

朝闻国盛

北上延续流入，周期再获加仓

今日概览

■ 重磅研报

【固定收益】中国绿色债现状与投资价值分析-20210302

■ 研究视点

【策略】北上延续流入，周期再获加仓——陆股通月报第17期-20210302

【建筑材料】伟星新材（002372.SZ）-零售改善，调整显效，全年业绩超预期-20210302

【计算机】同花顺（300033.SZ）-全年实现持续高增，资本市场高峰期Beta属性再次佐证-20210302

【家用电器】九阳股份（002242.SZ）-20Q4内销表现稳健，出口高增长-20210302

作者

分析师 王磊

执业证书编号：S0680518030001

邮箱：wanglei1@gszq.com

行业表现前五名

行业	1月	3月	1年
房地产	10.6%	-5.0%	-4.2%
钢铁	8.5%	11.0%	24.5%
采掘	8.1%	0.8%	9.0%
建筑装饰	6.6%	-6.2%	-9.9%
纺织服装	6.6%	-8.1%	-13.2%

行业表现后五名

行业	1月	3月	1年
食品饮料	-9.9%	8.6%	82.9%
汽车	-6.1%	-0.5%	33.9%
医药生物	-5.2%	3.1%	32.8%
电气设备	-4.0%	23.3%	79.4%
传媒	-2.2%	-10.0%	-2.9%

晨报回顾

- 1、《朝闻国盛：面对通胀，加息or升值？》2021-03-02
- 2、《朝闻国盛：三月反攻》2021-03-01
- 3、《朝闻国盛：煤炭板块投资机会大梳理，疫后龙头价值有望重估》2021-02-26
- 4、《朝闻国盛：调整已基本结束，不必过度担忧市场》2021-02-25
- 5、《朝闻国盛：百页深度看军工产业长期成长逻辑》2021-02-24

■ 重磅研报

【固定收益】中国绿色债现状与投资价值分析-20210302

杨业伟 S0680520050001 yangyewei@gszq.com

李清荷 研究助理

碳达峰、碳中和目标下，对推动经济“绿色复苏”已形成战略共识。绿色债券是近年来绿色金融领域大力发展的融资工具，它的出现正是源于为保护环境、应对气候变化和能源节流等绿色可持续发展的需求。从宏观经济、政策支持以及市场潜力三个角度看，中国绿色债券具有较大的投资价值。中国绿色债券对于国际、国内投资者均具备吸引力。对于发行人而言，发行绿色债券有助于企业募资。

风险提示：经济政策发生变动、数据统计口径存在差异。

■ 研究视点

【策略】北上延续流入，周期再获加仓——陆股通月报第 17 期-20210302

张启尧 S0680518100001 zhangqiyao@gszq.com

张峻晓 S0680518110001 zhangjunxiao@gszq.com

- 1、总体配置：北上资金连续 4 月流入。全球经济共振向好，通胀预期持续升温，风险偏好先升后降。
- 2、风格结构：集中增配周期板块。
- 3、行业流向：大幅增配电气设备，减配食品饮料。
- 4、仓位分布：农林牧渔加仓居首，食品饮料减仓幅度较大。
- 5、个股配置：持股集中度小幅降低，宁德时代获大幅增持。

风险提示：1、海外市场波动加剧；2、汇率贬值风险。

【建筑材料】伟星新材（002372.SZ）-零售改善，调整显效，全年业绩超预期-20210302

黄诗涛 S0680518030009 huangshitao@gszq.com

房大磊 S0680518010005 fangdalei@gszq.com

任婕 研究助理 renjie@gszq.com

公司上半年面对疫情防控业务开展受限和需求结构变化影响、零售业务明显承压的情况，积极调整应对，持续推进“双轮驱动”战略落地，零售端强化渠道下沉、空白市场扩张以及同心圆产品延伸；工程业务恢复较快，在地产、市政等领域拓展增量市场同时保证经营质量，下半年渠道调整效果显著，零售端经营恢复强势增长、盈利和经营质量持续改善。我们预计公司 2021-2022 年 EPS 分别为 0.85 和 0.98 元，对应 PE 分别为 23、20 倍，维持“增持”评级。

风险提示：宏观经济增速下行及相关政策变化的风险、原材料价格大幅波动的风险、市场竞争加剧的风险、新业务拓展带来的风险。

【计算机】同花顺（300033.SZ）-全年实现持续高增，资本市场高峰期 Beta 属性再次佐证-20210302

刘高畅 S0680518090001 liugaochang@gszq.com

杨然 S0680518050002 yangran@gszq.com

事件: 公司发布 2020 年年度报告, 实现营业总收入 28.44 亿元, 同比增长 63.23%; 实现归属母公司股东净利润 17.24 亿元, 同比增长 92.05%; 实现扣非后归属母公司股东的净利润 16.58 亿元, 同比增长 98.31%。

软件销售、券商导流以及基金销售拉动业绩高增, 资本市场高峰期 Beta 属性再次佐证。

维持“买入”评级。

风险提示: 核心产品收入不达预期; 金融监管加强; 资本市场不景气。

【家用电器】九阳股份 (002242.SZ) -20Q4 内销表现稳健, 出口高增长-20210302

鞠兴海 S0680518030002 juxinghai@gszq.com

马王杰 S0680519080003 mawangjie@gszq.com

杨凡仪 研究助理 yangfanyi@gszq.com

盈利预测与投资建议。我们略微上调盈利预测, 预计 2020-2022 年收入分别为 112.63/126.24/137.43 亿元, 同比增速分别为 20.4%/12.1%/8.9%; 归母净利润分别为 9.38/10.25/11.06 亿元, 同比增速分别为 13.9%/9.2%/7.9%。公司未来发展可期, 维持此前“买入”评级。

风险提示: 新品拓展不及预期、价格战导致盈利受损。

免责声明

国盛证券有限责任公司（以下简称“本公司”）具有中国证监会许可的证券投资咨询业务资格。本报告仅供本公司的客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在任何情况下，本公司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。

本报告的信息均来源于本公司认为可信的公开资料，但本公司及其研究人员对该等信息的准确性及完整性不作任何保证。本报告中的资料、意见及预测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，可能会随时调整。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及资料保持在最新状态，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。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的资料、工具、意见、信息及推测只提供给客户作参考之用，不构成任何投资、法律、会计或税务的最终操作建议，本公司不就报告中的内容对最终操作建议做出任何担保。本报告中所指的投资及服务可能不适合个别客户，不构成客户私人咨询建议。投资者应当充分考虑自身特定状况，并完整理解和使用本报告内容，不应视本报告为做出投资决策的唯一因素。

投资者应注意，在法律许可的情况下，本公司及其本公司的关联机构可能会持有本报告所涉及的公司所发行的证券并进行交易，也可能为这些公司正在提供或争取提供投资银行、财务顾问和金融产品等各种金融服务。

本报告版权归“国盛证券有限责任公司”所有。未经事先本公司书面授权，任何机构或个人不得对本报告进行任何形式的发布、复制。任何机构或个人如引用、刊发本报告，需注明出处为“国盛证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的删节或修改。

分析师声明

本报告署名分析师在此声明：我们具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格或相当的专业胜任能力，本报告所表述的任何观点均精准地反映了我们对标的证券和发行人的个人看法，结论不受任何第三方的授意或影响。我们所得报酬的任何部分无论是在过去、现在及将来均不会与本报告中的具体投资建议或观点有直接或间接联系。

投资评级说明

投资建议的评级标准		评级	说明
评级标准为报告发布日后的6个月内公司股价（或行业指数）相对同期基准指数的相对市场表现。其中A股市场以沪深300指数为基准；新三板市场以三板成指（针对协议转让标的）或三板做市指数（针对做市转让标的）为基准；香港市场以摩根士丹利中国指数为基准，美股市场以标普500指数或纳斯达克综合指数为基准。	股票评级	买入	相对同期基准指数涨幅在15%以上
		增持	相对同期基准指数涨幅在5%~15%之间
		持有	相对同期基准指数涨幅在-5%~+5%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在5%以上
	行业评级	增持	相对同期基准指数涨幅在10%以上
		中性	相对同期基准指数涨幅在-10%~+10%之间
		减持	相对同期基准指数跌幅在10%以上

国盛证券研究所

北京

地址：北京市西城区平安里西大街26号楼3层

邮编：100032

传真：010-57671718

邮箱：gsresearch@gszq.com

南昌

地址：南昌市红谷滩新区凤凰中大道1115号北京银行大厦

邮编：330038

传真：0791-86281485

邮箱：gsresearch@gszq.com

上海

地址：上海市浦明路868号保利One56 1号楼10层

邮编：200120

电话：021-38934111

邮箱：gsresearch@gszq.com

深圳

地址：深圳市福田区福华三路100号鼎和大厦24楼

邮编：518033

邮箱：gsresearch@gszq.com