《政府工作报告》：推进卫生健康体系建设

联系人

首席分析师：程毅敏
SAC 登记编号： S1340511010001
Email：chengyimin@cnpsec.com
分析师：鲁春娥
SAC 登记编号： S1340515060001
Email： luchune@cnpsec.com
研究助理：郭惊华
SAC 登记编号： S1340119050014
Email： guojinghua@cnpsec.com
研究助理：魏大朋
SAC 登记编号： S1340119070019
Email： weidapeng@cnpsec.com

股票市场	收盘价	涨跌%
恒生指数	29098.29	-0.47
上证综指	3501.99	-0.04
深证成指	14412.31	-0.03
沪深 300	5262.80	-0.34
东京日经	28864.32	-0.23

股指相对走势



股指期货	收盘价	涨跌%
IF2103	5255.40	-0.05
IF2104	5243.60	0.07
IF2106	5190.00	-0.06
IF2109	5118.80	-0.12
国债期货	**收盘价**	**涨跌%**
TF2103	99.65	0.23

宏观研究

海关总署：前 2 个月我国进出口增长 32.2%

据海关统计，今年前 2 个月，我国货物贸易进出口总值 5.44 万亿元人民币，比去年同期(下同)增长 32.2%。其中，出口 3.06 万亿元，增长 50.1%；进口 2.38 万亿元，增长 14.5%；贸易顺差 6758.6 亿元，去年同期为逆差 433 亿元。按美元计价，前 2 个月，我国进出口总值 8344.9 亿美元，增长 41.2%。其中，出口 4688.7 亿美元，增长 60.6%；进口 3656.2 亿美元，增长 22.2%；贸易顺差 1032.5 亿美元，去年同期为逆差 72.1 亿美元。

2 月份，我国外贸进出口 2.42 万亿元，增长 57%。其中，出口 1.33 万亿元，增长 139.5%；进口 1.09 万亿元，增长 10.3%；贸易顺差 2472.8 亿元，去年同期为逆差 4266.5 亿元。按美元计价，2 月份我国外贸进出口 3718.3 亿美元，增长 67%。其中，出口 2048.5 亿美元，增长 154.9%；进口 1669.8 亿美元，增长 17.3%；贸易顺差 378.7 亿美元，去年同期为逆差 619.4 亿美元。

一般贸易进出口增长、比重提升。前 2 个月，我国一般贸易进出口 3.35 万亿元，增长 34.4%，占我外贸总值的 61.6%，比去年同期提升 1 个百分点。其中，出口 1.86 万亿元，增长 56.8%；进口 1.49 万亿元，增长 14.2%。同期，加工贸易进出口 1.23 万亿元，增长 29.5%，占 22.7%，下滑 0.5 个百分点。其中，出口 7827.4 亿元，增长 36.1%；进口 4520.1 亿元，增长 19.4%。此外，我国以保税物流方式进出口 6184.7 亿元，增长 25%。其中，出口 2299 亿元，增长 55.3%；进口 3885.7 亿元，增长 12.1%。

民营企业进出口增长、比重提升。前 2 个月，民营企业进出口 2.57 万亿元，增长 49.5%，占我外贸总值的 47.2%，比去年同期提升 5.5 个百分点。其中，出口 1.72 万亿元，增长 64.3%，占出口总值的 56.3%；进口 8473.2 亿元，增长 26.3%，占进口总值的 35.6%。同期，外商投资企业进出口 2.04 万亿元，增长 27.2%，占我外贸总值的 37.5%。其中，出口 1.09 万亿元，增长 40.6%；进口 9505.7 亿元，增长 14.6%。此外，国有企业进出口 8061.3 亿元，增长 3.6%，占我外贸总值的 14.8%。其中，出口 2353.3 亿元，增长 12.4%；进口 5708 亿元，增长 0.3%。

机电产品和劳动密集型产品出口均增长。前 2 个月，我国出口机电产品 1.85 万亿元，增长 54.1%，占出口总值的 60.3%。其中，自动数据处理设备及其零部件 2339.8 亿元，增长 68.5%；手机 1495.9 亿元，增长 49.2%；汽车(包括底盘)272 亿元，增长 93.4%。同期，出口劳动密集型产品 5717.8 亿元，增长 49.2%，占 18.7%。

市场有风险，投资需谨慎请务必阅读正文之后的免责条款部分

TF2106	99.36	0.20
TF2109	99.05	0.16
T2103	97.38	0.25
T2106	97.05	0.35
T2109	96.80	0.32

银行间市场

质押式回购	最新价	涨跌
1 日回购	1.60	-0.29
7 日回购	2.00	-0.13
14 日回购	2.10	-0.05
21 日回购	2.05	-0.05

Shibor 利率	最新价	涨跌
SHIBOR 隔夜	1.57	-0.36
SHIBOR1 周	2.00	-0.16
SHIBOR2 周	2.08	-0.03
SHIBOR1 月	2.60	-0.03

数据来源：中邮证券研发部、Wind

行业研究

医药研究

《政府工作报告》：推进卫生健康体系建设

3 月 5 日上午，十三届全国人大四次会议在北京开幕，政府工作报告中，回顾抗疫历程，介绍“十三五”时期发展成就和“十四五”时期主要目标任务。今年要有序推进疫苗研制和免费接种，推进卫生健康体系建设。

持续推进健康中国行动，深入开展爱国卫生运动，深化疾病预防控制体系改革，创新医防协同机制，健全公共卫生应急处置和物资保障体系，建立稳定的公共卫生事业投入机制。深化公立医院综合改革，扩大国家医学中心和区域医疗中心建设试点，加强全科医生和乡村医生队伍建设，提升县级医疗服务能力，加快建设分级诊疗体系。坚持中西医并重，实施中医药振兴发展重大工程。支持社会办医，促进“互联网+医疗健康”规范发展。强化食品药品疫苗监管。优化预约诊疗等便民措施，努力让大病、急难病患者尽早得到治疗。居民医保和基本公共卫生服务经费人均财政补助标准分别再增加 30 元和 5 元，推动基本医保省级统筹、门诊费用跨省直接结算。建立健全门诊共济保障机制，逐步将门诊费用纳入统筹基金报销，完善短缺药品保供稳价机制，采取把更多慢性病、常见病药品和高值医用耗材纳入集中带量采购等办法，进一步明显降低患者医药负担。

金融研究

《政府工作报告》：大型商业银行普惠小微企业贷款增长 30%以上

3 月 5 日，国务院总理李克强在作 2021 年政府工作报告时提出：稳健的货币政策要灵活精准、合理适度；强调对小微企业的金融支持。

对比去年，今年政府工作报告中的货币政策表述由“更加灵活适度”变为“灵活精准、合理适度”，把服务实体经济放到更加突出的位置，处理好恢复经济与防范风险的关系。货币供应量和社会融资规模增速与名义经济增速基本匹配，保持流动性合理充裕，保持宏观杠杆率基本稳定。

此外，报告指出，大型商业银行普惠小微企业贷款增长 30%以上。这一要求，是综合考虑经济恢复与增长、小微企业信贷需求、大型银行服务能力等因素后作出的，有助于做好‘六保’工作，帮助小微企业可持续发展，稳定市场信心和预期，激发市场需求和活力。大型银行普惠型小微企业贷款增速不低于 30%，是在上年较高基数上提出的，连续三年快速增长，要求并不低，具有一定的挑战性。

值得注意的是，与去年相比，报告还增加了一项内容，即：引导银行扩大信用贷款、持续增加首贷户，推广随借随还贷款，使资金更多流向科技创新、绿色发展，更多流向小微企业、个体工商户、新型农业经营主体，对受疫情持续影响行业企业给予定向支持。

固收研究

- 央行公告，为维护银行体系流动性合理充裕，2021 年 3 月 5 日人民银行以利率招标方式开展了 100 亿元逆回购操作。
- 昨日利率债市场收益率整体下行。具体来看，SKY_3M 下行 1BP 至 2.06%；中债国债收益率曲线 2 年期下行 2BP 至 2.82%；SKY_10Y 下行 2BP 至 3.25%。
- 昨日信用债曲线收益率整体下行。具体来看，中债中短期票据收益率曲线（AAA）3M 期限稳定在 2.74%，3 年期收益率下行 2BP 至 3.64%，5 年期收益率下行 3BP 至 3.81%。中债中短期票据收益率曲线（A）1 年期下行 2BP 至 10.22%。
- 昨日 Shibor 整体下行，隔夜 Shibor 报 1.5650%，下行 36.10 个基点；1 个月 Shibor 报 2.5970%，下行 3.20 个基点。

策略研究

2021 年 3 月 5 日，三大指数全部低开，随后大盘震荡回升逐步翻红，午后各指数以震荡为主，最终三大指数收盘涨跌不一，其中上证指数下跌 0.04%，深成指下跌 0.03%，创业板指上涨 0.7%。板块方面，传媒、商业贸易、计算机等行业涨幅靠前，钢铁、有色金属、国防军工等行业跌幅靠前。黄酒、超硬材料、快手等概念反弹，稀土、钨矿、特钢等概念大幅回落。全天看来两市个股涨多跌少，赚钱效应一般，热点再度轮换，成交量稍有回落。短期来看，大盘将持续震荡走势，上周五各指数低开高走震荡，热点连续性不强，交投活跃度低，市场情绪较差。操作上注意分散仓位，震荡期间看好低位板块的估值优势，可逢低布局顺周期板块下的龙头股。中长期来看，为对抗疫情的持续影响，稳健的货币政策将保持灵活适度，有利于经济持续恢复，慢牛行情可期，随着全面注册制和退市制度的完善，个股表现将进一步分化，个股选择上仍需谨慎。

昨日要闻

- 美国参议院以 50 票赞同，49 票反对，通过了 1.9 万亿美元新冠纾困救助法案。该法案包括每人 1400 美元的救助支票(需要符合个人或家庭年收入标准)，贯穿整个夏季的每周 300 美元的失业救济金，一年最高 3600 美元的儿童津贴，3500 亿美元的国家援助补贴，340 亿美元的《可负担医疗法案》(Affordable Care Act)补贴以及 140 亿美元的新冠疫苗补贴。美国众议院将于下周二就参议院版本的经济刺激法案进行投票。
- 国家领导人强调，要集中力量开展关键核心技术攻关，加快解决一批药品、医疗器械、医用设备、疫苗等领域“卡脖子”问题。要继续加大医保改革力度，常态化制度化开展药品集中带量采购，健全重特大疾病医疗保险和救助制度，深化医保基金监管制度改革，守好人民群众的“保命钱”“救命钱”。
- 国务院领导人称 ，今年我国发展仍面临困难挑战；要保持宏观政策连续性、稳定性、可持续性，保持经济运行在合理区间，避免大起大落，稳定市场预期。紧扣民生改善需求释放内需潜力，巩固经济稳定恢复基础。激励企业提高创新能力，发展数字经济等新兴产业，稳固提升产业链供应链。培育壮大节能环保产业，提高绿色低碳发展水平。
- 国务院领导人强调，要继续深化改革，优化营商环境，促进公平竞争，更大激发市场主体活力。激励企业加快技术创新、产品创新，做强工业特别是制造业基础，推动产业升级，壮大经济新动能，带动更多就业。
- 海关总署发布《海南自由贸易港自用生产设备“零关税”政策海关实施办法（试行）》。实施办法指出，全岛封关运作前，对海南自由贸易港注册登记并具有独立法人资格的企业，进口自用生产设备，除法律法规和相关规定明确不予免税、国家规定禁止进口的商品，以及《通知》附件所列设备

外，免征关税、进口环节增值税和消费税。享受“零关税”政策的自用生产设备实行负面清单管理，由财政部、海关总署、税务总局会同相关部门动态调整。

- 国家卫健委：3 月 5 日 0-24 时，31 个省区市和新疆生产建设兵团报告新增新冠肺炎确诊病例 10 例，均为境外输入病例（天津 3 例，广东 3 例，陕西 2 例，上海 1 例，四川 1 例）；新增无症状感染者 23 例（均为境外输入）。
- 财政部发布 2020 年中国财政政策执行情况报告：2020 年积极的财政政策更加积极有为，特殊时期采取特殊举措，将赤字率从 2.8%提高至 3.6%以上，赤字规模比 2019 年增加 1 万亿元，达到 3.76 万亿元。
- 世卫组织：全球累计新冠肺炎确诊病例 115653459 例，累计死亡病例 2571823 例；6 日全球新冠肺炎确诊病例新增 353528 例，死亡病例新增 7192 例。

新闻来源：Wind

近期新股发行

名称	申购代码	发行价格	发行市盈率	新股发行数量（万股）	网下申购上限（万股）	网上发行申购上限（股）	网上发行日期	网下发行起始日期	网下发行截止日期
海天股份	732759	11.21	22.98	7,800.00	900.00	31,000.00	2021-03-17	2021-03-17	2021-03-17
震裕科技	300953			2,327.00	700.00	5,500.00	2021-03-09	2021-03-09	2021-03-09
楚天龙	003040			7,839.31	1,000.00	23,500.00	2021-03-09	2021-03-09	2021-03-09
西力科技	787616			3,750.00	1,200.00	10,500.00	2021-03-08	2021-03-08	2021-03-08
有研粉材	787456			3,000.00	900.00	8,500.00	2021-03-08	2021-03-08	2021-03-08
青云科技	787316			1,200.00	450.00	2,000.00	2021-03-03	2021-03-03	2021-03-03
中望软件	787083	150.50	119.49	1,548.60	460.00	3,500.00	2021-03-02	2021-03-02	2021-03-02
菱电电控	787667	75.42	26.10	1,290.00	430.00	3,500.00	2021-03-01	2021-03-01	2021-03-01
恒辉安防	300952	11.72	20.62	3,623.20	1,200.00	10,000.00	2021-03-01	2021-03-01	2021-03-01

资料来源：Wind

中邮证券投资评级标准

股票投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 20%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，股票涨幅高于沪深 300 指数 10%—20%；
中性：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅介于沪深 300 指数-10%—10%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，股票涨幅低于沪深 300 指数 10%以上；
行业投资评级标准：
强于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅高于沪深 300 指数 5%以上；
中性：　　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅介于沪深 300 指数-5%—5%之间；
弱于大市：　预计未来 6 个月内，行业指数涨幅低于沪深 300 指数 5%以上；
可转债投资评级标准：
推荐：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 10%以上；
谨慎推荐：　预计未来 6 个月内，可转债涨幅高于中信标普可转债指数 5%—10%；
中性：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅介于中信标普可转债指数-5%—5%之间；
回避：　　预计未来 6 个月内，可转债涨幅低于中信标普可转债指数 5%以上；

分析师声明

撰写此报告的分析师（一人或多人）承诺本机构、本人以及财产利害关系人与所评价或推荐的证券无利害关系。

本报告所采用的数据均来自我们认为可靠的目前已公开的信息，并通过独立判断并得出结论，力求独立、客观、公平，报告结论不受本公司其他部门和人员以及证券发行人、上市公司、基金公司、证券资产管理公司、特定客户等利益相关方的干涉和影响，特此声明。

免责声明

中邮证券有限责任公司具备经中国证监会批准的开展证券投资咨询业务的业务资格。

本报告信息均来源于公开资料或者我们认为可靠的资料，我们力求但不保证这些信息的准确性和完整性。报告内容仅供参考，报告中的信息或所表达观点不构成所涉证券买卖的出价或询价，中邮证券有限责任公司不对因使用本报告的内容而引致的损失承担任何责任。客户不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。

中邮证券有限责任公司可发出其它与本报告所载信息不一致及有不同结论的报告。报告所载资料、意见及推测仅反映研究人员于发出本报告当日的判断，可随时更改且不予通告。

中邮证券有限责任公司及其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头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者其他金融产品等相关服务。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司不会因接收人收到、阅读或关注本报告中的内容而视其为客户。

本报告版权仅为中邮证券有限责任公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用发布，需注明出处为中邮证券有限责任公司研发部，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

中邮证券有限责任公司对于本免责申明条款具有修改权和最终解释权。

公司简介

中邮证券有限责任公司，2002 年 9 月经中国证券监督管理委员会批准设立，注册资本 50.6 亿元人民币。中邮证券是中国邮政集团有限公司绝对控股的证券类金融子公司。

中邮证券的经营范围包括证券经纪、证券投资咨询、证券投资基金销售、融资融券、代销金融产品、证券资产管理、证券承销与保荐、证券自营和与证券交易、证券投资活动有关的财务顾问等。中邮证券目前已经在北京、陕西、深圳、山东、江苏、四川、江西、湖北、湖南、福建、辽宁、吉林、黑龙江、广东、浙江、贵州、新疆、河南、山西等地设有分支机构。

中邮证券紧紧依托中国邮政集团有限公司雄厚的实力，坚持诚信经营，践行普惠服务，为社会大众提供全方位专业化的证券投、融资服务，帮助客户实现价值增长。中邮证券努力成为客户认同、社会尊重，股东满意，员工自豪的优秀企业。

业务简介

- 证券经纪业务

公司经中国证监会批准，开展证券经纪业务。业务内容包括：证券的代理买卖；代理证券的还本付息、分红派息；证券代保管、鉴证；代理登记开户；

公司为投资者提供现场、自助终端、电话、互联网、手机等多种委托通道。公司开展网上交易业务已经中国证监会核准。

公司全面实行客户交易资金第三方存管。目前存管银行有：中国邮政储蓄银行、中国工商银行、中国农业银行、中国银行、中国建设银行、交通银行、民生银行、兴业银行、招商银行、北京银行、华夏银行。

- 证券自营业务

公司经中国证监会批准，开展证券自营业务。使用自有资金和依法筹集的资金，以公司的名义开设证券账户买卖依法公开发行或中国证监会认可的其他有价证券的自营业务。自营业务内容包括权益类投资和固定收益类投资。

- 证券投资咨询业务

公司经中国证监会批准开展证券投资咨询业务。为证券投资者或客户提供证券投资的相关信息、分析、预测或建议。

- 证券投资基金销售业务：公司经中国证监会批准开展证券投资基金销售业务。代理发售各类基金产品，办理基金份额申购、赎回等业务。
- 证券资产管理业务：公司经中国证监会批准开展证券资产管理业务。
- 证券承销与保荐业务：公司经中国证监会批准开展证券承销与保荐业务。
- 财务顾问业务：公司经中国证监会批准开展财务顾问业务。