晨会纪要(2021 年 03 月 23 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 证券：证券公司股权管理新规点评

【行业评论】 农林牧渔：反刍动物饲料:有待开发的一片蓝海

【行业评论】 电力设备：第 12 周周报：1-2 月份全国新增光伏装机 3.25GW，隆基上调 4 月份硅片价格

财经要闻：

1、中共中央、国务院印发《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》

2、商务部：中国已完成《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）核准

3、商务部等六部门：将跨境电商零售进口试点扩大

4、工信部：将电子烟等新型烟草制品参照卷烟有关规定执行

5、四部门：发布《常见类型移动互联网应用程序必要个人信息范围规定》

6、海南省知识产权局：草拟《三亚崖州湾知识产权特区建设方案》

7、山东：印发《关于加快推进世界一流海洋港口建设的实施意见》

8、上证指数收涨 1.14%报 3443.44 点

9、恒生指数收跌 0.36%报 28885.34 点

10、道指涨 0.32%报 32731.2 点

重点公告：

宝泰隆:收到恒山煤矿采矿许可证

紫光学大:证券简称拟变更为“学大教育”

国轩高科:拟 120 亿元投建动力电池产业链项目

明微电子:2020 年净利同比增 35.36% 拟 10 派 6 元

起步股份:2020 年预亏 2.8 亿元至 3.5 亿元

鲁西化工:2020 年净利同比降 52% 拟 10 派 5 元

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	5057.15	1.00%
上证综指	3443.44	1.14%
深证综指	2222.72	1.27%
恒生指数	28885.34	-0.36%
中小板指数	8981.95	0.93%
创业板指数	2698.26	1.00%
新三板做市指数	1108.87	0.16%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
轻工制造(中信)	4.7%	8.6%	42.4%
国防军工(中信)	4.5%	-11.2%	44.5%
电力及公用事业(中信)	3.5%	11.4%	23.7%
餐饮旅游(中信)	2.7%	16.0%	125.4%
机械(中信)	2.6%	2.3%	46.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
石油石化(中信)	-2.8%	12.7%	27.9%
非银行金融(中信)	-2.4%	-7.9%	14.5%
银行(中信)	-2.2%	14.6%	35.5%
房地产(中信)	-1.5%	0.3%	10.3%
有色金属(中信)	-0.9%	11.5%	73.5%

【行业公司评论】

证券：证券公司股权管理新规点评

崔晓雁 021-20377098

投资要点

事件：近日，证监会发布《关于修改<证券公司股权管理规定>的决定》，于今年 4 月 18 日起施行。

七大核心修改：1）主要股东从“持股 25%以上股东或持股 5%以上第一大股东”，变更为“持股 5%以上股东”；2）取消主动股东“具有持续盈利能力”要求，主要股东最低净资产由“2 亿元”调整为“5000 万元”；3）禁止证券公司股权相关的对赌协议；4）调整变更注册资本、变更 5%以上股权的实控人相关审批事项；5）完善控股股东变更为唯一股东的备案程序；6）明确单个非金融企业实际持有证券公司不超过 50%股权的例外情形；7）明确对上市券商、股转系统挂牌券商 5%以下股东可免除适用的条款等。

有的放矢、松紧结合：1）明面上从持股比和最低净资产降低主要股东准入资质，但变更主要股东（持股 5%以上）或公司实控人，依然要“报送证监会核准”。2）变更注册资本或者股权，相关事项“须经证监会核准的，应当约定核准后协议方可生效”。3）未经批准，不可变相接受或让渡证券公司股权实控权。

行业并购难度依然较大：1）部分媒体报道，此次股权新规或刺激行业迎来并购整合，对此我们并不赞同。此次只是放宽了主要股东的门槛，控股股东并未放松。绝大多数券商的国有属性及严监管下，我们认为行业并购整合难度依然较大。2）此次修改重申新规下新增主要股东/第一大股东、控股股东变化，仍要“履行审批程序”，做好事前监管，以此减轻股东层面动荡对公司的不利影响。3）同时强调，“单个非金融企业实际控股不超过 50%”，防止利用证券公司牌照便利进行牟利。而金融企业处于严监管，相对可控。4）市场一直期待证券业并购整合，竞争格局改善。我们也希望行业尽早结束持续恶性竞争的局面，但目前改善迹象确未出现。

投资建议：新规进一步完善了监管制度。春节以来，抱团股瓦解，沪深 300、万得全 A 等主要指数周线 5 连跌。券商板块在此背景下，整体已向下修正近 10%，平均 PB（MRQ）1.57x，回到历史底部区域。综合考虑行业长期趋势向好、估值较低、弹性较大、机构持仓较低等因素，我们认为若市场反弹，券商板块具有交易性机会。推荐中信证券 A（2021EP/B1.58x），建议关注国联证券 A、国金证券。

风险提示：二级市场大幅波动、政策变化频繁、货币政策收缩超预期

农林牧渔：反刍动物饲料:有待开发的一片蓝海

陈振志 021-20377051 chenzhenzhi@huajinsc.cn

投资要点

海大集团于 2020 年底成立反刍料事业部，全面进军全国反刍料市场。为了帮助投资者更好地理解我国反刍饲料行业的未来趋势和竞争格局，以及海大集团在其中的发展机会，我们将在本报告中做深入分析和探讨。

反刍饲料呈现出普及率低、增速高的特点。在反刍动物养殖中，对工业饲料的需求和依赖度由低到高的养殖模式依次是放牧、半舍饲、舍饲。随着国内牛羊肉和乳制品人均消费量的增长、反刍动物舍饲和规模养殖比例的提升，预计我国反刍饲料的行业容量在未来具有较大的发展空间。

海外经验：反刍家畜养殖的规模化程度要明显低于生猪、家禽，商业性反刍饲料的发展空间相对较大。美国生猪和家禽养殖的规模化程度要远高于反刍动物，而反刍内部则呈现出奶牛规模化程度高于肉牛的特征。日本的畜牧养殖业也体现出与美国类似的上述特征。我国畜牧养殖的发展趋势与美日同行有着诸多相似之处。目前阶段，我国生猪养殖和家禽养殖规模化程度和趋势要明显强于反刍动物养殖，且反刍动物内部的奶牛养殖的规模化程度和趋势要明显强于肉牛养殖。结合国内和海外畜牧养殖的发展趋势，我们预计我国反刍动物未来的养殖规模化程度将呈现明显低于生猪、家禽的产业特征，商业性反刍饲料的发展空间相对较大。

与猪料和禽料等大单品相比，由于反刍饲料在饲料总产量中的占比相对靠后，国内传统的大型饲料企业主要优先布局在猪料和禽料板块，在反刍饲料板块涉足较少，反刍饲料的市场份额更多是被大量的中小型饲料企业瓜分，行业集中度低。

由于传统大型饲料企业把主要战略资源布局在猪料和禽料上，从而使得其在反刍饲料品类上的研发和技术服务投入不足。与此同时，众多中小型反刍饲料企业又由于自身规模实力的不足，也难以在研发上做较大投入，从而使得反刍饲料市场参差不齐，产品的显性化和数据化程度较低，行业未来具有较大的挖潜空间。

我们认为反刍饲料有望成为海大集团未来的又一潜在增长点：（1）与生猪家禽养殖行业相比，反刍动物养殖行业与水产养殖行业的产业特征更为接近，呈现出标准化和规模化程度低，养殖和营养技术参数积累薄弱，个性化和系统性养殖技术服务的需求较大等特征，海大集团具备传统优势的养殖技术服务体系在反刍饲料行业中具备较大的施展空间；（2）相比猪料和禽料，反刍饲料行业目前整个竞争格局较为分散，占据大量市场份额的中小型饲料企业从规模优势、产品丰富度、资金实力、研发能力等诸多方面均难以与大型企业竞争，海大集团目前时点进入反刍饲料领域具备较大的市场份额

拓展空间；（3）海大集团在业内具备较有吸引力的员工激励机制，有利于吸引优秀的反刍饲料人才和团队，从而壮大反刍饲料板块的人才储备。我们预测公司 2021 年至 2022 年每股收益分别为 1.99 和 2.32 元，维持买入-A 建议。

风险提示：畜禽疫情复燃风险；极端天气风险；原材料价格波动风险。

电力设备：第 12 周周报：1-2 月份全国新增光伏装机 3.25GW，隆基上调 4 月份硅片价格

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【国家能源局：1-2 月份全国新增光伏装机 3.25GW，同比增加 2.18GW】3 月 19 日，国家能源局发布 1-2 月份全国电力工业统计数据，数据显示，2021 年 1-2 月份，全国新增发电装机量 15.59GW，其中光伏新增装机 3.25GW，与去年同期相比增加了 2.18GW。今年 1-2 月份，全国全社会用电量为 12588 亿千瓦时，同比增长 22.2%。全国发电装机容量为 221957 万千瓦，同比上涨 9%；其中太阳能发电装机容量 25728 万千瓦，同比增长 23.2%。

【全面上涨 0.1-0.12 元，隆基公布 4 月份硅片价格】3 月 15 日下午，隆基官网更新了 4 月份硅片价格公示。与 3 月价格相比，所有类型硅片定价全面上涨 0.1-0.12 元，其中 P 型 158.75、M6（170μm）单晶硅片报价 3.65 元/片、3.75 元/片，每片上涨 0.1 元；单晶 M10 报价 4.56 元/片，上调 0.12 元/片。硅片涨价主要系上游多晶硅原料持续走高影响。上周五多晶硅行业继续延续上涨，涨幅在 2.50%，整个 3 月份多晶硅涨幅接近 10%，当前多晶硅价格已经行至近两年高点。为此，多家硅片企业、电池及组件相继调高产品出厂价格。考虑到 Q1 是光伏行业淡季，涨价或导致需求延后，下半年光伏新增装机有望超预期。

【钴价趋势下行，供需结构存缓解趋势】【钴】上海有色网数据，3 月 19 日，国内电解钴主流报价 35.5-38.2 万元/吨，均价较上周下跌 2.8 万元/吨。四氧化三钴报 33.4-35.2 万元/吨，均价较上周下跌 0.3 万元/吨。硫酸钴报 8.9-9.3 万元/吨，均价较上周下跌 0.35 万元/吨。钴方面，市场交投寡淡，趋势下行。国内钴原料库存缺口边际递减、硫酸钴库存消耗速度有所放缓，短期供不应求持续，但结构逐步缓解。电解钴、硫酸钴价格反应较敏感；氯化钴、四氧化三钴询单零星，需求商价格看跌，采购速度放缓。3 月 19 日 MB 标准级钴报价 24.4（0）-24.9（-0.5）美元/磅，合金级钴报价 23.9（0）-24.9（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，3 月 19 日，金属锂报价 55-58 万元/吨，均价较上周上涨 1 万元/吨。电碳主流价报 8.3-8.6 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 6.6-6.8 万元/吨，均价与上周持平。锂方面，3 月-5 月国内碳酸锂将持续增量，国内锂辉石方面由于海外精矿尚未有明显增量情况，国内冶炼端产能释放受到明显阻碍，增量主要来自云母及盐湖系，届时供不应求格局将获得明显改善。【三元材料】上海有色网数据，3 月 19 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 15.3-16.2 万元/吨，均价较上周下跌 0.6 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 11.7-11.9 万元/吨，均价较上周下跌 0.55 万元/吨。本周前驱体价格随钴镍盐下跌，锂盐价格仍有小幅上涨，三元材料价格小幅回落。目前市场未到成交高峰，市场询价偏多，实际成交清淡。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。

【上游涨势未平，电池片利润持续缩减】PVInfoLink 数据，3 月 17 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 63.0 元/kg，均价与上周一致。多晶硅致密料主流报价 117.0 元/kg，均价较上周上涨 5.4%。单晶用料大多已在月初签单完毕，月中仅剩小量急单、散单洽谈。目前硅料买气持续火热，再加上硅片进一步抬高价格，因此预期短期内难出现明显降幅。【硅片】多晶硅片主流报价 1.420 元/pc，均价较上周上涨 9.2%。单晶硅片 166mm 主流报价 3.790 元/pc，均价较上周上涨 2.7%。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.690 元/pc，均价较上周上涨 2.8%。电池片、组件的开工率下调尚未影响到单晶硅片的火热买气，本月 15 日单晶硅片龙头厂隆基再次调涨官方报价，部分单晶硅片厂商也跟进上涨。在多晶用料随单晶料大涨的情况下，多晶硅片价格也需反应硅料成本的上涨。【电池片】多晶电池片主流报价 0.587 元/W，均价较上周上涨 1.9%。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 0.930 元/W，均价与上周一致。面对下游组件厂暂缓电池片的采购、代工双经销的订单增加等应对措施，电池片本周价格维稳上周水位。三月部分电池片厂家逐步计划改造、检修产线，借以控制产量，整体电池片开工率缓慢下调。多晶电池片价格本周出现小幅涨价，主因在于供需结构失衡。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.35 元/W，均价与上周一致。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.58 元/W，均价与上周一致，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.65 元/W，均价与上周一致。组件现货价格抬升，Q2/Q3 交货的报价也都高于年前报出的价格水平。630 抢装热度不如以往仍为另一项不确定因素，组件厂商库存水平略为上升。因此，一线组件大厂也进一步调降开工率，一方面控制库存水位、一方面也抑制硅料、硅片的持续上涨。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 40 元/m2，均价与上周一致。2.0mm 镀膜主流报价 32.5 元/m2，均价与上周一致。重点推荐：金博股份、隆基股份、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。

【财经要闻】

1、中共中央、国务院印发《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》

中共中央、国务院日前印发《关于实现巩固拓展脱贫攻坚成果同乡村振兴有效衔接的意见》。《意见》指出，脱贫摘帽不是终点，而是新生活、新奋斗的起点。打赢脱贫攻坚战、全面建成小康社会后，要在巩固拓展脱贫攻坚成果的基础上，做好乡村振兴这篇大文章，接续推进脱贫地区发展和群众生活改善。

2、商务部：中国已完成《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）核准

商务部国际司司长余本林透露，中国已完成《区域全面经济伙伴关系协定》（RCEP）核准，成为率先批准协定的国家。与此同时，泰国也已批准协定，RCEP 所有成员国均表示，将在今年底前批准协定，推动协定于明年 1 月 1 日生效。

3、商务部等六部门：将跨境电商零售进口试点扩大

商务部等六部门发布通知，将跨境电商零售进口试点扩大至所有自贸试验区、跨境电商综试区、综合保税区、进口贸易促进创新示范区、保税物流中心（B 型）所在城市（及区域）。

4、工信部：将电子烟等新型烟草制品参照卷烟有关规定执行

工信部指出，将电子烟等新型烟草制品参照卷烟有关规定执行，将大幅度提升电子烟监管效能，有效规范电子烟生产经营活动，解决电子烟存在的产品质量安全风险等问题，切实保障消费者合法权益。

5、四部门：发布《常见类型移动互联网应用程序必要个人信息范围规定》

四部门发布《常见类型移动互联网应用程序必要个人信息范围规定》，明确投资理财、网络购物等 39 类常见类型移动应用程序必要个人信息范围，要求其运营者不得因用户不同意提供非必要个人信息，而拒绝用户使用 App 基本功能服务。

6、海南省知识产权局：草拟《三亚崖州湾知识产权特区建设方案》

海南省知识产权局已草拟《三亚崖州湾知识产权特区建设方案》，将会同农业、法院等部门，加紧在三亚探索建设知识产权特区。

7、山东：印发《关于加快推进世界一流海洋港口建设的实施意见》

山东日前印发《关于加快推进世界一流海洋港口建设的实施意见》提出，研究制定建设世界一流海洋港口指标体系，2021 年全省沿海港口货物吞吐量、集装箱吞吐量分别达到 17.5 亿吨、3350 万标箱。

8、上证指数收涨 1.14%报 3443.44 点

A 股全线回暖，碳中和概念成“最强音”，南网能源等 13 只概念股涨停。部分机构抱团股逆市下跌，恒力石化一度跌停。上证指数收涨 1.14%报 3443.44 点，深证成指涨 1.14%，创业板指涨 1%，科创 50 涨 0.93%，万得全 A 涨 1.23%。两市成交 7599 亿元，北向资金净买入 71.63 亿元。京东方 A 获净买入 11.82 亿元居首，中国中免遭净卖出 3.62 亿元最多。

9、恒生指数收跌 0.36%报 28885.34 点

恒生指数收跌 0.36%报 28885.34 点，恒生科技指数跌 0.5%。消费品板块跌幅较大，泡泡玛特跌近 10%。电力股走强，中广核能源大涨 11%。科技股涨跌互现，网易、比亚迪电子涨近 5%；舜宇光学科技跌 5%，美团跌 3.7%。大市成交 1342 亿港元，南向资金净买入 4.41 亿港元。腾讯控股获净买入 7.36 亿港元居首，美团遭净卖出 11.31 亿港元最多。中国台湾加权指数收涨 0.74%，报 16189.22 点。

10、道指涨 0.32%报 32731.2 点

美国三大股指全线上涨，道指涨 0.32%报 32731.2 点，标普 500 指数涨 0.7%报 3940.59 点，纳指涨 1.23%报 13377.54 点。热门中概股多数下跌，雾芯科技跌逾 47%，荔枝跌逾 17%；新能源汽车股多数上涨，理想汽车涨逾 2%，小鹏汽车涨逾 1%，而蔚来跌逾 1%；大型科技股多数上涨，苹果公司涨逾 2%；区块链概念股普遍下跌，基建股涨跌不一，银行股全线走低。

【重点公告】

【采掘】

潞安环能:2020 年净利润同比降 18.82%

未来股份:拟 1.29 亿元转让齐商银行 1.11%股权

海油工程:2020 年净利润同比增长 1201%

*ST 大洲:关联方恒阳牛业被申请破产重整

金石资源:子公司的承包单位发生安全事故

石化油服:一季度预盈 1.56 亿元 同比扭亏
宝泰隆:收到恒山煤矿采矿许可证
【传媒】
紫光学大:证券简称拟变更为“学大教育”
华录百纳:控股股东近期增持公司 1.57%股份 拟继续增持
【电气设备】
国轩高科:拟 120 亿元投建动力电池产业链项目
北清环能:一季度预盈 950 万元-1425 万元 同比扭亏
微光股份:2020 年净利同比增 17% 拟 10 转 5 派 3 元
方正电机:股东拟减持公司不超 2.53%股份
汇金通:中标 1.31 亿元国家电网采购项目
风范股份:中标 1.55 亿元国家电网采购项目
【电子】
明微电子:2020 年净利同比增 35.36% 拟 10 派 6 元
德赛电池:2020 年净利同比增 33% 拟 10 送 4.5 派 10 元
立讯精密:一季度净利预增 35%-40%
京东方 A:拟 37.75 亿元实施高世代 TFT-LCD 生产线扩产项目
卓翼科技:下修业绩预估 2020 年预亏 5.2 亿至 6.2 亿
【房地产】
招商积余:2020 年净利润 4.35 亿元 同比增 52%
我爱我家:拟定增募资不超 7 亿元 控股股东全额认购
招商蛇口:2020 年净利同比降 24% 拟 10 派 6.4 元
华侨城 A:回购方案实施完毕 累计耗资 10.41 亿元回购 2%股份
【纺织服装】
起步股份:2020 年预亏 2.8 亿元至 3.5 亿元
【公用事业】
佛燃能源:2020 年净利同比增 14% 拟 10 转 7 派 6 元
博世科:拟定增募资不超 9.35 亿元 控股股东全额认购
长江电力:正在积极研究“碳达峰，碳中和”相关政策
【化工】
鲁西化工:2020 年净利同比降 52% 拟 10 派 5 元
纳尔股份:一季度净利同比预增 80%-128%
晶瑞股份:2020 年净利同比增 146% 拟 10 转 8 派 2 元
江南化工:2020 年净利同比增 10.43% 拟 10 转 4 派 0.55 元
国立科技:控股股东拟协议转让公司部分股份
安纳达:2020 年净利润 6511 万元 同比增 101%
昊华科技:子公司拟投建清洁能源催化材料产业化基地项目
当升科技:2020 年净利 3.85 亿元 同比扭亏为盈
湖南海利:2020 年净利同比增 186% 拟 10 转 1 送 2 派 0.4 元
集泰股份:因原料涨价 近日上调有机硅密封胶系列产品价格
万盛股份:2020 年净利同比增 137% 拟 10 转 4 派 4
中伟股份:一季度净利预增 222%-269%
中国石化:与卡塔尔石油签署首个长期购销协议
【机械设备】
国安达:2020 年净利同比降 16.69% 拟 10 派 4 元
昊志机电:一季度净利预增 114%-156%

山东墨龙:获智梦控股及其一致行动人举牌 持股达 10%
浙矿股份:2020 年净利同比增 26% 拟定增募资不超 1.5 亿元
海天精工:2020 年净利同比增 80% 拟 10 派 2.38 元
浙江鼎力:美国商务部对进口自中国的移动式升降作业平台启动双反调查
【计算机】
今天国际:收到宁德时代子公司 1.24 亿元采购订单
网达软件:2020 年净利润同比增 108%
浙大网新:拟回购股份 1500 万股至 2500 万股
京北方:2020 年净利 2.76 亿元 同比增 58%
【家用电器】
奥马电器:TCL 家电集团及其一致行动人持股比例增至 20%
【建筑材料】
上峰水泥:拟 2 亿元参设投资基金 专项投资粤芯半导体
悦心健康:非公开发行申请获证监会审核通过
【建筑装饰】
浙江交科:预中标 15 亿元工程项目
大千生态:远东控股拟减持公司不超 6%股份
【交通运输】
锦江投资:部分董监高及业务技术骨干拟增持公司股份
【农林牧渔】
道道全:非公开发行申请获证监会审核通过
【汽车】
一汽富维:2020 年净利同比增 15.2% 拟 10 派 3 元
旭升股份:2020 年净利同比增 61% 拟 10 派 3.3 元
*ST 众泰:股价异常波动 明起停牌核查
长源东谷:拟十堰建设汽车发动机缸体缸盖及零部件项目
北特科技:拟 7055 万元收购江苏尔华杰 55%股权
【轻工制造】
丰林集团:拟 15.58 亿元投建丰林木材产业生产基地
*ST 赫美:控股股东所持公司部分股份将被司法拍卖
志邦家居:2020 年净利同比增 20% 拟 10 转 4 派 8 元
东港股份:2020 年净利同比降 38.76% 拟 10 派 4 元
金陵体育:控股股东及其一致行动人拟减持不超 6%股份
【商业贸易】
居然之家:耗资 673 万元实施首次股份回购
【食品饮料】
海欣食品:实控人提前终止减持计划
金徽酒:将加快华东市场开发进度 计划推出陇南春产品
安井食品:拟 7 亿元投建泰州安井三期项目
【通信】
七一二:控股股东拟减持公司不超 2%股份
奥维通信:耗资 421 万元实施首次股份回购
中国联通:5G 套餐用户 2 月净增数 658.9 万户
【休闲服务】
*ST 联合:签署贵溪白鹤湖旅游综合开发投资合作协议
【医药生物】

兴齐眼药:左氧氟沙星滴眼液药品注册获受理
新产业:化学发光检测产品取得 CE 准入资格
健康元:子公司丽珠集团拟受让天津同仁堂 40%股权
迈克生物:拟 1.5 亿元至 3 亿元回购股份
贵州百灵:控股股东拟协议转让公司 3.15%股份
万泰生物:新冠病毒检测产品获欧盟 CE 认证
康辰药业:2020 年净利同比降 31% 拟 10 派 3.5 元
华润双鹤:子公司葡甲胺原料药通过 CDE 技术审评
亚太药业:控股股东及一致行动人所持公司股份将被拍卖
福安药业:注射用头孢米诺钠通过仿制药一致性评价
恩华药业:在安眠药方面有布局 目前有产品阿普唑仑等
【有色金属】
湖南黄金:2020 年净利润 2.25 亿元 同比增 41%
西部黄金:子公司哈图公司发生安全事故 井下采掘作业活动停止
洛阳钼业:2020 年净利 23.29 亿元 同比增 25.4%
永茂泰:公司业务未涉足电解铝领域
北矿科技:2020 年净利同比增长 4.31%
【综合】
西部资源:目前无正式开采下属铜矿、金矿矿山的计划及资金实力

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