世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 11 月 09 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	3312	-0.24
深证成指	13838	-0.40
恒生指数	25713	0.07
道琼斯工业指数	28323	0.00
纳斯达克指数	11895	0.00
法国 CAC40	4961	0.00
富时 100	5910	0.00
德国 DAX	12480	0.00
澳洲标普 200	6190	0.82
圣保罗指数	100925	0.00
韩国综合指数	2417	0.11
日经 225	24325	0.91
俄罗斯 RTS	1178	0.00
孟买 SENSEX30	41893	1.38
标普 500	3509	0.00
台湾加权指数	12974	0.42

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 06 日，周五，上证指数报 3312.16 点，下跌 0.24%，成交额 3254.85 亿。深证成指报 13838.42 点，下跌 0.4%，成交额 5529.73 亿。创业板指报 2733.07 点，下跌 1.97%，成交额 2559.88 亿。两市合计成交 8784.58 亿。

截至 A 股收盘，统计数据显示北向资金合计净流入 39.81 亿元。其中沪股通净流入 36.57 亿元，深股通净流入 3.24 亿元。

板块方面，新能源车出现强分歧，充电桩、锂电池、整车等方向均纷纷下挫，不过比亚迪、长城汽车等龙头股表现抗跌，部分资金回流科技板块，半导体板块走强。券商、家电、航运、光伏玻璃等板块盘中拉升，医疗器械、疫苗板块全天走弱。

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	3255	3312	-0.24	8.59
沪深 300	3054	4886	0.01	19.26
深证成指	5530	13838	-0.40	32.67
中小板指	1923	9330	-0.45	40.67
创业板指	2560	2733	-1.97	52.00

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	科泰电源	10.80	20.00	伊之密	13.98	-15.27
2	同益股份	25.70	19.98	心脉医疗	237.20	-13.97
3	C科翔	68.50	18.47	通合科技	24.06	-13.76
4	金龙鱼	60.90	12.99	四方达	9.18	-12.07
5	九号公司-U...	68.60	12.46	安科瑞	22.38	-11.89
6	因赛集团	53.11	12.05	美迪西	149.68	-11.76
7	泰坦科技	78.01	11.76	瑞凌股份	8.06	-11.72
8	阿拉丁	47.53	10.51	优德精密	23.18	-11.56
9	四通新材	19.87	10.33	英唐智控	9.98	-11.37
10	智慧农业	3.36	10.16	和顺电气	15.84	-11.31

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	京东方A	11.49	70.65	1	2.54
2	国金证券	10.83	55.11	1	9.99
3	格力电器	8.91	71.18	1	5.70
4	天齐锂业	6.89	40.77	1	6.54
5	中国建筑	5.57	24.79	1	1.90
6	华天科技	5.16	27.96	1	6.84
7	金龙鱼	4.38	62.57	1	12.99
8	北方华创	3.42	19.60	1	6.29
9	长电科技	3.32	32.83	1	6.17
10	中金公司	3.03	40.84	1	10.00

一、重要财经信息

1、产业资讯

【天津：新增本地确诊病例 1 例，迅速进入战时状态】

人民日报讯，11 月 8 日，天津召开疫情防控新闻发布会。会上通报，11 月 7 日 18 时至 8 日 8 时，天津新增本地确诊病例 1 例，系天津海联冷冻食品有限公司装卸工人，为普通型病例，未有疑似病例接触史。天津市迅速进入战时状态，配合卫生健康委等相关部门落实早发现、早报告、早隔离、早治疗和集中救治措施。

【消费金融、汽车金融公司可申请将拨备覆盖率监管要求降至不低于 130%】

券商中国讯，近日，银保监会办公厅向各地银保监局下发《关于促进消费金融公司和汽车金融公司增强可持续发展能力、提升金融服务质效的通知》。其中指出，将加大监管政策支持力度，包括适当降低拨备监管要求，拨备覆盖率可以从现有的 150%降低至 130%、拓宽市场化融资手段和增加资本补充方式，例如消金公司也可发行与银行同等待遇的二级资本债，以提升可持续发展能力，促进消费升级。

【工信部：下一步将完善新能源汽车充电、停车、通行等使用环节优惠政策】

e 公司讯，工信部装备工业一司司长罗俊杰 11 月 7 日在中国汽车产业发展论坛上表示，下一步，工信部将统筹推进汽车与能源、交通、信息通信等产业深度融合发展，推动产业发展再上新台阶；实施《推动公共领域车辆电动化行动计划》，鼓励“换电”模式创新发展，组织开展燃料电池汽车示范应用和新能源汽车下乡活动，加大推广应用力度；完善新能源汽车充电、停车、通行等使用环节优惠政策，支持充换电、加氢等基础设施建设，不断提升用户体验。（中证网）

【商务部：将完善汽车消费政策 推动汽车由购买管理向使用管理转变】

e 公司讯，商务部市场运行和消费促进司司长克衣色尔·克尤木指出，“十四五”规划建议明确提出，要推动汽车由购买管理向使用管理转变，下一步，商务部将深入推进汽车流通体制改革，完善汽车消费政策，优化汽车消费环境，搞活汽车流通，促进汽车消费。（21 世纪经济报道）

【商务部：猪肉供给将持续改善 2021 年下半年有望恢复到常年水平】

e 公司讯，11 月 7 日，第十一届中国国际肉类大会在第三届中国国际进口博览会上举办。商务部市场运行和消费促进司副司长王斌在会上表示，预计后期猪肉供给状况将持续改善，到 2021 年下半年有望恢复到常年水平。

【中国电信：与科大国盾合资成立量子安全专业公司】

e 公司讯，11 月 7 日，在 2020 天翼智能生态博览会上，中国电信副总经理刘桂清表示，中国电信将推动量子等前沿技术研发落地，抢占制高点，打造差异化核心能力。为此，中国电信与科大国盾合资成立量子安全专业合资公司，提前布局量子安全产业。同时，创新量子安全产品应用，借助云网资源和运营维护优势推进量子安全通信网建设。

2、 政策与宏观

【深交所李辉：研究探索在深港通中加入更多产品】

中国证券网讯，11 月 8 日，深圳证券交易所副总经理李辉在第三届粤港澳大湾区金融发展论坛上表示，当前，深交所正在研究探索在深港通互联互通中加入更多产品。

【习近平对川藏铁路开工建设作出重要指示】

新华视点讯，国家主席习近平近日对川藏铁路开工建设作出重要指示指出，建设川藏铁路是贯彻落实新时代党的治藏方略的一项重大举措，对维护国家统一、促进民族团结、巩固边疆稳定，对推动西部地区特别是川藏两省区经济社会发展，具有十分重要的意义。习近平强调，川藏铁路沿线地形地质和气候条件复杂、生态环境脆弱，修建难度之大世所罕见，要充分发挥我国社会主义制度能够集中力量办大事的优势，把这一光荣而艰巨的历史任务完成好。

【黄洪：银保监会将引导金融机构加大对大湾区内先进制造业和战略性新兴产业的金融支持】

中国证券网讯，11 月 8 日，中国银保监会副主席黄洪在第三届粤港澳大湾区金融发展论坛上表示，为巩固和进一步提升大湾区创新领先优势，银保监会将引导金融机构加大对大湾区内包括新型显示、新一代通信技术、5G 和移动互联网、生物医药等先进制造业和战略性新兴产业的金融支持。支持银行开展知识产权质押融资，鼓励保险机构创新发展科技保险，支持保险资金投资面向科技企业的创业投资基金，不断拓宽战略性新兴产业的融资渠道。

【中国 1-10 月对美国出口 2.48 万亿元人民币 增长 3.6%】

e 公司讯，海关总署数据显示，前 10 个月，美国为我第三大贸易伙伴，中美贸易总值为 3.2 万亿元，增长 3.9%，占我外贸总值的 12.3%。其中，对美国出口 2.48 万亿元，增长 3.6%；自美国进口 7256.5 亿元，增长 5.2%；对美贸易顺差 1.75 万亿元，增加 3%。

【以美元计价 中国 10 月出口同比增长 11.4%】

e 公司讯，以美元计价，中国 10 月出口同比增长 11.4%，预期增长 9.2%，前值增长 9.9%。10 月进口同比增长 4.7%，预期增长 8.6%，前值增长 13.2%。

【以人民币计价 中国 10 月出口同比增长 7.6%】

e 公司讯，以人民币计价，中国 10 月出口同比增长 7.6%，预期增长 6.5%，前值增长 8.7%。10 月进口同比增长 0.9%，预期增长 6.3%，前值增长 11.6%。

【海关总署：前 10 月我国进口集成电路 4356.9 亿个 增加 22.4%】

e 公司讯，海关总署数据显示，前 10 个月，进口机电产品 5.31 万亿元，增长 4.4%。其中，集成电路 4356.9 亿个，增加 22.4%，价值 1.98 万亿元，增长 16%；汽车（含底盘）71.4 万辆，减少 15.4%，价值 2457.9 亿元，下降 7.9%。

【外汇局：10 月我国外汇市场运行保持平稳 市场交易理性有序】

e 公司讯，外汇局新闻发言人王春英表示，10 月，我国外汇市场运行保持平稳，市场交易理性有序。国际金融市场上，受新冠肺炎疫情、货币及财政政策预期等因素影响，美元指数上涨，主要国家资产价格有所下跌。汇率折算和资产价格变化等因素综合作用，当月外汇储备规模有所下降。

3、 国际市场

【拜登向全美发表讲话 称上任后首要任务是控制疫情】

央视新闻讯，美媒测算美国民主党候选人拜登率先获得 270 张选举人票。美国东部时间 7 日晚 8 时（北京时间 8 日 9 时）许，民主党总统候选人拜登和副总统候选人卡玛拉·哈里斯在特拉华州威尔明顿向全美发表讲话。拜登呼吁美国不同种群更加团结。他还提到，上任后首要任务是控制新冠疫情，将在下周一宣布一个由 12 名医学专家组成的新冠疫情应对团队。媒体此前报道，美国连续 4 天新增确诊病例超 10 万例。

【多国领导人祝贺拜登】

人民日报讯，据多家美媒当地时间 7 日测算，美国民主党总统候选人拜登已获得超过 270 张选举人票。根据美国总统选举规则，获得超过 270 张选举人票的总统候选人即在选举中胜出。7 日，加拿大、法国、英国等一些国家的领导人发表声明，祝贺拜登当选美国总统。

【美股三大指数涨跌不一 纳指上周累涨超 9%】

e 公司讯，美股三大指数涨跌不一，截至收盘，道指跌 66.78 点，跌幅 0.24%，报 28323.40 点。纳指涨 4.30 点，涨幅 0.04%，报 11895.23 点。标普 500 指数跌 1.01 点，跌幅 0.03%，报 3509.44 点。科技股 Palantir 收涨逾 15%，Uber 涨超 7%，特斯拉则跌超 1%。上周，标普 500 指数累涨 7.32%，道指累涨 6.87%，纳指累涨 9.01%，均创 4 月初以来最大单周涨幅。

二、公司重要公告

【沪市重要公告】

✧ 尚纬股份：拟 5.89 亿元收购星空野望 40.27%股权 罗永浩为其重要主播

尚纬股份（603333）公告，公司拟 5.89 亿元收购星空野望 40.27%股权，该公司从事直播电商业务，罗永浩为星空野望重要主播之一。交易后，星空野望将成为公司控股子公司，纳入合并报表范围。

✧ 梅花生物：公司股东收到《行政处罚决定书》

梅花生物（600873）公告，控股股东孟庆山、时任董事会秘书杨慧兴收到证监会《行政处罚决定书》。因操纵“梅花生物”股价，证监会决定没收孟庆山、杨慧兴违法所得 5658.88 万元，其中没收孟庆山违法所得 3059.88 万元，处以罚款 9179.63 万元，并采取十年证券市场禁入措施。梅花生物指出，孟庆山、杨慧兴自 2017 年 1 月始已不在公司担任任何职务，目前公司生产经营管理活动一切正常。

✧ 成都先导：拟以 1.44 亿元购买办公场地

成都先导（688222）公告，为购买办公场地，公司拟购位于成都市双流区生物城中路二段 18 号成都天府生物产业孵化园 C2 栋 1-10 层项目房屋，总建筑面积 1.85 万平方米，交易价格 1.44 亿元。

【减持】

✧ 晶晨股份（688099）公告，股东 TCL 王牌拟在 6 个月内通过集中竞价方式减持其所持有的公司股份不超过 822.24 万股，占公司总股本的比例不超过 2%。

【深市重要公告】

✧ 深深房 A：终止筹划重大资产重组事项 股票 9 日复牌

深深房 A（000029）公告，董事会同意终止重大资产重组事项，公司股票将于 11 月 9 日开市起复牌。深深房 A 表示，基于目前市场环境等原因，现阶段继续推进重大资产重组的条件尚不成熟。根据相关规定，公司承诺自本次终止筹划重大资产重组公告披露之日起至少 2 个月内不再筹划重大资产重组事项。

✧ 中欣氟材：拟定增募资不超过 5.2 亿元

中欣氟材（002915）公告，公司拟募集资金总额不超过 5.2 亿元，投资于年产 5000 吨 4，4’-二氟二苯酮项目、福建高宝矿业有限公司氟精细化学品系列扩建项目并补充流动资金。

✧ 天能重工：实控人拟变更为珠海市国资委

天能重工（300569）公告，公司控股股东郑旭和股东张世启分别与珠海港集团签署股份转让协议。郑旭拟分两次向珠海港集团转让其持有的公司 12.81%股份，并在第一次股份转让完成后放弃持有上市公司股份的表决权；张世启拟向珠海港集团转让公司 5.56%股份，在第一次股份转让完成后放弃持有上市公司股份的表决权。相关协议实施完成后，公司控股股东将变更为珠海港集团，实控人将变更为珠海市国资委。

✧ 万顺新材：欧盟对中国铝箔产品启动反倾销调查 子公司被选定为抽样企业

万顺新材（300057）公告，公司于近日获悉，欧盟委员会对原产于中国的铝箔产品发起反倾销调查。公司全资子公司江苏中基及其子公司 2019 年度出口欧盟的铝箔产品销售收入占公司营业收入比例为 4%。本次反倾销尚处于调查阶段，在欧盟委员会作出裁决之前，公司出口欧盟的涉案产品无需征收反倾销税。江苏中基被欧盟委员会选定为三家抽样企业之一。公司已启动积极应对程序，并聘请专业律师处理相关事务。

✧ ST 网力：北京证监局拟对公司给予警告并处以 40 万元罚款

ST 网力（300367）公告，公司收到中国证券监督管理委员会北京监管局《行政处罚事先告知书》，拟决定对公司给予警告，并处以 40 万元罚款；对刘光等人给予警告，并处以 5 万元至 75 万元不等罚款。公司涉嫌违法的事实包括：未按规定披露对外担保事项、未按规定披露重大合同等。

✧ 晶澳科技：实控人靳保芳被立案调查

晶澳科技（002459）公告，公司实际控制人、董事长兼总经理靳保芳被平度市监察委员会依据《中华人民共和国监察法》立案调查、留置。该事项不会对公司日常生产经营活动产生重大影响。公司及子公司生产经

营秩序正常，各项业务稳步推进。目前，公司未能知悉被调查原因是否与上市公司存在关系。

✧ 金新农：股东大成欣农涉嫌证券市场操纵被立案调查

金新农（002548）公告，公司近日接到公司持股 5%以上股东大成欣农于 11 月 6 日收到证监会《调查通知书》，因大成欣农涉嫌证券市场操纵和短线交易，证监会决定立案调查。金新农表示，本次立案调查事项系针对大成欣农的调查，公司生产经营活动不会受到影响。

✧ 益生股份：10 月鸡苗销售收入 4843 万元 环比下降 0.95%

益生股份（002458）公告，10 月鸡苗销售数量 4912.88 万只，同比增 27.29%，环比增 10.16%；销售收入 4843.27 万元，同比下降 89.2%，环比下降 0.95%。10 月鸡苗销售价格同比下降，公司鸡苗销售收入同比下降。另外，公司 10 月种猪销售数量 925 头，销售收入 796.4 万元，同比变动分别为 79.26%、145.09%，环比变动分别为-25.88%、-29.55%。

✧ 东软载波：部分股东拟转让公司 18.57%股份 引入国有资本

东软载波（300183）公告，公司股东崔健、胡亚军、王锐签订股权转让框架意向协议，拟于 2020 年度及 2021 年度内，向佛山市澜海瑞盛股权投资合伙企业合计转让其持有的公司不超过 8590.75 万股，约占目标公司股份总数的 18.57%。若本次交易最终完成，可能涉及公司控股股东、实际控制人发生变更。佛山市澜海瑞盛股权投资合伙企业的实控人为佛山市南海区国资局。

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。