

## 非银金融行业周报 (03.29-04.02)

推荐(维持评级)

深市主板、中小板 4 月 6 日正式合并

### 本期观点

**证券:** 截止 4 月 3 日, 23 家已披露年报的直接上市券商中有 14 家净利润增速超过 40%, 分业务看, 多数券商在经纪、自营、投行等业务收入较去年大幅增长。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 2001.90 点, 较上周下跌 1.02%, 板块整体跑输市场 (沪深 300) 3.48 个点, 在 28 个一级行业中排名第 27 位, 各板块表现多元金融 > 证券 > 保险。

### 重点公司动态

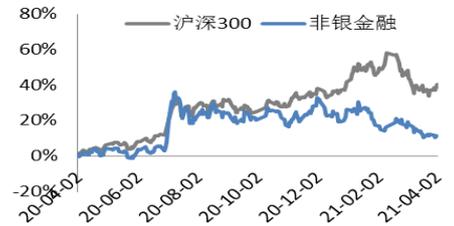
**中金公司:** 2020 年年报正式披露, 营业总收入 236.6 亿元, 同比去年增长 50.17%, 净利润为 72.07 亿元, 同比去年 70.04%, 基本 EPS 为 1.6 元, 平均 ROE 为 12.02%。

**广发证券:** 2020 年年报正式披露, 营业总收入 291.53 亿元, 同比去年增长 27.81%, 净利润为 100.38 亿元, 同比去年 23.8%, 基本 EPS 为 1.32 元, 平均 ROE 为 10.6%。

### 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  |
|-----------|------|-------|-------|
| 300059.SZ | 东方财富 | 28.87 | 2.7%  |
| 600061.SH | 国投资本 | 12.71 | 1.6%  |
| 000776.SZ | 广发证券 | 15.81 | 1.2%  |
| 600030.SH | 中信证券 | 24.13 | 0.6%  |
| 601995.SH | 中金公司 | 51.13 | 0.4%  |
| 601456.SH | 国联证券 | 15.56 | -4.0% |
| 601878.SH | 浙商证券 | 12.88 | -4.0% |
| 600864.SH | 哈投股份 | 6.01  | -4.1% |
| 601788.SH | 光大证券 | 16.16 | -6.5% |
| 600958.SH | 东方证券 | 8.78  | -9.3% |

### 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   |
|-----------|-------|-------|--------|
| 002647.SZ | 仁东控股  | 13.85 | 11.4%  |
| 900919.SH | 绿庭B股  | 0.185 | 8.8%   |
| 000617.SZ | 中油资本  | 6.69  | 7.6%   |
| 600695.SH | 绿庭投资  | 4.14  | 7.3%   |
| 603300.SH | 华铁应急  | 9.26  | 6.2%   |
| 600599.SH | *ST熊猫 | 5.08  | -7.1%  |
| 300023.SZ | 宝德股份  | 8.38  | -8.5%  |
| 600816.SH | *ST安信 | 2.06  | -10.0% |
| 000890.SZ | *ST胜尔 | 4.61  | -10.3% |
| 600291.SH | 西水股份  | 2.87  | -16.6% |

### 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 (20210322-0326):

年报密集披露来临, 关注板块配置价值

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

## 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.....   | 7 |
| 四、  | 风险提示.....        | 9 |

## 图表目录

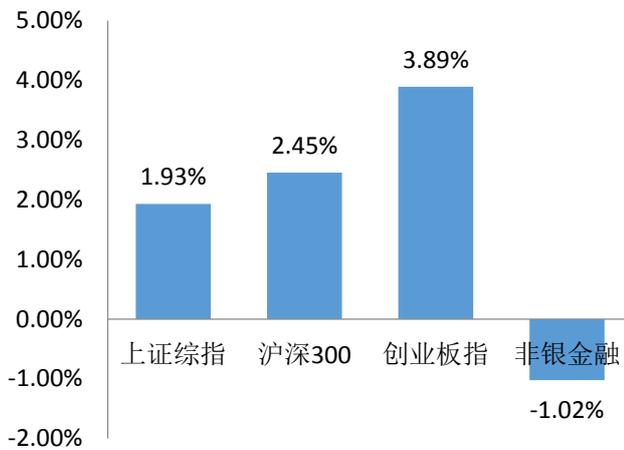
|        |                       |   |
|--------|-----------------------|---|
| 图表 1:  | 整体市场本期表现.....         | 3 |
| 图表 2:  | 非银金融子板块本期表现.....      | 3 |
| 图表 3:  | 分行业市场表现.....          | 3 |
| 图表 4:  | 券商个股涨跌幅前五.....        | 4 |
| 图表 5:  | 保险&多元金融涨跌幅前五.....     | 4 |
| 图表 6:  | 市场融资融券余额水平.....       | 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: | 本周行业上市公司年报披露情况.....   | 7 |
| 图表 14: | 2020 年业绩预告及快报情况.....  | 8 |

## 一、市场表现

本周 SW 非银金融指数收于 2001.90 点，较上周下跌 1.02%，板块整体跑输市场（沪深 300） 3.48 个点，在 28 个一级行业中排名第 27 位，同期上证综指收于 3484.39 点，较上周上涨 1.93%；沪深 300 指数收于 5161.56 点，上涨 2.45%；创业板指数收于 2852.23 点，上涨 3.89%。

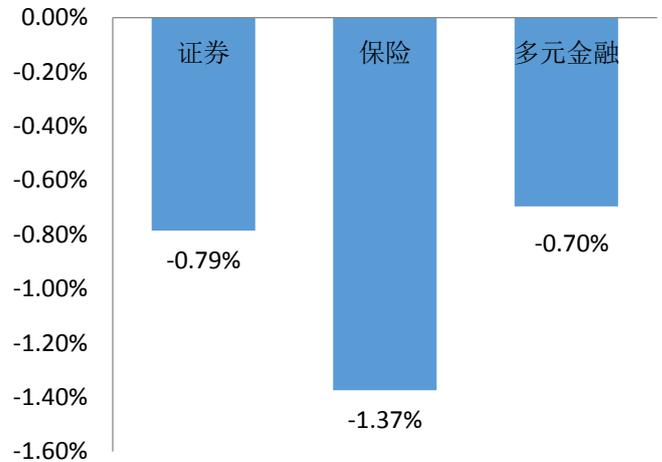
分子行业看，各板块表现多元金融>证券>保险，其中证券板块收于 6269.27 点，下跌 0.79%；保险板块收于 1596.33 点，较上周下跌 1.37%；多元金融收于 1221.11 点，下跌 0.70%。

图表 1：整体市场本期表现



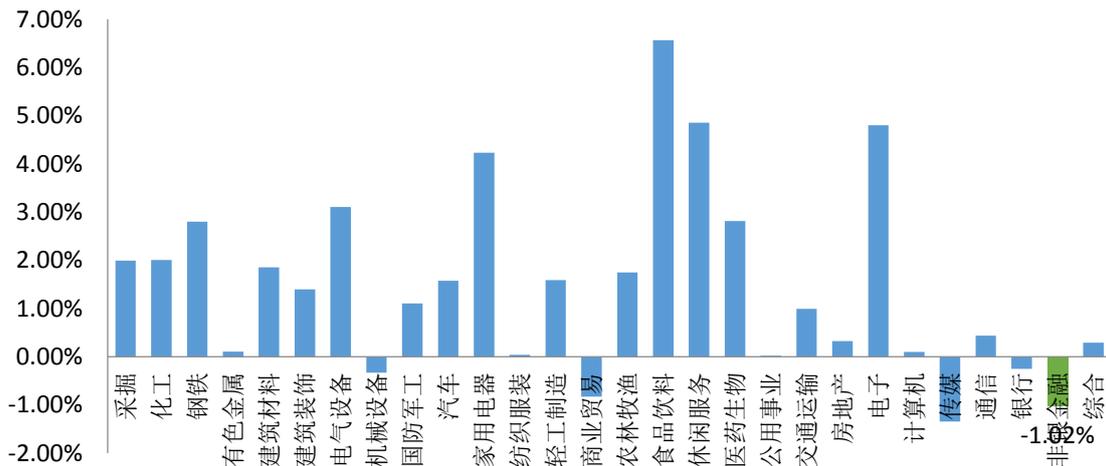
数据来源：Wind，华福证券研究所

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

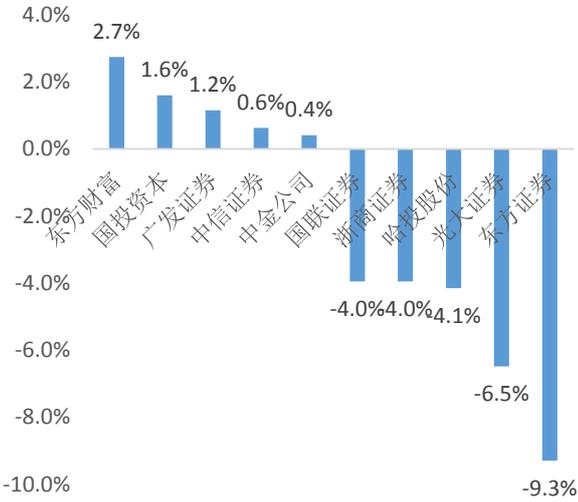


数据来源：Wind、华福证券研究所

分公司看，本周证券行业内涨幅前五公司分别为：东方财富（2.7%）、国投资本（1.6%）、广发证券（1.2%）、中信证券（0.6%）、中金公司（0.4%）；跌幅前五公司分别为：东方证券（-9.3%）、光大证券（-6.5%）、哈投股份（-4.1%）、浙商证券（-4.0%）、国联证券（-4.0%）。

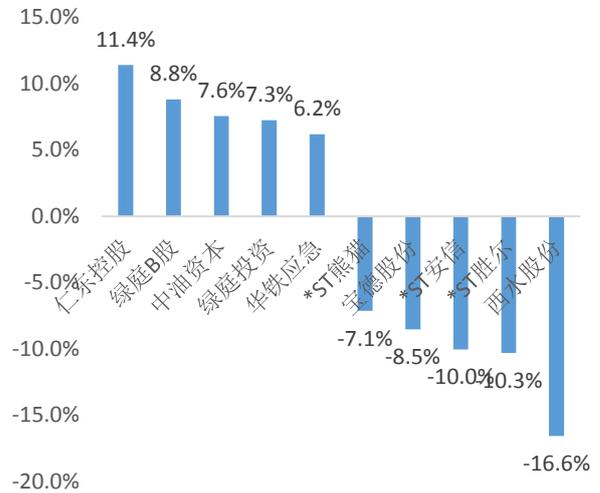
保险&多元金融涨幅前五为：仁东控股（11.4%）、绿庭B股（8.8%）、中油资本（7.6%）、绿庭投资（7.3%）、华铁应急（6.2%）；跌幅前五为：西水股份（-16.6%）、\*ST胜尔（-10.3%）、\*ST安信（-10.0%）、宝德股份（-8.5%）、\*ST熊猫（-7.1%）。

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

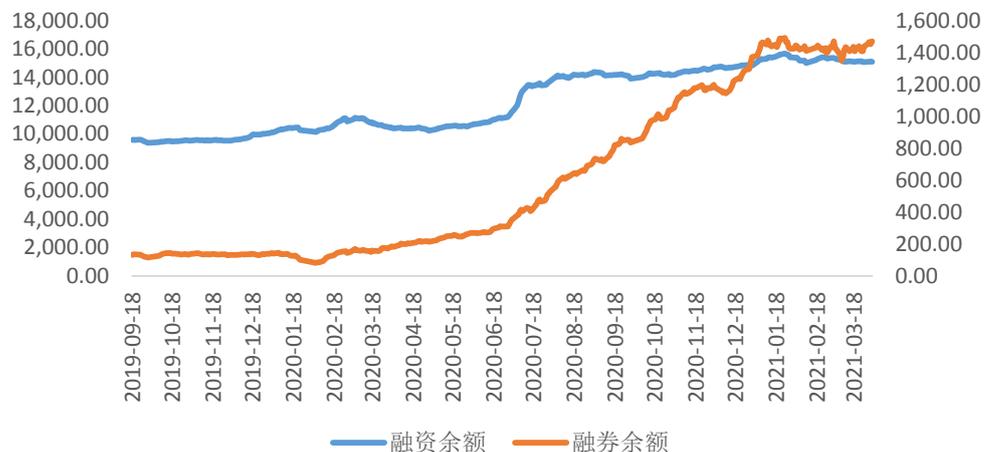
## 二、行业数据跟踪

### 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 7136.18 亿元，换手率为 2.06%。

**融资融券：**两融余额小幅回升，截至 4 月 1 日，市场两融余额为 16,539.90 亿元，较上期末（3 月 26 日）上涨 0.29%。具体来看，融资余额和融券余额分别为 15,072.30 亿元和 1,467.60 亿元，环比分别上涨 0.11%和 2.13%。

图表 6：市场融资融券余额水平



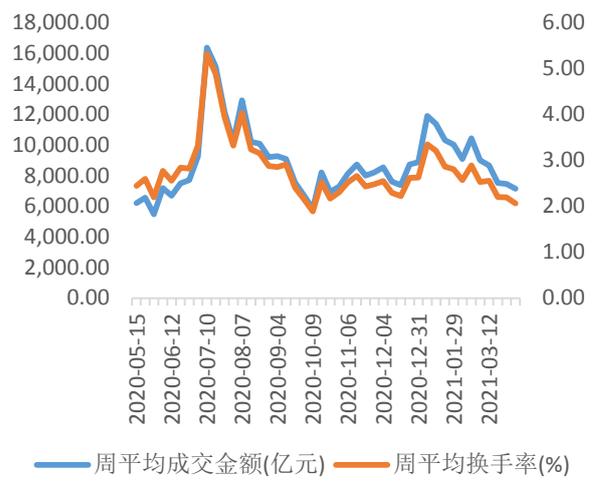
数据来源：Wind，华福证券研究所

图表 7: 日成交量水平



数据来源: Wind, 华福证券研究所

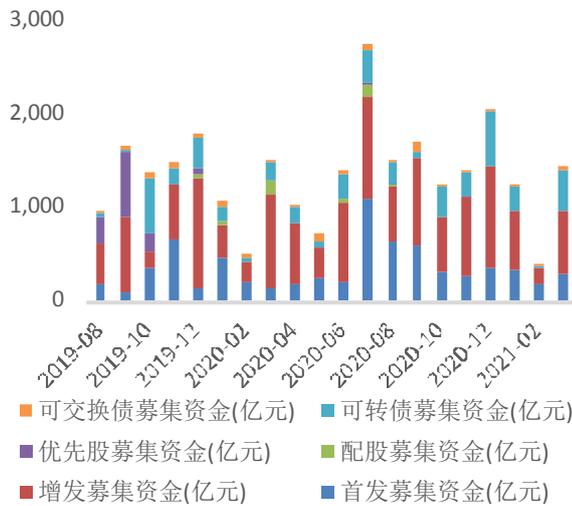
图表 8: 周成交量水平



数据来源: Wind, 华福证券研究所

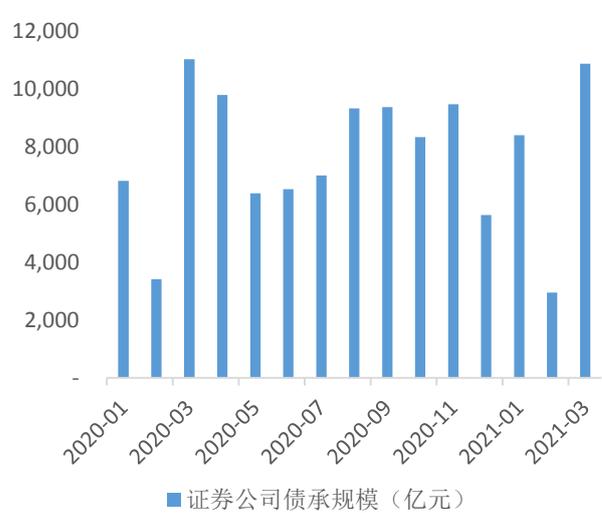
**投行业务:** 截止 3 月 31 日, 3 月股权融资规模为 1,435.93 亿元, 其中 IPO 发行 49 家, 募集资金 298.15 亿元; 3 月证券公司承销债券融资规模为 10,878.89 亿元

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

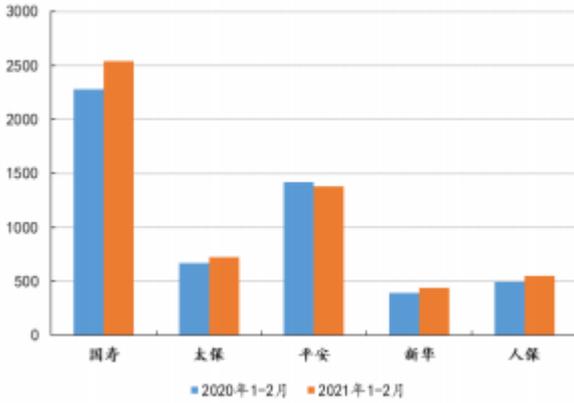
## 2.2 保险

**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

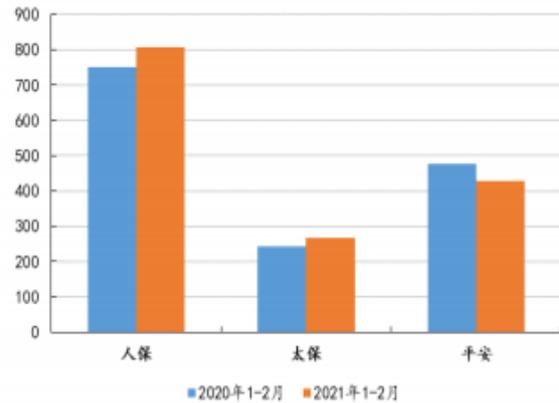
响，但受益于低基数和新车销量的高增，整体增速也出现回暖。

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

**深交所：主板与中小板 4 月 6 日合并：**3 月 31 日，深交所发布公告，经中国证监会批准，合并主板与中小板将于 4 月 6 日正式实施。另外，深交所明确了关于证券类别、证券代码区间、指数调整、行情展示等相关安排。原中小板上市公司的证券类别变更为“主板 A 股”，证券代码和证券简称保持不变。在原中小板申请上市的企业已提交的发行申请文件的“中小板”字样视同为“主板”。原中小板“002001~004999”证券代码区间由主板使用，主板 A 股代码区间调整为“000001~004999”。原中小板指数、中小板综合指数、中小板 300 指数等指数的名称调整自合并正式实施日起生效。（证券时报）

**香港联交所：就优化海外发行人上市制度的改革咨询市场意见：**联交所就优化海外发行人上市制度的改革咨询市场意见：简化规定，统一股东保障标准，确保所有投资者得到一致的保障；扩阔第二上市制度，容许经营传统行业而没有采用不同投票权架构的海外上市大中华公司申请上市；给予双重主要上市的发行人更大灵活性，可沿用既有的不同投票权架构及可变利益实体架构。（证券时报）

**我国正考虑新建证券交易所吸引海外上市公司来源：**路透社香港 3 月 31 日电——两名知情人士对路透社表示，中国正考虑成立一家证券交易所，以吸引海外上市的公司，并提升国内股市的全球地位。（路透社）

**银保监会：稳妥有序推进养老金融试点：**中证网报道，银保监会消息，随着我国进入老龄化社会，加快商业养老保险发展，大力发展第三支柱养老保障，可以有效缓解我国养老保险支出压力，满足人民群众多样化养老需求。在推进相关工作中，银保监会将积极试点，不断总结推广经验，力争通过示范引领，为养老金融发展探索出一条新路。（中证网）

**史上最强高杠杆爆仓发酵，野村、瑞士信贷、高盛等大厂“渡劫”：**有市场人士在推特(62.94, 1.68, 2.74%)上爆料称，对冲基金经理 Bill Hwang 爆仓后，高盛抢跑卖掉了 105 亿美元，大摩卖掉 80 亿美元，但有多家券商没有来得及出完货，后续爆仓的损失要各家券商承担。据外媒报道，Bill Hwang 利用了美国证监会的监管漏洞，用衍生品避免了 5% 必须申报的规定，控制多家公司实际股权在 10% 以上，全球多家券商都有融资，德意志银行 DB 也有融资，欧美日都有卷入，就看谁亏得少。有分析人士指出，这次爆仓总金额可能高达 1200 亿美元（折合人民币约 7800 亿元）。（新浪财经）

**首例中国版证券集体诉讼案有望落地，康美药业虚假陈述案开启投资者保护新篇章：**康美药业虚假陈述案案件重大、典型，此次投服中心替投资者打官司，或将成 A 股市场上首例“中国版证券集体诉讼案”。如果行之有效，并在后续推广开来，投服中心必然会发挥更大的作用，为投资者发声，维护投资者的合法权益。（证券日报）

### 3.2 重点公司动态

**中国中期：**公司及各方正在积极推进重组的各项工作，本次重组所涉及的审计、评估等各项工作仍在进一步推进中。

**华鑫股份：**同意全资子公司华鑫证券拟转让所持摩根士丹利华鑫基金 36% 股权。

**西水股份：**股票可能会被实施退市风险警示。

### 3.3 业绩预告和快报统计

**年报：**本周非银金融板块有 24 家公司正式公布 2020 年年报，截至 4 月 3 日，非银金融板块已有 44 家公司公布 2020 年年报，下周预计将有 2 家公司公布正式年报。

图表 13：本周行业上市公司年报披露情况

| 证券代码      | 证券名称 | 公告日期     | 事件摘要  |
|-----------|------|----------|---|
| 601377.SH | 兴业证券 | 20210403 | 2020 年年报正式披露，营业总收入 175.8 亿元，同比增长 23.37%，净利润为 40.03 亿元，同比去年 127.13%，基本 EPS 为 0.6 元，平均 ROE 为 11.09% |
| 000617.SZ | 中油资本 | 20210402 | 2020 年年报正式披露，营业总收入 301.27 亿元，同比去年下跌 9.05%，净利润为 78.44 亿元，同比去年 0.66%，基本 EPS 为 0.62 元，平均 ROE 为 9.05% |
| 002736.SZ | 国信证券 | 20210402 | 2020 年年报正式披露，营业总收入 187.84 亿元，同比增长 33.29%，净利润为 66.16 亿元，同比去年 35.03%，基本 EPS 为 0.72 元，平均 ROE 为 9.65% |
| 600061.SH | 国投资本 | 20210402 | 2020 年年报正式披露，营业总收入 141.37 亿元，同比增长 25.47%，净利润为 41.48 亿元，同比去年 39.79%，基本 EPS 为 0.97 元，平均 ROE 为 9.8%  |
| 600109.SH | 国金证券 | 20210402 | 2020 年年报正式披露，营业总收入 60.63 亿元，同比增长 39.39%，净利润为 18.63 亿元，同比去年 43.44%，基本 EPS 为 0.62 元，平均 ROE 为 8.63%  |
| 601066.SH | 中信建投 | 20210401 | 2020 年年报正式披露，营业总收入 233.51 亿元，同比增长 70.53%，净利润为 95.09 亿元，同比去年 72.85%，基本 EPS 为 1.2 元，平均 ROE 为 15.3%  |

|           |      |          |   |
|-----------|------|----------|---|
| 000166.SZ | 申万宏源 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 294.09 亿元, 同比去年增长 19.58%, 净利润为 77.66 亿元, 同比去年-15.98%, 基本 EPS 为 0.31 元, 平均 ROE 为 9.05%   |
| 000416.SZ | 民生控股 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 7590.63 万元, 同比去年下跌 8.07%, 净利润为 3502.26 万元, 同比去年 23.33%, 基本 EPS 为 0.07 元, 平均 ROE 为 3.93% |
| 002945.SZ | 华林证券 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 14.9 亿元, 同比去年增长 47.42%, 净利润为 8.12 亿元, 同比去年 83.96%, 基本 EPS 为 0.3 元, 平均 ROE 为 14.31%      |
| 002961.SZ | 瑞达期货 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 13.42 亿元, 同比去年增长 41.08%, 净利润为 2.49 亿元, 同比去年 105.98%, 基本 EPS 为 0.56 元, 平均 ROE 为 13.49%   |
| 600621.SH | 华鑫股份 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 17.92 亿元, 同比去年增长 39.86%, 净利润为 7.08 亿元, 同比去年 1002.6%, 基本 EPS 为 0.67 元, 平均 ROE 为 10.8%    |
| 600643.SH | 爱建集团 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 43.77 亿元, 同比去年增长 15.11%, 净利润为 13.52 亿元, 同比去年 2.51%, 基本 EPS 为 0.83 元, 平均 ROE 为 12.02%    |
| 600837.SH | 海通证券 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 382.2 亿元, 同比去年增长 9.64%, 净利润为 108.75 亿元, 同比去年 14.2%, 基本 EPS 为 0.9 元, 平均 ROE 为 7.78%      |
| 600909.SH | 华安证券 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 33.57 亿元, 同比去年增长 3.87%, 净利润为 12.68 亿元, 同比去年 9.62%, 基本 EPS 为 0.35 元, 平均 ROE 为 9.12%      |
| 600958.SH | 东方证券 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 231.34 亿元, 同比去年增长 21.42%, 净利润为 27.23 亿元, 同比去年 11.82%, 基本 EPS 为 0.38 元, 平均 ROE 为 4.77%   |
| 601236.SH | 红塔证券 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 55.85 亿元, 同比去年增长 170.37%, 净利润为 14.13 亿元, 同比去年 68.72%, 基本 EPS 为 0.39 元, 平均 ROE 为 10.17%  |
| 601375.SH | 中原证券 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 31.03 亿元, 同比去年增长 30.8%, 净利润为 1.04 亿元, 同比去年 79.14%, 基本 EPS 为 0.02 元, 平均 ROE 为 0.91%      |
| 601995.SH | 中金公司 | 20210331 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 236.6 亿元, 同比去年增长 50.17%, 净利润为 72.07 亿元, 同比去年 70.04%, 基本 EPS 为 1.6 元, 平均 ROE 为 12.02%    |
| 000728.SZ | 国元证券 | 20210330 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 45.29 亿元, 同比去年增长 41.57%, 净利润为 13.7 亿元, 同比去年 104.28%, 基本 EPS 为 0.39 元, 平均 ROE 为 4.92%    |
| 000776.SZ | 广发证券 | 20210330 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 291.53 亿元, 同比去年增长 27.81%, 净利润为 100.38 亿元, 同比去年 23.8%, 基本 EPS 为 1.32 元, 平均 ROE 为 10.6%   |
| 002797.SZ | 第一创业 | 20210330 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 31.2 亿元, 同比去年增长 20.77%, 净利润为 8.13 亿元, 同比去年 68.91%, 基本 EPS 为 0.21 元, 平均 ROE 为 7.08%      |
| 601696.SH | 中银证券 | 20210330 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 32.44 亿元, 同比去年增长 11.57%, 净利润为 8.83 亿元, 同比去年 10.65%, 基本 EPS 为 0.32 元, 平均 ROE 为 6.37%     |
| 601881.SH | 中国银河 | 20210330 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 237.49 亿元, 同比去年增长 39.37%, 净利润为 72.44 亿元, 同比去年 38.54%, 基本 EPS 为 0.71 元, 平均 ROE 为 9.52%   |
| 601601.SH | 中国太保 | 20210329 | 2020 年年报正式披露, 营业总收入 4221.82 亿元, 同比去年增长 9.52%, 净利润为 245.84 亿元, 同比去年-11.38%, 基本 EPS 为 2.63 元, 平均 ROE 为 12.49% |

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 4 月 3 日, 除已公布年报公司外, 非银金融板块已有 11 家公司公布业绩快报, 剩余还有 23 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/快报披露日期 | 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |
| 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 |

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<br>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<br>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