

## 宏观经济分析

### 宏观经济分析：降准提振市场，股债双牛

#### 市场消息：

周四，在国常会降准刺激下，股债双牛。叠加市场传闻疫情试点放松管控消息，股市大幅走高，尤其是与疫情和稳增长密切相关的消费、地产板块等涨幅居前，煤炭板块延续前日涨势。医药板块出现内部分化，抗疫相关板块大涨，受世卫组织单剂次 HPV 疫苗同样有效消息影响，相关概念股大跌。截至收盘，上证指数收涨 1.22%，但成长股表现不佳，创业板指收跌 0.02%。市场情绪有所回暖。

债市方面，因市场对降准预期较为充分，前期利好部分兑现，4月13日也有所消化，因此昨日提振有限，但夜盘市场可能开始博弈今日降息，收益率再度下行。昨日，国债期货小幅收涨，10年期主力合约涨 0.04%。

国内商品多数收盘上涨，黑色金属、能源涨幅居前，其中焦炭涨超 3% 再创历史新高。基本金属涨跌不一，贵金属维持小幅震荡，农产品和化工品小幅下跌。

#### 后市展望：

往后看，市场在反弹后将寻找新的定价均衡。短期来看，地缘政治、国内疫情的走势、稳增长政策的落地以及美债上行的幅度都有一定的变数，建议跟踪观望，灵活应对。低估值依然相对占优，但结构性分化或许进入中后期。国债收益率中枢可能在当前区间整体保持低位震荡，市场对经济预期的修复可能需要一段时间。

(分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004)

## 重点行业观察

### 环保与公用事业行业：首创环保发布年报，收入利润实现快速增长

事件：近日，首创环保发布 2021 年年报，公司 2021 年全年实现营业收入 222.33 亿元，同比+15.65%；实现归母净利润 22.87 亿元，同比+55.58%，扣非后归母净利润 16.34 亿元，同比+19.52%。

点评：聚焦新战略，核心主业稳定增长。报告期内，公司正式更名为“北京首创生态环保集团股份有限公司”，同时发布“生态+2025”战略规划，重新梳理并明确公司未来的业务发展方向，全面升级“水、固、气、能”业务组合。报告期内，公司环保主业取得长足发展，经营业绩呈持续上涨态势，城镇水务运营业务营业收入同比增长 22.34%，营业利润同比增长 76.79%，固废环境业务营业收入同比增长 44.57%，营业利润同比增长 52.04%。

项目规模不断拓展，营运能力同步提升。报告期内，公司实现新增投产水处理能力约 146.04 万吨/日，水处理能力达到 2,500 万吨/日；实现新增焚烧建设转运营规模 4,000 吨/日，垃圾处理量总设计规模达约 1,437 万吨/年，拆解电器及电子设备量总设计规模约为 320 万件/年；公司签约北京市东城、朝阳、顺义及任丘、福州、河南正阳县等地环卫项目，新增环卫项目年化服务费 1.27 亿元。除处理能力和项目规模扩大外，营运能力同步提升。城镇水务方面，通过技术改进实现吨水电耗同比下降 3.97%；固废方面，通过推进运营项目精细化管理，存量焚烧项目垃圾量提升 1,040 吨/日，通过技改南昌焚烧项目实现单炉锅炉蒸发量提升超过 20%。

注重创新，后续发展动力十足。公司注重创新发展，围绕创新管理模式、挖掘管理价值持续开展管理创新工作。报告期内，公司富国首创水务 REIT 于上交所正式挂牌交易，成为首批试点公募 REITs 中唯一一家以污水处理基础设施为基础资产的产品，同时表现十分优异。此外，公司重视数字信息化建设，正加快推进业务信息化建设，以进一步提高精细化管理水平和业务运作效率。公司发展战略清晰，精细化管理能力不断增强，同时重视技术与创新发展，后续发展动力十足。

(分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002)

### 医药行业：百普赛斯发布 2021 年年度报告

4 月 14 日，公司发布 2021 年年度年报，公司 2021 年实现收入 3.85 亿元 (+56.30%)，实现归母净利润 1.74 亿元 (+50.34%)，实现扣非归母净利润 1.64 亿元 (+40.58%)。

点评：公司业绩符合预期，公司非新冠业务维持高速增长。公司 2021 年新冠病毒防疫相关产品销售收入为 8.83 亿元 (+21.46%)，非新冠病毒防疫相关产品收入为 2.97 亿元 (+70.89%)。公司通过加强重点热点产品研发，持续推出贴合客户需求的高质量产品，市场竞争力不断增强，非新冠相关收入持续高速增长，公司非新冠业务收入从 2017 年的 0.47 亿元增长到 2021 年的 2.97 亿元，年复合增长率为 58.5%。根据公司 2022Q1 预告，非新冠产品实现收入 0.89-0.92 亿元 (+43.33%-48.16%)，在受国内疫情影响下依旧实现了高速增长。从产品业务收入拆分看，2021 年重组蛋白业务和抗体、试剂盒及其他试剂业务分别实现收入 3.26 亿元 (+52.15%)、0.40 亿元 (+99.99%)，重组蛋白外业务实现高速增长，公司积极布局的伴随诊断业务有望成为公司未来新的业务增长点。

公司盈利水平保持稳定，持续加大研发投入。公司 2021 年毛利率为 92.57% (+0.66pct)，净利率为 45.05% (-1.92pct)，继续维持高盈利水平。销售、管理、研发、财务费用率分别为 18.53% (+4.01pct)/11.55% (+3.40pct)/15.47% (+3.03pct)/-0.54% (-1.78pct)，其中因 21 年非新冠业务扩张需求，销售、管理费用率略有提升。公司持续加大研发投入，扩充研发团队，2021 年研发费用提升为 0.60 亿元 (+94.30%)，研发人员增加到 122 人 (+76.81%)，CAR-T 细胞免疫治疗产品与技术开发平台、困难药物靶点膜蛋白表达和纳米盘组装平台、体外诊断关键试剂及

技术研发（含新冠病毒）等多个项目有序推进，公司技术和产品竞争力进一步提升。

深耕老客户+拓展新客户，公司海内外业绩快速增长。公司采用“直销为主，经销为辅”的销售策略，客户主要集中在医药产业链的工业企业。通过深耕存续客户持续挖掘老客户需求以及新客户的拓展，公司国内外业绩持续高速增长，2021年公司境内收入和境外收入分别为1.61亿元（+102.46%）和2.24亿元（34.38%），其中海外收入占比为58.29%。国内外生物医药研发持续需求旺盛，公司海外布局领先于国内同行，近年来公司产品质量不断提升，且具备价格优势，品牌影响力持续提升，未来随着疫情影响的减弱以及在欧洲和亚太地区销售团队的进一步扩充，公司业绩有望延续快速增长趋势。

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001）

## 有色行业：楚江新材 2021 年报点评：三大业务齐头并进 产销增长助力公司业绩上行

事件：2021 年全年实现营业收入 373.50 亿元，同比增长 62.57%，实现归属母公司净利润 5.67 亿元，同比增加 106.78%，实现扣非归母净利润 3.84 亿元，同比增长 70.14%；其中，2021 年公司铜基材料销量 65.07 万吨，同比增长 20.94%，军工新材料实现营收 9.21 亿元，同比增长 61.67%。

正文：铜基材料+军工新材料”双轮驱动，助力公司归母净利润增长 106.78%。根据公司公告，2021 年公司业绩增长亮眼，全年实现营业收入 373.50 亿元，同比增长 62.57%，实现归属母公司净利润 5.67 亿元，同比增加 106.78%，实现扣非归母净利润 3.84 亿元，同比增长 70.14%。公司业绩大幅增长的主要原因为铜基材料以及军工碳材料板块产销规模的持续增长，2021 年公司铜基材料销量 65.07 万吨，同比增长 20.94%，军工新材料实现营收 9.21 亿元，同比增长 61.67%。

公司是国内铜板带材龙头企业，新增产能释放临近。公司铜基材料业务涉及高精度铜板带、铜导体材料、铜合金线材，其中 2021 年生产高精度铜合金板带材产量 30 万吨，市占率达 13.16%，稳居国内第一；同时，公司在铜合金线、高端铜导体领域也处于细分行业龙头地位。公司募投建设的 5 万吨高精铜合金带箔材项目、高精密度铜合金压延带改扩建项目二三期（2 万吨）以及 30 万吨铜导线项目预计将于 2023 年建成投产，进一步巩固公司龙头地位。

碳纤维预制体绝对龙头，积极拓展民品市场。天鸟高新是国内唯一一家从事军品刹车预制体生产的企业，技术领先并拥有排他性专利，主要产品包括刹车预制体材料、热场预制体以及异形预制体产品。天鸟高新订单充足，业绩持续增长，2021 年实现营收 5.99 亿元，同比增长 49.84%；公司募投建设 480 吨/年飞机碳刹车预制件、650 吨/年碳纤维热场材料预制件项目，未来产能有望达 1700 吨。同时，公司积极开拓民品市场，设立芜湖天鸟，投资建设光伏热场碳/碳复合材料项目，将产品由预制体向下游延展，为公司创造新的业绩增长点。

高端热工装备业绩增速亮眼，子公司分拆上市在即。顶立科技是国内智能热工装备龙头，于 2021 年入选国家工信部第三批专精特新“小巨人”企业。顶立科技已完成搬迁，生产逐步步入正轨，2021 年实现营业收入 3.14 亿元，同比增长 83.40%，利润总额 0.98 亿元，同比增长 222.99%。2022 年，公司将着力推进顶立科技拆分上市，公司有望迎来价值重估。

风险提示：铜加工费下滑 产能释放不及预期 下游市场开拓受阻

（分析师：吴轩，执业证书编号：S0110521120001）

## 家电行业：火星人 2021 年全年实现营业收入 23.19 亿元，同比+43.65%

事件：公司发布 2021 年年度报告，全年实现营业收入 23.19 亿元，同比+43.65%；归母净利润 3.76 亿元，同比+36.53%；扣非后归母净利润 3.53 亿元，同比+36.54%；拟每 10 股派发现金红利 3.00 元（含税）。

点评：受益于集成灶行业高景气，公司收入实现高增。分品类看，公司集成灶、集成水槽及洗碗机全年分别实现营收 20.39/1.32 亿元，同比分别+45.33%/+24.53%，集成灶业务增长靓丽。根据奥维云网，2021 年我国集成灶零售额为 256 亿元，同比+41%，公司集成灶收入增速略高于行业整体增速。分渠道看，公司线上、线下分别实现收入 9.69/13.49 亿元，同比分别+53.03%/+37.60%，期内公司在维持电商平台优势的同时，进一步加强线下工程、整装、KA 等新兴渠道的布局及下沉渠道的拓展，双轮驱动的营销模式为公司业绩增长的另一动能。

毛利率短期承压下滑，费用管控效果较好。受年内原材料价格大幅上涨影响，2021 年全年公司毛利率同比-5.47pct 至 51.69%，公司强化运营管理效率，全年期间费用率-4.04pct 至 27.95%，其中销售、管理、研发费用率分别-3.13pct/-0.16pct/-0.39pct 至 21.84%/3.73%/3.19%，综合影响下，全年净利率同比-0.89pct 至 30.72%，净利率下滑幅度小于毛利率下滑幅度，公司控费效果较好。

新兴渠道加速拓展，产能扩张稳步推进。线下渠道中，一方面公司不断加强整装、工程、KA 等新兴渠道的拓展，另一方面大力推进经销门店在全国范围内的铺设，截至 2021 年底，公司经销商数量达 1500 余家，较年初增加超 200 家；终端经销门店数量约 2000 家，较年初增加约 210 家。2022 年初，公司公告称拟发行可转债募集资金用于智能厨电生产基地建设项目，预计集成灶/洗碗机/燃气热水器/厨房配套电器每年将新增 12/10/5/2 万台产能，公司产能未来有望逐步释放。

风险提示：原材料价格大幅波动风险；终端需求萎靡风险。

（分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002）

## 煤炭行业：焦煤行情大好，继续看好板块市场

行业新闻：（1）4 月 15 日，山西焦煤披露 2021 年年度业绩快报及 2022 年第一季度业绩预告，2021 年公司实现归属于母公司净利润 41.66 亿元，同比增长 112.94%；扣除非经常性损益后的归属于上市公司股东的净利润 40.61 亿元，同比增长 143.51%。2021 年度增长原因是报告期一方面受煤炭市场需求旺盛等因素影响，公司的煤炭产品价格上涨，盈利同比大幅增加；另一方面电力板块、焦化板块燃料煤和原料煤成本升高，亏损增加。从产业结构上看，煤炭板块主业优势突出，业绩贡献明显。公司预计 2022 年第一季度实现归属于上市公司股东的净利润为 23.20 亿元-25.93 亿元，同比增长 155%-185%。

（2）4 月 14 日据大连商品交易所消息，经研究决定，将焦煤期货山西省的指定交割仓库升贴水由-200 元/吨调整为 0 元/吨，将河北省唐山市、山东省青岛市、山东省日照市、江苏省连云港市、天津市等地的指定交割仓库升贴水由 0 元/吨调整为 170 元/吨。上述调整自 JM2304 合约起实施。4 月 14 日，焦炭合约 J2205 开盘报 4130.0 元/吨，最后收于 4234.5 元/吨，涨幅 3.19%。焦煤合约 JM2205 开盘报 3198.0 元/吨，最后收于 3242.0 元/吨，涨幅 1.38%。4 月 13 日，国内期市动力煤合约 ZC2205 开盘报 807.6 元/吨，最后收于 813.0 元/吨，涨幅 1.32%。

（3）海关总署 4 月 13 日公布的数据显示，2022 年 3 月份，我国进口煤炭 1642.3 万吨，同比减少 1090.6 万吨，下降 39.9%。2022 年 1-3 月份，我国共进口煤炭 5181.2 万吨，同比减少 1650.8 万吨，下降 24.2%。俄罗斯方面，一季度中俄贸易额为 381.73 亿美元，同比增长 28.7%。其中，中国对俄出口 164.41 亿美元，增长 25.9%；中国自俄进口 217.32 亿美元，增长 31.0%。3 月份，中俄贸易额为 116.69 亿美元。其中，中国对俄出口 38.25 亿美元，中国自俄进口 78.44 亿美元。进口蒙煤方面，12 日甘其毛都口岸通关 218 车，近一周通关维持在 210-220



车左右，因口岸资源相对偏紧，部分贸易商惜售心态较强，口岸蒙5原煤报价继续上调至2500-2550元/吨。

主要观点：需求方面，下游日耗低位运行，被动累库，目前电厂以长协拉运为主，北方港口交易明显减少，长途发运受阻，冶金化工等也按需采购，同时供暖季结束，市场需求持续低迷。供给方面，部分产区如山西受疫情管制影响较大，跨区域长途车调运困难，叠加铁路运力紧张，产地煤矿销售一般，动力煤价格延续跌势。进口方面外矿货源不多，折算到国内价格倒挂，进口量持续走低。总体来看，动力煤需求低迷导致煤价回落，但后期随着疫情得到控制，下游工厂开工复产，拉动需求，价格下行趋势将有所缓解。另外，降准预期、基建稳增长、地产政策放松等预期有助于改善需求预期，年初以来煤炭高价位依然存在动量效应，动力煤价格中枢仍处在高位，截至4月13日，已有18家上市煤企披露2021年年报，其中15家净利润实现正增长，2家扭亏为盈，我们预计动力煤整体价格将会在二季度逐渐企稳。

焦煤价格依然有上涨趋势，供需始终偏紧，北方疫情缓解后钢厂生产恢复，补库需求增加。目前公路运输有所恢复，焦企补充原料煤库存，带动产地价格继续稳中有涨，其中山西运城城市河津地区部分瘦煤上涨200元/吨，陕西子长地区部分气煤上涨100元/吨。二季度“稳增长”拉动需求，优质焦煤资源相对稀缺，新增产能不足，供给受限，预计二季度将持续受益价格上涨，我们继续看好焦煤行情。

标的推荐：中国神华、陕西煤业、兖矿能源、平煤股份

(分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002)

## 汽车行业：拓普集团2021年报点评

事件：2021年公司营收/归母净利为114.6亿/10.2亿，同比分别+76.1%/+61.9%。其中4Q21营收为36.4亿（同/环比分别为+66.1%/+25.3%），归母净利为2.6亿（同/环比分别为+9.5%/-10.2%）。

正文：公司发布2021年年报：2021年公司营收/归母净利为114.6亿/10.2亿，同比分别+76.1%/+61.9%。其中4Q21营收为36.4亿（同/环比分别为+66.1%/+25.3%），归母净利为2.6亿（同/环比分别为+9.5%/-10.2%）。

1、收入端：底盘、内饰和减震器业务营收增长亮眼，热管理新业务拓展顺利。2021年公司减震器/内饰功能件/底盘系统/汽车电子业务营业收入分别为33.5/35.8/26.2/1.8亿元，同比分别+30.7%/+60.9%/+97.2%/+2.2%，2021年新切入的热管理业务同年实现了12.8亿元的营收（2021年营收占比已达到11.7%）。

2、利润端：毛利率承压。1) 毛利率：公司2021/4Q21毛利率分别为19.9%/17.6%，同比分别-2.8pct/+1.5pct；分产品看，底盘业务的毛利率有所改善（毛利率为17.7%，同比+2.4pct）；减震器/内饰功能件/汽车电子的毛利率都有下滑（毛利率分别为23.8%/17.3%/26.3%，同比分别-2.7pct/-0.7pct/-2.23pct）；2) 费用率：2021/4Q21公司三费费用率同比-1.9pct/+4.1pct，研发费用率分别同比-1.1pct/+0.3pct；3) 净利率：2021/4Q21公司扣非净利率为8.5%/6.6%，同比分别-1.5pct/-3.2pct。全年看公司净利率由于毛利率下行承压，控费降本起到积极效果。

1Q22经营情况优秀，新增产能加速落地助力成长

1、2022年1季度经营数据优秀。取业绩预告中位数看，1Q22公司营收/归母净利分别同比+52%/+48%，净利率为9.9%，同/环比分别-1.6pct/-0.3pct。1) 业绩增速远超行业。2022年1季度公司重要客户中T客户（中国）/吉利/上汽通用批发量同比+68%/-2%/-18%，预计T客户仍是公司业绩远超行业主因（1Q22中国乘用车销售同比9.0%）；2) 公司1Q21收入/利润分别同比100.8%/116.4%，公司1Q22在高基数下取得高成长含金量较高。

2、产能布局有序推进，为公司未来成长奠定基础。1) 新工厂加速落地：4Q21公司接连迎来空气悬架工厂（一部）、悬架系统工厂（五部）、铝副车架工厂（第二、第三工厂）落成，2022年公司新增产能充沛；2) 加码重庆地区：2021年12月公司与重庆市沙坪坝区人民政府签署协议，计划5年内投资约15亿元以尽快满足西南地区尤其是重庆地区新能源客户迅猛增长的订单需求；3) 发行转债投入产能建设：2021年11月发布转债募集预案（当前第一次问询），拟募资不超过25亿投入480万套轻量化底盘系统项目建设。4) 海外产能持续扩张。目前公司的波兰工厂已投产，墨西哥与美国的工厂也在有序推进，为公司持续拓展和服务全球客户奠定了基础。

风险提示：芯片短缺缓解程度不及预期、原材料成本上升超预期，车市需求复苏不及预期

(分析师：岳清慧，执业证书编号：S0110521050003)

## 主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,225.6	1.22	-0.81	-0.82	-11.38
深证成指	11,714.6	1.27	-2.05	-3.33	-21.15
沪深 300	4,191.6	1.25	-0.93	-0.73	-15.16
恒生指数	21,518.1	0.67	-1.62	-2.18	-8.03
标普 500	4,446.6	0	-0.93	-1.85	-6.71
道琼斯指数	34,564.6	0	-0.45	-0.33	-4.88
纳斯达克指数	13,643.6	0	-0.49	-4.06	-12.79
英国富时 100	7,616.4	0.47	-0.69	1.34	3.14
德国 DAX	14,163.9	0.62	-0.84	-1.74	-10.83
法国 CAC40	6,589.4	0.72	0.63	-1.06	-7.88
日经 225 指数	27,172.0	1.22	0.69	-2.33	-5.63

资料来源: Wind, 首創證券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	111.66	2.65	8.64	6.64	43.56
NYMEX 原油	106.54	2.20	8.43	6.24	41.66
LME 铜	10,332.00	0.32	0.08	-0.41	6.29
LME 铝	3,299.00	1.95	-2.24	-5.50	17.51
LME 锡	43,400.00	0.18	-0.71	1.14	11.68
LME 锌	4,429.50	-0.72	4.11	6.13	25.34
CBOT 大豆	1,681.00	0.30	-0.47	3.88	25.52
CBOT 小麦	1,104.00	-1.54	4.32	9.74	43.24
CBOT 玉米	784.50	0.84	3.12	4.77	32.24
ICE2 号棉花	140.85	-0.47	6.37	3.80	25.09
CZCE 棉花	21,550.00	-0.12	-0.09	-0.94	4.76
CZCE 白糖	6,040.00	0.33	2.20	3.89	4.88
波罗的海干散货指数	2,068.00	0	0.63	-12.30	-6.72
DCE 铁矿石	901.50	0.11	-0.93	0.73	33.75

资料来源: Wind, 首創證券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	99.84	0	0.00	1.50	4.03
美元兑人民币 (CFETS)	6.37	0.08	0.11	0.43	-0.04
欧元兑人民币 (CFETS)	6.95	0.74	0.45	-1.64	-3.66
日元兑人民币 (CFETS)	5.08	0.61	-0.91	-2.31	-8.21
英镑兑人民币 (CFETS)	8.37	1.02	0.77	0.38	-2.86
港币兑人民币 (CFETS)	0.81	0.02	0.07	0.28	-0.60

资料来源: Wind, 首創證券

表 4 沪股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
600519.SH	贵州茅台	2022-04-13	沪股通	1	19.8564	11.8969	7.9595	3.9374	1,769.00
600036.SH	招商银行	2022-04-13	沪股通	2	13.3722	8.1345	5.2377	2.8968	45.75
601899.SH	紫金矿业	2022-04-13	沪股通	3	11.7715	7.5798	4.1917	3.3881	12.53
601012.SH	隆基股份	2022-04-13	沪股通	4	9.1347	2.9095	6.2252	-3.3157	66.69
601888.SH	中国中免	2022-04-13	沪股通	5	8.0251	4.3376	3.6875	0.6501	172.00
601668.SH	中国建筑	2022-04-13	沪股通	6	6.1816	3.7919	2.3897	1.4023	5.93
603259.SH	药明康德	2022-04-13	沪股通	7	5.9261	2.8815	3.0447	-0.1632	101.78
600887.SH	伊利股份	2022-04-13	沪股通	8	5.7439	2.5206	3.2233	-0.7026	37.68
601166.SH	兴业银行	2022-04-13	沪股通	9	5.3577	2.5048	2.8529	-0.3480	21.72
600809.SH	山西汾酒	2022-04-13	沪股通	10	5.0503	2.7643	2.2860	0.4783	256.40

资料来源: Wind, 首創證券

表 5 深股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
300750.SZ	宁德时代	2022-04-13	深股通	1	12.9984	7.9141	5.0843	2.8298	466.00
000858.SZ	五粮液	2022-04-13	深股通	2	9.1697	3.2211	5.9486	-2.7275	162.32
300059.SZ	东方财富	2022-04-13	深股通	3	8.9055	3.6475	5.2580	-1.6104	25.94
000568.SZ	泸州老窖	2022-04-13	深股通	4	8.5631	4.5485	4.0145	0.5340	192.70
300274.SZ	阳光电源	2022-04-13	深股通	5	7.7904	3.8478	3.9427	-0.0949	95.50
002352.SZ	顺丰控股	2022-04-13	深股通	6	7.0158	3.9972	3.0185	0.9787	52.50
000002.SZ	万科 A	2022-04-13	深股通	7	6.6611	3.5124	3.1487	0.3637	20.50
300760.SZ	迈瑞医疗	2022-04-13	深股通	8	6.4979	3.8339	2.6640	1.1698	325.89
002475.SZ	立讯精密	2022-04-13	深股通	9	6.3773	3.0442	3.3331	-0.2889	28.23
002460.SZ	赣锋锂业	2022-04-13	深股通	10	6.3171	3.7528	2.5644	1.1884	116.50

资料来源: Wind, 首創證券

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、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。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的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。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及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争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现