

一月宜关注行业及个股

本文将先整理中国中央工作会议内容，其后为大家提出本月可关注的重点关注板块及个股。

中国政策经济基调

中央工作会议于去年12月召开，继续强调「稳增长、稳就业、稳物价」，为今年的目标，稳增长的主题下，主力恢复和扩大消费力。事实上，11月消费数据仍然低于市场预期，社会消费品零售总额同比下跌5.9%，较预期跌2.5%有所扩大，反映疫情影响仍大。不过，考虑到部分一线城市已过感染高峰，逐步实施复工复产，疫情对经济冲击高点已经出现。预计A股及港股在新年前以板块轮动为主，市场继续呈现震荡走势。

(I) 重点关注板块

→ 关注政策支持、确定性较强的投资机会

大消费与地产链：稳增长重要性不断提升，而房地产板块已经连续两周出现调整，后市具备一定向上修复的能力。中央经济工作会议仍以稳为主；促消费方面，香港即将全面通关，多地发放消费券助力消费修复。大消费可着力于扩大内需和促消费下。根据海外修复经验而言，约3个月至6个月时间修复基本面，但市场则会提前反映。而短期市场交易情绪已降至低点，市场继续向下的压力和空间不足。

(II) 其他个股 (*人民币元)

1) 中国软件国际(00354)

一. 营收快速增长，自主软件业务（包括基础软件、行业软件等自研软件产品）表现佳



→ 去年公司营收继续保持较快增速，其中自主软件产品收入大幅增长，营收为15.74亿元，同比增长78.18%，平均毛利率73.26%，同比减少1.29个百分点。

二. 麒麟软件跨越式发展，龙头地位稳固

→ 去年麒麟软件实现了跨越式发展，营收规模同比增长85%至 11.34亿元，归母净利润2.68亿元，同比增长63%，营收规模、市占率和盈利水平等各项指标呈领先地位。

2) 泰格医药(03347)

- 公司是一家新药研发提供临床试验全过程与服务合同研究组织（CRO），国内市占率第一，以临床试验相关业务为核心，通过贩卖及扩张等方式向上下游拓展，业务覆盖药器械等。



→ 在疫情下，公司业绩仍能实现高速增长（营收同比增加59.2%）。同时，公司经营效率持续提升，毛利率及经营性现金流均有所改善。公司新签订单保持稳步上升，未来业绩增长确定性强，行业龙头地位不变。

3) 紫金矿业(02899)

一. 3Q盐湖及拉果错盐湖锂盐完成中试（产品正式投产前的试验，即中间阶段的试验，是产品在大规模量产前的较小规模试验）产品，锂矿业务进展良好



- ➔ 去年10月下旬，紫金矿业官方公布南美锂业科恩3Q盐湖项目成功产出首批中试产品（约20公斤的合格碳酸锂产品）。该项目预计2023年年底完成建设。
- ➔ 去年11月，公司官方公布国内的拉果错盐湖项目成功产出首批电池级单水氢氧化锂中试产品。

值得注意的是，拉果错盐湖资源禀赋较好，拥有碳酸锂当量资源量214万吨、平均锂离子浓度270mg/L。项目一期产能拟调整至2万吨/年碳酸锂，二期建设投产后产能则可以提升至5万吨/年碳酸锂。

二. 哈马戈泰铜金矿收购权益提升至45.9%，权益金矿储量提升

公司官方公布，去年12月20日与Xanadu Mines Ltd. 签署蒙古哈马戈泰铜金矿项目收购第二、第三阶段投资协议。按约定，紫金矿业将在已持有上市公司层面9.84%股权的基础上，进一步提升项目层面至45.9%权益，成为该项目最大的股东。

哈马戈泰铜金矿为高级勘探项目，估算矿石量约11亿吨，含铜约293万吨、金约243吨，已完成概略性研究，计划露天开采。紫金矿业计划明年初启动项目全面预可行性研究，希望18个月内交付工艺方案。

“

总结：
去年年底市场流动性偏紧，而中国社融数据持续低于预期，中国央行第四季度货币政策例会表示可能释放出降息信号，市场继续向下的压力不大，可以留意以上建议。

”