世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 11 月 24 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	3414	1.09
深证成指	13955	0.74
恒生指数	26486	0.13
道琼斯工业指数	29591	1.12
纳斯达克指数	11881	0.22
法国 CAC40	5492	-0.07
富时 100	6334	-0.28
德国 DAX	13127	-0.08
澳洲标普 200	6562	0.34
圣保罗指数	107379	1.26
韩国综合指数	2603	1.92
日经 225	25527	0.00
俄罗斯 RTS	1257	-0.47
孟买 SENSEX30	44077	0.44
标普 500	3578	0.56
台湾加权指数	13878	1.18

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 23 日，周一，上证指数报 3414.49 点，上涨 1.09%，成交额 4315.04 亿。深证成指报 13955.28 点，上涨 0.74%，成交额 5224.55 亿。创业板指报 2686.36 点，上涨 0.72%，成交额 1999.15 亿。沪深两市合计成交 9539.60 亿。

北向资金合计净流入 100.52 亿元。其中沪股通净流入 66.83 亿元，深股通净流入 33.69 亿元。统计发现，北向资金连续 3 日净流入，合计 129.34 亿元。

板块方面，市场资金继续聚焦顺周期板块，染料、煤炭、有色、化工、有机硅等板块全线大涨，新能源汽车产业链的整车、锂电池方向表现较强，证券、银行等权重走强股大涨。

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	4315	3414	1.09	11.95
沪深 300	3336	5005	1.25	22.18
深证成指	5225	13955	0.74	33.79
中小板指	1933	9149	0.15	37.93
创业板指	1999	2686	0.72	49.40

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	康泰医学	137.89	20.00	步科股份	61.50	-15.81
2	贝仕达克	57.38	19.99	天迈科技	60.50	-14.25
3	鹏辉能源	23.89	19.99	农尚环境	14.42	-11.53
4	东方生物	141.47	12.01	会通股份	30.67	-10.66
5	阳光电源	50.90	11.45	三峡新材	2.60	-10.03
6	永福股份	19.10	11.44	海利生物	16.27	-10.01
7	郑州煤电	2.83	10.12	永艺股份	15.93	-10.00
8	智慧农业	4.58	10.10	凯迪退	0.27	-10.00
9	红宝丽	6.89	10.06	清水源	12.22	-9.62
10	宏创控股	4.27	10.05	优德精密	29.27	-8.73

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	五粮液	9.42	57.12	1	2.18
2	三安光电	5.98	34.63	1	5.31
3	闻泰科技	4.54	25.07	1	7.26
4	安妮股份	2.92	14.39	1	10.01
5	兆易创新	2.80	20.58	1	8.50
6	横店东磁	2.56	12.91	1	10.03
7	泸州老窖	2.13	19.30	1	3.43
8	汇顶科技	2.09	17.96	1	10.00
9	贵州茅台	1.97	39.93	1	0.89
10	招商银行	1.83	11.17	1	0.36

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【中金公司与中华（澳门）金融资产交易股份有限公司签署战略合作框架协议】

e 公司讯，中金公司消息，11 月 23 日，公司与中华（澳门）金融资产交易股份有限公司（“MOX”）在澳门签署战略合作框架协议。随着内地与澳门疫情防控步入常态化管理，双方将积极把握国家加快对外开放的契机，持续加大合作交流，共同探索境内外市场新机遇。中金公司表示，此次协议成功签署将极大地吸引境内外市场各方对澳门特色金融的发展关注度和参与度，为澳门特色金融业构建新发展格局添能助力。

【郑州即将取消限购？房管局：以官方政策为准】

e 公司讯，一些房产中介在朋友圈转发有关郑州房产新政的内容，“郑州市户口可放宽购买第三套，但是第三套必须是 145 平以上；外地户口可放宽买第二套了”“新政目的很明确，释放郑州改善需求，放宽外地改善及投资需求”。11 月 23 日，记者联系到了郑州市住房保障和房地产管理局。该局相关负责人表示，没有接到相关通知，以官方消息为准。（大象新闻）

【长征五号遥五运载火箭开始加注低温推进剂计划 24 日凌晨发射】

e 公司讯，记者从国家航天局获悉，2020 年 11 月 23 日 18 时 30 分许，长征五号遥五运载火箭开始加注液氧液氢低温推进剂，计划于 24 日凌晨 4 时-5 时择机实施发射任务。这是长征五号系列运载火箭的第二次应用性发射，将运送探月工程嫦娥五号探测器至地月转移轨道，实施我国首次地外天体采样返回任务。（央视新闻）

【云从科技发布首款人机协作操作系统】

e 公司讯，11 月 23 日，第七届世界互联网大会在中国乌镇拉开序幕。人工智能公司云从科技在会上亮相了其首款人机协同操作系统。该操作系统是运行在通用操作系统或云操作系统之上，提供人机协同相关算力、算法和数据管理能力和应用接口的底层软件系统，专为人与计算机之间进行自然交互、协作完成复杂业务而构建，同时为开发者设计研发人机协同智能应用提供全面支持，旨在降低人工智能应用门槛、提升人类与机器智能进行协作的效率和体验。（澎湃新闻）

【国六排放标准即将全面落地 千亿增量市场正在开启】

e 公司讯，根据发改委等 11 部门 4 月联合发布的通知，轻型汽车国六排放标准颗粒物数量限值生产过渡期截止日期为 2021 年 1 月 1 日前。重型柴油车从 2021 年 7 月 1 日起实施国六排放标准。业内认为，国六排放标准全面落地，一方面将带来尾气处理系统单车价值量大幅提升。另一方面，国六标准部分指标超越欧洲，让国内企业与海外竞争对手站在同一起跑线，为国产替代创造了条件。（怀新资讯）

【增塑剂持续大涨创 2 年新高】

e 公司讯，据百川资讯，进入 11 月份，增塑剂产业链主要产品价格基本呈现直线上涨态势。最近 5 日来，增塑剂 DOTP 涨幅达 22.09%，本月来涨幅超过 35%。在上游原料辛醇上涨支持下，DOTP 价格创 2 年新高。业内人士称，原料价格持续大幅走高是推动增塑剂产品价格接连创年内新高的主要因素，尤其是丁辛醇。（怀新资讯）

【三星新款旗舰机或取消附赠有线耳机 无线耳机销量望加速爆发】

e 公司讯，据外媒报道，三星考虑在 GalaxyS21 系列中移除传统附赠的 AKG 耳机，同时极有可能捆绑最新的 GalaxyBudsBeyond 耳机销售。无线耳机销量迎来爆发式增长，据有关数据显示，整个“双十一”期间，无线蓝牙耳机全渠道销售同比增长 116%。机构预测，2020 年全球 TWS 耳机出货量将以 32%的速度增长。（怀新资讯）

【北斗星通正式发布新一代 22nm 北斗高精度定位芯片】

e 公司讯，11 月 23 日，在第十一届中国卫星导航年会上，北斗星通发布最新一代全系统全频厘米级高精度 GNSS（全球导航卫星系统）芯片“和芯星云 Nebulas Ⅳ”。在芯片工艺迭代演进到 22nm 的同时，北斗星通首次在单颗芯片上实现基带+射频+高精度算法一体化。（澎湃新闻）

【2020 中新金融峰会在重庆开幕 签约项目 46 个金额 774 亿元】

e 公司讯，11 月 23 日，2020 年中新（重庆）战略性互联互通示范项目金融峰会在重庆两江新区和新加坡会场同步开幕。峰会期间，重庆及新加坡两地举行了重点项目云签约仪式，共签署项目 46 个、合同金额 774 亿元。作为中新互联互通项目的核心承载地，两江新区在此次峰会期间共签署重点项目 6 个，合同金额 160 亿元（含 10 亿美元外资），涵盖金融科技、基金等多个领域。

2、政策与宏观

【证监会首席律师焦津洪：研究推出中新 ETF 互通可行性】

e 公司讯，23 日下午，2020 中新（重庆）战略性互联互通示范项目金融峰会在重庆开幕。中国证监会首席律师焦津洪表示，中国证监会也将全力支持和积极配合中新互联互通项目和陆海新通道建设，着力构建国内国际新格局，进一步便利境外投资者配置人民币资产，放宽投资范围，深化境内外市场互联互通完善互通机制，深入推进证券期货行业开放，并研究推出中新 ETF 互通的可行性，继续加强中新监管和执法合作，互换监管信息等。（华龙网）

【工信部:加快邮轮游艇等重大装备项目落地和产业化发展 更好服务海南自贸港建设】

e 公司讯，11 月 23 日，海南重大装备发展规划座谈会在海口召开。工信部总工程师田玉龙在会上指出，要深刻认识当前海南省重大装备发展面临的战略机遇和紧迫形势，充分发挥区位优势、资源优势和政策优势，培育壮大国内市场，推动旅游业、服务业、高技术产业有机融合发展。要按照“一院、一园、一链”的发展模式，加快邮轮游艇、海洋牧场、通用航空、低空智联网等重大装备项目落地和产业化发展，更好服务海南自贸港建设，服务地方经济发展。

【中国数字经济规模达 35.8 万亿元】

e 公司讯，《世界互联网发展报告 2020》和《中国互联网发展报告 2020》蓝皮书 23 日在 2020“世界互联网大会·互联网发展论坛”上发布。《中国互联网发展报告 2020》指出，2019 年，中国数字经济规模达 35.8 万亿元，占 GDP 比重达 36.2%，中国数字经济总量规模和增长速度位居世界前列。（新华社）

【央行副行长陈雨露：支持重庆在内陆金融开放中发挥更大作用】

e 公司讯，23 日，中国人民银行副行长陈雨露在中新（重庆）战略性互联互通示范项目金融峰会上表示，高度重视重庆的金融发展，支持重庆在内陆金融开放中发挥更大作用，这将为新时代重庆金融改革开放提供新的动力，也将为重庆打造开放型经济、更好融入国际国内双循环相互促进的新发展格局提供历史机遇，中国人民银行将会一如既往地支持重庆金融改革和开放发展。（中国证券网）

【银保监会黄洪:继续扩大银行业保险业对外开放 推动中新合作向纵深发展】

e 公司讯，银保监会副主席黄洪 11 月 23 日在中新（重庆）战略性互联互通示范项目金融峰会上表示，当前正处于一个关键历史阶段，中新合作及互联互通建设面临一些新机遇和新挑战。面对复杂严峻的形势，银保监会将继续扩大银行业保险业对外开放，推动中新合作向纵深发展。（中国证券网）

【内地与澳门金融企业签署协议合力开拓境内外市场】

e 公司讯，中华（澳门）金融资产交易股份有限公司（简称“MOX”）与中金公司战略合作框架协议签署仪式，23 日在澳门旅游塔举行。中金公司首席执行官黄朝晖表示，中金公司与 MOX 此次携手，将基于更深层次的互利互信关系，在“一带一路”沿线国家及地区、中葡经贸交易、探索境外中国国有资产转让、打造葡语国家的人民币投资及融资中心等方面加强合作，共同促进金融创新，携手提升国际影响力，并肩推动人民币国际化。（新华社）

3、国际市场

【海外新冠抗原试纸供不应求 东方生物产品灵敏度高】

e 公司讯，欧美疫情防控中普遍应用抗原试纸快速筛查，导致抗原试纸供不应求，全球主要厂商纷纷扩大产能。目前，大多数新冠抗原试纸的检测试剂在 15 分钟左右，但各个制造商的产品在灵敏度方面存在一些差异。据德国《经济周刊》的统计，罗氏、雅培、西门子医疗等大型医疗公司新冠抗原试纸灵敏度最高，均高于 96%。其中，西门子医疗的新冠抗原试纸由东方生物生产。

二、公司重要公告

- ✧ 隆基股份：与中国华电签署战略合作协议。根据战略合作协议，双方将发挥各自在资金、技术、市场、品牌等方面的优势，在光伏组件供应、光伏发电资源开发、光伏发电技术服务、供应链、产业链协作和海外市场开拓等方面开展合作，打造中国企业强强联合的典范。
- ✧ 博云新材：拟募集资金总额预计不超过 6.31 亿元，用于“高效精密硬质合金工模具与高强韧性特粗晶硬质合金掘进刀具麓谷基地产业化项目”以及补充流动资金。兴湘方正拟认购金额为 5000 万元至 1 亿元，关联方兴湘中证信赢拟认购金额为 5000 万元，两主体均由兴湘集团实际控制，与公司控股股东均受同一主体兴湘集团的控制。
- ✧ 晶澳科技：公司拟出让三个电站项目，即敦煌晶澳、赤峰晶澳、扎鲁特

旗晶澳的各 100%股权，转让价格分别为 3.06 亿元、1.07 亿元、6338 万元。本次交易预计增加公司 2020 年净利润约 1.1 亿元。

- ✧ 豪美新材：拟募集资金总额不超过 8.24 亿元，投资于高端工业铝型材扩产项目、高端节能系统门窗幕墙生产基地建设项目、信息化与营销运营中心建设项目、补充流动资金。
- ✧ 盈峰环境：全资子公司长沙中联重科环境产业有限公司作为联合体牵头方，与佛山市顺德区城市管理和综合执法局签署了《顺德区厨余垃圾收运体系特许经营项目特许经营合同》，项目首年金额 3899 万元，总金额预计 6.26 亿元，合作期 20 年。
- ✧ 用友网络：拟将控股子公司用友汽车分拆至上交所科创板上市。本次分拆完成后，用友网络将进一步实现业务聚焦，而用友汽车将成为用友网络控制的面向汽车产业链客户提供数智化软件产品及云服务的上市平台。
- ✧ 世纪天鸿：拟募集资金总额预计不超过 4.62 亿元，投资于教育内容 AI 系统建设项目，公司控股股东志鸿教育将以不超过 1.7 亿元参与认购。
- ✧ 恩捷股份：公司控股子公司上海恩捷拟参与纽米科技 76.3574%股权转让项目，该项目挂牌底价为 6800 万元。纽米科技是一家从事锂电池隔离膜生产及经营的新三板挂牌公司，目前共有锂电池隔离膜产线 6 条，若交易能顺利实施将有利于公司进一步扩大锂电池隔离膜业务的产能。

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。