晨会纪要

2021 年 3 月 12 日　星期五

【今日焦点】

- **强化监管力度 防止资本无序扩张。**多位全国两会代表委员认为，资本无序扩张不仅带来“伪创新”“大而不能倒”等风险隐患，而且可能加剧融资结构失衡、估值泡沫和对其他新兴行业“挤出效应”，影响技术创新。他们建议，持续完善监管机制，确保金融创新在审慎监管的前提下进行，规范市场行为，引导社会资本流入实体经济最迫切需要的领域。

【重要财经消息】

- **亚太股市普涨！美国 1.9 万亿美元刺激计划即将签署，更多资金或流入股市。**受美国 1.9 万亿美元刺激计划通过及美债收益率回落等消息影响，市场情绪好转。隔夜美股市场，道指率先大涨逾 460 点，创下历史新高。11 日的亚太市场，主要国家基准股指也普遍飘红。外资机构认为，看好亚太市场的预期不变。

- **重点发力科技创新 国企改革三年行动攻坚战打响。** 2021 年是“十四五”开局之年，同时也是国企改革三年行动的攻坚之年。在“力争到 2021 年底完成三年改革任务的 70%以上”的目标引领下，从央企到地方国企，多项改革吹响冲锋号。其中，科技创新将成为重点发力领域。多位全国两会代表委员建议，央企和主要国企都应绘路线图、定时间表，以“钉钉子精神”抓好改革各项举措落实落地，在混改、“双百行动”等方面取得新进展。

- **南向资金重返港股 全日合计净流入 45.25 亿港元。**3 月 11 日，南向资金重回港股市场，终结此前连续三个交易日净流出走势。据 Wind 数据，截至收盘，南向资金全日合计净流入 45.25 亿港元，其中，沪市港股通净流入 14.81 亿港元，深市港股通净流入 30.44 亿港元。

【行业要闻】

- **中美半导体产业技术和贸易限制工作组成立。**中国证券报记者 3 月 11 日从中国半导体行业协会获悉，中、美两国半导体行业协会经过多轮讨论磋商，宣布共同成立“中美半导体产业技术和贸易限制工作组”，将为中美两国半导体产业建立一个及时沟通的信息共享机制，交流有关出口管制、供应链安全、加密等技术和贸易限制等方面的政策。

- **全国政协委员、中国联通产品中心总经理张云勇：“十四五”5G 普及率达 56%没有问题。** 全国政协

委员、中国联通产品中心总经理张云勇日前告诉中国证券报记者，“十四五”时期，5G 网络规模化部署将加快，5G 普及率达到 56%没有任何问题。张云勇透露，去年电信运营商共计建设超过 70 万台 5G 基站，覆盖我国 300 多个城市主要城区。今年运营商预计将建设 70 万台 5G 基站，覆盖到县城甚至乡村，“2025 年实际 5G 普及率预计会更高。”

- **把“显示器”穿在身上 我国科学家研发出全柔性织物显示系统。**把衣服变成“显示器”，进而实现浏览资讯、收发信息、实时导航等功能，这是科学家们一直在探寻的方向。复旦大学科研团队成功将显示器件的制备与织物编织过程相融合，实现了大面积柔性显示织物和智能集成系统。相关成果近日在线发表于《自然》杂志。

【全球视野】

- **美国股市：**美东时间周四，美股三大指数集体收涨，道指、标普 500 创收盘历史新高。美股大型科技股、新能源汽车股集体上涨。截至收盘，道琼斯工业指数涨 188.57 点，涨幅 0.58%，报 32485.59 点；纳斯达克指数涨 329.84 点，涨幅 2.52%，报 13398.67 点；标普 500 指数涨 40.53 点，涨幅 1.04%，报 3939.34 点。

- **欧洲股市：**欧洲时间周四，欧洲三大股指普涨，法国 CAC40 指数涨 0.72%。英国伦敦股市《金融时报》100 种股票平均价格指数 11 日报收于 6736.96 点，比前一交易日上涨 11.36 点，涨幅为 0.17%。法国巴黎股市 CAC40 指数报收于 6033.76 点，比前一交易日上涨 43.21 点，涨幅为 0.72%；德国法兰克福股市 DAX 指数报收于 14569.39 点，比前一交易日上涨 29.14 点，涨幅为 0.20%。

【资金流向监控】

- **市场资金流向：**上个交易日沪深两市 A 股主力净流入资金 1740005.97 万元。其中，1970 家上市公司获资金净流入，2934 家上市公司获资金净流出。

- **行业资金流向：**上个交易日资金净流入申万一级行业前三名为有色金属、银行、非银金融；排名居后三名的行业为电子、机械设备、传媒。

- **个股资金流向：**上个交易日资金净流入排名前三位的个股分别为：中国平安、紫金矿业、招商银行；资金净流出排名前三位的个股分别为：京东方 A、分众传媒、歌尔股份。

【山西证券视点】

指数大幅上涨，短期情绪面有望好转

市场回顾：指数大幅上涨，北向资金继续流入

今日三大股指强势反弹，日内两市高开高走，尾盘拉升，北向资金连续三日净流入。两市成交额为 8039.7 亿，较前一交易日上升 7.2%。板块方面，今日所有板块普涨,其中有色金属、钢铁涨幅居前,领涨题材个股涨幅较大。今日沪股通流入 37.81 亿元，深股通流入 29.38 亿元，北向资金合计流入 67.19 亿元。

市场焦点：

机构数据显示，截至目前，清明假期酒店预订量同比增长 4.5 倍；成都、上海和三亚是酒店热度最高的三个城市。值得一提的是，武汉进入酒店预订热门城市 Top10，每晚的平均支付价格为 319 元。从 3 月后两个周末酒店预订情况来看，已经呈现出明显旅游业回暖的趋势，以旅游为出行目的的酒店预订量大幅上升，旅游城市占据了酒店预订量的半壁江山。(消息来源：新华网）

策略建议：短期情绪面有望好转

市场方面，今日两市反弹，个股呈现普涨局面。沪深 300 涨幅超 2%。通过量价关系和日内走势判断，部分资金的抄底行为仍在持续。短期市场的恐慌情绪和基金赎回影响有望减弱，短期指数或迎来小幅反弹，建议投资者适当关注基本面良好，受情绪影响错杀的标的。但中期来看，抑制因素和支撑因素相互交织，我们延续宽幅震荡的走势判断。

板块方面，今日板块普涨，消费类板块和中上游周期板块涨幅居前。短期建议关注消费类板块反弹和顺周期行业持续上涨的机会。消费板块方面，市场对于相关板块盈利高确定性预期未发生边际变化，由于近期板块快速下跌，估值水平从高位有所回落，且机构抱团并未完全瓦解，短期有望伴随情绪回暖呈现一定程度的反弹续；顺周期板块方面，全球经济复苏共振，叠加美国经济救助计划，主要工业品通胀水平还将继续上行，顺周期中上游板块也将持续收益,建议重点关注逻辑最强的有色板块。另外，可以继续关注公用事业和金融板块，公用事业可以有效对冲市场短期波动；对大金融的推荐逻辑依旧是全球复苏带来的通胀走高，名义利率上行背景下，金融板块盈利有望得到更大改善，板块整体估值相对安全。最后，从清明假期酒店预定数量来看，短期旅游业有望大幅回暖，建议关注休闲服务板块的后续反弹机会。

【山西经济动态】

- **山西国资国企改革活力大增**

春节假期刚过，山西国企改革步伐加快。2 月 23 日，在省国资运营公司召开的省属企业“一企一策”考核签约大会上，18 家省属企业负责人签订了今年及三年任期“军令状”。据介绍，过去的 2020 年，省属企业统筹推进疫情防控和生产经营各项重点工作，以深化改革应对下行压力，资产总额达 3.3 万亿元，同比增长 3.5%；净资产 8622.2 亿元，同比增长 4.6%；资产负债率降至 73.6%，同比下降 1 个百分点；全年实现利润 198.2 亿元。

➢ **全国政协委员龚永德：增加山西省车辆购置税转移支付规模**

近年来，在车购税转移支付等中央资金的带动下，山西各级地方政府加大财政资金投入，采取政府与社会资本合作（PPP）等创新投融资模式，稳步推进交通基础设施建设，交通运输支撑山西转型发展、服务构建新发展格局的能力显著增强，但也存在路网结构需要进一步优化、建设资金需求与有效供给矛盾突出、已实施的部分农村公路项目未享受车购税资金补助等问题。全国政协委员、香港税务学会前会长龚永德建议，增加山西省车辆购置税转移支付规模。

【个股动态】

➢ **双星新材一季度净利润预增 180%-200%**

上证报中国证券网讯双星新材披露一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度盈利 24,600 万元-26,300 万元，比上年同期增长 180%-200%。

➢ **扬杰科技一季度净利润预增 120%-150%**

上证报中国证券网讯扬杰科技披露一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度盈利 12,230.20 万元-13,897.95 万元，比上年同期增长 120%-150%。

➢ **景嘉微一季度净利润预增 73%-96%**

上证报中国证券网讯景嘉微披露一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度盈利 4,400 万元-5,000 万元，比上年同期增长 72.75%-96.30%。报告期内业绩同比实现较大增长，主要原因是公司芯片领域产品销售大幅增长以及图形显控领域产品销售同比稳定增长等因素。

➢ **高德红外一季度净利润预增 40%-70%**

上证报中国证券网讯高德红外披露一季度业绩预告。公司预计 2021 年第一季度盈利 22,244.69 万元-27,011.41 万元，比上年同期增长 40%-70%。民品领域，与去年同期相比，市场对防疫类产品的需求逐渐转向红外创新市场的长期需求，随着红外行业在新兴领域的新突破及公司多个新项目落地，相关领域实现了业绩持续增长。型号产品领域，由于公司多年来全产业链布局及高质量发展带来的技术领先优势，前期中标项目陆续进入批量订货年份，加上原有型号项目的持续订货，使公司在该领域订单继续保持稳定快速增长态势。

➢ **天顺风能修正业绩预告 一季度净利润预增 140%-215%**

上证报中国证券网讯天顺风能披露一季度业绩预告修正公告。修正后，预计 2021 年第一季度盈利 32,000 万元-42,000 万元，比上年同期增长 140%-215%。此前，公司披露一季度业绩预告，预计 2021 年第一

季度盈利 32,000 万元-42,000 万元，比上年同期增长 260%-380%。业绩修正原因说明：由于工作人员疏忽，《2021 年第一季度业绩预告》中的上年同期财务数据选取的是 2019 年第一季度财务数据，本次修正为 2020 年第一季度财务数据。

- 横店东磁 2020 年度净利同比增 47% 拟 10 派 2.18 元

上证报中国证券网讯横店东磁披露年报。公司 2020 年实现营业收入 8,105,787,993.91 元，同比增长 23.50%；实现归属于上市公司股东的净利润 1,013,569,944.96 元，同比增长 46.67%；基本每股收益 0.62 元/股。公司 2020 年度利润分配预案为：以扣除回购专户所持股份后的股本 1,626,712,074 为基数，向全体股东每 10 股派发现金红利 2.18 元（含税）。

【今日停复牌】

- **停牌：**中金环境、*ST 江泉
- **复牌：**粤华包 B、华铁股份、冠豪高新

【新股、债券和基金发行（周）】

新股信息

代码	名称	网上发行日期	上市板	发行价格	新股发行数量
300955.SZ	嘉亨家化	2021-03-12	创业板		2,520.00
300956.SZ	英力股份	2021-03-12	创业板		3,300.00
688329.SH	艾隆科技	2021-03-12	科创板		1,930.00
688609.SH	九联科技	2021-03-11	科创板		10,000.00
605389.SH	长龄液压	2021-03-10	主板		2,433.34
605286.SH	同力日升	2021-03-10	主板		4,200.00
688092.SH	爱科科技	2021-03-10	科创板		1,478.96
003040.SZ	楚天龙	2021-03-09	主板		7,839.31
300953.SZ	震裕科技	2021-03-09	创业板		2,327.00
688456.SH	有研粉材	2021-03-08	科创板	10.62	3,000.00
688616.SH	西力科技	2021-03-08	科创板	7.35	3,750.00

注 ： 标记*号的股票申购类型仅有网上申购。

正在发行的部分债券

债券简称	发行起始日	计划发行规模（亿）	发行期限(年)	债券评级	发行截止日	起息日
21 东航 02	2021-03-10	50.0000	6.0000	AAA	2021-03-12	2021-03-12
21 东航 01	2021-03-10	50.0000	10.0000	AAA	2021-03-12	2021-03-12
21 创投 K1	2021-03-09	15.0000	3.0000	AAA	2021-03-11	2021-03-11
21 珠华 G1	2021-03-09	10.0000	5.0000	AAA	2021-03-11	2021-03-11
21 柳州东城债 01	2021-03-08	5.0000	5.0000	AA+	2021-03-10	2021-03-10
21 江东 02	2021-03-08	10.0000	5.0000		2021-03-08	2021-03-08
21 江东 01	2021-03-08	10.0000	5.0000		2021-03-08	2021-03-08
21 蓉高 K1	2021-03-08	5.0000	5.0000	AAA	2021-03-10	2021-03-10
21 深铁 02	2021-03-08	20.0000	3.0000	AAA	2021-03-10	2021-03-10
21 航天高技术债 01	2021-03-08	7.0000	7.0000	AAA	2021-03-10	2021-03-10
21 红星 01	2021-03-08	7.5000	3.0000	AAA	2021-03-10	2021-03-10
21 红星 02	2021-03-08	7.5000	5.0000	AAA	2021-03-10	2021-03-10

新发行的基金

基金代码	基金简称	投资类型	认购起始日	认购截止日
010320.OF	华安养老 2040 三年持有	平衡混合型基金	2021-03-09	2021-06-09
010653.OF	农银汇理金玉	中长期纯债型基金	2021-03-08	2021-04-16
011557.OF	平安稳健养老一年	偏债混合型基金	2021-03-09	2021-04-16

011684.OF	平安养老 2045 五年	偏股混合型基金	2021-03-09	2021-04-16
004781.OF	泰信双债增利 A	中长期纯债型基金	2021-03-10	2021-04-09
516983.OF	华富中证证券公司先锋策略 ETF	被动指数型基金	2021-03-09	2021-03-22
011094.OF	诺德安盛	中长期纯债型基金	2021-03-08	2021-04-07
516553.OF	嘉实中证大农业 ETF	被动指数型基金	2021-03-10	2021-03-10
011503.OF	建信智能生活	偏股混合型基金	2021-03-10	2021-03-24
011599.OF	国联安匠心科技 1 个月滚动持有	偏股混合型基金	2021-03-12	2021-03-25
011134.OF	广发价值优选 A	偏股混合型基金	2021-03-12	2021-03-12
008781.OF	交银丰华两年封闭运作 A	中长期纯债型基金	2021-03-08	2021-03-24
011018.OF	景顺长城安泽回报一年持有 A	偏债混合型基金	2021-03-12	2021-03-25
011603.OF	兴业高端制造 A	偏股混合型基金	2021-03-11	2021-03-19
513063.OF	博时恒生医疗保健 ETF	国际(QDII)股票型基金	2021-03-08	2021-03-12
011384.OF	南方远见回报 A	普通股票型基金	2021-03-10	2021-03-23
010699.OF	东方红创新趋势	偏股混合型基金	2021-03-10	2021-03-24
011184.OF	东方阿尔法招阳 A	偏股混合型基金	2021-03-08	2021-03-12
011457.OF	新华行业龙头主题	普通股票型基金	2021-03-10	2021-03-19
011542.OF	鹏华远见回报三年持有	偏股混合型基金	2021-03-10	2021-03-23
011593.OF	农银汇理安瑞一年持有	偏股混合型基金	2021-03-09	2021-03-19
011601.OF	前海开源公共卫生主题精选 A	普通股票型基金	2021-03-10	2021-03-23
010589.OF	鹏扬景安一年持有 A	偏债混合型基金	2021-03-08	2021-03-30
010906.OF	博远优享 A	偏债混合型基金	2021-03-08	2021-03-19
010944.OF	招商商业模式优选 A	偏股混合型基金	2021-03-10	2021-03-23
011069.OF	工银瑞信成长精选 A	偏股混合型基金	2021-03-09	2021-03-23
011144.OF	华安汇宏精选 A	偏股混合型基金	2021-03-11	2021-03-24
010690.OF	万家互联互通核心资产量化策略 A	偏股混合型基金	2021-03-10	2021-03-23
011160.OF	富国质量成长 6 个月持有 A	偏股混合型基金	2021-03-08	2021-03-19
011181.OF	长盛成长龙头 A	偏股混合型基金	2021-03-10	2021-03-23
011246.OF	嘉实阿尔法优选 A	偏股混合型基金	2021-03-08	2021-03-12
009379.OF	中银成长优选	普通股票型基金	2021-03-08	2021-03-19
011501.OF	方正富邦汇福一年定开 A	灵活配置型基金	2021-03-08	2021-03-19
011514.OF	中海海誉 A	偏债混合型基金	2021-03-09	2021-03-22
010912.OF	国泰成长价值 A	偏股混合型基金	2021-03-08	2021-03-19
011203.OF	永赢惠添益 A	偏股混合型基金	2021-03-08	2021-03-26
011251.OF	华安聚嘉精选 A	偏股混合型基金	2021-03-11	2021-03-15
011392.OF	平安兴鑫回报一年定开	偏股混合型基金	2021-03-09	2021-03-19
010981.OF	兴全汇虹一年持有 A	偏债混合型基金	2021-03-08	2021-03-19
010881.OF	南方宝顺 A	偏债混合型基金	2021-03-12	2021-03-19
011395.OF	博时恒元 6 个月持有 A	偏债混合型基金	2021-03-08	2021-03-12
010421.OF	海富通消费优选 A	偏股混合型基金	2021-03-08	2021-03-19

【限售股解禁阶段统计】

截止日期	2020-07-26
本期开始流通家次	17
本期开始流通股数合计(万股)	85,283.28
本期开始流通市值合计(万元)	1,106,642.86
无限售条件股份数量(万股)	877,235.08
无限售条件股份市值(万元)	11,187,485.39
限售流通股份数量(万股)	298,128.44
限售流通股份市值(万元)	6,919,885.82
A 股总股本(亿股)	117.54
A 股总市值(亿元)	1,810.74

代码	简称	解禁日期	解禁数量(万股)	解禁收益率(%)	变动前流通 A 股占比(%)	变动后流通 A 股占比(%)
300320.SZ	海达股份	2021-03-08	2,319.09	-37.12	77.33	81.19
688095.SH	福昕软件	2021-03-08	52.41	11.73	22.64	23.73
002387.SZ	维信诺	2021-03-08	29,940.12	-41.02	78.08	99.97
002976.SZ	瑞玛工业	2021-03-08	438.75		25.00	29.39
300290.SZ	荣科科技	2021-03-09	2,006.83	-3.92	88.42	91.77
688559.SH	海目星	2021-03-09	199.64	56.18	22.75	23.75
002733.SZ	雄韬股份	2021-03-09	3,574.56		85.55	94.83
688551.SH	科威尔	2021-03-10	80.25	-20.40	22.75	23.75
300882.SZ	万胜智能	2021-03-10	202.73	125.17	23.71	25.00
300883.SZ	龙利得	2021-03-10	447.14	179.31	23.71	
000716.SZ	黑芝麻	2021-03-10	175.21	-52.78	89.69	89.69
000050.SZ	深天马 A	2021-03-10	25,675.77		74.41	
300223.SZ	北京君正	2021-03-11	909.09	-16.47	27.02	
000821.SZ	京山轻机	2021-03-12	2,337.56	-46.14	84.91	
300819.SZ	聚杰微纤	2021-03-12	460.00		25.00	
300821.SZ	东岳硅材	2021-03-12	11,700.00		25.00	
600487.SH	亨通光电	2021-03-12	4,764.13		80.65	

值周研究员：麻文宇 石晋

免责声明：

山西证券股份有限公司(以下简称“本公司”)具备证券投资咨询业务资格。本报告是基于本公司认为可靠的已公开信息，但本公司不保证该等信息的准确性或完整性。入市有风险，投资需谨慎。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。在任何情况下，本公司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。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本所于发布本报告当日的判断。在不同时期，本所可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告。本公司或其关联机构在法律许可的情况下可能持有或交易本报告中提到的上市公司所发行的证券或投资标的，还可能为或争取为这些公司提供投资银行或财务顾问服务。客户应当考虑到本公司可能存在可能影响本报告客观性的利益冲突。本公司在知晓范围内履行披露义务。本报告的版权归本公司所有。本公司对本报告保留一切权利。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。否则，本公司将保留随时追究其法律责任的权利。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此声明，禁止我司员工将我司证券研究报告私自提供给未经我司授权的任何公众媒体或者其他机构；禁止任何公众媒体或者其他机构未经授权私自刊载或者转发我司的证券研究报告。刊载或者转发我司证券研究报告的授权必须通过签署协议约定，且明确由被授权机构承担相关刊载或者转发责任。

依据《发布证券研究报告执业规范》规定特此提示我司证券研究业务客户不要将我司证券研究报告转发给他人，提示我司证券研究业务客户及公众投资者慎重使用公众媒体刊载的证券研究报告。

依据《证券期货经营机构及其工作人员廉洁从业规定》和《证券经营机构及其工作人员廉洁从业实施细则》规定特此告知我司证券研究业务客户遵守廉洁从业规定。

山西证券研究所：

太原
太原市府西街 69 号国贸中心 A 座 28 层
电话：0351-8686981
http://www.i618.com.cn

北京
北京市西城区平安里西大街 28 号中海国际中心七层
电话：010-83496336