证券研究报告
2021 年 01 月 06 日 星期三

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

宏观与策略

- 宏观：促消费政策加力，激发大宗消费与下沉市场消费潜力

行业与公司

- 家电行业：权重股白电龙头大涨

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	5,368.50	1.91	3.02
上证综指	3,528.68	0.73	1.60
深证成指	15,147.57	2.16	4.68
中小板指	10,135.87	3.62	6.19
创业板指	3,097.98	0.65	4.44
道琼斯工业	30,391.60	0.55	-0.70
标普 500	3,726.86	0.71	-0.78
纳斯达克	12,818.96	0.95	-0.54
伦敦富时 100	6,612.25	0.61	2.35
日经 225	27,158.63	-0.37	-1.04
香港恒生	27,649.86	0.64	1.54

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	49.8	2.45
COMEX 黄金	1953.7	7.00
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	689.2	17.80
DCE 焦炭	2992	62.50
SHFE 螺纹钢	4397	14.00
CBOT 黄豆	1356.6	44.60
CBOT 小麦	654	10.80
CBOT 玉米	492.4	8.00

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	89.4754	-0.4024
美元/人民币	6.476	-0.0648
欧元/人民币	7.9342	-0.0753
欧元/美元	1.22897	0.0043
美元/日元	102.661	-0.44
英镑/美元	1.36103	0.0046
美元/港币	7.7524	-0.0002

数据来源：聚源数据

宏观与策略

- **宏观：促消费政策加力，激发大宗消费与下沉市场消费潜力**

【宏观固收组 叶凡 S1250520060001 010-58251911】

事件： 商务部 1 月 5 日消息，近日，为贯彻国务院常务会议部署，进一步促进大宗消费、重点消费，更大释放农村消费潜力，商务部等 12 部门联合印发《关于提振大宗消费重点消费促进释放农村消费潜力若干措施的通知》。

点评： 《通知》提出五个方面的促消费举措：稳定和扩大汽车消费；促进家电家具家装消费；提振餐饮消费；补齐农村消费短板弱项；强化政策保障。

2020 年前 11 个月，汽车消费占社会消费品零售总额的 9.8%。供给角度来看，汽车产业链比较长，关联度比较高，汽车制造业增加值占到整个工业增加值的 7%左右。2020 年下半年以来，汽车消费持续增长，成为拉动消费回升的重要动力。《通知》除了对汽车消费给予支持，“鼓励有关城市优化限购措施，增加号牌指标投放，开展新一轮汽车下乡和以旧换新”外，同时也提出，“改善汽车使用条件，按照一定比例配建充电桩，加快推进车联网（智能网联汽车）基础设施建设和改造升级”等升级配套类举措，利好新能源汽车产业链和自动驾驶汽车的研发应用。

2020 年疫情后，农村消费的恢复增速快于城镇消费，前三季度，农村居民人均消费支出 9430 元，由上半年下降 1.6%转为增长 0.8%，农村消费市场动能充沛。《通知》从完善农村流通体系、加快发展乡镇生活服务、优化农村消费环境三个方面，落实了具体的责任部门，补齐农村消费短板弱项。此次政策一方面是扩大内需的重要举措之一，同时也是推进全面脱贫与乡村振兴的有效衔接。利好下沉市场消费产业链。

风险提示：疫情再次暴发，消费复苏不及预期，政策力度不及预期。

行业与公司

- **家电行业：权重股白电龙头大涨**

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

事件： 1 月 5 日（周二），家电行业涨幅 2.74%，排行 4/28，权重股白电龙头大涨，格力电器涨幅 3.75%，海尔智家 5.9%，美的集团 2.56%。

点评： 我们在年度策略中就强调重视以空调为首的白电内销行情，2020 年三季度以来，随着基本面触底反弹、库存清理、价格战结束，白电龙头能够轻装上阵。

个股来看，海尔智家随着换股完成，效率有望进一步提升，海外需求持续旺盛，公司布局进入收获期。

格力高层调整到位，股价与估值相对处于低点，待激励措施落地，利益关系进一步理顺。2021 年空调进入低库存周期，量价齐升，公司有望快速恢复营收利润。

美的集团则持续稳健经营，此前公司认为不确定的外销业务目前接单也较为充裕。

整体而言，持续看好白电龙头公司，维持行业“强于大市”评级。

风险提示：原材料价格波动风险，汇率大幅波动风险。

【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）
2021-01-05	8,724.04	8,724.04	0.00	7,864.85	640.69	7,833.04	-7,192.36	859.19	74.00
2021-01-04	16,436.46	8,660.85	7,775.61	15,057.21	1,233.71	996.75	236.97	1,379.25	99.96
2020-12-31	16,190.08	8,540.22	7,649.86	14,820.24	911.63	922.12	-10.49	1,369.84	98.87
2020-12-30	16,164.39	8,517.78	7,646.61	14,830.73	781.41	745.96	35.45	1,333.66	96.48
2020-12-29	16,090.42	8,472.04	7,618.38	14,795.27	735.56	798.37	-62.80	1,295.15	95.33

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 6 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）
神通科技	605228	8,000	5.89	20210107	20210107		
合兴股份	605005	4,010	6.38	20210107	20210107		
盈建科	300935	1,413	56.96	20210108			
华骐环保	300929			20210108	20210108		
南网能源	003035			20210108	20210108		
屹通新材	300930			20210111	20210111		
通用电梯	300931			20210111	20210111		
三友联众	300932			20210113	20210113		
中辰股份	300933			20210113	20210113		
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 6 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
000901	航天科技	2021-01-04	3,535.29	4.63%	4.43%	增发 A 股法人配售上市
603133	碳元科技	2021-01-04	20.72	0.10%	0.10%	股权激励限售流通
002409	雅克科技	2021-01-04	241.65	0.62%	0.52%	增发 A 股法人配售上市
300343	联创股份	2021-01-04	1,852.46	1.74%	1.58%	增发 A 股法人配售上市
300550	和仁科技	2021-01-04	34.30	0.21%	0.18%	股权激励限售流通
002281	光迅科技	2021-01-04	531.90	0.81%	0.76%	股权激励限售流通
603080	新疆火炬	2021-01-04	5,426.50	62.21%	38.35%	发行前股份限售流通
002833	弘亚数控	2021-01-04	3.60	0.02%	0.02%	股权激励限售流通
300752	隆利科技	2021-01-04	102.61	3.10%	0.85%	股权激励限售流通

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
601860	紫金银行	2021-01-04	97.06	0.06%	0.03%	发行前股份限售流通
300440	运达科技	2021-01-04	151.60	0.34%	0.34%	股权激励限售流通
300154	瑞凌股份	2021-01-04	30.00	0.07%	0.07%	股权激励限售流通
002389	航天彩虹	2021-01-04	23,832.22	34.17%	25.19%	增发A股法人配售上市
300664	鹏鹞环保	2021-01-05	21,670.22	44.98%	30.31%	发行前股份限售流通
002115	三维通信	2021-01-05	201.57	0.32%	0.28%	股权激励限售流通
300671	富满电子	2021-01-05	1,576.58	11.11%	10.00%	增发A股法人配售上市
300459	金科文化	2021-01-05	67,491.05	23.76%	19.20%	增发A股原股东配售上市
002113	*ST 天润	2021-01-05	2,892.96	3.07%	1.92%	增发A股法人配售上市
002717	岭南股份	2021-01-05	3,649.77	2.46%	2.39%	增发A股法人配售上市
002923	润都股份	2021-01-05	11,998.13	192.94%	64.54%	发行前股份限售流通
300455	康拓红外	2021-01-06	5,545.21	10.88%	7.73%	增发A股法人配售上市
002600	领益智造	2021-01-06	32,223.42	14.52%	4.57%	增发A股法人配售上市
000031	大悦城	2021-01-06	7,702.55	4.25%	1.80%	增发A股法人配售上市
300395	菲利华	2021-01-06	124.45	0.37%	0.37%	股权激励限售流通
603345	安井食品	2021-01-06	252.40	1.10%	1.07%	股权激励限售流通
000661	长春高新	2021-01-06	477.11	1.34%	1.18%	增发A股法人配售上市
002973	侨银股份	2021-01-06	6,558.10	160.38%	16.05%	发行前股份限售流通
300319	麦捷科技	2021-01-06	57.60	0.08%	0.08%	股权激励限售流通
300635	中达安	2021-01-06	32.10	0.24%	0.24%	股权激励限售流通
002526	山东矿机	2021-01-06	6,312.13	3.68%	3.54%	增发A股法人配售上市
300324	旋极信息	2021-01-06	80.00	0.05%	0.05%	股权激励限售流通
000807	云铝股份	2021-01-06	20,731.71	7.95%	6.63%	增发A股原股东配售上市
002291	星期六	2021-01-07	7,967.38	14.86%	10.79%	增发A股法人配售上市
000613	大东海A	2021-01-07	100.32	0.38%	0.28%	股权分置限售流通
300627	华测导航	2021-01-07	409.08	1.21%	1.20%	股权激励限售流通
603713	密尔克卫	2021-01-07	56.58	0.83%	0.37%	股权激励限售流通
603608	天创时尚	2021-01-07	60.05	0.14%	0.14%	增发A股法人配售上市
300477	合纵科技	2021-01-07	709.97	0.87%	0.85%	股权激励限售流通
603345	安井食品	2021-01-07	252.40	1.10%	1.07%	股权激励限售流通
601872	招商轮船	2021-01-08	30,037.31	5.67%	4.46%	增发A股法人配售上市
300811	铂科新材	2021-01-08	2,568.49	178.37%	44.59%	发行前股份限售流通
603659	璞泰来	2021-01-08	49.30	0.11%	0.10%	股权激励限售流通
300015	爱尔眼科	2021-01-08	3,159.95	0.79%	0.77%	增发A股原股东配售上市
002717	岭南股份	2021-01-08	3,649.77	2.46%	2.39%	增发A股法人配售上市
002724	海洋王	2021-01-08	2,303.23	3.20%	2.95%	增发A股法人配售上市
300067	安诺其	2021-01-08	318.00	0.34%	0.34%	股权激励限售流通
300623	捷捷微电	2021-01-08	5,705.76	13.28%	11.62%	增发A股法人配售上市

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 1 月 6 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 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 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 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 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 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 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