世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 11 月 25 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	3403	-0.34
深证成指	13903	-0.38
恒生指数	26588	0.39
道琼斯工业指数	30046	1.54
纳斯达克指数	12037	1.31
法国 CAC40	5558	1.21
富时 100	6432	1.55
德国 DAX	13292	1.26
澳洲标普 200	6644	1.26
圣保罗指数	109786	2.24
韩国综合指数	2618	0.58
日经 225	26166	2.50
俄罗斯 RTS	1287	2.41
孟买 SENSEX30	44523	1.01
标普 500	3635	1.62
台湾加权指数	13807	-0.51

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 24 日，周二，上证指数报 3402.82 点，下跌 0.34%，成交额 3595.06 亿。深证成指报 13902.54 点，下跌 0.38%，成交额 4707.95 亿。创业板指报 2674.80 点，下跌 0.43%，成交额 1798.73 亿。两市合计成交 8303.01 亿。

板块方面，油气设服、稀土永磁、钢铁等板块涨幅居前，染料、医美、啤酒等板块跌幅居前。新能源整车板块震荡回落，充电桩、锂电池方向表现较强，半导体、软件等科技股补涨，此外，燃料电池、军工、证券、工业大麻等概念盘中拉升。整体顺周期板块资金介入较深，资金回流调整幅度较大的方向也在预期之内，后面应该还存在反复的机会。

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	3595	3403	-0.34	11.56
沪深 300	2648	4974	-0.61	21.43
深证成指	4708	13903	-0.38	33.28
中小板指	1844	9118	-0.33	37.47
创业板指	1799	2675	-0.43	48.76

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	温州宏丰	7.46	19.94	凯迪退	0.24	-11.11
2	双杰电气	7.34	18.77	太龙照明	22.13	-10.26
3	思瑞浦	381.31	16.22	电工合金	18.12	-10.25
4	四会富仕	119.70	12.67	智慧农业	4.12	-10.04
5	航新科技	21.00	12.24	泉阳泉	9.09	-10.00
6	德方纳米	177.58	11.97	文灿股份	33.36	-9.98
7	艾可蓝	90.86	10.55	金浦钛业	4.15	-9.98
8	铁岭新城	2.38	10.19	宏创控股	3.87	-9.37
9	怡球资源	3.59	10.12	青青稞酒	18.65	-9.11
10	广安爱众	3.61	10.06	首商股份	10.79	-8.56

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	中控技术	13.83	32.85	1	0.00
2	北方稀土	8.73	39.87	1	7.55
3	协鑫集成	3.33	19.03	1	9.97
4	三安光电	3.30	29.20	1	2.89
5	通富微电	3.17	16.78	1	5.88
6	中兴通讯	3.10	29.71	1	2.32
7	洋河股份	3.10	29.18	1	7.12
8	三六零	3.02	12.60	1	10.03
9	天齐锂业	2.83	44.82	1	10.02
10	格林美	2.17	17.94	1	3.47

一、重要财经信息

1、产业资讯

【充电速度堪比加油 石墨烯电池最快年底装车量产】

e 公司讯，在今年 7 月份的广汽科技日上，广汽集团亮相了其最新研发的石墨烯电池技术，充电时长被大大缩短。近日，广汽集团对外表示：目前石墨烯电池研发工作在持续进行中，预计今年底将此项技术走向实车量产测试。广汽开发的这这款超级快充电池，可以做到 8 分钟充满 80%电量，实现充电 10 分钟、续航 200-300 公里，充电速度堪比加油。（中证资讯）

【紫光展锐：与中兴通讯达成 5G 战略合作 共同推动生态发展】

e 公司讯，近日，在深圳举行的中兴通讯 2020 全球供应商合作伙伴大会期间，紫光展锐与中兴通讯签署了 5G 战略合作协议，双方将继续在 5G 等领域开展深入合作，共同推动 5G 生态发展，为广大用户带来创新的科技体验。

【上海市长龚正调研哔哩哔哩：希望公司加大创新力度 实现快速成长】

e 公司讯，上海市委副书记、市长龚正 24 日调研科技及产业创新工作时指出，要不断优化创新创业生态环境，以创新赋能产业升级。位于杨浦区的哔哩哔哩公司，已经发展成综合视频社区领域的领头企业。龚正一行察看公司公共空间，听取公司发展的介绍。龚正指出，上海大力支持在线新经济等新业态新模式发展，推动数字产业化和产业数字化，希望哔哩哔哩加大创新力度，实现快速成长。我们将持续优化营商环境，促进创新型企业更好发展。（上观新闻）

【国家能源局：严防因抢工期、超能力作业引发的隐患】

e 公司讯，国家能源局综合司发布关于进一步加强电力安全生产的紧急通知。通知要求，电力建设工程，特别是风电建设工程各参建单位要提高政治站位，正确处理安全与发展的关系，充分尊重工程建设周期的科学规律，坚持时间服从安全和质量的原则，科学确定工程建设时间节点，严防由于抢工期、超能力作业引发的施工安全和工程质量隐患。

【国家能源局：同意新疆建设四个煤矿项目，合计投资 40.56 亿元】

e 公司讯，国家能源局批复，同意新疆建设七泉湖矿区星亮二矿矿井项目、和什托洛盖矿区资源整合区枭龙煤矿项目、阳霞矿区塔里克区二号矿井（轮台

卫东煤矿）一期工程项目、伊宁矿区北区干沟煤矿项目，合计投资 40.56 亿元。

【百度地图与湖南广电 5G 智慧电台达成战略合作】

e 公司讯，近日，在 2020 中国新媒体大会上，百度地图与湖南广电 5G 智慧电台签署战略合作协议。百度地图将与湖南广电 5G 智慧电台持续深入合作，利用行业领先的 AI 路况数据，为全国县域用户提供更加即时、精准、智能的路况信息广播服务，共同赋能全国县级融媒体中心智能化建设，筑建县域交通传播新生态。

【河北唐山：1 份进口冷冻牛肉制品外包装核酸阳性 未流向市场】

e 公司讯，唐山发布微信公众号消息，11 月 24 日，唐山市路北区在对辖区内一家冷库开展常态化检测中，发现一份外地销往唐山市的进口冷冻牛肉制品外包装标本的新冠病毒核酸检测呈阳性。目前，涉事冷链食品已全部封存并进行采样检测，涉事冷库已暂停运营。已对相关从业人员开展流调排查和隔离管控，并对涉事场所和周边环境进行了规范消杀。经调查核实，该批涉事冷链食品到货后即处于等待检测状态，并未流向市场。

【我国商业航天企业已超 160 家】

e 公司讯，截至目前，我国商业航天企业数量已超过 160 家，这是记者 24 日从首届文昌国际航空航天论坛上了解到的。中国航天科技集团有限公司资产经营部部长万彦辉在论坛上表示，截至目前我国已有超过 160 家商业航天企业，涉及产业包括火箭、卫星等配套和总体制造、卫星测控、地面设备制造、通信卫星及遥感卫星的运营服务。（新华社）

2、政策与宏观

【国家发改委王谈凌：让逾 2.5 亿老年人共享智慧社会便利】

e 公司讯，国务院办公厅近日印发《关于切实解决老年人运用智能技术困难的实施方案》。国家发改委社会发展司人口发展处处长王谈凌表示，下一步将主要通过 3 方面工作确保方案落实：一是建立机制。二是加强督促。三是营造环境。王谈凌说，人口老龄化是今后较长一段时期我国的基本国情。2019 年末，我国 60 岁及以上老年人口达到 2.54 亿，占总人口的 18.1%。让智能技术发展与老龄化发展相协调，这是一项长期任务。（新华社）

【李克强：上亿市场主体的坚强韧性是我们应对困难挑战的最大底气】

e 公司讯，李克强：今年尽管受到疫情影响，我们紧抓“放管服”改革不放松，一季度新设市场主体数量出现短暂下降，从 4 月份起又恢复增长，目前日均增长水平已经超过去年。今年疫情对各类市场主体是一次压力测试，他们没有躺着仅靠政府纾困，而是坚持不停产、少裁员，并开展自救。这是改革开放 40 多年积累的成果。在疫情冲击面前，上亿市场主体和人民群众表现出的坚强韧性，是中国经济基本盘最有力支撑，也是我们应对困难挑战最大底气所在。（中国政府网）

【中国银行与四川省签署全面战略合作协议】

e 公司讯，11 月 24 日，中国银行与四川省人民政府围绕成渝地区双城经济圈建设在成都签署全面战略合作协议。根据协议，中国银行将紧扣推动成渝地区双城经济圈建设，在重点区域协同发展、基础设施项目建设、发展高层次开放型经济、构建现代产业体系、推进科技与金融创新、支持小微企业和民营企业发展、建设高品质生活宜居地、实施乡村振兴战略等方面与四川开展互利互惠合作。

【孙春兰强调 以高水平教育督导推动高质量教育体系建设】

e 公司讯，国务院副总理、国务院教育督导委员会主任孙春兰 24 日出席全国深化教育督导体制机制改革会议并讲话。孙春兰指出，优化管理体制和运行机制、提升督导权威性是教育督导改革重点，要创新督导方式，健全和落实问责机制，加强督学队伍建设，建立常态化和专项化相结合的教育督导机制，久久为功推动问题解决。各地区各部门要加强机构设置，充实督导力量，强化工作保障，确保负责教育督导的机构独立行使职能。（新华社）

【上金所：进一步加强风险防控和业务创新】

e 公司讯，11 月 24 日上午，上海黄金交易所第三届理事会以在线视频形式召开第二十三次会议。会议强调，今后一段时期国内外市场环境将更趋复杂多变，黄金市场也将受到持续性影响。为此，上金所要进一步加强风险防控和业务创新，强化市场拓展和会员管理，坚定不移地推进以“市场化、国际化”为代表的“两化”战略，切实打造好以“上海金、百姓金”为核心的“两金”品牌，助力形成国内国际的“双循环”新发展格局。

3、国际市场

【王毅：中日达成五点重要共识和六项具体成果】

e 公司讯，当地时间 2020 年 11 月 24 日，国务委员兼外长王毅在东京同日本

外相茂木敏充共同会见记者。双方一致同意，合作推进两国经济复苏，明年适时举行新一轮中日经济高层对话，继续加强科技创新、节能环保、医疗康养、电子商务、第三方市场等重点领域合作；共同推动区域全面经济伙伴关系协定早日生效，积极推进中日韩自贸协定谈判及区域合作进程，共同维护和强化以规则为基础的多边贸易体制。

【2019 年全球二氧化碳浓度再创新高】

e 公司讯，总部位于瑞士日内瓦的世界气象组织 23 日发布最新版《温室气体公报》。公报显示，全球二氧化碳浓度水平在 2019 年出现大幅增长，平均水平达到了百万分之 410.5。更加逼近科学界和国际社会所认定的“安全”红线。公报同时指出，2020 年，虽然新冠肺炎疫情大流行导致全球工业放缓，初步估计，全年碳排放量将减少 4.2%至 7.5%。然而，这样的减排规模不会让大气中的二氧化碳浓度明显下降。（央视财经）

【欧洲电动车领域迎来密集投资 电动化趋势望再提速】

e 公司讯，据媒体报道，目前，欧洲正在采取前所未有的举措淘汰传统燃油汽车，并大举增加对电动汽车的投资力度。在欧盟限制+激励政策的大背景下，欧洲已经成为全球最为重要的新能源汽车消费市场。在政策的加码及企业重磅投资的推动下，欧洲电动化进程望再次加速，国内相关供应商望迎来机遇。有分析师表示，若要满足欧盟的环保汽车目标，将需要多达 500GWh 的电池电芯，这意味着欧盟电池产能将至少扩大到现今的 10 倍。（怀新资讯）

【国际航协拟推出数字健康通行证】

e 公司讯，国际航空运输协会 23 日说，正开发多款手机应用，协助航空旅客弄清楚各目的地新冠肺炎疫情限制措施，并与航空公司或政府共享个人病毒检测或疫苗接种信息。这些手机应用将构成“国际航协旅行通行证”数字平台，拟于今年年底前试点推出，计划于明年第一季度正式推出，以推动安全旅行。（央视新闻）

【习近平同德国总理默克尔通电话】

e 公司讯，国家主席习近平 11 月 24 日晚同德国总理默克尔通电话。习近平指出，中方愿同欧方就下阶段中欧重大议程继续密切沟通，努力推动中欧投资协定谈判如期完成，推进中欧环境和气候、数字对话机制建设，打造中欧绿色伙伴、数字伙伴，为新形势下中欧全面战略伙伴关系发展注入强劲动力。默克尔表示，希望双方就疫苗合作加强沟通，推进贸易投资、新能源汽车等领域合作。（央视新闻）

二、公司重要公告

- 珠海港：拟使用自有资金以集中竞价交易方式回购公司部分社会公众 A 股股份，用于注销减少注册资本。回购资金总额为 6000 万元至 1.2 亿元，回购价格不超过 8.4 元/股，回购期限自公司股东大会审议通过之日起 6 个月内。
- 天齐锂业：控股股东天齐集团于 11 月 19 日至 24 日期间通过大宗交易和集合竞价的方式减持其所持公司股份 1,528 万股，占公司总股本的 1.03%。天齐锂业同日披露股票交易异常波动公告：针对即将到期的大额债务，尽管公司已经向银团正式提交了调整贷款期限结构的申请，截止目前，银行展期手续尚在审核中，公司还未获得银团确定同意的批复文件亦未就此与银团签署相关协议。
- 一心堂：为扩大公司川渝地区市场覆盖范围，加强巩固川渝市场，全资子公司四川一心堂拟以不超过 1500 万元收购宾老百姓药房所持有 7 家门店资产（主要分布于宜宾市）及其存货；拟以不超过 1600 万元收购百心康所持 10 家门店资产（主要分布于成都市）及其存货。
- 顺丰控股：子公司顺丰快运及其所有股东与其可转债投资方签署《股东协议》，各方同意将投资方向顺丰快运提供的 3 亿美元可转债转换成顺丰快运新发行的 1.5 亿股普通股股份。
- 小米集团：2020 年第三季度，小米集团总收入达到人民币 722 亿元，同比增长 34.5%。经调整净利润达到人民币 41 亿元，同比增长 18.9%，智能手机出货量同比增长 45.3%，互联网服务收入达到人民币 58 亿元，同比增长 8.7%。互联网服务用户继续高速增长。2020 年 9 月，MIUI 月活跃用户数同比增长 26.3%至 368.2 百万，其中，中国大陆地区 MIUI 月活跃用户数为 109.4 百万。
- 京基智农：公司 11 月 23 日与深圳市市场监管局就深圳市“菜篮子”产品稳产保供合作事宜签署《战略合作框架协议》。合作目标包括：公司在深圳市外打造多个集饲料生产、育种、育肥、屠宰加工、仓储和冷链物流于一体的生猪产业链项目，并在深圳市内建设“菜篮子”综合体。公司将按照年出栏 500 万头的规模，优先向深圳市供应生猪及各类肉制品。
- 杭州高新：双帆投资向华创证券质押公司股份共计约 1900 万股（占公司总股本的 15%，占其持有公司股份总数的 100%），现双帆投资未能按约到期回购，华创证券将对其进行违约处置。按规定，在任意连续 90 个自然日内，双帆投资通过集中竞价、大宗交易方式的减持比例分别不得超过 1%、2%。杭州高新表示，若双帆投资持有公司的股份持续被处置的话可能会对公司的实际控制权产生影响。

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。