2021 年 01 月 28 日

证券研究报告

晨会纪要(2021 年 01 月 28 日)

晨会纪要

今日要点：

【公司评论】 新易盛业绩预告点评

财经要闻：

1、国务院联防联控机制：就地过年政策是分级分类的

2、国务院国有企业改革领导小组第五次会议召开

3、统计局：2020 年 12 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 20.1%

4、商务部：进一步深化国家级经济技术开发区放管服改革

5、农业农村部印发《2021 年农业转基因生物监管工作方案》

6、2021 年中国银保监会工作会议召开

7、央行：稳健的货币政策要灵活精准、合理适度

8、A 股探底回升，上证指数收盘涨 0.11%报 3573.34 点

9、港股继续震荡回调，恒生指数收跌 0.32%，恒生科技指数跌 1.6%

10、美国三大股指均收跌逾 2%，道指跌超 630 点

重点公告：

河钢资源:2020 年净利预增 79.71%—117.55%

粤传媒:2020 年净利预增 233.54%-352.66%

汇川技术:2020 年净利预增 100%-130%

晶方科技:在车用传感器领域已开发布局多年

金融街:拟 15.75 亿元挂牌出售德胜投资 100%股权及债权

国电电力:2020 年净利预增 39%到 86%

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	5528.00	0.27%
上证综指	3573.34	0.11%
深证综指	2420.92	0.28%
恒生指数	29297.53	-0.32%
中小板指数	10449.74	0.96%
创业板指数	3281.03	0.70%
新三板做市指数	1116.97	-0.19%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	8.8%	23.3%	121.9%
电力设备(中信)	3.1%	35.7%	116.6%
农林牧渔(中信)	1.9%	7.6%	39.5%
轻工制造(中信)	0.7%	3.9%	35.5%
医药(中信)	0.4%	6.2%	55.3%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	-7.0%	15.0%	76.0%
计算机(中信)	-4.9%	-2.1%	22.2%
通信(中信)	-4.8%	-9.7%	-5.1%
非银行金融(中信)	-4.6%	-3.5%	14.7%
综合(中信)	-4.6%	-9.4%	-3.7%

【行业公司评论】

新易盛业绩预告点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

公司预计 20 年实现归母净利润 4.7 亿-5.3 亿元，同比增长 120%-148%。扣非归母净利润 4.37 亿-4.97 亿元，同比增长 115%-145%。Q4 归母净利润同比增长 60%-135%。

5G+数通驱动，高速光模块产品持续增长。受益于 5G 通信网络基础建设的加速及数据中心运营商投资扩容，公司高速率光模块产品出货量持续增长。

认证持续突破，客户结构不断优化。公司积极与全球主流的设备制造商及互联网厂商建立良好合作关系，多款产品通过客户认证并实现批量出货，产品及客户结构进一步优化，带动销售收入和净利润较上年同期大幅增加。

投资建议：光模块下游数通和电信市场均处于高景气度，预计公司 2021-2022 年归母净利润 6.73/8.63 亿元，对应当前 PE27 /20X，维持公司“买入-B”投资评级。

【财经要闻】

1、国务院联防联控机制：就地过年政策是分级分类的

国务院联防联控机制：就地过年政策是分级分类的，中高风险严格执行相关规定，低风险地区倡导就地过年，非必要不出行，确实需要出行也不要前往高风险地区；各地方不能擅自加码，更不能层层加码，不能阻断人员出行、返乡；不允许也绝不希望各个地方对国家政策进行简单化、“一刀切”式的处理，要按照科学、精准的原则做好疫情防控；新冠疫苗接种工作进展平稳有序，截至 1 月 26 日，全国已经接种 2276.7 万剂次。

2、国务院国有企业改革领导小组第五次会议召开

国务院国有企业改革领导小组第五次会议召开，研究部署 2021 年国有企业改革工作。会议指出，要按照三年行动方案部署，紧盯重点问题攻坚克难，力争到年底完成三年改革任务的 70%以上，做强做优做大国有资本和国有企业。会议强调，落实三年行动方案，要把握好“一个抓手、四个切口”。“一个抓手”就是加强党的领导和完善公司治理相统一。“四个切口”一是提高效率，增强企业活力，形成更高质量的投入产出关系；二是狠抓创新，强化创新激励，在加快实现科技自立自强方面发挥支柱带动作用；三是化解风险，突出主责主业，压减企业管理层级，压实监管和股东责任；四是规范核算，在实行公益性业务分类核算、分类考核上取得重要成果，加快建立和完善国有经济统计指标体系和评价制度。

3、统计局：2020 年 12 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 20.1%

统计局：2020 年 12 月份，全国规模以上工业企业实现利润总额同比增长 20.1%，单月连续 7 个月较快增长，前值增 15.5%；全年规模以上工业企业实现利润总额 64516.1 亿元，比上年增长 4.1%；2020 年末，规模以上工业企业资产负债率为 56.1%，比上年末下降 0.3 个百分点。

4、商务部：进一步深化国家级经济技术开发区放管服改革

商务部：进一步深化国家级经济技术开发区放管服改革，加大放权赋能力度，推进体制机制创新，打造一流营商环境。将修订完善国家级经济技术开发区综合发展水平考核评价办法，引导国家级经开区积极贯彻新发展理念，构建新发展格局，突出开放型经济导向。

5、农业农村部印发《2021 年农业转基因生物监管工作方案》

农业农村部印发《2021 年农业转基因生物监管工作方案》，要求积极推动农业转基因监管纳入政府议事日程，将支持农业转基因生物安全事业发展的相关支出列入政府预算；印发农业转基因监管方案；优化完善品种审定制度，为有序推进生物育种产业化应用提供政策保障。

6、2021 年中国银保监会工作会议召开

2021 年中国银保监会工作会议召开，会议指出，要毫不松懈防范化解金融风险。保持宏观杠杆率基本稳定。严格落实房地产贷款集中度管理制度和重点房地产企业融资管理规定。继续做好不良资产处置。加快推动高风险机构处置。完善重大案件风险和重大风险事件处置机制。加大对非法金融以及“无照驾驶”打击力度。积极防范外部风险冲击。

7、央行：稳健的货币政策要灵活精准、合理适度

央行货币政策司司长孙国峰撰文称，稳健的货币政策要灵活精准、合理适度，坚持以币值稳定为首要目标，更加重视就业目标，保持宏观杠杆率基本稳定。要不断完善基础货币投放的方式、渠道、工具等相关机制，稳妥调整和接续特殊时期出台的应急政策。促进货币政策与其他宏观经济治理政策目标优化、分工合理、高效协同。

8、A 股探底回升，上证指数收盘涨 0.11%报 3573.34 点

A 股探底回升，上证指数收盘涨 0.11%报 3573.34 点；深证成指涨 0.4%；创业板指涨 0.7%，早盘一度跌近 2%；万得全 A 涨 0.23%。两市成交额不足万亿。次新股持续发酵，长华股份 6 连板，天普股份 6 天 5 板。新能源车异动拉升，小康股份等涨停。网络游戏崛起，电魂网络、游族网络等涨停。快手概念持续受追捧，首都在线等涨停。光伏行业再度发力，通威股份等涨停。白酒大跌，酒鬼酒、洋河股份跌幅居前。稀土永磁低迷，宇晶股份跌停。此外，黄金、半导体、疫苗概念股跌幅靠前。

9、港股继续震荡回调，恒生指数收跌 0.32%，恒生科技指数跌 1.6%

港股继续震荡回调，恒生指数收跌 0.32%，恒生科技指数跌 1.6%。生物医药股、汽车股、半导体板块跌幅居前，吉利汽车跌逾 5%领跌蓝筹；中资电信、石油股明显走强，中海油涨逾 6%，中国电信、中国移动涨逾 5%；腾讯、美团、京东、小米均明显收跌，阿里逆市涨 2.6%。全日大市成交 2551 亿港元。南向资金净买入港股 235.3 亿港元，开通以来累计净买入金额突破 2 万亿大关。腾讯控股、中国海洋石油、中国移动分别获净买入 68.73 亿港元、43.75 亿港元、24.97 亿港元。吉利汽车净卖出额居首，金额为 1.97 亿港元。中国台湾加权指数收涨 0.27%，报 15701.45 点。

10、美国三大股指均收跌逾 2%，道指跌超 630 点

美国三大股指均收跌逾 2%，道指跌超 630 点，纳指跌 2.61%，标普 500 指数跌 2.57%。波音、迪士尼跌超 4%，领跌道指。游戏驿站涨超 133%，AMC 娱乐控股大涨逾 300%。中概股天睿祥上市首日大涨 537.5%。美联储维持货币利率不变，称经济与就业复苏步伐放缓。鲍威尔称新冠疫情加重了经济不确定性。

【重点公告】

【采掘】

河钢资源:2020 年净利预增 79.71%—117.55%

【传媒】

力盛赛车:2020 年净利预计亏损 3500 万元－5500 万元

恺英网络:董事长拟不低于 3000 万元增持公司股份

粤传媒:2020 年净利预增 233.54%-352.66%

掌阅科技:2020 年净利预增 58%到 70%

*ST 聚力:预计 2020 年净利 1.40 亿元-1.80 亿元

中国电影:2020 年预亏 4.65 亿元到 6.75 亿元

【电气设备】

汇川技术:2020 年净利预增 100%-130%

欧陆通:2020 年净利预增 60.07%-77.85%

固德威:2020 年度净利润预计同比增长 124%-168%

森源电气:预计 2020 年亏损 8.50 亿元-9.70 亿元

明阳智能:2020 年净利预增 66%到 94%

顺钠股份:2020 年净利预增 962%-1167%

吉鑫科技:2020 年净利预增 245%至 265%

【电子】

赛微电子:2020 年净利预增 60%-90%

信维通信:预计 2020 年净利 9.70 亿元—10.70 亿元

大唐电信:2020 年预亏 12.5 亿元到 15 亿元

顺络电子:2020 年净利预增 40%-50%

晶方科技:在车用传感器领域已开发布局多年
彩虹股份:2020 年预亏 7.2 亿元到 8.8 亿元
捷捷微电:2020 年净利预增 45%-55%
通富微电:2020 年净利预增 1571.77%-2094.20%
振华科技:2020 年净利预增 75%—105%
振华科技:2020 年净利预增 75%—105%
【房地产】
金融街:拟 15.75 亿元挂牌出售德胜投资 100%股权及债权
南山控股:子公司 11.87 亿元竞得东莞市一地块使用权
【纺织服装】
探路者:实控人变更为李明
报喜鸟:2020 年净利预增 65%—95%
【非银金融】
华林证券:2020 年净利预增 81.26%~88.05%
华菱钢铁:2020 年归母净利预计 63 亿元—65 亿元
【公用事业】
玉禾田:2020 年净利预增 95%-117%
万邦达:提前收回为国源投资提供的 5.28 亿元委托贷款
吉电股份:与度普签订战略合作协议
国电电力:2020 年净利预增 39%到 86%
【国防军工】
甘化科工:2020 年净利预增 562%-766%
【化工】
万盛股份:实控人将变更为郭广昌
金奥博:公司入选工信部 2020 年制造业与互联网融合发展试点示范名单
硅宝科技:2020 年净利预增 45%-65%
广州浪奇:公司原部分董事、高管被监察机关立案调查
泸天化:2020 年净利预增 23.56%-41.21%
天原股份:四季度主要产品大幅涨价
君正集团:2020 年净利预增 80%至 100%
【机械设备】
软控股份:2020 年净利预增 10.19%-28.13%
宝馨科技:拟定增募资不超过 4.9 亿元
昌红科技:2020 年净利预增 175.12%-207.48%
星云股份:2020 年净利预增 1478.18%-1816.36%
力合科技:2020 年净利预增 5%—20%
石头科技:2020 年净利预增 69%到 78%
天瑞仪器:子公司贝西生物的新冠抗体检测试剂已在国外市场形成少量销售
三德科技:2020 年净利预增 50%-70%
南风股份:2020 年净利预增 727%—761%
精功科技:2020 年净利预计 1800 万元-2500 万元
中微公司:2020 年净利预增 133%到 176%
【计算机】
科蓝软件:控股股东拟减持不超过 5%公司股份
豆神教育:2020 年净利预计亏损 19.80 亿元-24.66 亿元
汉王科技:2020 年净利预增 172.89%-199.60%

二三四五:拟 2.5 亿元-5 亿元回购公司股份

【建筑装饰】

交建股份:中标 2 亿元项目

【交通运输】

中远海发:拟收购中远海运投资旗下集装箱制造业务资产

海南高速:2020 年净利预增 39.51%—69.98%

招商南油:2020 年净利预增 54%到 65%

恒通股份:2020 年净利预增 4673%

【农林牧渔】

隆平高科:预计 2020 年净利 3500 万元-5200 万元

南宁糖业:2020 年净利预增 25.43%-63.05%

佩蒂股份:2020 年净利预增 126%－150%

天康生物:2020 年净利预增 160.67%-179.29%

【汽车】

中国中期:吸收合并国际期货

凌云股份:预计 2020 年扭亏为盈

小康股份:目前公司新能源汽车板块尚未实现盈利

中国铁物:2020 年净利预计 8.80 亿元~10.60 亿元

申华控股:华晨集团管理人申请对华晨集团、辽宁正国等 12 家企业采用实质合并重整

天汽模:股东拟减持不超过 3%股份

【轻工制造】

*ST 金洲:2020 年净利预计扭亏

恒林股份:2020 年净利预增 48%-56%

【商业贸易】

南极电商:拟 3 亿元-5 亿元回购股份

【食品饮料】

泉阳泉:2020 年扭亏

【通信】

会畅通讯:2020 年净利预增 33.04%－62.98%

广哈通信:2020 年净利预增 52.64%-93.74%

新易盛:2020 年净利预增 120.81%-148.99%

【医药生物】

华大基因:2020 年净利预增 623.77%-732.34%

沃森生物:2020 年净利预增 590%-620%

国际医学:2020 年净利预计 4500 万元-6600 万元

红日药业:2020 年净利预增 30%-50%

泰格医药:2020 年净利预增 100%-115%

迪安诊断:2020 年净利预增 105%-135%

之江生物:2020 年净利预增 1705%左右

利德曼:子公司阿匹斯的两款新冠检测试剂盒尚不能在国内销售

福安药业:美国大麻项目预计 3 月底前完成建设并投产

【有色金属】

西部黄金:2020 年净利预增 60%到 89%

横店东磁:光伏业务处于满产满销状态

豫光金铅:控股股东拟引进投资者进行混合所有制改革

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