

## 非银金融行业周报 (03.22-03.26)

推荐(维持评级)

### 年报密集披露来临，关注板块配置价值

#### 本期观点

**证券：**近期市场持续震荡回调，券商板块 21 年以来整体收益率降幅已达 13.78%，行业整体 PB 也已降至 1.71 倍。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，此前证监会主席易会满发表演讲也再次释放了本次改革的决心和定力，后续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2022.61点，较上周上涨1.55%，板块整体跑赢市场（沪深300）0.94个点，在28个一级行业中排名第9位，各板块表现证券>多元金融>保险。

#### 重点公司动态

**国泰君安：**2020年营业收入352亿元，同比增长17.53%；净利润111.22亿元，同比增长28.77%；，拟每10股分配现金红利5.6元(含税)。

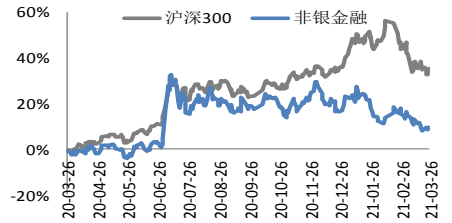
**新华保险：**2020年收入合计2038.58亿元，同比增长18.5%；归母净利润142.94亿元，同比下滑1.8%；总保费收入1595.11亿元，同比增长15.5%。

**华泰证券：**2020年营业收入314.45亿元，同比增长26.47%；净利润108.22亿元，同比增长20.23%，拟每10股派发现金红利人民币4.00元(含税)。

#### 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
601456.SH	国联证券	16.20	19.9%
002670.SZ	国盛金控	10.28	11.5%
600109.SH	国金证券	13.35	8.9%
601236.SH	红塔证券	14.43	7.5%
601555.SH	东吴证券	9.77	7.2%
000776.SZ	广发证券	15.63	1.4%
601788.SH	光大证券	17.28	0.8%
000712.SZ	锦龙股份	15.63	0.2%
600030.SH	中信证券	23.98	0.0%
600837.SH	海通证券	11.09	-5.3%

#### 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
300023.SZ	宝德股份	9.16	15.8%
600093.SH	易见股份	8.4	9.9%
000416.SZ	民生控股	5	6.8%
600696.SH	ST岩石	18	6.1%
601628.SH	中国人寿	32.2	3.6%
600599.SH	*ST熊猫	5.47	-3.0%
000567.SZ	海德股份	8.59	-5.5%
600695.SH	绿庭投资	3.86	-5.6%
300176.SZ	派生科技	6.33	-6.1%
002647.SZ	仁东控股	12.43	-20.8%

#### 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 (20210315-0319)：

证券公司股权管理规定再迎修订

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

## 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.....	8
3.3	业绩预告和快报统计.....	8
四、	风险提示.....	11

## 图表目录

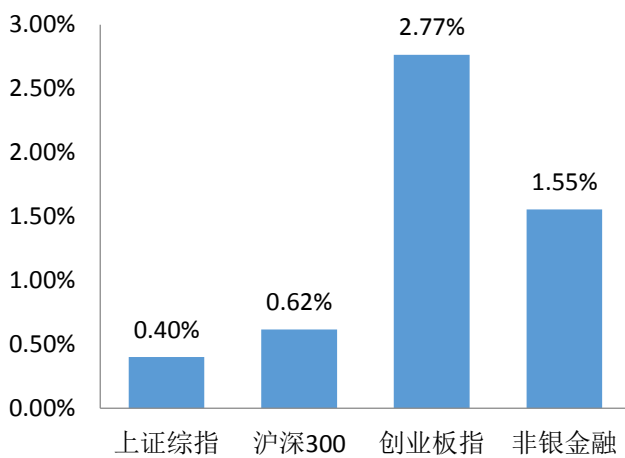
图表 1:	整体市场本期表现.....	3
图表 2:	非银金融子板块本期表现.....	3
图表 3:	分行业市场表现.....	3
图表 4:	券商个股涨跌幅前五.....	4
图表 5:	保险&多元金融涨跌幅前五.....	4
图表 6:	市场融资融券余额水平.....	4
图表 7:	日成交量水平.....	5
图表 8:	周成交量水平.....	5
图表 9:	股权募资水平.....	5
图表 10:	债券承销水平.....	5
图表 11:	上市险企 1-2 月寿险收入对比.....	6
图表 12:	上市险企 1-2 月产险收入对比.....	6
图表 13:	行业 2020 年年报披露情况.....	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 2022.61 点，较上周上涨 1.55%，板块整体跑赢市场（沪深 300）0.94 个点，在 28 个一级行业中排名第 9 位，同期上证综指收于 3418.33 点，较上周上涨 0.40%；沪深 300 指数收于 5037.99 点，上涨 0.62%；创业板指数收于 2745.40 点，上涨 2.77%。

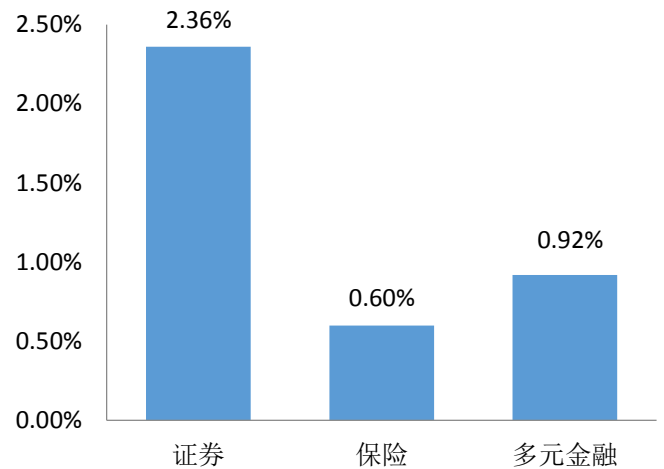
分子行业看，各板块表现证券>多元金融>保险，其中证券板块收于 6318.91 点，上涨 2.36%；保险板块收于 1618.58 点，较上周上涨 0.60%；多元金融收于 1229.67 点，上涨 0.92%。

图表 1：整体市场本期表现



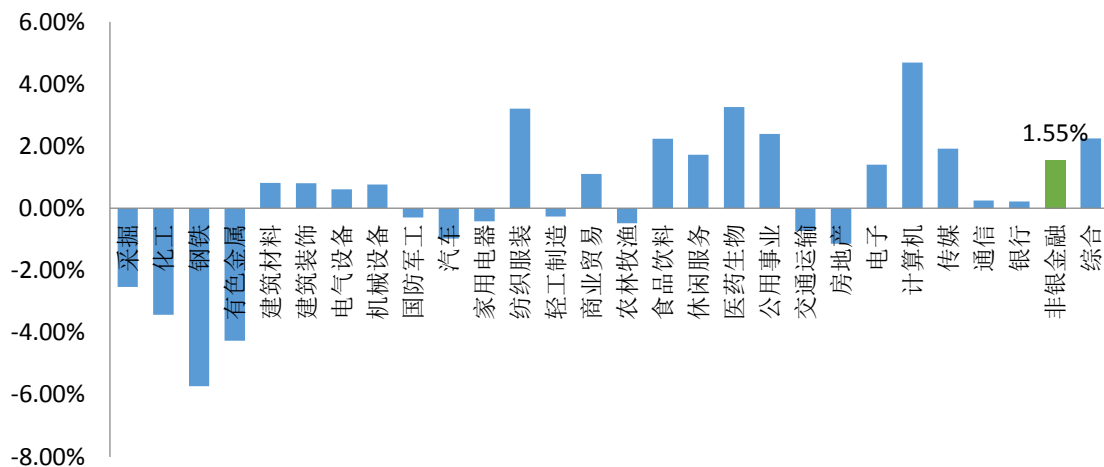
数据来源：Wind，华福证券研究所

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

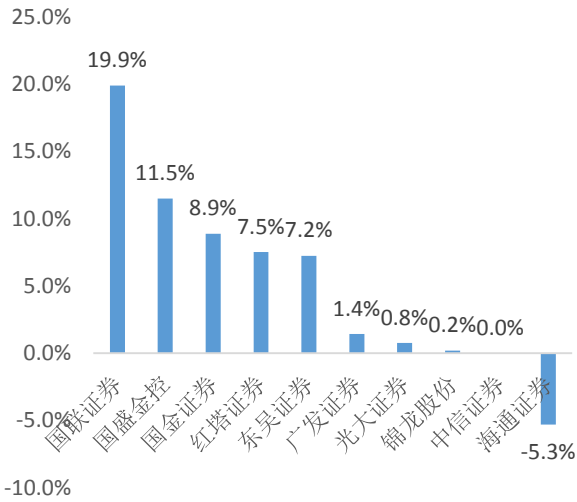


数据来源：Wind、华福证券研究所

分公司看，本周证券行业内涨幅前五公司分别为：国联证券（19.9%）、国盛金控（11.5%）、国金证券（8.9%）、红塔证券（7.5%）、东吴证券（7.2%）；跌幅前五公司分别为：海通证券（-5.3%）、中信证券（0.0%）、锦龙股份（0.2%）、光大证券（0.8%）、广发证券（1.4%）。

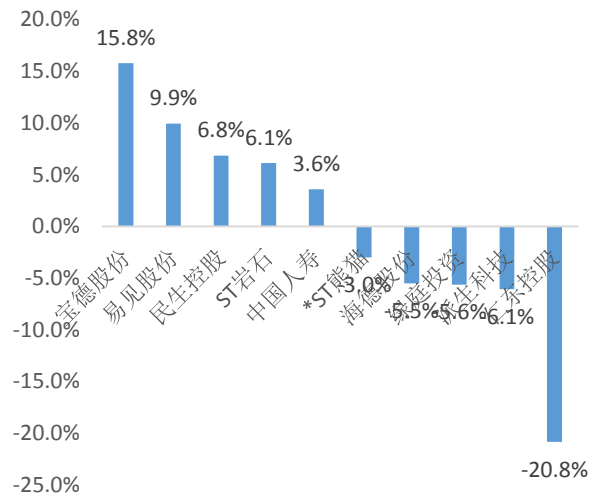
保险&多元金融涨幅前五为：宝德股份（15.8%）、易见股份（9.9%）、民生控股（6.8%）、ST 岩石（6.1%）、中国人寿（3.6%）；跌幅前五为：仁东控股（-20.8%）、派生科技（-6.1%）、绿庭投资（-5.6%）、海德股份（-5.5%）、\*ST 熊猫（-3.0%）。

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

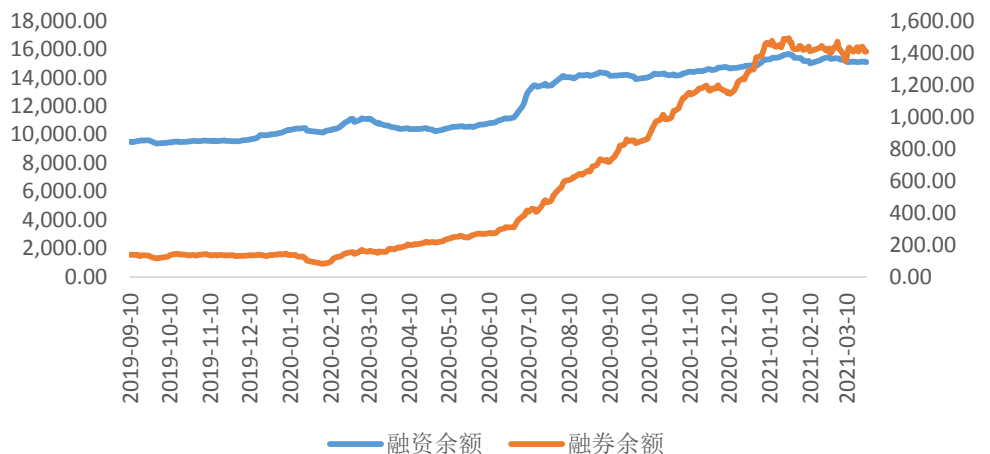
## 二、行业数据跟踪

### 2.1 证券行业

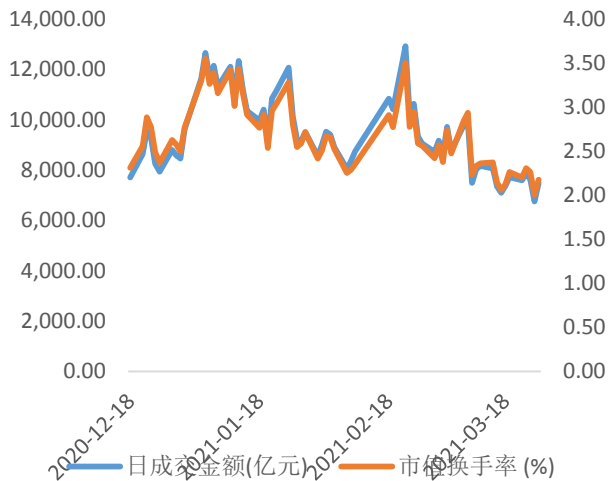
**市场交易量：**本周市场继续回调，日均成交量再度下行，日平均成交规模为 7467.71 亿元，换手率为 2.19%。

**融资融券：**两融余额小幅回升，截至 3 月 25 日，市场两融余额为 16,484.35 亿元，较上期末（3 月 19 日）上涨 0.01%。具体来看，融资余额和融券余额分别为 15,078.53 亿元和 1,405.82 亿元，环比分别上涨 0.02%和下降 0.09%。

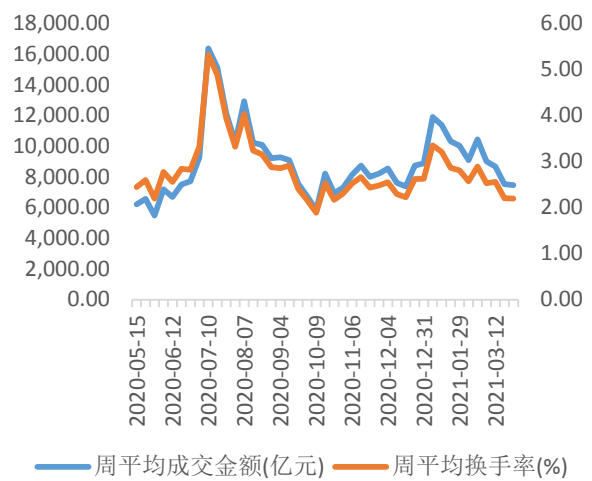
图表 6：市场融资融券余额水平



数据来源：Wind，华福证券研究所

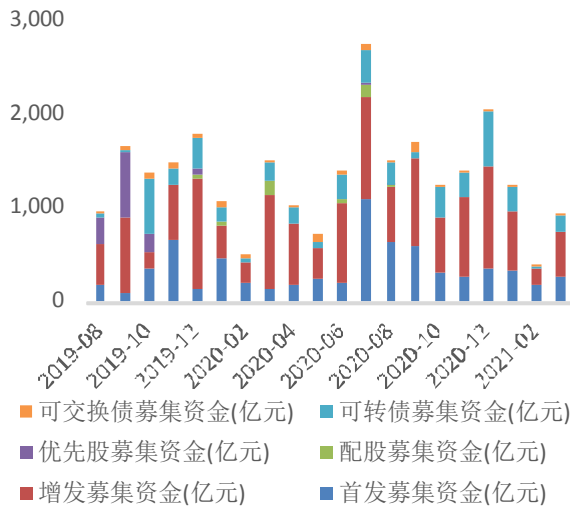
**图表 7: 日成交量水平**


数据来源: Wind, 华福证券研究所

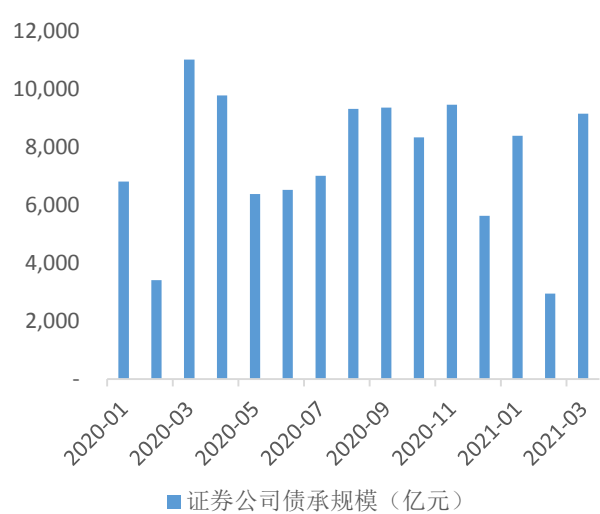
**图表 8: 周成交量水平**


数据来源: Wind, 华福证券研究所

**投行业务:** 截止 3 月 26 日, 3 月股权融资规模为 947.81 亿元, 其中 IPO 发行 40 家, 募集资金 260.81 亿元; 3 月证券公司承销债券融资规模为 9,159.82 亿元

**图表 9: 股权募资水平**


数据来源: Wind, 华福证券研究所

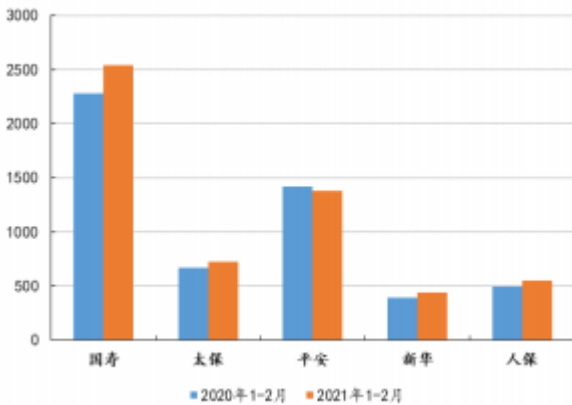
**图表 10: 债券承销水平**


数据来源: Wind, 华福证券研究所

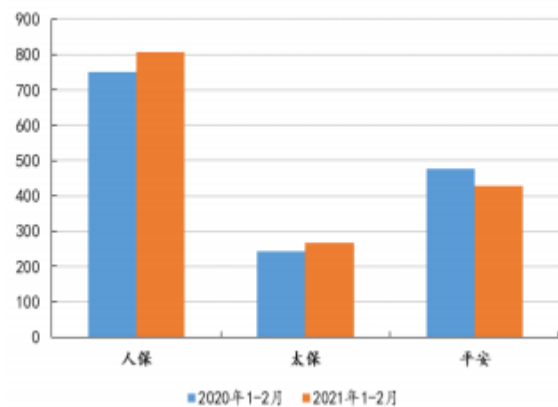
## 2.2 保险

**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

**畅通“出口”，常态化退市步入新阶段：**\*ST 宜生、\*ST 成城均于 3 月 22 日摘牌，A 股迎来首批无退市整理期企业。此外，主动申请终止上市的\*ST 航通于 3 月 18 日摘牌，\*ST 康得进入退市通道……“史上最严退市新规”成效初显，常态化退市预期增强。专家表示，退市制度是注册制改革的重要组成部分，退市“出口”畅通有利于加速形成有进有出、优胜劣汰的市场环境。在稳步推进注册制改革进程中，健全常态化退市机制，增强退市制度刚性，多角度强化投资者保护有望成为持续发力的重点。（中国证券报）

**车险综合改革实质性影响显现，财险公司转型时不我待：**车险综合改革对车险业务产生的实质性影响正在逐渐显现。多家上市险企近日在公司 2020 年度业绩发布会上透露，自去年 9 月中下旬实施车险综合改革以来，公司车险保费收入同比均有较大幅度下降。多家公司的高管预测，这一下降趋势将延续今年全年，财险公司迫切需要谋求业务转型。根据多家上市险企近日在业绩发布会上的披露，车险综合改革以来，车险整体单均保费同比下降 20% 左右，其中商业车险下降幅度更大，在 25% 以上。单均保费带来的直接影响便是车险保费收入规模的缩水。数据显示，今年前 2 月，作为头部险企代表，人保财险与平安产险的车险保费收入分别同比下滑 6.3%、12.8%。（新浪）

**证监会主席易会满：做好尽责“加法”，提高保荐机构执业质量：**“最近，在 IPO 现场检查中出现了高比例撤回申报材料的现象。据初步掌握的情况，并不是说这些企业问题有多大，更不是因为做假账撤回，其中一个重要原因是不少保荐机构执业质量不高。”中国证监会主席易会满日前在中国发展高层论坛圆桌会上作主旨演讲时强调，要进一步强化中介把关责任，督促其提升履职尽责能力。专家认为，在发行门槛做“减法”、增加包容性的同时，中介机构切实发挥“看门人”作用的职责需要做“加法”。中介机构审慎勤勉、归位尽责是注册制改革顺利落地的重要基础和保障，中介机构的把关功能将成为注册制下最为关键的一道防线，保荐机构等中介机构的职责必将进一

步强化。(中国证券报)

**银保监会摸底人身险佣金制度，研究修订制度助力营销体制改革：**3月22日下午，银保监会人身险部向各人身险公司下发《关于提供佣金制度有关材料的函》，全面启动人身险行业佣金制度调研工作，对佣金制度长期存在的问题来一次全面大摸底。调研主要集中于各人身保险公司的营销队伍组织架构、营销员佣金分配机制、代理人渠道存在问题及公司的应对措施、佣金制度改革建议和需要关注的风险等内容，同时要求各人身保险公司填报代理人渠道相关数据和指标。下一步，银保监会将结合此次调研情况，构建长效机制，研究修订相关制度，明确佣金制度的改革方向，进一步推动人身保险业高质量发展。(环球老虎财经)

**创业板审核计时更清晰，问询回复5个工作日内出意见：**近日，证券时报记者从投行人士处获悉深交所最新一期《创业板注册制发行上市审核动态》内容，其中对于投行提交问询回复文件或其他申报文件初稿后至审核部门确认接收之前的时间有新的表述——深交所表示为提高审核效率、避免无故拖延，对审核端作出严格规定，要求审核员收到回复文件的5个工作日内，形成修改意见并告知保荐人，且原则上只能提出1次修改意见。(证券时报)

**中国完成RCEP核准，成率先批准协定国家：**商务部国际司司长余本林3月22日在商务部举办的区域全面经济伙伴关系协定(RCEP)第二次线上专题培训班上表示，中国已完成RCEP的核准，成为率先批准协定的国家。泰国也已批准协定。RCEP所有成员国均表示，将在今年年底前批准协定，推动协定于2022年1月1日生效。目前协定中涉及中方的701条约束性义务，已有613条完成实施准备，占全部义务的87%。(新华网)

**银保监会：修改外资保险公司管理条例实施细则：**银保监会昨日发布《关于修改〈中华人民共和国外资保险公司管理条例实施细则〉的决定》，删除了外国保险公司在我国境内设立合资寿险公司中有关外资股比的限制性规定，进一步明确外国保险集团公司和境外金融机构投资外资保险公司的准入标准，外国保险公司或者外国保险集团公司作为外资保险公司股东，其持股比例可达100%。(上海证券报)

**瑞信首席执行官：计划一年内实现合资证券公司100%持股：**财联社3月20日讯，中国发展高层论坛2021年会上，瑞信集团首席执行官高曦泰(Thomas Gottstein)表示，未来将继续扩大瑞信集团在中国的业务，未来三年里将继续增强集团在中国的地位。“我们最近收购了合资证券公司51%的股份，计划在未来一年内将其持股比例增到100%。”去年4月17日，中国证监会对瑞信方正证券有限责任公司变更控股股东一事作出了批复。核准瑞信银行股份有限公司(简称瑞信)成为瑞信方正主要股东、控股股东及实际控制人。(财联社)

**上交所修订主板股票上市退市审核细则：**为与退市新规及有关业务实践保持衔接，上交所修订发布了《上海证券交易所主板股票上市和终止上市审核实施细则》。上交所相关负责人表示，本次修订的《实施细则》主要规范了主板股票首次上市、终止上市和重新上市等审核事项、审核程序及有关上市委员会的设立遴选安排等。此外，科创板上市委员会参与科创板证券发行上市审核工作，将由《上海证券交易所科创板上市

委员会管理办法》予以规范。(证券时报)

### 3.2 重点公司动态

广发证券：上交所同意广发证券股份有限公司为华泰柏瑞中证 1000 交易型开放式指数证券投资基金提供主流动性服务。

华泰证券：向 813 名激励对象授予 4564 万股 A 股限制性股票。

海通证券：上交所同意海通证券股份有限公司为易方达中证新能源交易型开放式指数证券投资基金提供主流动性服务。

招商证券：上交所同意招商证券股份有限公司为汇添富中证沪港深 500 交易型开放式指数证券投资基金提供主流动性服务。

中国人寿：与中国邮政成为长期战略合作伙伴，双方下属商业银行相互给予对方授信支持，积极推进资产托管、同业投融资、贸易金融、投行业务等方面深度合作；积极推进货运险、工程险、企财险、责任险、车险以及企业年金受托管理等业务合作。

### 3.3 业绩预告和快报统计

**年报：**本周非银金融板块有 10 家公司正式公布 2020 年年报，截至 3 月 27 日，非银金融板块已有 20 家公司公布 2020 年年报，下周预计将有 24 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
000890.SZ	*ST 胜尔	20210327	2020 年年报正式披露，营业总收入 4.67 亿元，同比去年下跌 53.46%，净利润为 1595.54 万元，同比去年 102.05%，基本 EPS 为 0.04 元
600999.SH	招商证券	20210327	2020 年年报正式披露，营业总收入 242.78 亿元，同比去年增长 29.77%，净利润为 94.92 亿元，同比去年 30.34%，基本 EPS 为 1.06 元，平均 ROE 为 9.95%
601211.SH	国泰君安	20210326	2020 年年报正式披露，营业总收入 352 亿元，同比去年增长 17.53%，净利润为 111.22 亿元，同比去年 28.77%，基本 EPS 为 1.2 元，平均 ROE 为 8.09%
601628.SH	中国人寿	20210326	2020 年年报正式披露，营业总收入 8249.61 亿元，同比去年增长 10.71%，净利润为 502.68 亿元，同比去年-13.76%，基本 EPS 为 1.77 元，平均 ROE 为 11.77%
601788.SH	光大证券	20210326	2020 年年报正式披露，营业总收入 158.66 亿元，同比去年增长 57.76%，净利润为 23.34 亿元，同比去年 310.97%，基本 EPS 为 0.5 元，平均 ROE 为 4.67%
603300.SH	华铁应急	20210326	2020 年年报正式披露，营业总收入 15.24 亿元，同比去年增长 32.11%，净利润为 3.23 亿元，同比去年 17.09%，基本 EPS 为 0.45 元，平均 ROE 为 12.68%
600901.SH	江苏租赁	20210325	2020 年年报正式披露，营业总收入 37.53 亿元，同比去年增长 22.43%，净利润为 18.77 亿元，同比去年 18.56%，基本 EPS 为 0.63 元，平均 ROE 为 15.01%
601336.SH	新华保险	20210325	2020 年年报正式披露，营业总收入 2065.38 亿元，同比去年增长 18.32%，



净利润为 142.94 亿元，同比去年-1.82%，基本 EPS 为 4.58 元，平均 ROE 为 15.36%

601319.SH	中国人保	20210324	2020 年年报正式披露，营业总收入 5836.96 亿元，同比去年增长 5.07%，净利润为 200.69 亿元，同比去年-10.41%，基本 EPS 为 0.45 元，平均 ROE 为 10.42%
601688.SH	华泰证券	20210324	2020 年年报正式披露，营业总收入 314.45 亿元，同比去年增长 26.47%，净利润为 108.22 亿元，同比去年 20.23%，基本 EPS 为 1.2 元，平均 ROE 为 8.6%
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

**业绩预告披露：**本周行业无新增公司披露业绩快报，截至 3 月 27 日，除已公布年报公司外，非银金融板块已有 22 家公司公布业绩快报，剩余还有 29 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
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
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	2021/4/10
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
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
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
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
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

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
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	2021/3/31
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
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
泛海控股	业绩预告	净利润约-400000 万元~-300000 万元	2021/1/30	2021/4/30
渤海租赁	业绩预告	净利润约-790000 万元~-550000 万元	2021/1/30	2021/4/30
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
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
*ST 安信	业绩预告	净利润约-690000 万元	2021/1/30	2021/4/30
太平洋	业绩预告	净利润约-75000 万元~-65000 万元	2021/1/30	2021/4/30
仁东控股	业绩预告	净利润约-43000 万元~-28000 万元	2021/1/30	2021/4/29
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
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
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
新力金融	业绩预告	净利润约-900 万元~-600 万元	2021/1/30	2021/4/24
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	2021/4/20
绿庭投资	业绩预告	净利润约-1800 万元~-1200 万元	2021/1/30	2021/4/20
绿庭 B 股	业绩预告	净利润约-1800 万元~-1200 万元	2021/1/30	2021/4/20
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
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
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
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
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
宝德股份	业绩预告	净利润约-300 万元~-150 万元	2021/1/29	2021/4/27
*ST 熊猫	业绩预告	净利润约 3100 万元~4700 万元	2021/1/28	2021/4/30
派生科技	业绩预告	净利润约 1450 万元~2150 万元	2021/1/28	2021/4/28
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
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
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
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	2021/4/30
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
吉艾科技	业绩预告	净利润约-61000 万元~-50000 万元	2021/1/22	2021/4/26
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

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