世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2021 年 03 月 03 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 2 日，周二，上证指数报 3508.59 点，下跌 1.21%，成交额 4276.80 亿。深证成指报 14751.12 点，下跌 0.71%，成交额 4898.42 亿。创业板指报 2966.89 点，下跌 0.93%，成交额 1639.76 亿。两市合计成交 9175.22 亿。

北向资金合计净流出 67.90 亿元。其中沪股通净流出 33.13 亿元，深股通净流出 34.77 亿元。

板块方面，抱团股再度集体杀跌，贵州茅台一度跌超 5%，化工、有色等主线顺周期板块重挫，资金流入碳中和概念博弈两会预期，环保、电力、特高压、风电等分支均纷纷走强，农业、军工、次新股等概念盘中拉升。

市场数据

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3509	-1.21
深证综指	14751	-0.71
恒生指数	29096	-1.21
道琼斯工业指数	31392	-0.46
纳斯达克指数	13359	-1.69
法国 CAC40	5810	0.29
富时 100	6614	0.38
德国 DAX	14040	0.19
澳洲标普 200	6762	-0.40
圣保罗指数	111540	1.09
韩国综合指数	3044	1.03
日经 225	29408	-0.86
俄罗斯 RTS	1452	0.66
孟买 SENSEX30	50297	0.90
标普 500	3870	-0.81
台湾加权指数	15947	-0.04

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	4277	3509	-1.21	1.02
沪深 300	3764	5350	-1.28	2.65
深证成指	4898	14751	-0.71	1.94
中小板指	1928	9948	-0.29	4.22
创业板指	1640	2967	-0.93	0.02

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	开尔新材	6.90	20.00	易事特	6.47	-11.73
2	南大环境	104.35	20.00	浩欧博	89.98	-11.53
3	药易购	106.00	17.24	苏宁环球	4.66	-10.04
4	先河环保	8.64	16.76	皇庭国际	2.87	-10.03
5	九洲集团	7.40	13.85	沧州大化	15.01	-10.01
6	天壕环境	5.35	13.35	王力安防	17.81	-10.01
7	C冠中	61.55	12.83	园林股份	21.23	-10.00
8	奥福环保	55.90	10.47	宝丰能源	16.29	-10.00
9	青海春天	6.00	10.09	优彩资源	14.85	-10.00
10	雪迪龙	6.55	10.08	岷泰股份	28.71	-10.00

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	立讯精密	6.17	49.54	1	2.94
2	中国黄金	5.63	18.57	1	10.01
3	三安光电	4.16	35.76	1	3.08
4	南网能源	3.08	19.72	1	10.07
5	歌尔股份	2.98	30.33	1	3.39
6	兆易创新	2.92	25.02	1	0.92
7	潍柴动力	2.87	23.24	1	1.80
8	亿纬锂能	2.77	24.82	1	0.81
9	格力电器	2.75	26.46	1	0.38
10	海康威视	2.43	27.75	1	2.03

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 4
二、公司重要公告 4
三、风险提示 7

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【2021 年 2 月份中国物流业景气指数为 49.8%】

e 公司讯，中国物流与采购联合会发布的 2021 年 2 月份中国物流业景气指数为 49.8%，较上月回落 4.6 个百分点；中国仓储指数为 48.9%，较上月回落 3.3 个百分点。2 月份，虽然受节日因素及加强冷链物流和局部地区疫情防控需要的影响，物流业景气指数回落至 49.8%，但指数水平总体仍保持基本平稳态势，且明显好于去年同期。从行业看，主要是快递快运业和冷链物流受到的影响较大。

【郭树清：房地产领域的核心问题还是泡沫比较大】

e 公司讯，银保监会主席郭树清 3 月 2 日在国新办新闻发布会上表示，房地产领域的核心问题还是泡沫比较大，金融化泡沫化倾向比较强，是金融体系最大灰犀牛，很多人买房不是为了居住，而是为了投资投机，这是很危险的。但 2020 年房地产贷款增速 8 年来首次低于各项贷款增速，这个成绩来之不易，相信房地产问题可以逐步缓解。

【除了二手房按揭，深圳大行要求经营贷也按政府参考价执行】

e 公司讯，中国银行深圳市分行已发布通知，要求该行在深圳市涉房类贷款（包括二手住房按揭贷款、房抵经营贷）等按照政府发布的二手房成交参考价格执行。业内预期其余银行亦将陆续跟进。经营贷一般是指由银行发放给个体工商户、小微企业主等生产经营性资金需求的贷款，以房地产作为抵押。但近年来，个别经营贷资金借道流入楼市，引发舆论批评，监管机构也对此展开调查。（21 世纪经济报道）

【行业供需紧张 被动元件涨价潮持续】

e 公司讯，去年下半年以来，一些被动元件厂商陆续发布涨价函，截至目前涨价潮仍在持续，一些主流型号的电容已经提价近 30%。记者了解到，目前被动元件的涨价潮依然由日韩以及中国台湾地区的部分企业主导，但随着行业供需关系持续紧张，国内厂商或将也有提价计划。（央视财经）

【华为：今年至少 3 亿台设备使用鸿蒙】

e 公司讯，日前，华为消费者业务软件部总裁、鸿蒙操作系统负责人王成录在接受媒体采访时表示，鸿蒙是面向 IoT 的操作系统，它的首要目标是用一套

系统，弹性搭载在各种 IoT 设备上，实现系统的统一。华为今年搭载鸿蒙设备的目标，保守估计是 3 亿台。其中包括手机 2 亿；Pad、手表、智慧屏、音箱等 3000 万台以上，以及合作伙伴设备等。（深圳特区报）

【“差等生”变“领头羊” 油气 QDII 打响翻身仗】

e 公司讯，今年以来，国际油价连续走高，近期创出近一年新高。在油价上涨的助推下，油气类 QDII 成为今年全市场基金中当之无愧的领头羊。截至 3 月 2 日，多只油气类 QDII 净值 2021 年以来的增幅超过 20%，最大增幅超过 35%。在业内人士看来，在全球经济复苏的主旋律下，原油等资源品价格存在持续上涨的空间，适宜配置与原油价格高度相关的资产。但是油价目前处于阶段高位，投资者也应谨慎判断价格波动可能带来的风险。（中国证券报）
油气

1.2 政策与宏观

【郭树清：防范化解金融风险攻坚战取得决定性成就】

e 公司讯，银保监会主席郭树清 3 月 2 日在国新办新闻发布会上表示，当前防范化解金融风险攻坚战取得决定性成就。金融杠杆率明显下降，金融资产盲目扩张得到根本扭转，2017 年至 2020 年，银行业和保险业总资产年均增速分别为 8.3%和 11.4%，大体只有 2009 年至 2016 年间年均增速的一半。金融体系内部空转的同业资产占比大幅度下降。

【郭树清：去年银行业全年处置不良贷款超 3 万亿 今明两年不良贷款处置规模或还加大】

e 公司讯，银保监会主席郭树清 3 月 2 日表示，疫情发生后一些企业生产活动处于不正常状态，还款面临一些困难，所以不良贷款上升是必然趋势。2020 年银行业已经开始加大不良贷款处置力度，全年处置不良贷款超 3 万亿，比上一年增加七八千亿。2021 年可能需要处置的不良贷款规模还会增长，这一趋势甚至会延续到明年。但有信心有能力把不良资产处置处理好，一是要加大力度，二是要稳中求进，保持银行和经济体系的承受能力。

【郭树清：市场化法治化债转股落地金额 1.6 万亿元】

e 公司讯，银保监会主席郭树清 3 月 2 日在国新办新闻发布会上表示，近年来，大中型企业债务风险平稳处置。到 2020 年末，全国组建债委会 2 万家，市场化法治化债转股落地金额 1.6 万亿元，500 多家大中型企业实施联合授信试点。

【银保监会：2020 年新增制造业贷款 2.2 万亿元 超过前 5 年总和】

e 公司讯，中国银保监会 2 日在国新办发布的数据显示，2020 年全年新增制造业贷款 2.2 万亿元，超过前 5 年总和；新增民营企业贷款 5.7 万亿元，比上年多增 1.5 万亿元；健康保险赔付支出 2921 亿元，同比增长 24.2%，累积了 1.57 万亿元长期健康保障风险准备金。（国是直通车）

【银保监会：2020 年实现向实体经济让利 1.5 万亿元目标】

e 公司讯，中国银保监会 2 日在国新办发布的数据显示，疫情发生以来，银保监会和整个银行业保险业系统紧急提供专项信贷 5.3 万亿元，完成相关保险赔付超过 5 亿元。截至 2020 年末，人民币贷款比年初增加 19.6 万亿元，累计对 6.6 万亿元贷款实施延期还本付息，在 5 个试点省市发放应急贷款 242.7 亿元，全年实现向实体经济让利 1.5 万亿元目标，有力支持复工复产和“六稳”“六保”。（国是直通车）

【世界知识产权组织：2020 年中国继续领跑国际专利申请】

e 公司讯，当地时间 2 日，总部位于瑞士日内瓦的世界知识产权组织发布最新报告。报告称，尽管受到新冠肺炎疫情的影响，2020 年通过世界产权组织提交的国际专利申请量仍保持续增长。2019 年中国超越美国，成为通过产权组织提交国际专利申请最大来源国后，2020 年中国继续领跑全球专利申请量。（央视新闻）

1.3 国际市场

【郭树清：欧美发达国家金融市场与实体经济严重背道而驰】

e 公司讯，银保监会主席郭树清 3 月 2 日在国新办新闻发布会上表示，疫情发生以来，各国都采取了积极财政政策和极度宽松的货币政策，这都可以理解。现在看一些副作用开始显现，比如，欧美发达国家的金融市场和实体经济严重背道而驰，担心这一情况迟早会被迫调整。“很担心国外金融市场的泡沫问题哪一天会破灭，现在中国市场与外国市场高度相连，外国资本持续流入。不过，目前来看，外国资本流入的规模和速度还在可控范围内。”

二、公司重要公告

【融资重组】

✧ 原尚股份：拟定增募资不超 1.97 亿元，扣除发行费用后，将全部用于公司补充流动资金，以优化公司的资产负债结构，提高资产质量，降低财务风险，改善财务状况。

✧ 百大集团：要约收购期满，因要约收购结果需进一步确认，经申请，公司股票于 2021 年 3 月 3 日停牌一个交易日，并将在要约收购结果公告当天复牌。

✧ 先进数通：参与设立的产业投资基金共青城银汐投资的企业极米科技于 3 月 3 日在上交所正式挂牌上市。

【重大事项】

✧ 上机数控：与江苏中能签订《战略合作框架协议》，双方意向进行 30 万吨颗粒硅生产及下游应用领域的研发项目合作，项目总投资预计为 180 亿元，整个项目分为三期具体实施。

✧ 赣锋锂业：与科信技术签订《战略合作协议》，公司将与科信技术共同积极探索高效、务实的合作模式，并发挥各自在行业领域的先导优势，在新能源电池、通信基站储能、数据中心储能及电池回收等资源再生项目进行全面合作和资源共享，实现互利共赢。

✧ 华天科技：与大基金签署股权转让协议，公司拟以 7.44 亿元受让大基金持有的华天西安 27.23%的股权。本次股权受让完成后公司将持有华天西安 100%的股权。

✧ 斯达半导：拟定增募资不超 35 亿元，扣除相关发行费用后将用于投资高压特色工艺功率芯片和 SiC 芯片研发及产业化项目、功率半导体模块生产线自动化改造项目及补充流动资金。

✧ 中核钛白：全面上调公司各型号钛白粉销售价格；其中：国内客户销售价格上调 1000 元人民币/吨，国际客户出口价格上调 180 美元/吨。

✧ 宁易购收到关注函：深交所要求说明交易对手方深国际和鲲鹏资本或鲲鹏资本指定投资主体是否构成一致行动关系；公司变更为无实际控制人状态，是否会对日常生产经营、公司治理产生不利影响，是否会出现控制权不稳定的风险。

✧ *ST 鹏起：收到公司实际控制人张朋起家属提供的浙江省丽水市人民检察院《逮捕通知书》，获悉张朋起因涉嫌内幕交易犯罪，经丽水市人民检察院决定，于 2021 年 2 月 26 日被依法逮捕。

【增减持】

✧ 传化智联：董事吴建华，董事及副总经理周家海、陈坚，监事陈捷，总

经理姚巍合计拟增持 1280 万股公司股份。

- ✧ 国联股份：东证周德拟减持不超过总股本 0.7%。
- ✧ 陕西黑猫：物产集团拟减持不超过总股本 5%。
- ✧ 映翰通：德丰杰、南山阿斯特等股东合计拟减持不超过总股本 2.659%。
- ✧ 秦安股份：祥禾泓安、祥禾涌安、上海泓成拟减持不超过总股本 3%。
- ✧ 剑桥科技：控股股东 CIG 开曼拟减持不超过总股本 0.1%；康令科技拟减持不超过总股本 1.42%。
- ✧ 南京熊猫：中国华融拟减持不超过总股本 2%。
- ✧ 方邦股份：股东易红琼、监事夏登峰合计拟减持不超过总股本 2.3733%。
- ✧ 安德利：股东陈学高拟减持不超过总股本 7.226%。
- ✧ 梦洁股份：股东伍静拟减持不超过总股本 2%。
- ✧ 祥鑫科技：股东郭京平拟减持不超过总股本 3%。
- ✧ 南京聚隆：衡水时昌拟减持不超过总股本 1.3125%。

【公司业务】

- ✧ 安纳达：从 2021 年 3 月 3 日起上调主营产品销售价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉国内销售价格均上调 1,000 元/吨，出口价格上调 150 美元/吨；至此，公司在 2021 年 1 月 12 日上调价格的基础上，又累计两次上调主营产品价格，金红石型钛白粉和锐钛型钛白粉价格均累计上调 2,000 元/吨，出口价格累计上调 300 美元/吨。
- ✧ 金浦钛业：公司锐钛型和金红石型钛白粉销售价格在原价基础上，对国内各类客户上调 1000 元人民币/吨，对国际各类客户上调 150 美元/吨。
- ✧ 江铃汽车：2 月，汽车销量为 17588 辆，同比增长 260.71%。
- ✧ 东风汽车：2 月，汽车销量为 8424 辆，上年同期为 1629 辆，同比增长 417.13%。
- ✧ 荣盛发展：2 月，公司实现签约面积 58.86 万平方米，同比增长 385.64%；签约金额 66.94 亿元，同比增长 498.75%。
- ✧ 傲农生物：2 月，公司生猪销售量 14.90 万头，销售量环比减少 6.27%，同比增长 103.00%。
- ✧ 广州港：2 月，预计完成集装箱吞吐量 135.2 万标准箱，同比增长 28.1%；预计完成货物吞吐量 3330.3 万吨，同比增长 8.4%。

【业绩与分红】

- ✧ 金达莱年报：2020 年实现营业收入 36.27 亿元，同比增长 99.29%；净利润 38.67 亿元，同比增长 50.09%；拟 10 派 10 元。
- ✧ 冠城大通年报：2020 年实现营业收入 88.92 亿元，同比增长 14.18%；

净利润 3.12 亿元，同比下降 25.43%；拟 10 派 0.7 元。

- ✧ 启明星辰业绩快报：2020 年实现营业收入 36.5 亿元，同比增长 18.16%；净利润 7.93 亿元，同比增长 15.19%。
- ✧ 海格通信业绩快报：2020 年实现营业收入 51.27 亿元，同比增长 11.29%；净利润 5.84 亿元，同比增长 12.51%。
- ✧ 巨星科技业绩快报：2020 年实现营业收入 85.25 亿元，同比增长 28.66%；净利润 13.11 亿元，同比增长 46.44%。
- ✧ 粤华包 B：预计 2021 年一季度净利润为 3750 万元至 4250 万元，同比增长 81.61%至 105.82%。

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。