证券研究报告
2020 年 12 月 15 日 星期二

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

# 晨 会 聚 焦

## 宏观与策略

- 宏观：“双轮驱动”更进一步

## 行业与公司

- 医药行业：集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向
- 东鹏控股（003012）：大鹏展翅，二次腾飞

## 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 | 4,934.84 | 0.92 | 20.46 |
| 上证综指 | 3,369.12 | 0.66 | 10.46 |
| 深证成指 | 13,692.13 | 1.01 | 31.27 |
| 中小板指 | 8,998.27 | 0.63 | 35.67 |
| 创业板指 | 2,726.60 | 1.44 | 51.64 |
| 道琼斯工业 | 29,861.55 | -0.62 | 4.64 |
| 标普 500 | 3,647.49 | -0.44 | 12.90 |
| 纳斯达克 | 12,440.04 | 0.50 | 38.64 |
| 伦敦富时 100 | 6,531.83 | -0.23 | -13.40 |
| 日经 225 | 26,732.44 | 0.30 | 13.00 |
| 香港恒生 | 26,389.52 | -0.44 | -6.39 |

### 大宗商品价格

| 品种 | 收盘 | 净涨跌 |
|---|---|---|
| 波罗的海航运 | 1,235.00 | 24.00 |
| NYMEX 原油 | 47.16 | 1.07 |
| COMEX 黄金 | 1830 | -13.50 |
| LME 铝 3 个月 | 1582 | -48.00 |
| LME 铜 3 个月 | 4810 | -15.00 |
| CZCE 动力煤 | 730.2 | -14.40 |
| DCE 焦炭 | 2466 | -46.00 |
| SHFE 螺纹钢 | 3988 | -45.00 |
| CBOT 黄豆 | 1173.4 | 13.40 |
| CBOT 小麦 | 597.2 | -19.80 |
| CBOT 玉米 | 424 | 0.60 |

### 外汇商品价格

| 货币 | 收盘 | 净涨跌 |
|---|---|---|
| 美元指数 | 90.7283 | -0.0475 |
| 美元/人民币 | 6.5361 | -0.0044 |
| 欧元/人民币 | 7.9285 | -0.0117 |
| 欧元/美元 | 1.21431 | 0.0037 |
| 美元/日元 | 104.024 | 0.031 |
| 英镑/美元 | 1.33174 | 0.00 |
| 美元/港币 | 7.751 | -0.0003 |

*数据来源：聚源数据*

# 宏观与策略

- **宏观：“双轮驱动”更进一步——中央政治局会议解读**

【宏观固收组 叶凡 S1250520060001 010-58251911】

**点评：** 12 月 11 日中共中央政治局召开会议，分析研究 2021 年经济工作；听取中央纪委国家监委工作汇报，研究部署 2021 年党风廉政建设和反腐败工作；审议《中国共产党地方组织选举工作条例》，其中第一项和第二项都是惯例。从召开日期来看，在 2017 年 12 月 8 日、2018 年 12 月 13 日和 2019 年 12 月 6 日，中共中央政治局都曾召开会议，分析研究次年经济工作。政治局会议对于经济工作的阐述通常都是比较精炼的概述，详细的关于明年经济工作的部署，会在近期即将召开的中央经济工作会议上进行讨论。

本次政治局会议对于今年的经济工作给予了很高评价，认为是“交出了一份人民满意、世界瞩目的答卷”，对于后续的工作部署，我们认为有四大看点值得关注：

看点一：扭住供给侧结构性改革，重点对象和领域将有不同。这一提法与十四五规划和二〇三五年远景目标建议稿中提出的“以推动高质量发展为主题，以深化供给侧结构性改革为主线”一以贯之，供给侧改革是产业结构优化，实现高质量发展的重要手段，服务于实现现代化的总体目标。预计明年经济全面走稳后，新一轮的供给侧结构性改革将启动，这次改革的重点与前一轮在企业类型和重点领域方面可能会有所不同，明年的十四五规划纲要中预计也将对此有详细的阐述。

看点二：首次提出了需求侧改革，这一改革将是全流程的。十四五规划和二〇三五年远景目标建议稿中提出“把实施扩大内需战略同深化供给侧结构性改革有机结合起来”，本次的表述是“要扭住供给侧结构性改革，同时注重需求侧改革”，从“战略”到“改革”，行动指向性更加明确。同时，将目标由实现供需“更高水平动态平衡”，“提升供给体系对国内需求的适配性”上升为“提升国民经济体系整体效能”，这表明，需求侧改革将以双轮驱动，提升社会效率为准则，改革也不会仅仅局限在需求端本身，而是会以需求侧改革为抓手，对生产（供给侧）、分配（收入改革）、流通（物流供应链与现代物流体系）、消费（不同层次市场需求）各环节进行梳理和改革。其中收入分配改革，可能会是重点之一，指向提升直接税比例的税制调整。

看点三：强化反垄断和防止资本无序扩张，互联网企业业务调整即将到来。十四五规划和二〇三五年远景目标建议稿中提出“打破行业垄断和地方保护，形成国民经济良性循环”、“加强反垄断和反不正当竞争执法司法，提升市场综合监管能力”，本次提法与此一致，重点强调了资本无序扩张。11 月，市场监管总局曾发布《关于平台经济领域的反垄断指南（征求意见稿）》，向社会公开征求意见。在中共中央政治局召开会议的前一天（12 月 10 日），市场监管总局在浙江省杭州市召开了部分省份反垄断工作座谈会。本次表述是对此前平台经济领域反垄断的深化，后续互联网监管将更趋规范与严格。12 月 11 日，人民日报还发表了《“社区团购”争议背后，是对互联网巨头科技创新的更多期待》，文末指出：“习近平总书记反复强调，要把原始创新能力提升摆在更加突出的位置，努力实现更多‘从 0 到 1’的突破。掌握着海量数据、先

进算法的互联网巨头，理应在科技创新上有更多担当、有更多追求、有更多作为。别只惦记着几捆白菜、几斤水果的流量，科技创新的星辰大海、未来的无限可能性，其实更令人心潮澎湃。”未来互联网企业在科技创新方面的业务增量值得关注。

看点四：促进房地产市场平稳健康发展，未提“房住不炒”。今年房地产投资增速在三大投资中表现较为突出，截止至 10 月底，全国房地产开发投资累计增速 6.3%，是支撑今年经济实现正增长的重要力量。近期虽然上海、深圳等城市房地产市场因为供需原因较为火爆，但 70 个大中城市房地产市场价格涨幅保持平稳回落态势，土地市场在 12 月后也出现了溢价率回落。12 月 3 日，中共中央政治局常委、国务院副总理韩正曾在住房城乡建设部召开座谈会强调，要“牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位。不把房地产作为短期刺激经济的手段，时刻绷紧房地产市场调控这根弦，从实际出发不断完善政策工具箱，推动房地产市场平稳健康发展”。本次虽然未提“房住不炒”，但房地产调控的方向未变。明年的房地产调控可能会从供需平衡的角度进行政策调整与推进。

风险提示：国内经济复苏不及预期，全球疫情持续暴发。

# 行业与公司

- **医药行业：集采重塑仿制药竞争格局，重视创新及医保免疫方向**

【医药生物组 马云涛 S1250520090001 021-68416017】

**点评：** 带量采购持续推进，第四轮集采呼之欲出。自从 2018 年的 4+7 城市带量采购开始后，目前带量采购已经进行了 3 次，另外在 2019 年还有一次针对 4+7 集采品种的扩围集采。从时间节奏上看，医保局目前每年都会推进一次集采。

第四次集采名单正式出炉，正式启动报量。根据山西省和四川省药械集采网发出的第四批集采报量通知，12 月 12 日开始正式启动报量，12 月 30 号完成完成相关药品预采购量审核工作。参考前三批进度，预计 2021 年一季度开始报价谈判，预计明年 4-6 月开始执标。此次集采涉及 44 个品种，90 个品规，其中注射剂有 8 种。从销售规模来看，样本医院销售规模超过 10 亿元的品种为 2 种，5-10 亿元的品种有 6 种。从涉及到的上市公司来看，石药集团一共有 6 个品种本次被纳入集采，中国生物制药有 5 个品种，瀚森制药有 4 个，恒瑞医药 3 个，科伦药业有 3 个。

建议关注集采大品种数量较多，且“光脚”品种较多的企业。销售额较大品种，进入集采后可能会受到一定影响，销售额较低品种，进入集采后有望实现放量。建议关注恒瑞医药（10 个）、石药集团（20 个）、华海药业（18 个）、复星医药（12 个）和科伦药业（22 个）等。

我们认为医保控费将是长期的政策方向，后续重点关注创新及医保免疫方面，包括自主消费的生物制品（血制品、疫苗、粉尘螨滴剂、生长激素等）、创新药产业链 CXO、药店、中药消费品、医疗服务等。

风险提示：带量采购进度不及预期风险，药品价格大幅下降风险，其他政策风险。

- **东鹏控股（003012）：大鹏展翅，二次腾飞**

【建材组 沈猛 S1250519080004 021-58351679】

**点评：** 瓷砖是龙头加速集中的大行业。建陶市场空间超过 3000 亿元，此轮竣工周期尚未结束，未来 2 年瓷砖需求有望持续上行，更长期看，二次装修需求和陶瓷大板等热门产品的应用领域扩张也将支撑建陶市场空间稳定。在如此大市场下，龙头市占率不超过 3%，对标海外 50%左右市占率的莫霍克存在巨大提升空间。驱动力主要来自：1）渠道变革：精装率提升、地产集采、地产集中度提升带来行业加速集中；2）成本优势：龙头企业扩产下新产能规模优势，全国化布局的物流优势带动强者恒强。3）品牌强化：龙头持续的品牌宣传、渠道下沉和门店数量增加等都将持续强化龙头的品牌力，进而缓慢提升 C 端市占率。

东鹏全国化产能布局，辐射能力和运输成本优势明显。目前公司自有瓷砖产能超过 9000 万平/年，洁具产能超 300 万件/年，2019 年全年瓷砖销量 11673 万平方米，洁具销量 537 万件。从产能分布上来看，公司拥有山东淄博、广东佛山、广东清远、江西丰城、湖南澧县、重庆永川 6 大瓷砖生产基地，同时在广东的佛山、江门以及江西丰城和重庆永川设有洁具生产线。在这些生产基地附近公司另设了 13 个中心仓和 6 个销售仓，可以轻松辐射华北、华东、华南、华中、西南等大量地区，能够有效降低经销商和公司的物流成本并增强渗透能力。此外，东鹏后续待投瓷砖产能约 4200 万平/年，待投洁具、五金等产能约 395 万件/年，全国化布局走在行业前列，产能优势突出。

深耕零售市场，开启新一轮 C 端成长。公司在零售领域深耕多年，基础扎实，在行业中仍处于领先位置。上市后，经销商信心有效提振，公司将显著加强对经销商门店装修、广告等补贴力度，促进经销商开展家装公司业务，单店营收规模有望逐步提升并超越前值。同时，在当前市场环境下，消费者品牌意识提升，小品牌经销商存活难度增加，东鹏作为龙头品牌借机逆势而上，加强新店开设，募投项目中也包含针对薄弱市场计划建设服务网点 150 家，市占率有望加速提升。此外，东鹏目前已建立了包括自营平台、第三方平台及互联网家装在内的全方位线上营销体系，线上新零售走在行业前列，有望为线下业务持续引流。

发力优质工程业务，实现高质量发展。东鹏 2019 年工程营收 20.6 亿元，占比约为 30%，略低于同行，但 2017-2019 年增速分别为 44.8%、47.1%和 38.2%，成长较快。值得注意的是，东鹏的工程业务中还存在约 40%-50%的连锁商业项目，如华为体验店、科大讯飞办公楼等等，相对于大地产客户，连锁商业客户回款周期短，应收账款少，风险分散，带动 B 端业务增长质量较高。未来，公司将依靠全国布局的产能优势和品牌优势，重点开拓优质地产客户和商业连锁项目，作为 B 端增长的主要引擎。

盈利预测与投资建议。预计公司 2020-2022 年归母净利润分别为 8.35、10.53 和 13.33 亿元，对应 PE 分别为 22、17 和 14 倍。给予公司 2021 年 22 倍 PE，目标价 19.8 元。首次覆盖给予“买入”评级。

风险提示：门店坪效和数量提升不及预期风险，工程业务拓展不及预期风险。

## 【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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2020-12-14 | 8,298.87 | 8,298.87 | 0.00 | 7,557.09 | 294.45 | 7,376.29 | -7,081.84 | 741.78 | 64.30 |
| 2020-12-11 | 15,782.32 | 8,268.26 | 7,514.06 | 14,638.93 | 646.87 | 693.94 | -47.08 | 1,143.39 | 85.65 |
| 2020-12-10 | 15,839.36 | 8,295.61 | 7,543.75 | 14,686.01 | 592.85 | 598.50 | -5.65 | 1,153.35 | 86.01 |
| 2020-12-09 | 15,837.82 | 8,277.19 | 7,560.63 | 14,691.66 | 688.93 | 737.95 | -49.03 | 1,146.16 | 85.52 |
| 2020-12-08 | 15,898.79 | 8,317.04 | 7,581.75 | 14,740.69 | 621.35 | 620.74 | 0.62 | 1,158.11 | 84.45 |

*数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 15 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） |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 润阳科技 | 300920 | 2,500 | 26.93 | 20201215 | 20201215 | | |
| 吉大正元 | 003029 | 4,510 | 11.27 | 20201215 | 20201215 | | |
| 振邦智能 | 003028 | 2,740 | 21.75 | 20201215 | 20201215 | | |
| 一鸣食品 | 605179 | 6,100 | 9.21 | 20201216 | 20201216 | | |
| 天秦装备 | 300922 | 2,800.2 | 16.05 | 20201216 | 20201216 | | |
| 法本信息 | 300925 | | | 20201217 | 20201217 | | |
| 华旺科技 | 605377 | | | 20201217 | 20201217 | | |
| 火星人 | 300894 | | | 20201222 | 20201222 | | |
| 西大门 | 605155 | | | 20201222 | 20201222 | | |
| 中瓷电子 | 003031 | | | 20201222 | 20201222 | | |
| 祖名股份 | 003030 | | | 20201223 | 20201223 | | |
| 新亚电子 | 605277 | | | 20201223 | 20201223 | | |

*数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 15 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 603027 | 千禾味业 | 2020-12-14 | 227.78 | 0.35% | 0.34% | 股权激励限售流通 |
| 002963 | 豪尔赛 | 2020-12-14 | 860.39 | 14.25% | 5.72% | 发行前股份限售流通 |
| 300385 | 雪浪环境 | 2020-12-14 | 2,594.59 | 8.45% | 7.79% | 增发A股原股东配售上市 |
| 300375 | 鹏翎股份 | 2020-12-14 | 1,478.83 | 2.41% | 2.08% | 增发A股原股东配售上市 |
| 300624 | 万兴科技 | 2020-12-14 | 44.26 | 0.55% | 0.34% | 股权激励限售流通 |
| 002916 | 深南电路 | 2020-12-14 | 32,806.87 | 209.44% | 67.05% | 发行前股份限售流通 |
| 603890 | 春秋电子 | 2020-12-14 | 18,623.53 | 96.95% | 48.40% | 发行前股份限售流通 |
| 603711 | 香飘飘 | 2020-12-14 | 459.00 | 1.14% | 1.10% | 股权激励限售流通 |
| 300732 | 设研院 | 2020-12-14 | 15,211.95 | 104.99% | 66.25% | 发行前股份限售流通 |
| 002243 | 通产丽星 | 2020-12-14 | 4,599.82 | 12.60% | 3.80% | 增发A股法人配售上市 |
| 300699 | 光威复材 | 2020-12-14 | 94.50 | 0.18% | 0.18% | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 603326 | 我乐家居 | 2020-12-14 | 12.94 | 0.04% | 0.04% | 股权激励限售流通 |
| 300647 | 超 频 三 | 2020-12-14 | 315.36 | 0.92% | 0.88% | 股权激励限售流通 |
| 603920 | 世运电路 | 2020-12-14 | 214.63 | 0.53% | 0.52% | 股权激励限售流通 |
| 600171 | 上海贝岭 | 2020-12-14 | 2,580.17 | 3.83% | 3.66% | 增发A股法人配售上市 |
| 002271 | 东方雨虹 | 2020-12-14 | 1,026.09 | 0.45% | 0.44% | 股权激励限售流通 |
| 600422 | 昆药集团 | 2020-12-14 | 97.47 | 0.13% | 0.13% | 股权激励限售流通 |
| 002510 | 天 汽 模 | 2020-12-14 | 720.75 | 0.80% | 0.78% | 股权激励限售流通 |
| 000661 | 长春高新 | 2020-12-14 | 5,972.47 | 17.55% | 14.76% | 增发A股法人配售上市 |
| 600760 | 中航沈飞 | 2020-12-14 | 93,893.27 | 234.98% | 67.05% | 增发A股法人配售上市 |
| 603639 | 海 利 尔 | 2020-12-14 | 9.41 | 0.04% | 0.04% | 股权激励限售流通 |
| 300453 | 三鑫医疗 | 2020-12-14 | 220.56 | 0.86% | 0.84% | 股权激励限售流通 |
| 300482 | 万孚生物 | 2020-12-15 | 91.77 | 0.27% | 0.27% | 股权激励限售流通 |
| 300316 | 晶盛机电 | 2020-12-15 | 38.95 | 0.03% | 0.03% | 股权激励限售流通 |
| 300375 | 鹏翎股份 | 2020-12-15 | 1,478.83 | 2.41% | 2.08% | 增发A股原股东配售上市 |
| 600025 | 华能水电 | 2020-12-15 | 907,200.00 | 101.61% | 50.40% | 发行前股份限售流通 |
| 300278 | 华 昌 达 | 2020-12-15 | 760.00 | 1.88% | 1.27% | 增发A股原股东配售上市 |
| 603960 | 克来机电 | 2020-12-15 | 228.41 | 0.93% | 0.91% | 增发A股法人配售上市 |
| 002875 | 安 奈 儿 | 2020-12-15 | 71.05 | 0.42% | 0.42% | 股权激励限售流通 |
| 002343 | 慈文传媒 | 2020-12-15 | 230.71 | 0.49% | 0.49% | 增发A股原股东配售上市 |
| 002034 | 旺能环境 | 2020-12-15 | 14,773.05 | 54.95% | 35.06% | 增发A股原股东配售上市 |
| 002373 | 千方科技 | 2020-12-15 | 765.46 | 0.61% | 0.48% | 股权激励限售流通 |
| 300809 | 华辰装备 | 2020-12-15 | 579.00 | 14.08% | 3.69% | 发行前股份限售流通 |
| 300468 | 四方精创 | 2020-12-16 | 230.60 | 0.82% | 0.81% | 股权激励限售流通 |
| 000903 | 云内动力 | 2020-12-16 | 20,356.84 | 11.52% | 10.33% | 增发A股原股东配售上市 |
| 002723 | 金 莱 特 | 2020-12-16 | 59.50 | 0.32% | 0.31% | 股权激励限售流通 |
| 300490 | 华自科技 | 2020-12-16 | 936.80 | 3.86% | 3.66% | 增发A股法人配售上市 |
| 000661 | 长春高新 | 2020-12-16 | 1,597.11 | 4.69% | 3.95% | 增发A股法人配售上市 |
| 300477 | 合纵科技 | 2020-12-16 | 716.13 | 0.88% | 0.86% | 股权激励限售流通 |
| 002341 | 新纶科技 | 2020-12-16 | 2,110.10 | 2.00% | 1.83% | 增发A股法人配售上市 |
| 603920 | 世运电路 | 2020-12-16 | 211.77 | 0.52% | 0.52% | 股权激励限售流通 |
| 300647 | 超 频 三 | 2020-12-16 | 304.56 | 0.88% | 0.85% | 股权激励限售流通 |
| 603960 | 克来机电 | 2020-12-16 | 228.41 | 0.90% | 0.88% | 增发A股法人配售上市 |
| 601058 | 赛轮轮胎 | 2020-12-16 | 4,380.00 | 1.76% | 1.62% | 股权激励限售流通 |
| 603053 | 成都燃气 | 2020-12-17 | 47,200.00 | 530.99% | 53.10% | 发行前股份限售流通 |
| 300154 | 瑞凌股份 | 2020-12-17 | 39.00 | 0.09% | 0.09% | 股权激励限售流通 |
| 002970 | 锐明技术 | 2020-12-17 | 4,893.00 | 113.26% | 28.32% | 发行前股份限售流通 |
| 300548 | 博创科技 | 2020-12-17 | 36.50 | 0.24% | 0.24% | 股权激励限售流通 |
| 300054 | 鼎龙股份 | 2020-12-17 | 691.53 | 0.76% | 0.74% | 增发A股法人配售上市 |
| 300319 | 麦捷科技 | 2020-12-17 | 25.12 | 0.04% | 0.04% | 股权激励限售流通 |
| 300640 | 德艺文创 | 2020-12-17 | 157.81 | 0.73% | 0.71% | 股权激励限售流通 |
| 300638 | 广 和 通 | 2020-12-17 | 59.74 | 0.25% | 0.25% | 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 300660 | 江苏雷利 | 2020-12-17 | 127.82 | 0.50% | 0.49% | 股权激励限售流通 |
| 601619 | 嘉泽新能 | 2020-12-17 | 14,110.00 | 7.30% | 6.80% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 300604 | 长川科技 | 2020-12-18 | 262.25 | 0.85% | 0.84% | 股权激励限售流通 |
| 002243 | 通产丽星 | 2020-12-18 | 32,563.80 | 79.24% | 26.90% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 600764 | 中国海防 | 2020-12-18 | 8,833.47 | 26.87% | 12.43% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 002174 | 游族网络 | 2020-12-18 | 387.90 | 0.43% | 0.42% | 增发 A 股原股东配售上市 |
| 600765 | 中航重机 | 2020-12-18 | 7,939.90 | 10.21% | 8.45% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 600655 | 豫园股份 | 2020-12-18 | 229.98 | 0.14% | 0.06% | 股权激励限售流通 |
| 300543 | 朗科智能 | 2020-12-18 | 68.39 | 0.34% | 0.33% | 股权激励限售流通 |
| 600745 | 闻泰科技 | 2020-12-18 | 8,336.67 | 11.32% | 6.70% | 增发 A 股法人配售上市 |
| 603477 | 巨星农牧 | 2020-12-18 | 12,650.00 | 111.45% | 27.04% | 发行前股份限售流通 |
| 603606 | 东方电缆 | 2020-12-18 | 1,526.09 | 2.39% | 2.33% | 增发 A 股原股东配售上市 |
| 603458 | 勘设股份 | 2020-12-18 | 78.00 | 0.33% | 0.32% | 股权激励限售流通 |
| 600306 | *ST 商城 | 2020-12-18 | 1.71 | 0.01% | 0.01% | 股权分置限售流通 |
| 002583 | 海 能 达 | 2020-12-18 | 6,679.84 | 3.82% | 3.63% | 增发 A 股原股东配售上市 |
| 002919 | 名臣健康 | 2020-12-18 | 6,886.80 | 129.29% | 56.39% | 发行前股份限售流通 |
| 300677 | 英科医疗 | 2020-12-18 | 79.38 | 0.24% | 0.23% | 股权激励限售流通 |
| 300499 | 高澜股份 | 2020-12-18 | 310.81 | 1.14% | 1.12% | 股权激励限售流通 |
| 002918 | 蒙娜丽莎 | 2020-12-19 | 628.58 | 4.52% | 1.55% | 发行前股份限售流通 |

*数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2020 年 12 月 15 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 |