证券研究报告
2020 年 12 月 29 日 星期二

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

宏观与策略

- 策略：结构性行情继续极致演绎

行业与公司

- 公用事业：寒潮来袭，电力燃气需求增大

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	5,064.41	0.44	23.63
上证综指	3,397.29	0.02	11.38
深证成指	14,044.10	0.19	34.64
中小板指	9,295.68	-0.51	40.15
创业板指	2,842.81	0.07	58.10
道琼斯工业	30,403.97	0.68	6.54
标普 500	3,735.36	0.87	15.62
纳斯达克	12,899.42	0.74	43.76
伦敦富时 100	6,502.11	0.10	-13.79
日经 225	26,854.03	0.74	13.52
香港恒生	26,314.63	-0.27	-6.65

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	47.69	-0.61
COMEX 黄金	1877.2	-5.40
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	689.8	1.40
DCE 焦炭	2835.5	-15.50
SHFE 螺纹钢	4244	-97.00
CBOT 黄豆	1256.6	-8.00
CBOT 小麦	614.6	-13.00
CBOT 玉米	456.4	6.00

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	90.2841	-0.049
美元/人民币	6.5236	-0.0097
欧元/人民币	7.9599	0.0017
欧元/美元	1.2212	0.0029
美元/日元	103.772	0.21
英镑/美元	1.34462	-0.0102
美元/港币	7.7551	0.0024

数据来源：聚源数据

宏观与策略

- **策略：结构性行情继续极致演绎**

【策略组 朱斌 S1250515070001 021-68415861】

事件： 12 月 28 日（周一），上证综指上涨 0.02%，深证成指上涨 0.19%，沪深 300 上涨 0.44%，创业板指上涨 0.07%，科创 50 下跌 0.80%。申万行业中，食品饮料（+1.83%）领涨，农林牧渔（+1.59%）、银行（+0.24%）、公用事业（+0.24%）涨幅居前；通信（-2.26%）、休闲服务（-2.14%）、电子（-2.11%）、化工（-1.67%）跌幅居前。

从资金面上看，北上资金净小幅流出 4.08 亿元。过去 10 个交易日已经累计净流入 127 亿元。北上资金净流入最多的个股是伊利股份、东方财富和中国平安，分别流入 5.68 亿、4.48 亿、2.47 亿。

点评： 昨日大盘基本持平，食品饮料行业在酒类行情的带动下涨幅居前，酒类在经过上周调整后继续强势上涨，其中黄酒三只个股继续打板，白酒和其他小品种的酒类涨幅超过 5.7%，软饮料上涨 3.4%，啤酒和葡萄酒涨幅也超过 2%，白酒在涨价潮中行情继续，考虑到个股基本面分化越发明显，优选名酒和次高端，继续关注高端酒贵州茅台（+2.35%）、五粮液（+3.64%）、泸州老窖（+5.60%），次高端山西汾酒（+9.40%）、水井坊（+6.70%）；啤酒板块整体延续涨势，继续关注重庆啤酒（+1.06%）；农林牧渔板块延续涨势，其中种植业板块继续强势上涨，粮食安全是民生的重要问题，种子是农业的“芯片”，后续粮食相关的政策有望持续落地，相关个股基本面向好，继续关注种子板块荃银高科（+6.49%）、隆平高科（+4.40%），土地板块北大荒（+2.98%）。TMT 行业继续调整，受疫情反复，酒店、餐饮等可选消费有所调整，前期涨幅较高的采掘服务等顺周期板块有所调整。

虽然目前海外疫情抬头，板块轮动加速，但考虑到疫苗仍在加速推进中，全球流动性充裕，经济处于复苏阶段，顺周期板块依然有机会，且国内规模疫情再爆发风险较小，利好国内制造业产业链。从顺周期行业看，我们看好航运、有色、汽车、家电、金融的领军企业。建议关注中远海控、中远海特、紫金矿业、西部矿业、上汽集团、美的集团、格力电器、中国平安等。自主可控是长主题，建议持续关注信创、半导体等板块相关个股，如卓胜微、士兰微、华润微、立昂微、斯达半导、新洁能，信创领域龙头中国软件、中科曙光等。

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

- **公用事业：寒潮来袭，电力燃气需求增大**

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

事件： 中央气象台预计，即日起至 31 日强冷空气将自西向东自北向南影响中东部大部地区，带来强降温和大风天气，25 个省会级城市气温将创今冬新低。

点评： 本次寒潮来袭影响大范围地区，带来强降温，气象局启动寒潮三级应急响应，短期看进入寒冬煤电及燃气需求高峰期，叠加寒潮因素相关需求将会集中增长，短期或有供需偏紧和局部限电现象，但总体保供措施下，即使局部限气限电，民生燃气及供电仍有保障。对行业来看，预计销量有增长，但近期上游煤炭及 lng 的价格持续上行，预计对公用事业中下游的城市燃气企业及不具备重组长协煤的电力公司利润造成影响，盈利水平较前三季度预计有所下降，仅部分具备 lng 供应的上游和长协的公司预计有盈利正向弹性。

从二级市场看，建议关注基本面良好，盈利稳健增长，有低成本气源及开发自有接收站的深圳燃气（600027），适当关注普遍破净及长期处于历史估值底部的火电龙头，如华能国际（600011）、华电国际（600027）。

风险提示：煤价及 lng 价格大幅上行压缩行业利润的风险，政策变动的风险。

【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）
2020-12-28	16,152.89	8,498.17	7,654.72	14,858.08	787.72	758.30	29.42	1,294.81	94.92
2020-12-25	16,113.81	8,475.45	7,638.36	14,828.66	766.10	762.91	3.19	1,285.16	93.25
2020-12-24	16,093.84	8,450.08	7,643.75	14,825.46	773.51	772.27	1.24	1,268.37	93.21
2020-12-23	16,078.42	8,447.45	7,630.97	14,824.22	863.84	824.95	38.90	1,254.20	91.52
2020-12-22	16,018.40	8,420.29	7,598.11	14,785.32	903.58	895.03	8.55	1,233.08	91.28

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 29 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）
征和工业	003033	2,045	23.28	20201230	20201230		
重庆银行	601963			20201231	20201231		
传智教育	003032			20201231	20201231		
合兴股份	605005			20210107	20210107		
神通科技	605228			20210107	20210107		

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 29 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
603918	金桥信息	2020-12-28	3.71	0.02%	0.02%	股权激励限售流通
603017	中衡设计	2020-12-28	150.30	0.55%	0.54%	股权激励限售流通
603025	大豪科技	2020-12-28	356.11	0.39%	0.38%	增发A股原股东配售上市
300390	天华超净	2020-12-28	1,265.43	2.35%	2.30%	增发A股法人配售上市
601169	北京银行	2020-12-28	289,497.34	15.86%	13.69%	增发A股原股东配售上市
300393	中来股份	2020-12-28	2,154.44	3.47%	2.77%	增发A股法人配售上市
600958	东方证券	2020-12-28	5,921.53	1.04%	0.85%	增发A股原股东配售上市
002542	中化岩土	2020-12-28	854.32	0.48%	0.47%	增发A股法人配售上市
300684	中石科技	2020-12-28	14,456.57	135.56%	51.46%	股权激励限售流通
603912	佳力图	2020-12-28	12.85	0.06%	0.06%	股权激励限售流通
002921	联诚精密	2020-12-28	2,880.00	56.25%	35.29%	发行前股份限售流通
603605	珀莱雅	2020-12-28	7.78	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
002920	德赛西威	2020-12-28	42,750.00	348.98%	77.73%	发行前股份限售流通
002972	科安达	2020-12-28	1,524.83	34.59%	8.65%	发行前股份限售流通
002115	三维通信	2020-12-28	9,013.60	14.38%	12.57%	增发A股法人配售上市
300232	洲明科技	2020-12-28	3,727.34	3.94%	3.79%	增发A股原股东配售上市
002171	楚江新材	2020-12-28	711.51	0.59%	0.53%	增发A股法人配售上市
300067	安诺其	2020-12-28	318.00	0.34%	0.34%	股权激励限售流通
601668	中国建筑	2020-12-28	19,900.00	0.48%	0.47%	股权激励限售流通
002683	宏大爆破	2020-12-28	71.08	0.10%	0.09%	股权激励限售流通
603277	银都股份	2020-12-28	279.75	0.69%	0.68%	股权激励限售流通
603499	翔港科技	2020-12-28	10.00	0.05%	0.05%	股权激励限售流通
300708	聚灿光电	2020-12-28	47.55	0.18%	0.18%	股权激励限售流通
300677	英科医疗	2020-12-28	76.23	0.23%	0.22%	股权激励限售流通
603578	三星新材	2020-12-28	62.00	0.68%	0.68%	股权激励限售流通
300663	科蓝软件	2020-12-28	156.50	0.53%	0.50%	股权激励限售流通
300627	华测导航	2020-12-28	443.74	1.32%	1.30%	股权激励限售流通
002302	西部建设	2020-12-28	2,329.55	1.88%	1.85%	增发A股原股东配售上市
002048	宁波华翔	2020-12-28	1,185.08	1.93%	1.89%	增发A股法人配售上市
002488	金固股份	2020-12-28	91.98	0.09%	0.09%	股权激励限售流通
000045	深纺织A	2020-12-28	22.14	0.05%	0.04%	股权激励限售流通
300207	欣旺达	2020-12-28	505.89	0.33%	0.32%	股权激励限售流通
002727	一心堂	2020-12-28	4,716.98	8.69%	7.92%	增发A股原股东配售上市
600131	国网信通	2020-12-28	4,450.72	8.98%	3.72%	增发A股法人配售上市
000560	我爱我家	2020-12-28	22,364.28	11.10%	9.49%	增发A股法人配售上市
600406	国电南瑞	2020-12-28	164,876.52	56.18%	35.67%	增发A股原股东配售上市
600250	南纺股份	2020-12-28	1,134.51	4.39%	3.65%	增发A股法人配售上市
600271	航天信息	2020-12-28	464.84	0.25%	0.25%	股权激励限售流通
000703	恒逸石化	2020-12-28	6,510.17	1.95%	1.77%	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
300593	新雷能	2020-12-28	101.72	0.62%	0.61%	股权激励限售流通
300595	欧普康视	2020-12-28	34.43	0.06%	0.06%	股权激励限售流通
300531	优博讯	2020-12-28	978.24	3.49%	3.03%	增发A股法人配售上市
300540	深冷股份	2020-12-28	15.00	0.16%	0.12%	股权激励限售流通
002819	东方中科	2020-12-28	23.83	0.16%	0.15%	股权激励限售流通
603266	天龙股份	2020-12-28	20.91	0.11%	0.11%	股权激励限售流通
603258	电魂网络	2020-12-28	14.10	0.06%	0.06%	股权激励限售流通
603131	上海沪工	2020-12-28	257.67	0.87%	0.81%	增发A股法人配售上市
300735	光弘科技	2020-12-29	39,569.17	104.42%	51.08%	发行前股份限售流通
002313	日海智能	2020-12-29	6,240.00	20.00%	16.67%	增发A股法人配售上市
603655	朗博科技	2020-12-29	7,200.00	211.76%	67.92%	发行前股份限售流通
300640	德艺文创	2020-12-29	13.25	0.06%	0.06%	股权激励限售流通
300621	维业股份	2020-12-29	126.41	0.61%	0.61%	股权激励限售流通
300682	朗新科技	2020-12-29	682.19	0.97%	0.67%	股权激励限售流通
300360	炬华科技	2020-12-29	259.19	0.52%	0.51%	发行前股份限售流通
601668	中国建筑	2020-12-29	11,446.87	0.28%	0.27%	股权激励限售流通
000333	美的集团	2020-12-29	132.50	0.02%	0.02%	股权激励限售流通
300276	三丰智能	2020-12-29	22,288.93	20.02%	15.57%	增发A股法人配售上市
002587	奥拓电子	2020-12-29	615.00	1.01%	1.00%	增发A股法人配售上市
002922	伊戈尔	2020-12-29	6,008.98	81.77%	34.45%	发行前股份限售流通
603329	上海雅仕	2020-12-29	6,732.00	104.08%	51.00%	发行前股份限售流通
002113	*ST 天润	2020-12-29	15,880.18	16.88%	10.51%	增发A股原股东配售上市
000958	东方能源	2020-12-29	300.00	0.27%	0.06%	股权分置限售流通
000560	我爱我家	2020-12-29	22,364.28	11.10%	9.49%	增发A股法人配售上市
000157	中联重科	2020-12-29	4,607.22	0.71%	0.58%	股权激励限售流通
600131	国网信通	2020-12-29	4,450.72	8.98%	3.72%	增发A股法人配售上市
300670	大烨智能	2020-12-30	2,429.05	8.33%	7.69%	增发A股法人配售上市
002327	富安娜	2020-12-30	20.10	0.02%	0.02%	股权激励限售流通
603458	勘设股份	2020-12-30	182.40	0.78%	0.76%	股权激励限售流通
300595	欧普康视	2020-12-30	444.03	0.74%	0.73%	股权激励限售流通
002721	金一文化	2020-12-30	621.02	0.75%	0.65%	增发A股原股东配售上市
603283	赛腾股份	2020-12-30	207.43	4.23%	1.18%	股权激励限售流通
000661	长春高新	2020-12-30	477.11	1.34%	1.18%	增发A股法人配售上市
002032	苏泊尔	2020-12-30	109.36	0.18%	0.13%	股权激励限售流通
603297	永新光学	2020-12-30	39.90	0.78%	0.36%	股权激励限售流通
300671	富满电子	2020-12-30	1,576.58	11.11%	10.00%	增发A股法人配售上市
002243	通产丽星	2020-12-30	8,619.83	20.98%	7.12%	增发A股法人配售上市
603903	中持股份	2020-12-30	40.57	0.20%	0.20%	股权激励限售流通
002434	万里扬	2020-12-30	16,528.93	14.07%	12.34%	增发A股法人配售上市
300543	朗科智能	2020-12-31	68.39	0.34%	0.33%	股权激励限售流通
600986	科达股份	2020-12-31	480.64	0.37%	0.36%	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
300384	三联虹普	2020-12-31	61.04	0.19%	0.19%	股权激励限售流通
002019	亿帆医药	2020-12-31	240.00	0.20%	0.19%	股权激励限售流通
002123	梦网集团	2020-12-31	233.00	0.29%	0.29%	股权激励限售流通
603109	神驰机电	2020-12-31	1,000.00	27.27%	6.82%	发行前股份限售流通
603259	药明康德	2020-12-31	692.88	0.49%	0.28%	股权激励限售流通
601138	工业富联	2020-12-31	342.22	0.12%	0.02%	股权激励限售流通
601155	新城控股	2020-12-31	404.08	0.18%	0.18%	股权激励限售流通
300147	香雪制药	2020-12-31	259.58	0.40%	0.39%	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：2020 年 12 月 29 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