

2026年3月20日星期五

经济要闻

1. 国务院国资委：编制好中央企业人工智能产业发展“十五五”规划。国务院国资委党委与中央企业党委(党组)开展理论学习中心组“人工智能+”专题联学。张玉卓表示，要强化统筹推动，编制好中央企业人工智能产业发展“十五五”规划，进一步加大投入力度，加强安全治理能力建设，统筹好发展与安全。要强化创新驱动，突破“卡脖子”难题，坚持“产业出题、科研答题”，持续提升产业链韧性，加快体制机制革新，打造安全可靠的人工智能产业底座。要强化应用示范，深化场景赋能，加强数据治理，探索平台化发展，构建跨领域大规模的人工智能产业集群，推动人工智能在中央企业规模化落地。要强化开放合作，做强国家级开源社区，充分发挥“焕新社区”作用，推动跨领域跨学科协同，建设央企“AI+”产业共同体，加快人工智能全球合作，涵养互利共赢的产业发展生态。(资料来源：同花顺)

2. 国家发改委：国家发展改革委正在会同科技部、工业和信息化部、国务院国资委组织开展国家层面标志性重大应用场景项目申报工作，拟由部门、地方、中央企业等组织推荐一批综合性和高价值应用场景项目，推出100个左右具有引领带动作用的标志性场景项目，并以清单形式向社会发布。(资料来源：同花顺)

3. 国家邮政局：1-2月，邮政行业寄递业务量累计完成331.4亿件，同比增长5.6%。其中，快递业务量累计完成304.9亿件，同比增长7.1%。前2个月，受假期消费升温及年货采购等因素推动，牛羊肉、海鲜、水果等生鲜产品以及电子产品寄递量增长尤为明显。(资料来源：同花顺)

4. 国家医保局：按病种付费分组方案3.0版预计将于今年7月发布，并计划于2027年1月正式执行。医保按病种付费是指通过对疾病诊疗进行分组或折算分值，实行医保对医疗机构的“打包付费”。其中，分组方案是按病种付费的技术核心。此次调整将聚焦临床意见较为集中的年龄、并发症等影响因素，有针对性地完善年龄细分组、单双侧/多部位手术、产科分组、恶性肿瘤放疗、联合手术等分组规则，按病组(DRG)主要调整核心分组和细分组，按病种分值(DIP)主要调整核心病种库，同时，还着眼DRG/DIP未来的融合发展，在相关技术基础方面做好统筹协调。(资料来源：同花顺)

5. 上海：上海市经济和信息化委员会、上海市通信管理局发布通知，根据工业和信息化部要求，组织面向本市重点行业建设算力互联互通节点，以构建算力互联互通节点体系，提高公共算力资源使用效率和服务水平，促进算力高质量发展。行业节点将面向本市重点行业建设算力供需对接体系机制，实现本市不同区域、主体、架构的算力资源标准化互联和高效流动应用，提升整体算力水平。算力互联互通节点采取“统一标识、统一标准、统一规则”的运行机制。(资料来源：同花顺)

6. 欧洲央行：欧洲央行管委约阿希姆·纳格尔(Joachim Nagel)3月20日称，如果伊朗战争导致价格压力进一步加剧，该行最早下月就需要考虑加息。“就目前情况来看，中期通胀前景可能会恶化，通胀预期可能会持续上升，这就意味着需要采取更具限制性的货币政策立场。”(资料来源：同花顺)

7. 市场监管总局：近日市场监管总局部署多项专项整治行动：对相关广告中

分析师：张永嘉

010-66554016

zhangyj-yjs@dxzq.net.cn

执业证书编号：

S1480523070001

东兴证券研究所金股推荐

证券代码	证券简称
002142.SZ	宁波银行
002392.SZ	北京利尔
002436.SZ	兴森科技
002714.SZ	牧原股份
002738.SZ	中矿资源
002991.SZ	甘源食品
300627.SZ	华测导航
300810.SZ	中科海讯

数据来源：《三月金股汇》2026年03月01日，东兴证券研究所

提示性用语乱象开展为期半年的清理整治，还市场真实清朗；针对珠宝首饰、贵金属饰品、红木制品等领域“假证书、假机构、假产品、假网站”等问题，部署开展传统工艺市场“打假清源”联合执法行动，护行业本源正气；开展网络食品安全合规提质系列行动，针对直播带货食品、保健食品、网红食品等突出问题开展专项整治；开展酒类产品突出问题综合治理，严厉打击酒类产品违法违规行，守牢舌尖安全底线。针对电商平台、直播间出现的“假证书”“假产品”等乱象，此次行动，出重拳、亮利器，将平台内经营者、直播间运营者、主播等纳入重点监管范畴。（资料来源：同花顺）

8. 四部门：工业和信息化部、国家发展改革委、国务院国资委、国家能源局等四部门联合印发《节能装备高质量发展实施方案（2026—2028年）》（工信部联节〔2026〕44号，以下简称《实施方案》），持续提升通用性强、用能量大、发展前景突出的节能装备能效水平，加强节能装备供给与应用。《实施方案》聚焦节能电机、变压器、工业热泵、工业制冷（热）与加热设备、水电解制氢装备、信息通信设备等六类节能装备，提出以推动重点行业领域节能降碳为目标，以用能系统优化提升为主攻方向，以先进技术装备研发和应用为主要抓手，以绿色设计制造、设备更新改造、人工智能赋能为路径，加快节能装备智能化、绿色化、融合化发展。到2028年，节能装备关键材料、零部件取得突破，重点行业领域用能系统匹配性、实际运行效率持续提升，电机、变压器等节能装备能效水平达到国际领先，节能装备市场占有率进一步提高。（资料来源：同花顺）

9. 工信部：《光伏组件安全要求》《光伏组件铭牌标识要求》两项强制性国家标准座谈会在京召开，会议重点研究推进两项强制性国家标准制定和实施工作。工业和信息化部副部长熊继军出席会议并作讲话。会议指出，我国光伏产业在产业规模、技术水平、市场应用等方面已全球领先。当前光伏行业进入高质量发展新阶段，技术迭代速度加快，应用场景不断拓宽，对产品品质管控、标准体系建设提出了更高要求。（资料来源：同花顺）

10. 国家市场监督管理总局：针对“3.15”晚会曝光的市场监管领域违法问题，总局迅速部署，依法从严从快查处，并对相关地方政府和市场监管部门开展约谈和挂牌督办，坚决维护消费者合法权益。市场监管总局新闻发言人、新闻宣传司司长王秋革介绍，目前各项执法行动已取得阶段性进展。（资料来源：同花顺）

重要公司资讯

1. 中国中免：公司发布业绩快报，2025年度营业总收入536.94亿元，同比下降4.92%。净利润35.86亿元，同比下降15.97%。（资料来源：同花顺）

2. 帝科股份：DRAM市场景气度持续提升。2025年存储业务出货量近2000万颗，2026年出货量目标3000万—5000万颗。（资料来源：同花顺）

3. 章源钨业：公司公布2026年3月下半月长单采购报价：55%黑钨精矿102.00万元/标吨，55%白钨精矿101.90万元/标吨，仲钨酸铵（国标零级）150.00万元/吨，较2026年3月上半月长单采购报价均有上调。（资料来源：同花顺）

4. 金太阳：公司及相关人员收到广东证监局警示函。警示函指出公司存在应收账款核算不准确、实际控制人非经营性资金占用、部分关联交易未及时审议披露及内幕信息管理不规范等问题。（资料来源：同花顺）

5. OpenAI: 公司计划将其 ChatGPT 应用、编码平台 Codex 和浏览器整合到一个桌面“超级应用”中，旨在优化用户体验。OpenAI 发言人称，首席应用官菲吉·西莫(Fidji Simo)将领导公司销售团队负责新产品的市场推广。(资料来源：同花顺)

每日研报

【东兴农林牧渔】农林牧渔行业：节后猪价加速下行，产能去化在即——生猪养殖行业月度跟踪（20260320）

行业供需表现：猪价旺季不旺，年后加速探底。农业农村部监测数据显示，2026年2月仔猪、活猪和猪肉均价分别为27.57元/公斤、12.82元/公斤和23.73元/公斤，环比变化分别为8.62%、-2.73%和1.43%。2月猪价年前转跌，3月猪价加速下行，截至3月10日，全国外三元生猪均价10.40元/公斤。

供应端：2月有效出栏天数因春节假期缩减，节前出栏集中，市场生猪供应充足；节后养殖端出栏积极性持续，规模场出栏节奏逐步恢复，供给端持续放量。需求端：春节后需求支撑消退，消费进入传统淡季，终端走货不畅。2月生猪屠宰开工率环比下降8.22个百分点至28.02%。节后饲料成本上调，二次育肥养殖户对短期猪价信心不足，入场谨慎，难以对猪价形成有效支撑。

产能变化趋势：国家统计局数据显示，12月末能繁母猪存栏量3961万头，相比10月末进一步下降。从三方数据来看，2月涌益能繁存栏样本数据环比回升0.73%，钢联样本数据环比下降0.02%。我们预计，2月底以来行业步入深度亏损，供过于求趋势在上半年仍将持续，养殖主体的现金流逐步消耗，经营压力明显增大。

政策调控持续，养殖面临深亏。26年政策精细化调控趋势持续，3月相关部门再次召集多家猪企开会，会议关注联农助农与产能调控。截至26年3月13日，行业平均自繁自养生猪头均亏损283.15元/头，外购仔猪亏损118.18元/头，行业亏损幅度进一步加深。

后市周期预判：短期生猪供过于求形势严峻，猪价磨底，亏损持续累计；26年政策精细化调控趋势持续，政策与亏损共同作用下，年后产能去化有望逐步加速，目前行业正处于产能去化的关键阶段和左侧布局的窗口期。估值方面，行业指数PB底部抬升，板块行情已启动，但仍处于历史中位数水平，仍有继续抬升空间。标的方面建议关注成本行业领先，业绩兑现度高的头部养殖标的牧原股份，其他受益标的包含温氏股份、德康农牧、天康生物、神农集团等。

2月上市企业销售数据：

销售均价环比下降。牧原股份、温氏股份、正邦科技和新希望2月份实现生猪销售均价分别为11.59、11.62、11.57和12.48元/公斤，均价环比分别变动-7.80%、-8.86%、-7.07%和0%。

出栏量环比下降。牧原股份（商品猪）、温氏股份、新希望 and 正邦科技2月份实现生猪销量分别为460、270、121和76万头，环比分别变动-34.33%、6.06%、-13.33%和-18.35%。

出栏均重上涨。牧原股份、温氏股份、新希望2月出栏均重分别为120.06、126.23和75.71公斤。新希望2月销售仔猪20万头，拉低平均出栏体重。已公布月度出栏体重的公司出栏均重大部分上涨，平均出栏体重上涨。

风险提示：生猪产能去化不及预期，企业出栏量扩张不及预期，企业成本控制不及预期等。

(分析师：程诗月 执业编码：S1480519050006 电话：010-66555458)

分析师承诺

负责本研究报告全部或部分内容的每一位证券分析师，在此申明，本报告的观点、逻辑和论据均为分析师本人研究成果，引用的相关信息和文字均已注明出处。本报告依据公开的信息来源，力求清晰、准确地反映分析师本人的研究观点。本人薪酬的任何部分过去不曾与、现在不与，未来也将不会与本报告中的具体推荐或观点直接或间接相关。

风险提示

本证券研究报告所载的信息、观点、结论等内容仅供投资者决策参考。在任何情况下，本公司证券研究报告均不构成对任何机构和个人的投资建议，市场有风险，投资者在决定投资前，务必要审慎。投资者应自主作出投资决策，自行承担投资风险。

免责声明

以上内容来源于东兴证券研究报告的观点。

本研究报告由东兴证券股份有限公司研究所撰写，东兴证券股份有限公司是具有合法证券投资咨询业务资格的机构。本研究报告中所引用信息均来源于公开资料，我公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证所包含的信息和建议不会发生任何变更。我们已力求报告内容的客观、公正，但文中的观点、结论和建议仅供参考，报告中的信息或意见并不构成所述证券的买卖出价或征价，投资者据此做出的任何投资决策与本公司和作者无关。

我公司及报告作者在自身所知情的范围内，与本报告所评价或推荐的证券或投资标的的存在法律禁止的利害关系。在法律许可的情况下，我公司及其所属关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或者争取提供投资银行、财务顾问或者金融产品等相关服务。本报告版权仅为我公司所有，未经书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制和发布。如引用、刊发，需注明出处为东兴证券研究所，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。

本研究报告仅供东兴证券股份有限公司客户和经本公司授权刊载机构的客户使用，未经授权私自刊载研究报告的机构以及其阅读和使用者应慎重使用报告、防止被误导，本公司不承担由于非授权机构私自刊发和非授权客户使用该报告所产生的相关风险和责任。

行业评级体系

公司投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，公司股价相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

强烈推荐：相对强于市场基准指数收益率 15% 以上；

推荐：相对强于市场基准指数收益率 5%~15% 之间；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

回避：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。

行业投资评级（A股市场基准为沪深 300 指数，香港市场基准为恒生指数，美国市场基准为标普 500 指数）：

以报告日后的 6 个月内，行业指数相对于同期市场基准指数的表现为标准定义：

看好：相对强于市场基准指数收益率 5% 以上；

中性：相对于市场基准指数收益率介于-5%~+5% 之间；

看淡：相对弱于市场基准指数收益率 5% 以上。