世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 11 月 12 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	3342	-0.53
深证成指	13720	-1.95
恒生指数	26227	-0.28
道琼斯工业指数	29398	-0.08
纳斯达克指数	11786	2.01
法国 CAC40	5445	0.48
富时 100	6382	1.35
德国 DAX	13216	0.40
澳洲标普 200	6450	1.72
圣保罗指数	104809	-0.25
韩国综合指数	2486	1.35
日经 225	25350	1.78
俄罗斯 RTS	1234	0.08
孟买 SENSEX30	43594	0.73
标普 500	3573	0.77
台湾加权指数	13262	1.38

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	20/E	21/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 11 日，周三，上证指数报 3342.20 点，下跌 0.53%，成交额 3558.02 亿。深证成指报 13720.17 点，下跌 1.95%，成交额 5138.13 亿。创业板指报 2681.52 点，下跌 3.31%，成交额 2249.08 亿。两市合计成交 8696.15 亿。

北向资金合计净流出 9.30 亿元。其中沪股通净流入 24.90 亿元，深股通净流出 34.20 亿元。北向资金成交金额达到 1082.65 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 12.45%。

板块方面，白酒板块逆市大涨，顺周期板块走强，煤炭、钢铁、有色、钛白粉、工程机械等板块轮动拉升，半导体、新能源汽车板块全天领跌。

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	3558	3342	-0.53	9.58
沪深 300	3039	4905	-0.99	19.73
深证成指	5138	13720	-1.95	31.54
中小板指	1775	9150	-2.39	37.96
创业板指	2249	2682	-3.31	49.13

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	路通视信	13.40	19.96	中能电气	16.26	-18.98
2	康云钛业	21.13	10.22	九号公司-U...	56.00	-17.56
3	正源股份	2.38	10.19	科信技术	17.93	-16.41
4	莫高股份	7.66	10.06	英搏尔	38.35	-13.96
5	山东玻纤	10.07	10.05	诚益通	10.63	-13.37
6	滨海能源	8.10	10.05	英飞特	22.22	-12.62
7	智慧农业	4.27	10.05	因赛集团	43.56	-12.35
8	中材节能	5.37	10.04	浩丰科技	10.24	-11.72
9	金浦钛业	2.74	10.04	苏奥传感	14.24	-10.61
10	大东南	2.85	10.04	福安药业	6.31	-10.50

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	金达莱	5.66	18.56	1	0.00
2	利扬芯片	4.72	14.08	1	0.00
3	中国平安	4.49	45.34	1	0.38
4	工商银行	3.30	15.65	1	1.00
5	海螺水泥	3.00	30.64	1	3.65
6	中国建筑	2.96	22.37	1	1.90
7	中国铁建	2.72	11.80	1	3.09
8	三一重工	2.71	28.73	1	3.62
9	建设银行	2.67	11.22	1	2.02
10	中国中铁	2.59	8.84	1	3.27

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【天猫双 11 实时物流订单量破 22.5 亿单】

e 公司讯，2020 天猫双 11 全球狂欢季实时物流订单量破 22.5 亿单，约等于 2010 年全年中国快递量的总和。

【《智能网联汽车技术路线图 2.0》正式发布】

e 公司讯，11 月 11 日，2020 世界智能网联汽车大会召开。大会现场，清华大学教授、国家智能网联汽车创新中心首席科学家李克强正式发布了《智能网联汽车技术路线图 2.0》，对智能网联汽车的发展路线、愿景和战略目标进行详细介绍。到 2035 年，中国方案智能网联汽车技术和产业体系全面建成、产业生态健全完善，整车智能化水平显著提升，网联式高度自动驾驶网联汽车大规模应用。

【乘联会：11 月第一周乘用车日均零售为 3.5 万辆 同比增长 20%】

e 公司讯，乘联会数据显示，11 月第一周的乘用车日均零售是 3.5 万辆，同比增长 20%，环比 10 月同期增长 42%。第一周的车市零售表现平稳。

【中汽协：10 月份新能源汽车销量同比增长 104.5%】

e 公司讯，中国汽车工业协会：中国 10 月份汽车销量 257.3 万辆，同比增长 12.5%。中国 10 月份新能源汽车销量 16 万辆，同比增长 104.5%。

2、 政策与宏观

【国常会：确保政策落实更好发挥促进经济稳定恢复的重要作用】

e 公司讯，李克强主持召开国务院常务会议，听取国务院第七次大督查情况汇报，确保政策落实更好发挥促进经济稳定恢复的重要作用。更大激发市场活力，为扩大消费和有效投资创造条件，决定在浦东新区开展市场准入“一业一证”试点，在全国大幅压减建设工程企业和测绘资质并加强监管。

【上海国际能源交易中心：国际铜期货自 11 月 19 日起上市交易】

e 公司讯，上海国际能源交易中心公告，国际铜期货自 2020 年 11 月 19 日（周四）起上市交易，当日 08:55-09:00 集合竞价，09:00 开市。挂牌基准价

由能源中心在上市前一交易日公布。交易保证金为合约价值的 8%；涨跌停板幅度为±6%，首日涨跌停板幅度为其 2 倍。

【财政部：优化地方债期限结构 合理控制筹资成本】

e 公司讯，财政部发布关于进一步做好地方政府债券发行工作的意见。意见提出，优化地方债期限结构，合理控制筹资成本。地方财政部门应当保障专项债券期限与项目期限相匹配。新增专项债券到期后原则上由地方政府安排政府性基金收入、专项收入偿还，债券与项目期限不匹配的允许在同一项目周期内接续发行，再融资专项债券期限原则上与同一项目剩余期限相匹配。

【国资委：推进国有企业战略性重组、专业化整合 促进国有企业与各类所有制企业相互融合】

e 公司讯，11 月 11 日，国资委副主任翁杰明在首届国有经济研究峰会上表示，国资国企实践使我们深刻认识到，必须坚持健全以管资本为主的国有资产监管体制，坚持放活与管好相结合，提高监管的系统性针对性有效性，切实防止国有资产流失；必须坚持主动适应市场化、法治化、国际化发展要求，推动国有资本布局优化、结构调整，推进国有企业战略性重组、专业化整合，促进国有企业与各类所有制企业相互融合、协同发展，加快建设世界一流企业。（中证网）

【央行：10 月份人民币贷款增加 6898 亿元，同比多增 285 亿元】

e 公司讯，央行消息，10 月末，本外币贷款余额 176.26 万亿元，同比增长 12.8%。月末人民币贷款余额 170.06 万亿元，同比增长 12.9%，增速比上月末低 0.1 个百分点，比上年同期高 0.5 个百分点。10 月份人民币贷款增加 6898 亿元，同比多增 285 亿元。

【央行：10 月末 M2 余额 214.97 万亿元 同比增长 10.5%】

e 公司讯，央行消息，10 月末，广义货币(M2)余额 214.97 万亿元，同比增长 10.5%，增速比上月末低 0.4 个百分点，比上年同期高 2.1 个百分点；狭义货币(M1)余额 60.92 万亿元，同比增长 9.1%，增速分别比上月末和上年同期高 1 个和 5.8 个百分点；流通中货币(M0)余额 8.1 万亿元，同比增长 10.4%。当月净回笼现金 1334 亿元。

【央行：10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元 比上年同期多 5493 亿元】

e 公司讯，央行消息，初步统计，2020 年 10 月社会融资规模增量为 1.42 万亿元，比上年同期多 5493 亿元。

【习近平对平安中国建设作出重要指示强调 全面提升平安中国建设水平 不断增强人民群众获得感幸福感安全感】

e 公司讯，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平近日对平安中国建设作出重要指示指出，近年来，各地区各有关部门贯彻党中央决策部署，扎实开展平安中国建设，为推动经济发展、维护社会稳定、保障人民安全作出了重要贡献。（新华社）

3、 国际市场

【德国经济委员会：预计 2020 年德国经济萎缩 5.1%】

Wind 讯，德国经济委员会：预计 2020 年德国经济萎缩 5.1%，2021 年增长 3.7%；一旦经济复苏开始站稳脚跟，欧洲央行应立即结束其大流行紧急救助计划；由于第二波新冠疫情，德国重新采取了封锁措施，经济将在冬季的几个月陷入停滞。

【欧洲央行行长拉加德：将继续提供必要的融资条件】

Wind 讯，欧洲央行行长拉加德：在考虑有利的融资条件时，重要的不仅是融资条件的水平，还有政策支持的持续时间；从疫情紧急状态中复苏的经济很可能是崎岖不平的，我们将继续提供必要的融资条件，以保护经济免受疫情的影响。

【印度将很快宣布新一轮总额达 200 亿美元的经济刺激措施】

Wind 讯，印度将很快宣布新一轮总额达 200 亿美元的经济刺激措施。印度财政部长西塔拉曼此前曾表示，对实施新一轮财政刺激持开放态度。印度财政部下属的经济事务部相关负责人数天前曾表示，新的经济刺激计划正在和相关部门讨论中。（新华财经）

二、公司重要公告

【沪市重要公告】

✧ 新华保险：前 10 月原保险保费收入 1452 亿元

新华保险（601336）公告，公司于 2020 年 1 月 1 日至 10 月 31 日期间累计原保险保费收入为 1451.53 亿元，公司上年同期原保险保费收入为 1183.46 亿元。

✧ 中国中铁：近期中标 572 亿元重大工程

中国中铁（601390）公告，近期，公司中标 43 个重大工程，中标价合计约 571.99 亿元，约占公司 2019 年营业收入的 6.74%。

✧ 财富趋势：拟 10 亿元购地建武汉总部项目

财富趋势（688318）公告，公司与武汉东湖新技术开发区投资促进局签订战略合作框架协议，公司计划投资 10 亿元，在东湖高新区购地建设武汉总部项目，重点开展 C 端证券信息服务业务和广告推广业务。公司将在东湖高新区成立全资子公司运营项目。武汉东湖新技术开发区投资促进局在符合国家法律法规及地方政策的前提下，给予项目用地支持。

✧ 中国核电：非公开发行股票申请获核准批复

中国核电（601985）公告，公司于 2020 年 11 月 11 日收到中国证监会出具的批复，公司非公开发行不超过 4669635137 股新股申请获得核准批复。

✧ 中芯国际：前三季度净利 30.8 亿元同比增 169%

中芯国际（688981）公告，公司前三季度营业收入 208 亿元，同比增长 30.2%；净利润 30.80 亿元，同比增长 168.6%，基本每股收益 0.51 元。第三季度公司收入继续创新高，达 76.38 亿元，环比增长 13.0%，同比增长 31.7%。

✧ 宁波建工：联合体中标 10.15 亿元采购施工合同

宁波建工（601789）公告，全资子公司宁波建工工程集团有限公司收到《中标通知书》,与杭州中瀚建筑设计有限公司组成的联合体为长兴县新丰小区北侧 A-1、A-2 地块项目设计采购施工 EPC 总承包中标单位，中标价 10.15 亿元。

✧ 华菱星马：拟定增募资不超 6.95 亿元控股股东全额认购

华菱星马（600375）公告，公司披露定增预案，拟募集资金总额不超过 6.95 亿元，扣除发行费用后将用于补充流动资金和偿还银行借款。本次非公开发行股票的价格为 5.98 元/股，发行对象为公司控股股东浙江吉利新能源商用车集团有限公司。

减持：

✧ 亚星锚链（601890）公告，公司控股股东陶安祥的一致行动人施建华计划 15 个交易日后 6 个月内以集中竞价的方式减持不超过 559.4 万股，减持数量占公司总股本的比例不超过 0.58%。

✧ 日盈电子（603286）公告，持股 5%以下股东嘉兴鼎峰计划 3 个交易日后 6 个月内通过集中竞价或大宗交易的方式合计减持不超过 378 万股，减持比例不超过公司总股本的 4.2917%。

- 风范股份（601700）公告，公司实际控制人、董事长范建刚拟通过大宗交易方式减持不超过 2266.46 万股，即不超过公司股份总数的 2%。
- 哈森股份（603958）公告，持股 2.65%的股东香港欣荣计划 15 个交易日后 6 个月内通过集中竞价方式减持不超过 200 万股公司股份，即不超过公司总股本的 0.92%。

【深市重要公告】

- 深康佳 A：拟与南昌经开区管委会共建半导体产业园力争建设期内总投入达 300 亿元

  深康佳 A（000016）公告，为加快在半导体等战略新兴产业布局，公司与南昌经开区管委会于近日签署了《合作框架协议》。公司拟与南昌经开区管委会在南昌经开区管委会辖区内共同建设江西康佳半导体高科技产业园及共同设立配套股权投资基金，该基金计划规模上限为 20 亿元。半导体产业园项目建设期为 10 年，分两期建设，力争建设期内总投入达到 300 亿元，上述投资将主要由半导体产业园的入园企业投资。
- 健帆生物：拟 3.1 亿元投建生物材料项目

  健帆生物（300529）公告，公司与珠海高栏港经济区管理委员会签订项目投资协议书，拟投资建设生物材料项目，总投资约 3.1 亿元。随着公司医疗器械产业（血液净化）项目等产能扩建项目的陆续建成及投产，公司对吸附树脂原材料的需求将急剧增加。公司本次在珠海高栏港经济区投资建设核心原材料的生产基地，能够保障公司未来产能扩增过程中的吸附树脂等原材料的供应。
- 天茂集团：国华人寿 1-10 月保费收入约 289 亿元

  天茂集团（000627）公告，公司控股子公司国华人寿 1 月至 10 月累计原保险保费收入约为 289 亿元，上年同期为 344.78 亿元。
- ST 冠福：实控人林文智所持部分股份将被司法拍卖

  ST 冠福（002102）公告，上海金融法院将于 12 月 12 日 10 时至 12 月 13 日 10 时在淘宝网司法拍卖平台上进行司法拍卖，将公开拍卖公司实际控制人林文智所持有的 383.63 万股公司无限售股票，占其所持股份比例 3.36%，占公司总股本比例 0.15%。
- 涪陵榨菜：拟定增募资不超 33 亿元

  涪陵榨菜（002507）公告，鉴于目前相关监管政策及资本市场环境发生变化，公司拟先向证监会申请终止前次非公开发行股票事项、撤回申请文件。公司同时披露 2020 年非公开发行 A 股股票预案，募集资金总额不超过 33 亿元，用于乌江涪陵榨菜绿色智能化生产基地（一期）、乌江涪陵榨菜智能信息系统项目。

✧ 天邦股份：拟 11 亿元投资生物医药产业化基地项目

天邦股份（002124）公告，公司与南京市浦口区星甸街道办，就公司在南京市浦口区星甸街道星甸工业园投资生物医药产业化基地项目达成协议，项目内容包括兽用灭活疫苗生产车间、兽用活疫苗生产车间、兽用诊断试剂车间等，投资总额 11 亿元。此次投资是公司向产业链上下游延伸的进一步战略布局。

✧ 中国长城：拟定增募资不超 40 亿元

中国长城（000066）公告，公司披露非公开发行预案，拟募集资金总额不超过 40 亿元，用于国产高性能计算机及服务器核心技术研发及产能提升项目、信息及新能源基础设施建设类项目、高新电子创新应用类项目和补充流动资金。发行对象为中电有限、中电金控在内的不超 35 名特定对象。中电有限为公司控股股东中国电子的全资子公司，中电金控为中电有限的全资子公司。中电有限拟认购 7.5 亿元，中电金控拟认购 3.5 亿元。

✧ 普丽盛：拟置入润泽科技 100%股权 12 日复牌

普丽盛（300442）公告，公司拟将截至评估基准日的全部资产及负债作为拟置出资产，与京津冀润泽持有的润泽科技股权中的等值部分进行置换，置出资产将由京津冀润泽指定的第三方承接。此次交易的拟置入资产为润泽科技 100%股权。拟置入资产和拟置出资产之间的差额部分，由公司向交易对方发行股份购买。交易预计构成重组上市。标的公司系国内大型第三方数据中心服务商之一。公司股票 11 月 12 日复牌。

增持：

✧ 深天地 A（000023）公告，股东科杰斯于 11 月 5 日至 11 月 11 日期间，以集中竞价方式增持 138.76 万股，占公司总股本 1%。本次权益变动后，科杰斯持有公司 8%股份。

✧ 乐普医疗（300003）公告，公司实际控制人、董事长蒲忠杰于 11 月 11 日以集中竞价方式增持 105 万股，成交均价 29.04 元/股。此次增持后，蒲忠杰将视市场发展情况继续增持公司股份。

减持：

✧ 金银河（300619）公告，持股 14.14%的股东海汇财富拟 3 个交易日后的 6 个月内减持不超 448 万股，占公司总股本 6%。

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。