# 晨会纪要

# 2021 年 04 月 09 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 8 日，周四，上证指数报 3482.55 点，上涨 0.08%，成交额 3480.11 亿。深证成指报 13989.94 点，上涨 0.08%，成交额 4192.66 亿。创业板指报 2826.99 点，上涨 0.71%，成交额 1393.68 亿。两市合计成交 7672.78 亿。

北向资金合计净流出 17.03 亿元。其中沪股通净流出 13.15 亿元，深股通净流入 3.88 亿元。

板块方面，热点题材后排股全线退潮，碳中和、航运等领跌，资金流入医疗、食品饮料、白酒等抱团股，钢铁板块持续爆发，医美板块反复活跃，并在近期连续新高。

## 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 | 3480 | 3483 | 0.08 | 0.27 |
| 沪深 300 | 2284 | 5112 | 0.17 | -1.90 |
| 深证成指 | 4192 | 13990 | 0.08 | -3.32 |
| 中小板指 | 1627 | 9021 | -0.12 | -5.50 |
| 创业板指 | 1394 | 2827 | 0.70 | -4.70 |

| 证券简称 | 收盘价 | 涨跌幅% |
|---|---|---|
| 上证综指 | 3483 | 0.08 |
| 深证综指 | 13990 | 0.08 |
| 恒生指数 | 29008 | 1.16 |
| 道琼斯工业指数 | 33504 | 0.17 |
| 纳斯达克指数 | 13829 | 1.03 |
| 法国 CAC40 | 6166 | 0.57 |
| 富时 100 | 6942 | 0.83 |
| 德国 DAX | 15203 | 0.17 |
| 澳洲标普 200 | 6999 | 1.02 |
| 圣保罗指数 | 118313 | 0.59 |
| 韩国综合指数 | 3143 | 0.19 |
| 日经 225 | 29709 | -0.07 |
| 俄罗斯 RTS | 1440 | 0.76 |
| 孟买 SENSEX30 | 49746 | 0.17 |
| 标普 500 | 4097 | 0.42 |
| 台湾加权指数 | 16926 | 0.66 |

**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 | 中英科技 | 61.48 | 20.01 | 芯碁微装 | 57.80 | -19.02 |
| 2 | 宝丽迪 | 75.46 | 20.01 | 南山智尚 | 13.13 | -13.28 |
| 3 | 易成新能 | 5.18 | 12.36 | 昀冢科技 | 23.33 | -10.20 |
| 4 | 华民股份 | 4.63 | 11.30 | 菲达环保 | 6.80 | -10.05 |
| 5 | 退市工新 | 0.30 | 11.11 | 天富能源 | 7.61 | -10.05 |
| 6 | 北鼎股份 | 25.70 | 10.92 | 阳光股份 | 3.94 | -10.05 |
| 7 | 爱美客 | 525.00 | 10.76 | 新赛股份 | 6.27 | -10.04 |
| 8 | 华闻集团 | 2.59 | 10.21 | 重庆燃气 | 10.86 | -10.02 |
| 9 | 中科创达 | 128.60 | 10.11 | 上海天洋 | 25.80 | -10.01 |
| 10 | 京城股份 | 5.89 | 10.09 | 彩虹股份 | 12.06 | -10.00 |

## 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

**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 | 太平洋 | 5.89 | 26.53 | 1 | 7.87 |
| 2 | 智明达 | 3.72 | 7.53 | 1 | 0.00 |
| 3 | 伊利股份 | 3.64 | 27.04 | 1 | 3.62 |
| 4 | 山西汾酒 | 3.06 | 23.23 | 1 | 5.48 |
| 5 | 药明康德 | 2.66 | 25.71 | 1 | 3.21 |
| 6 | 智洋创新 | 2.58 | 6.44 | 1 | 0.00 |
| 7 | 铜陵有色 | 2.13 | 16.65 | 1 | 6.91 |
| 8 | 鲁商发展 | 2.02 | 11.46 | 1 | 10.01 |
| 9 | 复星医药 | 1.92 | 16.76 | 1 | 4.58 |
| 10 | 华兰生物 | 1.85 | 13.76 | 1 | 4.02 |

**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 ..... 5
二、公司重要公告 ..... 6
三、研究员观点 ..... 9
四、风险提示 ..... 11

## 一、重要财经信息

### 1.1 产业资讯

**【国务院金融委：研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作】**

中国政府网讯，4 月 8 日，国务院金融委召开第五十次会议，研究加强地方金融机构微观治理和金融监管等工作。会议强调，要保持宏观金融政策的连续性、稳定性和可持续性，执行好稳健的货币政策，保持人民币汇率在合理均衡水平上的基本稳定，促进经济平稳健康运行。就业是最大的民生，宏观政策的首要目标是保就业和保市场主体。要保持物价基本稳定，特别是关注大宗商品价格走势。

**【国家发改委：增产增供，按冬季最高产量组织煤矿生产】**

e 公司讯，国家发改委召集能源局煤炭司，国铁集团货运部，各央企电力集团，神华，中煤，秦皇岛港，以及建材、钢铁、化工、煤炭和电力协会开会。国家发改委相关人士对下一步工作作出指示，要求增产增供，按冬季最高产量组织煤矿生产，给各煤矿设定指标。稳定煤价，发挥长协压舱石作用，不准跟风涨价。把握进口煤节奏，服务于国内经济。组织好煤炭运输。（期货日报）

**【智利因疫情封国 或大幅推涨碳酸锂价格】**

e 公司讯，据报道，为应对新冠病毒导致的病例数急剧增长，智利政府决定 4 月 5 日至 5 月 1 日关闭边境。智利是全球锂原料供应大国。据海关数据显示，去年中国进口的碳酸锂有 74%来自智利。智利封国或助推碳酸锂价格大幅上涨。业内人士分析，智利封国将导致进口碳酸锂货源减量明显，对市场影响量可达 20%以上。供应紧张，需求持续旺盛，预计二季度碳酸锂价格将维持上涨态势。（中证资讯）

**【赣锋锂业：拟投资建设年产 7000 吨金属锂及锂材项目】**

e 公司讯，赣锋锂业公告，公司与宜春经开区管委会于 2021 年 4 月 8 日签署了《投资合同书》，基于公司在宜春市已建有全球最大的金属锂生产基地，该地具备公司扩产和发展的优越条件，基于双方共同的发展愿景，经双方友好协商，公司决定在宜春经开区管委会所辖范围内分期投资建设年产 7000 吨金属锂及锂材项目。

**【浪潮全球发布全新 M6 服务器】**

e 公司讯，4 月 8 日，浪潮全球发布全新 M6 服务器，支持英特尔第三代® 至强®可扩展处理器。浪潮全新 M6 服务器针对智慧时代需求设计，涵盖包括面向云计算、大数据、人工智能等应用场景的 16 款产品，提供业界最为丰富的场景产品阵列，为全球用户的数字化转型提供更加强大的算力支撑。

**【顺丰控股：2021 年一季度净利预计亏损 9 亿元-11 亿元】**

e 公司讯，顺丰控股公告，预计一季度归母净利亏损 9 亿元-11 亿元，去年同期盈利 9.07 亿元。公司业务量增速迅猛，导致速运多环节出现产能瓶颈。公司从去年四季度开始增加临时资源投入以承接增量，致使去年第四季度和今年第一季度成本承压。同时，公司自去年第四季度开始加大资本性开支投入，进行中转场自动化产能升级，预计在今年第二季度可进一步缓解产能瓶颈压力，在今年下半年开始释放规模效益。

**【中国海牛 II 号创造深海钻机钻探深度新世界纪录】**

e 公司讯，北京时间 4 月 7 日 23 时左右，湖南科技大学领衔研发的我国首台“海牛 II 号”海底大孔深保压取芯钻机系统，在南海超 2000 米深水成功下钻 231 米，刷新世界深海海底钻机钻探深度。这一深海试验的成功，填补了我国海底钻探深度大于 100 米、具备保压取芯功能的深海海底钻机装备的空白，也标志着我国在这一技术领域已达到世界领先水平。（新华视点）

**【打击炒房，深圳七部门联手调查“深房理”】**

中证报讯：深圳住建局等七部门联合发布通告称，将对涉及“深房理”的举报事项进行调查处理。这是七部门罕见地联合发文严查违规炒房，涉及的违法违规事项性质较为严重，如涉嫌非法集资、提供“一条龙”服务教唆炒房、协助借款人骗取信贷资金违规用于购房等。通告称，为贯彻落实国家有关法律法规规定，切实维护深圳市房地产市场秩序和金融管理秩序，有关部门已对“深房理”涉嫌违法违规线索开展联合调查。

## 1.2 政策与宏观

**【住房和城乡建设部约谈 5 个城市政府 要求坚决遏制投机炒房】**

e 公司讯，住房和城乡建设部副部长倪虹 8 日约谈广州、合肥、宁波、东莞、南通等 5 个城市政府负责人，要求切实提高政治站位，把思想和行动统一到党中央、国务院决策部署上来，充分认识房地产市场平稳健康发展的重要性，

牢牢把握房子是用来住的、不是用来炒的定位，不将房地产作为短期刺激经济的手段，切实扛起城市主体责任，确保实现稳地价、稳房价、稳预期目标。（新华社）

**【商务部：一季度中国外贸开局良好】**

e 公司讯，在今天（8 日）商务部举行的例行新闻发布会上，新闻发言人高峰表示，今年一季度中国外贸开局良好。高峰介绍，从商务部近期对 2 万多家外贸企业的问卷调查来看，目前企业在手订单较去年有所改善，一半左右的企业认为减税降费、出口退税、贸易便利化水平提升等政策措施的获得感较强。（央视新闻）

**【商务部：加快制定 B2C 电商平台、直播电商等行业标准】**

e 公司讯，商务部介绍，在推动电子商务健康发展方面，2021 年将重点开展以下工作：加强顶层设计，会同相关部门做好电子商务“十四五”发展规划的相关制定工作。完善制度建设，积极会同相关部门推动电子商务领域法律法规的制修订工作，健全电子商务的法律体系。加快 B2C 电子商务平台、直播电商等相关行业标准的制定，引导电子商务企业规范经营行为，促进行业健康发展。积极推进《电子商务企业诚信档案评价规范》的实施。

**【财政部刘昆：积极推进印花税、关税等税收立法】**

e 公司讯，4 月 8 日，财政部部长刘昆在人民日报撰文称，健全地方税体系，加快推进后移消费税征收环节改革，并稳步下划地方。积极推进印花税、关税等税收立法。通过税收立法授权，适当扩大省级税收管理权限。推进深化国资国企改革，落实国有企业改革三年行动相关工作。逐步健全有效防控金融风险的财政财务监管体系。健全国有金融资本授权经营体制和激励约束机制，推动国有重点金融机构改革。

**【关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见】**

e 公司讯，发改委发布关于支持海南自由贸易港建设放宽市场准入若干特别措施的意见。此次出台的支持海南自贸港建设特别措施共 22 条，涉及到医疗、金融、文化教育、商业航天等多个领域。措施还包括了一些新兴产业的内容，例如优化海南商业航天领域市场准入环境，推动实现高质量发展，支持建设融合、开放的文昌航天发射场；放宽海南种业市场准入，简化审批，促进种业发展；支持海南统一布局新能源汽车充换电基础设施建设和运营等内容。此外，国家发改委还下达中央预算内投资 35 亿元支持海南自由贸易港建设。

**【工信部副部长辛国斌主持召开“十四五”智能制造发展规划专家研讨会】**

e 公司讯，4 月 7 日，工信部副部长辛国斌主持召开“十四五”智能制造发展规划专家研讨会，听取了相关领域院士、专家的意见建议，并就推动“十四五”智能制造发展进行了深入交流讨论。辛国斌强调，研究编制《规划》，一是要客观认识智能制造所处的发展阶段。二是要立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，准确把握新时代智能制造定位和使命。三是要坚持改革开放，科学谋划推动智能制造发展路径。

**【京沪粤冀豫等地拟被纳入燃料电池汽车示范应用城市群】**

e 公司讯，财政部等 5 部门近日下发通知，拟将京沪粤冀豫等地纳入燃料电池汽车示范应用城市群。按照要求，上述城市将把此前报送的实施方案进行修改之后在 4 月 30 日前上报给 5 部门，并由专家委员会进行评审并确定最终名单。据业内人士预计，示范城市项目有望在近两个月内启动实施。（中国证券网）

## 1.3 国际市场

**【林郑月娥：支持港交所吸引海内外公司上市所有措施】**

e 公司讯，香港特区行政长官林郑月娥今日（4 月 8 日）在回应“简化香港证券市场的上市机制”时表示，香港交易所是独立运作的上市公司，但我们会支持其所有有利于可以吸引海内外和本地的公司在香港股票市场上市的措施。原则上我一定支持所有“拆墙松绑”的工作，这亦适用于所有政府部门，唯有“拆墙松绑”，希望可以应付日益增加的工作量。相信财政司司长领导的金融领导委员会一定会讨论如何令香港的金融事业更具竞争性。

**【易纲：全球经济前景有所改善，但复苏态势仍然脆弱】**

e 公司讯，央行行长易纲出席二十国集团财长和央行行长视频会议。会议认为，全球经济前景有所改善，但复苏态势仍然脆弱。会议认为，在新冠疫情的影响下，国际社会应继续推动经济复苏和可持续增长，并加大对最脆弱国家的支持。各方同意合作加强全球疫情应对，避免过早退出经济支持政策，决心使用所有政策工具促进全球经济复苏，同时防范负面溢出效应、维护长期财政可持续性。会议肯定了开放、公平的贸易对经济复苏的重要意义。（央视新闻）

**【美商务部宣称将 7 个中国超级计算机实体列入所谓“实体清单”】**

e 公司讯，俄罗斯卫星网刚刚消息称，美国商务部网站 8 日发布公告宣称，将 7 个中国超级计算机实体列入所谓“实体清单”，声称其涉嫌“破坏军事现代化的稳定”。美商务部公告显示，涉及实体包括天津飞腾信息技术有限公司、上海集成电路技术与产业促进中心、深圳市信维微电子有限公司等。(环球网)

**【路透社：美国正准备解除对伊朗制裁以恢复伊核协议】**

e 公司讯，据路透社报道，当地时间 7 日，美国国务院举行发布会称，美国正准备取消对伊朗的制裁，以恢复伊核协议。美国国务院表示，准备解除的制裁包括与伊核协议不符的相关内容，但内容没有提供具体细节。(央视新闻)

**【苹果已预订台积电 4nm 工艺产能 首款产品预计是 Mac 芯片】**

新浪财经讯：据国外媒体报道，苹果是台积电先进芯片制程工艺的主要客户，台积电加强版的 5nm 工艺，也将用于为苹果代工今秋 iPhone 13 将搭载的 A15 处理器，而除了 5nm 和 3nm，有英文媒体在报道中称，苹果还预订了台积电明年量产的 4nm 工艺的产能。不过，苹果预订的台积电 4nm 工艺的产能，可能不会用于生产智能手机所用的芯片，首款产品预计是 Mac 芯片。(TechWeb)

## 二、公司重要公告

**【重大事项】**

- ✧ 游族网络：经向许芬芬函证，“哔哩哔哩正在商谈购买游族网络 24%的股权以及总部大楼，此次交易价值近 50 亿元人民币”等相关报道与事实不符。
- ✧ 长城汽车：3 月汽车销量合计为 110736 台，同比增长 84.41%；1-3 月累计销量为 338798 台，同比增长 125.37%；3 月新能源车销售 13053 台，1-3 月累计销售 30727 台。
- ✧ GQY 视讯：拟现金收购华荣科技全资子公司长隆通信 51%股权；交易对方暨战略合作方华荣科技是华为的核心供应商，专注于通讯产品的生产制造，主要客户为华为。
- ✧ 华海药业：预计一季度净利润为 2.42 亿元至 2.65 亿元，同比增长 10%至 20%；公司股价连续大跌，因缬沙坦杂质事件所引起的多起诉讼事项及山德士仲裁事项仍在推进过程中，案件尚未开庭。
- ✧ 赣锋锂业：决定在宜春经开区管委会所辖范围内分期投资建设年产 7000 吨金属锂及锂材项目；投资金额具体以实际项目投资为准。

- 顺丰控股：预计一季度亏损 9 亿元至 11 亿元，上年同期盈利 9.07 亿元。
- 重庆钢铁：预计一季度净利润将增加约 10.8 亿元，同比增长约 25880.66%。
- 江西铜业：预计一季度净利润为 8.31 亿元至 8.79 亿元，同比增长 419%%至 449%。
- 中国铝业：预计一季度净利润为 9.67 亿元，同比增长约 30 倍。
- 神火股份：预计一季度净利润为 5.8 亿元，同比增长 1375.47%；主要原因为公司电解铝业务盈利能力大幅增强。

**【经营业绩】**

- 深圳机场：预计一季度净利润 4590 万元至 5960 万元，同比扭亏；报告期内，公司旅客吞吐量、货邮吞吐量和航空器起降架次迅速回升，营业收入同比大幅增长，经营业绩同比大幅提升。
- 中钢国际：一季度净利润为 1.23 亿元，同比增长 1290.85%；营业收入 27.72 亿元，同比增长 35.85%。
- 通富微电：预计一季度净利润为 1.4 亿元至 1.6 亿元，上年同期亏损 1172.83 万元；一季度，半导体封测产能继续维持 2020 年四季度出现的供不应求的局面；预计公司 2021 年一季度营收较去年同期增长 50%，盈利能力大幅提升。
- 旗滨集团：预计一季度净利润为 8.53 亿元至 9.06 亿元，同比增长 431%至 464%；公司部分普通浮法玻璃产能转产超白光伏玻璃等因素影响，报告期公司玻璃原片价格较去年同期增幅达 28%。
- 艾华集团：预计一季度净利润为 1.05 亿元至 1.2 亿元，同比增长 70.88%至 95.29%；受 5G 技术加速普及，汽车电子化、智能制造产业不断扩大，及国产替代进程不断加快深化的影响，被动元器件行业景气度持续上升。
- 莱宝高科：预计一季度净利润为 1.5 亿元至 1.65 亿元，同比增长 123.83%至 146.21%；一季度中大尺寸电容式触摸屏全贴合产品、车载触摸屏、ITO 导电玻璃、TFT-LCD 等产品的产销量及销售收入均同比去年同期大幅增长。
- 东方电缆：预计一季度净利润为 2.65 亿元，同比增长 229%；一季度公司对在手订单予以积极交付，公司主营业务收入规模快速增长，其中海缆系统及海洋工程增长尤为明显。
- 经纬纺机：预计一季度净利润为 1.25 亿元至 1.28 亿元，同比增长 143.47%至 149.32%；公司纺机业务与金融业务逐渐恢复，主营业务利润同比实现较大增长。
- 德赛电池：预计一季度净利润为 1.25 亿元至 1.37 亿元，同比增长 164.49%至 189.88%；报告期内公司智能穿戴、平板电脑、笔记本电脑、电动工具

等锂电池业务增长较好。

- ✧ 华测检测：预计一季度净利润为 0.98 亿元至 1 亿元，同比增长 645%至 665%。
- ✧ 斯达半导年报：2020 年净利润为 1.81 亿元，同比增长 33.56%；拟 10 派 3.39 元。
- ✧ 三达膜年报：2020 年净利润 2.22 亿元，同比下降 19.82%；拟 10 派 2 元。
- ✧ 杭叉集团年报：2020 年净利润 8.38 亿元，同增 29.99%；拟 10 派 4 元。

**【融资与投资】**

- ✧ 和而泰：拟将控股子公司铖昌科技分拆至 A 股上市；通过本次分拆，铖昌科技作为公司微波毫米波相控阵 T/R 芯片研发、生产和销售的平台将实现独立上市，并通过上市融资增强资金实力，提升相控阵 T/R 芯片业务的盈利能力和综合竞争力。
- ✧ 澳洋健康:拟出售控股子公司阜宁澳洋粘胶短纤产业;本次交易完成后，公司将完成对粘胶短纤业务的剥离，全力聚焦发展大健康产业。
- ✧ 宁波港：拟将控股子公司宁波远洋分拆至上交所主板上市；本次分拆完成后，宁波舟山港股权结构不会发生变化，且仍将维持对宁波远洋的控股权。
- ✧ 青岛中程：拟非公开发行不超过 10 亿元（含 10 亿元）公司债券，用于偿还有息债务和/或补充公司流动资金。
- ✧ 伯特利：在收购下属子公司威海伯特利少数股东美国萨克迪持有的威海伯特利全部 49%股权的同时，拟以自有资金同步收购美国萨克迪持有的威海萨伯全部 51%股权；本次收购完成后，威海萨伯将成为公司的全资子公司。
- ✧ 均瑶健康：下属全资子公司均瑶矿泉水拟以人民币 2100 万元收购胡伟、胡星朗持有的三座山饮品 70%股权。
- ✧ 三友化工：拟合计投资 30.62 亿元建设 20 万吨/年新溶剂法绿色纤维素纤维项目（一期）、热电联产项目、年产 20 万吨有机硅扩建工程项目。
- ✧ 甘咨询公告，终止股权并购交易，此前拟收购新疆四方建筑设计院有限公司 82%股权。
- ✧ 友发集团：拟以现金出资方式对管道科技进行增资，增资金额为人民币 2 亿元，认缴新增注册资本 2 亿元；本次增资事项完成后，管道科技注册资本将由人民币 1 亿元变更为人民币 3 亿元。
- ✧ 皮阿诺：拟与中山市阜沙镇资产经营管理有限公司、中山市阜沙镇人民政府签署项目投资协议书，投资皮阿诺定制橱柜、定制衣柜及其配套家

居产品等生产制造项目，计划项目固定投资额不低于人民币 1.8 亿。

- ✧ 回天新材：拟以自有资金向公司全资子公司宜城回天进行增资，增资金额为人民币 2000 万元；本次增资完成后，宜城回天的注册资本将由人民币 8000 万元增加至人民币 1 亿元。
- ✧ 中伟股份：全资子公司中伟香港新能源与 RIGQUEZA 在印度尼西亚苏拉威西省，Morowali 县印尼青山工业园内，投资开发建设印尼中青新能源有限公司红土镍矿冶炼年产高冰镍含镍金属 3 万吨（印尼）项目；项目总投资约为 2.43 亿美元，其中项目一期计划年产高冰镍含镍金属 1 万吨，总投资约为 0.81 亿美元。
- ✧ 美丽生态：联合中标“徐州淮海国际港务区九里湖商务中心片区开发项目（一期）”项目；总投资匡算为 125.92 亿元。
- ✧ 创元科技：预中标瓷绝缘子 37 万余只，预中标金额约 1.52 亿元（含税），占公司 2020 年度营业收入的 4.75%。
- ✧ 平治信息：中标智能会议行业终端产品生产采购项目。

**【公司动态】**

- ✧ 保利地产：3 月公司实现签约面积 300.22 万平方米，同比增加 49.09%；实现签约金额 492.05 亿元，同比增加 79.78%。
- ✧ 深圳机场：3 月旅客吞吐量为 411.95 万人次，同比增长 138.97%；1-3 月旅客吞吐量合计为 909.46 万人次，同比增长 32.90%。
- ✧ 正虹科技：3 月销售生猪 1.35 万头，销售收入 5379.45 万元，环比变动分别增加 80.05%、189.94%；同比变动分别增长 753.54%、959.06%。
- ✧ 大秦铁路：3 月公司核心经营资产大秦线完成货物运输量 3599 万吨，同比增长 11.63%；日均运量 116.10 万吨；大秦线日均开行重车 77.5 列。
- ✧ 山河智能：董事长何清华拟减持不超过总股本 3.385%。
- ✧ 思特奇：中盛华宇、天益瑞泰、宇贺鸿祥、中盛鸿祥合计拟减持不超过总股本 2.77%。
- ✧ 金发拉比收到关注函：深交所要求公司详细分析韩妃投资评估高额增值的原因，以及本次交易作价的合理性、公允性。
- ✧ ST 地矿：股票将于 4 月 9 日开市起停牌一天，将于 4 月 12 日开市起复牌并撤销其他风险警示，股票简称由“ST 地矿”变为“山东地矿”。

## 三、研究员观点

✧ 厦门象屿（600057.SH）2020 年报点评：经营货量大幅增长，业绩符合预期

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：陈建生　研究助理：李时樟）

1. 经营货量大幅增长，全年业绩符合预期。公司 2020 年实现营收及归母净利分别为 3602.15 亿元、13.05 亿元，同比增长 32.23%、21.65%，业绩符合预期。公司深耕行业多年，上游货源渠道稳固，下游需求景气度提升，2020 年全年经营货量超 2 亿吨，同比增长 40.09%。我们认为规模效应下，强者恒强，看好未来行业集中度提升。分业务看：大宗商品采购分销、物流服务分别实现营收 3502.91 亿元、57.57 亿元，同比增长 32.76%、3.23%；大宗商品板块下的金属矿产、农产品收益与行业景气度提升，经营货量大幅增长，营收同比增长 36.78%、70.49%；物流板块增长放缓主要原因系公司主营铁路货运，上半年受疫情影响公路免征过路费，分流效应明显。公司 2020 实现毛利率 1.95%，同比下降了 1.15 个百分点，主要受新收入准则影响将物流费用从销售费用核算调整至营业成本。

2. 新五年规划出台，利润导向下提质增效赋能产业链。公司出台新五年规划，注重盈利导向，深入产业链环节，提供全流程服务，优化经营效率，提升盈利能力。同时，公司推出股权激励计划，业绩考核目标期 2021/2022/2023 年营收同比增长 5.87%、7.14%、7.33%，EPS 同比增长 11.11%、18.33%、21.23%，且不低于同行业均值。

3. 行业景气度提升，贸易风险进一步降低。大宗商品景气度维持高位，其中公司主要经营品种黑色金属、有色金属及农产品价格全年维持高位，下游需求旺盛，公司整体经营风险下降，贸易环节违约风险进一步降低，近三年资产减值损失占营业利润比重分别为 27.01%、-9.10%、-18.36%。

4. 风险提示：大宗商品价格波动过大加剧违约风险；公允价值变动损益波动大于预期。

✧ 美亚光电（002690.SZ）2020 年报点评：将随疫情趋势平稳持续恢复增长

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：赵晓闯）

1. 第四季度业绩恢复稍低于预期。公司 2020 年实现营收及归母净利润分别为 15.0 亿元（同比-0.3%）及 4.4 亿元（同比-19.5%），收入基本同比持平，利润同比下滑主要是汇兑损失（同比-0.3 亿元）、政府补贴（同比-0.28 亿元）、投资收益（同比-0.16 亿元）减少，以及综合毛利率减少所致（同比减少 3.6pct）。其中第四季度收入及归母净利润同比增速分别为-0.44%及-22.3%，相比第三季度的 15%及-7.8%，恢复速度放缓。

2. 色选机业务相对稳定，口腔 CBCT 业务将随疫情好转持续恢复增长。公司色选机业务受疫情影响相对较小，期间收入 9.6 亿元（同比+2.1%），保持平稳。公司口腔 CBCT 业务由于下游应用特性，受疫情影响较大，年度收入 4.5 亿元（同比-6.2%），其中上半年同比下滑 37%，下半年开始恢复增长，同比增长 24%。随着疫情态势的稳定，下游需求将持续恢复，预计口腔 CBCT 业务将保持恢复增长态势。

3. 公司发力高端医疗影像设备领域，持续成长可期。公司的口内扫描仪已通过审批注册并开始销售，与口腔 CBCT 业务渠道重叠形成协同，将打开成长空间。公司也已正式取得“耳鼻部 X 射线影像诊断用”注册文件，CBCT 适用范围正式由口腔拓展至耳鼻部，进一步拓展了产品线，提升了公司的竞争力。

4. 盈利预测与投资评级。根据我们的盈利预测，公司 2021/2022/2023 年动态市盈率分别为 50.5/42.1/35.2 倍。公司口腔 X 射线 CT 诊断机业务正随疫情形势好转持续恢复增长，同时，口腔扫描设备开始销售可望成为新的增长点，耳鼻喉 CT 及骨科 CT 产品都在推进中，高端医疗影像设备领域成长空间打开，维持“买入”评级。

5. 风险提示：行业竞争加剧及新产品拓展不力；疫情影响持续。

## 四、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；<br>增　　持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间；<br>中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；<br>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；<br>中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间；<br>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。