2021 年 04 月 13 日

证券研究报告

晨会纪要(2021 年 04 月 13 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 社融同比收敛，疫情刺激政策逐渐退出

【行业评论】 电力设备：第 15 周周报：中环单晶硅片价格上调，拜登政府计划 1000 亿美元用于电动车消费者补贴

【公司评论】 玲珑轮胎(601966)：2020 年业绩超预期，股权激励彰显中长期信心

【公司评论】 众安在线(06060)：快速成长的国内首家互联网保险公司

【公司评论】 江苏神通(002438)：业绩稳健增长，乏燃料业务有望快速发展

财经要闻：

1、2021 年国务院减轻企业负担部际联席会议要求，各单位密切协同配合，扎实抓好各项重点工作

2、中国 3 月金融数据出炉：M2 同比增 9.4%，预期增 9.6%，前值增 10.1%

3、央行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门再次联合约谈蚂蚁集团

4、商务部将会同 19 个部门联合印发《关于推进海南自由贸易港贸易自由化便利化若干措施的通知》

5、生态环境部：推动制定碳达峰碳中和相关指导意见和行动方案

6、银保监会：银行业金融机构继续发挥好小微企业间接融资的主渠道作用

7、湖北省“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要发布

8、上证指数收跌 1.09%报 3412.95 点

9、恒生指数收跌 0.86%

10、美国三大股指小幅收跌

重点公告：

中文在线:与腾讯科技战略合作 涉微信生态战略等领域

炬华科技:铜价等大宗商品价格上涨对公司成本有一定影响

鹏鼎控股:缺芯等事项对公司经营暂无影响

三夫户外:下修业绩预告 2020 年预亏 6000 万至 6800 万元

协鑫能科:风电项目陆续转入运营 一季度净利预增 55%至 100%

新兴装备:拟 8000 万元至 1.6 亿元回购股份

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	4947.75	-1.74%
上证综指	3412.95	-1.09%
深证综指	2188.89	-2.13%
恒生指数	28453.28	-0.86%
中小板指数	8635.17	-2.84%
创业板指数	2719.95	-2.28%
新三板做市指数	1101.36	-0.75%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	6.7%	24.4%	53.7%
煤炭(中信)	2.2%	9.3%	36.8%
房地产(中信)	-0.3%	0.1%	1.0%
商贸零售(中信)	-0.4%	1.1%	1.1%
电力及公用事业(中信)	-0.4%	11.7%	18.7%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力设备(中信)	-6.2%	-12.3%	75.9%
食品饮料(中信)	-4.8%	-12.8%	74.4%
汽车(中信)	-4.1%	-13.9%	46.2%
计算机(中信)	-3.9%	-12.0%	-1.0%
餐饮旅游(中信)	-3.8%	4.0%	111.8%

【行业公司评论】

社融同比收敛，疫情刺激政策逐渐退出

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

事件：央行 2021 年 4 月 12 日公布我国 2021 年 3 月金融相关数据，1）新增社融规模 3.34 万亿元，前值 1.71 万亿；2）新增人民币贷款 2.73 万亿，前值 1.36 万亿元；3）M2 同比 9.4%，前值 10.1%。

点评：

新增社融较去年同期大幅收缩，疫情刺激政策退坡。3 月，新增社融 3.34 万亿，同比去年同期少增 1.84 万亿。比较来看，去年 3 至 5 月是我国疫情支持政策的密集释放期，今年伴随疫情好转，临时性的对冲政策逐渐退出。

其中，3 月份，推动社融同比少增最为明显的项目主要来自于企业债券融资、新增未贴现银行承兑汇票和政府债券，分别同比少增 6396 亿、5115 亿元和 3214 亿。究其原因，1）企业债融资减少或为企业疫情防控债发行退出；2）新增未贴现银行承兑汇票减少或由于今年更为重视控制金融风险，银行体系压降表外融资；3）政府债券融资减少或由于今年政府专项债提前批额度下发时间较往年更晚，直至 3 月初财政部才下达部分新增债券额度。

但假设对比疫情之前正常年份同期的新增社融，2017-2019 年近三年 3 月份平均新增社融为 2.4 万亿、最近正常年份 2019 年 3 月新增社融 3.0 万亿，2021 年 3 月份新增社融都呈现小幅扩张。我们倾向于认为，本期社融回归了常态水平，体现了央行稳货币、稳杠杆的政策意图。

新增信贷也较去年同期有所收缩，主要原因或在于经营正常化下企业短贷需求下降。3 月当月人民币贷款增加 2.73 万亿，同比少增 1200 亿元；自 2020 年 10 月以来，新增信贷同比持续扩张的趋势终止。其中，分部门来看，1）非金融企业及其他部门贷款 3 月增加 1.6 万亿，同比少增 4500 亿；其中，非金融企业短期贷款同比少增 5004 亿，中长期贷款同比多增 3657 亿；可能来说，与去年 3 月受到疫情冲击、亟待现金流支持的艰难时期相比，伴随经营逐渐正常化，今年企业端短贷需求大幅下降；而企业中长期信贷同比继续大幅多增，或显示企业投资信心持续回暖，投资需求增长。2）居民户贷款增加 1.1 万亿，同比多增 1614 亿元；其中，短期贷款同比多增 98 亿元，中长期贷款同比多增 1501 亿元；居民消费需求保持稳定。

M2 同比增速下移，非金融企业和居民端存款下降是主要推手。3 月末，M2 同比增长 9.4%，增速较上月末下降 0.7 个百分点；M1 同比增长 7.1%，增速比上月末下降 0.3 个百分点。从金融机构新增人民币存款结构来看，其中，拖累 M2 增速的项目中，居民存款同比少增 4100 亿，非金融性企业存款同比少增约 1.5 万亿，财政存款同比少减 2499 亿元。

总体来看，新增社融边际规模从去年 8 月至去年底持续收敛，在今年 1-2 月出现了因季节性影响的“暂时性扩张”，3 月份，社融边际再度回归收敛趋势。展望 4-5 月份，由于去年同期依旧处于疫情刺激政策的释放期，高基数下社融边际收敛预计将继续；但由于去年 3 月是我国流动性释放的高点，因此 4-5 月社融收敛幅度可能将有所收窄。

风险提示：政策不达预期、疫情风险、通货膨胀超预期、美债收益率超预期波动等。

电力设备：第 15 周周报：中环单晶硅片价格上调，拜登政府计划 1000 亿美元用于电动车消费者补贴

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【中环股份单晶硅片最新报价：每片价格上调 7 分—2 毛！】近日，中环股份公示了 4 月份各尺寸硅片的最新价格，相对于 3 月底的报价，每片价格上调 7 分~2 毛。依据中环公示单晶硅片价格得出：以电池转化效率 22.8%计算，G12175μm 单晶硅片在电池环节单瓦硅成本为 0.6296 元/W，较 G1175μm 硅成本降低 0.0335 元/W，较 M6175μm 硅成本降低 0.0071 元/W，G12 单晶硅片单瓦硅成本具有优势。公司晶体和晶片制造围绕设备理论产能提升、产品质量升级和产品成本下降持续进行技术创新，减轻原材料成本上涨对下游产业链的影响。

【拜登政府计划 1000 亿美元用于电动车消费者补贴】4 月 8 日，据外媒报道，根据美国交通部致国会成员的一封信中的信息，作为 2.3 万亿美元基础设施和就业提案的一部分，拜登政府在 1740 亿美元振兴电动车的提案中，呼吁推出 1000 亿美元电动车消费者补贴，并拨出 150 亿美元新建 50 万座充电桩。

【3 月新能源汽车产销环比大增，钴冶炼品价格逐步倒挂】【钴】上海有色网数据，4 月 9 日，国内电解钴主流报价 34.3-37.3 万元/吨，均价较上周上涨 0.2 万元/吨。四氧化三钴报 30-31.1 万元/吨，均价较上周下跌 1 万元/吨。硫酸钴报 7.6-8 万元/吨，均价较上周下跌 0.15 万元/吨。钴方面，本周电解钴报价上调，小幅波动，整体钴价较难上行。目前市场钴中间品库存缓解，冶炼品价格逐步倒挂，相互牵制价格止跌，但亦难上涨。短期小幅波动为主，各环节价格、利润等差异逐步修窄。4 月 9 日 MB 标准级钴报价 22（-0.25）-22.6（-0.4）美元/磅，合金级钴报价 22（-0.25）-22.6（-0.4）美元/磅。【锂】上海有色网数据，4 月 9 日，金属锂报价 57-60 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 8.8-9.2 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 7.6-8 万元/吨，均价较上周上涨 0.15 万元/吨。锂方面，二季度 3C 数码处于消费淡季，整体而言对碳酸锂的需求量小幅减弱。根据目前了解，智利进口尚未收到影响，供应量仍有过剩风险，价格或将下行。【三元材料】上海有色网数据，4 月 9 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.45-15.05 万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为 10.3-10.65 万元/吨，均价较上周下跌 0.125 万元/吨。本周前驱体价格仍有小

幅下降，锂盐价格小幅上涨，近期下游库存逐渐减少，询价频率变高，但下游电池企业议价能力较强，三元材料价格承压，市场仍处于博弈阶段。建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、华友钴业、三花智控、当升科技、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

【硅片仍近满产，硅料涨势未歇】PVInfoLink 数据，4 月 7 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 67.0 元/kg，均价较上周上涨 1.5%。多晶硅致密料主流报价 128.0 元/kg，均价较上周上涨 2.4%。本周大厂与大厂间的硅料大单、长单开始签订，散单数量较少。多晶用料则还在洽谈期间，本周涨幅尚不明显。硅料在组件大幅减产的情况下仍能持续抬价，也为下半年市场带来更大的不确定性。【硅片】多晶硅片主流报价 1.800 元/pc，均价较上周上涨 5.9%。单晶硅片 166mm 主流报价 3.790 元/pc，均价与上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.690 元/pc，均价与上周持平。近期硅片仍在能购得足够硅料的范围内维持近满产的开工率，本周整体市场价格、买气都较为平稳。多晶价格持续反映先前的硅料大涨。【电池片】多晶电池片主流报价 0.652 元/W，均价较上周上涨 1.7%。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.850 元/W，均价与上周一致。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.920 元/W，均价与上周一致。清明连假节后单晶电池片整体价格与上周水平差距不大。多晶电池片价格受到上游端涨价影响，电池片仍持续涨价。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.42 元/W，均价较上周上涨 5.2%。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.60 元/W，均价与上周一致，355W/430W 单晶 PERC 组件主流报价 1.67 元/W，均价与上周一致。4 月组件厂家开工率普遍落在六成上下，预期 5 月组件开工率难以出现太大的回温。在库存水位较高、以及玻璃价格大幅回落的情况下，4 月国内单晶组件价格微幅走低。近期交货的多晶组件价格明显反应多晶硅料、硅片、电池片的涨势。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 28 元/m2，均价与上周一致。2.0mm 镀膜主流报价 22 元/m2，均价与上周一致。重点推荐：隆基股份、金博股份、爱旭股份、晶盛机电、福斯特、通威股份。建议积极关注：中环股份、上机数控、迈为股份、福莱特。

风险提示：政策不及预期；国内光伏需求恢复不及预期；新能源车销量恢复不及预期；海外疫情影响持续。

玲珑轮胎(601966)：2020 年业绩超预期，股权激励彰显中长期信心

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

事件：公司发布 2020 年年报。公司 2020 年实现营收 183.8 亿元，同比增长 7.1%；实现归母净利润 22.2 亿元，同比增长 33.1%。其中 Q4 实现营收 51.4 亿元，同比增长 10.3%；实现归母净利润 6.2 亿元，同比增长 37.1%。业绩超预期。

轮胎行业竞争格局优化，龙头直接受益：2020 年全年累计销售轮胎 6,332.54 万条，同比增长 7.34%。中国纳入统计部门监测的轮胎工厂，从过去的 500 多家已下降到 230 家左右；通过 CCC 安全产品认证的汽车轮胎工厂，从 300 多家减少到 225 家。据中国轮胎橡胶工业协会数据，会员单位 42 家轮胎产量 2020 年占中国轮胎产量的 77%左右，前十约占中国轮胎产量 53%，前十利润约占协会 42 家单位的 97.29%，轮胎行业集中度越来越高，公司作为国内轮胎龙头企业将直接受益。

盈利能力向好，净利润增速远高于营收增速：2020 年公司归母净利润为 22.2 亿元，同比增长 33.1%，净利润大幅增长。2020 年公司毛利率为 27.91%，相较于 2019 年增长了 1.40 个百分点。毛利率的增长主要是因为轮胎产品成本的下滑。公司的主要原材料分别有天然胶、合成胶、炭黑、钢帘线以及帘子布，这五种原材料在报告期内均呈现下降趋势，分别下降 2.74%、12.64%、18.28%、4.67%和 9.35%。2020 年公司净利率为 12.08%，相较于 2019 年提升 2.37 个百分点；费用方面销售/管理/财务/研发费用同比分别-9.49%/-2.12%/+22.12%/+4.52%至 9.63 亿元/5.09 亿元/3.92 亿元和 7.63 亿元。

股权激励彰显发展信心，看好公司长期发展：本次股权激励计划考核目标以 2019 年净利润为基数，2020-2022 年净利润增长率分别不低于 30%/45%/60%，对应净利润 21.67/24.17/26.67 亿元，本次股权激励较 2019 年底公司的股权激励条件大幅提高（此前一年激励对应 2019-2021 年的净利润分别为 15.38 亿元、17.72 亿元和 20.13 亿元），若考虑两期股权激励费用，公司 2020-2022 年需分别摊薄净利润 0.84 亿元、1.27 亿元和 0.61 亿元，对应公司 2020-2022 年实际净利润完成额需分别达到 22.51 亿元、25.44 亿元和 27.28 亿元。同时本次股权激励计划下沉至 557 名中层人员，占公司员工总人数 3.32%，覆盖范围较广。公司连续两年的股权激励一方面彰显了公司对未来的发展信心，另一方面有利于调动公司核心骨干人员的积极性和凝聚力，同时便于吸引和留住优秀人才，有利于公司的长期发展。

投资建议：我们预测公司 2021 年至 2023 年归母净利润分别为 25.7 亿元、27.5 亿元和 30.2 元，净资产收益率分别为 13.5%、12.8%和 12.5%。维持“买入-A”的投资评级。

风险提示：上游原材料价格大幅上涨；配套车型销量不及预期。

众安在线(06060)：快速成长的国内首家互联网保险公司

崔晓雁 021-20377098

投资要点

中国首家保险科技公司，股东资源雄厚。众安 2013 年成立，17 年上市，三大股东——蚂蚁、腾讯和平安实力雄厚。公司业务由保险和科技双引擎驱动，保险是主要业绩来源。互联网产险非车业务增速喜人，2016-20 营收 CAGR48.8%，2020 年实现盈利。目前，公司已超越同期设立的其他互联网保险公司，并在健康险等细分领域与平安、人保等大型传统

险企有一较之力。

互联网保险先发优势明显、产品创新能力优异。公司成立以来较早布局互联网保险，积累了大量数据和经验，形成一定竞争壁垒。产品创新能力优异，业内领先推出尊享 e 生百万医疗险和步步保等产品。与支付宝等平台合作打响了自身品牌知名度，并搭建自营平台。我们预期随着尊享系列自营平台比例持续提高，公司未来降低成本和交叉销售其他产品的能力也将逐步提升。

保险业务未来仍倚重健康生态和生活消费生态。公司保险业务分五大生态，其中健康生态是主要业绩来源，目前已搭建起“保险+互联网医院+暖哇科技”的生态闭环，服务水平不断提升。研发了针对慢病人群的特色医疗保险品种，扩大了参保人群范围，持续有质量的增长可期，畅销产品尊享系列未来发展空间广阔。生活消费生态中，产品创新尤其重要，公司持续探索宠物险等其他场景下未被开发的保险产品。

科技赋能效果显著，科技输出前景广阔。科技能力主要在增加用户粘性和提升服务质量显现，降低成本主要体现在客服、风控和运营环节。快速响应市场需求、公司科技输出目前在日本、东南亚和新加坡都有成功案例，2020 年实现收入 3.94 亿元，yoy+37.83%，前景可期。

投资建议：我们看好互联网保险业务和科技输出，尤其以保险为核心的大健康生态，预计公司 2021-23E 归母净利润 5.92/7.96/10.16 亿元。基于 P/S 估值法和 3.4x 目标倍数，推导得目标价 59.22 港元。然而，目前科技股估值承压，同时竞争激烈下，公司综合成本率改善或低于市场预期。首次覆盖，给予增持-A 评级。

风险提示：宏观经济下行；监管趋严；疫情未得到控制；业绩增长低于预期。

江苏神通(002438)：业绩稳健增长，乏燃料业务有望快速发展

刘荆 liujing1@huajinsc.cn

事件：公司发布 2020 年年报，全年实现营业收入 15.86 亿元，同比增长 17.60%，实现归母净利润 2.16 亿元，同比增长 25.58%。其中 Q4 实现营业收入 4.49 亿元，同比增长 62.06%，实现归母净利润 0.54 亿元，同比增长 32.40%。

投资要点

冶金/核电稳健增长，节能服务板块增长迅速。分行业看，公司来自冶金、核电、能源、节能服务板块的营业收入同比增速分别为 11.82%/16.61%/-2.33%/63.26%，节能服务板块增长迅速，主要原因是 2020 年子公司瑞帆节能新增津西钢铁 TRT 因环保原因提前回购、常州中发产能置换提前回购及津西钢铁 15 万 m3 煤气柜工期奖励。

期间费用率全面下降。2020 年公司销售、管理、研发费用率分别为 6.44%、4.71%、1.11%，较去年同期分别下降 3.49pcts、0.45pcts、0.3pcts，费用管控能力增强，整体期间费用率下降。

冶金/核电需求旺盛，公司业绩有望稳健增长。（1）随着行业转型升级和环保趋严，冶金行业技术改造、产能置换、钢厂搬迁的项目逐步增多，推动了冶金领域阀门需求的上升；（2）2019 年以来，我国陆续核准建设漳州核电 1-2 号机组、太平岭核电 1-2 号机组、昌江核电 3-4 号机组、三澳核电 1-2 号机组等机组，核电新机组批准建设逐渐进入常态化，预计未来每年获批 4-6 台核电机组的可能性较大；（3）公司是特种阀门细分龙头，在冶金特种阀门的市场占有率达到 70%，在核电蝶球阀的市场占有率达到 90%，在下游景气度向上的情况下，公司的业绩有望稳健增长。

持续加码乏燃料后处理市场，有望打造新的业绩增长点。我国每年产生的乏燃料超过 1000 吨，但目前乏燃料处理产能仅 50 吨，处理产能不足使得我国积累了大量等待处理的乏燃料，后处理市场需求紧迫，且市场空间较大。从 2016 年起，公司已开始布局乏燃料后处理市场，目前已走在了我国乏燃料处理关键设备研发制造领域的前列，同时公司拟通过非公开发行进行募资，继续加码乏燃料后处理市场。2020 年公司累计取得约 3.7 亿元的乏燃料后处理订单，乏燃料后处理业务有望成为公司新的增长点。

投资建议：我们预计 2021-2023 年公司收入分别为 20.53 亿元、24.88 亿元、29.98 亿元，归母净利润分别为 2.88 亿元、3.48 亿元、4.17 亿元，对应 EPS 分别为 0.59 元、0.72 元、0.86 元，维持买入-B 建议。

风险提示：核电审批进度不及预期；乏燃料处理项目建设不及预期；冶金行业和能源行业景气度下行导致公司营收下降；非公开发行募集资金项目研发进度不及预期。

【财经要闻】

1、2021 年国务院减轻企业负担部际联席会议要求，各单位密切协同配合，扎实抓好各项重点工作

2021 年国务院减轻企业负担部际联席会议要求，各单位密切协同配合，扎实抓好各项重点工作。继续落实落细减税降费政策，确保政策红利不减、企业获得感不降。要加快健全防范和化解拖欠账款长效机制，切实保护中小企业合法权益。

2、中国 3 月金融数据出炉：M2 同比增 9.4%，预期增 9.6%，前值增 10.1%

中国3月金融数据出炉：M2同比增9.4%，预期增9.6%，前值增10.1%；新增人民币贷款2.73万亿元，预期2.5万亿元，前值1.36万亿元;社会融资规模增量为3.34万亿元,预期3.6万亿元,前值1.71万亿元,期末社会融资规模存量为294.55万亿元,同比增长12.3%。

3、央行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门再次联合约谈蚂蚁集团

央行、银保监会、证监会、外汇局等金融管理部门再次联合约谈蚂蚁集团。央行副行长潘功胜表示，金融管理部门将坚持公平监管和从严监管原则，着眼长远、兼顾当前，补齐短板、强化弱项，促进公平竞争，反对垄断，防止资本无序扩张。蚂蚁集团表示，将认真落实整改有关工作，确保全面规范金融业务经营和发展，同时全力保障业务连续性和服务质量，不断提升对实体经济、小微企业和消费者服务水平。

4、商务部将会同19个部门联合印发《关于推进海南自由贸易港贸易自由化便利化若干措施的通知》

商务部将会同19个部门联合印发《关于推进海南自由贸易港贸易自由化便利化若干措施的通知》,从货物贸易和服务贸易两方面共提出28项政策措施，包括在特定区域放宽原油成品油食糖等商品进出口资质和数量管理，取消自动进口许可和机电进口许可管理措施等。

5、生态环境部：推动制定碳达峰碳中和相关指导意见和行动方案

生态环境部要求，充分发挥职能作用，推动制定碳达峰碳中和相关指导意见和行动方案，明确重点行业减污降碳要求，推动碳排放总量控制和碳排放权交易等政策工具落地见效，加强应对气候变化国际合作。

6、银保监会：银行业金融机构继续发挥好小微企业间接融资的主渠道作用

银保监会要求，银行业金融机构继续发挥好小微企业间接融资的主渠道作用，继续将单户授信总额1000万元以下（含）的普惠型小微企业贷款作为投放重点，今年努力实现此类贷款较年初增速不低于各项贷款增速，有贷款余额的户数不低于年初水平“两增”目标。五家大型银行要努力实现普惠型小微企业贷款全年增长30%以上。

7、湖北省“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要发布

湖北省“十四五”规划和二〇三五年远景目标纲要发布,要求集中力量和资源推进国家存储器基地建设,加快实现技术赶超和规模提升,建成全国先进存储“产业航母”。加快发展物联网芯片北斗芯片等，补齐封装测试短板，完善产业创新体系和发展生态，打造全球知名的集成电路产业基地。

8、上证指数收跌1.09%报3412.95点

抱团股再度杀跌，上证指数收跌1.09%报3412.95点，深证成指跌2.3%，创业板指跌2.28%，科创50跌2.2%，万得全A跌1.64%。顺丰控股大跌9.38%，天量成交111.15亿元，雄冠A股市场。政策利好保驾护航，海南本地股再掀涨停潮；钢铁股走高，安阳钢铁现“地天板”。两市成交额7757亿元；北向资金净买入43亿元，结束连续4日净卖出。三一重工获净买入6.71亿元居首，顺丰控股遭净卖出10.12亿元最多

9、恒生指数收跌0.86%

恒生指数收跌0.86%，报28453.28点；恒生科技指数跌1.64%，恒生国企指数跌0.93%。呷哺呷哺跌近14%；阿里巴巴逆市上涨6.5%，成交额超180亿港元；瑞声科技大涨近13%，一季度盈利预增约10倍。大市成交1607亿港元，南向资金净卖出逾25亿港元，吉利汽车遭净卖出7.17亿港元居首，中芯国际获净买入7.42亿港元最多。中国台湾加权指数收涨0.03%，报16859.70点。

10、美国三大股指小幅收跌

美国三大股指小幅收跌。道指跌0.16%，标普500指数跌0.02%，纳指跌0.36%。英特尔跌超4%，苹果、波音跌超1%，纷纷领跌道指。特斯拉涨近4%。游戏驿站收跌近11%，连跌六日，创一年以来最长连跌周期。英伟达涨约6%，宣布进军CPU领域。

【重点公告】

【传媒】

中文在线:与腾讯科技战略合作 涉微信生态战略等领域

文投控股:未参与北京环球主题公园及度假区项目投资

恺英网络:大朋 VR 与美国 Vivid Vision 合作 共推 VR 眼科医疗发展
利欧股份:参股公司新风光在科创板上市
【电气设备】
炬华科技:铜价等大宗商品价格上涨对公司成本有一定影响
*ST 江特:4 月 14 日起撤销退市风险警示
通威股份:一季度净利 8.47 亿元 同比增 146%
通威股份:拟公开发行不超过 120 亿元可转债
孚能科技:成为广汽三菱供应商
湘电股份:一季度净利 3041 万元 同比扭亏
【电子】
鹏鼎控股:缺芯等事项对公司经营暂无影响
紫光国微:公司车联网应用相关的安全芯片已进入试用阶段
海航科技:2020 年亏损 97.89 亿元
TCL 科技:一季度归属股东净利润预增 470%至 520%
大族激光:PCB 行业专用设备业务订单增长 一季度净利预增约 2 倍
东尼电子:拟定增募资不超 5 亿元
ST 德豪:回购期届满 股价超回购价上限未能全额完成
闻泰科技:拟与格力创投共同出资收购欧菲光相关资产
澳弘电子:一季度净利预增 41%-75%
【纺织服装】
三夫户外:下修业绩预告 2020 年预亏 6000 万至 6800 万元
百隆东方:一季度净利预增 190%-230%
【非银金融】
长城证券:2020 年净利 15 亿元 同比增 51%
浙商证券:一季度净利 4.21 亿元 同比增 32%
【钢铁】
八一钢铁:2021 年计划实现营业收入 253 亿元
【公用事业】
协鑫能科:风电项目陆续转入运营 一季度净利预增 55%至 100%
富春环保:一季度净利同比预增 350%-370%
【国防军工】
新兴装备:拟 8000 万元至 1.6 亿元回购股份
海特高新:子公司海威华芯拟增资扩股引入投资者
【化工】
玲珑轮胎:2021 年将加速轮胎制造智能化转型升级
达志科技:拟定增募资 9 亿投资锂离子动力电池 控股股东参与认购
玲珑轮胎:2020 年净利同比增 33% 拟 10 派 4.9 元
恒力石化:2020 年净利 135 亿元 同比增 34%
新宙邦:拟引入 LG 化学增资波兰新宙邦
*ST 康得:已就股票终止上市决定向深交所提出复核申请
华峰化学:一季度净利润预增 432%至 505% 主营产品量价齐升
联化科技:一季度预盈 8000 万至 1.1 亿元 同比扭亏
雅化集团:一季度净利同比预增 1200%-1250%
德联集团:未开发注册提供人民币充值或彩票购买抽奖服务的手机 APP
史丹利:一季度净利预增 50%至 80% 毛利率提高
永东股份:炭黑产品量价齐升 一季度净利预增超 6 倍

龙蟠科技:一季度净利预增 138%-148%

【机械设备】

耐普矿机:拟发行可转债募资不超 4 亿元

雪人股份:一季度预亏 2650 万元至 2950 万元

华宏科技:一季度净利预增 705%至 834% 稀土产品带来新增长点

上机数控:与东方日升签订 64 亿元多晶硅料采购合同

景津环保:2020 年净利增 24.6% 拟 1 亿至 2 亿元回购股份

山东威达:拟 1.99 亿元投资设立产业基金

恒润股份:一季度净利同比预增 140%-190%

美亚光电:一季度净利同比预增 142%至 215%

科森科技:一季度净利 5811 万元 同比增 316%

【计算机】

神州数码:控股子公司增资扩股暨引入战略投资者

宝信软件:2020 年净利同比增 48% 拟 10 转 3 派 9 元

聚龙股份:自查发现违规担保、控股股东资金占用情况

【建筑材料】

祁连山:一季度净利 4683 万元 同比增 273%

西部建设:一季度业绩预计扭亏为盈

天山股份:水泥销量同比上升 一季度预计扭亏为盈

【建筑装饰】

东方园林:非公开发行优先股的批复到期失效

【交通运输】

中谷物流:2020 年净利同比增 18.8% 拟 10 转 3 派 9 元

【农林牧渔】

海大集团:一季度净利预增 124%至 137% 饲料产品市占率提升

保龄宝:赤藓糖醇产品供需两旺 适当提价

大北农:前 3 月生猪销售收入同比增长 130%

天康生物:猪流行性腹泻灭活疫苗获新兽药注册证书

瑞普生物:一季度净利预增 50%-64% 大客户开拓取得突破

【汽车】

广东鸿图:一季度预盈 4690 万元-6889 万元 同比扭亏

春风动力:一季度净利 9561 万元 同比增 65%

中国重汽:一季度净利预增 110%-140% 产销两旺

一汽解放:一季度净利润预计为 16.5 亿元至 18.3 亿 预增 804%至 903%

广汇汽车:与极狐汽车签订战略合作框架协议

泉峰汽车:一季度净利预增 276%-296%

【轻工制造】

盛新锂能:锂盐、稀土产品量价齐升 一季度预计扭亏为盈

景兴纸业:一季度净利润预增 153%至 200%

中顺洁柔:邓颖忠辞任董事长 推进职业经理人制度体系

【食品饮料】

安井食品:2020 年净利 6.04 亿元 同比增 62%

贝因美:大幅下修业绩预估 2020 年预亏 3.28 亿元

燕塘乳业:一季度净利预增 37-40 倍

【通信】

特发信息:与腾讯云等战略合作 涉“旅游+互联网”等领域

中贝通信:耗资近 600 万元实施首次股份回购

【休闲服务】

ST 云网:4 月 14 日起撤销退市风险警示

【医药生物】

美年健康:一季度预亏 3.8 亿元-4.3 亿元

亿帆医药:维生素产品价格下降较大 一季度净利预降 45%-60%

以岭药业:预计连花清瘟今年销售规模能延续增长态势

圣湘生物:一季度净利预增 211%-237%

热景生物:一季度大幅预增 外贸订单爆发式增长

以岭药业:创新药苯胺洛芬注射液III期临床试验完成 CDE 公示

康恩贝:子公司药品通过仿制药一致性评价

一品红:一季度净利同比增长 57%

健帆生物:一季度净利同比增 53.62% 获刘格菘加仓

盈康生命:拟收购苏州广慈 解决同业竞争问题

佰仁医疗:创新产品“流出道单瓣补片”获批注册

人福医药:盐酸氢吗啡酮注射液获得补充申请批准通知书

辰欣药业:天津乾鼎拟减持公司不超 6%股份

【有色金属】

山东黄金:一季度预亏 2.5 亿元-3.5 亿元

吉翔股份:拟终止收购多想互动 83.12%股权

国城矿业:控股子公司宇邦矿业收到停产整顿通知

五矿稀土:一季度净利预增超 7 倍 部分稀土商品价格上涨

【综合】

中国宝安:拟 11 亿元投建产高性能锂离子电池项目

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