晨会纪要

2021 年 03 月 19 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 18 日，周四，上证指数报 3463.07 点，上涨 0.51%，成交额 3165.29 亿。深证成指报 13963.92 点，上涨 1.12%，成交额 4202.18 亿。创业板指报 2748.73 点，上涨 1.65%，成交额 1437.27 亿。两市合计成交 7367.47 亿。

北向资金合计净流入 33.15 亿元。其中沪股通净流入 19.59 亿元，深股通净流入 13.56 亿元。

板块方面，白酒、光伏等前期抱团板块延续反弹，碳中和主题分化，但电力板块大涨。此外，医美、服装、次新等题材轮动拉升，造纸、化工等周期板块走高。

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	3165	3463	0.51	-0.29
沪深 300 指数	2609	5142	0.80	-1.33
深证成指	4202	13964	1.12	-3.50
中小板指	1651	9177	0.70	-3.86
创业板指	1437	2749	1.65	-7.33

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3463	0.51
深证综指	13964	1.12
恒生指数	29406	1.28
道琼斯工业指数	32862	-0.46
纳斯达克指数	13116	-3.02
法国 CAC40	6063	0.13
富时 100	6780	0.25
德国 DAX	14776	1.23
澳洲标普 200	6746	-0.73
圣保罗指数	114835	-1.47
韩国综合指数	3066	0.61
日经 225	30217	1.01
俄罗斯 RTS	1489	-0.33
孟买 SENSEX30	49217	-1.17
标普 500	3915	-1.48
台湾加权指数	16288	0.44

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	中胤时尚	20.27	20.01	青云科技-U	72.89	-14.10
2	正丹股份	7.20	20.00	退市工新	0.77	-10.47
3	英杰电气	44.17	19.99	仁东控股	14.27	-10.03
4	中辰股份	13.99	12.64	新智认知	9.47	-9.98
5	东宝生物	5.80	11.54	睿智医药	11.60	-9.02
6	新强联	137.52	11.52	一拖股份	13.24	-9.00
7	国中水务	2.59	10.21	恒玄科技	235.70	-8.07
8	广州浪奇	2.93	10.15	中利集团	5.47	-7.60
9	青岛金王	3.37	10.13	兴化股份	6.48	-7.30
10	览海医疗	4.90	10.11	恒辉安防	39.30	-7.20

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	中环股份	8.48	42.39	1	10.00
2	东方财富	7.04	73.17	1	3.18
3	华东医药	5.66	47.12	1	9.99
4	美的集团	3.47	29.86	1	3.14
5	南网能源	3.43	33.46	1	10.05
6	牧原股份	2.94	19.91	1	0.39
7	C震裕	2.47	14.27	1	0.00
8	智飞生物	2.29	29.32	1	8.18
9	云铝股份	2.20	20.53	1	4.34
10	方大炭素	2.18	45.47	1	9.98

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 3
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

【中国国航：拟购买 18 架空中客车 A320NEO 系列飞机】

财联社 3 月 18 日讯，中国国航公告，公司本公司及全资子公司国航进出口与 GECAS 全资子公司于 2021 年 3 月 18 日签订协议，向 AFS Investments I, Inc. 购买 18 架空中客车 A320NEO 系列飞机。价格合计不超过 22.365 亿美元。

【IBS 首席执行官：2030 年全球半导体市场规模将达 1.1 万亿美元 中国半导体市场将占 60%】

财联社 3 月 18 日讯，美国电子行业战略咨询公司 IBS 首席执行官 Handel Jones 在 SEMICON CHINA 论坛上表示，到 2030 年全球半导体市场规模将达 1.1 万亿美元，中国半导体市场将占全球的 60%。2020 年中国在半导体上的人均支出为 86.18 美元，是 2010 年的 5.2 倍，到 2030 年约增至 200 美元。

【电报|IBS 首席执行官：小米、OPPO、vivo 2021 年计划出货 5.66 亿部手机】

财联社 3 月 18 日讯，美国电子行业战略咨询公司 IBS 首席执行官 Handel Jones 在 SEMICON CHINA 论坛上表示，以 5G 智能手机为代表的无线通信约占半导体消费的 40%。小米、OPPO 和 vivo 2021 年计划出货 5.66 亿部手机，而 2020 年这个数据是 3.62 亿部，这显示了中国手机厂商在全球智能手机生态系统中的强劲竞争力。

【腾讯：2020 年研发人员占比 68% 同比增长 16%】

《科创板日报》18 日讯，腾讯今日发布 2020 年度《腾讯研发大数据报告》，披露了 2020 年腾讯在研发投入、研发效能及开源协同等方面的数据。报告显示，2020 年腾讯研发人员占公司总人数的 68%，同比增长 16%。2020 年腾讯新增研发项目超 4000 个，同比增长 22%；新增代码超过 20 亿行，同比增长 67%。2020 年，代码评审覆盖率达 7 成，平均每位评审人参评 90 次，平均每次评审 293 行代码。与此同时，腾讯 70%的技术 Leader 持续输出代码。2020 年全年，平均每人输出 3.2 万行。54%的 12 级及以上技术专家潜心编码，人均输出代码 3 万余行。

【生态环境部陆新明：《全国碳排放权交易管理条例》争取今年出台】

财联社 3 月 18 日讯，生态环境部应对气候变化司副司长陆新明在中国碳达

峰碳中和成果发布暨研讨会上透露，将加快全国碳市场建设，推动《全国碳排放权交易管理暂行条例》立法审查进度，争取今年出台。做好全国碳市场发电行业第一个履约周期工作，争取在今年上半年实现碳市场线上首单交易。编制并争取出台《国家适应气候变化战略 2035》，持续推动 28 个气候变化适应型城市建设试点。

1.2 政策与宏观

【商务部：《外商投资安全审查办法》的外商投资范围主要包括两个方面】财联社 3 月 18 日讯，商务部新闻发言人高峰表示，《外商投资安全审查办法》明确规定了应当进行安全审查的外商投资范围，主要包括两个方面：一是投资军工、军工配套等关系国防安全的领域，以及在军事设施和军工设施周边地域投资；二是投资关系国家安全的重要农产品、重要能源和资源等 9 个领域，并取得所投资企业的实际控制权。

【参加中美高层战略对话的中国代表团抵达安克雷奇】

财联社 3 月 18 日讯，当地时间 18 日凌晨，应美方邀请，由中共中央政治局委员、中央外事工作委员会办公室主任杨洁篪，国务委员兼外长王毅率领的中国代表团及其随行人员抵达美国阿拉斯加州安克雷奇，参加中美高层战略对话。根据双方商定，此次高层战略对话将于当地时间 18、19 日两天举行。美方参加对话的为美国国务卿布林肯和总统国家安全事务助理沙利文。

1.3 国际市场

【拜登势将提前六周完成 1 亿剂新冠疫苗接种目标】

财联社 3 月 18 日讯，美国总统乔·拜登最快将于周四实现上任一百天内完成 1 亿剂新冠疫苗接种的目标，提前一个多月达到这一里程碑。截至周三，也就是他上任的第 57 天，美国自他上任以来已经累计接种了近 9800 万剂新冠疫苗。过去一周的接种速度已达平均每天将近 250 万剂。

【联合国贸发会议：今年全球经济或增 4.7% 中国表现好于预期】

财联社 3 月 18 日讯，联合国贸易和发展会议发布全球贸易和发展报告更新数据，预计今年全球经济将增长 4.7%，增速快于去年的预期。报告指出，中国经济表现好于预期，预计中国经济将增长 8.1%，并预测中国能继续成功遏制疫情。

二、公司重要公告

【重大事项】

- 中信证券年报：2020 年净利润为 149.02 亿元，同比增长 21.86%；营业收入 543.83 亿元，同比增长 26.06%；拟 10 派 4 元；2020 年，公司完成 A 股主承销项目 158 单，主承销金额人民币 3135.99 亿元（含资产类定向增发），同比增长 12.08%，市场份额 18.94%，排名市场第一；2020 年计提各项信用减值损失 65.81 亿元，其中第四季度共计提信用减值损失 15.53 亿元，对净利润的影响超过公司 2020 年经审计净利润的 10%。
- 中国中免：拟投资人民币 36.9 亿元用于三亚国际免税城一期 2 号地项目建设，致力于将其建设成为集免税商业与高端酒店为一体的旅游零售综合体项目，通过与三亚国际免税城、三亚海棠湾河心岛项目有机结合，业态互补，打造三亚海棠湾一站式高端旅游消费目的地。
- 顺丰控股：2 月公司速运物流业务营业收入 105.59 亿元，同比增长 22.21%；业务量 6.99 亿票，同比增长 47.16%；1-2 月累计速运物流及供应链收入合计为 275.95 亿元，较去年同期增长 33.72%。
- 慈文传媒：与咪咕公司签订战略合作协议，公司每年提供不少于 2 部影视剧项目，咪咕公司每年提供不少于 2 个文学 IP，双方进行联合开发，联合拍摄、联合制作，共同发行，并在广告植入上优先与咪咕公司进行合作。
- 工业富联：拟通过全资子公司以自有资金收购鸿海精密的全资子公司 AFE,INC.持有的在建工程（在建厂房、在建数据中心）等相关资产，交易价格为 7762.90 万美元。
- 柏堡龙：因公司涉嫌信息披露违法违规，证监会决定对公司立案调查。
- 七天五板长源电力业绩快报：2020 年实现营业收入 57.22 亿元，同比下降 22.32%；净利润 3.54 亿元，同比下降 38.18%；公司主营业务为电力、热力的生产及销售，不参与湖北碳交易中心的日常经营管理，上述参股投资对公司经营业绩的影响极小。
- 中国国航：公司及全资子公司国航进出口与 GECAS 全资子公司于 2021 年 3 月 18 日签订协议，向 AFS Investments I, Inc.购买 18 架空中客车 A320NEO 系列飞机。价格合计不超过 22.365 亿美元。
- 新智认知：关注到有媒体报导市场上存在有人利用直播间、微信群向股民推荐买入我公司股票的情形。经公司、控股股东、实际控制人、董事、监事及高级管理人员自查，各方均未策划、参与该事件，亦未授意他人

策划、参与该事件，与该事件无任何关联关系。

✧ 万达信息：基于政策原因终止向中国人寿发行股票事项并向深圳证券交易所申请撤回相关申请文件。

【增减持】

✧ 通光线缆：股东张钟拟减持不超过总股本 2.99%。

✧ 洁特生物：持股 6.6%股东卓越润都拟清仓式减持。

【公司业务】

✧ 光启技术：顺德产业基地项目一期已于 3 月 18 日顺利通过竣工验收并正式投产。709 基地一期正式投产后，可年产 40000 公斤超材料产品。

✧ 博晖创新：控股子公司广东卫伦生物制药有限公司下属潮安浆站取得广东省卫生健康委员会颁发的《广东省单采血浆许可证》，潮安浆站经核准登记，准予执业。

✧ 圆通速递：2 月快递产品收入 13.77 亿元，同比增长 113.62%；业务完成量为 5.29 亿票，同比增长 127.07%。

✧ 微芯生物：西奥罗尼胶囊新药临床试验申请获美国 FDA（美国食品药品监督管理局）受理。

【业绩与分红】

✧ 以岭药业：预计 2021 年一季度净利润为 6.57 亿元至 7.01 亿元，同比增长 50%至 60%；连花清瘟产品的品牌知名度得到大幅提升，市场份额持续增加，销售收入较去年同期实现较好增长。

✧ 金力永磁年报：:2020 年实现营业收入 24.19 亿元，同比增长 42.58%；净利润 2.44 亿元，同比增长 55.84%。拟 10 转 6 派 2 元。

✧ 深天马 A 年报，2020 年实现营业收入 292.33 亿元，同比下降 3.46%；净利润为 14.75 亿元，同比增长 77.79%；拟 10 派 0.7 元。

✧ 国联证券年报：2020 年实现营业收入 18.76 亿元，同比增长 15.87%；净利润为 5.88 亿元，同比增长 12.76%；拟 10 派 1.2 元。

✧ 华润双鹤年报：2020 年实现营业收入 85.04 亿元，同比下降 9.35%；净利润 10.05 亿元，同比下降 4.74%；拟 10 派 2.9 元。

✧ 国药股份年报：2020 年实现营业收入 403.79 亿元，同比下降 9.56%；净利润 13.83 亿元，同比下降 13.79%；拟 10 派 5.5 元。

✧ 中国广核年报：2020 年实现营业收入 705.85 亿元，同比增长 15.95%；净利润 95.62 亿元，同比增长 1.02%；拟 10 派 0.8 元。

✧ 宁夏建材年报：2020 年实现营业收入 51.1 亿元，同比增长 6.66%；净

利润 9.65 亿元，同比增长 25.49%；拟 10 派 6.7 元。

- ✧ 金石资源年报：2020 年实现营业收入 8.79 亿元，同比增长 8.71%；净利润 2.38 亿元，同比增长 6.97%；拟 10 转 3 派 3 元。
- ✧ 三孚股份年报：2020 年实现营业收入 10.06 亿元，同比下降 13%；净利润 9735.84 万元，同比下降 9.57%；拟 10 转 3 派 0.8 元。
- ✧ 香溢融通业绩快报：2020 年实现营业收入 1.84 亿元，同比下降 59.07%；亏损 2232.71 万元，上年同期盈利 2667.76 万元。

【中标合同】

- ✧ 洛阳玻璃：与金马投资签订《合作框架协议》。双方将依托各自资源及优势，在新能源玻璃领域展开合作。
- ✧ 奥赛康：子公司与上上海药明康德于近日合作开发新药并签署《合作开发合同书》，合作项目名称为用于 Exon14 突变及第三代 EGFR 抑制剂耐药性的 NSCLC 治疗的一类新药开发。
- ✧ 东方铁塔：预中标国家电网项目，预中标价合计约 1.5 亿元，约占本公司 2019 年经审计的营业收入的 5.76%。
- ✧ 大连电瓷：预中标国家电网项目，预中标金额约为 1.69 亿元，占公司 2019 年营业总收入的 22.94%。
- ✧ 中原环保：中标“安阳县（示范区）生态走廊（一期）PPP 项目”，项目总投资约 10.34 亿元。
- ✧ 平高电气：中标多个国家电网采购项目，中标金额合计约为 14.58 亿元，占 2019 年营业收入的 13.07%。
- ✧ 通光线缆：中标国家电网两个项目，中标金额合计 9572 万元。

【投资并购】

- ✧ 东华科技：与新疆天业签署《股东出资协议》，约定共同投资建设 10 万吨/年 PBAT 项目，并设立项目公司，建设和运营 PBAT 项目。项目公司注册资本为 2 亿元，其中：本公司出资 1.02 亿元，占 51%；新疆天业出资 9800 万元，占 49%。
- ✧ 爱康科技：全资子公司苏州爱康光电拟以自有资金向浙江爱康光电增资 7 亿元。本次增资完成后，浙江爱康光电注册资本由原人民币 5 亿元增加至人民币 12 亿元。苏州爱康光电持有浙江爱康光电 100%股权。
- ✧ 创业黑马：拟以自有资金向自然人牛文文、康国红购买黑马创展合计 51%股权。
- ✧ 宏大爆破：拟现金出资 6.93 亿元收购吉安化工 46.1746%股权。吉安化工现拥有产能 8.5 万吨，本次收购完成后，公司的合并产能将由 33 万

吨提升至 41.5 万吨，位居全国前三。

✧ 温氏股份：全资子公司温氏投资、温氏产投以自有资金与专业投资机构广东省农业供给侧结构性改革基金管理有限公司等共同投资私募基金，基金总投资额为 5.2 亿元。

✧

【融资重组】

✧ 南京银行：拟发行不超过人民币 400 亿元的金融债券；各次债券募集的资金将用于优化中长期资产负债匹配结构，增加稳定中长期负债来源并支持中长期资产业务的开展。

✧ 延江股份：拟定增募资不超 4 亿元，募集资金扣除发行费用后的净额用于年产 20,000 吨纺粘热风无纺布项目、年产 37,000 吨擦拭无纺布项目。

【股权转让】

✧ 香山股份：庄立波、钱亮潮、高路峰拟合计受让公司 17%股份。

【风险提示】

✧ 联泰环保：公司相关核查工作已经完成，联泰转债自 3 月 19 日开市起复牌；经公司自查并向控股股东及实际控制人核实，公司生产经营正常，不存在应披露而未披露的重大事项。

✧ 顺博合金：主营业务是再生铝的生产及销售。主要原材料废铝的采购价格和主要产品再生铝的销售价格呈同向波动趋势，铝价的上涨也会引致废铝原材料的价格上涨，并不能单边为公司产生超额收益。

✧ *ST 辅仁：近期发现公司子公司开封制药（集团）有限公司曾于 2018 年 12 月为控股股东辅仁药业集团有限公司提供连带责任保证担保，截至目前担保余额为 9900 万元；上述担保未经公司董事会、股东大会审议批准及进行信息披露。

【回购】

✧ 恒逸石化调整回购股份方案：回购股份的价格不超过 15 元/股，调增为不超过 18 元/股。

✧ 矩子科技：拟 3000 万元至 6000 万元回购股份，用于后续员工持股计划或股权激励；回购股份价格不超过 45 元/股。

✧ 兴森科技：拟 8150 万元至 1.63 亿元回购股份，用于后续股权激励或员工持股计划；回购价格不超过 11.00 元/股。

✧ 塔牌集团：拟 2 亿元至 4 亿元回购股份，用于公司实施员工持股计划；回购价格不超过 14 元/股。

- 宝丰能源：拟 2 亿元至 4 亿元回购股份，作为实施员工持股计划或股权激励的股票来源；回购价格不超过 26.03 元/股。
- 大商股份：拟 1 亿元至 2 亿元回购股份，为维护公司价值及股东权益所必需；回购价格不超过 28 元/股。
- 华胜天成：拟 0.5 亿元至 1 亿元回购股份，用于股权激励；回购价格不超 10 元/股。
- 复旦复华:拟 3500 万元至 7000 万元回购股份,用于后续实施股权激励；回购价格不超过 8.5 元/股。

【其他】

- 华东电脑：证券简称拟变更为“电科数字”。

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。