世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 11 月 30 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	3408	1.14
深证成指	13691	0.67
恒生指数	26895	0.28
道琼斯工业指数	29910	0.13
纳斯达克指数	12206	0.92
法国 CAC40	5598	0.56
富时 100	6368	0.07
德国 DAX	13336	0.37
澳洲标普 200	6601	-0.53
圣保罗指数	110576	0.32
韩国综合指数	2633	0.29
日经 225	26645	0.40
俄罗斯 RTS	1302	-0.36
孟买 SENSEX30	44150	-0.25
标普 500	3638	0.24
台湾加权指数	13867	0.15

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 27 日，周五，上证指数报 3408.31 点，上涨 1.14%，成交额 3260.70 亿。深证成指报 13690.88 点，上涨 0.67%，成交额 3996.59 亿。创业板指报 2618.99 点，上涨 0.37%，成交额 1609.37 亿。两市合计成交 7257.28 亿。

北向资金合计净流入 24.77 亿元。其中沪股通净流入 17.26 亿元，深股通净流入 7.51 亿元。

板块方面，，社区团购概念大幅发酵，生鲜水产方向多股涨停，新能源汽车、军工、半导体板块大幅震荡。郑州煤电午后拉升，煤炭、有色板块有所回暖，但没有带动顺周期板块整体情绪，尾盘银行、券商等大金融板块发力，工商银行涨近 6%。

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	3261	3408	1.14	11.74
沪深 300	2532	4981	1.24	21.58
深证成指	3997	13691	0.67	31.25
中小板指	1468	9028	0.96	36.12
创业板指	1609	2619	0.37	45.65

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	国联水产	5.26	20.09	金力泰	16.80	-20.00
2	青岛中程	12.00	13.74	汇金股份	14.49	-12.08
3	宝色股份	21.45	13.31	仲景食品	101.50	-11.35
4	越博动力	34.31	11.18	大烨智能	10.51	-10.25
5	光一科技	6.82	11.07	实丰文化	21.66	-10.01
6	莱茵体育	3.37	10.13	京基智农	23.83	-10.01
7	郑州煤电	3.39	10.06	凯迪退	0.18	-10.00
8	合锻智能	6.89	10.06	石大胜华	51.93	-10.00
9	德宏股份	10.73	10.05	仁东控股	43.87	-9.99
10	宏辉果蔬	11.29	10.04	永鼎股份	5.59	-9.98

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	工商银行	17.52	48.79	1	5.89
2	C瑞丰	12.58	23.74	1	0.00
3	三一重工	6.94	35.82	1	5.07
4	农业银行	6.87	18.99	1	2.79
5	东方财富	6.13	62.09	1	2.97
6	隆基股份	4.45	38.37	1	3.01
7	立讯精密	4.30	32.93	1	3.63
8	建设银行	4.29	21.79	1	4.30
9	海康威视	4.19	18.52	1	2.11
10	中信证券	4.13	33.09	1	2.32

一、重要财经信息

1、产业资讯

【工信部副部长：芯片行业出现盲目投资和烂尾项目】

e 公司讯，在 28 日举行的第二届中国发展规划论坛上，工信部副部长王志军表示，前些年，在钢铁、水泥、电解铝等领域存在着重复建设和产能过剩，包括光伏等新兴产业也出现过重复建设，目前芯片制造等行业也出现了盲目投资和烂尾项目，前一阶段集成电路制造方面的投资也被爆出造成巨大的损失，需要规划和加强监督。

【发改委摸底新能源汽车项目：这个产业的产能有多过剩 恐怕比想象的严重】

“这个产业的产能有多过剩、多浪费，恐怕比想象的严重。”近日，一份由发改委下发的《关于开展新能源汽车整车生产及项目情况调查的通知》在网上流传。最初，文件只是在业内小范围传播，并未引发很激烈的讨论。11 月 25 日，这份文件被媒体曝光，迅速引发外界关注，并被视为监管开始整顿新能源汽车项目的信号。（券商中国）

【商务部推进公共领域车辆电动化 新能源客车前景佳】

e 公司讯，商务部副部长王炳南近日在国务院政策吹风会上表示，下一步将实施公共领域车辆电动化行动计划，启动全面电动化试点城市的申报，会同财政部等有关部门研究奖补支持政策，以公共领域电动化有效带动私人消费。宇通客车凭借在研发和渠道覆盖的优势，在下游客户采购选择中竞争力明显；中通客车拥有具备国际先进水平的生产线，具有年产 3 万辆节能与新能源客车的生产能力。（上证资讯）

【直播带货不能跨越诚信“红线”】

e 公司讯，新华社 11 月 29 日发表文章《直播带货不能跨越诚信“红线”》指出：作为风头正劲的新业态，直播带货也需要规范发展。相关的法规制度要跟得上，市场监管部门也要进一步加强行动，针对虚假宣传、退换货难等行为对症下药，分门别类出台监管举措，让粉丝们在畅快直播购物的同时，能吃下定心丸。（新华社）

【国内碳酸锂价格持续上涨 产业链公司望受益】

e 公司讯，据上海有色数据，近期，国内工业级及电池级碳酸锂价格持续上涨。低价电碳几无货源，价格区间持续缩小，目前国内逐渐进入年底备货阶段，下游询价增多，锂盐厂现货紧张。天华超净公司旗下的天宜锂业的锂电材料项目主营氢氧化锂、碳酸锂，目前产线试生产运行正常，已通过部分客户验厂。雅化集团子公司雅安锂业年产 2 万吨电池级碳酸锂（氢氧化锂）生产线已正式全面投产。（怀新资讯）

2、政策与宏观

【上交所及中证指数调整沪深 300、上证 50、科创 50 和中证 500 等指数样本】

e 公司讯，日前，上交所与中证指数公司宣布将调整上证 50、上证 180、上证 380、科创 50 等指数的样本，本次调整于 12 月 14 日正式生效。本次样本调整，上证 50 指数更换 5 只样本，海天味业、韦尔股份等调入指数，中国重工、洛阳钼业等调出指数；上证 180 指数更换 18 只样本，公牛集团、中微公司等调入指数，中信银行、上港集团等调出指数；科创 50 指数更换 5 只样本，天宜上佳、瀚川智能等调出指数，中芯国际、沪硅产业等调入指数。

【沪深港通标的名单扩容，科创板股票首次纳入】

11 月 27 日沪深交易所表示，为进一步完善互联互通机制，沪深港三所已就同步扩大沪深港通股票范围的措施安排达成共识。其中，科创板股票将被纳入沪深港通标的范围。据了解，沪深港交易所将推进相关业务技术准备工作，预计于 2021 年初完成市场准备工作后将上述科创板股票纳入沪深港通股票范围。公告还称，在港上市的生物科技公司将被纳入港股通标的范围。内地投资者将可以实现对港股生物科技板块的投资。

【深交所就新三板公司向创业板转板上市办法公开征求意见】

e 公司讯，《深交所关于全国中小企业股份转让系统挂牌公司向创业板转板上市办法（试行）》公开征求意见。转板公司申请转板上市，应当符合条件：股本总额不低于 3000 万元；股东人数不少于 1000 人；社会公众持有的公司股份达到公司股份总数的 25%以上；公司股本总额超过 4 亿元的，社会公众持股的比例达到 10%以上，董事会审议通过转板上市事宜决议公告日前六十个交易日（不包括股票停牌日）的股票累计成交量不低于 1000 万股等。

【外汇局：扩大 QDLP/QDIE 的试点规模和试点范围】

e 公司讯，国家外汇管理局相关负责人 29 日透露，近期将分别扩大上海、北

京和深圳三地合格境内有限合伙(QDLP)/投资企业(QDIE)试点规模，进一步满足境内投资者全球配置资产的需求。同时，还将稳步扩大 QDLP 试点区域，拟新增海南自由贸易港和重庆市开展 QDLP 试点，更好支持海南自由贸易港建设和成渝经济圈发展。

【刘鹤：解决好各类“卡脖子”和瓶颈问题，畅通国民经济循环】

中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤向 28 日举行的第二届中国发展规划论坛发表书面致辞表示，构建新发展格局的根本要求，就是要提升供给体系的创新力和关联性，解决好各类“卡脖子”和瓶颈问题，畅通国民经济循环。这就要坚持深化供给侧结构性改革，以创新驱动、高质量供给引领和创造新需求；坚持扩大内需这个战略基点，形成强大国内市场；坚持深化改革和扩大开放，破除制约国内大循环和国内国际双循环畅通的制度、观念和利益障碍，构建高水平社会主义市场经济体制。

【新华时评：抑制楼市“打新热”需要“硬核”举措】

“打新热”现象警示，增加供给、新房限价之外，楼市调控还有很多事要做，比如更多地关注住房流向，加强对持有环节的调控，让税收杠杆发挥更大作用。建立科学合理的房地产税制度，通过市场化手段抑制投资投机行为，或许能收釜底抽薪之效。(新华时评)

3、国际市场

【外盘综述：欧美股市普涨 纳指、标普创收盘历史新高】

欧美股市普涨；纳指涨 0.92%，标普涨 0.24%，齐创收盘历史新高，道指微涨；特斯拉、哔哩哔哩股价刷新历史高位；金价跌超 1%，白银期货跌逾 3%。(东方财富网)

【太惨！24 小时超 7 万人遭“血洗” 比特币上演“杀千刀”行情 1 小时 25 亿爆仓】

就在比特币以惊人涨势重新点亮币圈希望之光时，11 月 26 日，比特币遭遇闪崩，一度跌近 3000 美元，触及 16227 美元，价格跳水暴跌逾 14%，创出 8 月以来的最大跌幅。在经历了 11 月 26 日重挫后，比特币近两日走势趋稳，截至 28 日发稿前，比特币在 17000 美元关口附近徘徊，报 17007.44 美元，较前一个交易日下跌 1.9%。(东方财富网)

二、公司重要公告

【重大事项】

✧ 上机数控：全资子公司签订逾 110 亿元单晶硅片长单销售合同。

✧ 莱茵体育：拟收购成都文旅 63.34%股份，股票停牌。

✧ 卓胜微：拟 8 亿元投建半导体产业化生产基地。

✧ *ST 东洋：控股股东及实控人合计所持 14.82%公司股权将被司法拍卖，可能会导致公司的控股股东及实际控制人发生变化。

【增减持】

✧ 京泉华：多名股东拟合计减持不超 5.11%股份。

✧ 华钰矿业：大股东或遭被动减持公司 1%股份。

✧ 博腾股份：股东拟减持不超过总股本 1%。

✧ 大洋电机：两股东合计拟减持不超过总股本 1%。

【公司业务】

✧ 合力泰：拟挂牌转让三家子公司 100%股权，合计底价 14.19 亿元。

✧ 中工国际：升级北起院为二级子公司，提升装备制造板块竞争优势。

✧ 金字火腿：拟公开拍卖中钰资本股权回购款剩余债权 4.34 亿元。

✧ 齐翔腾达：20 万吨/年丁腈胶乳项目一期(10 万吨/年)生产线建成投产。

✧ 金诚信：参股公司 Alacran 矿床的预可行性研究等将在明年四季度完成。

✧ 广汇能源：西气东输管网与启通天然气管线完成互联互通。

✧ 甘李药业：药品 GLR2007 的临床试验申请获得受理。

✧ 丝路视觉：中标 2.09 亿元采购项目。

✧ 金丹科技：子公司丙交酯项目试车。

✧ 普利制药：注射用兰索拉唑获得药品注册批件。

【其他】

✧ *ST 东洋：控股股东申请延期归还上市公司 10.7 亿元非经营性占用资金。

✧ 龙蟠科技：“龙蟠转债”赎回登记日 12 月 10 日，赎回价格 100.32 元/张。

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。