2020 年 11 月 25 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 11 月 25 日)

财经要闻：

1、国务院领导人：中国将保持宏观政策连续性稳定性

2、银保监会发布《信托公司行政许可事项实施办法》

3、农业农村部：将进一步扩大农产品仓储保鲜冷链设施建设工程覆盖范围

4、工信部：今年上半年中国人工智能核心产业规模达到了 770 亿元

5、中汽协：11 月上中旬，11 家重点企业汽车产量完成 161.2 万辆

6、工信部：1-10 月，我国电信业务累计完成收入 11323 亿元

7、物流与采购联合会：1-10 月份，全国社会物流总额为 229.3 万亿元

8、上证指数收盘跌 0.34%报 3402.82 点

9、恒生指数震荡收涨 0.39%，成交额 1432 亿元

10、美股连续两日收涨

重点公告：

鄂尔多斯:硅铁价格上涨有利于公司营收的增加

壹网壹创:拟向云锋基金等收购速网 19.83%股权

明阳智能:在风电场领域已形成完整成熟业务形态

中石科技:与北美大客户保持长期合作 供货份额持续提升

浔兴股份:浔兴集团累计增持公司 5.48%股份 拟继续增持

金洲管道:拟 6.8 亿元投建管道产品项目

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	4974.29	-0.61%
上证综指	3402.82	-0.34%
深证综指	2294.15	-0.34%
恒生指数	26588.20	0.39%
中小板指数	9118.20	-0.33%
创业板指数	2674.80	-0.43%
新三板做市指数	1074.25	0.19%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	6.9%	16.1%	49.6%
国防军工(中信)	6.4%	-1.0%	59.0%
煤炭(中信)	6.3%	14.6%	12.9%
电力设备(中信)	5.4%	13.6%	73.3%
餐饮旅游(中信)	4.3%	-4.6%	63.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-0.8%	-13.3%	17.1%
房地产(中信)	-0.6%	-4.8%	5.7%
建材(中信)	-0.6%	-2.3%	48.7%
商贸零售(中信)	-0.4%	-11.6%	14.5%
电子元器件(中信)	0.1%	-1.9%	54.0%

【财经要闻】

1、国务院领导人：中国将保持宏观政策连续性稳定性

国务院领导人强调，中国将保持宏观政策连续性稳定性，增强可持续性和有效性，继续实施积极的财政政策、稳健的货币政策和就业优先政策，根据形势变化不断丰富政策内涵、完善政策组合，更多采用改革办法，推动经济运行恢复到合理区间。

2、银保监会发布《信托公司行政许可事项实施办法》

银保监会发布《信托公司行政许可事项实施办法》，取消外资金融机构入股信托公司 10 亿美元总资产要求；调整“信托公司特定目的信托受托机构资格”准入条件，适当放宽对信托公司经营年限和监管评级的要求。同时，明确要求独立董事在同一家信托公司任职时间累计不得超过 6 年。

3、农业农村部：将进一步扩大农产品仓储保鲜冷链设施建设工程覆盖范围

农业农村部：将进一步扩大农产品仓储保鲜冷链设施建设工程覆盖范围，协调加大用地用电投入等政策支持力度，争取将更多类型的保鲜储藏设施设备纳入农机购置补贴范围。

4、工信部：今年上半年中国人工智能核心产业规模达到了 770 亿元

工信部:今年上半年中国人工智能核心产业规模达到了 770 亿元,人工智能企业超过了 260 家,已成为全球独角兽企业主要集中地之一。

5、中汽协：11 月上中旬，11 家重点企业汽车产量完成 161.2 万辆

中汽协：11 月上中旬，11 家重点企业汽车产量完成 161.2 万辆，同比增长 9.6%；其中乘用车产量完成 137.9 万辆，同比增长 7.2%，商用车产量完成了 23.3 万辆，同比增长 27.1%。

6、工信部：1-10 月，我国电信业务累计完成收入 11323 亿元

工信部：1-10 月，我国电信业务累计完成收入 11323 亿元，同比增长 3.3%。按照上年不变价计算的电信业务总量为 12271 亿元，同比增长 18.7%。分业务来看，固定通信业务收入较快增长，移动通信业务收入降幅继续收窄。此外，互联网数据中心、大数据、云计算等新兴业务收入增势突出。

7、物流与采购联合会：1-10 月份，全国社会物流总额为 229.3 万亿元

物流与采购联合会：1-10 月份，全国社会物流总额为 229.3 万亿元，按可比价格计算，同比增长 2.5%，增速比 1-9 月提高 0.5 个百分点；物流需求仍延续前期的回升走势，保持三季度以来较强的回升力度。

8、上证指数收盘跌 0.34%报 3402.82 点

A 股弱势震荡,沪指围绕 3400 点整理,资源股风云再起。上证指数收盘跌 0.34%报 3402.82 点,止步四连阳;深证成指跌 0.38%报 13902.54 点，创业板指跌 0.43%报 2674.8 点，万得全 A 跌 0.31%。两市成交额 8300 亿元。行业板块方面，新能源汽车概念活跃，充电桩概念同步走强，军工股再度发力。

9、恒生指数震荡收涨 0.39%，成交额 1432 亿元

恒生指数震荡收涨 0.39%，成交额 1432 亿元，消费、地产股涨幅靠前，医药板块下挫；恒生科技指数涨 0.23%，中兴通讯涨逾 6%领涨。消息称第二上市股及生物科技股有望纳入港股通,港交所升 4%,阿里巴巴涨 2.3%,网易、京东集团涨超 1%。中国台湾加权指数收跌 0.51%,报 13807.13 点。

10、美股连续两日收涨

美股连续两日收涨，道指收涨逾 450 点或 1.54%，首次站上 30000 点关口；纳指涨 1.31%，标普 500 指数涨 1.62%。雪佛龙涨逾 5%，摩根大通涨 4.6%，领涨道指。金融股、能源股大涨。特斯拉涨超 6%，创历史新高。美国政权交接程序即将启动，总统选举不确定性降温，刺激美股上升。

【重点公告】

【采掘】

靖远煤电:拟 1.5 亿元至 3 亿元回购股份

鄂尔多斯:硅铁价格上涨有利于公司营收的增加

【传媒】

壹网壹创:拟向云锋基金等收购速网 19.83%股权

【电气设备】

大豪科技:筹划重大资产重组 拟收购白酒企业红星股份

林洋能源:预中标 1.63 亿元南方电网项目

明阳智能:已明确未来一系列发展计划

明阳智能:在风电场领域已形成完整成熟业务形态

【电子】

深纺织 A:应对新冠肺炎疫情 拟减免物业租金不超 695 万元

福日电子:子公司中诺通讯为大疆提供部分无人机及配件代工服务

华正新材:控股股东拟减持不超 3%股份

芯海科技:公司 MCU 已广泛应用于小米等众多公司的 TWS 耳机充电仓中

中石科技:与北美大客户保持长期合作 供货份额持续提升

【房地产】

泛海控股:拟 62.83 亿元受让武汉中央商务区公司 7.74%股份

【纺织服装】

浔兴股份:浔兴集团累计增持公司 5.48%股份 拟继续增持

【非银金融】

中国人寿:拟出资 140 亿元参与成立合伙企业

【钢铁】

沙钢股份:调整重大资产重组方案 股票复牌

金洲管道:拟 6.8 亿元投建管道产品项目

【公用事业】

国祯环保:股东拟公开征集受让方协议转让公司 10.18%股份

三达膜:股东拟减持公司不超 6%股份

【国防军工】

晨曦航空:控股股东等累计减持公司近 3%股份 完成减持计划

【化工】

金奥博:拟定增募资不超过 7.16 亿元 实控人参与认购

杭州高新:控股股东所持股份存在被动减持的风险

光威复材:山东省副省长汲斌昌调研公司

百傲化学:拟 1.5 亿元-2 亿元回购股份

中化国际:正极材料项目已建成 1 万吨 NCM 产能 逐步进入供货阶段

石大胜华:股东拟大宗交易减持公司不超 1%股份

【机械设备】

*ST 融捷:拟向实控人定增募资 3.3 亿元 投建锂矿精选项目

诚益通:北美子公司工业大麻产品已可初步生产

星光农机:股东拟减持公司不超 5.75%股份

【计算机】

航天信息:中标广东省特种证件制作中心 2020-22 居住证后期制证设备项目

科大讯飞:中国移动长期看好公司 少量减持以实现良好回报

【交通运输】

珠海港:拟 6000 万元至 1.2 亿元回购股份

顺丰控股:顺丰快运 3 亿美元可转债转换成普通股股份

大秦铁路:控股股东拟不超 15 亿元增持公司股份

京基智农:与深圳市市场监管局合作 将优先向深圳供应生猪

【汽车】

长城汽车:年产能 10 万辆泰州智慧工厂正式竣工投产

江淮汽车:大众中国投资已在相关国家就江淮大众合资项目取得反垄断审查部门的批准

亚太股份:公司的车联网模块目前正在开发测试中

【轻工制造】

德力股份:拟定增募资不超过 6 亿元投建药用玻璃项目等

顾家家居:拟逾 5 亿元投建越南基地年产 50 万标准套家具产品项目

【商业贸易】

家家悦:拟回购 450 万股-900 万股 回购金额不高于 2.2 亿元

【食品饮料】

克明面业:拟向总经理陈宏增发募资不超过 6.27 亿元

贝因美:恒天然拟减持公司不超 3%股份

珠江啤酒:控股股东近期减持公司 1%股份

青青稞酒:控股股东近期累计减持公司 1.07%股份

【通信】

震有科技:部分 5G 产品已经入围电信运营商集采名单

【医药生物】

一心堂:收购 17 家门店资产 加强巩固川渝市场

恒瑞医药:公司产品纳入拟突破性治疗品种

华熙生物:公司注册有祛斑类化妆品 将于近期推出上市

【有色金属】

天齐锂业:控股股东近日减持公司 1.03%股份

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