证券研究报告
2021 年 03 月 02 日 星期二

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

宏观与策略

- 策略：市场大反弹，个股普遍上涨

行业与公司

- 环保与公用事业行业：呈现良好抗跌属性，行业整体趋向良性发展

融资融券交易数据

新股发行动态

本周限售股解禁明细

主要市场指数表现

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深 300	5,418.78	1.54	3.98
上证综指	3,551.40	1.21	2.26
深证成指	14,857.34	2.41	2.67
中小板指	9,977.23	2.78	4.53
创业板指	2,994.75	2.77	0.96
道琼斯工业	31,535.51	1.95	3.04
标普 500	3,901.82	2.38	3.88
纳斯达克	13,588.83	3.01	5.44
伦敦富时 100	6,588.53	1.62	1.98
日经 225	29,663.50	2.41	8.09
香港恒生	29,452.57	1.63	8.16

大宗商品价格

品种	收盘	净涨跌
波罗的海航运	1,366.00	4.00
NYMEX 原油	60.22	-1.44
COMEX 黄金	1723	-10.00
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	631.4	22.60
DCE 焦炭	2477.5	-54.00
SHFE 螺纹钢	4639	-38.00
CBOT 黄豆	1392.4	-15.00
CBOT 小麦	650.4	-9.80
CBOT 玉米	538.4	-9.60

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	91.0173	0.0774
美元/人民币	6.4754	0.0041
欧元/人民币	7.8291	-0.0395
欧元/美元	1.2048	-0.0024
美元/日元	106.732	0.225
英镑/美元	1.39233	-0.0008
美元/港币	7.7553	-0.0013

数据来源：聚源数据

宏观与策略

- **策略：市场大反弹，个股普遍上涨**

【策略组 朱斌 S1250515070001 021-68415861】

点评： 3 月 1 日（周一），上证综指上涨 1.21%，深证成指上涨 2.41%，沪深 300 上涨 1.54%，创业板指上涨 2.77%，科创 50 上涨 2.46%。申万行业中，钢铁（+3.49%）领涨，有色金属（+3.21%）、化工（+3.18%）、电子（+3.14%）、休闲服务（+2.65%）涨幅居前；银行（+0.04%）、非银金融（+0.47%）、房地产（+0.60%）涨幅居后。

从资金面上看，北上资金净流入 37.9 亿元。过去 10 个交易日已经累计净流入 118 亿元，其中净流入最多的个股是爱尔眼科、山西汾酒、牧原股份，分别流入 4.89 亿、4.42 亿、3.17 亿。涨跌数量上看，上涨个股数 3600 多家，下跌个股 483 家。

具体到申万二级行业，涨幅前 10 的行业为：其他轻工制造 II（+4.96%）、金属非金属新材料（+4.92%）、半导体（+4.30%）、稀有金属（+4.26%）、化学纤维（+4.18%）、造纸 II（+4.03%）、其他采掘 II（+3.80%）、化学原料（+3.71%）、钢铁 II（+3.49%）、橡胶（+3.47%），航空运输 II（-0.32%）为唯一下跌的板块。

从领涨行业看，钢铁行业继续上涨，普钢上涨 4.44%，特钢上涨 1.93%，关注宝钢股份（+6.91%）；有色金属板块反弹，稀土板块上涨 9.43%，磁性材料上涨 7.03%，钨、锂金属新材料等板块上涨均超过 4%，关注紫金矿业（+1.07%）、赣锋锂业（+3.17%）、洛阳钼业（+5.37%）、西部矿业（+0.76%）等；化工板块继续上涨，关注龙蟒佰利（+3.17%）、荣盛石化（+1.93%）、恒力石化（+2.43%）；半导体板块强势反弹，关注兆易创新（+5.35%）、北方华创（+3.78%）、韦尔股份（+2.65%）等。

近期板块轮动持续加快，“抱团”股经过上周回调后反弹，顺周期板块反弹强势。近期市场预期较混乱，我们要从不确定中寻找确定，近期疫情超预期缓解，后续 A 股上涨动力及赛道选择会由经济复苏和业绩增长来主导，推荐关注四个高确定性的领域：疫情后周期板块（核心标的众信旅游、银都股份、国光股份、春秋航空、华夏航空等）；房地产后周期板块（东鹏控股、江山欧派、兔宝宝等）；银行（核心标的招商银行、宁波银行、平安银行等）；军工（核心标的航发动力、西部超导等）。业绩良好的中小市值滞涨个股可以关注左侧机会。

风险提示：流动性收紧超预期、经济复苏不及预期等。

行业与公司

- **环保与公用事业行业：呈现良好抗跌属性，行业整体趋向良性发展**

【环保与公用事业 王颖婷 S1250515090004 023-67610701】

点评： 近期环保公用事业涨幅较好，呈现良好抗跌属性。环保领域开年后均持续有政策落地，包括一号文件农村水治理、垃圾分类、碳中和等，目前行业 21 年动态 PE 约为 12x，从 16 年来持续 5 年下行，估值在历史最低值，叠加两会预演，行业有阶段性回暖和

反弹。目前看板块的融资能力（公募 reits、绿色大基金）有改善迹象，行业在股东更换、小企业出清后成长性及现金流持续有所改善，市场份额也更为向头部集中，整体行业趋向良性发展。

细分领域方面，维持此前观点不变，持续推荐攻守兼备，现金流良好穿越周期的第三方检测赛道，以及政策影响回调较深，估值已合理的垃圾焚烧及环卫赛道。

个股持续推荐中型市值、有基本面支撑的个股，包括 1）瀚蓝环境（600323）：固废一体化成长白马，垃圾焚烧产能 2 年内翻倍拉动高增长，环卫业务布局可期，激励机制良好，估值合理持续高速增长。2）华测检测（300012）：第三方检测龙头，享受行业高增速及集中度提升，疫情下业绩高增长韧性强，对标海外千亿市值龙头发展空间巨大。以及 3）环卫领域装备及环卫服务快速增长的盈峰环境（000967）。

公用事业持续推荐大类水电资产，年内持续重点推荐分红较大比例提升，雅砻江中游进入投产，业绩进入第二次快速增长的川投能源（600674）。

风险提示：政策变动风险，市场宏观经济波动影响等。

【融资融券交易数据】

日期	沪深两融余额（亿元）	沪市两融余额（亿元）	深市两融余额（亿元）	融资余额（亿元）	期间买入额（亿元）	期间偿还额（亿元）	期间买入额（亿元）	融券余额（亿元）	融券余量（亿元）
2021-03-01	8,987.98	8,987.98	0.00	8,101.18	398.27	7,600.89	-7,202.62	886.80	74.57
2021-02-26	16,700.60	8,931.30	7,769.30	15,303.80	746.09	818.44	-72.35	1,396.80	101.75
2021-02-25	16,803.62	8,982.52	7,821.10	15,376.15	847.07	865.37	-18.30	1,427.47	101.63
2021-02-24	16,800.67	8,968.58	7,832.10	15,394.45	979.37	971.94	7.43	1,406.22	100.30
2021-02-23	16,811.05	8,976.01	7,835.04	15,387.02	920.81	938.27	-17.47	1,424.02	100.17

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 3 月 2 日

【新股发行动态】

公司名称	证券/申购代码	发行股数（万股）	发行价（元）	网上申购日	网下申购日	上市日	估值（元）
楚天龙	003040			20210309	20210309		
震裕科技	300953			20210309	20210309		
长龄液压	605389			20210310	20210310		
同力日升	605286			20210310	20210310		
海天股份	603759	7,800	11.21	20210317	20210317		

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 3 月 2 日

【本周限售股解禁明细】

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
002533	金杯电工	2021-03-01	6,725.52	12.06%	9.16%	增发 A 股法人配售上市
300274	阳光电源	2021-03-01	214.50	0.15%	0.15%	股权激励限售流通
300865	大 宏 立	2021-03-01	123.59	5.45%	1.29%	A 股发行法人配售上市

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通A股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
300881	盛德鑫泰	2021-03-01	128.91	5.44%	1.29%	A股发行法人配售上市
300879	大叶股份	2021-03-01	206.11	5.43%	1.29%	A股发行法人配售上市
300880	迦南智能	2021-03-01	171.35	5.42%	1.28%	A股发行法人配售上市
002825	纳尔股份	2021-03-01	2,428.08	16.91%	14.18%	增发A股原股东配售上市
002236	大华股份	2021-03-01	2,508.36	0.86%	0.84%	股权激励限售流通
002007	华兰生物	2021-03-01	515.29	0.28%	0.28%	股权激励限售流通
000528	柳　　工	2021-03-01	411.80	0.28%	0.28%	股权激励限售流通
600490	鹏欣资源	2021-03-01	12,118.34	6.48%	5.48%	增发A股法人配售上市
002413	雷科防务	2021-03-01	827.27	0.73%	0.66%	增发A股法人配售上市
600496	精工钢构	2021-03-01	20,242.91	13.40%	10.06%	增发A股原股东配售上市
601313	江南嘉捷	2021-03-01	306,476.16	171.29%	42.89%	增发A股法人配售上市
300035	中科电气	2021-03-01	708.00	1.17%	1.10%	股权激励限售流通
603180	金牌厨柜	2021-03-01	0.00	0.00%	0.00%	股权激励限售流通
603232	格尔软件	2021-03-01	2,090.11	12.14%	10.82%	增发A股法人配售上市
603363	傲农生物	2021-03-01	480.84	0.77%	0.71%	股权激励限售流通
300078	思创医惠	2021-03-01	304.08	0.36%	0.35%	股权激励限售流通
300445	康 斯 特	2021-03-01	1,967.09	10.00%	9.09%	增发A股法人配售上市
600517	国网英大	2021-03-01	13,662.18	7.75%	2.39%	增发A股法人配售上市
002638	*ST 勤上	2021-03-01	2,242.98	2.29%	1.49%	增发A股法人配售上市
002208	合肥城建	2021-03-01	11,098.78	21.67%	13.82%	增发A股法人配售上市
300212	易 华 录	2021-03-01	291.34	0.45%	0.45%	股权激励限售流通
002938	鹏鼎控股	2021-03-01	3,701.61	7.71%	1.60%	发行前股份限售流通
601360	三 六 零	2021-03-01	306,476.16	171.29%	42.89%	增发A股法人配售上市
600901	江苏租赁	2021-03-01	116,620.00	65.10%	39.05%	发行前股份限售流通
603185	上机数控	2021-03-01	101.82	1.30%	0.37%	股权激励限售流通
603363	傲农生物	2021-03-02	158.76	0.25%	0.24%	股权激励限售流通
002682	龙洲股份	2021-03-02	117.78	0.21%	0.21%	增发A股法人配售上市
603059	倍 加 洁	2021-03-02	7,500.00	300.00%	75.00%	发行前股份限售流通
002929	润建股份	2021-03-02	14,414.50	188.18%	65.30%	发行前股份限售流通
002928	华夏航空	2021-03-02	59,484.33	142.06%	58.69%	发行前股份限售流通
603948	建业股份	2021-03-02	3,505.28	87.63%	21.91%	发行前股份限售流通
002822	中装建设	2021-03-02	1,411.76	2.08%	1.96%	增发A股法人配售上市
300873	海晨股份	2021-03-02	171.89	5.44%	1.29%	A股发行法人配售上市
002835	同为股份	2021-03-02	117.35	0.54%	0.53%	股权激励限售流通
601016	节能风电	2021-03-02	32,488.17	7.82%	6.48%	增发A股法人配售上市
000932	华菱钢铁	2021-03-02	71,665.78	16.97%	11.69%	增发A股法人配售上市
002709	天赐材料	2021-03-03	9.65	0.02%	0.02%	股权激励限售流通
002506	协鑫集成	2021-03-03	70.67	0.01%	0.01%	股权激励限售流通
300878	维康药业	2021-03-03	103.69	5.44%	1.29%	A股发行法人配售上市
300867	圣元环保	2021-03-03	327.58	5.52%	1.21%	A股发行法人配售上市
002822	中装建设	2021-03-03	1,411.76	2.08%	1.96%	增发A股法人配售上市

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
300877	金春股份	2021-03-03	154.61	5.43%	1.29%	A 股发行法人配售上市
300393	中来股份	2021-03-04	1,253.66	1.95%	1.61%	增发 A 股原股东配售上市
300448	浩云科技	2021-03-04	74.13	0.11%	0.11%	股权激励限售流通
300862	蓝盾光电	2021-03-04	164.97	5.27%	1.25%	A 股发行法人配售上市
300075	数字政通	2021-03-04	4,800.00	11.14%	9.96%	增发 A 股原股东配售上市
002812	恩捷股份	2021-03-04	6,944.44	12.16%	7.83%	增发 A 股法人配售上市
603259	药明康德	2021-03-05	3.48	0.00%	0.00%	股权激励限售流通
603058	永吉股份	2021-03-05	58.50	0.14%	0.14%	股权激励限售流通
603906	龙蟠科技	2021-03-05	143.86	0.42%	0.42%	股权激励限售流通

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 3 月 2 日

分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上 持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间 中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间 回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《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，若您并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。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
北京	张岚	高级销售经理	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	王湘杰	地区销售副总监	0755-26671517	13480920685	wxj@swsc.com.cn
	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	谭凌岚	销售经理	13642362601	13642362601	tll@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn