晨会纪要

2021 年 04 月 14 日

分析师：王浩

执业证书：S1030520090002

电话：13006633505

邮箱：wanghao1@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

核心观点：

4 月 13 日，周二，上证指数报 3396.47 点，下跌 0.48%，成交额 2905.40 亿。深证成指报收 13528.31 点，上涨 0.24%，成交额 3809 亿。创业板指报 2742.85 点，上涨 0.84%，成交额 1253 亿。两市合计成交 6714.81 亿。

北向资金合计净流入 84.71 亿元。其中沪股通净流入 26.06 亿元，深股通净流入 58.65 亿元。

板块方面，碳中和概念股全线退潮，钢铁、海南、煤炭等板块也表现较弱。海南概念中，龙头股葫芦娃跌停，中国中免午后直线跳水至跌停；电力板块中，闽东电力近“地天板”晋级 3 连板，但板块内部退潮明显，核心股长源电力冲高回落，豫能控股跌停。

市场数据

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3396	-0.48
深证综指	13528	0.24
恒生指数	28497	0.15
道琼斯工业指数	33677	-0.20
纳斯达克指数	13996	1.05
法国 CAC40	6184	0.36
富时 100	6890	0.02
德国 DAX	15234	0.13
澳洲标普 200	6977	0.04
圣保罗指数	119297	0.41
韩国综合指数	3169	1.07
日经 225	29752	0.72
俄罗斯 RTS	1459	1.82
孟买 SENSEX30	48544	1.38
标普 500	4142	0.33
台湾加权指数	16825	-0.21

经济预测（一致预期）

单位（%）	Q2/E	21/E
GDP	7.5	8.5
CPI	2.1	1.8
PPI	4.0	1.9
工业增长值	13.2	10.0
固定投资增速	8.9	7.8
出口增速	16.3	10.6
进口增速	19.3	9.3
社消增速	9.8	10.1
M2 增速	10.3	9.8
人民币汇率	6.5	6.5

数据来源：Wind 资讯

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	2905	3396	-0.48	-2.21
沪深 300	2258	4940	-0.16	-5.21
深证成指	3809	13528	0.24	-6.51
中小板指	543	8673	0.44	-9.14
创业板指	1253	2743	0.84	-7.53

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	清水源	9.47	20.03	聚龙股份	6.92	-17.62
2	易瑞生物	29.45	20.01	杭州柯林	48.41	-14.01
3	热景生物	69.64	20.01	米奥会展	20.23	-13.18
4	国联水产	5.28	20.00	C恒帅	50.20	-12.33
5	津膜科技	6.73	13.30	宋城演艺	19.25	-11.29
6	高伟达	12.20	12.96	文投控股	2.94	-10.09
7	东方生物	148.00	10.61	湖北能源	5.82	-10.05
8	海峡创新	4.39	10.58	银星能源	5.92	-10.03
9	和林微纳	54.20	10.23	三夫户外	13.83	-10.02
10	好当家	2.92	10.19	新兴装备	24.91	-10.01

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	歌尔股份	3.78	34.71	1	8.21
2	立讯精密	3.63	34.26	1	4.18
3	泸州老窖	3.43	31.23	1	3.73
4	诺禾致源	3.40	6.62	1	0.00
5	C晓鸣	3.22	10.55	1	0.00
6	宁德时代	3.18	45.58	1	3.10
7	沃森生物	2.52	36.09	1	9.50
8	阳光电源	2.35	26.62	1	4.00
9	中农联合	2.33	4.33	1	10.01
10	万华化学	1.80	37.09	1	4.36

请务必阅读文后重要声明及免责条款

正文目录

一、重要财经信息 2
1.1 产业资讯 2
1.2 政策与宏观 3
1.3 国际市场 4
二、公司重要公告 4
三、研究员观点 7
三、风险提示 8

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【一季度医美领域受资本青睐 医美器械领域望加速发展】

e 公司讯，据报道，与美妆品牌的发展路径相似，一季度资本方乐于切入细分市场，医美类目成为资本方重点投资的领域。具体来看，医美器械类品牌很受资本欢迎。数据显示，医美行业市场潜力巨大，细分领域中，医美器械国产化率极低。随着国内资本的推动，国内医美器械领域望加速发展，相关领域公司受关注。苏宁环球依托医美产业基金展开对国内外优质医美资源的并购；国药现代将通过内生发展与外延并购建立涵盖生命健康、医学美容等的大健康产业。

【芯片紧缺导致逆变器供给偏紧 逆变器面临涨价压力】

e 公司讯，据报道，近日举行的“首届户用光伏发展创新论坛”上，有专家认为，逆变器将是今年光伏行业的战略资源，户用光伏的快速发展叠加芯片短缺的影响，逆变器或可能出现紧缺压力。固德威称受芯片、铜等原材料影响，自 4 月 12 日起部分型号逆变器涨价 10-15%。业内人士表示，分布式户用光伏及储能系统快速发展，亦有望带动逆变器需求高速增长，看好国内逆变器企业出海。可关注组串式逆变器龙头锦浪科技、逆变器行业优质企业固德威等。

【六部门联合发文 全力保障新冠疫苗货物运输】

e 公司讯，近日交通运输部等六部门联合发通知，要求加强新冠疫苗货物运输全过程安全质量管控，完善应急处置措施，为新冠疫苗生产、供应和接种提供运输服务保障。业内人士预计，仅国内疫苗每年需求量将达 20 亿支左右，新冠疫苗运力需求将在今年下半年迎来爆发。目前国内新冠疫苗冷藏车的订单量大幅增长，冷藏车制造企业加班加点生产已成常态。澳柯玛致力于提供医用冷链解决方案；中集集团旗下中集冷云是集冷链设备研发生产和医药运输的企业。

【投资规模超万亿 新型显示产业获政策支持】

e 公司讯，财政部等近日发布《关于 2021-2030 年支持新型显示产业发展进口税收政策的通知》明确，自 2021 年至 2030 年对新型显示产业的关键原材料、零配件生产企业进口国内不能生产或性能不能满足需求的自用生产性原材料等免征进口关税。目前我国新型显示产业总投资已超 1.3 万亿元，成为

全球最大显示面板生产基地。作为电子信息产业的重要组成部分，新型显示产业有望获更多政策支持。A 股相关概念股有 TCL 科技、京东方 A 等。

【中国中免突然闪崩，此后封死跌停板】

e 公司讯，4 月 13 日午后，免税龙头中国中免突然闪崩跌停。盘后龙虎榜数据显示，沪股通买入 9.57 亿元并卖出 4.14 亿元，三机构席位合计卖出 8.45 亿元。对此，中国中免盘后在互动平台回应称：公司严格按照上市公司信息披露要求开展信息披露工作，不存在应披露而未披露的信息，公司基本面良好，经营情况一切正常。随后，公司又火速披露了一季度业绩快报，报告期内实现营业收入 181.34 亿元，同比增长 127.48%；归属上市公司股东净利润 28.49 亿元，公司上年同期亏损 2186 万元。

1.2 政策与宏观

【李克强：中美“脱钩”对谁都没有好处 希望双方通过做大共同利益蛋糕来促进合作】

e 公司讯，国务院总理李克强 4 月 13 日在中南海紫光阁出席同美国工商界领袖视频对话会。美中贸易全国委员会和 20 余家美国知名跨国公司董事长和首席执行官参加。李克强指出，中美作为世界上最大的发展中国家和最大的发达国家，合则两利、斗则俱伤。两国经贸关系的本质是互利共赢的，有利于两国人民福祉，有助于世界的和平稳定和发展繁荣。去年在多重冲击背景下，两国贸易额逆势增长，表明双方合作的条件和机遇是客观存在的，开展经贸合作是互有需要的。对于在合作中出现的问题，还要在合作中去解决。“脱钩”对谁都没有好处，也会伤害世界。希望双方相向而行，通过做大共同利益蛋糕来促进合作，维护产业链供应链安全稳定。

【财政部：健全地方政府依法适度举债机制 坚决遏制隐性债务增量】

e 公司讯，财政部有关负责人就进一步深化预算管理制度改革有关问题答记者问时表示，加强预算控制约束和风险防控。实施项目全生命周期管理，预算支出全部以项目形式纳入预算项目库，未入库项目一律不得安排预算。强化中期财政规划对年度预算的约束。加强财政运行风险防控，加强重大政策、重大政府投资项目等财政承受能力评估。健全地方政府依法适度举债机制，坚决遏制隐性债务增量，稳妥化解隐性债务存量。

【部分基金公司悄悄延后发行新基金】

e 公司讯，春节过后，投资者购买基金的热情骤降，新基金发行难度大幅提升。有些原定在今年 3 月和 4 月初发行的新基金产品更是被“捂到”4 月底甚至 5 月才准备发售。“我们延后发行主要是考虑到市场情绪，之前销售去摸底资金情况发现，现在中小基金公司很难发行新基金，资金不买账。现在延后发行期也是为了让后续的新基金发行更顺利。”沪上某家将新基金延至 5 月才发行的基金公司人士说。

【海关总署：一季度外贸进出口数据大】

e 公司讯，海关总署今天公布数据显示，今年一季度，我国货物贸易进出口 8.47 万亿元，同比增长 29.2%，其中，出口 4.61 万亿元，增长 38.7%；进口 3.86 万亿元，增长 19.3%；贸易顺差 7592.9 亿元，扩大 690.6%。外贸复苏稳中加固、稳中向好，实现“开门红”。一季度，东盟、欧盟、美国和日本为我国前四大贸易伙伴。

1.3 国际市场

【63000 美元！比特币价格再创新高！“虚拟货币交易所第一股”也上市在即】

新浪科技讯，4 月 13 日下午，比特币价格一度突破 63000 美元，再创历史新高。动一系列虚拟货币上涨的主要因素。虚拟货币交易所成功在传统股票交易所上市也被视为虚拟货币具有里程碑意义的历史时刻。据海外媒体报道，加密货币交易平台 Coinbase 预计将于当地时间 14 日上市。一旦成功上市，Coinbase 将率先成为美国虚拟货币交易所第一股。

【美国：建议暂停接种美国强生公司生产的新冠疫苗】

证券时报网讯，据央视新闻消息，当地时间 4 月 13 日，美国食品药品监督管理局（FDA）和美国疾控中心（CDC）共同发布声明称，出于谨慎建议暂停接种美国强生公司生产的新冠疫苗。

美国食品药品监督管理局表示，截至 4 月 12 日，美国已经有 6 名强生疫苗接种者出现血栓症状。美国疾控中心将在当地时间 14 日召开会议，进一步讨论强生疫苗的血栓病例。

二、公司重要公告

【热点】

✧ 长川科技：大基金拟减持公司不超 2%股份

✧ 金禾实业：有能力也坚信能够应对本次 337 调查

✧ 金杯汽车：拟与李尔设合资公司 针对华晨宝马座椅业务进行合作

✧ 建发股份：全资子公司拟参与森信纸业重组

✧ 中电环保：在国内核电水处理市场占有率居于前列

✧ 南方汇通：目前业务和福岛核污水处理或排放无商业关联

✧ 江苏吴中：公司未生产核污染防治和防辐射类产品

✧ 顺控发展：不存在应披露而未披露信息 明日复牌

✧ 华东医药：医美产品 Ellansé 获医疗器械注册证

✧ 万泽股份：子公司签署某型商用航空发动机研制任务责任状

✧ *ST 厦工：4 月 15 日起撤销退市风险警示

✧ *ST 舜喆 B：触及股票终止上市情形

✧ *ST 康得：4 月 14 日起进入退市整理期

✧ *ST 辉丰：原药合成产品将逐步进行试生产

✧ *ST 中天：发现新增违规担保事项

✧ 三六零：子公司收到行政处罚决定书 对违法虚假广告严肃处理

✧ 阳煤化工：公司控股股东将发生变更

【并购重组】

✧ 和科达：终止重大资产重组事项

✧ 奥赛康：筹划收购唯德康医疗 60%股权 14 日起停牌

✧ 海越能源：拟 13.12 亿元收购西北耐能源 100%股权

【再融资】

✧ 红墙股份：拟发行可转债募资不超 5.2 亿元

✧ 中化国际：终止非公开发行股票事项

【经营业绩】

✧ 四方光电：一季度净利同比预增 7568%-8062%

✧ 北新建材：一季度净利预增 1405%-1645%

✧ 三泰控股：一季度净利预增超 11 倍 磷化工主营业务增长

✧ 达安基因：一季度净利同比预增 437%至 544%

✧ 长源电力：一季度净利同比预增 239%-288%

✧ 沧州明珠：一季度净利同比预增 262%-293%

✧ 华天科技：一季度集成电路需求旺盛 净利预增 299%至 379%

✧ 立昂微：一季度净利同比预增 122%-140%

✧ 晶方科技：生产订单饱满 一季度净利预增 93%-109%

✧ 永冠新材：一季度净利同比预增 222%-245%

✧ 报喜鸟：一季度净利预增 150%-200%

✧ 润达医疗：一季度净利预增 168%-200%

✧ 埃斯顿：一季度净利同比预增 104%-145%

✧ 招商积余：一季度净利同比预增 85%-119%

✧ 诚意药业：一季度净利同比预增 83%-91%

✧ 豫园股份：一季度净利同比预增 69%-78%

✧ 永兴材料：一季度净利同比预增 60%-70%

✧ 太阳能：一季度净利同比预增 62%-94%

✧ 三钢闽光：一季度净利预增 51%至 72% 钢材价格上升

✧ 盈趣科技：一季度净利同比预增 45%-65%

✧ 风华高科：一季度净利同比预增 44%-52%

✧ 中国广核：一季度净利同比预增 48.75%-55.27%

✧ 川投能源：一季度净利 6.47 亿元 同比增 23%

✧ 中国中免：一季度净利 28.49 亿元 同比扭亏

✧ 华锦股份：一季度预盈 5 亿元至 5.5 亿元 同比扭亏

✧ 现代投资：一季度预盈 2.5 亿至 2.9 亿元 同比扭亏

✧ 粤高速 A：一季度预盈 3.71 亿至 4.11 亿元 同比扭亏

✧ 华西股份：化纤业务回暖 一季度预计扭亏为盈

✧ 朗姿股份：一季度预盈 3000 万至 4500 万元 同比扭亏

✧ 华联控股：一季度净利同比预降 61%-68%

✧ 正邦科技：一季度净利预降 66%-77% 生猪价格下滑

✧ 湘佳股份：一季度净利预降超九成 饲料原材料价格大涨

✧ 百洋股份：一季度预计亏损 1367 万元

✧ 京投发展：2020 年净利 4.97 亿元 同比增 547%

【增减持】

✧ 康弘药业：实控人拟增持公司股份不超 1000 万股

✧ 上海钢联：获微明恒远投资举牌 持股达 5%

✧ 三五互联：实控人拟减持公司不超 6%股份

✧ 中富通：实控人拟减持公司不超 4.39%股份

✧ 特宝生物：股东拟减持公司不超 0.54%股份

【股份回购】

✧ 好想你：已耗资 2.67 亿元回购公司 4.4%股份

✧ 吉林敖东：回购方案实施完毕 支付资金总额 4 亿元

【其他】

✧ 新华制药：拟与共同药业合作建设醋酸阿奈可他等项目

✧ 恒银科技：子公司拟出售瀛润科技 100%股权

✧ 特力 A：拟公开挂牌出售深圳东风汽车 25%股权

✧ 新希望：拟开展期货套期保值 保证金最高占用额不超 8 亿元

✧ 康希诺：13 价肺炎球菌多糖结合疫苗进入 III 期临床试验

三、研究员观点

✧ 迈为股份（300751.SZ）2020 年报点评：公司积极布局 HJT，持续增长可期

（报告来源：世纪证券研究所 分析师：赵晓闯）

1. 公司业绩保持高增长趋势。公司 2020 年实现营业收入及归母净利润分别为 22.85 亿元（同比+58.96%）及 3.94 亿元（同比+59.34%），基本符合预期。从季度数据看，Q1-Q4 营业收入及归母净利润同比增速分别为 38.19%/62.69%/68.78%/61.35%，以及 2.08%/106.16%/42.62%/87.65%，维持高增长态势。

2. 公司盈利能力稳定，经营性现金流净额明显向好。公司 2020 年综合毛利率为 34.02%（+0.2pct），第四季度综合毛利率环比下降 2.6pct，预计是交付的相对较低毛利率的单机产品规模提升所致，整体毛利率稳定。从现金流看，公司 2020 年经营性现金流净额达到 3.75 亿元（同比+4.59 亿元），经营性现金流大幅好转说明公司经营质量提升。

3. 公司受益 HJT 电池技术发展确定性强。随着 HJT 电池技术成本下降，预计今年四季度 HJT 组件将会有较强竞争力，行业趋势明朗。公司坚定布局 HJT 技术路线，其核心装备 PECVD 设备是全世界唯一采用准动态连续镀膜技术，公司在此项技术上布局较多专利，并有较大的技术领先性。通过公司中标的安徽华晟及通威的 HJT 电池项目运行情况看，公司 HJT 单机及整线设备能力得到了市场验证。

4. 投资评级。根据我们的盈利预测，公司 2021-2023 年动态市盈率分别为 60.6/41.6/30.1 倍，估值处于历史相对高位。公司积极布局 HJT 电池技术，单机和整线产品已经获得市场认可，将受益异质结电池产能扩张。同时，公司利用印刷、激光、真空三大技术平台，专注光伏、平板显示及芯片泛半导体领域，持续成长可期，我们维持“增持”评级。

5. 风险提示：产业政策及行业波动风险；下游客户经营风险；市场竞争风险；新技术产品拓展风险等。

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。