证券研究报告
2021 年 01 月 13 日 星期三

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

# 晨 会 聚 焦

## 宏观与策略

- 宏观：社融增速放缓，中长期贷款比例继续上升
- 策略：本次机构抱团不会轻易瓦解

## 行业与公司

- 环保行业：构建系统化的污水资源化利用格局
- 医药行业：零售药店医疗保障定点管理办法通过，利好连锁药店龙头
- 北鼎股份（300824）：产品渠道齐优化，Q4 营收高增长
- 奥佳华（002614）：双主业格局现雏形，业绩持续高增长
- 东方雨虹（002271）：利润高增，募投稳步推进

## 融资融券交易数据

## 新股发行动态

## 本周限售股解禁明细

### 主要市场指数表现

| 指数 | 收盘 | 涨幅(%) | 年初至今(%) |
|---|---|---|---|
| 沪深 300 | 5,596.35 | 2.85 | 7.39 |
| 上证综指 | 3,608.34 | 2.18 | 3.89 |
| 深证成指 | 15,460.03 | 2.28 | 6.84 |
| 中小板指 | 10,457.40 | 1.79 | 9.56 |
| 创业板指 | 3,180.35 | 2.83 | 7.22 |
| 道琼斯工业 | 31,068.69 | 0.19 | 1.51 |
| 标普 500 | 3,801.19 | 0.04 | 1.20 |
| 纳斯达克 | 13,072.43 | 0.28 | 1.43 |
| 伦敦富时 100 | 6,754.11 | -0.65 | 4.54 |
| 日经 225 | 28,164.34 | 0.09 | 2.62 |
| 香港恒生 | 28,276.75 | 1.32 | 3.84 |

### 大宗商品价格

| 品种 | 收盘 | 净涨跌 |
|---|---|---|
| 波罗的海航运 | 1,366.00 | 4.00 |
| NYMEX 原油 | 53.3 | 1.10 |
| COMEX 黄金 | 1854.8 | 11.00 |
| LME 铝 3 个月 | 1582 | -48.00 |
| LME 铜 3 个月 | 4810 | -15.00 |
| CZCE 动力煤 | 719.4 | 3.00 |
| DCE 焦炭 | 2773 | -71.00 |
| SHFE 螺纹钢 | 4327 | -21.00 |
| CBOT 黄豆 | 1418 | 45.60 |
| CBOT 小麦 | 660.4 | 23.80 |
| CBOT 玉米 | 517.2 | 26.00 |

### 外汇商品价格

| 货币 | 收盘 | 净涨跌 |
|---|---|---|
| 美元指数 | 90.04 | -0.51 |
| 美元/人民币 | 6.4823 | 0.0059 |
| 欧元/人民币 | 7.8786 | -0.0189 |
| 欧元/美元 | 1.2206 | 0.0055 |
| 美元/日元 | 103.715 | -0.52 |
| 英镑/美元 | 1.36602 | 0.0153 |
| 美元/港币 | 7.7536 | -0.001 |

*数据来源：聚源数据*

# 宏观与策略

- **宏观：社融增速放缓，中长期贷款比例继续上升**

【宏观固收组 叶凡 S1250520060001 010-58251911】

**点评：** 2020 年社会融资规模增量累计为 34.86 万亿元，全年人民币贷款增加 19.63 万亿元，实现了易纲行长 2020 年 6 月提出的“预计带动全年贷款新增近 20 万亿，社融规模增量超过 30 万亿元”的全年目标。12 月社会融资规模 17200 亿，同比少增 4821 亿，主要受非标、信用债拖累。12 月底社会融资规模存量同比增长 13.3%，自 10 月达到高点 13.7%后，连续两个月下降，符合我们此前对社融拐点渐近的判断。

12 月新增人民币贷款 12600 亿元，同比多增 1170 亿。其中，中长期占比 78.5%，较上月上升 2 个百分点。分部门来看，企业中长期贷款同比多增，但受到年末信贷总量控制和部分项目储备至年后开工影响，增幅有所回落。12 月份，散点疫情扩大后，消费受到冲击，房地产调控预期偏紧，房地产销售增速放缓，使得居民短期贷款和中长期贷款环比和同比都出现少增。

12 月，M2 同比 10.1%，较上月下降 0.6 个百分点；M1 同比 8.6%，较上月下降 1.4 个百分点；M2 与 M1 剪刀差较上月扩大。财政存款-9540 亿元，同比少减 1246 亿元，财政支出进度低于预期；居民存款 16735 亿元，同比多增 1489 亿元，连续两个月走高，一方面居民收入逐步改善，另一方面疫情之下居民避险情绪持续上升，消费仍待激发。

风险提示：疫情暴发持续，货币收紧超预期。

- **策略：本次机构抱团不会轻易瓦解**

【策略组 朱斌 S1250515070001 021-68415861】

**点评：** 1 月 12 日(周二)，上证综指上涨 2.18%，深证成指上涨 2.28%，沪深 300 上涨 2.85%，创业板指上涨 2.83%，科创 50 上涨 1.05%。申万行业中，国防军工（+3.65%）领涨，非银（+3.38%）、家用电器（+2.09%）和食品饮料（+1.75%）涨幅居前；纺织服装（-0.11%）、公用事业（-0.10%）跌幅居前。

从资金面上看，北上资金净流入 84.45 亿元。过去 10 个交易日已经累计净流入 425 亿元。1 月 12 日，北上资金净流入最多的个股是三一重工、赣锋锂业、恩捷股份，分别流入 7.09 亿、4.54 亿、4.43 亿。

具体到申万二级行业，涨幅前 10 的行业为：证券 II（+4.74%）、造纸 II（+4.11%）、地面兵装 II（+4.05%）、保险 II（+3.64%）、航空装备 II（+3.61%）、航天装备 II（+3.50%）、船舶制造 II（+3.32%）、视听器材（+2.72%）、化学纤维（+2.54%）、医药商业 II（+2.23%）；跌幅前 5 的行业为：商业物业经营（-1.01%）、汽车整车（-0.95%）、酒店 II（-0.68%）、其他轻工制造 II（-0.46%）、黄金 II（-0.32%）。

昨日大盘反弹，前期强主题板块经过前一日调整后再次强势上涨。国防军工板块涨幅居前，各子板块普涨，地面兵装子板块涨幅超过 4%，航空装备、航天转给和船舶制

造涨幅均超过 3%，受益于订单超预期释放，航空等板块行情有望持续，建议关注中航沈飞（+5.46%）、航天彩虹（+1.45%）等；非银金融板块涨幅居前，证券行业继续强势，涨幅达到 4.74%，保险上涨 3.63%，A 股行情有望延续，关注中信证券（+9.39%）、东方财富（+15.59%）、中国平安（+4.51%）等。

受疫情影响，商业经营、酒店等可选消费等略有回调。

我们认为，此次机构抱团不会轻易瓦解，至少一季度仍可坚持。原因有三：其一，当前世界疫情依然严峻，疫苗有效性有待检验，美联储虽然作了预期引导，但是利率持续上行恐难以持续；其二，当前的机构抱团板块，主要是三个方向，核心消费、新能源汽车和军工，其都具有较强的基本面逻辑，当前估值溢价也较为合理，未来业绩兑现概率大，这与以往的狂涨板块不同；其三，管理层虽然已经关注到了抱团现象，但是未来要推出注册制，仍然需要借助机构力量，因此必然会慎之又慎。

综合来看，当前景气向上的各个板块，包括新能源汽车、军工、核心消费、金融、地产等都有表现机会。

风险提示：流动性收紧超预期，经济复苏不及预期。

# 行业与公司

- **环保行业：构建系统化的污水资源化利用格局**

【环保与公用事业组 王颖婷 S1250515090004 023-67610701】

**事件：** 国家发改委、科技部、生态环境部等十部门联合印发了《关于推进污水资源化利用的指导意见》。

**点评：** 构建系统的污水资源化利用格局，强调提升再生水利用效率。文件要求到 2025 年，全国污水收集效能显著提升，县城及城市污水处理能力基本满足当地经济社会发展需要，水环境敏感地区污水处理基本实现提标升级；全国地级及以上缺水城市再生水利用率达到 25%以上，京津冀地区达到 35%以上；工业用水重复利用、畜禽粪污和渔业养殖尾水资源化利用水平显著提升；污水资源化利用政策体系和市场机制基本建立。到 2035 年，形成系统、安全、环保、经济的污水资源化利用格局。文件主体强调了构建系统化的污水资源化利用体系，提升污水收集及处理能力，尤其强调提升再生水的利用效率指标，对缺水城市及京津冀地区的再生水利用率提出更高要求，表明了节水、治理均衡发展的治水思路和顶层设计。

推进重点领域污水资源化利用及实施重点工程，再生水市场有望进一步释放。文件要求加快推动重点领域，包括城镇生活污水、工业废水、农业农村污水资源化利用，并就不同领域水资源化利用方式提出分类建议及宏观指导，同时要求实施重点工程项目和试点以做示范，以期后续的推广普及。一系列顶层设计和政策思路对水环境治理及利用做出计划性、系统性的明确指导，后续再生水利用及相关污水处理业务发展有更为明确方向，市场需求有望进一步释放。

完善财金政策，构建健全价格机制推动。财政经济上明确将加大中央财政资金对污水

资源化利用的投入力度，支持地方政府专项债券用于符合条件的污水资源化利用建设项目，鼓励地方设计多元化的财政性资金投入保障机制。鼓励企业采用绿色债券、资产证券化等手段，依法合规拓宽融资渠道。稳妥推进基础设施领域不动产投资信托基金试点。探索开展项目收益权、特许经营权等质押融资担保。落实现行相关税收优惠政策等等。财金制度鼓励各类社会资本采用多元方式拓宽融资渠道，积极参与投资，有助于缓解政府财政压力，提升资金运用效率，带动污水资源化利用的提质增效。《意见》提出建立使用者付费制度，放开再生水政府定价，由再生水供应企业和用户按照优质优价的原则自主协商定价。市场化的定价方式以及鼓励政府付费的方式将更有助于价格机制的梳理和完善，对相关业务的开展更有效率。

建议重点关注：政策设计将利好我国污水资源化利用格局的构建，从量化目标到构建方式、重点推进领域均指明方向，导入更为市场化机制落实财金制度和价格机制利于带动多元主体参与污水资源化投资，相关市场有望进一步释放和规范化。推荐关注污水资源化利用和水处理市场标的：碧水源、首创股份等。

风险提示：政策变动风险，市场宏观经济波动影响等。

- **医药行业：零售药店医疗保障定点管理办法通过，利好连锁药店龙头**

【医药生物组 杜向阳 S1250520030002 021-68416017】

**事件：** 《零售药店医疗保障定点管理暂行办法》予以审议通过，自 2021 年 2 月 1 日起施行。

**点评：** 实行自主申请+统筹管理机制。《办法》明确对零售药店定点管理政策，医保局在定点申请、专业评估、协商谈判、协议订立、协议履行、协议解除等环节对医疗保障经办机构、定点零售药店进行监督。符合规定条件的定点零售药店可以申请纳入门诊慢性病、特殊病购药定点机构，相关规定由统筹地区医疗保障部门另行制定。

明确医保店申请条件，利好龙头药店提升医保店占比。《办法》中零售药店申请医疗保障定点的条件较为严格，需满足经营至少 3 个月、至少有 1 名药师和 2 名医保管理人员、具备接入医保信息系统、财务制度、医保人员管理制度等 7 项核心条件。上市龙头药店具备精细化的管理制度、完善的信息化建设、在吸引人员方面具备核心优势，因此有利于连锁药店进一步提升医保店占比，提升承接处方药外流带来的增量市场。

明确医保店申请条件，利好龙头药店提升医保店占比。从《办法》规定零售药店申请医疗保障定点管理条件来看较为严格，需满足经营至少 3 个月、至少有 1 名药师和 2 名医保管理人员、具备接入医保信息系统、财务制度、医保人员管理制度等 7 项核心条件。上市龙头药店具备精细化的管理制度、强大的供应链体系、在吸引人员方面具备核心优势，因此有利于连锁药店进一步提升医保店占比，提升承接处方药外流带来的增量市场。

互联网药店暂不涉及纳入医保定点资质。《办法》与 2020 年 1 月 22 日公布的《医疗机构医疗保障定点管理暂行办法（征求意见稿）》相比，删去了线上平台依托线下实体药店申请定点的条件，线下零售药店相较于互联网药店仍具有医保优势。在医保谈判和集采政策冲击下，院外处方药市场目前仍然是未中标品种的唯一出路。

投资策略与重点关注个股：我们持续看好连锁药店扩张趋势，医保定点资质自主申请

放开后，龙头连锁药店将首先获益。建议关注大参林、一心堂、老百姓、益丰药房等。

风险提示：药品降价风险、政策变动风险。

- **北鼎股份（300824）：产品渠道齐优化，Q4 营收高增长**

【家用电器组 龚梦泓 S1250518090001 023-63786049】

**事件：** 公司发布 2020 年年度业绩预告，预计 2020 年实现营业收入 6.8-7.2 亿元，同比增长 24.2%-30.6%；实现归母净利润 9768-10268 万元，同比增长 48.5%-56.1%。其中 2020Q4 实现营收 2.4-2.8 亿元，同比增长 37.6%-57.4%；实现归母净利润 2957-3457 万元，同比增长 29.9%-51.9%。整体来看，公司业绩增幅符合我们之前的预期。

**点评：** Q4 营收增速略超预期。根据奥维云网数据实现，2020 年 10-11 月养生壶线上销量同比增长 12.6%/19.5%。在行业稳健增长的背景下，我们推测公司拳头产品养生壶仍然维持稳健的增长。此外，电蒸锅线上呈现高速增长的态势。2020 年 10-11 月，电蒸锅线上销量同比增长 381.9%/311%。我们推测公司的新品多功能蒸炖锅也有不俗的销量。总体来看，公司 Q4 营收增长略超预期。公司重心逐步转移自主品牌建设，主动收缩代工业务。截止 2020H1，以自主品牌业务为主的内销占比接近 75%。公司未来或进一步缩减代工业务，但预计对于盈利能力的提升作用将边际递减。Q4 业绩增幅环比有所放缓，但仍然维持高速增长。

加快立体式渠道布局。截止 2020H1，公司线上收入占比为 67.9%。除了进驻天猫、京东等电子商务平台，公司已自建官网商城，进一步完善线上销售渠道。公司在巩固线上渠道优势的基础之上，不断优化线下渠道布局。线下渠道建设方面，公司产品已成功进驻全国多个省会级城市的 500 余家终端，如山姆、顺电、华润 OLE、北京新光天地等。除此之外，公司通过开设自营店的方式积极适应新零售发展浪潮，不断完善渠道网络建设。

盈利预测与投资建议。随着自主品牌的进一步发展，产品线的不断丰富、海外市场的开拓以及自营门店的拓展，预期公司总体业务保持良好增长，维持“买入”评级。

风险提示：人民币汇率大幅波动风险、新品类拓展不及预期风险、原材料价格波动风险。

- **奥佳华（002614）：双主业格局现雏形，业绩持续高增长**

【家用电器组 龚梦泓 S1250518090001 023-63786049】

**事件：** 公司发布 2020 年年度业绩预告，预计 2020 年实现归母净利润 4.5-4.6 亿元，同比增长 54%-57.5%。据此测算，预计公司 2020Q4 归母净利润为 1.2-1.3 亿元，同比增长 42%-54%。整体来看，公司业绩增速符合我们之前的预期。

**点评：** 按摩业务加速恢复，海外订单需求旺盛。营收拆分来看，公司第一主业按摩椅业务营收占比 60%左右。虽然受疫情影响，第一季度有所下滑，但是第二季度开始恢复增长。整体来看，我们推测公司按摩椅业务 2020 年全年实现大个位数的增长。内销方面，公司双品牌战略出现成效。“双 11”期间，“奥佳华+ihoco”双品牌在天猫、京东两大平台合计成交 2.1 亿元，同比增长超 100%。通过双品牌战略分立中高端与大众市

场，奥佳华形成了从高端到大众的不同产品细分矩阵，全方位覆盖和满足不同人群的按摩放松需求。出口方面，海外订单需求旺盛。根据海关总署数据显示，2020 年 10/11 月，按摩器具出口金额同比增长 70.7%和 83.2%。按摩行业景气快速恢复，公司作为按摩行业龙头，充分受益。

新风业务持续高速增长，分拆上市焕发活力。公司第二主业为新风业务，营收占比 15%。疫情催化下，自第二季度开始公司新风业务连续三个季度高速增长，全年预计翻倍增长。此外，公司于 2020 年 12 月 23 日公告，拟将新风业务分拆上市，进一步完善激励机制，强化新风业务战略地位。并且公司已开始重点布局国内自主品牌市场，通过保碧基金入股开展战略合作，未来有望在工程渠道展开深入合作，进一步提升新风业务盈利能力。

盈利预测与投资建议。按摩行业景气快速恢复，公司作为全球按摩椅龙头，多品牌布局全方位覆盖细分市场，外销需求旺盛；第二主业长期布局稳步推进，随着公司与知名房企合作的深入，预计新风业务有望实现快速突破。我们预期公司整体业务将保持良好的增长，维持“买入”评级。

风险提示：原材料价格或大幅波动、海外疫情风险、新风业务拓展不及预期。

- **东方雨虹（002271）：利润高增，募投稳步推进**

【建材组 沈猛 S1250519080004 021-58351679】

**事件：** 公司发布 2020 年度业绩预告，预计 2020 年盈利 31.0-37.2 亿元，同比增长 50%-80%。

**点评：** 业绩高速增长，Q4 进一步加速。公司 2020 年预计实现归母净利润 31.0-37.2 亿元，同比增长 50%-80%，创 2014 年以来增速新高。业绩增长主要来自三点，第一，公司产品销量同比增长，整体生产、经营情况良好；第二，公司在营业收入同比增长的同时进一步加强成本费用管控，总成本费用有一定的摊薄；第三，公司沥青、乳液原材料价格下降，导致公司整体毛利率上升。单季度来看，Q4 预计实现归母净利润 9.7-15.9 亿元，同比增长 94%-218%，业绩进一步加速。

募投稳步推进，开启新一轮扩张。在公司本次非公开发行的 12 个募投项目中（不包括补充流动资金项），已有 11 个就项目用地依法取得了相关权属证书，仅有 1 个尚未获批，但目前已完成项目备案，且拟用地块已启动招拍挂程序，根据当地自然资源和规划局披露文件显示，该项目取得土地使用权证书不存在实质性障碍，募投事项稳步推进。此次定增 80 亿元，募投项目包括年产 2.9 亿平防水卷材，50 万吨建筑涂料、年产 125 万吨砂浆等材料，防水卷材和涂料新增产能超 50%，建筑涂料新增产能超 200%，开启新一轮产能扩张 。

龙头效应突出，有望持续享受估值溢价。东方雨虹连续多年业绩持续增长，作为行业龙头，公司充分证明了自身在品牌、管理和发展战略上的强大竞争力。东方雨虹目前市占率约为 13%，未来市占率提升空间仍较大。同时，建筑修缮、保温、涂料等横向扩张产品有望依托平台优势快速发展，长期业绩增长动力强，有望持续享受估值溢价。

盈利预测与投资建议。根据业绩预告上调盈利预测，预计公司 2020-2022 年归母净利润复合增长率 32.11%，公司市占率持续提升，现金流持续改善，长期看好，维持

“买入”评级。

风险提示：原材料价格上涨、地产新开工大幅下滑、应收账款坏账风险。

## 【融资融券交易数据】

| 日期 | 沪深两融余额（亿元） | 沪市两融余额（亿元） | 深市两融余额（亿元） | 融资余额（亿元） | 期间买入额（亿元） | 期间偿还额（亿元） | 期间买入额（亿元） | 融券余额（亿元） | 融券余量（亿元） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2021-01-12 | 16,844.84 | 8,911.37 | 7,933.47 | 15,370.86 | 1,160.10 | 1,077.80 | 82.30 | 1,473.98 | 101.38 |
| 2021-01-11 | 16,736.43 | 8,828.43 | 7,908.00 | 15,288.56 | 1,182.77 | 1,158.00 | 24.76 | 1,447.87 | 101.82 |
| 2021-01-08 | 16,726.00 | 8,826.33 | 7,899.67 | 15,263.80 | 1,088.24 | 1,099.51 | -11.27 | 1,462.20 | 101.75 |
| 2021-01-07 | 16,730.31 | 8,817.85 | 7,912.46 | 15,275.07 | 1,214.57 | 1,152.31 | 62.26 | 1,455.25 | 102.69 |
| 2021-01-06 | 16,630.93 | 8,768.57 | 7,862.36 | 15,212.81 | 1,126.26 | 1,069.11 | 57.15 | 1,418.13 | 101.67 |

*数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 13 日*

## 【新股发行动态】

| 公司名称 | 证券/申购代码 | 发行股数（万股） | 发行价（元） | 网上申购日 | 网下申购日 | 上市日 | 估值（元） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 三友联众 | 300932 | 3,150 | 24.69 | 20210113 | 20210113 | | |
| 中辰股份 | 300933 | 9,170 | 3.37 | 20210113 | 20210113 | | |
| 药易购 | 300937 | | | 20210118 | 20210118 | | |
| 泰坦股份 | 003036 | | | 20210119 | 20210119 | | |
| 迎丰股份 | 605055 | | | 20210120 | 20210120 | | |
| 蓝天燃气 | 605368 | | | 20210120 | 20210120 | | |
| 园林股份 | 605303 | | | 20210120 | 20210120 | | |
| 重庆银行 | 601963 | 34,745.05 | 10.83 | 20210121 | 20210121 | | |

*数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 13 日*

## 【本周限售股解禁明细】

| 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁数量（万股） | 占流通 A 股比例(%) | 占总股本比例（%） | 解禁股份类型 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 002327 | 富 安 娜 | 2021-01-11 | 80.62 | 0.10% | 0.09% | 股权激励限售流通 |
| 603855 | 华荣股份 | 2021-01-11 | 243.20 | 0.73% | 0.72% | 股权激励限售流通 |
| 300690 | 双一科技 | 2021-01-11 | 62.69 | 0.57% | 0.57% | 股权激励限售流通 |
| 300033 | 同 花 顺 | 2021-01-11 | 158.55 | 0.32% | 0.29% | 发行前股份限售流通 |
| 603660 | 苏州科达 | 2021-01-11 | 510.73 | 1.03% | 1.02% | 股权激励限售流通 |
| 002806 | 华锋股份 | 2021-01-11 | 31.42 | 0.26% | 0.18% | 股权激励限售流通 |
| 300015 | 爱尔眼科 | 2021-01-11 | 1,677.77 | 0.42% | 0.41% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 603609 | 禾丰牧业 | 2021-01-11 | 432.75 | 0.48% | 0.47% | 股权激励限售流通 |
| 000026 | 飞 亚 达 | 2021-01-11 | 135.76 | 0.38% | 0.32% | 股权激励限售流通 |
| 300440 | 运达科技 | 2021-01-11 | 147.60 | 0.33% | 0.33% | 股权激励限售流通 |
| 000100 | TCL 科技 | 2021-01-11 | 24,144.08 | 1.82% | 1.72% | 增发 A 股法人配售上市 |

| 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁数量（万股） | 占流通 A 股比例(%) | 占总股本比例（%） | 解禁股份类型 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300200 | 高盟新材 | 2021-01-11 | 273.60 | 0.65% | 0.64% | 股权激励限售流通 |
| 300684 | 中石科技 | 2021-01-11 | 2,906.61 | 11.57% | 10.35% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 300664 | 鹏鹞环保 | 2021-01-11 | 21,670.22 | 44.98% | 30.31% | 发行前股份限售流通 |
| 002621 | 美 吉 姆 | 2021-01-11 | 1,136.50 | 1.40% | 1.37% | 股权激励限售流通 |
| 300736 | 百邦科技 | 2021-01-11 | 4,542.53 | 53.96% | 34.87% | 发行前股份限售流通 |
| 002034 | 旺能环境 | 2021-01-11 | 168.00 | 0.40% | 0.40% | 股权激励限售流通 |
| 600426 | 华鲁恒升 | 2021-01-11 | 210.99 | 0.13% | 0.13% | 股权激励限售流通 |
| 601636 | 旗滨集团 | 2021-01-11 | 300.83 | 0.11% | 0.11% | 股权激励限售流通 |
| 603225 | 新 凤 鸣 | 2021-01-11 | 334.32 | 0.24% | 0.24% | 股权激励限售流通 |
| 300812 | 易天股份 | 2021-01-11 | 1,763.17 | 90.98% | 22.75% | 发行前股份限售流通 |
| 300662 | 科锐国际 | 2021-01-11 | 91.48 | 0.51% | 0.50% | 股权激励限售流通 |
| 603722 | 阿 科 力 | 2021-01-11 | 19.80 | 0.23% | 0.23% | 股权激励限售流通 |
| 002402 | 和 而 泰 | 2021-01-12 | 362.40 | 0.40% | 0.40% | 股权激励限售流通 |
| 002910 | 庄园牧场 | 2021-01-12 | 100.22 | 0.66% | 0.43% | 股权激励限售流通 |
| 300015 | 爱尔眼科 | 2021-01-12 | 1,677.77 | 0.42% | 0.41% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 300459 | 金科文化 | 2021-01-12 | 47,679.39 | 16.87% | 13.56% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 603027 | 千禾味业 | 2021-01-12 | 236.67 | 0.36% | 0.36% | 股权激励限售流通 |
| 002837 | 英 维 克 | 2021-01-12 | 28.94 | 0.09% | 0.09% | 股权激励限售流通 |
| 002819 | 东方中科 | 2021-01-12 | 23.83 | 0.16% | 0.15% | 股权激励限售流通 |
| 002034 | 旺能环境 | 2021-01-12 | 168.00 | 0.40% | 0.40% | 股权激励限售流通 |
| 603183 | 建 研 院 | 2021-01-13 | 3,106.87 | 12.47% | 10.42% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 002971 | 和远气体 | 2021-01-13 | 6,702.15 | 167.55% | 41.89% | 发行前股份限售流通 |
| 002383 | 合众思壮 | 2021-01-13 | 60.72 | 0.09% | 0.08% | 股权激励限售流通 |
| 002391 | 长青股份 | 2021-01-13 | 636.00 | 1.00% | 0.96% | 股权激励限售流通 |
| 300451 | 创业慧康 | 2021-01-13 | 666.45 | 0.61% | 0.56% | 股权激励限售流通 |
| 300589 | 江龙船艇 | 2021-01-13 | 163.41 | 0.83% | 0.81% | 发行前股份限售流通 |
| 002019 | 亿帆医药 | 2021-01-13 | 239.20 | 0.20% | 0.19% | 股权激励限售流通 |
| 002341 | 新纶科技 | 2021-01-14 | 7,359.81 | 6.82% | 6.39% | 增发 A 股原股东配售上市 |
| 300593 | 新 雷 能 | 2021-01-14 | 100.88 | 0.62% | 0.61% | 股权激励限售流通 |
| 002916 | 深南电路 | 2021-01-14 | 153.68 | 0.32% | 0.31% | 股权激励限售流通 |
| 002714 | 牧原股份 | 2021-01-14 | 3,613.16 | 0.98% | 0.96% | 股权激励限售流通 |
| 600859 | 王 府 井 | 2021-01-14 | 20,747.32 | 36.48% | 26.73% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 603605 | 珀 莱 雅 | 2021-01-14 | 29.33 | 0.15% | 0.15% | 股权激励限售流通 |
| 002659 | 凯文教育 | 2021-01-15 | 8,974.21 | 18.00% | 15.00% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 300174 | 元力股份 | 2021-01-15 | 6,510.32 | 26.59% | 21.01% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 000301 | 东方盛虹 | 2021-01-15 | 47,098.92 | 37.36% | 9.74% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 002925 | 盈趣科技 | 2021-01-15 | 28,750.07 | 169.29% | 62.66% | 发行前股份限售流通 |
| 603997 | 继峰股份 | 2021-01-15 | 187.09 | 0.24% | 0.18% | 股权激励限售流通 |
| 300207 | 欣 旺 达 | 2021-01-15 | 614.42 | 0.40% | 0.39% | 股权激励限售流通 |
| 603551 | 奥普家居 | 2021-01-15 | 9,372.63 | 234.26% | 23.43% | 发行前股份限售流通 |
| 300670 | 大烨智能 | 2021-01-15 | 364.36 | 1.25% | 1.15% | 增发 A 股法人配售上市 |

| 代码 | 简称 | 解禁日期 | 解禁数量（万股） | 占流通 A 股比例(%) | 占总股本比例（%） | 解禁股份类型 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300813 | 泰林生物 | 2021-01-15 | 439.00 | 33.77% | 8.45% | 发行前股份限售流通 |
| 002081 | 金 螳 螂 | 2021-01-15 | 961.50 | 0.36% | 0.36% | 股权激励限售流通 |
| 002665 | 首航高科 | 2021-01-15 | 3,189.00 | 1.27% | 1.26% | 发行前股份限售流通 |
| 603568 | 伟明环保 | 2021-01-15 | 28.96 | 0.02% | 0.02% | 股权激励限售流通 |

*数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 13 日*

## 分析师承诺

本报告署名分析师具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接获取任何形式的补偿。

## 投资评级说明

| | |
|---|---|
| 公司评级 | 买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上<br>持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间<br>中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间<br>回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间<br>卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下 |
| 行业评级 | 强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上<br>跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间<br>弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下 |

## 重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。在不同时期，本公司可发出与本报告所载资料、意见及推测不一致的报告，本公司不保证本报告所含信息保持在最新状态。同时，本公司对本报告所含信息可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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

## 西南证券研究发展中心

**上海**

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

**北京**

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

**重庆**

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

**深圳**

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

## 西南证券机构销售团队

| 区域 | 姓名 | 职务 | 座机 | 手机 | 邮箱 |
|---|---|---|---|---|---|
| 上海 | 蒋诗烽 | 地区销售总监 | 021-68415309 | 18621310081 | jsf@swsc.com.cn |
| | 张方毅 | 高级销售经理 | 021-68413959 | 15821376156 | zfyi@swsc.com.cn |
| | 吴菲阳 | 销售经理 | 021-68415020 | 16621045018 | wfy@swsc.com.cn |
| | 付禹 | 销售经理 | 021-68415523 | 13761585788 | fuyu@swsc.com.cn |
| | 黄滢 | 销售经理 | 18818215593 | 18818215593 | hying@swsc.com.cn |
| | 蒋俊洲 | 销售经理 | 18516516105 | 18516516105 | jiangjz@swsc.com.cn |
| | 刘琦 | 销售经理 | 18612751192 | 18612751192 | liuqi@swsc.com.cn |
| | 崔露文 | 销售经理 | 15642960315 | 15642960315 | clw@swsc.com.cn |
| | 陈慧琳 | 销售经理 | 18523487775 | 18523487775 | chhl@swsc.com.cn |
| 北京 | 张岚 | 高级销售经理 | 18601241803 | 18601241803 | zhanglan@swsc.com.cn |
| | 彭博 | 销售经理 | 13391699339 | 13391699339 | pbyf@swsc.com.cn |
| 广深 | 王湘杰 | 地区销售副总监 | 0755-26671517 | 13480920685 | wxj@swsc.com.cn |
| | 林芷豌 | 高级销售经理 | 15012585122 | 15012585122 | linzw@swsc.com.cn |
| | 陈慧玲 | 高级销售经理 | 18500709330 | 18500709330 | chl@swsc.com.cn |
| | 谭凌岚 | 销售经理 | 13642362601 | 13642362601 | tll@swsc.com.cn |
| | 郑龑 | 销售经理 | 18825189744 | 18825189744 | zhengyan@swsc.com.cn |