晨会纪要(2021 年 03 月 12 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 社融扩张速度大幅超预期，但预计将逐渐回归

【行业评论】 汽车：2 月汽车产销分析：重卡延续高增长，新能源车继续刷新当月纪录

【行业评论】 环保及公用事业：两会凝聚共识，看好碳中和估值中枢上移

【行业评论】 有色金属：铜价上涨，主要铜业公司业绩弹性测算

【公司评论】 长春高新(000661)：业绩符合预期，疫情后生长激素强劲势头有望恢复

财经要闻：

1、国务院领导人:支持“互联网+”、物联网这些新业态

2、国务院领导人:老龄产业是一个巨大的朝阳产业

3、生态环境部:全国碳市场建设已到最关键阶段

4、工信部：引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目

5、工信部将进一步加强新能源汽车质量监管

6、中汽协：2 月国内汽车产销分别完成 150.3 万辆和 145.5 万辆

7、中国信通院：2 月国内手机市场总体出货量 2175.9 万部

8、上证指数收涨 2.36%报 3436.83 点

9、港股延续涨势，恒生指数收涨 1.65%报 29385.61 点

10、道指涨 0.58%，纳指涨 2.52%，标普 500 指数涨 1.04%

重点公告：

天顺风能:修正业绩预告 一季度净利润预增 140%-215%

高德红外:一季度净利预增 40%-70%

东吴证券:今日首次回购 8618 万元股份

万邦达:累计回购公司 1.65%股份 耗资 9419 万元

华铁股份:拟收购青岛兆盈 100%股权 3 月 12 日起复牌

长春高新:2020 年净利 30.47 亿元 同比增 72%

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	5128.22	2.49%
上证综指	3436.83	2.36%
深证综指	2216.48	2.36%
恒生指数	29385.61	1.65%
中小板指数	9236.47	1.64%
创业板指数	2746.58	2.61%
新三板做市指数	1103.01	0.08%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
钢铁(中信)	3.7%	22.0%	40.3%
有色金属(中信)	1.6%	22.2%	58.6%
煤炭(中信)	1.3%	4.4%	26.7%
电力及公用事业(中信)	0.4%	1.8%	5.8%
交通运输(中信)	-0.5%	4.0%	17.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-10.2%	-7.6%	24.5%
电子元器件(中信)	-5.3%	-3.8%	11.4%
计算机(中信)	-5.3%	-8.0%	-9.7%
农林牧渔(中信)	-5.1%	6.2%	9.4%
机械(中信)	-4.6%	2.6%	30.8%

【行业公司评论】

社融扩张速度大幅超预期，但预计将逐渐回归

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

事件：央行 2021 年 3 月 10 日公布我国 2021 年 2 月金融相关数据，1）新增社融规模 1.71 万亿元，前值 5.17 万亿；2）新增人民币贷款 1.36 万亿，前值 3.58 万亿元；3）M2 同比 10.1%，前值 9.4%。

点评：

新增社融规模大幅超出市场预期，边际增速明显扩大。2 月份，新增社融 1.71 万亿，同比去年同期多增 8363 亿元；新增社融边际增速自去年 8 月逐渐收敛以来，自今年 1 月再度开始扩张；1-2 月分别同比多增 1207 亿元和 8363 亿元。其中，推动社融同比多增最为明显的项目依旧来自于新增人民币贷款和新增未贴现银行承兑汇票，分别同比多增 6198 亿和 4601 亿元，银行端对于实体经济的支持依旧较强。而同比少增最为明显的项目为企业债券，同比少增 2588 亿元；可能与今年 2 月正值春节假期，企业债券发行减少；而对比去年，受益于疫情防控债绿色通道，企业债发行加速。

去年 2 月国家重点主要集中于疫情防控，3 月才逐渐转向经济恢复及防范流动性风险；因此，从社融扩张力度来看，去年 2 月要弱于 3 月。展望来看，3 月至 5 月是我国疫情支持政策的密集释放期，高基数下，我们倾向于认为，1-2 月新增社融呈现的边际增速扩大，将会是社融收敛大进程下的“短暂现象”。

新增信贷同样超出市场预期，扩张提速。2 月当月人民币贷款增加 1.36 万亿，同比多增 4543 亿元；自 2020 年 10 月以来，新增信贷同比持续扩张。其中，分部门来看，1）非金融企业及其他部门贷款 2 月增加 1.2 万亿元，同比多增 700 亿；其中，非金融企业短期贷款同比少增 4052 亿，中长期贷款同比多增 6843 亿；可能来说，企业端短贷同比少增或由于去年 2 月受新冠疫情影响，企业通过短期贷款补充流动性的需求较高，使得去年高基数；而企业中长期信贷同比大幅多增，或显示企业投资信心持续回暖，信贷需求增长。2）居民户贷款增加 1421 亿元，同比多增 5554 亿元；其中，短期贷款同比少减 1813 亿元，中长期贷款同比多增 3742 亿元；可能来说，居民户短期贷款减少或由于春节假期居民的资金流动性需求前置，而中长期贷款增加可能与当月房地产销售依旧较强、及去年同期疫情防控导致的房地产销售大幅下滑有关。

M2 同比增速较上月提升，居民户存款增长和财政支出增加或是 M2 同比增速扩大的主要推手。2 月末，M2 同比增长 10.1%，增速较上月末上升 0.7 个百分点；M1 同比增长 7.4%，增速比上月末下降 7.3 个百分点。从金融机构新增人民币存款结构来看，其中，支撑 M2 增速的项目中，居民存款同比多增 3.38 万亿，财政存款同比多减 8687 亿元；拖累 M2 增速的项目中，非金融性企业存款同比多减约 2.7 万亿。比较来看，居民存款回流和财政加速支出或是 2 月 M2 增速回升的主要推手。而 M1 同比大幅回落可能与春节前薪金发放有关，企业端短期存款出现了大幅下降或可部分印证。

风险提示：政策不达预期、疫情风险、通货膨胀超预期、美债收益率超预期波动等。

汽车：2 月汽车产销分析：重卡延续高增长，新能源车继续刷新当月纪录

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

2 月总体水平与 2019 年 2 月销量持平：据中汽协 3 月 11 日发布的数据，2021 年 2 月全国汽车产销量分别完成 150.3 万辆和 145.5 万辆，环比分别下降 37.1%和 41.9%，同比分别增长 4.2 倍和 3.6 倍。2021 年 1-2 月全国汽车产销分别完成 389.0 万辆和 395.8 万辆，同比分别增长 88.9%和 76.2%；与 2019 年同期相比，产销均增长 2.9%。

据中国汽车流通协会发布的 2021 年 2 月份“汽车经销商库存”调查结果：2 月份汽车经销商综合库存系数为 1.68，同比大幅下滑 88.6%，环比上涨 9.8%，库存水平位于警戒线以上。高端豪华&进口品牌库存系数为 1.65，环比上升 23.1%；合资品牌库存系数为 1.76，环比上升 15.8%；自主品牌库存系数为 1.71，环比下降 0.6%。

由于 2020 年 2 月基数较低，所以本月各类车型产销同比均呈现大幅增长的现象，但与 2019 年 2 月份相比，总体销量水平持平。从细分车型来看，重卡依然保持较高增速，新能源车继续刷新当月的产销纪录。

新能源车连续 8 个月刷新当月纪录：2 月，新能源汽车产销分别完成 12.4 万辆和 11 万辆，同比分别增长 7.2 倍和 5.8 倍，连续 8 个月刷新当月产销纪录。其中，纯电动汽车产销分别完成 10.7 万辆和 9.2 辆，同比分别增长 7.2 倍和 5.8 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 1.6 万辆和 1.7 万辆，同比分别增长 7.4 倍和 5.9 倍；燃料电池汽车产销分别完成 25 辆和 28 辆。

1-2 月，新能源汽车产销分别完成 31.7 万辆和 28.9 万辆，同比分别增长 3.9 倍和 3.2 倍。其中纯电动汽车产销分别完成 27.3 万辆和 24.3 万辆，同比分别增长 4.6 倍和 3.6 倍；插电式混合动力汽车产销分别完成 4.4 万辆和 4.6 万辆，同比分别增长 1.7 倍和 1.8 倍；燃料电池汽车产销分别完成 59 辆和 91 辆，同比分别下降 59.3%和 46.8%。

在政策支持以及供给驱动下，我国新能源车产业链逐渐成熟，多元化新能源车产品不断满足市场需求，新能源汽车有望继续保持超预期的高增长。

前两月乘用车中自主品牌份额上升：2021 年 2 月，乘用车产销分别完成 116.2 万辆和 115.6 万辆，环比分别下降 39.1%和 43.5%，同比分别增长 4.8 倍和 4.1 倍。

2021 年 1-2 月，乘用车产销分别完成 307.2 万辆和 320.1 万辆，同比分别增长 87.0%和 74.0%。但与 2019 年相比，乘用车产销同比分别下降 2.2%和 1.4%，表现相对弱于商用车。

2 月，中国品牌乘用车销售 49.6 万辆，同比增长 3.2 倍，占乘用车销售总量的 42.9%，比去年同期下降 9.5 个百分点。2021 年 1-2 月中国品牌乘用车销售 136.2 万辆，同比增长 87.5%，占乘用车销售总量的 42.6%，同比上升 3.1 个百分点。

由于中国乘用车市场正逐步由增量市场转为存量市场，竞争将进一步加剧，分化将成为未来自主品牌的主旋律，技术薄弱、新车推出缓慢、规模较小的品牌将逐渐被淘汰出局，市场份额将加速向长城、吉利等拥有品牌及技术优势的龙头企业集中。

前两月商用车产销量再创历史新高：2 月，商用车产销分别完成 34.0 万辆和 29.9 万辆，同比分别增长 2.8 倍和 2.5 倍，增速稍低于乘用车。2021 年 1-2 月，商用车产销分别完成 81.8 万辆和 75.7 万辆，同比分别增长 96.3%和 86.2%，与 2019 年同期相比，产销分别同比增长 27.9%和 24.5%。前两月产销量再创历史新高。

2021 年 2 月重卡销量为 11.8 万辆，同比增长 214.9%。基建工程发力支撑工程重卡销量增长，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，国六排放标准将于今年七月一日实施，重卡行业高景气度有望在 2021 年维持。

投资建议：2021 年 2 月汽车产销实现同比大幅增长，剔除去年低基数影响，产销均稳健增长。中国经济将由结构性复苏向全面复苏转换，经济增长的内生动力将进一步增强。“经济高增长+低通胀”的黄金组合将有利于可选消费的增长，预计 2021 年全年汽车产销将实现较大幅度增长。我们重点推荐两条主线：

（1）与电动智能化产业链相关的龙头企业：长城汽车、比亚迪、德赛西威、三花智控、星宇股份。

（2）业绩有望超预期的重卡企业：中国重汽。

风险提示：经济复苏不及预期导致车市增长乏力；车用芯片紧缺影响产量；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

环保及公用事业：两会凝聚共识，看好碳中和估值中枢上移

雒文 luowen@huajinsc.cn

投资要点

各领域两会代表献言碳中和：今天下午，全国两会正式闭幕。本次两会共立案提案 4940 件，其中生态文明建设方面提案 468 件，占比达到 9.5%，碳达峰碳中和相关提案是最重要的关切。我们梳理，碳中和提案主要来自电力系统、新能源、重工业、科技等领域：

电力系统：3 月初，国家电网发布了“碳达峰、碳中和”行动方案，在此基础上电网委员提出加快工业建筑交通等领域的电气化进程，2060 年电能消费比重超 70%的目标。提升新能源消纳技术水平，开展“风光水火储一体化”“源网荷储一体化”研究，建议局部特高压配套新能源年输送电量比例不低于 50%，以解决新能源源荷地理错配的问题。

新能源行业：阳光电源建议从严核算碳排放基准线，纳入中小排量企业，公平承担减碳义务。宁德时代建议加快电力市场改革，将储能系统作为构建能源互联网的核心，大力推广新能源配建储能电站。通威集团建议大幅度提高“十四五”规划中非化石能源比例，将碳达峰和碳中和内控时间，提前到 2023、2050 年。

重工业：钢铁行业代表呼吁加强专项资金和绿色金融支持力度，促进行业转型升级。中石化提出提高能源利用效率，发展氢能产业，争取地热清洁取暖项目资金支持。有色行业代表建议设定铝行业碳排放总量目标，加速信息技术与制造业深度融合、海外资源布局。

科技：腾讯提出建立一批高技术高能效“碳中和数据中心”，搭牢碳中和配套基础设施，鼓励科技企业设立碳中和承诺。网易建议建立统一的新能源汽车电池国家标准，将换电站作为新基建重点，解决续航里程痛点。

碳市场年中上线，绿色金融制度不断完善：全国碳市场已基本搭建完成，由负责全国碳排放权注册登记系统的湖北碳排放权交易中心和负责碳排放权交易系统的上海环境能源交易所两部分组成，目前正全面开展对接测试，今年 6 月底前将上线交易。“十四五”期间，石化、建材、钢铁、有色、航空等行业将纳入碳市场，预计配额发放达 50 亿吨，控排企业近万家，涵盖衍生品的交易规模可达 6000 亿元人民币。

投资建议：行业空间将从末端治污向前端减排扩展，看好环卫、垃圾焚烧、节能领域。随着政策预期逐步兑现，估值中枢将持续上移。继续推荐盈峰环境、ST 宏盛、瀚蓝环境、维尔利，关注高能环境、龙马环卫、碧水源。

风险提示：绿色低碳循环发展具体规划推进或将慢于预期；通胀预期抬头，短期市场或面临调整风险，可能拖累环保板块表现。

有色金属：铜价上涨，主要铜业公司业绩弹性测算

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

投资要点

核心结论：综合现阶段铜供需关系、铜库存、金融属性来看，我们认为 2021 年铜供给偏紧格局不变，需求端和供给端经济修复时点错配或成为潜在影响因素，同时结合库存处于历史低位、通胀预期持续上行的因素，我们对全年铜价保持乐观态度，预计铜价仍有上行空间。我们估算紫金矿业净利润弹性为：公司 EPS 弹性为：铜价每上涨 1%，公司 EPS 较 2019 年增加 1.943%；绝对值来看，铜价较 2019 年均价每上涨$200 美元，公司 EPS 增加约 0.01 元。我们估算西部矿业净利润弹性为：公司 EPS 弹性为：铜价每上涨 1%，公司 EPS 较 2019 年增加 1.718%。绝对值来看，铜价较 2019 年均价每上涨$200 美元，公司 EPS 增加约 0.013 元。

2020Q2 以来铜价快速上涨，铜涨价周期开启：铜价自 2020Q2 疫情触底期间触底以来持续快速上行，2020 年全年现货平均价较 2019 年上涨 2.7%。春节前后铜价加速上行，LME 铜最高触及 9498 美元/吨后回落，短期内在 9000 美元/吨附近震荡。当前铜价接近 2011 年峰值的 10166 美元/吨水平，处于历史高位。

供需关系方面，全球经济复苏下预计 2021 年铜供给仍然偏紧：当前来看，国内经济景气度较去年底有所下滑但仍处扩张区间，以欧美为主的海外经济快速修复。国内经济景气度的边际放缓对铜需求的影响可能有限：分行业来看，国内铜的主要消费需求集中在电力、地产、交运、家电领域。国内方面 12 月房屋竣工面积累计同比增速降幅收窄，较上月回升 2.4%；12 月电源基建投资完成额累计同比 29.2%；2 月份国内狭义乘用车市场销量达 117.7 万辆，同比增长 371.9%；1-2 月份累计销量 333.8 万辆，同比增长 69.6%。国内工业金属需求延续去年高景气度仍为大概率事件。

铜库存处于历史低位，近期国内生产商铜交易有所回暖：全球四地库存仍处于历史地位，近两周铜库存在价格快速上涨后国内产生一定累库。根据 SMM 本周（2021.03.06）调研数据，铜方面电线电缆企业的耗铜量环比上周开始小幅回暖，铝方面华东市场环比成交回暖，市场逐步接受铜当前价格水平。我们认为伴随着国内铜消费旺季的到来，铜库存有进一步降低的可能性。

通胀预期有望推动铜价进一步上行：现阶段，全球通胀预期持续攀升。从美联储历次议息会议讲话来看，当前美联储对通胀容忍度超过以往，修改目标通胀率 2%为平均 2%，美国 2 月失业率录得 6.2%，我们认为美联储在失业率未达到目标以前（5%以下），货币政策不会进行收紧。长周期来看，铜价与通胀预期之间存在显著正相关性，通胀预期的上行有望带动铜价进一步上涨。

风险提示：1，全球经济复苏进度不及预期；2，供给端超预期修复；3，中国主要用铜领域需求不及预期；4，美联储货币政策超预期收紧。

长春高新(000661)：业绩符合预期，疫情后生长激素强劲势头有望恢复

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

事件：公司披露年报，2020 年实现营业收入 85.77 亿元，同比增长 16.31%；归母净利润 30.47 亿元，同比增长 71.64%；扣非后归母净利润 29.52 亿元，同比增长 66.25%；经营活动产生的现金流量净额 11.11 亿元，同比下降 42.57%；拟每 10 股派发现金红利 8 元(含税)。

业绩符合预期，21 年预计新患入组和纯销端均保持良好增长态势：分季度看，公司 Q4 实现营收 21.8 亿元，同比提升 12.95%；归母净利润 7.87 亿元，同比提升 46.25%。分业务看，子公司金赛药业实现收入 58.03 亿元，同比增长 20.34%；实现净利润 27.60 亿元，同比增长 39.66%。其中 Q4 金赛实现收入 15.54%，实现净利润 7.71 亿元。去年疫情影响公司生长激素新患入组和纯销收入增速，但随着疫情逐渐缓解，叠加公司加大对于下沉市场的销售推广策略，2021 生长激素新患入组有望保持良好增长势头，纯销收入增速也有望快速恢复保持强劲。此外公司产品梯队中的长效亮丙瑞林及长效重组人促卵泡素等均有较好的竞争格局，未来也将成为业绩新的贡献点。

水痘疫苗高速增长，鼻喷流感疫苗今年有望贡献业绩弹性：子公司百克生物实现收入 14.33 亿元，同比增长 43.30%；实现净利润 4.09 亿元，同比增长 133.88%。公司 2020 年水痘疫苗批签发 883 万支，占全国痘苗三分之一以上，未来领先地位仍突出。公司鼻喷流感疫苗去年 8 月上市后，2020 年批签发 157 万支，21 年预计将为公司带来显著业绩弹性。此外公司疫苗在研品种不断丰富，人用狂犬病疫苗（Vero 细胞）冻干剂型产品Ⅲ期临床试验已基本完成，带状疱疹减毒活疫苗产品Ⅲ期临床试验已进入尾声，吸附无细胞百白破（三组分）进入临床。2 月公司公告百克生物在科创板上市申请通过，有望带来业务发展和估值的双提升。

华康和房地产业务受疫情影响表现不佳，21 年有望保持稳健：子公司华康药业实现收入 5.83 亿元，同比增长 0.45%；实现净利润 0.42 亿元，同比降低 1.48%。受疫情影响，华康 20 年收入端微增，利润端有小幅下滑，预计 21 年将保持稳健态势。子公司高新地产实现收入 7.25 亿元，同比下降 23.00%；实现净利润 1.37 亿元，同比降低 41.62%。君园项目一期顺利交付入住、按计划完成二期、三期项目相关建设工作，旧改项目海容广场写字楼工程如期完成主体结构封顶。

投资建议：我们预计 2021-2023 年公司营业收入分别为 115.24 亿元、146.41 亿元、180.15 亿元，归母净利润分别为 39.85 亿元、49.94 亿元、61.89 亿元，维持增持-A 建议。

风险提示：生长激素放量不及预期，鼻喷疫苗销售不及预期，新患入组不及预期

【财经要闻】

1、国务院领导人：支持“互联网+”、物联网这些新业态

国务院领导人表示，支持“互联网+”、物联网这些新业态，但是对于坑蒙拐骗、造假失信，或者利用新业态旗号去搞诈骗、非法集资的，就要坚决打击，因为把市场搅乱，没有公平，竞争就不可能持续，就不可能展现更强活力。

2、国务院领导人:老龄产业是一个巨大的朝阳产业

国务院领导人指出，中国老龄人口已有两亿六千万，老龄产业是一个巨大的朝阳产业，它带来多样化需求。这样一个广大市场也必然会给外国企业产品、服务乃至于投资创造更多机会，因为中国市场是开放的。

3、生态环境部:全国碳市场建设已到最关键阶段

生态环境部发布消息称，全国碳市场建设已到最关键阶段，6 月底前将启动上线交易。与此同时，历时 3 年筹备，落户湖北的全国碳交易注册登记系统（中碳登）目前正在为 2225 家履约企业办理开户手续。

4、工信部：引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目

工信部发布文件，引导光伏企业减少单纯扩大产能的光伏制造项目，加强技术创新、提高产品质量、降低生产成本。新建和改扩建多晶硅制造项目，最低资本金比例为 30%，其他新建和改扩建光伏制造项目，最低资本金比例为 20%。

5、工信部将进一步加强新能源汽车质量监管

工信部将进一步加强新能源汽车质量监管，促进电动化、智能网联等技术进一步融合，推动新能源汽车高质量发展。在前期基础上，工信部将进一步提高标准，组织整车和动力电池企业、行业机构、高校院所开展技术攻关，加强质量监管。

6、中汽协：2 月国内汽车产销分别完成 150.3 万辆和 145.5 万辆

中汽协发布数据显示，2 月国内汽车产销分别完成 150.3 万辆和 145.5 万辆，环比分别下降 37.1%和 41.9%，同比分别增长 4.2 倍和 3.6 倍。新能源汽车销量 11 万辆，同比增长 584.7%，已连续 8 个月刷新产销纪录。

7、中国信通院：2 月国内手机市场总体出货量 2175.9 万部

中国信通院发布报告显示，2 月国内手机市场总体出货量 2175.9 万部，同比增长 240.9%；1-2 月累计出货量 6187.9 万部，增长 127.5%。2 月 5G 手机出货量 1507 万部，占比升至近七成。

8、上证指数收涨 2.36%报 3436.83 点

A 股全面反弹，机构抱团股持续复苏，周期股批量涨停，芯片股躁动。上证指数收涨 2.36%报 3436.83 点，结束五日连跌；深证成指涨 2.23%，创业板指涨 2.61%，科创 50 指数涨 2.8%，万得全 A 涨 2.43%。两市成交 8039.7 亿元；北向资金净买入 67.19 亿元，连续 3 日净买入。分众传媒获净买入 5.84 亿元居首，泸州老窖遭净卖出 2.17 亿元最多。

9、港股延续涨势，恒生指数收涨 1.65%报 29385.61 点

港股延续涨势，恒生指数收涨 1.65%报 29385.61 点，恒生科技指数涨 5.16%，快手大涨近 11%，美团涨 8.7%。原材料、半导体板块涨幅居前，华虹半导体涨近 14%，中芯国际、中国铝业等多只股票涨超 10%。大市成交 2153 亿港元，南向资金净买入逾 45 亿港元，腾讯控股获净买入 13.24 亿港元居首，美团遭净卖出 6.47 亿港元最多。

10、道指涨 0.58%，纳指涨 2.52%，标普 500 指数涨 1.04%

美国三大股指集体收涨，道指和标普 500 指数再创新高。道指涨 0.58%，纳指涨 2.52%，标普 500 指数涨 1.04%。波音涨近 3%，领涨道指。科技股普涨，苹果涨 1.65%，Facebook 涨超 3%。新能源汽车股大涨，特斯拉涨 4.72%，蔚来汽车涨 11.42%。美国总统拜登正式签署 1.9 万亿美元刺激法案，提振了风险偏好。

【重点公告】

【传媒】

*ST 当代:控股股东一致行动人所持 1.87%股份拟被动减持

东方明珠:今日首次回购 3951 万元股份

【电气设备】

清源股份:预计今年第三季度实现民用 BIPV 产品的销售

天顺风能:修正业绩预告 一季度净利润预增 140%-215%

隆基股份:拟 31 亿元投建年产 5GW 单晶电池项目

中利集团:子公司拟投资光伏电池及组件项目

特变电工:子公司签署 150 亿元原生多晶硅供货合同

广电电气:已累计耗资 9527 万元回购 3.15%股份

【电子】

高德红外:一季度净利预增 40%-70%

润欣科技:控股股东拟向上海烜鼎转让 5.14%股份

扬杰科技:2021 年一季度净利预增 120%-150%

木林森:终止非公开发行股票事项

汇顶科技:股东拟减持公司不超 3%股份

晶方科技:股东拟减持公司不超 3%股份

【房地产】

迪马股份:2020 年净利润 18.03 亿元 同比增 26%

珠江实业:证券简称拟变更为“珠江股份”

【非银金融】

ST 岩石:控股股东拟将高酱酒业 52%股权无偿赠与公司

华铁应急:部分监事高管拟增持股份

东吴证券:今日首次回购 8618 万元股份

新华保险:前 2 月保费收入 441 亿元

【钢铁】

三钢闽光:控股股东增持计划实施完毕 增持金额合计 4.02 亿元

【公用事业】

科融环境:拟投建电动自行车集中充电设施项目

万邦达:累计回购公司 1.65%股份 耗资 9419 万元

爱康科技:拟向福建国电投出售电站项目公司股权并提供异质结组件

启迪环境:公司零碳能源板块能实现碳减排效应

【国防军工】

中航重机:2020 年净利润 3.44 亿元 同比增 25%

*ST 航通:公司股票于 3 月 18 日终止上市

景嘉微:一季度净利预增 73%-96% 芯片领域产品销售大幅增长

【化工】

辉隆股份:百里香酚项目建成投产

卫星石化:子公司拟与 SKGC 公司建设运营 EAA 装置项目

金力泰:子公司与维沃通信签订智能手机新型表面处理工艺的技术开发协议

青岛双星:子公司拟 9230 万美元增资锦湖越南 扩大轮胎产能

上海新阳:子公司购得 ASML XT 1900 Gi 型二手光刻机

兴发集团:旗下兴福公司电子级硫酸二期项目正式建成投产

国光股份:老厂区目前饱和生产 新厂项目正在试生产

【机械设备】

华铁股份:拟收购青岛兆盈 100%股权 3 月 12 日起复牌

矩子科技:拟 3000 万元-6000 万元回购股份

中金环境:正在筹划发行股份购买资产 明起停牌

【计算机】

银信科技:2020 年净利润同比增 20% 拟 10 派 2 元
佳都科技:签署 24.3 亿元长沙轨交工程机电项目合同
【家用电器】
天际股份:控股股东拟减持公司不超 3.98%
【建筑材料】
天山股份:2020 年净利同比降 7.31% 拟 10 派 4.8 元
【建筑装饰】
弘高创意:控股股东一致行动人被申请破产清算
中国建筑:前 2 月新签合同总额 4702 亿元 同比增 43%
【农林牧渔】
罗牛山:2 月生猪销售收入同比增加 105%
【轻工制造】
双星新材:2021 年一季度净利预增 180%-200%
麒盛科技:员工持股计划完成股票购买 累计买入 5496 万元
*ST 秋林:上交所决定终止公司股票上市
【食品饮料】
龙大肉食:子公司 2 月生猪销售收入同比增加 43%
【通信】
中国联通:拟 12.5 亿元-25 亿元回购股份
中国联通:2020 年净利 55.21 亿元 同比增 10.8%
【医药生物】
长春高新:2020 年净利 30.47 亿元 同比增 72%
众生药业:ZSP1273 颗粒剂药物临床试验获批
ST 冠福:实控人所持部分公司股份将被司法拍卖
西藏药业:2020 年净利同比增 34% 葛贵兰退出前十大股东名单
翰宇药业:卡贝缩宫素注射液通过仿制药一致性评价
普洛药业:2020 年净利同比增 48% 拟 10 派 2.43 元
【银行】
邮储银行:非公开发行股票获证监会核准
【有色金属】
横店东磁:2020 年净利润同比增 47% 拟 10 派 2.18 元
和胜股份:子公司拟 10 亿元投建新能源汽车高端部件项目
【综合】
*ST 江泉:3 月 15 日起撤销退市风险警示 股票停牌一天
万方发展:子公司拟收购亚东生物不低于 15%股权 加快进入疫苗行业

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