晨会纪要(2021 年 01 月 19 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 2020 年超额完成目标，2021 年工业活动增速或超预期

【行业评论】 纺织服装：12 月国内疫情略有反复，线下零售延续复苏趋势

【行业评论】 保险：12 月寿险保费同比+0.09%，产险保费同比-11.03%

【行业评论】 电力设备：第 3 周周报：广汽埃安石墨烯基电池争议较大，钴锂价格上行

【公司评论】 香港交易所(00388)：现货市场持续活跃，新经济上市热度高涨

财经要闻：

1、中国 GDP 首次突破 100 万亿元

2、中国 2020 年固定资产投资（不含农户）同比增长 2.9%，预期增 3%

3、中国 2020 年 12 月社会消费品零售总额同比增 4.6%

4、市场监管总局：会议要求加强反垄断和反不正当竞争

5、统计局：2020 年全国房地产开发投资 141443 亿元，同比增长 7.0%

6、财政部：首次公布 2 年期国债收益率

7、统计局：2020 年全国房地产开发投资 141443 亿元，同比增长 7.0%

8、上证指数收涨 0.84%报 3596.22 点

9、恒生指数收涨 1.01%连升三日，成交额 2244 亿港元

10、美股因“马丁路德金纪念日”休市一天，将于周二恢复正常交易

重点公告：

元隆雅图:2020 年净利预增 30.59%-48%

东方电缆:2020 年净利同比预增约 96%

莱宝高科:2020 年净利同比预增 50%-60%

韦尔股份:2020 年度净利润预增 426.17%到 533.55%

浙富控股:拟 1.5 亿元至 3 亿元回购股份

慈星股份:公司控制权拟发生变更

拓尔思:2020 年净利同比预增 90%-110%

申通快递:2020 年 12 月快递业务收入同比降 9.47%

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	5518.52	1.11%
上证综指	3596.22	0.84%
深证综指	2401.78	1.48%
恒生指数	28862.77	1.01%
中小板指数	10296.46	1.85%
创业板指数	3149.20	1.92%
新三板做市指数	1091.50	1.22%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	4.8%	12.1%	9.0%
通信(中信)	3.7%	-6.9%	-11.9%
房地产(中信)	3.5%	-6.3%	-6.9%
石油石化(中信)	3.1%	20.9%	12.1%
电子元器件(中信)	2.9%	15.0%	29.1%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-9.7%	14.4%	75.0%
食品饮料(中信)	-6.1%	22.0%	89.4%
国防军工(中信)	-5.5%	17.5%	66.9%
农林牧渔(中信)	-3.7%	0.4%	13.8%
非银行金融(中信)	-2.8%	-1.5%	4.8%

【行业公司评论】

2020 年超额完成目标，2021 年工业活动增速或超预期

林帆 021-20377188 linfan@huajinsc.cn

投资要点

事件：统计局 2021 年 1 月 18 日公布了我国 2020 年 12 月经济相关数据，1）2020 年 GDP 同比增长 2.3%；其中，四季度增长 6.5%；2）12 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.3%；2020 年全国规模以上工业增加值同比增长 2.8%；3）2020 年社会消费品零售总额 391981 亿元，同比下降 3.9%；4）2020 年全国固定资产投资(不含农户)518907 亿元，同比增长 2.9%。

点评：

四季度我国经济继续稳步复苏，当季 GDP 同比增速略超出预期。2020 年国内生产总值 1015986 亿元，突破百万亿；GDP 同比增长 2.3%，略超出此前市场预期 2.2%的增速。分季度看，一季度同比下降 6.8%，二季度同比增长 3.2%，三季度同比增长 4.9%，四季度同比增长 6.5%；国内经济呈现明显的加速复苏趋势。分产业看，第一产业（泛指农业）2020 年全年同比增长 3.0%、较前三季度增幅扩大 0.7 个百分点；第二产业全年同比增长 2.6%，较前三季度增幅扩大 1.7 个百分点；第三产业全年同比增长 2.1%，较前三季度增幅扩大 1.7 个百分点。

12 月工业活动保持强劲复苏态势，同比增速创年内新高；展望来看，2021 年工业活动增速或继续超预期。12 月份，全国规模以上工业增加值同比增长 7.3%，增速较上月提升 0.3 个百分点，创年内新高。分三大门类，12 月份，采矿业同比增长 4.9%，增速较上月扩大 2.9 个百分点；制造业同比增长 7.7%，增速较上月持平；公用事业同比增长 6.1%，增速扩大 0.7 个百分点。分行业来看，12 月份，41 个大类行业中有 35 个行业保持同比增长，保持增长的行业数较上月增长 1 个；其中，主要行业中，12 月同比增速最高的前三为医药制造业、电气机械器材制造业和金属制品业；而假设比较 12 月和 11 月同比增速变化，当月同比提升幅度靠前的行业有，运输设备制造业、医药制造业和电子制造业；同比增速明显回落的行业则有电气机械器材制造、专用设备制造和橡胶塑料制品业。分产品看，12 月，612 种产品中有 417 种同比增长；主要产品中，12 月当月，新能源汽车实现同比增长 55.6%、微型计算机设备实现同比增长 42.3%、工业机器人和金属切削机床分别实现同比增长 32.4%、发电机组实现同比增长 31.9%，上述产品产量增幅排名居前，同比均实现超过 30%的增长；其次来看，集成电路也实现超过 20%的增长。总体上，高端制造、新能源等继续表现突出，消费电子需求快速回暖；同时，钢材、乙烯、化学纤维等为代表的工业周期品保持稳定增长。展望 2021 年，工业活动增速有望超预期，一方面，我国疫情控制良好，在全球需求复苏周期下对国外产能进行替代；另一方面，在我国宏观经济政策不会急转弯的背景下，金融对实体经济支持有利于企业产能的扩张。

12 月消费市场复苏步伐暂时遇阻，可能受“双十一”电商消费透支和国内疫情散发影响；2021 年消费市场依旧有赖于政策更多扶持。12 月份，社会消费品零售总额同比名义增长 4.6%，增速较上月回落 0.4 个百分点，社零未能继续保持自疫情冲击以来的扩张态势；同时，比较此前市场一致预期增长 5.4%，12 月社零同比明显低于市场预期。按消费类型分，12 月份，商品零售同比增长 5.2%，增速比 11 月回落 0.6 个百分点；餐饮收入同比增长 0.4%，上月为下降 0.6%，增速再度转正。主要商品来看，12 月，零售额增长最为明显的品类依次为通讯器材、烟酒和饮料；而比较 12 月和 11 月同比增速变化，15 个大类中，同比增速改善幅度最大的品类是烟酒、石油制品和家电等，12 月零售增速提升更为明显的品类主要集中于节日消费和居住改善消费；而消费增速回落明显的主要为化妆品、通信器材和金银珠宝等，11 月火爆的线上消费节可能一定程度上透支了 12 月的消费需求。从 1-12 月线上消费来看，1-12 月全国网上零售额 117601 亿元，同比增长 10.9%，比 1-11 月回落 0.6 个百分点。

固定资产投资增速保持扩张态势，但略低于市场预期。1-12 月，全国固定资产投资（不含农户）同比增长 2.9%，增速较上月提升 0.3 个百分点；但略低于此前市场预期增速 3%。分类型来看，1-12 月，制造业投资下降 2.2%，降幅较 1-11 月收窄 1.3 个百分点；基础设施投资（不含公用事业）同比增 0.9%，增速回落 0.1 个百分点；房地产投资同比增 7.0%，增速提升 0.2 个百分点。分行业来看，主要行业中，1-12 月行业投资增速最高的前三依旧为医药制造业、卫生和社会工作、及农林牧渔业；而假设比较 1-12 月投资增速较 1-11 月提升幅度，通用设备制造、专用设备制造和卫生社会工作等排名靠前。

风险提示：经济超预期下行、政策不达预期、疫情蔓延超出预期、海外风险等。

纺织服装：12 月国内疫情略有反复，线下零售延续复苏趋势

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

事件

国家统计局披露 12 月社会消费品零售数据。

投资要点

12 月国内疫情有所反复，社零增速环比放缓：受国内零星地区新冠疫情出现反复影响，ShopperTrak 数据显示 12 月国

内线下消费客流同比下降约 14%，降幅较 11 月的下降约 6%明显扩大。线下客流及消费情绪小幅受疫情影响，最终 12 月我国实现社会消费品零售额达 4.06 万亿元/+4.6%，增速较 11 月的 5.0%略有降低。另有剔除石油汽车品类的限额以上企业当月销售额增速由 11 月的 11.6%降至 12 月的 9.1%。

分渠道看，线上增速不及预期，客流环比降低未明显影响线下复苏趋势：线上渠道方面，12 月网上商品及服务零售增速降至 6.0%，网上实物商品增速降至 7.3%，预计一是双 11 活动时段较长，透支消费者线上消费意愿；二是今年疫情以来折扣活动较多，12 月除线上的双 12 以外，还接近圣诞、元旦等传统节假日，双 11 后品牌商或更关注线下渠道。线下渠道方面，虽然 12 月客流受影响，但主要源于疫情反复区域，如北京、天津、成都的 12 月客流约为去年同期的 75%、70%、65%。我们测算线下实物商品零售额当月增长 3.3%，线下餐饮收入微幅正增长，12 月线下消费延续恢复趋势。

分品类看，必选消费延续高单位数增长，可选消费增速有所放缓：必选消费持续较为稳健，食品类 CPI 略有回暖，略微推升粮油食品零售增速，12 月粮油食品及日用品类分别增长 8.2%、8.0%，延续高单位数增长。可选消费品类中，典型的化妆品、金银珠宝、纺织服装增速分别降至 9%、11.6%、3.8%，预计主要源于双 11 时间段拉长，对活动前后的影响更为显著。

投资建议：2020 年 Q4 气温较好，春节前旺季时段延长利于冬装消费。疫情主要影响 20 年线下客流及消费情绪，潜在消费增速受影响较小，若疫情不大幅反复，21 年消费有望填补 20 年的空缺。建议继续积极关注：（1）受益冬装销售良好预期、估值较低的赢家时尚、波司登、太平鸟；（2）细分领域具有竞争力，经营效率不断改善的安踏体育、李宁、森马服饰、罗莱生活、富安娜；（3）国内化妆品相关公司珀莱雅、华熙生物、上海家化。

风险提示：疫情通过就业与薪酬影响消费；国内疫情或有反复；服装行业或存在去库存压力。

保险：12 月寿险保费同比+0.09%，产险保费同比-11.03%

崔晓雁 021-20377098

投资要点

整体：12 月上市险企寿险原保费同比+0.09%，产险原保费同比-11.03%

12 月：寿险业务原保费合计 956 亿元，同比+0.09%，环比+25.72%，产险业务原保费合计 711 亿元，同比-11.03%，环比+11.86%。

1-12 月：寿险业务原保费累计 16975 亿元，同比+2.79%，产险业务原保费累计 8941 亿元，同比+3.59%。

寿险：12 月人保寿同比+52.67%涨幅最高，1-12 月新华同比+15.48%涨幅最高

12 月：平安寿 423 亿元（同比-1.79%）、太保寿 59 亿元（同比+1.91%）、新华保险 69 亿元（同比-12.66%）、中国人寿 267 亿元（同比-1.48%）、太平寿 80 亿元（同比+1.93%）、人保寿 58 亿元（同比+52.67%）。

1-12 月：平安寿 4761 亿元（同比-3.61%）、太保寿 2085 亿元（同比-1.84%）、新华保险 1595 亿元（同比+15.48%）、中国人寿 6129 亿元（同比+7.83%）、太平寿 1444 亿元（同比+2.78%）、人保寿 962 亿元（同比-1.99%）。

产险：12 月太平产同比+5.61%涨幅最高，1-12 月太保同比+10.85%涨幅最高

12 月：人保产险 331 亿元（同比-11.15%）、平安产险 234 亿元（同比-14.27%）、太保产险 121 亿元（同比-6.95%）、太平产险 25 亿元（同比+5.61%）。

1-12 月：人保产险 4320 亿元（同比+0.09%）、平安产险 2859 亿元（同比+5.51%）、太保产险 1481 亿元（同比+10.85%）、太平产险 281 亿元（同比+4.48%）。

投资建议：平安单月个险新单 12 月同比-56.12%，全年同比-19.77%。考虑到截至 Q320 末平安 NBVM 同比-12.4pct 至 35.7%，预计全年 NBV 同比-30%~35%，2021 年改善预期较强。目前上市险企开门红阶段已经切换至价值型，短储目标完成度较好（国寿有较高基数压力预计同比增速落后同业）。人力方面来看，跨年优增成为行业共识，人力温和增长，也将为 2021 年 NBV 增长提供重要支撑。代理人改革推进的定力对险企考验较大，但后续成效也更加显著，我们予以推荐持续推进代理人提质增优的平安 A 和太保 A，以及港股寿险标杆友邦保险、预期改善较强的中国太平，建议关注弹性较高的新华 A 和国寿 A。

风险提示：长端利率下行，线下保障型保险售卖不及预期，代理人改革推进难。

电力设备：第 3 周周报：广汽埃安石墨烯基电池争议较大，钴锂价格上行

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【广汽埃安石墨烯电池即将量产，8 分钟充满 80%电量】1 月 15 日，广汽埃安官方发布全新动力电池科技预告，石墨烯

基超级快充电池可在 8 分钟充满 80%，让充电像加油一样便捷，同时硅负极电池让电动车 NEDC 续航达 1000 公里。官方宣称，该电池经过了史上最严苛的安全测试——电池枪击实验，即将量产搭配。

我们认为该石墨烯电池，主要是通过在正负极材料中添加 1%-3%的石墨烯实现电池倍率性能的提升，该技术已经较为成熟，但对电池能量密度的提升帮助不大。续航里程的提升主要通过加装电池实现。而 8 分钟充电 80%可能还是基于实验室数据的推算结果，实际的大功率充电往往都会以牺牲电池容量为代价，目前技术还不能实现充电 8 分钟续航 800km。

【钴锂价格上行，三元前驱材料价格承压】【钴】上海有色网数据，1 月 15 日，国内电解钴主流报价 29-30.9 万元/吨，均价较上周上涨 1.15 万元/吨。四氧化三钴报 22.3-24.0 万元/吨，均价较上周上涨 1.45 万元/吨。硫酸钴报 6.3-6.7 万元/吨，均价较上周上涨 0.55 万元/吨。本周硫酸钴高价成交逐步出现；四氧化三钴报价大幅上涨，价格仍在博弈。若南非疫情加重持续，或进一步影响钴原料进口。国内钴原料库存紧张，下游需求向好，钴价或继续走强。1 月 14 日 MB 标准级钴报价 17.55（+0.1）-18.1（+0.05）美元/磅，合金级钴报价 17.65（+0.15）-18.2（+0.15）美元/磅。【锂】上海有色网数据，1 月 15 日，金属锂报价 48-51 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 6.1-6.5 万元/吨，均价较上周上涨 0.55 万元/吨。电池级氢氧化锂报价 4.95-5.2 万元/吨，均价较上周上涨 0.075 万元/吨。本周碳酸锂少量成交，下游补货需求持续，部分存在看涨情绪引导式采购。氢氧化锂方面，整体供需结构逐渐转好，叠加矿价攀升，成本支撑及碳酸锂价格上行，氢氧化锂价格持续走强，预计 1 月仍有上行趋势。【三元材料】上海有色网数据，1 月 15 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 12.50-13.00 万元/吨，均价较上周上涨 0.375 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 9.2-9.6 万元/吨，均价较上周上涨 0.55 万元/吨。三元材料成本压力增加，电池企业议价能力较强，价格上涨较难。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。

【M6 电池需求转弱，部分厂家产线切回 G1】PVInfoLink 数据，1 月 13 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 54.0 元/kg，均价与上周一致。多晶硅致密料主流报价 84.0 元/kg，均价与上周一致。本周国内单晶用料高价相比上周小幅调涨，多晶用料价格基本持稳。【硅片】多晶硅片主流报价 1.27 元/pc，均价与上周一致。单晶硅片 166mm 主流报价 3.220 元/pc，均价与上周一致。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.120 元/pc，均价与上周一致。本周单晶硅片价格相比上周基本持平，主流成交价格同样维持坚挺，由于当前各企业仍处于健康库存水位，同时单晶用料价格企稳态势明显，推判本月底前单晶硅片价格仍以持稳为主。本周国内多晶硅片价格基本持稳，短期内价格不至于出现大幅度的变化。【电池片】多晶电池片主流报价 0.533 元/W，均价与上周一致。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.880 元/W，均价较上周下跌 1.1%。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.910 元/W，均价与上周一致。电池片价格下行仍在持续，多数厂家仍在观望，本周电池片成交量略增。M6 电池片价格持续下行，跌价幅度相较上周开始减缓。多晶电池片当前需求能见度不高，跌价空间已所剩无几。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.30 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.54 元/W，均价与上周持平，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.64 元/W，均价与上周持平。随着近期仍有去年递延至今的需求、以及组件辅材价格因春节备货潮而高档持稳，1 月组件价格平稳。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 43 元/m2，均价与上周一致，2.0mm 镀膜主流报价 35 元/m2，均价与上周一致。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。

香港交易所(00388)：现货市场持续活跃，新经济上市热度高涨

崔晓雁 021-20377098

投资要点

市场表现：2021 年以来，港交所在市场景气度高涨下表现持续亮眼。2020 年港交所大涨 71.64%（恒指-3.40%），开年以来，截至 2021 年 1 月 18 日收盘累计涨 13.41%（恒指+5.99%）。股价持续新高的背后是市场对公司盈利能力的认可。

现货市场持续活跃，互联互通助力南下北上：根据港交所披露数据，2020 年全年 ADT 同比+49%至 1295 亿港币，（截至 2021 年 1 月 15 日）今年 1 月日均 ADT 同比+156%至 1938 亿港币。互联互通持续放量，为港股市场景气度添柴加火。南/北向资金来看，2020 年日均买卖总额同比+126%/+119%至 244 亿港币/913 亿人民币，今年 1 月累计同比+276%/+152%至 593 亿港币/1461 亿人民币。

新经济开启赴港上市新一轮浪潮：【总体】2020 年纵使疫情影响，香港地区 IPO 热度不减，全年 IPO 募集资金总额同比+26.51%至 3975 亿港币，位居全球交易所第二位（仅次于纳斯达克），全球前十大 IPO 项目中港交所揽得 3 项。【新经济赴港 IPO 潮】内企二次赴港上市有力支撑港股 IPO，2020 年 9 家内企二次赴港 IPO，合计募得 1313 亿港币，占港交所全年 33%。其中不乏京东、网易等新经济。同时泡泡玛特、思摩尔国际等也选择将香港作为首次 IPO 地区。【2021 年新经济依旧火热】中概股回归港股市场呼声不断，B 站拟向港交所申请二次上市，滴滴、知乎等亦传出谋求香港上市。快手已通过上市聆讯，据媒体报道拟发行 4.159 亿股，招股价上限 93 港币，每手 50 股。

投资建议：新经济陆续赴港上市，港股生态结构迎来持续改善。内地投资者对港股市场日益青睐，带来港股市场流动性改善。港股市场交投活跃度超出我们此前预期，基于此我们将 2020-22 年归母净利润分别上调 3.59%/15.27%/16.51%，长期可持续 ROE 由 25%上调至 30%，上调目标价至 553.61 港币/股，维持买入-A 建议。

风险提示：与内地业务竞争加剧、区域/业务集中度过高、中美关系动荡

【财经要闻】

1、中国 GDP 首次突破 100 万亿元

中国 GDP 首次突破 100 万亿元。国家统计局公布，初步核算，2020 年国内生产总值 1015986 亿元，同比增长 2.3%，其中，第四季度增长 6.5%。2020 年经济运行稳定恢复，就业民生保障有力，经济社会发展主要目标任务完成情况好于预期。

2、中国 2020 年固定资产投资（不含农户）同比增长 2.9%，预期增 3%

中国 2020 年固定资产投资（不含农户）同比增长 2.9%，预期增 3%，1-11 月增 2.6%；其中，民间固定资产投资增长 1%，1-11 月增 0.2%。

3、中国 2020 年 12 月社会消费品零售总额同比增 4.6%

中国 2020 年 12 月社会消费品零售总额同比增 4.6%，预期增 5.4%，前值增 5%；其中，除汽车以外消费品零售额增长 4.4%。2020 年社会消费品零售总额同比下降 3.9%，其中网上零售额增长 10.9%。

4、市场监管总局：会议要求加强反垄断和反不正当竞争

市场监管总局：会议要求加强反垄断和反不正当竞争，切实提高维护市场公平竞争的能力；加强食品安全综合治理，强化药品安全全程监管，提高特种设备安全隐患排查治理能力；加强知识产权保护，统筹事前事中事后管理，扎实做好消费维权工作。

5、统计局：2020 年全国房地产开发投资 141443 亿元，同比增长 7.0%

统计局：2020 年全国房地产开发投资 141443 亿元，同比增长 7.0%；房地产开发企业房屋施工面积 926759 万平方米，同比增长 3.7%；房屋新开工面积 224433 万平方米，同比下降 1.2%；商品房销售面积 176086 万平方米，同比增长 2.6%；商品房销售额 173613 亿元，同比增长 8.7%。2020 年末，商品房待售面积 49850 万平方米，比 2020 年 11 月末增加 563 万平方米，比 2019 年末增加 29 万平方米。

6、财政部：首次公布 2 年期国债收益率

财政部：首次公布 2 年期国债收益率。这是继 2014 年财政部第一次公布 1 年、3 年、5 年、7 年和 10 年等关键期限国债收益率曲线，2015 年、2016 年陆续增加公布 3 个月和 6 个月等短期、30 年期超长期国债收益率的又一次创新。

7、统计局：2020 年全国房地产开发投资 141443 亿元，同比增长 7.0%

统计局：2020 年全国房地产开发投资 141443 亿元，同比增长 7.0%；房地产开发企业房屋施工面积 926759 万平方米，同比增长 3.7%；房屋新开工面积 224433 万平方米，同比下降 1.2%；商品房销售面积 176086 万平方米，同比增长 2.6%；商品房销售额 173613 亿元，同比增长 8.7%。2020 年末，商品房待售面积 49850 万平方米，比 2020 年 11 月末增加 563 万平方米，比 2019 年末增加 29 万平方米。

8、上证指数收涨 0.84%报 3596.22 点

A 股低开高走，创业板指巨震攀升，题材股回暖，白酒股回调。上证指数收涨 0.84%报 3596.22 点，深证成指涨 1.58%，创业板指涨 1.92%，万得全 A 涨 1.34%。两市成交额近 11 个交易日以来首次低于万亿；北向资金实际净买入 16.37 亿元，为连续 9 日净买入。银行股、保险股获青睐，招商银行获净买入 9.01 亿元再度居首，中国平安、兴业银行获净买入逾 1 亿元；五粮液遭净卖出 12.02 亿元最多。

9、恒生指数收涨 1.01%连升三日，成交额 2244 亿港元

恒生指数收涨 1.01%连升三日，成交额 2244 亿港元；恒生科技指数大涨 3.88%，消费半导体强劲走高，丘钛科技大涨近 20%，金蝶国际、华虹半导体均涨近 14%，美团、中芯国际涨近 7%。香港建设（控股）大涨逾 1 倍，获控股股东提私有化；明发集团复牌暴跌 61%，因审计原因停牌逾 4 年。宋都服务挂牌首日跌 36%。中国台湾加权指数收跌 0.03%，报 15612 点。

10、美股因“马丁•路德•金纪念日”休市一天，将于周二恢复正常交易

美股因“马丁•路德•金纪念日”休市一天，将于周二恢复正常交易。欧股收盘涨跌不一，德国 DAX 指数涨 0.44%，法国 CAC40 指数涨 0.1%，英国富时 100 指数跌 0.22%。

【重点公告】

【采掘】

靖远煤电:拟合作建设靖远矿区 1GW 农光互补智慧能源工程项目

【传媒】

联建光电:财务总监被采取强制措施

数知科技:公司股票即将被实施其他风险警示

元隆雅图:2020 年净利预增 30.59%-48%

天舟文化:控股股东一致行动人减持累计 4.36%股份

美盛文化:控股股东及实控人拟合计减持不超 6%股份

【电气设备】

东方电缆:2020 年净利同比预增约 96%

东方日升:拟投建新型高效光伏电池及组件二期项目

保变电气:非公开发行股票申请未获审核通过

隆基股份:拟 80 亿元投建年产 15GW 单晶电池项目

龙源技术:2020 年净利预降 21.33%-46.36%

孚能科技:公司是广汽埃安现有及后续车型的主要供应商

【电子】

福光股份:拟 2000 万元至 3000 万元回购股份

顺络电子:目前订单充足 产能利用率较高

创世纪:国家制造业基金入股子公司事项实施完毕

中颖电子:2020 年净利同比预增 10%-13%

莱宝高科:2020 年净利同比预增 50%-60%

韦尔股份:2020 年度净利润预增 426.17%到 533.55%

宏达电子:2020 年净利同比预增 55%-75%

华体科技:林园投资买入公司可转债 42.79 万张

华润微:2020 年净利同比预增 130%-140%

【公用事业】

浙富控股:拟 1.5 亿元至 3 亿元回购股份

华控赛格:子公司暂未涉及石墨烯材料 暂未与广汽开展业务往来

宝新能源:2020 年净利预增 86.82%-120.79%

百川能源:已耗资 2.36 亿元回购 3.1%公司股份

三峡水利:2020 年净利同比预增 213%-265%

先河环保:目前石家庄员工居家办公，生产和发货暂受影响

甘肃电投:2020 年净利预计同比基本持平

【国防军工】

雷科防务:子公司获得国防技术发明奖特等奖

天海防务:子公司签 6680 万元成品油船建造合同

【化工】

容百科技:预计正极产能 2021 年投产达到 10 万吨以上

德方纳米:拟与宁德时代合作投建年产 8 万吨磷酸铁锂项目

兄弟科技:拟海宁市投建国际化医药产业基地

黑猫股份:预计 2020 年净利 9500 万至 1.4 亿元 同比扭亏

双一科技:2020 年净利同比预增 100%至 130%

天铁股份:2020 年净利预增 48.33%-55.03%

普利特:与恒信华业签署战略合作协议

国泰集团:2020 年净利同比预增 25%-55%

道恩股份:拟 5 亿元投建高分子材料西南总部基地

宏大爆破:JK 系列某产品完成无人机挂飞试验

瑞丰新材:2020 年净利同比预增 80%-100%
上海家化:截至目前无医美行业布局
百川股份:公司有进行石墨烯电池的技术研究
中伟股份:公司现在基本处在满负荷生产的状态
【机械设备】
慈星股份:公司控制权拟发生变更
昊志机电:预计 2020 年净利 8500 万元至 1.1 亿元
应流股份:拟合肥投建先进核能材料产业化等项目
龙净环保:拟定增募资不超 28 亿元 控股股东龙参与认购
科沃斯:泰怡凯電器拟减持公司不超 3%股份
锋龙股份:2020 年净利同比预增 30%-40%
苏常柴 A:2020 年净利同比预增 92.5%-112.56%
金盾股份:拟 4000 万元至 8000 万元回购股份
中铁工业:2020 年新签合同额超 418 亿元 同比增 16.69%
科新机电:2020 年净利预增 60.06%-89.78%
杭齿前进:2020 年净利同比预增 320%-370%
交控科技:2020 年净利同比预增约 85.8%
华兴源创:2020 年净利同比预增 50%-70%
赛腾股份:公开发行可转债获审核通过
【计算机】
拓尔思:2020 年净利同比预增 90%-110%
科大讯飞:拟向实控人等定增募资 20 亿元至 26 亿元
高伟达:2020 年预亏 5.32 亿至 6.88 亿元
安居宝:2020 年净利预增 39.21%-67.05%
易华录:子公司中标交通运输北斗导航与位置服务信息资源中心工程
【家用电器】
东贝集团:拟定增募资不超 12.9 亿元
【建筑材料】
嘉寓股份:终止向特定对象发行股票事项
垒知集团:拟发行可转债募资不超 5 亿元
科顺股份:2020 年净利同比预增 120%-150%
凯伦股份:2020 年净利预增 100%-130%
【建筑装饰】
丽鹏股份:拟不超 6528 万元回购公司股份
中电兴发:与中国有线达成战略合作框架协议
中国电建:2020 年新签合同总额 6733 亿元 同比增 31.5%
【交通运输】
申通快递:2020 年 12 月快递业务收入同比降 9.47%
韵达股份:2020 年 12 月快递业务量同比增长 36.98%
圆通速递:12 月快递产品收入 32.96 亿元 同比增 18%
顺丰控股:2020 年 12 月速运物流业务营收同比增 30.77%
现代投资:湖南轨道增持公司股份达到 1%
大秦铁路:控股股东减持可转债 3200 万张 占发行总量的 10%
深圳机场:已就免税店招标事宜提交延续设立申请
【农林牧渔】
道道全:副总经理拟增持 25 万股至 50 万股

【汽车】

华阳集团:2020 年净利预增 114.79%-155.06%

广汽集团:“快速充”和“长续航”是两种不同的电池技术

长源东谷:董监高拟合计不低于 1000 万元增持股份

精锻科技:拟重庆永川投建汽车关键零部件生产基地

广汽集团:“快速充”和“长续航”分属两个电池项目

【轻工制造】

宜宾纸业:食品包装纸价格涨幅较小 对公司经营影响有限

景兴纸业:2020 年净利同比预增 50%-80%

【商业贸易】

红旗连锁:2020 年新开门店超过 200 家

王府井:筹划换股吸收合并首商股份

【食品饮料】

西王食品:预计 2020 年净利 3.4 亿至 3.8 亿元 同比扭亏

新乳业:预计 2021 年奶价仍在温和上行通道中

今世缘:预计 2020 年净利约 15.5 亿元 同比增 6.3%

【通信】

科信技术:2020 年净利预计同比扭亏

神宇股份:2020 年净利同比预增 10%-20%

七一二:2020 年净利同比预增 48%-59%

【休闲服务】

天目湖:股东拟减持公司不超 0.92%股份

【医药生物】

浙江医药:2020 年净利同比预增 103%-123%

和佳医疗:2020 年净利同比预增 50%-80%

双成药业:2020 年预亏 4200 万元至 5800 万元

三生国健:2020 年预亏 1.94 亿元-2.24 亿元

科伦药业:控股股东提议回购股份 总经理计划增持

圣湘生物:2020 年净利同比预增 6375%-7008%

理邦仪器:2020 年净利同比预增 390%-405%

京新药业:子公司原料药获 CEP 注册证书

万孚生物:2020 年净利同比预增 50%-70%

花园生物:控股股东拟对外转让公司 5%股份

亚宝药业:2020 年净利同比预增 619%-727%

【有色金属】

赣锋锂业:预计今年锂盐产品都将处于供应偏紧状态

赤峰黄金:2020 年净利预增超 3 倍 拟 3 亿至 7 亿元回购股份

盛和资源:计划到 2022 年营业收入超过 100 亿元

华友钴业:泽友公司减持计划实施完毕 累计减持 0.68%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