

非银金融行业周报 (03.15-03.19)

推荐(维持评级)

证券公司股权管理规定再迎修订

本期观点

证券: 为落实新证券法规定, 19日证监会发布《关于修改〈证券公司股权管理规定〉的决定》及配套规定, 不仅大幅下调股东门槛, 如取消主要股东(持股5%以上)具有持续盈利能力的要求, 净资产要求也从不低于2亿元调整为不低于5000万元人民币, 同时明文禁止对赌协议, 明确股东“七不准”, 自4月18日开始实施。2021年作为十四五开局之年, 政府工作报告明确提出要稳步推进注册制改革, 完善常态化退市机制, 加强债券市场建设, 更好发挥多层次资本市场作用, 拓展市场主体融资渠道, 资本市场改革路径进一步清晰, 随着政策红利的持续释放, 证券行业整体业绩确定性较强。

保险: 2月上市险企保费收入表现良好, 虽寿险保费整体增速有所回落, 但财险增速回暖明显, 随着疫情负面影响的逐步消散和代理人展业的常态化, 在前期低基数背景下, 预计险企负债端3月或将进一步改善, 而近期十年期国债到期收率企稳回升也为保险板块估值提供了有力支撑, 考虑当前随着美国十年期国债收益率的快速上行, 中美利差已处近年来较低水平, 后续国内收益率或进一步上行, 持续看好保险行业发展。

市场表现

本周SW非银金融指数收于1991.65点, 较上周下跌4.08%, 板块整体跑输市场(沪深300) 1.37个点, 在28个一级行业中排名第28位, 各板块表现多元金融>证券>保险。

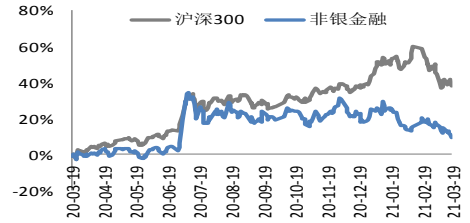
重点公司动态

中信证券: 公司2020年年报正式披露, 实现营业总收入543.83亿元, 同比增长26.06%, 净利润为149.02亿元, 同比去年21.86%, 基本EPS为1.16元, 平均ROE为8.68%。

风险提示

经济复苏不达预期; 政策落地不达预期; 市场利率超预期下行; 权益市场超预期波动。

一年内行业相对大盘走势



证券涨跌幅前五个股

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
601901.SH	方正证券	8.76	2.9%
600030.SH	中信证券	23.98	0.8%
601555.SH	东吴证券	9.11	0.0%
002670.SZ	国盛金控	9.22	0.0%
600369.SH	西南证券	4.65	-0.2%
600155.SH	华创阳安	10.06	-4.8%
601198.SH	东兴证券	10.84	-4.9%
600999.SH	招商证券	19.21	-5.5%
000712.SZ	锦龙股份	15.60	-7.6%
600109.SH	国金证券	12.26	-12.4%

保险&多元金融涨跌幅前五个股

证券代码	证券简称	收盘价	周涨跌幅
600599.SH	*ST熊猫	5.64	12.4%
000890.SZ	*ST胜尔	4.97	10.7%
603300.SH	华铁应急	8.58	8.3%
000567.SZ	海德股份	9.09	5.2%
000666.SZ	经纬纺机	7.67	4.1%
600816.SH	*ST安信	2.23	-6.7%
601318.SH	中国平安	79.64	-6.9%
601601.SH	中国太保	38.55	-7.5%
900919.SH	绿庭B股	0.169	-7.7%
002647.SZ	仁东控股	15.7	-10.1%

团队成员:

分析师: 朱飞飞

执业证书编号: S0210520080001

电话: 021-20655285

邮箱: zff2436@hfzq.com.cn

相关报告

华福证券非银金融行业周报 (20210308-0312):

市场持续波动, 保险板块逆势收涨

华福证券非银金融行业周报 (20210301-0306):

券商短期融资券新规出炉, 两会保险关注度上行

华福证券非银金融行业周报 (20210222-0226):

两会临近, 看好非银估值修复

正文目录

一、	市场表现.....	3
二、	行业数据跟踪.....	4
2.1	证券行业.....	4
2.2	保险.....	5
三、	行业要闻和重点公司动态.....	6
3.1	行业要闻.....	6
3.2	重点公司动态.....	7
3.3	业绩预告和快报统计.....	8
图表 14:	2020 年业绩预告及快报情况.....	9
四、	风险提示.....	10

图表目录

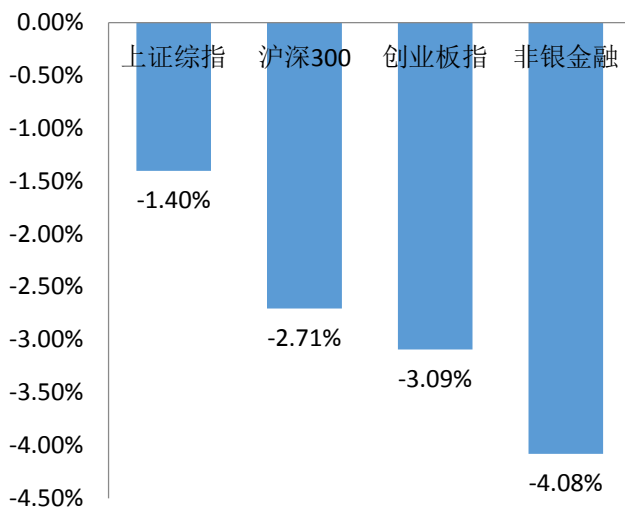
图表 1:	整体市场本期表现.....	3
图表 2:	非银金融子板块本期表现.....	3
图表 3:	分行业市场表现.....	3
图表 4:	券商个股涨跌幅前五.....	4
图表 5:	保险&多元金融涨跌幅前五.....	4
图表 6:	市场融资融券余额水平.....	4
图表 7:	日成交量水平.....	5
图表 8:	周成交量水平.....	5
图表 9:	股权募资水平.....	5
图表 10:	债券承销水平.....	5
图表 11:	上市险企 1-2 月寿险收入对比.....	6
图表 12:	上市险企 1-2 月产险收入对比.....	6
图表 13:	行业 2020 年年报披露情况.....	8
图表 14:	2020 年业绩预告及快报情况.....	9

一、 市场表现

本周 SW 非银金融指数收于 1991.65 点，较上周下跌 4.08%，板块整体跑输市场（沪深 300） 1.37 个点，在 28 个一级行业中排名第 28 位，同期上证综指收于 3404.66 点，较上周下跌 1.40%；沪深 300 指数收于 5007.09 点，下跌 2.71%；创业板指数收于 2671.52 点，下跌 3.09%。

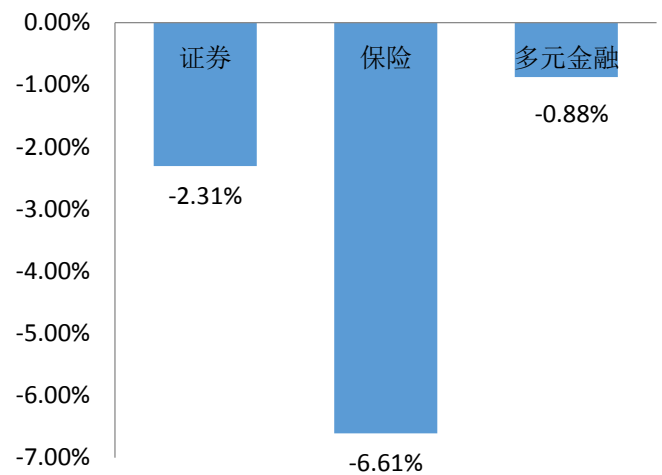
分子行业看，各板块表现多元金融>证券>保险，其中证券板块收于 6173.24 点，下跌 2.31%；保险板块收于 1608.94 点，较上周下跌 6.61%；多元金融收于 1218.47 点，下跌 0.88%。

图表 1：整体市场本期表现



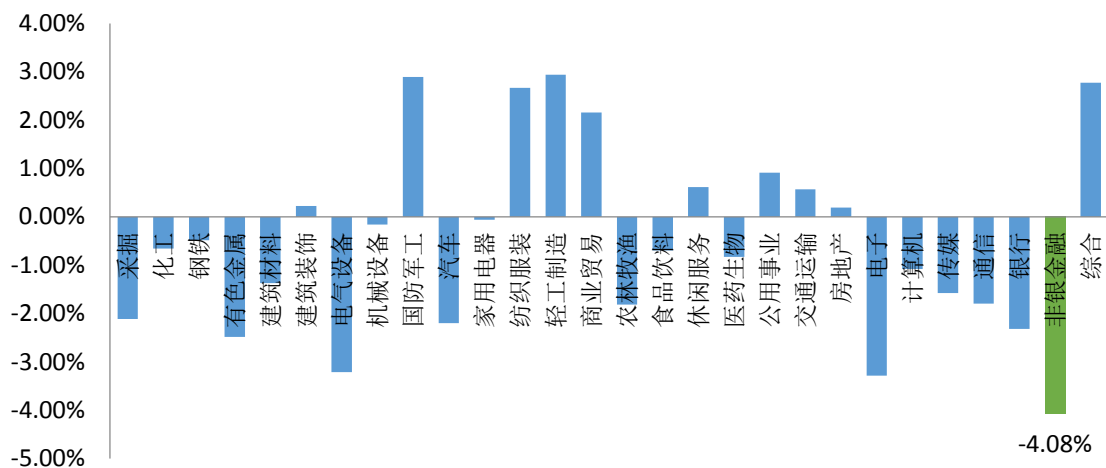
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 2：非银金融子板块本期表现



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 3：分行业市场表现



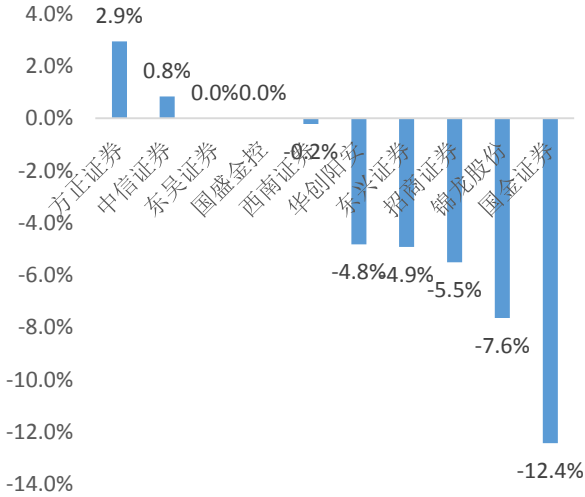
数据来源：Wind、华福证券研究所

分公司看，本周证券行业内涨幅前五公司分别为：方正证券（2.9%）、中信证券（0.8%）、东吴证券（0.0%）、国盛金控（0.0%）、西南证券（-0.2%）；跌幅前五公司分别为：国金证券（-12.4%）、锦龙股份（-7.6%）、招商证券（-5.5%）、东兴证券

(-4.9%)、华创阳安 (-4.8%)。

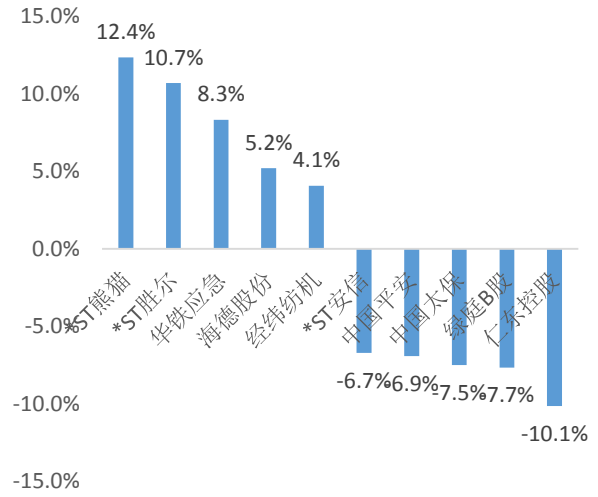
保险&多元金融涨幅前五为：*ST 熊猫 (12.4%)、*ST 胜尔 (10.7%)、华铁应急 (8.3%)、海德股份 (5.2%)、经纬纺机 (4.1%)；跌幅前五为：仁东控股 (-10.1%)、绿庭 B 股 (-7.7%)、中国太保 (-7.5%)、中国平安 (-6.9%)、*ST 安信 (-6.7%)。

图表 4：券商个股涨跌幅前五



数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 5：保险&多元金融涨跌幅前五



数据来源：Wind，华福证券研究所

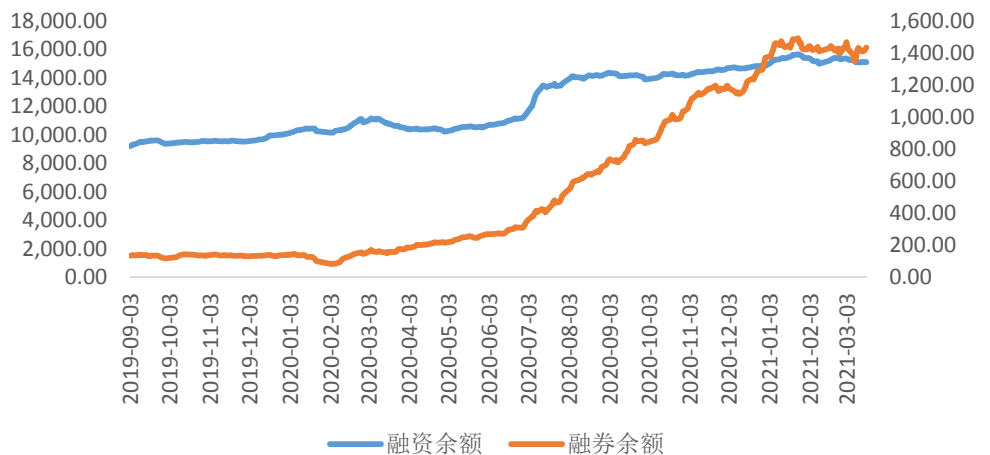
二、行业数据跟踪

2.1 证券行业

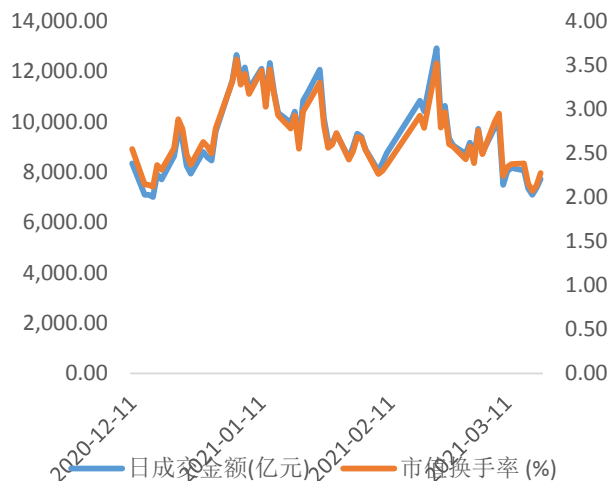
市场交易量：本周市场继续回调，日均成交量再度下行，日平均成交规模为 7522.0 亿元，换手率为 2.20%。

融资融券：两融余额小幅回升，截至 3 月 18 日，市场两融余额为 16,526.57 亿元，较上期末 (3 月 12 日) 上涨 0.10%。具体来看，融资余额和融券余额分别为 15,092.85 亿元和 1,433.72 亿元，环比分别上涨 0.10%和 0.09%。

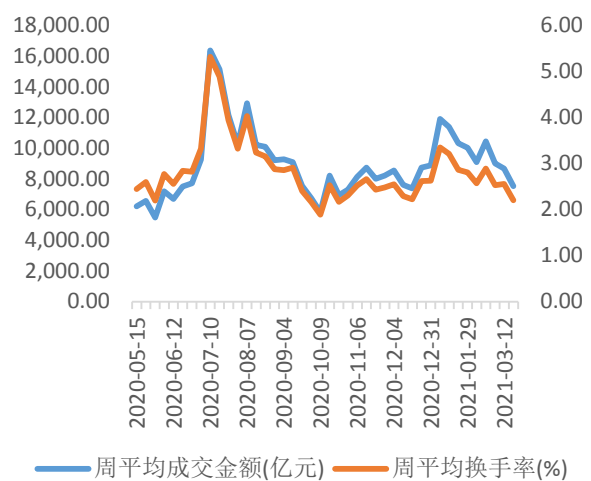
图表 6：市场融资融券余额水平



数据来源：Wind，华福证券研究所

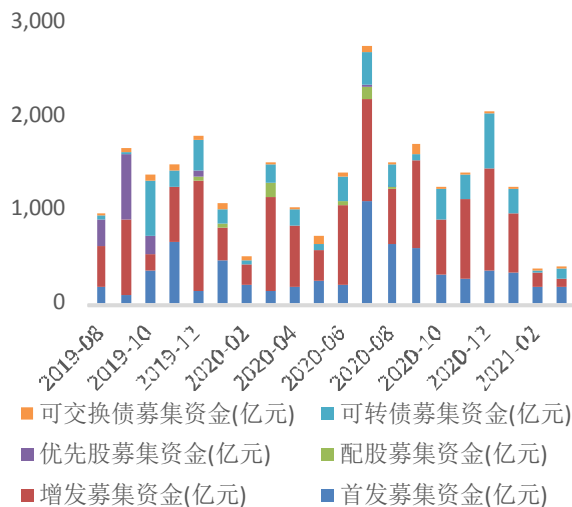
图表 7: 日成交量水平


数据来源: Wind, 华福证券研究所

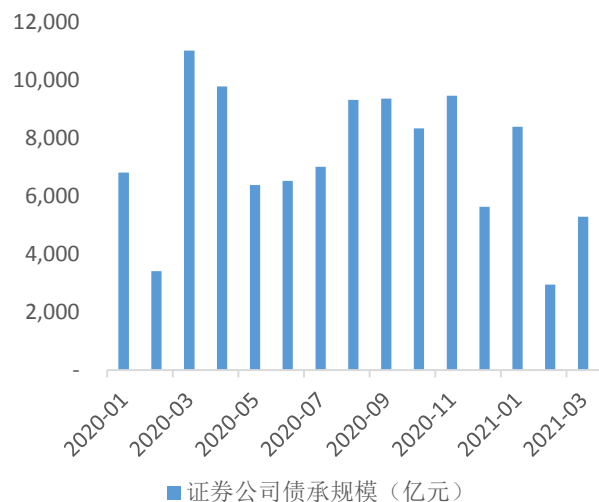
图表 8: 周成交量水平


数据来源: Wind, 华福证券研究所

投行业务: 截止 3 月 19 日, 3 月股权融资规模为 379.13 亿元, 其中 IPO 发行 25 家, 募集资金 187.66 亿元; 3 月证券公司承销债券融资规模为 5,287.80 亿元

图表 9: 股权募资水平


数据来源: Wind, 华福证券研究所

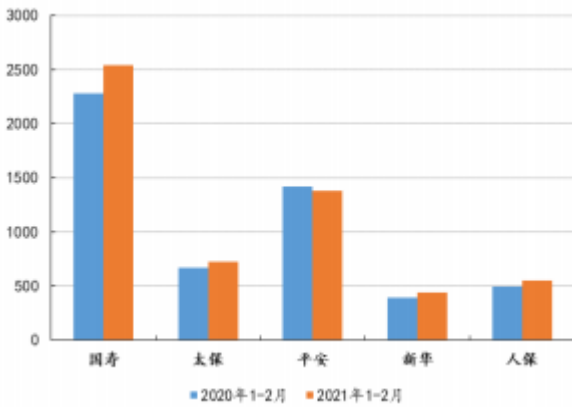
图表 10: 债券承销水平


数据来源: Wind, 华福证券研究所

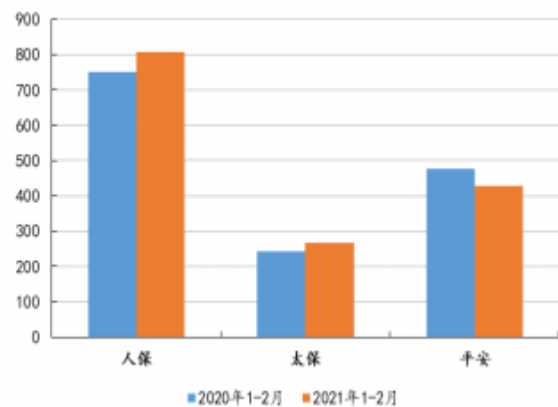
2.2 保险

寿险: 受续期保费影响 2 月寿险总保费增速除平安外均有所放缓, 各公司保费收入表现如下: 新华(+6.8%)>太保(+6.1%)>人保(含人保健康, +5.8)>国寿(+1.7%)>平安(-0.9%)。

产险: 受益于去年的低基数, 2 月上市险企产险保费实现高增长, 太保、人保、平安同比分别+24.3%、+22.7%和-1.5%, 其中车险保费虽然继续受车险综改负面影响, 但受益于低基数和新车销量的高增, 整体增速也出现回暖。

图表 11：上市险企 1-2 月寿险收入对比


数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 12：上市险企 1-2 月产险收入对比


数据来源：Wind，华福证券研究所

三、 行业要闻和重点公司动态

3.1 行业要闻

证券公司股权管理规则发布，大股东“七不准”，主要股东资质门槛下降：证监会 3 月 19 日发布了《关于修改<证券公司股权管理规定>的决定》以及《关于修改<关于实施《证券公司股权管理规定》有关问题的规定>的决定》，自 2021 年 4 月 18 日起施行。相比此前规则，本次修订主要包括：1) 将证券公司主要股东从“持有证券公司 25% 以上股权的股东或者持有 5% 以上股权的第一大股东”调整为“持有证券公司 5% 以上股权的股东”；2) 降低证券公司主要股东资质要求，取消主要股东具有持续盈利能力的要求；3) 将主要股东净资产从不低于 2 亿元调整为不低于 5000 万元人民币等；4) 禁止证券公司股权相关的“对赌协议”等。(证券时报网)

银保监会摸底长护险试点服务情况，社保“第六险”路在何方？两会期间，被称为社保“第六险”的长期护理保险一度被推上话题“热搜”。3 月 17 日，北京商报记者独家获悉，近日银保监会对保险公司参与长护险试点服务情况进行书面调研。业内人士认为，要推进长护险试点的建设，还需解决标准化问题、培训和护理人员资质问题，并对“服务给付”这一给付方式进行一定程度的推广。(北京商报)

美联储维持联邦基金利率区间于 0%-0.25% 不变，符合市场预期：在政策声明中称，将超额准备金利率 (IOER) 维持在 0.1% 不变；将继续每月增持至少 800 亿美元的国债和至少 400 亿美元的住房抵押贷款支持证券，直到委员会的充分就业和物价稳定目标取得实质性进展；委员们一致同意此次的利率决定；新冠疫情仍将对经济构成巨大风险；整体金融条件仍然宽松；认为通胀上扬将是暂时性的。美联储点阵图显示，预计将维持利率在当前水平直至 2023 年，与去年 12 月一致。(FX168 财经网))

年内证监会十余次提及“零容忍”，重拳打击违法违规行为开出 27 张罚单：我国资本市场对违法违规行为“零容忍”，既是高质量发展的要求，也是牢牢守住不发生系统性风险的要求。今年以来，“零容忍”仍是挂钩资本市场高质量发展的高频词之一，已至少被证监会提及 12 次。今年以来截至 3 月 16 日，证监会和地方证监局累计发

布 27 张行政处罚决定书。其中，涉及内幕交易的“罚单”有 13 张，涉及信息披露违规的“罚单”有 8 张，涉及其他类型，如短线交易、用他人账户违法买卖股票等“罚单”有 6 张。（证券日报）

证监会召开刑法修正案（十一）视频培训会：3 月 17 日，证监会召开刑法修正案（十一）视频培训会，刑法修正案（十一）大幅强化了欺诈发行、信息披露造假、中介机构提供虚假证明文件和操纵市场等四类证券期货犯罪的刑事惩戒力度，对于切实提高证券违法成本、保护投资者合法权益、维护市场秩序、推进注册制改革、保障资本市场平稳健康发展具有十分深远的意义。下一步，证监会将持续开展多层次全覆盖的学习宣传活动，全面落实“零容忍”的执法理念，进一步依法从严打击证券违法活动，全力保障资本市场平稳健康发展。（金融界）

央行研究局：鼓励养老基金在投资决策中纳入可持续标准：央行研究局局长王信撰文指出，我国未来应抓住顶层设计与机构参与这两条主线，鼓励养老基金在投资决策中纳入可持续标准。逐步完善企业与金融机构气候相关风险的信息披露与数据库建设，提高养老基金量化评估气候相关金融风险的技术分析能力。积极推动绿色信贷、绿色债券等金融产品的合理创新与有序发展，为养老基金可持续投资提供更多标的。加强可持续投资跨部门监管合作，畅通信息渠道，提高监管效能。（第一财经）

IPO 辅导验收收紧，辅导期有延长趋势：国内头部券商投行人员向记者表示，目前 IPO 辅导验收工作整体正在收紧，辅导期有延长趋势。步入 2021 年，A 股 IPO 从严审核之风愈演愈烈。据 wind 数据显示，2021 年年初至今，已有 70 家拟 IPO 企业终止审核，而在去年终止数量达到最高峰的四季度，也仅有 43 家企业上市道路中断。从公开信息来看，绝大多数终止审核企业均是主动撤回申报材料，这其中 IPO 现场检查及现场督导起到了决定性作用。（21 世纪经济报道）

去年逾 2 万亿元信托资金流入资本市场，超 65% 投向债市：近日，中国信托业协会披露了 2020 年四季度末信托公司主要业务数据。在监管引导下，2020 年信托资产规模同比下降 5.17% 至 20.49 万亿元，业务结构不断优化，资产质量持续提高。从去年情况来看，信托入市踊跃，超 2 万亿元信托资金流入资本市场。据信托业协会最新公布的数据显示，在证券市场领域，2020 年四季度末，标准化金融产品投资的资金信托为 2.26 万亿元，同比 2019 年四季度末 1.96 万亿元增长 15.44%，环比三季度末 2.21 万亿元增长 2.20%。（证券日报）

不当行为与薪酬脱钩！券商声誉风险管理指引即将出台：中证协近日形成《证券公司声誉风险管理指引（审议稿）》，并提请理事会审议。对比之前的版本，新规变化不少，比如：员工不当行为不再与绩效薪酬挂钩；不再强调将声誉风险纳入新业务、新产品的评估分析；新增暂停执业、停止执业等纪律处分等内容。（新浪财经）

3.2 重点公司动态

中国平安：与中山医院签署战略合作协议 打造“医疗+金融+科技”创新标杆。

恒生电子：协助建设全国碳排放权交易系统、注册登记系统。

东方证券：变更法定代表人为金文忠先生。

众安在线：前2月原保费收入30.95亿元同比增长20.66%。

复星国际：附属公司 Fidelidade 2020年保费收入25.78亿欧元。

中国人寿：1-2月原保费收入2540亿元同比增长11.4%。

天茂集团：子公司国华人寿保险1月至2月保费收入约为76.55亿元。

中国平安：前两个月保费收入同比减少约4.43%至1809.47亿元。

兴业证券：持有海峡股权交易中心股份，为福建省指定碳排放权交易机构。

华安证券：配股申请获中国证监会核准。

3.3 业绩预告和快报统计

年报：本周非银金融板块有7家公司正式公布2020年年报，截至3月19日，非银金融板块已有10家公司（中国平安、湘财股份、中航资本）公布2020年年报，下周预计将有11家公司公布正式年报。

图表 13：行业 2020 年年报披露情况

证券代码	证券名称	公告日期	事件摘要
000750.SZ	国海证券	20210320	2020年年报正式披露，营业总收入44.82亿元，同比去年增长25.89%，净利润为7.25亿元，同比去年48.73%，基本EPS为0.13元，平均ROE为4.47%
000987.SZ	越秀金控	20210320	2020年年报正式披露，营业总收入96.87亿元，同比去年下跌2.44%，净利润为46.15亿元，同比去年291.45%，基本EPS为1.68元，平均ROE为22.8%
600030.SH	中信证券	20210319	2020年年报正式披露，营业总收入543.83亿元，同比去年增长26.06%，净利润为149.02亿元，同比去年21.86%，基本EPS为1.16元，平均ROE为8.68%
601456.SH	国联证券	20210319	2020年年报正式披露，营业总收入18.76亿元，同比去年增长15.87%，净利润为5.88亿元，同比去年12.76%，基本EPS为0.28元，平均ROE为6.3%
601878.SH	浙商证券	20210318	2020年年报正式披露，营业总收入106.37亿元，同比去年增长87.94%，净利润为16.27亿元，同比去年68.17%，基本EPS为0.47元，平均ROE为9.51%
000712.SZ	锦龙股份	20210316	2020年年报正式披露，营业总收入16.73亿元，同比去年增长10.12%，净利润为6607.54万元，同比去年-6.38%，基本EPS为0.07元，平均ROE为1.96%
603093.SH	南华期货	20210316	2020年年报正式披露，营业总收入99.15亿元，同比去年增长3.96%，净利润为9417.34万元，同比去年18.47%，基本EPS为0.16元，平均ROE为3.86%
600705.SH	中航资本	20210312	2020年年报正式披露，营业总收入183.41亿元，同比去年增长1.71%，

净利润为 32.74 亿元，同比去年 6.87%，基本 EPS 为 0.37 元，平均 ROE 为 9.39%

600095.SH	湘财股份	20210306	2020 年年报正式披露，营业总收入 26.37 亿元，同比去年增长 35.65%，净利润为 3.56 亿元，同比去年 9.96%，基本 EPS 为 0.14 元，平均 ROE 为 6.22%
601318.SH	中国平安	20210204	2020 年年报正式披露，营业总收入 12183.15 亿元，同比去年增长 4.23%，净利润为 1430.99 亿元，同比去年-4.22%，基本 EPS 为 8.1 元，平均 ROE 为 19.93%

数据来源：Wind、华福证券研究所

业绩预披露：本周行业新增 1 家公司披露业绩快报，截至 3 月 19 日，除已公布年报公司外，非银金融板块已有 25 家公司公布业绩快报，剩余还有 32 家公司公布业绩预告。

图表 14：2020 年业绩预告及快报情况

证券简称	业绩预告披露类型	业绩预告/快报摘要	业绩预告/快报披露日	年报预计披露日期	是否披露业绩预告
香溢融通	业绩快报	2020 年实现净利润-0.22 亿元，同比下滑 183.69%	2021/3/19	2021/4/23	是
国投资本	业绩快报	2020 年实现净利润 41.48 亿元，同比增长 39.79%	2021/3/11	2021/4/2	否
华创阳安	业绩快报	2020 年实现净利润 6.58 亿元，同比增长 152.8%	2021/3/11	2021/4/22	是
华鑫股份	业绩快报	2020 年实现净利润 7.08 亿元，同比增长 1002.6%	2021/3/11	2021/3/31	是
招商证券	业绩快报	2020 年实现净利润 94.92 亿元，同比增长 30.34%	2021/3/6	2021/3/27	否
江苏租赁	业绩快报	2020 年实现净利润 18.77 亿元，同比增长 18.51%	2021/3/5	2021/3/25	否
华安证券	业绩快报	2020 年实现净利润 12.7 亿元，同比增长 14.57%	2021/3/2	2021/3/31	是
东方财富	业绩快报	2020 年实现净利润 47.8 亿元，同比增长 161%	2021/2/27	2021/4/27	是
海通证券	业绩快报	2020 年实现净利润 108.75 亿元，同比增长 14.2%	2021/2/27	2021/3/31	否
西部证券	业绩快报	2020 年实现净利润 11.24 亿元，同比增长 84.22%	2021/2/25	2021/4/21	是
瑞达期货	业绩快报	2020 年实现净利润 2.49 亿元，同比增长 105.98%	2021/2/25	2021/4/30	是
国元证券	业绩快报	2020 年实现净利润 13.6 亿元，同比增长 48.75%	2021/2/8	2021/3/30	是
东方证券	业绩快报	2020 年实现净利润 27.23 亿元，同比增长 11.82%	2021/2/6	2021/3/31	否
中银证券	业绩快报	2020 年实现净利润 8.83 亿元，同比增长 10.6%	2021/2/6	2021/3/30	否
中泰证券	业绩快报	2020 年实现净利润 27.21 亿元，同比增长 20.95%	2021/2/3	2021/4/24	否
广发证券	业绩快报	2020 年实现净利润 100.42 亿元，同比增长 33.2%	2021/2/1	2021/3/30	否
国泰君安	业绩快报	2020 年实现净利润 111.02 亿元，同比增长 28.54%	2021/1/30	2021/3/26	否
中国银河	业绩快报	2020 年实现净利润 72.44 亿元，同比增长 38.55%	2021/1/30	2021/3/30	否
南京证券	业绩快报	2020 年实现净利润 8.1 亿元，同比增长 14.14%	2021/1/30	2021/4/29	否
财通证券	业绩快报	2020 年实现净利润 22.49 亿元，同比增长 20.08%	2021/1/28	2021/4/29	否
东北证券	业绩快报	2020 年实现净利润 13.25 亿元，同比增长 31.56%	2021/1/27	2021/4/10	否
浙江东方	业绩快报	2020 年实现净利润 9 亿元，同比增长 12.13%	2021/1/26	2021/4/17	否
长江证券	业绩快报	2020 年实现净利润 20.84 亿元，同比增长 25.09%	2021/1/23	2021/4/30	否
中信建投	业绩快报	2020 年实现净利润 95.09 亿元，同比增长 72.85%	2021/1/23	2021/4/1	否
陕国投 A	业绩快报	2020 年实现净利润 6.86 亿元，同比增长 17.96%	2021/1/20	2021/4/28	否
泛海控股	业绩预告	净利润约-400000 万元~-300000 万元	2021/1/30	2021/4/30	是
渤海租赁	业绩预告	净利润约-790000 万元~-550000 万元	2021/1/30	2021/4/30	是
天茂集团	业绩预告	净利润约 64000 万元~72000 万元，下降 59.46%~63.96%	2021/1/30	2021/4/30	是
中粮资本	业绩预告	净利润约 97000 万元~110000 万元，增长 48.73%~68.66%	2021/1/30	2021/4/27	是

山西证券	业绩预告	净利润约 73976.64 万元~80481.06 万元,变动幅度为:45%~57.75%	2021/1/30	2021/4/27	是
仁东控股	业绩预告	净利润约-43000 万元~-28000 万元	2021/1/30	2021/4/29	是
国盛金控	业绩预告	净利润约-45000 万元~-25000 万元,变动幅度为:-572.66%~-362.59%	2021/1/30	2021/4/24	是
九鼎投资	业绩预告	净利润约 8169.83 万元~9985.35 万元,下降 87.40%~89.69%	2021/1/30	2021/4/15	是
易见股份	业绩预告	净利润约 30000 万元~35000 万元,下降 60.49%~66.14%	2021/1/30	2021/4/30	是
新力金融	业绩预告	净利润约-900 万元~-600 万元	2021/1/30	2021/4/24	是
绿庭投资	业绩预告	净利润约-1800 万元~-1200 万元	2021/1/30	2021/4/20	是
*ST 安信	业绩预告	净利润约-690000 万元	2021/1/30	2021/4/30	是
太平洋	业绩预告	净利润约-75000 万元~-65000 万元	2021/1/30	2021/4/30	是
天风证券	业绩预告	净利润约 43170.16 万元~50141.88 万元,增长 40.27%~62.92%	2021/1/30	2021/4/28	是
中原证券	业绩预告	净利润约 9594.26 万元~11394.26 万元,增长 64.79%~95.70%	2021/1/30	2021/3/31	是
兴业证券	业绩预告	净利润约 370000 万元~410000 万元,增长 110%~130%	2021/1/30	2021/4/3	是
中金公司	业绩预告	净利润约 755240 万元~682772 万元,增长 61.08%~78.18%	2021/1/30	2021/3/31	是
绿庭 B 股	业绩预告	净利润约-1800 万元~-1200 万元	2021/1/30	2021/4/20	是
宝德股份	业绩预告	净利润约-300 万元~-150 万元	2021/1/29	2021/4/27	是
鲁信创投	业绩预告	净利润约 34409.36 万元~40409.36 万元,增长 53.55%~80.32%	2021/1/29	2021/4/30	是
*ST 胜尔	业绩预告	净利润约 1400 万元~2000 万元,增长 101.80%~102.57%	2021/1/28	2021/3/27	是
华林证券	业绩预告	净利润约 80057.18 万元~83057.18 万元,增长 81.26%~88.05%	2021/1/28	2021/3/31	是
派生科技	业绩预告	净利润约 1450 万元~2150 万元	2021/1/28	2021/4/28	是
*ST 熊猫	业绩预告	净利润约 3100 万元~4700 万元	2021/1/28	2021/4/30	是
华铁应急	业绩预告	净利润约 32500 万元,增长 17.89%左右	2021/1/28	2021/3/26	是
第一创业	业绩预告	净利润约 76958.71 万元~82089.29 万元,增长 50%~60%	2021/1/27	2021/3/30	是
光大证券	业绩预告	净利润约 241491 万元,增长 325.21%左右	2021/1/27	2021/3/26	是
西水股份	业绩预告	净利润约-873600 万元,下降 356.20%左右	2021/1/26	2021/4/30	是
东吴证券	业绩预告	净利润约 165000 万元~172000 万元,增长 59.09%~65.84%	2021/1/26	2021/4/10	是
长城证券	业绩预告	净利润约 144856 万元~158747 万元,增长 46%~60%	2021/1/23	2021/4/13	是
吉艾科技	业绩预告	净利润约-61000 万元~-50000 万元	2021/1/22	2021/4/26	是
红塔证券	业绩预告	净利润约 141009.28 万元~149731.5 万元,增长 68.36%~78.78%	2021/1/19	2021/3/31	是

数据来源: Wind, 华福证券研究所

四、 风险提示

经济复苏不达预期;政策落地不达预期;市场利率超预期下行;权益市场超预期波动

分析师声明

本人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，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，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收到任何形式的补偿。

一般声明

华福证券有限责任公司（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，该等公开资料的准确性及完整性由其发布者负责，本公司及其研究人员对该等信息不作任何保证。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，之后可能会随情况的变化而调整。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。

在任何情况下，本报告所载的信息或所做出的任何建议、意见及推测并不构成所述证券买卖的出价或询价，也不构成对所述金融产品、产品发行或管理人作出任何形式的保证。在任何情况下，本公司仅承诺以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告以供投资者参考，但不就本报告中的任何内容对任何投资做出任何形式的承诺或担保。投资者应自行决策，自担投资风险。

本报告版权归“华福证券有限责任公司”所有。本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，本报告的任何部分均不得以任何方式制作任何形式的拷贝、复印件或复制品，或再次分发给任何其他人，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。

特别声明

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中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。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一参考依据。

投资评级声明

类别	说明	评级	体系
股票 投资评级	以报告日起 6 个月内，公司股价相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	强烈推荐	公司股价涨幅超基准指数 15%以上
		审慎推荐	公司股价涨幅超基准指数 5-15%之间
		中性	公司股价变动幅度相对于基准指数介于±5%之间
		回避	公司股价表现弱于基准指数 5%以上
行业 投资评级	以报告日起 6 个月内，行业指数相对同期市场基准（沪深 300 指数）的表现为标准	推荐	行业基本面向好，行业指数将跑赢基准指数
		中性	行业基本面稳定，行业指数跟随基准指数
		回避	行业基本面向淡，行业指数将跑输基准指数

联系方式

华福证券研究所 上海

公司地址：上海市浦东新区陆家嘴环路 1088 号招商银行上海大厦 18 层

机构销售：金灿灿

联系电话：021-20657884

联系邮箱：hfyjs@hfzq.com.cn