世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2021 年 03 月 25 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：

3 月 24 日，周三，上证指数报 3367.06 点，下跌 1.3%，成交额 3448.00 亿。深证成指报 13407.35 点，下跌 1.47%，成交额 4175.56 亿。创业板指报 2634.61 点，下跌 1.25%，成交额 1388.67 亿。两市合计成交 7623.56 亿。

北向资金合计净流入 50.06 亿元。其中沪股通净流入 55.00 亿元，深股通净流出 4.94 亿元。

板块方面，资金仍聚焦碳中和，电力、环保等分支表现较强。此外，券商股拉升护盘，超跌的白酒等消费股反弹，医美、天然气等概念午后异动，有色、化工、航空等顺周期板块重挫。

市场数据

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3367	-1.30
深证综指	13407	-1.47
恒生指数	27918	-2.03
道琼斯工业指数	32420	-0.01
纳斯达克指数	12962	-2.01
法国 CAC40	5947	0.03
富时 100	6713	0.20
德国 DAX	14610	-0.35
澳洲标普 200	6779	0.49
圣保罗指数	112064	-1.06
韩国综合指数	2996	-0.28
日经 225	28406	-2.04
俄罗斯 RTS	1437	0.11
孟买 SENSEX30	49180	-1.74
标普 500	3889	-0.55
台湾加权指数	16032	-0.90

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	3448	3367	-1.30	-3.05
沪深 300	2660	4929	-1.61	-5.42
深证成指	4175	13407	-1.47	-7.35
中小板指	1648	8688	-1.80	-8.98
创业板指	1389	2635	-1.25	-11.18

经济预测（一致预期）

单位（%）	Q1/E	21/E
GDP	18.9	8.5
CPI	0.1	1.2
PPI	1.0	1.6
工业增长值	19.5	10.0
固定投资增速	26.5	7.8
出口增速	16.5	7.6
进口增速	10.2	8.3
社消增速	24.8	10.1
M2 增速	10.1	9.0
人民币汇率	6.5	6.5

数据来源：Wind 资讯

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	上海凯鑫	58.82	19.99	九联科技	10.69	-21.05
2	三丰智能	3.98	19.88	药石科技	126.36	-17.78
3	爱司凯	19.87	15.32	浩欧博	63.85	-12.53
4	雪浪环境	9.94	11.43	长城退	0.33	-10.81
5	首航高科	2.93	10.15	退市工新	0.50	-10.71
6	美丽生态	4.58	10.10	C线上	83.40	-10.57
7	湖北能源	4.80	10.09	退市秋林	0.77	-10.47
8	国盾量子	199.56	10.09	江泉实业	4.47	-10.06
9	蓝科高新	6.66	10.08	爱施德	8.25	-10.03
10	乾景园林	5.35	10.08	西藏城投	10.32	-10.03

近一日资金净流入TOP10 More

序号	证券简称	主力净流入额(亿...	成交额(亿元)	净流入天数	涨跌幅(%)
1	节能风电	5.16	34.44	1	10.06
2	C嘉亨	3.87	11.73	1	0.00
3	中国黄金	3.78	11.49	1	10.02
4	星球石墨	3.71	7.72	1	0.00
5	爱尔眼科	2.65	24.68	1	2.77
6	国网英大	2.62	8.56	1	10.04
7	国盛金控	1.98	6.35	1	10.01
8	太阳能	1.58	29.92	1	7.04
9	岳阳林纸	1.52	6.30	1	10.05
10	双良节能	1.50	10.76	1	9.96

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、风险提示 8

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【Canalys：2020 年整体汽车市场萎缩 全球电动汽车销量逆势猛增 39%】

e 公司讯，Canalys 的最新研究显示，2020 年全球电动汽车（EV）销量同比猛增 39%至 310 万辆。相比之下，2020 年整体乘用车市场销量却骤降 14%。Canalys 预测，2028 年，电动汽车的销量将增加到 3000 万辆；到 2030 年，电动汽车将占全球乘用车总销量的近一半。

【同程旅行：“五一”假期的机票预订量已同比增长 10 倍以上】

e 公司讯，同程旅行大数据显示，截至 3 月 17 日，“五一”假期的机票预订量同比增长 10 倍以上。目前，清明假期的机票价格基本已经恢复到了 2020 年同期水平，“五一”的机票价格已经超过 2019 年同期水平。三亚、成都、重庆、杭州、厦门、西安、上海、丽江、大理、桂林、北京、广州、昆明上海等将是国内游的热门目的地。（36 氪）

【新冠病毒疫苗日产量达 500 万剂】

e 公司讯，我国在新冠病毒疫苗研发和生产中取得重要进展。工业和信息化部部长肖亚庆介绍，目前疫苗日产量从 2 月 1 日的 150 万剂，已提升至目前的 500 万剂左右，累计供应国内超过 1 亿剂。他表示，疫苗质量安全始终是第一位，要摆在生产供应工作的首要位置（新华视点）

【腾讯：2020 年商家自营小程序 GMV 同比增长 255%】

e 公司讯，腾讯披露，2020 年以来，作为微信生态的核心纽带，小程序连接企业微信、微信支付、微信搜一搜、微信 AI 等微信平台，持续释放商业价值与社会价值：商家自营小程序 GMV 同比增长达 255%，小程序大力促进企业数字化转型升级，加速中国数字经济与实体经济融合发展；微信生态衍生的就业机会超 3600 万。微信及 WECHAT 的月活跃帐户 12.25 亿，同比增加 5.2%，市场预估 12.2 亿。

【中国央行：移动支付业务量保持增长态势】

中国央行：移动支付业务量保持增长态势。2020 年，银行共处理电子支付业务 2352.25 亿笔，金额 2711.81 万亿元。其中，网上支付业务 879.31 亿笔，金额 2174.54 万亿元，同比分别增长 12.46%和 1.86%；移动支付业务 1232.20 亿笔，金额 432.16 万亿元，同比分别增长 21.48%和 24.50%。

【雷军：今年小米研发投入预计将超 130 亿元】

e 公司讯，雷军：2020 年，小米的研发投入近百亿，今年我们预计将再增长 30%以上，预计超过 130 亿元。公司将进一步扩大的我们的研发团队规模，今年我们将招募超过 5000 名工程师。

【特斯拉：Model Y 售价上调受制造成本上涨影响 其他车型暂无涨价计划】

e 公司讯，特斯拉对国产 Model Y 的价格进行了調整，全系车型上涨 8000 元，调整后的售价区间为 34.79-37.79 万元。特斯拉相关负责人回应 Model Y 售价上调：（本次调价）主要是受公司生产制造成本上涨的影响。对包括国产 Model 3 在内的其他中国在售车型，公司暂无涨价计划。

【多家电商平台已下架 H&M 搜索结果】

H&M 集团此前发布声明表示，我们不与位于新疆的任何服装制造工厂合作，也不从该地区采购产品原材料。引发网友愤怒：一边抵制新疆产品，一边又想赚中国人的钱？目前，淘宝、京东、拼多多等多家电商平台 APP 已不显示 H&M 搜索结果。（人民日报客户端）。

1.2 政策与宏观

【财政部：航空公司应缴纳民航发展基金的征收标准再降低 20%】

e 公司讯，财政部发布通知，自 2021 年 4 月 1 日起，将航空公司应缴纳民航发展基金的征收标准，在按照《财政部关于调整部分政府性基金有关政策的通知》降低 50%的基础上，再降低 20%。

【国务院出台结构性减税新政 高研发投入企业受益】

e 公司讯，24 日召开的国务院常务会议决定，今年 1 月 1 日起，将制造业企业研发费用加计扣除比例由 75%提高至 100%。预计可在去年减税超过 3600 亿元基础上新增减税 800 亿元。这一制度性安排，是今年结构性减税中力度最大的一项政策，这意味着企业大量的研发投入可多倍计入成本。

【国常会：决定将普惠小微企业贷款延期还本付息政策延至今年底】

e 公司讯，李克强主持召开国务院常务会议，决定将普惠小微企业贷款延期还本付息政策和信用贷款支持计划进一步延至今年底。对 2021 年底前到期的普惠小微企业贷款，由企业和银行自主协商延期还本付息，并继续对办理贷款延期还本付息的地方法人银行按规定给予激励，激励比例为贷款本金的 1%。对符合条件的地方法人银行发放小微信用贷款，继续按本金的 40%提供优惠

资金支持。

【广东未来 5 年推动 300 家“专精特新”中小企业上市】

e 公司讯，近日，广东省工信厅会同广东证监局、上交所、深交所、全国中小企业股份转让系统有限责任公司推出《支持“专精特新”中小企业挂牌上市融资服务方案》，力争未来五年推动 300 家“专精特新”中小企业登陆资本市场挂牌上市直接融资，为广东制造业高质量发展提供重要金融支撑。这是全国首个五单位联合推动中小企业上市服务方案。

1.3 国际市场

【欧洲议会决定取消《中欧全面投资协定》的审议会议】

e 公司讯，据报道，鉴于中方宣布对欧制裁措施，欧洲议会决定取消《中欧全面投资协定》的审议会议。对此，中国外交部发言人华春莹在 24 日的例行记者会上表示，中欧投资协定不是一方给予另一方的恩赐，是互利互惠的。

【标普：美国经济开始加速复苏】

e 公司讯，标普预计美国 2021 年 GDP 增长 6.5%，此前预期为 4.2%；预计美国 2022 年实际 GDP 增速为 3.1%，此前预期为 3%；预计经济衰退风险从 20%-25%下降至 10%-15%。

二、公司重要公告

【融资重组】

- ✧ 中金环境：拟向城环科技发行股份购买其持有的工废公司 100%股权、固废公司 100%股权。
- ✧ 纳川股份：控股股东、实际控制人陈志江拟将其持有的 5.01%股份协议转让给长江环保集团，本次交易将导致上市公司控制权发生变更；股票挺破。

【重大事项】

- ✧ 彩虹股份澄清：有媒体报道“京东方与 TCL 科技都有意收购中国电子咸阳 8.6 代液晶面板产线线，其中京东方正在与彩虹股份商谈入股事宜“；经公司核查，上述报道信息来源存疑、内容缺少事实依据。公司、控股

股东及实际控制人均不存在媒体报道所述的涉及公司控制权转让、股权转让及资产出售等事宜，也未与京东方等相关方进行过商谈，不存在应披露而未披露的重大事项，目前公司控制权稳定；股票复牌。

- ✧ 闻泰科技：公司在获悉境外特定客户计划终止与欧菲光及其子公司的采购关系后，立即就境外特定客户订单终止对标的资产的影响进行了评估，并与欧菲光、境外特定客户进行持续沟通磋商。
- ✧ 欧菲光：收到闻泰科技出具的《告知函》。根据《告知函》，双方将就目标资产的定价原则等内容进行充分沟通与协商，本次交易的最终价格、资产范围等重要事项的具体安排，将以双方最终签署的正式收购协议内容为准，本次交易仍存在不确定性。
- ✧ 复星医药：接 BioNTech 书面通知，BioNTech 注意到其生产供应香港和澳门的批号为「210102」的该疫苗产品中存在少量西林瓶封盖有关的瑕疵。本着对产品安全高度负责的态度，为确保疫苗的接种安全，BioNTech 和本集团已发起对该问题的原因调查，并已于 2021 年 3 月 24 日通知香港及澳门相关主管部门暂停接种批号为「210102」的该疫苗，直至调查结束。

【业绩】

- ✧ 紫金矿业：预计 2021 年一季度净利润为 23 亿元到 25 亿元，同比增长 121.15%到 140.38%；报告期，矿产品产量和销售价格均同比上升。
- ✧ 中际旭创：基于对公司股票长期投资价值的信心，部分核心员工拟 1.14 亿至 1.81 亿元增持股份。
- ✧ 天赐材料：预计 2021 年一季度净利润为 2.5 亿元至 3 亿元，同比增长 502.35%至 622.82%；锂离子电池材料电解液产品市场需求旺盛，销量增长明显，同时产品原材料自产率提升，毛利率提升。
- ✧ 分众传媒：预计 2021 年一季度净利润为 12.2 亿元至 13.8 亿元，同比增长 3120.08%至 3542.39%；随着国内宏观经济的整体回暖，众多品牌引爆案例大幅提高了客户对公司的认同度，提升了公司媒体资源的整体刊挂率，因此公司 2021 年第一季度经营业绩较去年同期有较大幅度增长。
- ✧ 三环集团：预计 2021 年一季度净利润为 4.25 亿元至 5.17 亿元，同比增长 130%至 180%；受益于 5G 技术加速普及与国产替代进程不断深化，叠加汽车电子化、智能制造产业不断扩大的影响，被动元器件景气度持续上升，公司主要产品电子元件及材料、半导体部件销售大幅增加，影响当期利润增加。
- ✧ 傲农生物年报：2020 年实现营业收入 115.17 亿元，同比增长 98.98%；净利润 5.73 亿元，同比增长 1865.27%；拟 10 派 1.5 元。

- 新华保险年报：2020 年实现营业收入 2065.38 亿元，同比增长 18.3%；净利润 142.94 亿元，同比下降 1.8%；拟每股派息 1.39 元。
- 华域汽车年报：2020 年实现营业收入 1335.78 亿元，同比下降 7.25%；净利润 54.03 亿元，同比下降 16.4%；拟 10 派 7.5 元。
- 天赐材料年报：2020 年实现营业收入 41.19 亿元，同比增长 49.53%；净利润 5.33 亿元，同比增长 3165.21%；拟 10 转 7 派 2 元。
- 分众传媒业绩快报:2020 年实现营业收入 120.97 亿元,同比下降 0.32%；净利润 40.04 亿元，同比增长 113.55%。
- 三环集团业绩快报:2020 年实现营业收入 39.94 亿元,同比增长 46.51%；净利润 14.41 亿元，同比增长 65.41%。
- 福蓉科技年报：2020 年实现营业收入 16.54 亿元，同比增长 27.3%；净利润 3.18 亿元，同比增长 20.77%；拟 10 派 3.6 元。
- 珠江啤酒年报：2020 年实现营业收入 42.49 亿元，同比增长 0.13%；净利润 5.69 亿元，同比增长 14.43%；拟 10 派 1.15 元。
- 中国国贸年报：2020 年实现营业收入 30.98 亿元，同比下降 12.25%；净利润 8.25 亿元，同比下降 15.12%；拟 10 派 4 元。
- 中煤能源年报：2020 年实现营业收入 1409.61 亿元，同比增长 9%；净利润 59.04 亿元，同比增长 4.9%；拟每股派息 0.134 元。
- 石化油服年报：2020 年实现营业收入 680.73 亿元，同比下降 2.6%；净利润 7897.8 万元，同比下降 91.4%。
- 新集能源年报：2020 年实现营业收入 83.55 亿元，同比下降 9.42%；净利润 8.47 亿元，同比增长 47.05%；拟 10 派 0.35 元。
- 强生控股年报：2020 年实现营业收入 27 亿元，同比下降 29.59%；净利润 5839.29 万元，同比下降 37.39%。
- 中国卫星年报：2020 年实现营业收入亿元，同比增长%；净利润亿元，同比增长%；拟 10 派 1 元。
- 超图软件年报：2020 年实现营业收入 16.1 亿元，同比下降 7.2%；净利润 2.35 亿元，同比增长 7.12%；拟 10 派 0.52 元。
- 沪电股份年报：2020 年实现营业收入 74.6 亿元，同比增长 4.65%；净利润 13.43 亿元，同比增长 11.35%；拟 10 转 1 派 2 元。
- 博敏电子年报：2020 年实现营业收入 27.86 亿元，同比增长 4.35%；净利润 2.47 亿元，同比增长 22.4%；拟 10 派 0.6 元。
- 航天电子年报：2020 年实现营业收入 140.09 亿元，同比增长 2.16%；净利润 4.78 亿元，同比增长 4.4%。
- 宇瞳光学年报：2020 年实现营业收入 14.71 亿元，同比增长 19.53%；净利润 1.27 亿元，同比增长 22.56%；拟 10 派 3 元。

✧ 恒邦股份年报：2020 年实现营业收入 360.53 亿元，同比增长 26.34%；净利润 3.66 亿元，同比增长 19.89%；拟 10 派 0.75 元。

【中标合同】

✧ 宝胜股份：收到中冶赛迪工程技术股份有限公司的中标通知书，确认公司为该企业的中标单位，采购内容为 110KV 高中低压电缆及控制仪表电缆等全系列产品，采购金额约 4 亿元。

✧ 天能重工：公司与格尔木市人民政府于近日签署了框架协议，拟建设格尔木市 500MW 光伏发电项目，总投资额概算为人民币 17.5 亿元人民币。

【增减持】

✧ 新智认知：控股股东的一致行动人拟增持不低于 5000 万元。

✧ 光峰科技：两名股东合计拟减持不超过总股本 2%。

✧ 中银证券：云投集团拟减持不超过总股本 3%。

✧ 英杰电气：上海谱润拟减持不超过总股本 3.4207%。

✧ 美力科技：广州力鼎拟减持不超过总股本 2%。

✧ 每日互动：鸿傲投资拟减持不超过总股本 3.0094%。

✧ 凯利泰：欣诚意拟减持不超过总股本 0.12%。

【投资并购】

✧ 科翔股份：拟使用首次公开发行股票募集资金 3.2 亿元向全资子公司江西科翔电子科技有限公司进行增资，用于实施“江西科翔印制电路板及半导体建设项目(一期)”。此次增资完成后，江西科翔注册资本由 8000 万元变更为 4 亿元，变更后仍为公司全资子公司。

✧ 龙蟒佰利：全资子公司佰利新能源拟以现金收购中州炭素所持有的中炭新材料 100%股权，交易价格为 2.92 亿元人民币；中州炭素是中国最早的炭素企业之一，拥有先进的石墨电极生产技术，主要生产超高功率石墨电极产品，技术领先国内行业。

✧ 粤水电：新疆洛浦县人民政府同意新疆粤水电在新疆洛浦县规划光伏区域内开发光储一体化项目，装机容量平价 150 万千瓦，用地面积 5 万亩，总投资约 60 亿元；新疆粤水电将利用自有资金和金融机构贷款等进行投资。

✧ 泛亚微透：基于公司对气凝胶项目未来发展的信心，加快公司在气凝胶行业的产业布局，拟以现金方式收购大音希声 60%股权；标的公司 100%股权的整体估值初步确定为 2.6 亿元。

✧ 同德化工：拟由全资子公司投资建设年产 12 万吨全生物降解塑料项目，项目预计投资总额为 8 亿元，资金来源为自有资金及自筹资金。

- 金丹科技：拟投资 3 亿元建设年产 6 万吨生物降解聚酯及其制品项目。
- 万华化学：拟在福建江阴港城经济区东区规划石化产业链，初步规划 PDH 丙烷脱氢制丙烯及丙烯下游产业链。本次设立万华化学（福建）新材料有限公司，主要负责东区项目的推进工作。投资金额为 24 亿元人民币。

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。