2021 年 02 月 23 日

证券研究报告

晨会纪要(2021 年 02 月 23 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 电力设备：第 8 周周报：美国正式重返《巴黎协定》，钴价继续上涨

财经要闻：

1、国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》

2、农业农村部：2020 年农民收入增速连续 11 年快于城镇居民

3、国家信息中心发布《中国共享经济发展报告（2021）》

4、农业农村部：要加大对农业农村基础设施投融资的中长期信贷支持

5、发改委：为加强保障性安居工程配套基础设施建设

6、市场监管总局：严守外卖餐饮安全底线

7、工信部：2020 年轻工行业工业增加值同比下降 0.8%

8、A 股延续节后“八二”行情态势

9、港股放量下挫，恒生指数收跌 1.06%

10、美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.09%

重点公告：

深圳华强:拟参股星思半导体

华侨城 A:初步判断春节期间经营情况超过 2019 年行业平均

宏昌电子:实控人控制的企业计划增持 1 亿元至 3 亿元

石头科技:10 名股东拟合计减持不超过 11.10%公司股份

兰州民百:证券简称 2 月 26 日起变更为“丽尚国潮”

仙琚制药:醋酸泼尼松片一致性评价获受理

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	5597.33	-3.14%
上证综指	3642.44	-1.45%
深证综指	2416.67	-2.11%
恒生指数	30319.83	-1.06%
中小板指数	10408.13	-2.59%
创业板指数	3138.67	-4.47%
新三板做市指数	1134.67	0.03%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	13.2%	31.7%	63.3%
煤炭(中信)	13.1%	4.3%	23.1%
钢铁(中信)	12.2%	8.1%	33.1%
综合(中信)	8.6%	-4.3%	-13.1%
建筑(中信)	7.2%	-5.6%	1.5%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
食品饮料(中信)	-9.6%	18.4%	106.9%
家电(中信)	-9.2%	-6.8%	28.4%
餐饮旅游(中信)	-7.9%	36.8%	112.3%
医药(中信)	-6.3%	11.1%	40.6%
电力设备(中信)	-4.5%	23.4%	70.6%

【行业公司评论】

电力设备：第 8 周周报：美国正式重返《巴黎协定》，钴价继续上涨

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【美国正式重返《巴黎协定》】财联社 2 月 19 日讯，美国有限电视新闻网（CNN）消息，美国当地时间 19 日正式重新加入应对全球气候变化的《巴黎协定》。美国国务卿布林肯当天发表声明称，《巴黎协定》是“史无前例的全球行动框架”。“现在，与我们曾于 2016 年加入该协议一样，我们今天重新加入该协议同样重要，我们在未来几周、几个月和几年内所做的工作更为重要。”布林肯在声明中说。美国总统拜登于今年 1 月 20 日宣誓就职后，当晚宣布包括美国重返应对气候变化的《巴黎协定》、停止退出世界卫生组织等多项行政措施。美国前总统特朗普 2017 年 6 月宣布美国将退出《巴黎协定》。2020 年 11 月 4 日，美国正式退出该协定。此举遭到美国国内和国际社会的广泛批评。

【节后钴锂价格继续看涨，三元材料价格将随之上调】【钴】上海有色网数据，2 月 19 日，国内电解钴主流报价 33-34.8 万元/吨，均价较前两周上涨 2 万元/吨。四氧化三钴报 28.6-30 万元/吨，均价较前两周上涨 1 万元/吨。硫酸钴报 8.3-8.6 万元/吨，均价较前两周上涨 0.8 万元/吨。春节期间钴盐开工下调程度较下游大，供不应求结构深化。节后下游需求商对钴盐、四氧化三钴刚需采购量仍在，价格预期上涨。2 月 19 日 MB 标准级钴报价 23（+0.05）-23.75（0）美元/磅，合金级钴报价 23（0）-23.75（+0.05）美元/磅。【锂】上海有色网数据，2 月 19 日，金属锂报价 51-54 万元/吨，均价较前两周上涨 2 万元/吨。电碳主流价报 7.5-7.8 万元/吨，均价较前两周上涨 0.45 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 5.9-6.2 万元/吨，均价较前两周上涨 0.3 万元/吨。春节期间碳酸锂冶炼厂部分停产检修，对应需求端高开工现状，不排除出现集中采购行为导致的价格快速上行。氢氧化锂方面，厂家对海外供货趋紧，国内需求端暂无明显提振，由于与碳酸锂价格保持高度相关性，价格将被带动继续上行。【三元材料】上海有色网数据，2 月 19 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 14.4-15.4 万元/吨，均价较前两周上涨 0.25 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 11.1-11.5 万元/吨，均价较前两周上涨 0.4 万元/吨。预计节后钴锂价格仍高，材料价格随之上调。建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、华友钴业、三花智控、当升科技、赣锋锂业、天奈科技、先导智能。

【节后首周整体光伏产业链稳定复工，电池片企业盼涨情绪较浓】PVInfoLink 数据，2 月 10 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 55.0 元/kg，均价与上上周一致。多晶硅致密料主流报价 88.0 元/kg，均价与上上周一致。考虑目前整体现货资源不多的前提下，后续硅料定价仍需观察市场采买能力，料厂仍保有期待。【硅片】多晶硅片主流报价 1.270 元/pc，均价与上上周一致。单晶硅片 166mm 主流报价 3.220 元/pc，均价与上上周一致。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.120 元/pc，均价与上上周一致。由于节前龙头单晶硅片企业中环、隆基先后上调 3 月份单晶硅片现货价格，目前整体市场硅片企业报价均跟进调涨报价，整体价格水平跟进龙头单晶硅片报价。【电池片】多晶电池片主流报价 0.543 元/W，均价与上上周一致。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.840 元/W，均价与上上周一致。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.910 元/W，均价与上上周一致。随着单晶硅片上涨，电池片企业考虑成本上升，节后整体电池片企业盼涨情绪较浓，目前主流企业试探性报涨，截至目前上下游价格仍处于博弈。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.30 元/W，均价与上上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.54 元/W，均价与上上周持平，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.64 元/W，均价与上上周持平。由于市场已出现电池片回调上涨预期，也促使非一体化企业外采电池片成本追加明显，截至目前组件企业还未达成最新报价，仍处于谨慎观望状态。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 43 元/m2，均价与上上周一致。2.0mm 镀膜主流报价 34.5 元/m2，均价与上上周一致。重点推荐：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电、福斯特。建议积极关注：中环股份、上机数控、金博股份、迈为股份、福莱特。

风险提示：政策不及预期；国内光伏需求恢复不及预期；新能源车销量恢复不及预期；海外疫情影响持续。

【财经要闻】

1、国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》

国务院印发《关于加快建立健全绿色低碳循环发展经济体系的指导意见》，要求以节能环保、清洁生产、清洁能源等为重点率先突破，做好与农业、制造业、服务业和信息技术融合发展，全面带动一二三产业和基础设施绿色升级。大力发展绿色金融。发展绿色信贷和绿色直接融资，加大对金融机构绿色金融业绩评价考核力度。统一绿色债券标准，建立绿色债券评级标准。支持符合条件的绿色产业企业上市融资。支持金融机构和相关企业在国际市场开展绿色融资。

2、农业农村部：2020 年农民收入增速连续 11 年快于城镇居民

农业农村部：2020 年农民收入增速连续 11 年快于城镇居民，城乡居民收入差距由上年的 2.64：1 缩小到 2.56：1，农民人均收入提前一年实现比 2010 年翻一番目标。

3、国家信息中心发布《中国共享经济发展报告（2021）》

国家信息中心发布《中国共享经济发展报告（2021）》称，2020 年我国共享经济市场交易规模约为 33773 亿元，同比增长约 2.9%。预计 2021 年增速将有较大回升，有望达 10%-15%，未来五年我国共享经济年均增速将保持在 10%以上。

4、农业农村部：要加大对农业农村基础设施投融资的中长期信贷支持

农业农村部：要加大对农业农村基础设施投融资的中长期信贷支持，大力开展农户小额信用贷款等业务，鼓励开发专属金融产品支持新型农业经营主体和农村新产业新业态；将地方优势特色农产品保险以奖代补的做法逐步扩大到全国。

5、发改委：为加强保障性安居工程配套基础设施建设

发改委：为加强保障性安居工程配套基础设施建设，现将保障性安居工程 2021 年第一批中央预算内投资计划 296.93 亿元以投资补助方式切块下达，用于支持城镇老旧小区改造和棚户区改造配套基础设施建设。

6、市场监管总局：严守外卖餐饮安全底线

市场监管总局：严守外卖餐饮安全底线，多次约谈美团、饿了么等平台，要求落实审查责任，确保入网商家具有实体经营门店；落实监督责任，确保线上线下餐饮服务同标同质；落实配送责任，确保配送环节餐食不受污染。

7、工信部：2020 年轻工行业工业增加值同比下降 0.8%

工信部：2020 年轻工行业工业增加值同比下降 0.8%，降幅逐月收窄，全年规模以上企业累计实现营业收入 19.47 万亿元，下降 1.7%，降幅逐月收窄、经营继续改善；实现利润 13341.6 亿元，增长 3.6%，盈利水平逐月回升。

8、A 股延续节后“八二”行情态势

A 股延续节后“八二”行情态势，上证指数收跌 1.45%报 3642.44 点，深证成指跌 3.07%；创业板指大跌 4.47%。基金重仓股连续第三日杀跌，山西汾酒跌停，贵州茅台大跌 7%；周期股全线爆发，紫金矿业放量成交 152 亿元。两市成交 1.29 万亿元，较上日放量逾 2500 亿元。北向资金净卖出 11.14 亿元，抱团股继续遭抛售，美的集团遭净卖出 6.78 亿元居首；兴业银行获净买入 6.77 亿元最多。

9、港股放量下挫，恒生指数收跌 1.06%

港股放量下挫，恒生指数收跌 1.06%；恒生科技指数跌 5.53%，美团、小米均跌超 5%；多只科技巨头尾盘集合竞价现巨量成交。有色、能源板块逆市大涨，江西铜业、中国铝业均涨超 15%。大市全日成交 3026 亿港元，创纪录新高。南向资金净买入港股 54.02 亿港元，年内净买入突破 4000 亿港元。中国移动当日获净买入 12.42 亿港元居首，美团遭净卖出 9.28 亿港元最多。腾讯遭净卖出 7.97 亿港元，为今年以来首次。中国台湾加权指数收涨 0.42%，报 16410.16 点。

10、美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.09%

美国三大股指收盘涨跌不一，道指涨 0.09%，纳指跌 2.46%，标普 500 指数跌 0.77%。迪士尼涨超 4%，领涨道指。科技股大跌，特斯拉跌超 8%，总市值跌破 7000 亿美元。苹果跌近 3%，美光科技跌超 5%。哔哩哔哩跌超 10%，蔚来汽车跌超 7%。

【重点公告】

【电子】

深圳华强:拟参股星思半导体

福光股份:股东拟减持公司不超 3%股份

【房地产】

华侨城 A:初步判断春节期间经营情况超过 2019 年行业平均

【非银金融】

中信证券:拟不超过 30 亿元设立中信证券资产管理有限公司

中国人寿:1 月份保费收入约 2189 亿元

【公用事业】

嘉泽新能:控股股东拟大宗交易减持不超 2%股份

鹏鹞环保:拟定增募资不超 6 亿元 实控人全部认购

侨银股份:中标约 2.26 亿元大荔县农村生活垃圾收集转运项目

赣能股份:公司增持江西电力交易中心 3.25%股权

【化工】

*ST 藏格:实控人涉嫌非法采矿罪被采取强制措施

鸿达兴业:公司与东芝达成战略合作

宏昌电子:实控人控制的企业计划增持 1 亿元至 3 亿元

华昌化工:公司无法判断石化产品价格上涨对一季度业绩影响

岳阳兴长:公司主体生产装置停工检修 时间约 75 天左右

三美股份:控股股东拟增持 1 亿元-3 亿元

新安股份:拟 22.6 亿元投建年产 30 万吨特种有机硅新材料生产项目

【机械设备】

正业科技:一季度净利预增 446%-583%

石头科技:10 名股东拟合计减持不超过 11.10%公司股份

双良节能:签订 7740 万元供货合同

兰石重装:非公开发行申请获证监会审核通过

【计算机】

旋极信息:终止重大资产重组事项

皖通科技:全资子公司可能失去控制的风险解除

【家用电器】

奇精机械:宁波工投集团拟受让 29.99%公司股份 公司实控人将变更为宁波市国资委

【建筑材料】

东方雨虹:拟投建绿色建材生产基地等项目

【交通运输】

音飞储存:截至 2 月 20 日新签订单金额同比增长约 119%

【轻工制造】

*ST 宜生:收到上交所拟终止公司股票上市的事先告知书

*ST 永林:涉嫌信披违法违规 遭证监会立案调查

大胜达:股东拟减持公司不超 6%股份

【商业贸易】

兰州民百:证券简称 2 月 26 日起变更为“丽尚国潮”

【食品饮料】

金禾实业:公司生产的甲、乙基麦芽酚广泛用于烟草、食品、饮料等

【通信】

立昂技术:拟 50 亿元投建成都人工智能示范基地及区域总部项目

恒信东方:拟出售不超 1.07%朗新科技股票

中国联通:1 月份 4G 用户净增 273.9 万户

【休闲服务】

锋尚文化:2020 年净利润同比增 2.63% 拟 10 转 9 派 10 元

【医药生物】

仙琚制药:醋酸泼尼松片一致性评价获受理

上海医药:Prolgolimab 注射液获得 III 期临床试验批准

【银行】

交通银行:施罗德交银理财有限公司获准筹建

【有色金属】

三祥新材:控股股东拟减持不超 1%股份

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