世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2021 年 02 月 26 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：

2 月 25 日，周四，上证指数报 3585.05 点，上涨 0.59%，成交额 4447.35 亿。深证成指报 14828.80 点，下跌 0.28%，成交额 4894.37 亿。创业板指报 2977.18 点，下跌 1.01%，成交额 1588.56 亿。两市合计成交 9341.72 亿。

北向资金合计净流出 7.34 亿元。其中沪股通净流入 8.40 亿元，深股通净流出 15.74 亿元。

板块方面，顺周期板块高开回落，高位股资金出逃，章源钨业盘中接近天地板，兴化股份午后跌停，资金切换至低估值板块，房地产股掀涨停潮，银行、保险板块大涨，以贵州茅台、宁德时代为首的抱团股午后再度杀跌。

市场数据

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	4447	3585	0.59	3.22
沪深 300	4122	5470	0.59	4.96
深证成指	4894	14829	-0.28	2.47
中小板指	1863	9968	-0.46	4.43
创业板指	1589	2977	-1.01	0.37

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3585	0.59
深证综指	14829	-0.28
恒生指数	30074	1.20
道琼斯工业指数	31402	-1.75
纳斯达克指数	13119	-3.52
法国 CAC40	5784	-0.24
富时 100	6652	-0.11
德国 DAX	13879	-0.69
澳洲标普 200	6834	0.83
圣保罗指数	112256	-2.95
韩国综合指数	3100	3.50
日经 225	30168	1.67
俄罗斯 RTS	1450	0.31
孟买 SENSEX30	51039	0.51
标普 500	3829	-2.45
台湾加权指数	16452	1.48

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	万里马	6.90	20.00	金力泰	20.50	-14.30
2	华锐精密	109.44	20.00	兴化股份	4.83	-10.06
3	特发服务	40.64	19.99	金牛化工	6.36	-10.04
4	四方光电	68.49	16.88	江苏索普	12.58	-10.01
5	广哈通信	17.56	15.37	美亚光电	39.60	-9.94
6	药易购	99.99	13.56	奇精机械	11.71	-9.71
7	浙矿股份	52.60	11.82	皇台酒业	18.92	-9.69
8	新城市	26.95	11.55	祖名股份	36.22	-8.30
9	博睿数据	116.00	10.47	天铁股份	12.81	-8.11
10	宏达电子	76.80	10.22	中核钛白	9.60	-7.96

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	中国平安	36.45	163.97	1	4.01
2	万科A	20.62	83.83	1	10.00
3	保利地产	12.36	61.76	1	8.43
4	中国建筑	7.13	27.59	1	3.85
5	格力电器	7.01	47.20	1	4.49
6	工商银行	6.66	27.55	1	2.64
7	生益电子	4.98	18.30	1	0.00
8	云铝股份	4.28	25.00	1	8.71
9	包钢股份	3.93	38.70	1	6.38
10	中国中铁	3.69	16.99	1	4.23

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 5
三、风险提示 7

一、重要财经信息

1.1 产业资讯

【康希诺腺病毒载体新冠疫苗获批上市 老年人群亦获覆盖】

《科创板日报》25 日讯，国家药监局网站消息显示，25 日，康希诺与军事科学院军事医学研究院生物工程研究所合作研发的重组新型冠状病毒疫苗（5 型腺病毒载体）（Ad5-nCoV）克威莎获国家药监局附条件批准上市，该疫苗也是首款获批的国产腺病毒载体新冠病毒疫苗，适用于预防由新型冠状病毒感染引起的疾病（COVID-19）。《科创板日报》记者进一步获悉，此次康希诺获批上市的新冠疫苗适种对象为 18 岁以上人群，这也意味着，老年人群亦将得到全面覆盖。（记者注：此前，国内新冠疫苗紧急接种人群仅限 18-59 岁人群）。（记者 徐红）

【经纪业务再成 2020 年证券业第一大业务收入，自营与投行分列二三位】

财联社 2 月 25 日讯，2020 年证券行业业务结构较为平衡，2020 年证券经纪(收入占比 28.89%)、证券投资(28.16%)、投资银行(14.99%)、融资类(13.31%)及资产管理(6.68%)是行业主营业务。经纪业务收入占比同比提高 4.25 个百分点;投行业务收入占比同比提高 1.60 个百分点。从业务依存度上看,经纪、投行、资管驱动的证券公司数量增多，融资类及自营业务驱动的证券公司数量减少。（财联社记者 王可）

【四川发布川酒十二条：坚定不移支持五粮液、泸州老窖等做大做强】

财联社 2 月 25 日讯，四川发布《推动四川白酒产业高质量发展的若干措施（征求意见稿）》。《意见稿》提出，坚定不移支持五粮液、泸州老窖、剑南春、郎酒、沱牌舍得、水井坊“六朵金花”企业做大做强，建立个性化精准服务工作机制，加强要素资源整合，支持企业做大规模、做强主业、做优品牌。实施优势白酒企业“上台阶”奖励计划，省级工业发展资金每年对销售收入增长快、税收贡献大的白酒企业按照相关规定给予奖励。

【农业农村部：实施新一轮农机购置补贴政策】

财联社 2 月 25 日讯，农业农村部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。扩大薄弱环节农机作业补贴。推进农机作业社会化服务、农机维修与配件供应、农机技能培训等产业发展，做强做大农业机械化产业群和产业链。

【“十三五”时期我国进口商品综合税率由 21.8%降至 15.8% 创历史新低】

财联社 2 月 25 日讯，海关总署关税征管司司长姜峰 25 日介绍，“十三五”时期我国大幅降低了关税税率和增值税税率，进口商品综合税率由 21.8%降到了 15.8%，降幅达到 27.5%，创历史新低。税率下降的同时，我国征收的关税和进口环节税增长了 8.7%，达到 8.99 万亿元。换句话说，我国扩大进口取得了实实在在的成效。

【春节假期国内游出游合计 2.56 亿人次 旅游收入 3011 亿】

财联社 2 月 25 日讯，经文化和旅游部数据中心测算，春节假期七天，全国国内旅游出游合计 2.56 亿人次，同比增长 15.7%，恢复至疫前同期的 75.3%。实现国内旅游收入 3011.00 亿元，同比增长 8.2%，恢复至疫前同期的 58.6%。

1.2 政策与宏观

【美审查关键产品全球供应链企图摆脱对中国依赖？外交部回应】

财联社 2 月 25 日讯，外交部发言人赵立坚主持例行记者会。有记者提问，据媒体报道，美国总统拜登 24 日签署行政令，对半导体在内的 4 项关键产品全球供应链进行审查，以摆脱对海外供应商特别是中国供应商的依赖。如果在关键产业发现重大风险，美国将会积极推动供应链的转移。中方对此有何评论？中美科技脱钩的风险是否正在加大？赵立坚表示，在全球化时代，各国利益深度交融，你中有我，我中有你，全球产业链供应链的形成和发展是市场规律和企业选择共同作用的结果。中方认为，人为推动产业转移脱钩，以政治力量强行改变经济规律是不现实的，无法解决本国自身面临的问题，也会损害全球产业链供应链。我们希望美方切实尊重市场经济规律和自由贸易规则，维护全球产业链供应链的安全可靠和稳定。

【供地节奏大调整：重点城市全年最多集中供地三次】

财联社 2 月 25 日讯，热点城市今年最多卖三次地？2 月 24 日，这一消息开始在业内广为流传，传言称，2021 年，全国 22 个重要城市土地招拍挂活动，一年最多进行三次。经多方求证获悉，该消息确有出处。2 月 23 日，“全国 2021 年住宅用地供应分类调控工作视频培训会议”召开，自然资源部开发利用司市场监管处相关负责人从科学编制实施住宅用地供应计划、坚持做好住宅用地信息公开、实行住宅用地集中出让和加强监测监管和考核评价等四个方面详细讲解了 2021 年住宅用地供应分类调控工作要点。一年最多供三次地的说法，便出自“实行住宅用地集中出让”的要求。（21 世纪经济报道）

【财政部：2021 年 1 月全国发行地方政府债券 3623 亿元】

财联社 2 月 25 日讯，财政部数据显示，2021 年 1 月，全国发行地方政府债券 3623 亿元。其中，发行一般债券 2127 亿元，发行专项债券 1496 亿元；按用途划分，全部为再融资债券。截至 2021 年 1 月末，全国地方政府债务余额 260208 亿元。其中，一般债务 129495 亿元，专项债务 130713 亿元；政府债券 258457 亿元，非政府债券形式存量政府债务 1751 亿元。

【上海：到 2025 年个人新增购置车辆中纯电汽车占比超过 50%】

财联社 2 月 25 日讯，上海市最新出台的《上海市加快新能源汽车产业发展实施计划（2021-2025 年）》中要求，到 2025 年，个人新增购置车辆中纯电汽车占比超过 50%。公交汽车、巡游出租车、党政机关公务车辆、中心城区载货汽车、邮政用车全面使用新能源汽车，国有企事业单位公务车辆、环卫车辆新能源汽车占比超过 80%，网约出租车新能源汽车占比超过 50%。燃料电池汽车应用总量突破 1 万辆。

【生态环境部：汽车污染减排将是“十四五”的重点】

财联社 2 月 25 日讯，生态环境部在今日上午举行的 2021 年 2 月例行新闻发布会上表示，机动车等移动源已经成为我国大中城市 PM2.5 污染的主要来源，且其对污染的贡献有不断增加的趋势。通过对重污染过程科学监测和分析，PM2.5 从优到良，轻度，中度到重度，持续重度，拉抬 PM2.5 浓度上升的主要成分是硝酸盐，即 NOx 排放转化成硝酸盐。汽车污染减排将是“十四五”的重点。

【科技部：支持深圳强化关键核心技术攻关 集中突破 5G 及下一代移动通信技术等】

财联社 2 月 25 日讯，科技部、深圳市人民政府印发《中国特色社会主义先行示范区科技创新行动方案》。《方案》提出，支持深圳强化关键核心技术攻关，优化和创新支持方式，采用“揭榜挂帅”“立军令状”“滚动立项”等组织方式，集中突破 5G 及下一代移动通信技术、人工智能、集成电路、生物医药、高端装备、新材料、区块链等领域关键核心技术攻关，突破产业发展技术瓶颈，培育智能经济、健康产业、海洋经济等新产业新业态。

1.3 国际市场

【拜登政府寻求拨款 370 亿美元 加强美国芯片制造业的发展】

财联社 2 月 25 日讯，美东时间周三，美国总统拜登签署了一项行政命令，对

半导体芯片、电动汽车大容量电池、稀土矿产和药品的供应链进行为期 100 天的审查，并对六大经济部门进行长期审查。拜登还表示，将寻求立法拨款 370 亿美元，以加强美国芯片制造业的发展。

【美国 2 月 20 日当周初申请失业金人数为 73 万人，预期 83.8 万人】

Wind 讯，美国 2 月 20 日当周初请失业金人数为 73 万人，预期 83.8 万人，前值自 86.1 万人修正至 84.1 万人；四周均值为 80.775 万人，前值 83.325 万人；2 月 13 日当周续请失业金人数为 441.9 万人，连续第六周回落，预期 446.7 万人，前值自 449.4 万人修正至 452 万人。

【中美利差已大幅收窄至 183 个基点】

据 21 世纪经济报道，受 10 年期美债收益率触及去年 2 月以来新高 1.45%影响，中美利差已大幅收窄至 183 个基点。目前一些对冲基金正放缓人民币债券配置步伐，转而将资金先投向美债。而鉴于美债收益率持续回升可能触发大量华尔街投资机构弃股投债，多家境内私募海外投资部正抢先减仓涨幅较大的中概股与美国科技股避险，转而加仓金融股与周期股。

二、公司重要公告

【重大事项】

- ✧ 潍柴动力：拟将控股子公司火炬科技分拆至创业板上市
- ✧ 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
- ✧ 花王股份：实控人涉嫌内幕交易，遭证监会立案调查
- ✧ *ST 江泉：申请撤销公司股票退市风险警示
- ✧ *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
- ✧ 工商银行：董事会决定聘任廖林为行长
- ✧ 锋尚文化：不存在通过披露利润分配预案配合股东减持

【经营业绩】

- ✧ 达安基因业绩快报：2020 年净利润 24.33 亿元，同比大增 25 倍
- ✧ 圣湘生物业绩快报：2020 年净利润 26.16 亿元，同比增 6526%
- ✧ 长盈精密业绩快报：2020 年净利润 6.02 亿元，同比增 618%
- ✧ 康希诺业绩快报：2020 年亏损 4.07 亿元
- ✧ 华润微业绩快报：2020 年净利润 9.6 亿元，同比增 140%

- 容百科技业绩快报：2020 年净利润 2.13 亿元，同比增 144%
- 固德威业绩快报：2020 年净利润 2.53 亿元，同比增 146%
- 大族激光业绩快报：2020 年净利润 9.33 亿元，同比增 45%
- 雅化集团业绩快报：2020 年净利润 3.08 亿元，同比增 329%
- 卓胜微业绩快报：2020 年净利润 10.57 亿元，同比增 113%
- 横店东磁业绩快报：2020 年净利润 10.12 亿元，同比增 47%
- 乐鑫科技：2020 年净利润同比降 34%，拟 10 派 5 元
- 迈克生物业绩快报：2020 年净利润 7.95 亿元，同比增 51%
- 华帝股份业绩快报：2020 年净利润 4.08 亿元，同比降 46%
- 会通股份业绩快报：2020 年净利润 1.87 亿元，同比增 72%
- 优刻得业绩快报：2020 年亏损 3.41 亿元
- 以岭药业业绩快报：2020 年净利润 12.2 亿元，同比增 101%
- 红日药业业绩快报：2020 年净利润 5.76 亿元，同比增 43%
- 美迪西业绩快报：2020 年净利润 1.3 亿元，同比增 95%
- 澜起科技业绩快报：2020 年净利润 11.04 亿元，同比增 18%
- 通裕重工业绩快报：2020 年净利润 3.8 亿元，同比增 62%
- 激智科技业绩快报：2020 年净利润 1.36 亿元，同比增 111%
- 云南锗业业绩快报：2020 年净利 2263 万元，同比扭亏
- 民和股份业绩快报：2020 年净利润 6668 万元，同比降 96%
- 雄韬股份业绩快报：2020 年净利润 7232 万元，同比降 58%
- 睿创微纳业绩快报：2020 年净利润 5.87 亿元，同比增 190%
- 上纬新材业绩快报：2020 年净利润 1.19 亿元，同比增 52%
- 西部超导业绩快报：2020 年净利润 3.71 亿元，同比增 134%
- 洽洽食品业绩快报：2020 年净利润 7.9 亿元，同比增 31%

【融资重组】

- 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
- 欣旺达：拟定增募资不超 39.37 亿元
- 广百股份：重组事项将于近日上会

【投资并购】

- 宁德时代：拟不超 105 亿元投建动力电池生产线扩建项目
- 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
- 星帅尔：拟收购富乐新能源 51%股权
- 纳尔股份：拟投建智能制造及科研商务体项目

✧ ST 宜化：拟投建 6 万吨/年生物可降解新材料项目

【中标合同】

✧ 亿纬锂能：收到捷豹路虎的供应商定点信

✧ 永清环保：中标江苏省某污染地块固废应急处置项目

✧ 棕榈股份：中标两个项目，总投资约 5.43 亿元

✧ 移为通信：中标建行物联网标签读写器项目

【公司业务】

✧ 万华化学：上调 3 月份中国地区 MDI 价格

✧ 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

✧ 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

✧ 贝达药业：BPI-361175 片获得临床试验批准

【增减持】

✧ 航民股份：万向三农集团拟减持公司不超 6.2%股份

✧ 科锐国际：控股股东拟减持公司不超 3%股份

✧ 丸美股份：股东拟减持公司不超 1%股份

✧ 传智教育：实控人拟 100 万元至 500 万元增持公司股份

【回购】

✧ 美的集团：首次实施回购，支付总金额为 3.02 亿元

✧ 万科：拟使用自有资金 20 亿元对“17 万科 01、18 万科 01、18 万科 02”进行购回

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。