证券研究报告
2021 年 07 月 02 日 星期五

西南证券 SOUTHWEST SECURITIES

晨 会 聚 焦

宏观与策略

- 宏观：建党 100 周年百年奋斗目标实现，推进金融体制改革
- 策略：市场小幅回调，关注中报行情

行业与公司

- 泸州老窖（000568）：国窖、特曲双轮驱动，十四五剑指三甲
- 伟思医疗（688580）：外骨骼机器人获批上市，新的增长点正在形成
- 通威股份（600438）：二季度业绩环比翻番，硅料高盈利有望持续

融资融券交易数据

新股发行动态

本周限售股解禁明细

主要市场指数表现

指数	收盘	涨幅(%)	年初至今(%)
沪深 300	5,229.66	0.11	0.35
上证综指	3,588.78	-0.07	3.33
深证成指	15,038.88	-0.81	3.93
中小板指	9,773.38	-1.23	2.39
创业板指	3,455.36	-0.63	16.49
道琼斯工业	34,633.53	0.38	13.16
标普 500	4,319.94	0.52	15.01
纳斯达克	14,522.38	0.13	12.68
伦敦富时 100	7,125.16	1.25	10.29
日经 225	28,707.04	-0.29	4.60
香港恒生	28,827.95	-0.57	5.86

大宗商品价格

品种	收盘	净涨跌
波罗的海航运	3,383.00	-35.00
NYMEX 原油	73.46	0.02
COMEX 黄金	1770.6	9.00
LME 铝 3 个月	1582	-48.00
LME 铜 3 个月	4810	-15.00
CZCE 动力煤	782.6	-10.40
DCE 焦炭	2573	-60.50
SHFE 螺纹钢	5146	-1.00
CBOT 黄豆	1394	84.40
CBOT 小麦	665.2	-13.80
CBOT 玉米	588.4	42.20

外汇商品价格

货币	收盘	净涨跌
美元指数	92.5361	0.1741
美元/人民币	6.4709	0.0108
欧元/人民币	7.6701	-0.0161
欧元/美元	1.18577	-0.0038
美元/日元	111.098	0.557
英镑/美元	1.38324	-0.0005
美元/港币	7.7653	0.0018

数据来源：聚源数据

宏观与策略

- **宏观：建党 100 周年百年奋斗目标实现，推进金融体制改革**

【宏观组 叶凡 S1250520060001 010-58251904】

事件： 7 月 1 日，在庆祝中国共产党成立 100 周年大会上，习近平庄严宣告“经过全党全国各族人民持续奋斗，我们实现了第一个百年奋斗目标，在中华大地上全面建成了小康社会”。

点评： 经济方面，40 年前中国 GDP 还处于全球第十附近，2020 年中国 GDP 总量突破百万亿大关，较 1952 年增长近 1500 倍，连续 11 年稳坐全球第二宝座；贸易方面，2017 年，中国贸易总额从 1978 年的世界排名第 26 位跃升第一位，至 2020 年已连续四年位居全球首位。目前已成为全球最大的出口国和第二大进口国；资本市场方面，自 2015 年超越韩国、日本以来，中国证券市场市值连续六年位居亚洲第一位，世界 500 强企业中国贡献 130 余家，数量超过美国高居全球第一。第二个百年奋斗目标是到新中国成立 100 年时实现中华民族伟大复兴。

在新的征程中，金融体制改革也不断推进，目前我国金融体系、金融市场、金融监管和调控体系日益完善，金融成为资源配置和宏观调控的重要工具，成为推动经济社会发展的重要力量，跨越实现高质量发展的重大关口，开启全面建设社会主义现代化国家新征程，金融业作为国之重器，肩负着重要的责任和使命。要充分认识金融在经济发展和社会生活中的重要地位和作用，扎扎实实做好金融监管工作。对于银保监会后续的工作情况，会议要求：一、要把监管工作融入党和国家事业大局，把握新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，努力做好金融支持科技创新、绿色发展、乡村振兴等工作，实现金融与实体经济良性循环；二、要统筹好发展和安全两件大事，稳妥处置重点领域和重点机构风险，牢牢守住不发生系统性金融风险底线；三、要深入推进金融体制改革，健全金融机构公司治理，完善现代金融监管体系。预计后续金融监管趋严，有利于规范市场行为，提高政策执行效率。

风险提示：金融监管严格程度超预期等。

- **策略：市场小幅回调，关注中报行情**

【策略组 朱斌 S1250515070001 021-68415861】

事件： 7 月 1 日（周四），上证综指下跌 0.07%，深证成指下跌 0.81%，沪深 300 上涨 0.11%，创业板指下跌 0.63%，科创 50 下跌 0.53%。成交额方面，全部 A 股成交额 10197 亿元，上证 A 股成交额 4505 亿元，深证 A 股成交额 5692 亿元，创业板成交额 2460 亿元，科创板成交额 591 亿元。申万行业中，医药生物（+1.47%）领涨，银行（+0.85%）、食品饮料（+0.53%）、纺织服装（+0.21%）、房地产（+0.18%）涨幅居前；国防军工（-4.60%）、通信（-2.88%）、非银金融（-2.79%）、电子（-2.58%）、电气设备（-2.43%）跌幅居前。当日北上资金暂停交易，融券也暂停。

点评： 周四成长股有所回调，国防军工、通信、非银金融、电子等板块跌幅居前。

从 5 月经济数据看，经济增长的边际动能有所减弱；美国通胀超预期，市场对美元流

动性收紧的担忧持续加大。总体来看在疫情常态化、流动性逐步收紧、政策逐渐正常化、经济总体向下的大背景下，A 股行情将以结构性行情为主。随着中报业绩预告陆续披露，我们认为市场已经在展开演绎中报业绩行情。

在投资策略上，需要重点布局中报业绩有望延续高增长或者超预期的板块，有三大方向值得重点布局：

其一，是政策有保障、市场需求又落地，使得业绩能够持续增长的板块，主要是新能源车、国防军工、科技板块；

其二，是一些下游需求开始启动，否极泰来、困境反转的板块，主要有物联网、LED 等有关领域；

其三，是周期景气仍然持续，有涨价预期，同时又有新产能将不断落地的行业，主要关注大炼化、钛白粉等板块。

风险提示：政策超预期收紧；通胀超预期。

行业与公司

- **泸州老窖（000568）：国窖、特曲双轮驱动，十四五剑指三甲**

【食品饮料组 朱会振 S1250513110001 023-63786049】

事件： 6 月 29 日，泸州老窖召开年度股东大会，管理层介绍公司经营情况和发展规划，并与投资者积极交流。

点评： 国窖量价齐升，区域扩张成效显著。1）国窖延续量价齐升高质量增长，批价从去年同期的 820 元升至当前 910 元左右，终端价站上千元大关，21H1 增长弹性继续领跑高端酒，品牌势能加速释放。2）公司产能置换进展顺利，目前中低端酒产能已向黄舣生产基地转移，国窖未来产量增长有充分保障，扩产的同时仍将保证国窖质量高度稳定、始终如一。3）从区域来看，十三五期间，国窖不仅收复并巩固传统优势市场，在华东、华南等新兴市场亦取得突出成效，华东地区连续三年成为增长冠军，华南区域增长提速明显，目前国窖全国 7 个大区全面进入正常良性状态。

老窖品牌价值复兴，老字号特曲蓄势待发。1）十三五期间，公司大力推动泸州老窖品牌价值回归，大幅精简冗杂 SKU，并确立特曲、窖龄、头曲、二曲层次分明的产品矩阵，通过资源倾斜和积极提价，老窖品牌迎来价值复兴。2）值得重视的是，公司过去对老字号特曲进行持续地控量提价，实现价格占位和价值回归；当前老字号特曲终端价站上 300 元大关，控货提价也暂告一段落，较低基数下爆发力值得期待。

品牌势能持续向好，薪酬改革激发活力，中长期发展路径清晰。1）十三五期间，公司通过大刀阔斧的改革，品牌实现价值复兴，产品聚焦五大单品，专营公司模式运转良好，过往的扎实工作积蓄起强大的发展势能，为将来发展奠定坚实基础。2）受益于千元价格带扩容和潜力市场加速布局，国窖将延续量价齐升高质量增长，并引领产品结构加速升级；与此同时，通过十三五期间的全面梳理和重构，十四五期间泸州老窖品牌将进入全力奋发的新阶段，双轮驱动下高质量发展动力充足，公司有望实

施中长期激励政策，以此促进企业加快发展；在此基础上，公司积极推进薪酬体系改革，构建市场化的薪酬体系，充分调动管理层积极性。与此同时，公司通过高质量的选拔更迭机制，积极提拔青年才干进入管理层；薪酬改革和人才选拔稳步推进，进一步强化管理优势，提升整体竞争力。

盈利预测与投资建议。预计 2021-2023 年 EPS 分别为 5.38 元、6.64 元、7.98 元，对应动态估值 44 倍、36 倍、30 倍，维持“买入”评级。

风险提示：市场开拓或不及预期。

- **伟思医疗（688580）：外骨骼机器人获批上市，新的增长点正在形成**

【医药生物组 杜向阳 S1250520030002 021-68416017】

事件： 6 月 30 日，公司公告下肢步行外骨骼辅助训练装置-Xwalk200/300 系列获批上市。

点评： 外骨骼机器人为公司在研的重磅产品，获批进展超预期。公司在康复机器人领域布局多年，参与了国家科技部和江苏省科技厅的康复机器人重点研究计划课题，已形成了包括外骨骼机器人设计、主被动多模态控制、智能步态控制、实时步态评估、动态减重、康复减重步行训练车等核心技术，同时打造了康复机器人专用的硬件、控制、软件和算法平台，技术已达到国内先进水平。根据年报披露，公司康复机器人产品主要包括 Xwalk 和 Xlocom 系列，除了本次获批的 Xwalk200/300 产品，Xwalk100 和 Xlocom 预计分别将于下半年和 2022 年初上市，获批进展超预期，彰显公司在康复机器人领域的实力。

康复机器人空间较大，公司新的增长点正在形成。康复机器人目前主要适用于脑卒中、脑部损伤、脊柱损伤、神经性损伤、肌肉损伤和骨科疾病等原因造成的上肢或下肢运动功能障碍，帮助患者对大脑运动神经进行重塑。中国每年脑卒中新增 200 万人，脊髓损伤患者新增 10-14 万人，每年新增需要步态训练的人群约 100 万（存量超过 1000 万人），“技术革新+政策支持+康复医疗意识提升+刚需缺口”多因素驱动行业增长，根据 Frost&Sullivan 的数据，2018 年市场规模已达到 2.1 亿元，预计将以 57.5%的年复合增长率增长至 2023 年的 20.4 亿元。本次获批的 Xwalk200/300 适用于因脊髓损伤导致的下肢运动功能障碍患者的步行康复训练，后续其他系列产品和适应症有望补齐。公司目前已建立面向综合医院康复科的运动康复事业部，经营模式、营销策略、团队规划在有序推进，预计公司新的增长点正在形成。

新型康复器械龙头，股权激励有望为高成长护航。公司为电刺激、磁刺激、电生理等康复器械创新龙头，拥有技术、产品、渠道、品牌、服务五位一体的综合优势，有望持续受益于行业红利和份额提升，业绩有望高速成长。此外公司积极布局研发，主要布局康复机器人、电刺激新产品、下一代磁刺激仪、塑形减脂磁刺激仪的开发，其中 Xwalk 系列康复机器人已经超预期获批注册证，新的业绩增长点逐步形成。1 月 26 日公司发布股权激励计划，业绩考核目标为 2021-2022 年收入或净利润实现 30%+增长，将进一步加强核心人员与股东利益的绑定，后续有望为高成长护航。

盈利预测与投资建议。考虑股权激励费用摊销的影响，预计 2021-2023 年归母净利润 1.9、2.5、3.3 亿元，维持“买入”评级。

风险提示：研发失败风险、外协风险、政策风险。

- **通威股份（600438）：二季度业绩环比翻番，硅料高盈利有望持续**

【电力设备与新能源组 韩晨 S1250520100002 021-58351923】

事件： 公司发布 2021 年半年度业绩预增公告，预计 2021 年半年度实现归母净利润 28-30 亿元，与上年同期相比增加 17.9-19.9 亿元，同比增长 177%-197%；实现扣非净利润 28-30 亿元，与上年同期相比增长 18.41-20.41 亿元，同比增长 192%-213%。另公司发布在乐山投资年产 20 万吨高纯晶硅项目的公告，预计总投资约 140 亿元，按每期 10 万吨分两期实施。其中一期 10 万吨项目计划于 2022 年 12 月底前投产，预计投资 70 亿元。

点评： 受益于硅料“紧平衡”下价格高企，2021 年半年度业绩预增符合预期。公司业绩增长主要原因为，硅料业务受益于下游需求的增长，产品供不应求，市场价格同比大幅提升，公司硅料满产满销，盈利实现大幅增长。我们预测，公司 Q2 硅料销量在 2.4 万吨左右，销售均价在 15-16 万元/吨，单吨净利超过 8 万元/吨左右。电池出货预计在 7-8GW，得益于硅料业务优势以及强大的非硅成本管控能力，公司保持微利状态。

硅料供需紧平衡持续至明年下半年。我们之前报告分析硅料紧平衡将持续至明年下半年，目前硅料价格仍处于高位盘整，硅片价格开始下降，利于下游需求增长，符合我们之前的判断。公司乐山二期 5 万吨项目，保山一期 5 万吨将于今年投运，包头二期 5 万吨预计 2022 年 Q3 投放。公司新产能先于同业投放，将充分享受硅料的高价红利，预计 2022 年公司硅料盈利能力依然良好。

乐山 20 万吨新产能投建，将在成本和产量上进一步巩固公司硅料龙头地位。从公司整体产能规模上看，本次一期项目如期投产后，至 2022 年底公司总产能将达 33 万吨；两期项目投产后总产能将达 43 万吨，产能规模继续保持行业龙头地位。随着公司改良西门子法生产工艺持续优化，我们认为公司在多晶硅行业的核心成本竞争力和盈利能力将更为显著。

上调目标价至 53.40 元：公司将充分受益硅料高价带来的高盈利能力。此外，公司电池片业务持续产能扩张，未来电池片行业盈利能力反转时，公司业绩将获得保障。由于目前硅料价格维持高位，我们上调公司 2021 年全年利润至 80 亿元，给予公司 2021 年 30 倍 PE，对应目标价 53.40 元，维持“买入”评级。

风险提示：硅料价格过高影响下游装机需求；公司硅料、电池新产能未按计划如期投产的风险。

【融资融券交易数据】

日期	沪深两融余额（亿元）	沪市两融余额（亿元）	深市两融余额（亿元）	融资余额（亿元）	期间买入额（亿元）	期间偿还额（亿元）	期间买入额（亿元）	融券余额（亿元）	融券余量（亿元）
2021-06-30	17,842.03	9,608.12	8,233.91	16,281.56	895.53	861.18	34.35	1,560.47	105.94
2021-06-29	17,794.21	9,579.74	8,214.47	16,247.21	859.09	820.11	38.98	1,547.00	105.70
2021-06-28	17,772.83	9,565.34	8,207.49	16,208.23	960.64	870.80	89.84	1,564.59	105.68
2021-06-25	17,677.99	9,510.55	8,167.44	16,118.40	939.02	949.75	-10.73	1,559.60	105.65

日期	沪深两融余额（亿元）	沪市两融余额（亿元）	深市两融余额（亿元）	融资余额（亿元）	期间买入额（亿元）	期间偿还额（亿元）	期间买入额（亿元）	融券余额（亿元）	融券余量（亿元）
2021-06-24	17,659.60	9,494.68	8,164.92	16,129.12	843.40	831.13	12.27	1,530.48	105.06

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 7 月 2 日

【新股发行动态】

公司名称	证券/申购代码	发行股数（万股）	发行价（元）	网上申购日	网下申购日	上市日	估值（元）
读客文化	301025	4,001	1.55	20210702	20210702		
华蓝集团	301027			20210706	20210706		
浩通科技	301026			20210706	20210706		
中熔电气	301031	1,657	26.78	20210706			
洪兴股份	001209	2,348.65	29.88	20210708	20210708		
立达信	605365			20210708	20210708		
东亚机械	301028			20210708	20210708		
威亨国际	605056	4,001	13.65	20210709	20210709		
怡合达	301029			20210712	20210712		
浙版传媒	601921	22,222.22	10.28	20210712	20210712		
仕净科技	301030			20210713	20210713		
金房节能	001210	2,269	28.01	20210716	20210716		

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 7 月 2 日

【本周限售股解禁明细】

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通A股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
300502	新易盛	2021-06-28	4,372.48	9.44%	8.62%	增发A股原股东配售上市
300522	世名科技	2021-06-28	70.20	0.26%	0.26%	股权激励限售流通
603160	汇顶科技	2021-06-28	64.40	0.14%	0.14%	股权激励限售流通
603690	至纯科技	2021-06-28	25.00	0.10%	0.08%	股权激励限售流通
603637	镇海股份	2021-06-28	55.58	0.23%	0.23%	股权激励限售流通
600986	浙文互联	2021-06-28	56.60	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
000100	TCL 科技	2021-06-28	135.13	0.01%	0.01%	股权激励限售流通
600152	维科技术	2021-06-28	305.10	0.75%	0.74%	股权激励限售流通
600800	渤海化学	2021-06-28	18,338.13	30.02%	15.46%	增发A股法人配售上市
000528	柳工	2021-06-28	60.41	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
300239	东宝生物	2021-06-28	93.60	0.18%	0.16%	股权激励限售流通
600171	上海贝岭	2021-06-28	125.26	0.18%	0.18%	股权激励限售流通
600114	东睦股份	2021-06-28	307.54	0.50%	0.50%	股权激励限售流通
002463	沪电股份	2021-06-28	1,776.06	1.04%	1.03%	股权激励限售流通
002886	沃特股份	2021-06-28	60.69	0.27%	0.27%	股权激励限售流通
603117	万林物流	2021-06-28	559.66	0.88%	0.88%	股权激励限售流通
002631	德尔未来	2021-06-28	675.22	1.03%	1.01%	股权激励限售流通
002910	庄园牧场	2021-06-28	4,300.00	3.25%	18.50%	增发A股法人配售上市

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
603650	彤程新材	2021-06-28	45,457.00	345.90%	77.57%	发行前股份限售流通
601066	中信建投	2021-06-28	11,030.96	2.98%	1.42%	增发 A 股法人配售上市
300119	瑞普生物	2021-06-28	156.66	0.39%	0.39%	股权激励限售流通
000881	中广核技	2021-06-28	2,801.87	4.00%	2.96%	增发 A 股法人配售上市
002757	南兴股份	2021-06-29	2,368.13	8.83%	8.02%	增发 A 股法人配售上市
600596	新安股份	2021-06-29	499.30	0.68%	0.61%	股权激励限售流通
000909	数源科技	2021-06-29	7,507.51	24.04%	16.54%	增发 A 股法人配售上市
603087	甘李药业	2021-06-29	23,200.60	412.24%	41.32%	发行前股份限售流通
300474	景 嘉 微	2021-06-29	14.82	0.05%	0.05%	股权激励限售流通
300008	天海防务	2021-06-29	55,201.29	62.75%	31.94%	其他
601369	陕鼓动力	2021-06-29	1,203.12	0.73%	0.72%	股权激励限售流通
600800	渤海化学	2021-06-29	18,338.13	30.02%	15.46%	增发 A 股法人配售上市
300918	南山智尚	2021-06-29	463.66	5.43%	1.29%	A 股发行法人配售上市
300263	隆华科技	2021-06-29	1,095.60	1.22%	1.20%	股权激励限售流通
002097	山河智能	2021-06-29	1,542.95	1.44%	1.42%	股权激励限售流通
300290	荣科科技	2021-06-29	103.50	0.18%	0.16%	股权激励限售流通
002382	蓝帆医疗	2021-06-29	20,622.22	25.77%	20.49%	增发 A 股原股东配售上市
600075	新疆天业	2021-06-29	6,000.00	6.17%	4.23%	增发 A 股原股东配售上市
603617	君禾股份	2021-06-29	137.20	0.69%	0.69%	股权激励限售流通
000333	美的集团	2021-06-30	304.33	0.04%	0.04%	股权激励限售流通
603703	盛洋科技	2021-06-30	6,891.00	30.00%	23.08%	增发 A 股法人配售上市
300520	科大国创	2021-06-30	1,520.63	6.84%	6.24%	增发 A 股法人配售上市
601985	中国核电	2021-06-30	144,278.61	9.27%	8.27%	增发 A 股法人配售上市
002668	奥马电器	2021-06-30	13,491.46	14.21%	12.44%	增发 A 股法人配售上市
300894	火 星 人	2021-06-30	305.40	8.03%	0.75%	A 股发行法人配售上市
300925	法本信息	2021-06-30	283.91	5.44%	1.29%	A 股发行法人配售上市
603690	至纯科技	2021-06-30	4,774.97	18.39%	14.99%	增发 A 股法人配售上市
300729	乐歌股份	2021-06-30	69.82	0.39%	0.39%	股权激励限售流通
000933	神火股份	2021-06-30	33,096.18	17.41%	14.83%	增发 A 股原股东配售上市
002586	*ST 围海	2021-06-30	501.08	0.56%	0.44%	增发 A 股法人配售上市
002015	协鑫能科	2021-06-30	11,222.94	28.01%	8.30%	增发 A 股法人配售上市
300839	博汇股份	2021-06-30	2,333.32	89.74%	22.44%	发行前股份限售流通
300263	隆华科技	2021-06-30	1,095.60	1.22%	1.20%	股权激励限售流通
002886	沃特股份	2021-06-30	60.69	0.27%	0.27%	股权激励限售流通
002511	中顺洁柔	2021-06-30	480.90	0.37%	0.37%	股权激励限售流通
603041	美 思 德	2021-06-30	46.93	0.33%	0.33%	股权激励限售流通
300707	威唐工业	2021-06-30	22.50	0.14%	0.14%	股权激励限售流通
603828	柯 利 达	2021-06-30	4,837.96	8.84%	7.93%	增发 A 股法人配售上市
002036	联创电子	2021-06-30	223.59	0.21%	0.21%	股权激励限售流通
603828	柯 利 达	2021-07-01	4,837.96	8.84%	7.93%	增发 A 股法人配售上市
002293	罗莱生活	2021-07-01	81.85	0.10%	0.10%	股权激励限售流通

代码	简称	解禁日期	解禁数量（万股）	占流通 A 股比例(%)	占总股本比例（%）	解禁股份类型
603259	药明康德	2021-07-01	826.00	0.33%	0.28%	股权激励限售流通
300763	锦浪科技	2021-07-01	9.85	0.09%	0.04%	股权激励限售流通
300846	首都在线	2021-07-01	24,031.29	480.63%	58.43%	发行前股份限售流通
300190	维尔利	2021-07-01	1,750.01	2.29%	2.24%	增发 A 股法人配售上市
603703	盛洋科技	2021-07-01	6,891.00	30.00%	23.08%	增发 A 股法人配售上市
300620	光库科技	2021-07-01	8.00	0.07%	0.07%	股权激励限售流通
300604	长川科技	2021-07-01	38.48	0.12%	0.12%	股权激励限售流通
000906	浙商中拓	2021-07-01	402.60	0.60%	0.60%	股权激励限售流通
300054	鼎龙股份	2021-07-01	126.82	0.14%	0.14%	增发 A 股法人配售上市
300578	会畅通讯	2021-07-01	145.62	0.86%	0.84%	股权激励限售流通
300894	火星人	2021-07-01	247.16	6.50%	0.61%	发行前股份限售流通
300398	飞凯材料	2021-07-02	156.06	0.30%	0.30%	股权激励限售流通
000933	神火股份	2021-07-02	33,096.18	17.41%	14.83%	增发 A 股原股东配售上市
603890	春秋电子	2021-07-02	76.25	0.20%	0.20%	股权激励限售流通
603187	海容冷链	2021-07-02	67.25	0.36%	0.28%	股权激励限售流通
300919	中伟股份	2021-07-02	273.79	5.76%	0.48%	A 股发行法人配售上市
300843	胜蓝股份	2021-07-02	1,767.00	47.46%	11.87%	发行前股份限售流通
300070	碧水源	2021-07-02	1,000.00	0.32%	0.32%	股权激励限售流通
002903	宇环数控	2021-07-02	79.40	0.53%	0.52%	股权激励限售流通
600728	佳都科技	2021-07-02	292.75	0.17%	0.17%	股权激励限售流通
002922	伊戈尔	2021-07-02	197.51	0.69%	0.67%	股权激励限售流通

数据来源：聚源数据，西南证券整理。数据截止日期：2021 年 7 月 2 日

分析师承诺

本报告署名分析师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，报告所采用的数据均来自合法合规渠道，分析逻辑基于分析师的职业理解，通过合理判断得出结论，独立、客观地出具本报告。分析师承诺不曾因，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获取任何形式的补偿。

投资评级说明

公司评级	买入：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在 20%以上 持有：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于 10%与 20%之间 中性：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-10%与 10%之间 回避：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅介于-20%与 10%之间 卖出：未来 6 个月内，个股相对沪深 300 指数涨幅在-20%以下
行业评级	强于大市：未来 6 个月内，行业整体回报高于沪深 300 指数 5%以上 跟随大市：未来 6 个月内，行业整体回报介于沪深 300 指数-5%与 5%之间 弱于大市：未来 6 个月内，行业整体回报低于沪深 300 指数-5%以下

重要声明

西南证券股份有限公司（以下简称“本公司”）具有中国证券监督管理委员会核准的证券投资咨询业务资格。

本公司与作者在自身所知情范围内，与本报告中所评价或推荐的证券不存在法律法规要求披露或采取限制、静默措施的利益冲突。

《证券期货投资者适当性管理办法》于 2017 年 7 月 1 日起正式实施，本报告仅供本公司客户中的专业投资者使用，若您并非本公司客户中的专业投资者，为控制投资风险，请取消接收、订阅或使用本报告中的任何信息。本公司也不会因接收人收到、阅读或关注自媒体推送本报告中的内容而视其为客户。本公司或关联机构可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行或财务顾问服务。

本报告中的信息均来源于公开资料，本公司对这些信息的准确性、完整性或可靠性不作任何保证。本报告所载的资料、意见及推测仅反映本公司于发布本报告当日的判断，本报告所指的证券或投资标的的价格、价值及投资收入可升可跌，过往表现不应作为日后的表现依据。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保持在最新状态。同时，本公司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。

本报告仅供参考之用，不构成出售或购买证券或其他投资标的要约或邀请。在任何情况下，本报告中的信息和意见均不构成对任何个人的投资建议。投资者应结合自己的投资目标和财务状况自行判断是否采用本报告所载内容和信息并自行承担风险，本公司及雇员对投资者使用本报告及其内容而造成的一切后果不承担任何法律责任。

本报告及附录版权为西南证券所有，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。如引用须注明出处为“西南证券”，且不得对本报告及附录进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权刊载或者转发本报告及附录的，本公司将保留向其追究法律责任的权利。

西南证券研究发展中心

上海

地址：上海市浦东新区陆家嘴东路 166 号中国保险大厦 20 楼

邮编：200120

北京

地址：北京市西城区南礼士路 66 号建威大厦 1501-1502

邮编：100045

重庆

地址：重庆市江北区桥北苑 8 号西南证券大厦 3 楼

邮编：400023

深圳

地址：深圳市福田区深南大道 6023 号创建大厦 4 楼

邮编：518040

西南证券机构销售团队

区域	姓名	职务	座机	手机	邮箱
上海	蒋诗烽	地区销售总监	021-68415309	18621310081	jsf@swsc.com.cn
	张方毅	高级销售经理	021-68413959	15821376156	zfyi@swsc.com.cn
	吴菲阳	销售经理	021-68415020	16621045018	wfy@swsc.com.cn
	付禹	销售经理	021-68415523	13761585788	fuyu@swsc.com.cn
	黄滢	销售经理	18818215593	18818215593	hying@swsc.com.cn
	蒋俊洲	销售经理	18516516105	18516516105	jiangjz@swsc.com.cn
	刘琦	销售经理	18612751192	18612751192	liuqi@swsc.com.cn
	崔露文	销售经理	15642960315	15642960315	clw@swsc.com.cn
	陈慧琳	销售经理	18523487775	18523487775	chhl@swsc.com.cn
	王昕宇	销售经理	17751018376	17751018376	wangxy@swsc.com.cn
北京	李杨	地区销售总监	18601139362	18601139362	yfly@swsc.com.cn
	张岚	地区销售副总监	18601241803	18601241803	zhanglan@swsc.com.cn
	彭博	销售经理	13391699339	13391699339	pbyf@swsc.com.cn
广深	林芷豌	高级销售经理	15012585122	15012585122	linzw@swsc.com.cn
	陈慧玲	高级销售经理	18500709330	18500709330	chl@swsc.com.cn
	郑龑	销售经理	18825189744	18825189744	zhengyan@swsc.com.cn