块整体反弹修复，社区团购、半导体、新能源汽车、可降解塑料等板块轮动拉升，午后，高标龙洲股份再度跌停，尾盘郑州煤电、小康股份等均纷纷出现炸板。

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	4545	3392	-0.49	11.20
沪深 300	3965	4960	-0.41	21.08
深证成指	4962	13670	-0.15	31.06
中小板指	1808	9042	0.16	36.33
创业板指	1889	2632	0.49	46.37

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	润禾材料	42.56	19.99	凯迪退	0.16	-11.11
2	金运激光	26.81	15.81	龙洲股份	5.28	-10.05
3	美联新材	11.88	14.45	永鼎股份	5.03	-10.02
4	敏芯股份	138.10	13.62	仁东控股	39.48	-10.01
5	品渥食品	61.28	11.82	川仪股份	12.42	-10.00
6	国联水产	5.80	10.27	立霸股份	15.93	-10.00
7	金力泰	18.51	10.18	石大胜华	46.74	-9.99
8	荣安地产	3.25	10.17	利通电子	30.80	-9.99
9	华资实业	5.68	10.08	香山股份	25.73	-9.97
10	安妮股份	5.80	10.06	巴比食品	46.20	-9.77

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	19.47	198.03	1	3.03
2	京东方A	13.38	73.79	1	3.24
3	中信证券	10.39	92.64	1	1.07
4	领益智造	8.02	37.72	1	7.98
5	中泰证券	6.02	33.92	1	4.59
6	紫金矿业	5.97	39.83	1	3.80
7	中国平安	5.92	143.16	1	-0.08
8	长春高新	4.24	28.34	1	4.87
9	TCL科技	4.06	25.28	1	3.09
10	中金公司	3.21	65.62	1	3.56

一、重要财经信息

1、产业资讯

【工信部发布今年第 12 批新能源汽车推广应用推荐车型目录，国产特斯拉 Model Y 在列】

今日，工信部发布今年第 12 批新能源汽车推广应用推荐车型目录，特斯拉（上海）有限公司的一款纯电动多用途乘用车入围，产品型号为 TSL6480BEVBA0，即国产特斯拉 Model Y。该产品亦获纳入免征车辆购置税的新能源汽车车型目录。

【全球云计算产业规模预计 2022 年将超 2700 亿美元】

e 公司讯，中国电子技术标准化研究院软评中心云计算研究室主任杨丽蕴 29 日在北京举行的第二届“小程序·云开发”技术峰会上提出，云计算已成为发展数字经济的重要引擎。全球云计算市场规模不断扩大，并呈多样化趋势。相关预测认为，2022 年全球市场规模将超过 2700 亿美元。

【工信部：10 月全国工业机器人完成产量同比增长 38.5%】

e 公司讯，工信部消息，1-10 月，全国工业机器人完成产量 183447 台，同比增长 21%；全国规模以上工业机器人制造企业营业收入 396.2 亿元，同比增长 2.3%，实现利润 9.2 亿元，同比下降 58.6%。10 月，全国工业机器人完成产量 21467 台，同比增长 38.5%。

【商务部推进一次性塑料减量 纸包装份额有望提升】

e 公司讯，商务部近日制定并发布《商务领域一次性塑料制品使用、回收报告办法（试行）》，《办法》中提到的环保替代产品，包括纸袋、可循环使用的布袋、提篮和可降解塑料制品等。由于纸质包装可再生利用，绿色环保，同时较为经济，有望在此过程中实现市场份额提升。岳阳林纸的纯木浆薄型包装纸可应用于食品包装、手袋、外卖包装等领域；仙鹤股份有食品与医疗包装用纸系列产品；合兴包装近日公告，拟以 3.6 亿元建隆尧县环保包装产业园项目。（上证资讯）

【我国未来 5 年将投资近 1000 亿元为水库“体检治病”】

据新华视点，水利部副部长叶建春表示，为实现到 2025 年年底前，完成现有病险水库除险加固和每年安全鉴定后新增的病险水库除险加固，确保水库安

全运行，5 年共需投资近 1000 亿元。其中，中央财政予以一定补助，地方财政建立健全稳定的资金渠道，并以这次大面积开展病险水库除险加固为契机，健全完善市场化机制，带动地方资金和民间投资，扩大有效投资。

【深圳征求意见：广东省内或户籍地购房方可提取深圳公积金】

e 公司讯，11 月 30 日，深圳市公积金中心对外发布《关于进一步规范我市住房公积金缴存提取等业务管理有关事项的通知（征求意见稿）》公开征求社会各界意见。通知提到，职工申请办理异地购房提取住房公积金业务的，仅限于购买在广东省内或者职工及其配偶户籍所在地的住房。

2、政策与宏观

【央行就修订银行间债券市场债券交易流通有关公告征求意见】

e 公司讯，11 月 30 日，央行就《修订银行间债券市场债券交易流通有关公告（征求意见稿）》公开征求意见。具体修订内容包括：一是将公告第四条第一款修改为“中央国债登记结算有限责任公司和银行间市场清算所股份有限公司应与同业拆借中心建立系统直连，在债券登记当日以电子化方式交互传输债券交易流通要素信息”，进一步提高债券交易流通要素信息传输效率。二是不再要求发行人或主承销商提供初始持有人名单及持有量，切实便利市场主体。

【MSCI：符合条件的科创板股票进入沪港通后可纳入 MSCI 旗舰指数】

e 公司讯，11 月 30 日，被问及科创板股票何时进入 MSCI 旗舰指数时，MSCI 对记者表示，2019 年 11 月半年度评审时，科创板股票已可纳入 MSCI 全球可投资市场指数（GIMI）。也就是说，后续科创板股票如果满足 MSCI GIMI 的指数编制方法下的相关要求并进入沪港通，便可进入 MSCI 旗舰指数。值得注意的是，此前科创板股票已经被纳入 MSCI 中国全股票指数：MSCI 中国 A 股在岸指数，但尚未进入 MSCI 的旗舰指数。（中证网）

【郭树清：房地产是现阶段金融风险最大“灰犀牛”】

e 公司讯，中国人民银行党委书记、银保监会主席郭树清近日在《<中共中央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>辅导读本》发表文章《完善现代金融监管体系》。郭树清强调，坚决抑制房地产泡沫。文中指出，房地产与金融业深度关联。目前，我国房地产相关贷款占银行业贷款的 39%，还有大量债券、股本、信托等资金进入房地产行业。可以说，房地产是现阶段我国金融风险方面最大的“灰犀牛”。

【易纲：稳妥推进数字货币研发 有序开展可控试点】

e 公司讯，近日，易纲在《<中共中央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>辅导读本》发表《建设现代中央银行制度》的文章。完善中央银行调节银行货币创造的流动性、资本和利率约束的长效机制。保持货币供应量和社会融资规模增速与反映潜在产出的名义国内生产总值增速基本匹配。稳妥推进数字货币研发，有序开展可控试点，健全法定数字货币法律框架。

【易会满全面阐述“十四五”时期提高直接融资比重 6 大任务】

e 公司讯，《中共中央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》辅导读本近期出版，书中刊发易会满题为《提高直接融资比重》的署名文章，文章提出了提高直接融资比重的六大重点任务：全面实行股票发行注册制。健全中国特色多层次资本市场体系，增强直接融资包容性。推动上市公司提高质量。深入推进债券市场创新发展，丰富直接融资工具。加快发展私募股权基金。大力推动长期资金入市。

【海关总署：中美第一阶段经贸协议农产品动植物检疫工作完成】

e 公司讯，30 日在月度吹风会上，海关总署动植物检疫司司长赵增连介绍，目前，中美第一阶段经贸协议农产品领域涉及海关动植物检疫的 37 项工作，均已按时高质量完成。（环球网）

3、国际市场

【英国政府：英国电信商在明年 9 月后不得安装新的华为 5G 设备】

当地时间周一（11 月 30 日），英国数字和文化大臣奥利弗·道登称，英国电信公司在 2021 年 9 月之后不得安装新的华为 5G 设备。英国政府周一还公布一系列措施，推进 5G 设备供应链的多元化战略，包括与日本 NEC 合作推进 5G 设备研发。今年 7 月，英国政府曾表示，将禁止在 2020 年 12 月后采购华为设备用于 5G 网络，并且已安装的华为设备要在 2027 年前从当前网络中拆除。

【美国当选总统拜登任命美联储前主席耶伦为财政部长】

财联社 11 月 30 日讯，美国当选总统拜登任命美联储前主席耶伦为财政部长。提名阿德耶莫（ADEYEMO）担任副财政部长，伯恩斯坦（BERNSTEIN）和布希（BOUSHEY）担任经济顾问委员会成员。

二、公司重要公告

【重大事项】

- 邮储银行：拟向控股股东定增募资不超 300 亿元，补充核心一级资本。
- 苏宁易购：控股子公司云网万店拟引入战略投资者，投前估值 250 亿元。
- 京东方 A：改为以增资 75.5 亿元方式实际控制成都显示。
- 特锐德：启动分拆子公司特来电境内上市前期筹备工作。
- 永悦科技：超六成溢价受让 17.11%公司股权，江苏华英将成为公司控股股东、实控人。
- 天齐锂业：与银团已签署《展期函》，银团同意将 18.84 亿美元贷款自到期日起展期。

【融资重组】

- 居然之家：阿里软件与小米科技拟分别以 2 亿元、1 亿元认购定增股份。
- 上海银行：证监会核准公司向社会公开发行面值总额 200 亿元可转换公司债券。
- 华伍股份：拟定增募资不超 6 亿元。
- 中金公司：上交所对公司非公开发行公司债券挂牌转让无异议。
- 四维图新：非公开发行 A 股股票申请获得证监会审核通过。

【增减持】

- 顺灏股份：控股股东的一致行动人拟减持不超过总股本 3.92%。
- 天龙集团：程宇拟继续减持不超过总股本 2%。
- 帝欧家居：鲍杰军拟减持不超过总股本 2.57%。
- 金通灵：南通科创拟减持不超过总股本 3%。
- 华创阳安：拟 2.5 亿元至 5 亿元回购股份。
- *ST 中绒：上海景贤投资 4571.8 万元拍得 4000 万股公司股份。
- *ST 瀚叶：中泰证券(上海)资管竞得公司 5.67%股权。
- 伟隆股份：控股股东拟减持不超过总股本 2%。

【公司业务】

- 中环股份：与 TCL 财务公司签订金融服务框架协议。
- 金洲管道：拟 6.8 亿元投建年产 60 万吨优质焊管和工厂预制深加工管材管件项目。
- 上海医药：重组抗 CD20 人源化单克隆抗体皮下注射液临床试验申请获受

理。

- ✧ 太龙药业：拟 1.28 亿元收购太龙健康 33.95%的股权。
- ✧ 泰格医药：拟出资 6000 万元参与创业投资合伙企业。
- ✧ 江南化工：向全资子公司新疆易泰增资 2 亿元。
- ✧ 凯盛科技：新增投资 4981 万元，投建超薄柔性玻璃（UTG）一期项目。
- ✧ 齐翔腾达：与蓝帆医疗签署羧基丁腈胶乳销售协议。
- ✧ 新奥股份：与控股子公司签署天然气采购框架协议。

【业绩】

- ✧ 路畅科技：上修业绩预告，预计全年盈利 0.7 亿元至 1.05 亿元。公司此前预计年度亏损 5000 万元至 7000 万元。
- ✧ 中国中车：9-11 月期间签订总额 372 亿元若干项合同。
- ✧ 智慧能源：11 月份子公司签约千万元以上合同金额合计 3.71 亿元。
- ✧ 国祯环保：中标 2.34 亿元污水处理设施建设及运行 EPC+O 项目。
- ✧ 裕同科技：预计 2020 年净利 11 亿至 12 亿元，同比增 5%至 15%。

【其他】

- ✧ 国盛金控：正在就“17 国盛金”债券回售相关事项与受托管理人、债权人进行沟通。
- ✧ 三连板天汽模澄清：暂无与软银等合作成立基金具体计划。
- ✧ 京威股份：因涉嫌超比例减持未按规定披露，股东福尔达投资遭证监会立案调查。
- ✧ 国农科技：证券简称变更为“国华网安”。

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。