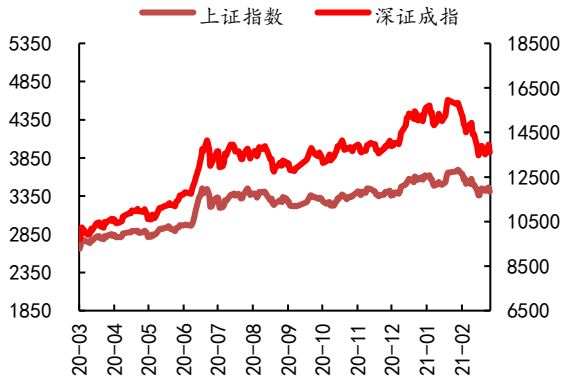
“十四五”振兴发展中医药事业

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 登记编号： S1340511010001
Email：chengyimin@cnpsec.com
分析师：鲁春娥
SAC 登记编号： S1340515060001
Email： luchune@cnpsec.com
研究助理：郭惊华
SAC 登记编号： S1340119050014
Email： guojinghua@cnpsec.com
研究助理：魏大朋
SAC 登记编号： S1340119070019
Email： weidapeng@cnpsec.com

股票市场	收盘价	涨跌%
恒生指数	28577.50	0.84
上证综指	3456.68	0.62
深证成指	13888.44	0.85
沪深 300	5094.73	0.95
东京日经	29432.70	0.16

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2104	5052.00	0.73
IF2105	5020.40	0.65
IF2106	4985.20	0.72
IF2109	4892.00	0.65
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2106	99.45	-0.07
TF2109	99.17	-0.07

宏观研究

规上工业企业成绩单：前两个月超九成行业盈利

国家统计局 3 月 27 日发布的数据显示，1 至 2 月份，全国规模以上工业企业实现利润 11140.1 亿元，同比增长 1.79 倍，比 2019 年 1 至 2 月份增长 72.1%，两年平均增长 31.2%，延续了去年下半年以来较快增长的良好态势。

规上企业利润大幅增长，和国内外市场需求稳定恢复、同期基数较低以及“就地过年”等因素息息相关。统计数据显示，今年前两个月，九成以上行业利润增长，近六成行业利润翻倍。在 41 个工业大类行业中，38 个行业利润总额同比增加，行业增长面超过九成。其中，有 24 个行业利润增速超过 100%。从两年平均看，有 32 个行业利润实现增长，增长面达 78%。总体看，工业企业效益状况延续快速复苏态势，但也要看到，国际形势依然复杂严峻，国内疫情防控不容放松，各行业效益改善还不平衡，部分消费品行业盈利尚未恢复至疫情前正常水平，工业经济全面恢复的基础还需进一步巩固。

值得注意的是，此次公布的规上企业利润大幅增长，是所有企业同步增长，民营企业在其中增长也十分迅猛。

数据显示，1 至 2 月份，规模以上工业企业中，国有控股企业实现利润同比增长 1.82 倍；股份制企业实现利润增长 1.69 倍；外商及港澳台商投资企业实现利润增长 2.19 倍；私营企业实现利润增长 1.37 倍。

分行业来看，在 41 个工业大类行业中，38 个行业利润总额同比增加，仅有 2 个行业减少，1 个行业持平。1 至 2 月份采矿业实现利润同比增长 83.0%；制造业实现利润增长 2.20 倍；电力、热力、燃气及水生产和供应业实现利润增长 57.5%。

行业研究

医药研究

“十四五”振兴发展中医药事业

医药经济报：3 月 29 日下午 3 时，国务院新闻办公室就“十四五”规划推进中医药振兴发展有关情况举行新闻发布会。聚焦“七大”领域，全面提升中医药特色优势和服务能力。聚焦疫病防治能力建设，发挥好中医药疫情防控独特优势和作用。聚焦特色人才培养，加强人才队伍建设。聚焦医疗资源提质扩容，推进优质高效服务体系建设。聚焦高质量发展，促进传承创新和中药质量提升。聚焦开放发展，加强中医药国际交流与合作。聚焦体制机制改革，营造良好政策环境。

TF2112	99.08	0.05
T2106	97.33	-0.10
T2109	97.06	-0.07
T2112	96.81	-0.06
银行间市场		
质押式回购	**最新价**	**涨跌**
1 日回购	1.60	0.00
7 日回购	2.24	0.04
14 日回购	2.25	-0.10
21 日回购	2.45	0.05
Shibor 利率	**最新价**	**涨跌**
SHIBOR 隔夜	1.83	0.01
SHIBOR1 周	2.24	0.08
SHIBOR2 周	2.42	0.05
SHIBOR1 月	2.54	-0.01

数据来源：中邮证券研发部、Wind

完善中药审评审批改革，利好中医药行业长期发展。在中药审评审批及新药研发等方面，国家中医药管理局将配合国家药品监督管理局继续完善中药的审评审批改革，促进中药新药研发和中药产业发展。一是坚持以临床价值为导向，推动建立与中药临床定位相适应，体现其作用特点和优势的疗效评价标准，鼓励开展以患者为中心的疗效评价。二是推动古代经典名方、中药复方制剂研制，组织研究制定古代经典名方关键信息考证意见，建立与古代经典名方、中药复方制剂特点相适应的审评模式，简化审批手续。三是构建中医药理论、“人用经验”和临床试验相结合的“三结合”的审评证据体系。中药审评审批将重视临床价值，重视人用经验与开发经典名方，符合中医药研究特点，为新时代中医药传承创新发展提供更广阔的平台和路径。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 3 月 26 日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率涨跌互现。具体来看，SKY_3M 下行 3BP 至 2.00%；中债国债收益率曲线 2 年期上行 2BP 至 2.80%；SKY_10Y 上行 1BP 至 3.20%。
- 昨日信用债曲线收益率小幅波动。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限稳定在 2.59%，3 年期收益率下行 2BP 至 3.58%，5 年期收益率下行 1BP 至 3.79%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 1BP 至 10.12%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.7620%，下行 26.70 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5690%，下行 0.80 个基点。

策略研究

短期观点：大盘继续震荡走势，反弹力度较弱,但仍存在结构性机会。首先，回顾 2021 年 3 月 30 日走势：三大指数全部低开，随后震荡翻红走高，午后窄幅震荡为主，最终三大指数全部收涨，其中上证指数上涨 0.62%，深成指上涨 0.85%，创业板指上涨 1.37%。板块方面，电气设备、国防军工、医药生物等行业涨幅靠前，商业贸易、纺织服装、通信等行业跌幅靠前。稀土、新疆振兴、航母等概念火热，碳中和、污水处理、在线旅游等概念回落。资金方面以流出为主，公用事业、计算机、非银金融等行业流出靠前。全天看来两市个股涨少跌多，个股大小盘分化较大，赚钱效应较差，热点稀少，成交量基本持平。第二，从流动性方面看，近期流动性压力不大。SHIBOR 利率在正常水平波动，虽临近月末、季末，利率并未出现大幅上升；中债国债收益率相对平稳；LPR 维持不变；基金申购情况持续降温；沪市和深市换手率处于均值附近的正常水平；两融余额高位有所回落；北向资金方面，沪股通净流出 26.3959 亿元，深股通净流出 32.0287 亿元。第三，从市场情绪指标看，近期情绪面一般。除去新股及 ST 的涨停数为 57,处于均值附近；触板数为 88,封板成功率 64.77%为平均水平。强势股中，20 日均线上方个股 1779 只，均线多头排列的个股 1267 只，均有所回落。大盘调整期，资金动作相对活跃，但周二大市值风格明显强势小市值，近期需注意风格是否切换。第四，从市场估值来看，两市整体估值仍处在合理区间，年后风险溢价已有所回升，大盘下行风险可控。最后，行业方面投资建议：建筑、机械设备、轻工制造、农林牧渔所处绝对位置和本行业历史位置均在低位，在调整期具有估值优势，且属于符合经济复苏的周期行业，后续随着经济的恢复，基建相关行业有望迎来上涨，可持续关注。军工行业绝对估值较高，但相对自身估值处在历史低位，国防预算上行的预期背景下，后续仍有结构性上涨空间，近期调整走势已有所企稳，可继续关注。

昨日要闻

- 亚洲对冲基金经理 Bill Hwang 旗下基金 Archegos 上周五爆仓，单日损失超过 100 亿美元，相当于其净资产的 2/3。这意味着 Bill Hwang 可能创下人类史上单个投资者单日亏损的最高记录。为其提供杠杆的券商也遭到波及，野村证券巨亏 20 亿美元，瑞士信贷称遭受“重大亏损”。美国证券交易委员会表示，正在关注 Archegos 事态，一直在与市场参与者就 Archegos 基金事件进行交流。
- 据证券时报，有市场人士爆料称，对冲基金经理 Bill Hwang 爆仓后，有多家券商没有来得及出完货，后续爆仓的损失要各家券商承担。有分析人士指出，这次爆仓总金额可能高达 1200 亿美元。
- 苏伊士运河“世纪大堵船”迎来曙光。埃及苏伊士运河管理局发布公报说，搁浅货轮已经完全恢复至正常航道，苏伊士运河运输将在 4 天内恢复正常。埃及总统助理表示，埃及将要求船东给予赔偿，船长对事件负责。

- 美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.3%，纳指跌 0.6%，标普 500 指数跌 0.08%。道指再创历史新高。 波音涨超 2%，领涨道指。中概教育股大跌，四季教育跌超 23%，华富教育跌超 21%，跟谁学跌超 18%。ViacomCBS 收跌 6.7%，五日累计跌幅扩大至 55%。市场继续关注 Archegos 基金爆仓影响。
- 欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.47%报 14817.72 点，刷新历史新高，法国 CAC40 指数涨 0.45%报 6015.51 点，英国富时 100 指数跌 0.07%报 6736.17 点。
- 亚太股市收盘涨跌互现，韩国综合指数跌 0.16%，日经 225 指数涨 0.71%，澳洲标普 200 指数跌 0.36%，新西兰 NZX50 指数涨 0.14%。
- 国际油价集体上涨，美油 5 月合约涨 1.05%报 61.61 美元/桶，布油 6 月合约涨 0.99%报 65.07 美元/桶。原油市场交易商预计即使苏伊士运河已经通航，但原油运输延误仍将持续。
- COMEX 黄金期货收跌 1.29%报 1710 美元/盎司，创三周以来新低；COMEX 白银期货收跌 1.63%报 24.705 美元/盎司。美元和美债收益率上涨拖累金价。
- 伦敦基本金属多数走低，LME 期铜跌 0.93%报 8879 美元/吨，LME 期锌跌 0.09%报 2828 美元/吨，LME 期镍跌 1.18%报 16195 美元/吨，LME 期铝跌 1.07%报 2273.5 美元/吨，LME 期锡跌 0.98%报 25325 美元/吨，LME 期铅涨 0.59%报 1964 美元/吨。
- 欧债收益率全线上涨，英国 10 年期国债收益率涨 3.2 基点报 0.786%；法国 10 年期国债收益率涨 3.4 个基点报-0.073%；德国 10 年期国债收益率涨 2.8 个基点报-0.321%；意大利 10 年期国债收益率涨 2.1 个基点报 0.637%，西班牙 10 年期国债收益率涨 2.6 个基点报 0.309%，葡萄牙 10 年期国债收益率涨 2.3 个基点报 0.191%。
- 美债收益率多数上涨，3 月期美债收益率跌 0.5 个基点报 0.015%，2 年期美债收益率持平报 0.152%，3 年期美债收益率涨 1 个基点报 0.324%，5 年期美债收益率涨 2 个基点报 0.892%，10 年期美债收益率涨 3.4 个基点报 1.714%，30 年期美债收益率涨 2.9 个基点报 2.408%。
- 纽约尾盘，美元指数涨 0.23%报 92.9354，非美货币多数下跌，欧元兑美元跌 0.26%报 1.1764，英镑兑美元跌 0.15%报 1.377，澳元兑美元跌 0.13%报 0.7632，美元兑日元涨 0.15%报 109.83，美元兑加元涨 0.12%报 1.2592，美元兑瑞郎跌 0.09%报 0.9382，离岸人民币兑美元跌 357 个基点报 6.5751。
- 央行 3 月 29 日开展 100 亿元 7 天期逆回购操作，当日有 100 亿元逆回购到期。
- 财政部：1-2 月，国有企业营业总收入 10.19 万亿元，同比增长 33.7%，扣除低基数因素后，增长率为 8.2%；利润总额 5489.4 亿元，同比增长 1.5 倍，扣除低基数因素后，增长率为 10.2%。
- 广东出台文件支持珠海建设新时代中国特色社会主义现代化国际化经济特区，全力建设横琴粤澳深度合作区。推动建设粤澳跨境金融合作（珠海）示范区，加强与澳门在跨境金融、绿色金融、中药材现货交易等领域深度合作。
- 国家卫健委：3 月 28 日，31 个省（自治区、直辖市）和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 15 例，均为境外输入病例；新增无症状感染者 18 例（均为境外输入）。
- 国家卫健委发布首版新冠疫苗接种技术指南，对疫苗的适用对象、免疫程序、接种禁忌等都作出新的规定，对 60 岁以上人群、育龄期和哺乳期女性、慢性病人群等都提出具体的接种建议。

新闻来源：Wind

近期新股发行

名称	申购代码	发行价格	发行市盈率	新股发行数量（万股）	网下申购上限（万股）	网上发行申购上限（股）	网上发行日期	网下发行起始日期	网下发行截止日期
罗曼股份	707289	27.27	22.99	2,167.00	190.00	8,000.00	2021-04-14	2021-04-14	2021-04-14
商络电子	300975	0	0	5,040.00	1,700.00	8,500.00	2021-04-12	2021-04-12	2021-04-12

龙高股份	707086	12.86	21.82	3,200.00	440.00	12,000.00	2021-04-07	2021-04-07	2021-04-07
上声电子	787533	0	0	4,000.00	1,200.00	10,000.00	2021-04-07	2021-04-07	2021-04-07
达瑞电子	300976	168.00	38.71	1,305.37	0	13,000.00	2021-04-06		
立高食品	300973	0	0	4,234.00	1,200.00	10,500.00	2021-04-06	2021-04-06	2021-04-06
万辰生物	300972	0	0	3,837.50	1,280.00	10,500.00	2021-04-06	2021-04-06	2021-04-06
行动教育	707098	0	0	2,109.00	200.00	8,000.00	2021-04-06	2021-04-06	2021-04-06
博亚精工	300971	0	0	2,100.00	650.00	5,500.00	2021-04-02	2021-04-02	2021-04-02
英利汽车	780279	0	0	14,942.53	2,000.00	44,000.00	2021-04-02	2021-04-02	2021-04-02
新风光	787663	0	0	3,499.00	1,100.00	9,000.00	2021-04-01	2021-04-01	2021-04-01
格林精密	300968	0	0	10,338.00	3,500.00	17,500.00	2021-04-01	2021-04-01	2021-04-01
晓鸣股份	300967	0	0	4,700.00	1,600.00	13,000.00	2021-03-31	2021-03-31	2021-03-31
诺禾致源	787315	0	0	4,020.00	1,500.00	6,500.00	2021-03-31	2021-03-31	2021-03-31
杭州柯林	787611	33.44	19.00	1,397.50	500.00	3,500.00	2021-03-30	2021-03-30	2021-03-30
莱尔科技	787683	9.51	26.28	3,714.00	1,100.00	9,000.00	2021-03-30	2021-03-30	2021-03-30
野马电池	707378	0	0	3,334.00	300.00	13,000.00	2021-03-30	2021-03-30	2021-03-30
共同药业	300966	8.24	16.33	2,900.00	1,000.00	8,000.00	2021-03-29	2021-03-29	2021-03-29
华绿生物	300970	44.77	22.98	1,459.00	0	14,500.00	2021-03-29		
恒帅股份	300969	20.68	26.30	2,000.00	0	20,000.00	2021-03-29		
科美诊断	787468	7.15	22.77	4,100.00	1,500.00	6,500.00	2021-03-29	2021-03-29	2021-03-29

资料来源：Wind

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；
行业投资评级标准：
强于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：　　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；
可转债投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

- 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

- 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

- 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

- 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。
- 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。
- 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。
- 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。