晨会纪要(2021 年 03 月 22 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 分母端再度承压，自下而上寻找结构性机会

【行业评论】 医药：板块调整速度放缓，短期建议关注“性价比”和一季报情况

【行业评论】 电子元器件：2021 年第 12 周：中芯深圳扩张 12 英寸产能，关注年报及一季报披露

【行业评论】 煤炭：动煤需求淡季不淡,焦炭价格回归-煤炭行业 3 月月度报告

【公司评论】 紫金矿业(601899)：业绩高速增长，揭开全球化之路新篇章

财经要闻：

1、国务院总理签署国务院令，公布修订后的《医疗器械监督管理条例》

2、国家网信办：正在抓紧制定《“十四五”国家信息化规划》

3、工信部等六部门组织开展第二批智能光伏试点示范工作

4、国家能源局：1-2 月全社会累计用电量 12588 亿千瓦时，同比增长 22.2%

5、海关总署：今年前 2 个月，全国综合保税区实现进出口值 7649.6 亿元，同比增长 46.9%

6、证监会修改《证券公司股权管理规定》

7、发改委：将进一步强化数字经济的顶层设计

8、上证指收跌 1.69%报 3404.66 点

9、恒指收跌 1.41%，恒生科技指数跌 1.44%

10、美股收盘走势分化，道指跌 0.71%，纳指涨 0.76%，标普 500 指数跌 0.07%

重点公告：

梦网科技:一季度净利预增 34.06%-78.75%

亿纬锂能:拟 1 亿元-2 亿元回购股份

盈趣科技:2020 年净利润同比增 5.32% 拟 10 转 7 派 10 元

科大智能:拟 6.39 亿元转让上海泾申及上海泗卓各 80%股权

苏宁易购:参投珠海普易物流产业投资合伙企业

博腾股份:一季度净利预增 65%-85%

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	5007.09	-2.62%
上证综指	3404.66	-1.69%
深证综指	2194.91	-1.90%
恒生指数	28990.94	-1.41%
中小板指数	8899.01	-3.02%
创业板指数	2671.52	-2.81%
新三板做市指数	1107.06	-0.15%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
轻工制造(中信)	4.3%	6.6%	40.6%
国防军工(中信)	3.9%	-7.7%	43.5%
食品饮料(中信)	3.0%	-5.8%	95.1%
家电(中信)	2.8%	-2.9%	50.9%
纺织服装(中信)	2.8%	-1.0%	6.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
煤炭(中信)	-3.2%	7.5%	33.7%
银行(中信)	-3.0%	12.5%	32.7%
有色金属(中信)	-3.0%	12.6%	72.8%
非银行金融(中信)	-2.8%	-8.1%	13.3%
石油石化(中信)	-2.3%	14.2%	29.2%

【行业公司评论】

分母端再度承压，自下而上寻找结构性机会

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

核心观点：

美联储议息会议重申宽松政策并未实质性地缓解市场担忧，叠加美联储宣布 SLR 减免措施到期不续，十年期美债收益率飙升并逼近 1.75%。

3 月美联储议息会议虽然继续“放鸽”，重申将延续宽松政策，维持当前利率和 QE 政策不变；但从决议内容和鲍威尔新闻发布会发言来看，美联储可能“鸽中藏鹰”，市场担忧情绪仅仅得到短暂安抚。一方面，针对市场担忧的美债收益率过快上行风险，鲍威尔强调除非利率上行已经开始无序化、金融条件持续性收紧并且影响到就业和通胀目标的实现，不然不会干预美债市场；另一方面，点阵图显示支持 2023 年至少加息一次的官员数量上升至 7 人。

而在美联储议息会议后两日，美国时间 3 月 19 日，美联储宣布 SLR 减免措施到期不续。可能来说，美联储虽然重申宽松，但已经事实性地开启了政策退出，此前，市场大多预期 SLR 将在 3 月 31 日到期后续作。

我们认为，美联储近期的各种行为表态，可能与市场预期存在较大分歧，在共识重新达成之前，美债收益率短期波动可能依旧会较为剧烈，并将显著地影响全球金融市场风险偏好。

回归国内，宏观经济数据继续向好，一季度可能迎来较佳的上市公司财报季；市场情绪或有望自下而上得到提振，叠加十四五规划落地，板块或个股结构性活跃可期。

截止到 3 月 20 日，共有 94 家上市公司披露 2021 年一季报；从已经公布季报预告的上市公司来看，净利润增长下限中值为 105.2%，净利润增长上限中值为 147%，上市公司业绩表现相对较优。我们倾向于认为，由于去年基数效应，叠加我国出口、工业活动等经济领域呈现的高景气，部分上市公司 1 季报高成长可期。

短周期来看，市场对于通胀风险和美联储提前收紧政策的担忧加剧，A 股市场整体估值预计将继续承压。但伴随进入 1 季报披露季，上市公司分子端向好预期可能将逐渐得到强化并对冲分母端的负面影响，板块或个股结构性活跃可期。同时，近期 IPO 审核收紧，而易会满周末讲话可能将强化 IPO 继续收紧的预期，次新股板块预计也将迎来活跃机会。

但放长一些周期，正如我们此前一直强调的，为对冲疫情临时实施的国内政策、甚至于海外政策逐渐退出是必然趋势，利率上行大趋势也已经基本明朗，此前的上涨逻辑被破坏；因此，以季度时间周期考量，下行趋势大概率还未结束。

行业配置建议：风格再平衡，增配顺周期。1）全球经济复苏预期和通胀预期明显升温，建议增配更为受益于此的中上游顺周期板块。具体对应行业包括有色、化工、采掘、钢铁等；2）工业企业扩张意愿正在提升，叠加流动性趋向中性，建议关注相对低估值的中游制造业，具体包括机械设备、建材等；3）建议关注十四五政策催化预期相对较强的碳中和、高端装备等主题行业。

风险提示：利率超预期波动，海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

医药：板块调整速度放缓，短期建议关注“性价比”和一季报情况

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

投资要点

国内疫苗接种推进顺利，将加快覆盖：据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 50 例，均为境外输入患者。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达 11998 万例；本周全球新增确诊达 290 万例，环比增加 9.4%。全球疫苗接种量超过 3.35 亿剂次，各国新冠感染人数连续四周逐步减少，新增死亡病例数持续下降。疫苗接种方面，截至 2 月 28 日，疫苗接种人数已达 5252 万，大部分接种者为高危人群。北京、上海等多地区开始非高危人群疫苗接种工作，预计接种工作将快速提升。钟南山院士预计 6 月国内疫苗接种率 40%；目前国产疫苗供应充足，可满足接种目标。阿斯利康新冠疫苗被多国叫停；BioNTech 疫苗 2022 年产能 30 亿剂；强生执行总监称，预计在 Q2 向欧盟交付 5500 万剂新冠疫苗；预计 2022 年将生产超过 20 亿剂疫苗。

根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 50 例，其中 49 例为境外输入患者。3 月 18 日西安市第八医院隔离区一名检验师确诊，主要负责核酸采集、实验室检验工作；此前该患者已接种疫苗。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达 12336 万例；本周全球新增确诊达 331 万例，环比增加 14.1%。欧洲、印度等地区疫情明显反弹。全球疫苗接种量超过 4.21 亿剂次（+25.7%）。疫苗接种方面，截至 3 月 14 日，疫苗接种人数已达 6498 万。全国逐渐开始普通民众疫苗预约服务，目前已有 19 个省，共 92 个城市开放接种预约，疫苗接种工作快速推进。智飞生物新冠疫苗批准紧急使用，产能 3 亿剂；WHO 预计 4 月完成对中国新冠疫苗的评估。国际方面，阿斯利康疫苗被 18 国暂停使用，Moderna 开始研发第二代新冠疫苗，新冠肺炎疫苗实施计划（COVAX）机构已同意购买数亿剂强生疫苗。

本周医药商业表现最佳，医疗服务最差：本周生物医药指数下跌 0.82%，跑赢沪深 300 指数 1.88pct，在所有一级行业中排名 16 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 2.02%、0.94%、1.16%、-1.52%、3.88%、-2.49%、-4.52%。截止 2021 年 3 月 19 日，医药板块 PE 约为 55.94 倍

（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 74%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 50%，中位数为 53%）。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为哈三联（50.13%）、贵州三力（23.10%）、一心堂（19.60%）、*ST 恒康（9.29%）、昂利康（18.78%），跌幅后五名分别为英科医疗（-17.77%）、艾力斯-U（-15.17%）、睿智医药（-10.57%）、长春高新（-10.54%）、药明康德（-9.68%）。

投资建议：本周医药板块高估值细分领域延续调整态势，前期估值相对合理的二三线公司反弹明显，个别业绩超预期公司也有较好表现。中短期建议关注估值性价比较高且质地较好的二三线公司，以及一季报业绩可能超预期公司。长期来看，白马公司基本面并未发生变化，大部分龙头公司估值趋向合理，仍坚持业绩稳定的核心资产。

风险提示：疫情发展超预期；外部市场风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

电子元器件：2021 年第 12 周：中芯深圳扩张 12 英寸产能，关注年报及一季报披露

胡慧 021-20377068 huhui@huajinsc.cn

投资要点

电子板块持续调整鲜有主题驱动：2021 年第 12 周申万电子行业一级指数下跌 3.3%，跑输沪深 300 指数 0.6 个百分点，在 28 个申万行业一级指数中位列第 27，排名落后。由于对市场流动性收紧的担忧，市场整体处于震荡式下跌的行情，电子板块前期股价和估值同步提升后成为本轮调整的重要板块，缺乏新的利好刺激使得行业整体走势落后于大市，上周以苹果产业链为主的电子制造二级板块跌幅最大达 4.9%。海外方面，香港和美国科技板块上涨，台湾科技业指数则下跌。

安卓系品牌新机陆续发布，21Q1 淡季不淡：下周荣耀将迎来独立后的首次新机发布 V40，截至目前安卓系品牌厂商陆续发布了包括红米 K40、FindX3 等春季新机，根据信通院数据 1~2 月新机发布数量累计同比增长 58.8%，而 1~2 月国内市场手机出货量累计同比增长 127.5%，去年低基数效应下手机市场呈现“淡季不淡”的行情。叠加供应链部分元器件缺货，终端厂商提高了安全库存的备货量，因此供应链短期内订单饱满。苹果方面，iPhone12Mini 需求不佳等原因对 21H1iPhone 的出货量预期进行了下调，但我们仍对 iPhone 全年销量保持乐观预期，预计全年出货量将达 2.3~2.3 亿部。上周欧菲光公告将停止对特定境外客户的供货引发市场对苹果产业链的担忧，未来以垂直一体化为发展方向的头部企业更值得关注。

中芯国际拟扩建 12 英寸产能，意外事件不断影响产业链供应：中芯国际上周公告与深圳政府、深圳重投集团签订合作协议，拟在深圳扩建每月 4 万片的 12 英寸产能，重点发展 28nm 及以上工艺。中芯国际在成熟制程上的发展步伐坚定不移，当前半导体行业供不应求，随着终端产品智能化、5G 普及化、汽车电动化等趋势，未来半导体需求将进一步扩大，国内半导体产业的市场份额将有望随着国产化进程逐步提升。短期内，供不应求状况将持续，上周末日本地震、瑞萨 N3 工厂火灾等事故或对供给端再次造成严重影响，当前情况下新增产能存在建设期，因此拥有产能优势的厂商将显著受益。

面板有效供应受限价格续涨，关注 MiniLED 机会：面板方面，3 月面板价格预期仍持续上涨，群智咨询预测 TV 面板价格涨幅绝对金额约 5~10 美金/片，玻璃基板、Driver-IC 供应紧缺短期内无法缓解，而需求端持续景气，面板价格将上涨至 Q3，因此厂商业绩将持续释放。根据产业链了解，三星 MiniLED 背光电视已开始备货，苹果有望在 4 月（或推迟）发布 MiniLED 背光的 iPadPro，因此，2021 年有望成为 MiniLED 规模放量的重要年份，建议关注带来部分供应链厂商业绩弹性。

投资建议：本周投资建议维持“同步大市-A”评级，21Q1 因低基数效应呈现淡季不淡行情，但宏观层面风险仍然存在，因此短期内建议谨慎乐观。子板块分析来看：终端产品，春季新机潮来临，基数效应使得供应链 21H1 增长明确，5G 需求正在逐渐复苏；半导体方面，涨价缺货行情仍在延续，供不应求情况下产能优势显著受益；显示板块，面板价格持续上涨，制造商迎来业绩修复大周期，MiniLED 有望看到代表性产品落地。当前，临近年报和一季报密集披露期，建议关注业绩面的影响，子板块推荐半导体封测、模拟电路国内龙头、周期性向好的面板以及受益国产化需求的被动元器件。个股方面，我们推荐业绩增长确定性高的标的，重点推荐为长电科技（600584）、思瑞浦（688536）、圣邦股份（300661）、深天马 A（000050）和江海股份（002484）。

风险提示：疫情反复影响宏观经济和行业整体供需；中美争端升级带来的不利影响；5G 带来的终端需求增长速度不及预期或者需求释放时间晚于预期；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险；技术开发演进速度不及预期。

煤炭：动煤需求淡季不淡,焦炭价格回归-煤炭行业 3 月月度报告

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

投资要点

? 1-2 月煤炭产量同比上升 25%，晋陕同比增加：2021 年 1-2 月，全国煤炭累计产量为 6.18 亿吨，同比上升 25.0%。2 月份山西、陕西煤炭产量同比增加 34.4%和 25.0%，内蒙古煤炭产量同比减少 1.44%，环比减少 28.2%。受疫情影响节日期间停产幅度较低，是产量大幅增长的主要原因。

? 焦炭盈利环收窄，生铁盈利由负转正：近一个月焦炭价格下调 5 轮，而焦煤价格暂稳，煤焦差价月环比下降 39.49%，

增速 6 个月连升后首次转负，盈利空间仍在历史前 40%分位；生铁盈利连续两个月为负后，在价格月环比上涨 14.49%和焦炭下降 17.22%的作用下盈利转正。

? 火电发电增速高增长： 1-2 月份全国累计发电量为 12428 亿千瓦时，同比增长 19.5%,较 19 年同期增 13.2%；其中火电发电量为 4695 亿千瓦时，同比增长 18.4%，较 19 年同期增长 11.4%。

? 电厂去库、港口累库，焦炭库存 4 个月续降：截止 16 日，沿海 8 省电厂库存 2465 万吨，月环比下降 2.1%，可用天数为 13.6 天，较上月减少 9.6 天；港口动煤库存合计为 1651.4 万吨，月环比续升 27.12%，其中环渤海港口库存合计 1352.4 万吨，月环比续升 37.37%；3 月 12 日焦煤整体库存月环比下降 9.06%，其中六大港口补库 4.4%，钢厂和焦炭厂分别去库 1.7%和 23.3%。

? 1-2 月煤炭进口大幅减少： 2021 年 1-2 月进口煤炭 4112.6 万吨，累计同比减少 39.5%，较 19 年减少 19.6%。全球疫情逐渐得到控制，其他国家对煤炭需求提升，拉涨运费，压缩进口煤利润空间，进口煤炭供应收缩。

? 动力煤延续强势，焦炭价格有望回稳：动力煤需求淡季不淡，电厂库存近 3 年同期低位，需求淡季和水电恢复的洼地可能被供给端的扰动抵减，维持强势的概率较大；焦炭价格在经历 5 轮价格下调后，风险得到较大程度的释放，3 月底仍有部分焦炭产能淘汰，价格有望企稳，但后期置换产能的陆续投产将使焦钢在博弈地位出现渐次逆转；焦煤在产地生产扰动和澳达利亚进口政策维持不变的情况下，仍有望延续平稳。

? 建议配置区域或全国性龙头企业：2021 年在经济复苏和生产平稳的供需大背景下，行业整体延续景气回升势头，碳中和对下游需求端的限制成为行业发展的隐形背景，低成本的优势企业有望在行业类供给侧改革中进一步提升市场地位和份额；焦炭落后产能集中压缩阶段结束，随着后期置换产能的投产，相对下游行业的强势进攻有望转入平衡对峙；我们看好盘江股份、陕西煤业、露天煤业、中国神华。

风险提示：疫情影响朝预期；进口、安全、环保政策变化、重大矿难。

紫金矿业(601899)：业绩高速增长，揭开全球化之路新篇章

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

投资要点

事件内容：公司发布 2020 年年度报告：2020 年公司实现营业收入 1715.0 亿元，同比增长 26%；实现归属于母公司净利润 65.09 亿元，同比增长 51.93%。股利分配预案为：每 10 股派发现金红利 1.2 元。

多产品量价齐升带动业绩快速增长，盈利能力进一步加强：2020 年公司分产品结构来看，多项产品实现量价齐升：1，矿产金：公司 2020 年产量 40509 千克，同比小幅下降-0.8%，同期销售单价上涨 23%，带动矿产金产品营收提升 17.4%；2，矿产银：2020 年产量 298715 千克，同比增长 13.5%，同期销售单价增长 27.8%，带动该产品营收增长 37.5%；3，矿产铜：公司矿产电积铜、电解铜、铜精矿产量分别增长 57.7%、7.8%、18.7%，同期铜价小幅上涨约 2.3%，主要得益于产量增长，公司矿产铜板块营收整体增长约 28%；4，冶炼产铜：公司冶炼铜产量同比增长 14.8%，带动冶炼铜营收增长 18.5%。报告期内公司锌板块量、价同比均有小幅下滑，铁精矿板块营收增长 2.5%，基本保持平稳。受益于铜、金等主要产品价格上涨，公司 2020 年综合毛利率为 11.9%，同比提升 0.5%；剔除冶炼板块毛利率为 47.7%，同比增加 5.08%，整体来看公司盈利能力进一步增强。

多个在（扩）建项目保障未来金、铜产量持续增长：公司当前重点开发建设（含改扩建）项目共 8 个，主要集中在金、铜领域。金领域主要有甘肃陇南紫金（金 4-5 吨）、山西紫金（矿产金 3-4 吨）、哥伦比亚武里蒂卡金矿（矿产金 9.1 吨）、圭亚那奥罗拉金矿（矿产金 4 吨）；铜领域主要有卡莫阿-卡库拉铜矿（一期达产产能 40 万吨）、西藏巨龙铜业两个重点项目（一期达产产能 16 万吨）。同时公司还有塞尔维亚佩吉铜金矿（年产铜 9.14 万吨，产金 2.5 吨）及塞尔维亚紫金铜业（每年矿山产铜 12 万吨、冶炼产铜 18 万吨）两个铜金矿项目。预计多数项目将于 2021 年-2022 年实现投产，从而保障公司在未来几年内的金、铜产量持续增长。

资源储量进一步增长，全球竞争力持续增强：截至 2020 年末，公司多个品类资源储量进一步增长：金矿（含伴生）储量 2333.64 吨（+23.7%），铜矿 6205.58 吨（+8.4%），银矿 2923.55 吨（+57.1%），锌矿 1032.7 吨（+20.7%），铅矿 153.53 吨（+30.2%）。公司金、铜、锌资源储量居国内第一的行业地位进一步巩固的同时，也为公司到 2030 年全面建成高技术效益型特大国际矿业集团、形成全球竞争力的远期目标奠定了发展基础。

投资建议：我们预测公司 2021 年至 2023 年每股收益分别为 0.50、0.85 和 1.11 元。净资产收益率分别为 18.3%、23.7%和 23.7%，维持公司买入-B 建议。

风险提示：海外项目正常经营受干扰的风险、金铜等价格大幅波动的风险、新增（扩产）项目进度不及预期的风险。

【财经要闻】

1、国务院总理签署国务院令，公布修订后的《医疗器械监督管理条例》

国务院总理签署国务院令，公布修订后的《医疗器械监督管理条例》，自 2021 年 6 月 1 日起施行。《条例》加大惩处力度，提高违法成本。落实“处罚到人”要求，加大对违法单位的行业和市场禁入处罚力度，大幅提高罚款幅度。

2、国家网信办：正在抓紧制定《“十四五”国家信息化规划》

国家网信办：正在抓紧制定《“十四五”国家信息化规划》，将加快信息基础设施的优化升级，加快 5G 网络规模化部署，前瞻性的布局 6G 网络技术储备，全面推动 IPv6 应用的规模部署。

3、工信部等六部门组织开展第二批智能光伏试点示范工作

工信部等六部门组织开展第二批智能光伏试点示范工作，支持培育一批智能光伏示范企业，包括能够提供先进、成熟的智能光伏产品、服务、系统平台或整体解决方案的企；支持建设一批智能光伏示范项目，包括应用智能光伏产品，融合大数据、互联网和人工智能。

4、国家能源局：1-2 月全社会累计用电量 12588 亿千瓦时，同比增长 22.2%

国家能源局：1-2 月全社会累计用电量 12588 亿千瓦时，同比增长 22.2%；全国发电装机容量 221957 万千瓦，同比增 9%。

5、海关总署：今年前 2 个月，全国综合保税区实现进出口值 7649.6 亿元，同比增长 46.9%

海关总署：今年前 2 个月，全国综合保税区实现进出口值 7649.6 亿元，同比增长 46.9%，比进出口整体增速高 14.7 个百分点，成为稳外贸稳外资的重要力量。

6、证监会修改《证券公司股权管理规定》

证监会修改《证券公司股权管理规定》：将证券公司主要股东调整为“持有证券公司 5%以上股权的股东”；适当降低证券公司主要股东资质要求，取消主要股东具有持续盈利能力的要求，将主要股东净资产从不低于 2 亿元调整为不低于 5000 万元等；调整证券公司变更注册资本、变更 5%以上股权的实际控制人相关审批事项；对新问题予以规制，为新情况留出空间，包括禁止证券公司股权相关的“对赌协议”等。

7、发改委：将进一步强化数字经济的顶层设计

发改委：将进一步强化数字经济的顶层设计，编制“十四五”数字经济专项规划；将编制出台“十四五”新型基础设施建设相关规划，推进数据中心、5G 绿色高质量发展；加快培育数据要素市场，编制出台培育数据要素市场的指导性文件。

8、上证指收跌 1.69%报 3404.66 点

A 股早盘大幅低开后窄幅整理，午后跌势加重，上证指数一度下触 3389 点，收盘跌 1.69%报 3404.66 点，深证成指跌 2.56%，创业板指跌 2.81%，万得全 A 跌 1.82%。两市成交 7721 亿元。盘面上，A 股市值排名前 100 位的公司中，95 家录跌，招商银行、比亚迪、牧原股份、万科跌超 4%，宁德时代、药明康德跌超 5%，顺丰控股、TCL 科技跌超 6%；长江电力、中信证券、宝钢股份、金山办公、航发动力逆市飘红。本周，上证指数跌 1.4%、创业板指跌 3%，周线均五连阴。北向资金全天净卖出 40.32 亿元，终结连续 8 日净买入，其中贵州茅台、泸州老窖、阳光电源分别遭净卖出 9.7 亿元、4.97 亿元、4.96 亿元，顺丰控股获净买入 4.57 亿元。

9、恒指收跌 1.41%，恒生科技指数跌 1.44%

港股低开后维持震荡，恒生科技指数一度跌超 3%，尾盘跌幅收窄。恒指收跌 1.41%，恒生科技指数跌 1.44%。能源、原材料、医药、消费板块跌幅明显，中石油、中石化均跌近 6%；电力、燃气股走强，华润电力大涨逾 13%。科技股多数下挫，半导体跌幅居前。大市成交额 2062 亿港元。南向资金净卖出 32.57 亿港元，中国海洋石油净卖出 17.48 亿港元最多，腾讯控股净买入 8.6 亿港元居首。

10、美股收盘走势分化，道指跌 0.71%，纳指涨 0.76%，标普 500 指数跌 0.07%

美股收盘走势分化，道指跌 0.71%，纳指涨 0.76%，标普 500 指数跌 0.07%。VISA 跌超 6%，旅行者集团跌近 5%，耐克跌超 4%，纷纷领跌道指。科技股反弹，Facebook 涨超 4%，亚马逊涨超 1%，特斯拉涨 0.26%。本周，美股全线下跌，道指跌 0.46%，标普 500 指数跌 0.77%，纳指跌 0.79%。美国国债收益率恢复上升、金融股遭到抛售。

【重点公告】

【采掘】

金岭矿业:2020 年净利润同比增 28.29% 拟 10 派 1 元

【传媒】

梦网科技:一季度净利预增 34.06%-78.75%

*ST 大晟:3 月 23 日起股票撤销退市风险警示

【电气设备】

*ST 江特:一季度预盈 6800 万元-7800 万元

国网英大:2020 年净利润同比增长 23.43%

亿纬锂能:拟 1 亿元-2 亿元回购股份

【电子】

凯盛科技:拟投建超薄柔性玻璃(UTG)二期项目

力合微:2020 年净利同比下滑 35.98% 拟 10 派 1.5

赛微电子:预计北京 MEMS 产线一期产能将在第二季度实现正式生产

盈趣科技:2020 年净利润同比增 5.32% 拟 10 转 7 派 10 元

欧菲光:公司预计境外特定客户相关的订单出货将持续到 3 月 31 日

捷捷微电:2020 年度净利同比增长 49.45% 拟每 10 转 5 派 1.6 元

长阳科技:中泰富力拟受让公司 5%股权

【房地产】

华侨城 A:前海人寿及一致行动人钜盛华拟减持不超过 2%公司股份

深深房 A:2020 年净利润同比降 47.47% 拟 10 派 0.87 元

【钢铁】

首钢股份:公司已经开展“碳达峰、碳中和”相关工作

重庆钢铁:2020 年净利润 6.38 亿元 同比降 31.03%

【公用事业】

聆达股份:与协鑫控股签订战略合作协议

协鑫能科:拟与中金资本签署战略合作协议

新天绿能:2020 年净利润 15.11 亿元 同比增 6.33%

吉电股份:拟 4.75 亿元投建辽宁阜新 100MW 农光互补光伏项目

皖能电力:拟合计 15.4 亿元收购协鑫准东 53%股权和山西潞光 35%股权

甘肃电投:2020 年净利润同比增 4.64% 拟 10 派 1.3 元

【化工】

金力泰:子公司与微软公司达成初步合作意向

锦鸡股份:2020 年净利润同比下降 76%

金宏气体:2020 年净利同比增 11.43% 拟 10 派 2.5 元

沃特股份:2020 年净利润同比增 36.79% 拟 10 转 7 派 1

*ST 乐通:撤销退市风险警示 3 月 22 日停牌 1 天

云图控股:2020 年净利润同比增 133.79% 拟 10 派 2 元

*ST 六化:申请撤销公司股票退市风险警示

洁特生物:股东拟合计减持不超 5%股权

恒力石化:控股股东拟发行可交换公司债券募资不超 120 亿元

【机械设备】

科大智能:拟 6.39 亿元转让上海泛申及上海泗卓各 80%股权

安徽合力:2020 年净利润同比增 12.38% 拟 10 派 3.5 元

【计算机】

虹软科技:拟 2 亿元至 3 亿元回购股份

华东电脑:拟收购两家公司股权 股票 3 月 22 日起复牌
信息发展:控股股东变更为交信北斗 股票下周一复牌
【建筑材料】
北新建材:2020 年净利润同比增 548.28% 拟 10 派 5.5 元
祁连山:2020 年净利润 14.37 亿元 同比增 16.44%
青松建化:2020 年净利润 2.52 亿元 同比增 14.46%
【建筑装饰】
华阳国际:股东拟减持公司不超 3.99%股份
中材国际:2020 年净利润同比降 28.81% 拟 10 派 2.3 元
中国铁建:开展基础设施公募 REITs 申报发行工作
森特股份:目前公司尚未开展光伏建筑一体化业务
【农林牧渔】
海利生物:子公司新冠抗原检测试剂盒获欧盟 CE 准入资质
【汽车】
光洋股份:成为一汽-大众 Magotan 车型轮毂轴承批量供应商
联诚精密:2020 年净利润同比增 55.36% 拟 10 转 3 派 4 元
【轻工制造】
爱迪尔:拟转让所持大盘珠宝全部 51%股权
紫江企业:2020 年净利润 5.65 亿元 同比增 14.37%
【商业贸易】
苏宁易购:参投珠海普易物流产业投资合伙企业
【食品饮料】
华宝股份:2020 年净利润同比降 4.45% 拟 10 派 16 元
金徽酒:2020 年净利同比增 22.44%，拟 10 派 2.4 元
【通信】
天喻信息:控股股东将由华工创投变更为同喻投资
移远通信:与鱼快创领签署战略合作协议
【休闲服务】
西藏旅游:拟 13.7 亿元收购新绎游船 100%股权 22 日复牌
【医药生物】
迪瑞医疗:13 项医疗器械产品取得 CE 认证证书
桂林三金:孙公司 BC006 单抗注射液获临床试验批准
广生堂:奥泰投资拟减持公司不超 1.5%股份
东阿阿胶:2020 年盈利 4329 万元 拟 10 派 3
九芝堂:2020 年净利润同比增 41.72% 拟 10 派 4 元
海正药业:台州工厂二个原料药产品恢复 CEP 证书
博腾股份:一季度净利预增 65%-85%
江中药业:2020 年净利润同比增 2.19% 拟 10 派 2.7 元
【银行】
招商银行:招银理财引入摩根资产管理作为战略投资者
招商银行:2020 年净利同比增 4.82%
【有色金属】
横店东磁:一季度净利预增 150%至 195%
紫金矿业:2020 年净利润 65 亿元 同比增 51.93%
赤峰黄金:2020 年净利润 7.84 亿元 同比增 317%
中科三环:2020 年净利润同比降 35.66% 拟 10 派 0.5 元

【综合】

ST 地矿:2020 年盈利 7384.96 万元 同比扭亏

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