2021 年 02 月 26 日

证券研究报告

晨会纪要(2021 年 02 月 26 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 物业管理行业动态点评

财经要闻：

1、自然资源部组织召开“全国 2021 年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”

2、中国脱贫攻坚战取得全面胜利

3、科技部、深圳市政府印发《中国特色社会主义先行示范区科技创新行动方案》

4、科技部、海南省印发《海南开放创新合作机制》

5、生态环境部：汽车污染减排将是“十四五”重点

6、农业农村部要求打好种业翻身仗行动方案

7、深圳市住建局发布《关于开展房地产经纪机构二手住房成交参考价格应用情况专项检查的通知》

8、上证指数收涨 0.59%报 3585.05 点

9、港股止跌反弹，恒生指数收涨 1.2%，报 30074.17 点

10、美股大幅收跌。道指跌约 560 点，纳指跌 3.52%，标普 500 指数跌 2.45%

重点公告：

宁德时代:拟不超 105 亿元投建动力电池生产线扩建项目

卓胜微:2020 年净利润 10.57 亿元 同比增 113%

中航光电:2020 年净利润 14.39 亿元 同比增 34%

美的集团:首次耗资 3.02 亿元回购 319.8 万股

潍柴动力:拟将控股子公司火炬科技分拆至创业板上市

迈克生物:2020 年净利润 7.95 亿元 同比增 51%

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	5469.56	0.59%
上证综指	3585.05	0.59%
深证综指	2335.40	-0.51%
恒生指数	30074.17	1.20%
中小板指数	9968.26	-0.46%
创业板指数	2977.18	-1.01%
新三板做市指数	1132.09	1.01%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
房地产(中信)	6.5%	-3.4%	-0.7%
钢铁(中信)	3.9%	9.2%	30.4%
综合(中信)	1.6%	-4.2%	-14.4%
建筑(中信)	1.3%	-4.1%	-1.1%
国防军工(中信)	1.0%	7.6%	39.0%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-12.4%	14.8%	97.7%
餐饮旅游(中信)	-9.4%	31.7%	108.9%
汽车(中信)	-8.2%	-0.8%	33.8%
电力设备(中信)	-7.8%	18.3%	65.3%
医药(中信)	-6.9%	10.9%	38.0%

【行业公司评论】

物业管理行业动态点评

高猷嘉 021-20377166 gaoyoujia@huajinsc.cn

2 月 25 日晚间，碧桂园服务公告拟斥资 42 亿元购得蓝光嘉宝服务的控股权，系行业迄今最大并购案例之一，尽显物管行业马太效应。从交易上看，碧桂园服务 21 年预测 PE 为 45 倍，而蓝光嘉宝服务仅约为 10 倍，是次交易将增厚碧桂园服务业绩、提升管理规模（嘉宝在管 1.3 亿㎡）的同时还能降低其交易估值。

根据多家媒体，22 个重点城市将推行“两集中”供地方式。我们认为，新政将利好龙头地产开发商，并间接利好龙头物业企业。尽管当前市场对于实施细则等存有争议，但我们认为行业龙头通常是供给侧结构性改革的受益者，小型或高负债开发商将面临出清，行业市场份额有望重新向龙头集中。尽管上市物业企业均在加强第三方拓展，但关联地产开发商的项目资源仍是增长重要动力源。

恒生指数公司将于今日盘后发布季度检讨结果，我们预计将有 6-8 家物业企业入围新一轮港股通交易，并将于 3/15 正式生效，其中 3 家企业市值超过 500 亿港元。根据统计，南下资金迄今配置物业企业的市值约为 301 亿港元，我们认为板块效应加强后配置金额和配置比例均将有提升机会。

投资建议：我们认为，物业企业具备“进可攻退可守”的“真成长”属性，牛市的进攻属性在于持续高速增长的业绩，熊市的防御属性源于“订阅”属性的商业模式。综上，我们继续维持行业“领先大市-A”投资评级。个股方面，我们继续看好龙头企业及差异化经营的领先企业，推荐碧桂园服务、永升生活服务、金科服务、华润万象生活、卓越商企服务、新城悦服务。

风险提示：第三方及并购市场拥挤、新业务（如社区增值服务、城市服务）进展不及预期、人力成本上涨侵蚀盈利能力。

【财经要闻】

1、自然资源部组织召开“全国 2021 年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”

自然资源部组织召开“全国 2021 年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”，要求各地主动采取有效措施引导住宅用地市场理性竞争，重点城市要合理安排招拍挂出让住宅用地时序，即集中发布出让公告、集中组织出让活动。全国 22 个重要城市将实行土地出让“两集中”管理，一年最多进行三次。

2、中国脱贫攻坚战取得全面胜利

中国脱贫攻坚战取得全面胜利，现行标准下 9899 万农村贫困人口全部脱贫，832 个贫困县全部摘帽，12.8 万个贫困村全部出列，区域性整体贫困得到解决，完成了消除绝对贫困的艰巨任务。

3、科技部、深圳市政府印发《中国特色社会主义先行示范区科技创新行动方案》

科技部、深圳市政府印发《中国特色社会主义先行示范区科技创新行动方案》提出，到 2025 年，全社会研发投入占地区 GDP 比重力争达到 4.8%，战略性新兴产业增加值占 GDP 比重超过 38%，建成现代化国际化创新型城市，为落实 2030 年可持续发展议程提供中国经验。

4、科技部、海南省印发《海南开放创新合作机制》

科技部、海南省印发《海南开放创新合作机制》，聚焦海南旅游业、现代服务业、高新技术产业等三大主导产业发展需求，推动北京、上海等地区与海南建立合作机制，重点推动上海市优势单位与海南省需求方开展深远海、热带特色农业、航天等合作。

5、生态环境部：汽车污染减排将是“十四五”重点

生态环境部：汽车污染减排将是“十四五”重点；将强化顶层设计，牵头制定 2030 年前二氧化碳排放达峰行动方案，制定十四五空气质量全面改善行动计划等一系列专项规划；严格控制增量，坚决遏制高耗能、高排放项目盲目发展，严格落实产能置换要求。

6、农业农村部要求打好种业翻身仗行动方案

农业农村部要求打好种业翻身仗行动方案，启动重点种源关键核心技术攻关和农业生物育种重大科技项目。实施新一轮农机购置补贴政策，加大粮食生产薄弱环节、丘陵山区和绿色智能农机等机具补贴力度，推进农机报废更新。

7、深圳市住建局发布《关于开展房地产经纪机构二手住房成交参考价格应用情况专项检查的通知》

深圳市住建局发布《关于开展房地产经纪机构二手住房成交参考价格应用情况专项检查的通知》，要求严厉查处房地产经纪机构二手住房挂牌价格超出成交参考价格的行为，引导理性交易，稳定市场预期。

8、上证指数收涨 0.59%报 3585.05 点

上证指数收涨 0.59%报 3585.05 点，深证成指跌 0.28%，创业板指跌 1.01%，万得全 A 报 5522.82 点，涨 0.05%。两市成交额回落至万亿下方，为 9341.7 亿元，此前连续 5 个交易日突破万亿元。北向资金净卖出 7.32 亿元，白酒股遭抛售，贵州茅台遭净卖出 6.99 亿元居首；宁德时代获净买入 14.29 亿元最多。

9、港股止跌反弹，恒生指数收涨 1.2%，报 30074.17 点

港股止跌反弹，恒生指数收涨 1.2%，报 30074.17 点，恒生科技指数涨 1.45%，大市成交 2568 亿港元。地产、原材料板块大涨，融创中国、万科企业等 10 只地产股涨超 10%，中国铝业涨 17%。南向资金净买入港股 17 亿港元。腾讯控股获净买入 12.46 亿港元居首，美团遭净卖出 10.71 亿港元居首。中国台湾加权指数收涨 1.48%，报 16452.18 点。

10、美股大幅收跌。道指跌约 560 点，纳指跌 3.52%，标普 500 指数跌 2.45%

美股大幅收跌。道指跌约 560 点，纳指跌 3.52%，标普 500 指数跌 2.45%。波音跌超 5%，英特尔跌超 4%，领跌道指。科技股遭重挫，苹果、谷歌、亚马逊均跌超 3%，特斯拉跌超 8%。游戏驿站收涨约 19%。美债收益率飙升，10 年期美债收益率一度突破 1.6%，令市场承压。

【重点公告】

【传媒】

传智教育:实控人拟 100 万元至 500 万元增持公司股份

【电气设备】

宁德时代:拟不超 105 亿元投建动力电池生产线扩建项目

亿纬锂能:收到捷豹路虎的供应商定点信

固德威:2020 年净利润 2.53 亿元 同比增 146%

东方电气:获牛年风电项目第一大单

通裕重工:2020 年净利润 3.8 亿元 同比增 62%

雄韬股份:2020 年净利润 7232 万元 同比降 58%

汉缆股份:2020 年净利润 6.12 亿元 同比增 41%

【电子】

英飞特:2020 年净利 1.58 亿元 同比增 49%

乐鑫科技:2020 年净利润同比降 34% 拟 10 派 5 元

欣旺达:拟定增募资不超 39.37 亿元

卓胜微:2020 年净利润 10.57 亿元 同比增 113%

华润微:2020 年净利润 9.6 亿元 同比增 140%

大族激光:2020 年净利润 9.33 亿元 同比增 45%

澜起科技:2020 年净利润 11.04 亿元 同比增 18%

激智科技:2020 年净利润 1.36 亿元 同比增 111%

睿创微纳:2020 年净利润 5.87 亿元 同比增 190%

长盈精密:2020 年净利润 6.02 亿元 同比增 618%

【纺织服装】

航民股份:万向三农集团拟减持公司不超 6.2%股份

【公用事业】

侨银股份:预中标 4.14 亿元环卫一体化特许经营项目

永清环保:中标江苏省某污染地块固废应急处置项目

【国防军工】

中航光电:2020 年净利润 14.39 亿元 同比增 34%

【化工】

高盟新材:2020 年净利润 2.34 亿元 同比增 26%

纳尔股份:拟投建智能制造及科研商务体项目

金瑞矿业:碳酸锶价格呈上涨趋势且维持相对高位 行业整体规模及竞争格局未发生重大变化

雅化集团:2020 年净利润 3.08 亿元 同比增 329%

会通股份:2020 年净利润 1.87 亿元 同比增 72%

容百科技:2020 年净利润 2.13 亿元 同比增 144%

联化科技:2020 年净利润 1.03 亿元 同比降 29%

丸美股份:股东拟减持公司不超 1%股份

ST 宜化:拟投建 6 万吨/年生物可降解新材料项目

万华化学:上调 3 月份中国地区 MDI 价格

上纬新材:2020 年净利润 1.19 亿元 同比增 52%

凯美特气:2020 年净利润 7627 万元 同比降 15%

【机械设备】

华铁股份:拟收购青岛兆盈 26 日起停牌

中国通号:2020 年净利润 38.19 亿元 同比增 0.08%

欧科亿:2020 年净利润 1.07 亿元 同比增 22%

博实股份:2020 年净利润 4.05 亿元 同比增 32%

【家用电器】

华帝股份:2020 年净利润 4.08 亿元 同比降 46%

星帅尔:拟收购富乐新能源 51%股权

美的集团:首次耗资 3.02 亿元回购 319.8 万股

【建筑装饰】

花王股份:涉嫌内幕交易 实控人遭证监会立案调查

棕榈股份:中标两个项目 总投资约 5.43 亿元

【农林牧渔】

民和股份:2020 年净利润 6668 万元 同比降 96%

【汽车】

潍柴动力:拟将控股子公司火炬科技分拆至创业板上市

*ST 力帆:申请撤销公司股票退市风险警示及实施其他风险警示

【商业贸易】

广百股份:重组事项将于近日上会

【食品饮料】

海天味业:拟在天津、武汉、江苏、南宁等地投资设立全资子公司

【通信】

移为通信:中标建行物联网标签读写器项目

【休闲服务】

科锐国际:控股股东拟减持公司不超 3%股份

锋尚文化:不存在通过披露利润分配预案配合股东减持

丽江股份:2020 年净利润 7049 万元 同比降 65%

【医药生物】

奥赛康:赛瑞替尼胶囊新药上市申请获受理

迈克生物:2020 年净利润 7.95 亿元 同比增 51%

复星医药:中国澳门政府计划采购共计 40 万剂 mRNA 新冠疫苗 BNT162b2

华熙生物:2020 年净利润 6.47 亿元 同比增 10.5%

圣湘生物:2020 年净利润 26.16 亿元 同比增 6526%

贝达药业:BPI-361175 片获得临床试验批准

恒瑞医药:苹果酸法米替尼胶囊及 SHR-1701 注射液获药物临床试验批准

红日药业:2020 年净利润 5.76 亿元 同比增 43%

以岭药业:2020 年净利润 12.2 亿元 同比增 101%

昊海生科:2020 年净利润 2.3 亿元 同比降 38%

美迪西:2020 年净利润 1.3 亿元 同比增 95%

溢多利:2020 年净利 1.66 亿元 同比增 31%

达安基因:2020 年净利润 24.33 亿元 同比大增 25 倍

【银行】

工商银行:董事会决定聘任廖林为行长

【有色金属】

赣锋锂业:拟新增发行 4804 万股 H 股 用于扩张建设海外锂资源项目等

横店东磁:2020 年净利润 10.12 亿元 同比增 47%

云南锗业:2020 年净利 2263 万元 同比扭亏

西部超导:2020 年净利润 3.71 亿元 同比增 134%

【综合】

*ST 江泉:申请撤销公司股票退市风险警示

华测检测:2020 年净利润 5.77 亿元 同比增 21%

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