

技术选股

服装家纺：国货发声力挺新疆棉 国产龙头品牌抢占市占率

本周A股市场出现了震荡中重心有所企稳的走势。其中，牵引力量主要是银行股的强势，从而带动了整个抱团股、赛道股的回稳。由于银行股的显著特征之一就是破净，所以，银行股的企稳，也让市场参与者感受到破净股或有望带来一定的投资机会。

破净股增多提振市场底气

在3月中下旬以来，由于A股市场再度低迷，近两年来形成的两极分化的态势再度扩张。一方面是抱团股、赛道股等有着持续创造增量利润能力的个股开始企稳。但另一方面则是长期低迷的个股在短暂“诈尸”后再度低迷，如此就使得A股市场的破净股迅速扩容。

数据显示，在截至3月16日，当日上证综指3446点时，沪深两市破净股的数量就达到336家，占当日上市公司总数比例是8.45%。而在2013年6月25日因“钱荒”而急跌的A股，当

时的破净股比例也不过只有6.45%。

更为重要的是，在3月16日以来，A股持续低迷，上证综指已从3446点的当时点位跌至本周最低点的3344点(周四早盘低点)，这说明破净股的比例进一步增强。故，如此数据不仅仅显示出当前A股市场的低迷，也显示出A股的估值其实并不是市场参与者印象中的“处在历史高位区域”，这无疑会纠正A股整体估值有点高的错误印象，从而有利于稳定A股人气。

与此同时，还有两点需要注意。一是破净股的持续增多，必然会使得上市公司的再融资功能受到侵蚀。不仅仅是因为破净了，再融资时很难找到新股东；而且还在于国企控股中基本上少见低于净资产增发等再融资的案例。而再融资功能一直是A股的核心功能之一。所以，破净股越多，越意味着外力的干预力度在增强。二是破净股的持续增多，也会使得不少产业资本蠢蠢欲动，尤其是一些重资产的个

板块热点

股，一旦持续低迷或持续在净资产下方运行，还是能够吸引各路产业资本的关注。这样一来，回购、增持等公告就会增多，不仅仅带来资金的净流入，而且还会提振市场信心。

或有结构性机会

综上所述，破净股的增多，是一个好现象，意味着A股的底部预期在增强，至少有一种构筑底部的信号。正是基于此，在近期明显有部分资金开始有了做多的冲动，在本周末，A股市场主要指数均筑底回稳，其中，上证综指已收出两根阳K线。只是成交量尚未明显放大，显示出场外资金仍然较为谨慎。

不过，这也给存量资金提供了一个较为充足的低吸中长线个股的契机。就目前来看，破净股就是一个不错的视角。主要是因为不少破净股主要是化工股、钢铁股等重资产股，也包括银行股等杠杆率较高的个股。

其中，重资产股主要是因为周期性强，业

绩波动大，因此，需要较高的安全边际，故此类个股大多围绕净资产(重置成本)值上下拉锯、震荡。一方面由于目前化工股、钢铁股，大多过了投资高峰期，因此，行业格局相对稳定。一旦需求有所回升，产品价格就会上涨，从而带来盈利的高弹性。今年以来已有苗头。另一方面则是由于全球财政扩张、重启基建的预期升温，有利于主要经济体补库存的冲动，从而对此类个股带来一定的业绩想象力。所以，此类破净股，中短线的机会值得跟踪。

对于银行股中的破净股来说，未来的机会更是相对确定。主要是因为我国经济已过了重工业投资，未来银行业的贷款投向将渐渐从工业领域转向消费、科技领域，政府与居民部门会不断加杠杆，由于这些部门的信用强、不良贷款低，所以，银行股的业绩弹性也有望显现，从而有利于破净的银行股相继回升，值得跟踪。

● 龙虎榜 ●
(2021年3月22日-3月26日)

沪深两市涨幅前二十八名

代码	简称	最新价 (元)	换手率 (%)	涨幅 (%)
605389	长龄液压	83.07	67.62	75.70
603778	乾景园林	6.48	30.35	52.47
605286	同力日升	31.80	93.11	46.41
603919	金徽酒	38.06	24.61	44.88
603759	N海天	16.14	0.93	43.98
600956	新天绿能	13.75	127.24	40.16
600917	重庆燃气	9.76	7.37	38.44
605303	园林股份	26.57	214.15	37.74
603603	博天环境	7.35	86.61	32.67
600850	华东电脑	30.17	15.25	24.98
603157	*ST拉夏	2.27	25.39	23.37
603557	起步股份	11.28	32.59	22.21
603755	日辰股份	68.34	13.42	22.04
600365	ST通葡	2.81	9.26	21.65

代码	简称	最新价 (元)	换手率 (%)	涨幅 (%)
300956	N英力	44.18	72.00	243.81
003040	楚天龙	9.75	1.73	75.99
003039	顺控发展	32.07	181.90	61.07
000606	顺利办	4.14	27.80	50.00
002658	雪迪龙	10.27	66.74	43.24
300859	西域旅游	38.20	211.13	32.41
300105	龙源技术	6.16	37.44	31.91
000027	深圳能源	11.02	29.97	31.82
300941	创识科技	64.00	199.23	30.85
300465	高伟达	11.15	46.44	30.72
300537	广信材料	15.80	86.14	30.69
002177	御银股份	6.42	76.34	29.96
000966	长源电力	8.02	62.13	27.10
002315	焦点科技	23.40	56.98	26.28

潜力追踪

三大细分金融股有望迎来中期投资机会

本周五指数回踩支撑位后触底回升，外围股市和国内利好的双重作用下，出现高开高走，短期来看，一波反弹有望来临，投资者一方面要关注成交量能够持续释放，更重要的是关注权重股和热门题材股的走势，笔者认为，如果3350点附近的反弹迎来中期上涨走势，近期迎来行业政策利好和经营环境利好的金融股，值得投资者重点关注。

证券股：龙头券商迎来并购机会

上周证券公司股权管理新规落地，从内容来看，有助于一定程度上消除证券业并购障碍，鼓励券商引入具有协同效应的战略投资者来增强资本实力和盈利能力，利好走差异化和特色化路径的中小券商。一直以来，证券股是激发行情向上的重要动力，而且一直以来中长期利好不断；政策面上，监管层继续推进资本市场全面改革深化，未来政策利好将延续，拓宽券商业务空间；基本面上，政策红利下券商业绩继续保持高增长，盈利能力改善支撑估值中枢上移。建议投资者重点关注凭借雄厚的资本实力和风控能力，在资本市场深化改革“扶优限劣”的政策倾斜下将最直接受益的龙头券

商企业，如**华泰证券**，2021年公司提出“科技是突破传统、引发商业模式变革的关键变量”，我们看好公司通过科技打造独树一帜的品牌和竞争力。

银行股：顺周期业绩向好

今年的《政府工作报告》指出今年依然采取稳健的货币政策，灵活精准、合理适度，并继续引导金融系统让利实体经济，从数据来看，2月社融表现超预期，显示出信贷结构不断优化，融资需求旺盛，推动实体经济持续复苏。银行作为顺周期行业，随着经济运行逐步恢复常态，经营压力将得到一定的缓解，从而推动银行股估值修复。整体来看，随着未来宏观经济企稳向好和信用边际收紧的背景，银行板块的中长期投资机会依然值得期待，建议关注基本面稳健、负债端具有优势的银行龙头以及资产质量优异、估值弹性较大的中小行，如**宁波银行**，公司客户基础扎实，在前期已经积累的比较优势的基础上，随着基础客群覆盖面的进一步扩大，存款优势和中收贡献有望提升，叠加其优秀的风控能力和较高的拨备覆盖率，同时

考虑到后续配股资金到位后，也将对业务拓展提供有力的资本支撑，业绩增速有望继续保持优于同业的高水平。

数字货币：场景落地全面推进

根据报道，数字人民币测试正进入全面提速阶段，六大国有银行已经开始推广数字人民币货币钱包。从去年的城市试点到红包补贴，数字货币在移动支付行业坚实的基础和使用习惯培养下已具备清晰的渗透脉络，同时从美团、京东等互联网平台到上海地铁自动贩卖机以及购买中心，数字货币的应用场景也在不断丰富。目前国内几大银行加速数字货币的测试以及放宽用户申请，从本质上说明数字货币已具备较好的实际应用效力，并进入大规模推广阶段的前哨。笔者认为，对于这一金融品种的发展趋势，投资者应该引起重视，随着未来央行数字货币一旦铺开将在短时间内形成广泛的覆盖面，相关个股有望迎来中长期的发展机遇，如**宇信科技**，公司是我国银行IT龙头企业，预计未来传统业务将保持稳健增长，创新业务和海外业务有望打开发展新空间，看好持续成长。

业内观点

关注动力电池回收受益标的

动力电池退役期来临与锂资源约束，锂电回收势在必行。碳中和背景下，电动车和储能市场将快速增长。我们测算2020~2060年锂电潜在需求量累计将达到25TWh，若按1GWh电池对应碳酸锂需求约600吨，则碳酸锂需求约为1500万吨。综合考虑环保因素，锂资源区域约束、锂价格因素，废旧锂电池回收是一项必要工作。然而当前政策正在完善，标准、价格是核心掣肘。

至2030年，三元与磷酸铁锂电池回收将成为千亿市场。对于三元电池，通过材料回收方法，可具有一定经济性，市场将率先起量，2022~2023年将是行业重要拐点，我们估算2019年可回收三元正极0.13万吨，随后逐年递增至2030年的29.25万吨；在现价情况下2020~2030年三元电池累计回收空间将达1305亿元。磷酸铁锂电池直接拆解材料回收的经济效益并不大，为弥补经济性方案：1)先通过梯次利用提高收益、2)处理成本通过行政手段及补贴内部化。对于磷酸铁锂电池，我们预测2030年

报废铁锂电池将达到31.33万吨，考虑拆解回收与梯次利用后拆解材料回收，二者总计可以回收锂元素0.65万吨；在中残值、现价情况下，2020~2030年磷酸铁锂电池梯次利用/回收累计市场空间分别将达到680/163亿元。

国内以湿法为主的回收工艺，前驱体企业具有技术同源性。技术工艺方面，国外的技术路线以火法为主，国内主要动力电池回收企业主要技术路线为湿法。由于湿法与干法工艺有较大差异，工艺路径相似的正极前驱体企业具有技术同源性，在开展锂电回收布局上更具有技术优势。

海外动力电池回收模式可作为他山之石。参考欧美发达国家，动力电池生产商往往承担电池回收的主要责任，主机厂和电池租赁公司起到配合回收的作用。依据责任主体的不同可以分为以日本为代表的动力电池生产商回收模式(包括经过动力电池经销商、电池租赁公司)、以欧美国家为代表的行业联盟回收模式(动力电池生产商联合形成回收联盟)以及第

三方回收模式。

互利共赢，“降本”与“闭环”为商业模式的源动力。根据国内现有的商业模式主导企业性质的不同，我国动力电池回收市场催生出动力电池企业回收商业模式、锂电材料企业回收商业模式与梯次利用商业模式。(1)动力电池企业回收模式，提高原料的上游议价能力，降低电池成本，国内代表性的企业有宁德时代、比亚迪、国轩高科等。(2)锂电材料企业回收模式，回收关键金属资源，形成产业闭环与降本空间。许多三元前驱体企业均在动力电池回收领域有所布局，如格林美、邦普循环(宁德时代子公司)、华友钴业、厦门钨业控股的赣州豪鹏、中伟股份、赣锋锂业等。(3)梯次利用商业模式，如中国铁塔等。

投资建议：建议布局动力电池回收业务的锂电材料、动力电池企业、相关电池检测企业也将受益。推荐**中伟股份**、**格林美**、**宁德时代**。建议关注**星云股份**、**赣锋锂业**、**华友钴业**、**光华科技**。

热点直击

环保公用：加强大宗固废综合利用

3月24日，发改委发布了《关于“十四五”大宗固体废弃物综合利用的指导意见》，其中提到了以全面提高资源利用效率为目标，以推动资源综合利用产业绿色发展为核心，促进大宗固废实现绿色、高效、高质、高值、规模化利用，提高大宗固废综合利用水平等内容。文件强调推进大宗固废综合利用对提高资源利用效率、改善环境质量、促进经济社会发展全面绿色转型具有重要意义。

提高大宗固废资源利用效率，对综合利用提出明确目标。《意见》要求到2025年，煤矸石、粉煤灰、尾矿(共伴生矿)、冶炼渣、工业副产石膏、建筑垃圾、农作物秸秆等大宗固废的综合利用能力显著提升，利用规模不断扩大，新增大宗固废综合利用率达到60%；提出各类固废综合利用的主要途径，推动提高大宗固废资源利用率：对于煤矸石和粉煤灰，鼓励以填充物、建材原料等方面进行综合利用；对于尾矿(共伴生矿)，鼓励在砂源替代材料制备、有价组分梯级回收等方面进行利用；对于冶炼渣，鼓励在道路材料掺用、建设工程领域掺合、稀贵金属回收等方面进行利用；对于工业副产石膏，鼓励在建筑材料、土壤改良、路基材料、新材料制备等方面进行利用；对于建筑垃圾，鼓励在制作再生骨料、环境治理等方面进行利用；对于农作物秸秆，鼓励在肥料化、饲料化、

基料化、清洁能源、高附加值绿色产品等方面进行利用。叠加此前的绿色低碳循环发展体系的建立，再生资源回收利用需求将显著增加。

重视大宗固废综合利用绿色发展，各环节明确清洁生产。从产废行业绿色转型、利废行业绿色发展、大宗固废规范处置三个环节，明确了大宗固废综合利用全过程绿色发展的相关要求：对于产废行业，通过开展绿色设计、发展绿色矿业、开展重点行业绿色化改造、推动大宗固废产生过程自消纳、在工程建设领域推行绿色施工等实现大宗固废的源头减量；对于利废行业，通过加强整治、强化监管、发展绿色运输、开展清洁生产审核等强化过程控制；对于规范处置，通过加强大宗固废贮存及处置管理、统筹兼顾大宗固废增量消纳和存量治理，守住环境底线。清洁生产水平的持续提高，能够使资源配置更加合理、利用效率大幅提高，主要污染物排放总量持续减少，碳排放强度明显降低，生态环境持续改善，涉及的环卫收运、垃圾处理、资源化回收利用等多个细分领域需求空间增大，将使得业务有望加速上行。

创新发展，提高资源配置效率。《意见》从模式创新、科技创新、机制创新、管理创新4个层面安排相关任务：关于创新利用模式，对于不同行业，提出具有推广价值的大宗固废综合

利用模式；关于创新关键技术，鼓励企业加大关键技术研发投入力度，建立基础研发平台，将大宗固废综合利用关键技术纳入国家重点研发计划，加强先进适用技术推广应用；关于创新协同机制，鼓励多产业协同能力，推进产业间深度融合，推动跨区域协同利用，推进国家重大战略区域的大宗固废协同处置利用；关于创新管理方式，利用现代化信息技术手段，逐步实现“互联网+大宗固废”的管理模式，鼓励社会力量开展大宗固废综合利用交易信息服务，提高资源配置效率。此前已有不少省市打造固体废物治理数字化应用系统，建立固废治理数字化应用系统，让固体废物可监控、可预警、可追溯、可共享、可评估。

建议重点关注：**盈峰环境**：环卫装备+服务协同优势明显，环卫服务高歌猛进；**龙马环卫**：环卫装备+服务齐头并进，精细化运营切中要点；**ST宏盛**：“新能源设备+环卫服务”一体化发展，背靠宇通集团，公司工程机械业务迎来良机；**维尔利**：有机垃圾处理龙头，与国投生态签订战略合作协议，重点在有机废弃物、建筑垃圾资源化等领域进行深度合作，与上海宝碳开展“碳中和”项目合作；**瀚蓝环境**：赋能“无废城市”建设，实现固废处理从源头到终端的无缝连接和管控；**高能环境**：投资+运营全面布局危废资源化，治理及激励机制优秀。

浪莎股份(600137)

均线：该股近期处于震荡上涨趋势中，均线呈现多头排列的趋势，近期股价波动率加大，开启加速，股价逐渐脱离5日均线，加速上行，短线如果脱离5日线过多，会导致乖离率加大，导致回撤，注意这个风险即可。

量价：该股股价不断上行，同时伴随着成交量的快速放大，每一次股价高点都伴随着进一步的放量，尤其是近期的加速上行伴随成交量巨幅放大，说明近期反弹走势市场参与度非常高，若该股成交量能够维持较高水平，持续再5、10日均量线上方，可持续关注。

指标：该股MACD指标近期随着股价的震荡上行也一直强势向上运行，维持0轴上方强势运行，近两日股价大涨，MACD两线开口扩大，有望进一步走强。



报喜鸟(002154)

均线：该股近期走势强劲，均线完成多头排列，在下方形成多重支撑，目前股价突破前高，且突破双底形态的颈线位，上方可继续高看一线。

量价：该股近期震荡上行，但成交量水平一直没有有效放大，周五股价大涨突破前高，伴随巨量，短线有望进一步走强。

指标：从MACD指标来看，随着股价的不断攀升，指标持续再0轴上方运行，上行途中的短暂调整两次都没有真正形成死叉走弱，目前继续维持发散上行，强势继续。

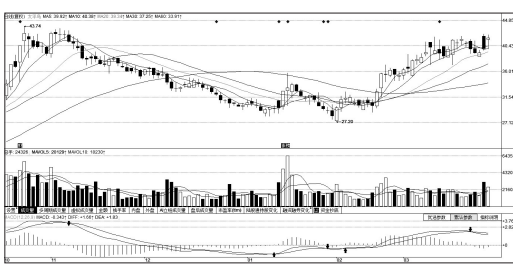


太平鸟(603877)

均线：该股近期在指数不断回落筑底的阶段呈现震荡上行趋势，均线完成多头拍立，近期短暂休整导致5日线走弱，不过整体的多头趋势依然存在，该股有望延续上行趋势。

量价：该股近期横盘震荡，成交额出现明显缩量，股价即将选择方向，目前来看成交量在周四、周五出现连续放大，站上5、10日均量线，股价有望向上选择方向，当然成交量要出现进一步放量配合。

指标：该股指标高位死叉回落后再度有向上拐头迹象，下方刚刚出现的绿柱又面临消失，说明该股处于强势运行的状态中，目前由于该股并未完成方向选择，等待股价突破近期震荡平台后，指标金叉，股价将出现加速走势，但注意防范前高压力。



来源：同花顺
河北源达信息技术股份有限公司
投资顾问：李向梅 执业登记编号：A0190618020002
观点仅供参考 不作为买卖依据 据此操作风险自担