2020 年 11 月 10 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 11 月 10 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 有色金属：推荐顺周期铜铝，贵金属望保持长期上行趋势(2020/11/2-2020/11/6)

【行业评论】 电子元器件：2020 年第 45 周： Q3 全球智能手机出货量反弹 仍建议关注苹果产业链

【公司评论】 有友食品(603697)：品类&渠道双轮驱动 凤爪龙头步入新成长

【公司评论】 瀚蓝环境(600323)：瞄准固废一线平台，改革激励再创业

【行业评论】 辉瑞&BioNTech 新冠疫苗三期临床中期分析有效率 90%点评

财经要闻：

1、国务院办公厅：印发《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》

2、最高法：发布实施《最高人民法院关于支持和保障深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》

3、卫健委：印发进口冷链食品预防性全面消毒工作方案

4、国家邮政局：要支撑外贸创新发展，抓住国家推动跨境电商等新业态加快发展的重大机遇

5、文旅部：确定西藏自治区林芝市雅鲁藏布大峡谷旅游景区为国家 5A 级旅游景区

6、乘联会：10 月，乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比增长 8.0%

7、发改委等 9 部委要求在农业农村基础设施建设领域推广以工代赈

8、上证指数报 3373.73 点，上涨 1.86%

9、恒生指数涨 1.18%，报 26016.17 点

10、美股尾盘回落，三大股指收盘涨跌不一

重点公告：

*ST 晨鑫:拟 2.13 亿元出售育苗室、研发中心等资产

科华恒盛:中标 7900 万元项目

和顺电气:控股股东等拟合计减持不超 3.77%股份

欧菲光:非公开发行申请获证监会审核通过

河钢股份:终止公司 2019 年度配股公开发行证券

隆华科技:拟 1.39 亿元收购科博思剩余 23.19%股权

航天彩虹:拟定增募资不超 9.11 亿元 用于新概念无人机研制项目等

分析师 盖斌赫
SAC 执业证书编号：S0910516800002
gaibinhe@huajinsc.cn
021-20377177

国内市场表现

指数	收盘	涨跌%
沪深 300	4981.35	1.96%
上证综指	3373.73	1.86%
深证综指	2333.46	2.25%
恒生指数	26016.17	1.18%
中小板指数	9496.82	1.79%
创业板指数	2814.00	2.96%
新三板做市指数	1093.14	-0.05%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
家电(中信)	8.7%	17.9%	41.2%
通信(中信)	8.1%	-6.8%	12.6%
汽车(中信)	8.1%	27.3%	70.9%
钢铁(中信)	7.2%	6.1%	17.7%
电子元器件(中信)	7.1%	4.6%	60.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-0.2%	-7.7%	49.3%
农林牧渔(中信)	0.2%	-17.7%	6.8%
餐饮旅游(中信)	1.1%	-5.4%	58.8%
纺织服装(中信)	1.2%	-0.4%	10.3%
国防军工(中信)	1.2%	-13.0%	54.2%

【行业公司评论】

有色金属：推荐顺周期铜铝，贵金属望保持长期上行趋势（2020/11/2-2020/11/6）

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

投资要点

本周观点：经济延续中期复苏趋势，推荐顺周期铜铝：欧美及中国各项宏观指标均显示目前仍处于中期复苏趋势当中，中美两国逐步步入主动补库存阶段，基本金属有望迎来景气度的持续回升。2020 受疫情影响，全球铜始终维持紧平衡状态且有望延续，后续全球制造业持续复苏有望对铜价形成支撑。同时复苏带来铝需求端持续改善；大选结果基本落定，贵金属有望持续上行：美国大选结果基本落定，美国后续有望出台进一步更大规模刺激计划，同时根据拜登讲话，其上任后首要工作是疫情治理，经济修复可能延缓，进一步对贵金属价格构成支撑。本周内澳洲、英国陆续加大宽松力度，贵金属价格总体有望持续上行。

市场表现及估值：本周有色金属板块 9.2%，所有申万一级行业中排名第三；板块估值方面，截至 11.6 日，有色金属板块 PE 估值 40.7 倍，28 个申万一级行业中排名第 7。PB 估值 2.6 倍，排名第 15，估值整体适中。分子板块来看：市场表现方面锂、铅锌、黄金分别上涨 22%、11%、10%，涨幅排名前三；估值方面锂（223.7X）、稀土（75.1X）、稀有小金属（45.7X）PE 估值排名前三；锂（7.8X）、黄金（4.1X）、稀土（3.9X）PB 估值排名前三。整体来看，锂、稀土当前估值排名靠前

本周工业金属价格全面反弹：铜：LME 铜报收 6947 美元/吨，相比上周上涨 3.5%；铝：本周 LME 铝报收 1897 美元/吨；铅：LME 铅报收 1833 美元/吨，相比上周上涨 1.2%；LME 锌报收 2637 美元/吨，相比上周上涨 4.7%；LME 锡总库存 4485 吨，相比上周下跌-1.5%。

贵金属价格强势上涨：COMEX 黄金本周报收 1951.5 美元/盎司，较上周上涨 3.9%；SDPR 黄金 ETF 持仓为 1260.3 吨，相较于上周上涨 0.2%。COMEX 白银本周报收 25.7 美元/盎司，较上周上涨 8.4%；截至 11.6 日，SLV 白银 ETF 持仓为 17783.2 吨，相较于上周上涨 2.1%。

风险提示：基本金属：1，经济复苏进展不及预期；2，全球疫情再次升级；贵金属：美联储宽松政策转向；锂钴：新能源需求不及预期

电子元器件：2020 年第 45 周： Q3 全球智能手机出货量反弹 仍建议关注苹果产业链

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

投资要点

行业板块恢复性上涨走势强于市场整体：2020 年第 45 周申万电子行业一级指数上涨 6.5%，跑赢沪深 300 指数 2.4 个百分点，在 28 个申万行业一级指数中位列第 5。电子板块由于前期回调幅度较大，尤其是半导体子板块，上周行业表现出恢复性上涨，走势显著领先大市。美国大选成为主要关注点，截至目前，拜登拿下超过 270 张选票获胜。海外方面，香港、美国和台湾科技业指数均上涨。

Q3 全球智能手机销量反弹，期待苹果 Mac 自研芯片发布：Counterpiont 数据显示第三季度全球智能手机出货量达 3.66 亿台，环比增长 32%，美国、印度和拉美等主要市场正逐渐恢复正常从而推动 Q3 出货量的反弹。Q4 各大品牌进度来看，苹果 iPhone12 表现最为乐观，目前销售反馈积极，产业链传出缺货、追单等信息，我们乐观看待供应链厂商 Q4 业绩。而由于华为市场份额下降，小米在海外市场表现最为强劲，Q3 全球市场份额达 13%，超过苹果逼近华为，从小米给出的指引来看，Q4 及明年抢占份额最为激进，建议关注。下周苹果将在 11 月 11 日凌晨发布搭载自研芯片的 Mac，新品价格受到关注，因为使用自研芯片 Mac 价格有望大幅下降，使得苹果笔记本电脑更具市场竞争力。

集成电路写入“十四五”规划，代工产能紧张仍在持续：上周“十四五”规划发布，集成电路被明确写入规划中，半导体产业发展优先级再次得到提升，从大基金投资、产业专项政策来看，国家对于半导体产业的支持力度正在不断加码，国产化替代作为长期发展目标，我们建议关注未来具体措施的落地实施。三季报显示国内半导体产业链业绩表现均同比大增，进入四季度订单景气度有望持续。8 英寸产能紧张、产品涨价、交期延长等情况并未改善，甚至出现联发科购入设备租给代工厂获取产能的情况，海外疫情出现第二波对供给端造成限制，影响行业预期，国内供应链将因此短期受益。

面板价格维持上涨，厂商业绩修复可期：11 月板价格仍维持上涨趋势，尽管涨幅较前期下滑，但预计至年底仍将保持上涨态势。三季报来看国内面板龙头业绩开始修复，尤其是大尺寸价格上涨带来的利润改善，我们预计四季度修复将更为显著。从终端需求来看，大尺寸海外拉货节奏热度不减，叠加感恩节、圣诞节促销渠道仍在补货，而中尺寸方面，笔记本、平板需求景气度未出现明显回落。因此，面板行业供给自下半年来持续偏紧，我们预计随着大尺寸化、MiniLED 升级等这一状况将有望带来长期利好。

投资建议：本周投资建议维持“同步大市-A”评级，美国大选基本落定，行业板块以及宏观环境对此的反应将在下周放大，建议保持谨慎。终端产品，苹果 iPhone12 由于发布延期对厂商 Q4 基本面拉动将优于 Q3，可穿戴方面持续延续较好的

增长；半导体方面，短期由于海外供给端受限，而需求端逐步释放，国内厂商订单较满；显示板块，面板价格涨势强劲，头部厂商优势明显。子板块推荐苹果手机以及可穿戴产品供应链，受益海外需求转单的被动元器件，和周期性向好的面板。个股方面，推荐业绩增长确定性高的标的，重点推荐为立讯精密（002475）、科森科技（603626）、环旭电子（601231）、江海股份（002484）和深天马 A（000050）

风险提示：疫情持续发酵影响宏观经济和行业整体供需；中美争端持续升级的不利影响；5G 带来的终端需求增长速度不及预期或者需求释放时间晚于预期；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险；技术开发演进速度不及预期。

有友食品(603697)：品类&渠道双轮驱动 凤爪龙头步入新成长

周蓉 zhourong@huajinsc.cn

投资要点

休闲泡卤制品品牌化&集中度低，凤爪龙头市占率有望进一步提升。根据智研咨询数据，我国目前休闲零食销量已破万亿，并保持 20%以上复合增速，在 2019 年接近 1.2 万亿销量。其中休闲泡卤制品是增速较快的品类，2019 年规模约 1069 亿元，2012-2019 年复合增长率为 18.8%。休闲泡卤制品正在经历工业化和品牌化过程，需求大，行业集中度有待提高。公司 2019 年泡椒凤爪收入 8.4 亿元，在国内凤爪细分行业处于绝对龙头地位。受益行业规范化以及消费者消费水平和品牌意识持续提升，小型企业和传统夫妻店将加速退出市场，公司凭借品牌、产品、渠道等优势将充分受益行业发展和整合，泡椒凤爪市占率有望进一步提升。

发挥核心单品优势之外，积极布局产品矩阵，扩张新品类。泡椒凤爪一直是公司核心主力产品，收入占比长期在 70%以上，2017-2019 年泡椒凤爪收入占比分别为 79.45%、81.63%和 84.44%。以核心大单品为基础，公司持续进行新品研发，满足不同市场需求，强化公司产品力。公司 19 年下半年推出猪皮晶 B 端火锅业务，打造火锅新食材，创造新吃法。公司已设立专门团队，负责猪皮晶 B 端业务的运营管理，公司计划在销售推广上加大力度，未来餐饮端猪皮晶成长可期，有望成为下一个突破亿元级大单品。

布局全国&渠道下沉，扩大营收增长极。目前公司采用经销和直销相结合的销售模式，以经销商为主（销售占比达 95%以上），直销渠道为辅。公司销售区域主要在西南川渝地区，渠道已经下沉至县级城市，通路完善地区下沉至镇级市场。近年来公司加强华东和华南两大潜力市场的开拓，进行人力资源补充和渠道拓宽，逐步从 KA 扩充至流通和线上等新兴渠道。未来随着新市场的不断开拓，有望为收入贡献更多增量。

鸡价步入下行周期，迎来成本下降红利。由于进口受关税政策以贸易摩擦等原因，加之国内养殖企业的供货能力和产品质量显著提高，我们判断未来国内将是公司鸡爪采购的主要渠道。19 年底以来鸡价进入下行周期，20 年 7 月份白条鸡主产区平均价 12.60 元/公斤。随着未来更大规模猪肉供给放量，鸡肉消费可能趋于平缓，再加上供给增加影响，我们判断鸡肉价格 2020 年下半年仍将处于下降通道，公司将迎来成本价格下降红利。

投资建议：2020 年上半年随着疫情缓解，公司环比改善明显，未来成本也步入下行周期，我们认为公司后续收入利润增速有望企稳。长期来看，公司布局新品类、开拓新市场，将为公司未来成长助力。

我们预计公司 2020？-2022？年的收入增速分别为？14.2%、15.1%、14.4%，净利润增速分别为 27.6%、18.0%、17.5%，EPS 分别为 0.75 元、0.88 元、1.04 元。考虑到未来食品行业处于上升阶段，采用相对估值法，参考同行业部分公司估值，加之公司所处泡椒凤爪行业目前规模尚小且集中度低，给予公司 21 年 35X 估值，首次覆盖，给予“买入-B”投资评级。

风险提示：原材料等成本上升导致毛利率下降；新品扩张及渠道下沉进度不及预期；行业竞争加剧；食品安全问题等。

瀚蓝环境(600323)：瞄准固废一线平台，改革激励再创业

雒文 luowen@huajinsc.cn

投资要点

展望成长：瞄准一线固废平台。瀚蓝环境是成功布局全国的佛山南海区环保国企，业务领域涵盖固废、能源、水务等。公司凭借出色的大固废一体化处理能力，2015-19 年扣非净利润 CAGR23.4%，非常稳健。2020-22 年公司进入密集投产期，仅考虑在手项目，三年产能即可翻番。新增垃圾处理产能 12150、2100、3050 吨/日，总产能将达 2.91 万吨/日。公司精品收购、整合标的能力突出，从布局垃圾焚烧到收购整合创冠，再到宏华环保、国源环境并购，公司不断打磨出大固废一体化服务优势。未来有望踏准行业并购主旋律，继续实现有质量内生外延增长，实现“十年百城”战略，跻身一线固废处理企业。

独特优势：社会责任为道，瀚蓝模式为术。公司投资 20 亿元、历经多年打造的全国首个固废协同处理南海产业园，集焚烧、餐厨、污泥、危废等多项目于一体，形成了全产业链处理流水线。由于土地节约、降低成本及排污、便于监管，“瀚蓝模式”得到政府高度认可，被誉为解决垃圾问题的业内标杆。精品项目背后是公司高度的社会责任心，南海产业园方圆 2 公里人口 10 余万，公司坚持透明、高标准运营，化解邻避问题，吸引垃圾焚烧项目落地难的地方政府纷纷前来取经考

察。

完成机制改革：永葆创业精神的制度保障。2019 年 4 月公司开始实施职业经理人经营制度，发布了高管薪酬激励方案。今年 6 月通过董监高换届，全面实现了领导班子年轻化，决策机制专业化，高管聘任市场化。公司治理水平进一步提升，开启“十年百城”的二次创业。

投资建议：我们公司预测 2020 年至 2022 年每股收益分别为 1.29、1.62 和 1.95 元。净资产收益率分别为 12.4%、13.6%和 14.4%，给予买入-A 建议。

风险提示：国补退坡存量项目将重启调价，存在盈利变动风险。外延拓展有不确定性，或影响战略推进。燃气业务受到政策及疫情影响，毛差受限。

辉瑞&BioNTech 新冠疫苗三期临床中期分析有效率 90%点评

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

11 月 9 日，BioNTech&Pfizer 公布了其研发的候选新冠疫苗 BNT162b2 的 III 期临床中期分析数据，该临床共入组了 4.4 万人，在接种完整剂次疫苗 7 天之后，该疫苗的保护效力达到 90%以上，目前试验参与者中有 94 例确诊的 COVID-19 病例，没有严重不良反应披露。预计达到 FDA 要求的安全性评价（164 例新冠感染病例）要求之后尽快提交申请紧急使用授权（EUA）（预计 11 月底）。公司预计今年疫苗产能 5000 万剂，2021 年产能达 13 亿剂。

BioNTech&Pfizer 的新冠疫苗 BNT162b2 采用 mRNA 技术，含有一种经优化的 SARS-CoV-2 全长刺突糖蛋白，根据 I/II 期阶段研究的初步数据表明，所有年龄组受试者接种疫苗后耐受性良好，不良事件为轻至中度，经过检测受体结合域结合集合的 IgG 浓度以及中和滴度发现疫苗可以产生剂量依赖性的免疫原性，体内的 T 细胞可以识别 SARS-CoV-2 病毒刺突蛋白的更多表位。该疫苗在 7 月 27 日进入 III 期，已招募了 43538 例参与者，截至 11 月 8 日 38955 名受试者已接受了第二剂疫苗。10 月 6 日，辉瑞/BioNTech 宣布已经向欧洲药品管理局（EMA）提交 COVID-19 疫苗 BNT162b2 的滚动申请，EMA 已受理并启动。目前公司已与美国、墨西哥、日本、英国签订采购协议，其中美国采购价格 19.5 美元/支。

目前 BioNTech 国内合作方为复星医药，BNT162b1 在国内临床 I 暂停，目前正在准备 BNT162b2 在中国的Ⅰ/Ⅱ期临床桥接试验申请。目前国内新冠疫苗进入 III 期临床主要有 3 款灭活、1 款腺病毒载体、1 款重组蛋白疫苗，相关公司包括重组蛋白新冠疫苗将进入 III 期临床的智飞生物、与阿斯利康合作的腺病毒载体疫苗（预计 11 月有望披露临床数据）的康泰生物，腺病毒载体疫苗 III 期临床的康希诺-U，mRNA 疫苗 I 期临床的沃森生物。

风险提示：研发数据低于预期，研发进度低于预期，销售数量低于预期，销售价格低于预期

【财经要闻】

1、国务院办公厅：印发《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》

国务院办公厅：印发《关于推进对外贸易创新发展的实施意见》。坚定维护以世界贸易组织为核心的多边贸易体制，积极商签更多高标准自贸协定和区域贸易协定。优化国内区域布局，提高东部地区贸易质量，提升中西部地区贸易占比，扩大东北地区对外开放。培育具有全球竞争力的龙头企业，增强中小企业贸易竞争力。促进跨境电商等新业态发展，推进市场采购贸易方式试点建设。积极推进二手车出口，加快贸易数字化发展。

2、最高法：发布实施《最高人民法院关于支持和保障深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》

最高法：发布实施《最高人民法院关于支持和保障深圳建设中国特色社会主义先行示范区的意见》。《意见》提出优化营商环境司法保障机制、依法保护企业家合法权益、加大知识产权保护力度、深化破产制度改革、加强海事审判、促进法治政府建设、加强涉外涉港澳台审判等一揽子支持保障措施。

3、卫健委：印发进口冷链食品预防性全面消毒工作方案

卫健委：印发进口冷链食品预防性全面消毒工作方案。进口企业如实申报进口冷链食品的相关信息，海关部门根据制定的风险监测计划，加强对进口冷链食品的检测工作。检测结果为阳性的，按规定作退运或销毁处理。检测结果为阴性的，海关部门组织指导督促查验场地经营者或进口企业，对进口冷链食品的集装箱内壁、货物外包装实施消毒。未在口岸环节消毒的进口冷链食品按规定放行后，在后续环节予以消毒。

4、国家邮政局：要支撑外贸创新发展，抓住国家推动跨境电商等新业态加快发展的重大机遇

国家邮政局：要支撑外贸创新发展，抓住国家推动跨境电商等新业态加快发展的重大机遇，加快推进“快递出海”工程，培育具有国际竞争力的一流快递企业，维护供应链产业链稳定。充分发挥行业畅通循环的优势，深度融入共建“一带一路”和“双循环”新发展格局，以实际行动更好服务国家开放合作大局。

5、文旅部：确定西藏自治区林芝市雅鲁藏布大峡谷旅游景区为国家 5A 级旅游景区

文旅部：确定西藏自治区林芝市雅鲁藏布大峡谷旅游景区为国家 5A 级旅游景区。雅鲁藏布大峡谷旅游景区地处西藏林芝市米林县境内，位于雅鲁藏布江下游，全长 504.6 公里，最深处 6009 米，被认为是世界上长度最长、深度最深的大峡谷。

6、乘联会：10 月，乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比增长 8.0%

乘联会：10 月，乘用车市场零售达到 199.2 万辆，同比增长 8.0%，实现了连续 4 个月 8%左右的近两年高位增速。其中新能源乘用车批发销量突破 14.4 万辆，同比增长 119.8%，环比增长 15.9%。1-10 月，乘用车市场零售累计增速-10.2%，较 1-9 月提升 2 个百分点，体现行业的稳步回暖态势

7、发改委等 9 部委要求在农业农村基础设施建设领域推广以工代赈

发改委等 9 部委要求在农业农村基础设施建设领域推广以工代赈，符合条件的农业农村基础设施项目可纳入地方政府专项债和抗疫特别国债支持范围。

8、上证指数报 3373.73 点，上涨 1.86%

上证指数报 3373.73 点，上涨 1.86%，成交额 4299.49 亿。深证成指报 14141.15 点，上涨 2.19%，成交额 6536.08 亿。创业板指报 2814.00 点，上涨 2.96%，成交额 2962.84 亿。沪深两市合计成交 10835.57 亿。个股处于普涨状态，涨幅超 9%个股逾百家。统计数据显示，剔除年内上市的次新股，当日共有 50 只股票盘中股价刷新历史新高，广泛分布于食品饮料、医药生物、机械设备等行业。从盘面上看，板块全线收红，半导体、航运、OLED 等板块涨幅居前。

9、恒生指数涨 1.18%，报 26016.17 点

恒生指数涨 1.18%，报 26016.17 点。国企指数涨 1.29%，报 10633.07 点。北上资金当日净流入 196.99 亿。

10、美股尾盘回落，三大股指收盘涨跌不一

美股尾盘回落，三大股指收盘涨跌不一。道指收涨逾 830 点，开盘一度涨逾 1600 点；纳指收跌 1.53%，标普 500 指数收涨 1.17%，盘中三大股指均创历史新高。美国运通涨超 21%，波音涨 13.8%，领涨道指。金融股、能源股、航空股大涨。科技股多数走低，奈飞跌超 8%。受新冠疫苗利好消息提振，市场风险意愿上升。

【重点公告】

【传媒】

*ST 晨鑫:拟 2.13 亿元出售育苗室、研发中心等资产

美盛文化:与新华互联签署战略合作协议

【电气设备】

珈伟新能:实控人的一致行动人拟减持不超 1.82%股份

双杰电气:控股股东拟减持不超 3.97%股份

晶澳科技:不存在财务造假、大股东占款、侵占上市公司利益等情况

科泰电源:股东及董事拟合计减持不超 2%股份

蓝海华腾:董事拟减持不超 2.84%股份

昇辉科技:实控人拟减持不超 1.6%股份

科华恒盛:中标 7900 万元项目

和顺电气:控股股东等拟合计减持不超 3.77%股份

*ST 海陆:子公司中标 1.09 亿元项目

【电子】

欧菲光:非公开发行申请获证监会审核通过

星星科技:拟定增募资不超 15 亿元

杰普特:股东拟减持不超 3.09%股份

森霸传感:大股东盈贝投资拟减持不超 3%股份

【房地产】

招商蛇口:10 月份签约销售金额同比增 53%

城投控股:股东拟减持公司不超 3%股份

【纺织服装】

新澳股份:公开发行可转债申请获证监会审核通过

【非银金融】

国信证券:股东一汽投资拟减持不超 2.79%股份

【钢铁】

河钢股份:终止公司 2019 年度配股公开发行证券

【公用事业】

隆华科技:拟 1.39 亿元收购科博思剩余 23.19%股权

中环环保:股东拟减持不超 1.97%股份

湖南发展:拟投资设立全资子公司湖南健康产业公司

【国防军工】

航天彩虹:拟定增募资不超 9.11 亿元 用于新概念无人机研制项目等

中航飞机:证券简称拟变更为中航西飞

【化工】

康达新材:筹划第二期员工持股计划

昊华科技:股东拟减持公司不超 3.62%股份

天龙股份:有部分产品应用于大众 ID.4 CROZZ 和 ID.4 X 两款车型

硅宝科技:全资子公司产品广泛应用于电子、5G 通信等领域

【机械设备】

科达制造:拟转让陶瓷科技 51%股权

【计算机】

南洋股份:公司无控股股东、实际控制人

鸿泉物联:股东拟减持公司不超 5%股份

【建筑装饰】

富煌钢构:中标 12.42 亿元重大项目

花王股份:控股股东、实控人拟发生变更 股票复牌

正平股份:中标 1.07 亿元项目

新疆交建:联合体中标 57.46 亿元项目

浦东建设:中标 13.58 亿元工程项目

【交通运输】

天顺股份:非公开发行 A 股股票申请获审核通过

城发环境:预中标焦作市静脉产业园东部园区项目

深高速:拟 4.05 亿元收购龙大高速 89.93%权益

大秦铁路:10 月大秦线货物运输量同比降 10%

【农林牧渔】

大北农:10 月生猪销售收入环比下降 11.68%

天邦股份:10 月份商品猪销售均价环比下降 13.05%

湘佳股份:10 月活禽销售收入环比增长 47.23%

唐人神:10 月生猪销售收入同比上升 144%

新希望:10 月商品猪销售均价 28.39 元/公斤 环比下降 14%

西部牧业:10 月自产生鲜乳产量同比增长 7.15%

仙坛股份:10 月鸡肉产品销售收入同比下降 19.33%

【汽车】

*ST 众泰:公司及相关人员收到浙江证监局警示函

奥特佳:定增事项获证监会审核通过

郑煤机:控股股东拟公开征集转让 16%公司股份 实控人或发生变更

万里扬:1-10 月汽车变速器销量同比增长 23.90%

【轻工制造】

邦宝益智:正围绕斗罗大陆进行盲盒系列产品开发

东港股份:蚂蚁金服推迟上市对公司的生产经营无直接影响

【食品饮料】

千禾味业:公司董事拟减持不超 3%股份

【通信】

华星创业:拟向控股股东定增募资不超 4.92 亿元

世纪鼎利:股东拟减持不超 2.08%股份

【休闲服务】

西藏旅游:雅鲁藏布大峡谷景区评定为国家 5A 级旅游景区

【医药生物】

康弘药业:“康弘转债”自 11 月 10 日停止交易

振德医疗:拟提前赎回“振德转债”

人福医药:拟 2 亿美元转让乐福思集团 40%股权

康芝药业:拟定增募资不超 6.35 亿元

乐普医疗:新冠抗原检测试剂盒入围出口“白名单”

公司评级体系

收益评级：

买入—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 15%以上；

增持—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 5%至 15%；

中性—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-5%至 5%；

减持—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 5%至 15%；

卖出—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 15%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

行业评级体系

收益评级：

领先大市—未来 6 个月的投资收益率领先沪深 300 指数 10%以上；

同步大市—未来 6 个月的投资收益率与沪深 300 指数的变动幅度相差-10%至 10%；

落后大市—未来 6 个月的投资收益率落后沪深 300 指数 10%以上；

风险评级：

A —正常风险，未来 6 个月投资收益率的波动小于等于沪深 300 指数波动；

B —较高风险，未来 6 个月投资收益率的波动大于沪深 300 指数波动；

分析师声明

盖斌赫声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格，勤勉尽责、诚实守信。本人对本报告的内容和观点负责，保证信息来源合法合规、研究方法专业审慎、研究观点独立公正、分析结论具有合理依据，特此声明。

本公司具备证券投资咨询业务资格的说明

华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）经中国证券监督管理委员会核准，取得证券投资咨询业务许可。本公司及其投资咨询人员可以为证券投资人或客户提供证券投资分析、预测或者建议等直接或间接的有偿咨询服务。发布证券研究报告，是证券投资咨询业务的一种基本形式，本公司可以对证券及证券相关产品的价值、市场走势或者相关影响因素进行分析，形成证券估值、投资评级等投资分析意见，制作证券研究报告，并向本公司的客户发布。

免责声明：

本报告仅供华金证券股份有限公司（以下简称“本公司”）的客户使用。本公司不会因为任何机构或个人接收到本报告而视其为本公司的当然客户。

本报告基于已公开的资料或信息撰写，但本公司不保证该等信息及资料的完整性、准确性。本报告所载的信息、资料、建议及推测仅反映本公司于本报告发布当日的判断，本报告中的证券或投资标的价格、价值及投资带来的收入可能会波动。在不同时期，本公司可能撰写并发布与本报告所载资料、建议及推测不一致的报告。本公司不保证本报告所含信息及资料保持在最新状态，本公司将随时补充、更新和修订有关信息及资料，但不保证及时公开发布。同时，本公司有权对本报告所含信息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。任何有关本报告的摘要或节选都不代表本报告正式完整的观点，一切须以本公司向客户发布的本报告完整版本为准，如有需要，客户可以向本公司投资顾问进一步咨询。

在法律许可的情况下，本公司及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或期权并进行证券或期权交易，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，提请客户充分注意。客户不应将本报告为作出其投资决策的惟一参考因素，亦不应认为本报告可以取代客户自身的投资判断与决策。在任何情况下，本报告中的信息或所表述的意见均不构成对任何人的投资建议，无论是否已经明示或暗示，本报告不能作为道义的、责任的和法律的依据或者凭证。在任何情况下，本公司亦不对任何人因使用本报告中的任何内容所引致的任何损失负任何责任。

本报告版权仅为本公司所有，未经事先书面许可，任何机构和个人不得以任何形式翻版、复制、发表、转发、篡改或引用本报告的任何部分。如征得本公司同意进行引用、刊发的，需在允许的范围内使用，并注明出处为“华金证券股份有限公司研究所”，且不得对本报告进行任何有悖原意的引用、删节和修改。

华金证券股份有限公司对本声明条款具有惟一修改权和最终解释权。

风险提示：

报告中的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价或询价。投资者对其投资行为负完全责任，我公司及其雇员对使用本报告及其内容所引发的任何直接或间接损失概不负责。

华金证券股份有限公司
地址：上海市浦东新区杨高南路 759 号（陆家嘴世纪金融广场）31 层
电话：021-20655588
网址： www.huajinsc.cn