

浙商早知道

2023 年 04 月 06 日

✍️ : 王禾 执业证书编号: S1230512110001
☎️ : 021-80105901
✉️ : wanghe@stocke.com.cn

市场总览

- 大势: 4月4日上证指数上涨0.5%, 沪深300上涨0.3%, 科创50上涨0.2%, 中证1000下跌0.1%, 创业板指下跌0.8%, 恒生指数下跌0.7%。
- 行业: 4月4日表现最好的行业分别是建筑装饰(+3.3%)、农林牧渔(+1.4%)、通信(+1.1%)、计算机(+0.8%)、医药生物(+0.8%), 表现最差的行业分别是电力设备(-2.3%)、综合(-1.9%)、商贸零售(-1.8%)、汽车(-1.7%)、基础化工(-1.5%)。
- 资金: 4月4日沪深两市总成交额为13250.6亿元, 北上资金净流出36.5亿元, 南下资金净流入6.5亿港元。

重要点评

- 【浙商医药 孙建】医药生物 行业深度: 中药: 国企改革的三部曲和六要素——20230404

1 市场总览

1、大势

4月4日上证指数上涨0.5%，沪深300上涨0.3%，科创50上涨0.2%，中证1000下跌0.1%，创业板指下跌0.8%，恒生指数下跌0.7%。

2、行业

4月4日表现最好的行业分别是建筑装饰(+3.3%)、农林牧渔(+1.4%)、通信(+1.1%)、计算机(+0.8%)、医药生物(+0.8%)，表现最差的行业分别是电力设备(-2.3%)、综合(-1.9%)、商贸零售(-1.8%)、汽车(-1.7%)、基础化工(-1.5%)。

3、资金

4月4日沪深两市总成交额为13250.6亿元，北上资金净流出36.5亿元，南下资金净流入6.5亿港元。

附：部分涨跌幅异动行业点评

异动行业	今日涨跌幅	异动原因分析	行业观点看法/变化	点评人
建筑装饰	+3.34%	主要央企国企改革及中特估情绪催化，基建央企整体上涨。	看好基建稳增长的发力，以及“中特估”及“一带一路”海外投资的催化，推荐中国中铁/中国铁建/中国建筑/中国电建。看好以老旧小区改造为代表的城市更新，首推德才股份。	匡培钦
农林牧渔	+1.45%	主要生猪板块上涨，系市场对生猪产能去化逐渐形成共识。	规模场产能去化超预期，二季度猪价有望继续下探见底，大周期将至。股价仍处于启动早期，建议积极参与。弹性推荐天康生物、新五丰、巨星农牧；稳健推荐牧原股份、温氏股份、新希望。	孟维肖
通信	+1.09%	AIGC带动，算力设备、运营商产业链各环节个股均表现较强。	持续看好AIGC算力主线、数字经济主线机会，聚焦政策受益程度高、业绩预期乐观、估值合理标的，继续推荐电信运营商；算力设备中兴通讯、紫光股份、中际旭创，天孚通信；算力配套英维克、高澜股份等标的。	张建民
医药生物	+0.78%	中药、血制品、医药电商等板块上涨催化，核心是Q1业绩预期催化下、中特估情绪共振。	看好中药成为年度主线，基本面预期差来自对中药中期业绩持续性的判断，推荐济川药业、康恩贝、羚锐制药、康缘药业等。	孙建
汽车	-1.71%	3月价格战带动消费者购车持观望情绪，同时终端价格战压力向零部件传导，导致汽车情绪不佳。	持续看好4月汽车板块反弹机会，电动车同比增速高+马斯克访华+上海车展，持续推荐特斯拉产业链。	施毅
基础化工	-1.55%	部分公司年报及一季报存在低于预期可能，农药化肥股如利尔化学、云天化、兴发集团、远兴能源等回调明显，合盛硅业等跟随电新板块明显回调。近期披露统计局数据，前2月化学原料及制品收入同比降4.9%利润同比降56.6%。需求复苏较弱，开工率和库存上升，化工大宗商品价格有下行压力。	行业观点不变。Q2相对看好地产竣工链和纺服产业链，看好化工下游精细化工成长股，关注Q1超预期标的。看好1、内需相关尤其地产后周期的化工品，推荐龙佰集团/硅宝科技/三友化工；2、去库存后需求复苏的添加剂和消费电子上游，推荐新和成/东材科技；3、新材料进口替代加速，推荐新宙邦/金宏气体。	李辉

数据来源：港澳资讯，wind

2 重要点评

2.1 【浙商医药 孙建】中药：国企改革三部曲和六要素——20230404

1、主要事件

国资中药的国企改革投资要素

2、简要点评

中药国企改革的三部曲和六要素

3、投资机会与风险

1) 投资机会

建议关注国改新机制逐步落地，资产整合，业务聚焦，竞争力提升的国资中药企业。

建议关注国药系、华润系等央企业的国资中药企业以及地方国资的中药企业：太极集团、华润三九、昆药集团、东阿阿胶、江中药业，康恩贝、同仁堂、片仔癀、红日药业、千金药业、佛慈制药、白云山、精华制药等。

2) 催化剂

国企股权变化、激励落地和资产整合

3) 投资风险

国企改革措施执行进度不及预期、资产整合进展不及预期、中药集采降价风险

股票投资评级说明

以报告日后的6个月内，证券相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 买入：相对于沪深300指数表现+20%以上；
2. 增持：相对于沪深300指数表现+10%~+20%；
3. 中性：相对于沪深300指数表现-10%~+10%之间波动；
4. 减持：相对于沪深300指数表现-10%以下。

行业的投资评级：

以报告日后的6个月内，行业指数相对于沪深300指数的涨跌幅为标准，定义如下：

1. 看好：行业指数相对于沪深300指数表现+10%以上；
2. 中性：行业指数相对于沪深300指数表现-10%~+10%以上；
3. 看淡：行业指数相对于沪深300指数表现-10%以下。

我们在此提醒您，不同证券研究机构采用不同的评级术语及评级标准。我们采用的是相对评级体系，表示投资的相对比重。

建议：投资者买入或者卖出证券的决定取决于个人的实际情况，比如当前的持仓结构以及其他需要考虑的因素。投资者不应仅仅依靠投资评级来推断结论。

法律声明及风险提示

本报告由浙商证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格，经营许可证编号为：Z39833000）制作。本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但浙商证券股份有限公司及其关联机构（以下统称“本公司”）对这些信息的真实性、准确性及完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不发生任何变更。本公司没有将变更的信息和建议向报告所有接收者进行更新的义务。

本报告仅供本公司的客户作参考之用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告仅反映报告作者的出具日的观点和判断，在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，投资者应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，本公司及/或其关联人员均不承担任何法律责任。

本公司的交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。本公司没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。本公司的资产管理公司、自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见或建议不一致的投资决策。

本报告版权均归本公司所有，未经本公司事先书面授权，任何机构或个人不得以任何形式复制、发布、传播本报告的全部或部分内容。经授权刊载、转发本报告或者摘要的，应当注明本报告发布人和发布日期，并提示使用本报告的风险。未经授权或未按要求刊载、转发本报告的，应当承担相应的法律责任。本公司将保留向其追究法律责任的权利。

浙商证券研究所

上海总部地址：杨高南路729号陆家嘴世纪金融广场1号楼25层

北京地址：北京市东城区朝阳门北大街8号富华大厦E座4层

深圳地址：广东省深圳市福田区广电金融中心33层

上海总部邮政编码：200127

上海总部电话：(8621) 80108518

上海总部传真：(8621) 80106010

浙商证券研究所：<https://www.stocke.com.cn>