2020 年 11 月 09 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 11 月 09 日)

今日要点：

【宏观策略】 全球风险偏好提升，资金明显回流 A 股-策略周报

【行业评论】 医药：冠脉支架集采落地，板块继续调整

【行业评论】 汽车：第 46 周周报：新能源车《规划》落地，电动智能大势所趋

【行业评论】 电力设备：第 46 周周报：拜登支持新能源产业发展，广东推进新基建建设三年实施方案

【公司评论】 长城汽车(601633)：10 月销量高增长，延续金九强势表现

财经要闻：

1、国务院常务会议确定加强财政民生支出保障的措施

2、商务部：今年前三季度我国肉类进口 741 万吨，同比增长 72%

3、国家粮油信息中心：中国粮食供应有保障，价格上涨难持续

4、水利部：1-10 月，全国落实水利建设投资超过 7300 亿元

5、银保监会：目前我国银行业保险业资产负债呈现平稳增长态势

6、外管局：第三季度，我国经常账户顺差 6521 亿元

7、市场监管总局：发布加强网络直播营销活动监管的指导意见

8、上证指数报 3312.16 点，下跌 0.24%

9、恒生指数涨 0.07%，报 25712.97 点

10、道指跌 0.24%，报 28323.4 点

重点公告：

恺英网络:子公司与腾讯计算机签订《独家代理协议》

英可瑞:股东拟减持不超过 1.36%公司股份

海康威视:龚虹嘉减持股份达 1.81%

深深房 A:终止筹划重大资产重组事项 股票复牌

郴电国际:大股东郴投集团增持 5.04%公司股份 持股比例达 17.47%。

中欣氟材:拟定增募资不超过 5.2 亿元 加码主业

ST 网力:北京证监局拟对公司给予警告 并处以 40 万元罚款

晨会纪要

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	4885.72	0.01%
上证综指	3312.16	-0.24%
深证综指	2282.09	-0.77%
恒生指数	25712.97	0.07%
中小板指数	9329.94	-0.45%
创业板指数	2733.07	-1.97%
新三板做市指数	1093.72	0.08%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
有色金属(中信)	7.8%	-5.8%	36.4%
家电(中信)	7.6%	18.2%	39.8%
汽车(中信)	7.0%	27.6%	70.1%
通信(中信)	6.8%	-10.5%	8.5%
钢铁(中信)	6.1%	4.4%	14.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-0.7%	-9.5%	46.5%
农林牧渔(中信)	0.0%	-18.9%	5.3%
纺织服装(中信)	0.6%	-1.0%	8.4%
电力设备(中信)	1.0%	12.1%	72.0%
餐饮旅游(中信)	1.1%	-8.1%	56.5%

【行业公司评论】

全球风险偏好提升，资金明显回流 A 股-策略周报

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

核心观点：

上周来看，伴随着美国大选不确定性逐渐落地，全球投资风险偏好明显上升；叠加三季报披露完毕，国内 A 股面临的不确定性风险下降，亦同步出现明显走强。增量资金入场意愿明显升温，北向资金在此前连续 2 周净流出之后上周呈现单周净流入超过 200 亿元、而杠杆资金上周净买入额环比也明显增长。

在美国大选基本落地之后，疫情及后续可能针对新一轮疫情实施的货币财政刺激可能将成为下一阶段最主要的变量。上周来看，疫情演变依旧不容乐观，上周全球日新增病例数最高逼近 50 万；在此背景之下，美联储表态经济展望趋向不确定、而欧盟则表示四季度欧元区增速将环比下跌且调降 2021 年经济预期；但美联储和欧盟均同时暗示，将采取政策工具稳定经济，可能市场宽松预期再度升温。我们认为，未来一段时间，可能全球风险偏好会受到疫情和宽松预期变化的双重影响，呈反复波动；不排除可能会出现以下三种情景组合，情景一、疫情暂未打断全球经济复苏节奏前，而进一步的财政货币刺激政策即将或已经开始，全球市场风险偏好将显著上升；情景二、全球经济复苏节奏被打断，财政货币政策持续加码，全球市场风险偏好趋向平衡，但各细分行业风险偏好分化；情景三、全球经济复苏节奏被打断，财政货币政策实施空间受限导致进一步宽松加码幅度不达预期，全球市场风险偏好明显下降；就目前来看，可能海外宏观环境正向情景一靠拢，全球风险偏好因宽松预期暂时性得到提振。

中短周期来看，由于预期全球风险偏好将再度上行，及国内经济展望继续趋向稳健，可能 A 股重心依旧会缓慢抬升；而三季度至今资金更为明显的增配“估值性价比更高”的顺周期和可选板块，预计相关板块会有更为明显的活跃表现。

而从中长周期来看，科技创新被摆在现代化建设的核心地位，长期赛道优势毋庸置疑；在行业估值分化逐渐收敛之后，或迎来再次配置良机。

行业配置方向上：四季度依旧建议重点关注预期逐渐得到改善且前期涨幅相对有限的可选消费和周期类品种。1）可选消费正明显复苏，建议重点关注纺织服装、餐饮旅游、黄金珠宝、新能源汽车、家电、轻工等可选消费板块。2）国内经济层面复苏稳健，建议优先关注业绩与估值匹配度较高的板块品种，包括交运（航运）、机械设备（通用机械、专用设备）、采掘、公用事业、非银等。

风险提示：海外市场超预期波动、经济增长不及预期、企业业绩不达预期、其他系统性风险等。

医药：冠脉支架集采落地，板块继续调整

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

投资要点

冠脉支架集采落地，短期板块承压：11 月 5 日，国家组织冠脉支架集中带量采购在天津开标,共有 11 家企业参与投标，26 个国内注册上市冠脉支架产品参加，拟中选产品 10 个，分别属于微创医疗、乐普医疗、美敦力、波士顿科学、山东吉威、易生科技、金瑞凯利及万瑞飞鸿 8 家企业。此次集采支架价格降幅较大，均价由集采前的支架价格从均价 1.3 万元下降至中位价格 700 元左右，与 2019 年相比，相同企业的相同产品平均降价 93%，国内产品平均降价 92%，进口产品平均降价 95%。根据丁香园数据，山东吉威 Excrossal 心跃支架报价最低为 469 元，与最新挂网价格 13300 元相比，降价超过 96%，此外易生科技报价 548.99 元、上海微创 firebird2 报价 590 元、乐普 645 元、美敦力 648 元、上海微创 firekingfisher750 元、金瑞凯利 755 元、波士顿科学 premier775.98 元、波士顿科学 element776.31 元、万瑞飞鸿 798 元。此次集采价格降幅超市场预期，预计短期仍将对市场带来一定扰动，长期将进一步推动国产高值耗材替代进程。高端可降解支架等仍有定价优势，预计未来集采常态化情况下，创新能力突出，产品线布局较广阔行业龙头将在行业洗牌中脱颖而出。此外，耗材统一编码持续推进，预计未来骨科、人工晶体等高值耗材将在地方继续推进集采，短期高值耗材板块整体将持续承压。

欧美地区疫情失控：根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 191 例，其中境外输入感染者 170 例，本土确诊者 21 例，主要为喀什地区无症状感染者隔离后确诊的病例。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数突破 5000 万，达到 5002 万例（+8.0%）；本周全球新增确诊达 345 万例，在上周环比大增后，本周周确诊未出现放缓。美国、欧洲、印度地区疫情的严重反弹导致全球单日确诊速度加快。疫苗方面，智飞生物临床 III 期全球多中心试验小组出征；湖南、江西等省份先后计划放开新冠疫苗预约；阿斯利康新冠苗可能明年 1 月上市；印度自研新冠疫苗预计明年 2 月上市。

本周化学制剂表现最佳，生物制品最差：本周生物医药指数下跌 1.36%，跑输沪深 300 指数 5.41pct，在所有一级行业中排名第 28 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 5 位。二级子行业中化学原料药、化学制剂、中药、生物制品、医药商业、医疗器械、医疗服务本周涨跌幅分别为 0.38%、1.21%、0.15%、-4.67%、0.37%、-4.14%、-0.02%。截止 2020 年 11 月 6 日，医药板块 PE 约为 61.5 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 69%，高于历史中

位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49%，中位数为 52%）。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为光正眼科（37.37%）、华东医药（18.00%）、龙津药业（17.79%）、东阿阿胶（12.84%）、海翔药业（9.92%），涨跌幅后五名分别美年健康（-29.28%）、神奇制药（-17.93%）、博晖创新（-12.94%）、华兰生物（-11.82%）、蓝帆医疗（-11.75%）。

投资建议：本周受冠脉支架集采落地影响，医药板块调整较大，四季度医保谈判有望落地，预计仍会对市场有一定扰动，但落地后有望成为布局时点。中长期医药成长逻辑依旧，继续看好化学发光、疫苗、医疗器械设备、原料药制剂一体化、创新药及其产业链等方向。我们建议关注新产业、益丰药房、凯莱英、智飞生物、心脉医疗、迈瑞医疗。

风险提示：外部市场风险；疫情发展超预期风险；行业政策变化或超预期；药物研发不达预期

汽车：第 46 周周报：新能源车《规划》落地，电动智能大势所趋

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：11 月 2 日，国务院办公厅发布《新能源汽车产业发展规划（2021-2035）》，规划提出：到 2025 年，纯电动乘用车新车平均电耗降至 12.0 千瓦时/百公里，新能源汽车新车销售量达到汽车新车销售总量的 20%左右。我们重点推荐两条主线：

（1）受益于行业政策利好的新能源汽车产业链，特别是与特斯拉国产化的紧密相关的企业，重点推荐三花智控、宁德时代，建议重点关注智能网联优质标的德赛西威等；建议重点关注优质零部件供应商星宇股份、玲珑轮胎、宁波高发等。

（2）受益于我国基建工程发力以及国三重卡加速淘汰，重点推荐中国重汽；重点推荐国内自主品牌龙头企业长城汽车、比亚迪；建议关注吉利汽车（H）。

根据乘联会数据：10 月第 5 周全国乘用车市场零售日均 10.68 万台，同比下降 1%，批发日均 11.7 万台，同比增长 7%。9 月厂家销量环比增长较强,走势平稳推进，经销商进货节奏较好，行业状态明显改善。由于经济加速恢复，年底预计会出现较大的购车需求，销量较好的品牌可能受到产量限制出现库存不足。国庆车市通过厂家经销商店的地方联展带动新车消费，9 月强势的终端销售大大降低库存，10 月第 4-5 周属于节后降温期，相对节前旺季增速放缓，表现总体较好。

根据第一商用车数据：2020 年 10 月重卡销量为 12.9 万辆，同比上涨 41%，环比下降 14.3%。2020 年 1-10 月重卡累计销售 136.5 万辆，同比增长 39%，行业持续高景气度。中国重汽重卡 1-10 月销量 21.87 万辆，同比上涨 45%，排名第三。基建工程发力支撑工程重卡销量增长，以及国家出台政策加速淘汰国三重卡，重卡行业高景气度有望继续维持。

重要咨讯：蔚来上线 100KWh 电池包；特斯拉国产 ModelY 进入第 338 批新车公告，采用三元锂电池；宏光 miniEV10 月销量达 23,762 辆，环比增长 18%；长城汽车 10 月销量 135,559 辆，同比增长 18%。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为+2.72%、+4.55%、+4.05%。汽车板块上涨 10.17%，表现强势。汽车各子板块均录得上涨，其中乘用车板块涨幅最大，上涨 15.74%，汽车服务板块涨幅最小，上涨 3.26%。

新车上市统计：本周上市十三款新车，其中 SUV 八款，分别为 2021 款昂科威、2021 款长安欧尚 X70A、2021 款奔驰 GLC、新款保时捷 CayenneE-Hybrid、新款埃安 LX、哪吒 V、海马 8S、哪吒 U。

风险提示：经济下行导致车市回暖不及预期；需求复苏不及预期；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

电力设备：第 46 周周报：拜登支持新能源产业发展，广东推进新基建建设三年实施方案

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【拜登支持新能源产业发展】当地时间 11 月 7 日美国多家媒体相继发布推送：美国前副总统、民主党总统候选人拜登获得超过胜选所需的 270 张选举人票，赢得 2020 年美国总统大选。拜登支持新能源产业发展，其主张：1）与国会合作，使美国成为 100%的清洁能源经济，到 2050 年达到净零排放；2）支持全球行动，重新加入“气候变化巴黎协定”；3）推动减少煤炭的消费，但利用其它资源帮助因退煤而失业的工人。

【广东推进新基建建设三年实施方案：2022 年建成约 18 万个充电桩】11 月 5 日，广东省政府印发《广东省推进新型基础设施建设三年实施方案（2020—2022 年）》，其中指出，推进电动汽车智慧充电桩建设，到 2022 年全省建成约 18 万个充电桩，建立可转移负荷有序充电、V2G（车辆到电网）、充放储一体化运营体系。支持粤港澳大湾区内地九市及重点城市创建国家氢燃料电池汽车推广示范城市，加快推进氢燃料电池车辆加氢设施建设，到 2022 年新建 200 个加氢站，重点建设广州—深圳、广州—珠海氢能运输走廊，规划建设沿海经济带氢能高速运输走廊。

【政策利好新能源产业，钴锂价格坚挺】【钴】上海有色网数据，11 月 6 日，国内电解钴主流报价 26.2-27.2 万元/吨，均价与上周持平。四氧化三钴报 20.5-21.5 万元/吨，均价较上周持平。硫酸钴报 5.3-5.6 万元/吨，均价较上周持平。钴盐本周报价依然坚挺，预期成交量将攀升；四氧化三钴报价坚挺，电解钴少许冶炼厂家报价下调，贸易商出货价格下调，需求低迷，不排除个别供应商低价抛货，但市场整体低价库存减少，预期价格或将止跌。11 月 6 日 MB 标准级钴报价 15.5（0）-15.85（0）美元/磅，合金级钴报价 15.5（0）-15.9（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，11 月 6 日，金属锂报价 45-48 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 4-4.3 万元/吨，均价较上周持平。电池级氢氧化锂报价 4.5-5.1 万元/吨，均价与上周持平。本周电碳成交零星，上下游博弈加码，预计将短期持稳。氢氧化锂成交零星，价格暂时持稳。【三

元材料】上海有色网数据，11 月 6 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 11.15-12.35 万元/吨，均价较上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为 8-8.3 万元/吨，均价较上周持平。三元材料及前驱体方面，下游较难接受涨价，材料厂价格承压。锂盐价格上调，下游需求较好，但电池企业长期压价，为维持稳定客户，锰酸锂及铁锂市场被迫降价，成本压力加重。建议积极关注宁德时代、恩捷股份、华友钴业、赣锋锂业、三花智控、天奈科技。

【硅片持平，整体供应链价格僵持】PVInfoLink 数据，11 月 5 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 59.0 元/kg，均价较上周持平。多晶硅致密料主流报价 89.0 元/kg，均价较上周下降 1.1%。预期国内硅料市场供给将进一步提升，短期内单晶用料价格呈现缓慢小幅下跌的走势。多晶用料需求无明显起色，企业采购需求仍显疲弱，使得本周国内多晶用料价格下滑。【硅片】多晶硅片主流报价 1.3 元/pc，均价较上周下降 17.2%。单晶硅片 166mm 主流报价 3.2 元/pc，均价较上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 3.05 元/pc，均价较上周持平。上游单晶用料价格略微松动下滑，跌幅不大，本月单晶硅片主流成交价维持高价坚挺的水位。多晶硅片供大于需，价格处于下行通道，本周国内多晶硅片价格呈现续跌。【电池片】多晶电池片主流报价 0.565 元/W，均价较上周持平。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.930 元/W，均价较上周持平。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.850 元/W，均价较上周持平。本周单晶电池片价格持续保持稳定。多晶电池片需求能见度不高，跌价空间已所剩无几，后续价格端看上游硅片调整而定。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.30 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.51 元/W，均价与上周持平，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.59 元/W，均价与上周持平。由于玻璃短缺，组件厂对于明年的订单报价也较保守，预期明年一季度组件价格将不会出现明显变动。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报 42 元/m2,均价较上周上涨 2.4%，2.0mm 镀膜主流报价 34 元/m2，均价与上周上涨 3.0%。本周玻璃价格陆续抵定，玻璃短缺短期难以缓解。重点推荐：隆基股份、晶盛机电、通威股份、爱旭股份、福斯特。建议积极关注：福莱特、中环股份、迈为股份、东方日升、锦浪科技。

风险提示：政策不及预期；国内光伏需求恢复不及预期；新能源车销量恢复不及预期；海外疫情影响持续。

长城汽车(601633)：10 月销量高增长，延续金九强势表现

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

事件：公司发布 2020 年 10 月产销数据，10 月实现产量 13.1 万辆，同比增长 12.0%，环比增长 10.3%；实现销量 13.6 万辆，同比增长 17.9%，环比增长 11.4%。其中哈弗系列 10 月产量为 94678 辆，同比增长 8.0%，销量 97950 辆，同比增长 13.3%；WEY 系列产量 8972 辆，同比下降 17.8%，销量 9076 辆，同比下降 12.4%；皮卡产量 19339 辆，同比增长 19.7%，销量 20405 辆，同比增长 27.5%；欧拉产量 8100 辆，同比增长 314.5%，销量 8011 辆，同比增长 351.6%。

主力车型销量保持领先，欧拉继续上量：10 月，长城“神车”哈弗 H6 实现销量 52734 辆，同比增长 30%；2020 年 1-10 月哈弗 H6 累计销量达 54.3 万辆，累计 89 个月稳居 SUV 月度销量冠军，其中第三代哈弗 H6 单月销量破两万辆，达 20775 辆。新上市车型哈弗大狗上市 36 天销量破 1 万辆，M6 本月销量实现 1.7 万辆，同比增长 10%。长城皮卡连续 6 个月销量破 2 万辆，其中长城炮 10 月销量为 1.1 万辆。欧拉品牌 10 月增幅达到 351.6%，其中黑猫销量为 6269 辆，同比增长 287%。

拟发布可转债 80 亿元，加码电动智能化：11 月 7 日公司发布公告，公司拟发行可转债 80 亿元用于：1）新车型研发项目 40 亿元，具体包括 4 款 SUV 车型、2 款皮卡车型及 3 款新能源车型 2）汽车数字化研发项目 40 亿元，具体包括车路协同和自动驾驶软件一体化研发、汽车智慧云端服务产品研发、硬件算力平台研发及整车级 OS 系统产品研发，加码电动智能化转型。

投资建议：我们预测公司 2020 年至 2022 年归母净利润分别为 46.7 亿元、64.7 亿元和 82.6 亿元。净资产收益率分别为 8.3%、10.7%和 12.4%，维持“买入-B”的投资评级。

风险提示：乘用车行业需求复苏低于预期；新车销量低于预期；新平台降本不及预期；汇率波动造成损失。

【财经要闻】

1、国务院常务会议确定加强财政民生支出保障的措施

国务院常务会议确定加强财政民生支出保障的措施，增强惠民政策获得感和可持续性。将建立民生资金直达的长效机制，结合实际探索建立民生支出清单管理制度，先行在教育、医保领域试点并逐步扩大范围。

2、商务部：今年前三季度我国肉类进口 741 万吨，同比增长 72%

商务部：今年前三季度我国肉类进口 741 万吨，同比增长 72%；进口金额 231 亿美元，同比增长 83%，均创下历史新高。肉类进口规模不断扩大的同时，进口品种和来源地也日益多元化。截至目前，中国已同近 40 个国家和地区进口猪、牛、羊、禽等肉类产品，基本涵盖了全球的肉类生产国。

3、国家粮油信息中心：中国粮食供应有保障，价格上涨难持续

国家粮油信息中心：中国粮食供应有保障，价格上涨难持续。当前我国粮食库存充实、储备充足、供给充裕，小麦稻谷两大口粮品种库存处于历史高位，可满足全国一年以上消费需求，预计小麦和稻谷价格将保持在合理区间波动。11 月份后，随着主产区玉米上市量的增加，临储玉米持续出库，以及进口玉米及替代品陆续到港，玉米市场供应完全有保障，价格继续大幅上涨的可能性不大。

4、水利部：1-10 月，全国落实水利建设投资超过 7300 亿元

水利部：1-10 月，全国落实水利建设投资超过 7300 亿元，其中地方政府专项债券达到 1366 亿元，为 2019 年实际落实的 5.3 倍。今年以来，雄安新区防洪骨干工程、山东恩县洼滞洪区建设等 32 项重大水利工程开工建设，新增投资规模达 1170 亿元。截至目前，全国水利建设投资完成 5170 亿元。

5、银保监会：目前我国银行业保险业资产负债呈现平稳增长态势

银保监会：目前我国银行业保险业资产负债呈现平稳增长态势。前三季度，商业银行实现净利润 1.5 万亿元，同比下降 8.3%。银行业处置不良贷款 1.7 万亿元，同比多处置 3414 亿元。三季度末，银行业不良贷款余额 3.7 万亿元，不良贷款率 2.06%。

6、外管局：第三季度，我国经常账户顺差 6521 亿元

外管局：第三季度，我国经常账户顺差 6521 亿元，其中，货物贸易顺差 10758 亿元，服务贸易逆差 2795 亿元。资本和金融账户中，直接投资顺差 1653 亿元，储备资产增加 642 亿元。预计我国国际收支将继续呈现总体稳定、基本平衡的格局。

7、市场监管总局：发布加强网络直播营销活动监管的指导意见

市场监管总局：发布加强网络直播营销活动监管的指导意见，依法查处电子商务违法行为。针对网络直播营销中平台责任落实不到位等问题，依据《电子商务法》，重点查处擅自删除消费者评价、对平台内经营者侵害消费者合法权益行为未采取必要措施、未尽到资质资格审核义务、对消费者未尽到安全保障义务等违法行为。

8、上证指数报 3312.16 点，下跌 0.24%

上证指数报 3312.16 点，下跌 0.24%，成交额 3254.85 亿。深证成指报 13838.42 点，下跌 0.4%，成交额 5529.73 亿。创业板指报 2733.07 点，下跌 1.97%，成交额 2559.88 亿。两市合计成交 8784.58 亿。盘面上，航运、光刻胶、半导体等板块涨幅居前，医疗器械、充电桩、生物制品等板块跌幅居前。

9、恒生指数涨 0.07%，报 25712.97 点

恒生指数涨 0.07%，报 25712.97 点。国企指数涨 0.18%，报 10497.80 点。

10、道指跌 0.24%，报 28323.4 点

道指跌 0.24%，报 28323.4 点，周涨 6.87%。纳指涨 0.04%，报 11895.23 点，周涨 9.01%。标普 500 指数跌 0.03%，报 3509.44 点，周涨 7.32%。

【重点公告】

【传媒】

恺英网络:子公司与腾讯计算机签订《独家代理协议》

掌阅科技:当前尚未开展与字节跳动的具体深化合作事宜

【电气设备】

晶澳科技:实控人靳保芳被立案调查

天能重工:实控人拟变更为珠海市国资委

尚纬股份:拟 5.89 亿元收购星空野望 40.27%股权 罗永浩为其重要主播

英可瑞:股东拟减持不超过 1.36%公司股份

科泰电源:精虹科技业务已停滞 此外公司不涉及电动新能源车相关业务

通威股份:签订重大销售框架合同 预计将产生净利润合计约 25 亿元

【电子】

锐明技术:与陕汽控股等合作发展汽车电子产业
晶晨股份:TCL 王牌拟减持公司不超 2%股份
安集科技:股东拟减持公司不超 1%股份
朗科智能:股东拟合计减持不超过 4.36%公司股份
海康威视:龚虹嘉减持股份达 1.81%
南大光电:拟定增募资不超 6.35 亿元用于光刻胶等项目
长阳科技:多名股东拟合计减持公司不超 21.46%股份
杰普特:股东拟减持公司不超 3%股份
【房地产】
深深房 A:终止筹划重大资产重组事项 股票复牌
中迪投资:调整经营发展战略规划 退出房地产二级开发领域
张江高科:与渣打中国签署战略合作备忘录
金地集团:10 月份签约金额同比增 27%
【钢铁】
华菱钢铁:子公司拟投资 4.5 亿元实施冷轧镀锌机组技术改造工程项目
【公用事业】
郴电国际:大股东郴投集团增持 5.04%公司股份 持股比例达 17.47%。
郴电国际:大股东郴投集团增持 5.04%公司股份 持股比例达 17.47%。
【化工】
中欣氟材:拟定增募资不超过 5.2 亿元 加码主业
扬农化工:公司控制权拟发生变更 股票复牌
中化国际:拟收购扬农集团 39.88%股权
天赐材料:子公司九江天赐与特斯拉签署合同
久日新材:拟 1 亿元-2 亿元回购股份
中材科技:拟参与竞拍收购上玻院 100%股权
【机械设备】
朗进科技:为比亚迪云轨车辆配套空调系统订单已完成研发 正按客户计划分批交付
泰尔股份:拟定增募资不超过 4 亿元用于智能运维总包服务平台建设等项目
力合科技:股东拟合计减持不超过 12.25%公司股份
【计算机】
ST 网力:北京证监局拟对公司给予警告 并处以 40 万元罚款
信息发展:股东拟合计减持不超过 3%公司股份
华宇软件:中移资本受让公司 5.028%股权
金山办公:与晋城市就教育资源建设签订战略合作协议
四维图新:旗下中寰卫星与国家物流信息平台签署战略合作协议
万达信息:中国人寿 20 亿元认购定增股份事项获批
【家用电器】
金海环境:拟将证券简称变更为“金海高科”
【建筑装饰】
中国建筑:已累计耗资 26.09 亿元回购 1.2%公司股份
【农林牧渔】
益生股份:10 月鸡苗销售收入 4843 万元 环比下降 0.95%
梅花生物:控股股东孟庆山等遭十年证券市场禁入处罚 公司生产经营正常
金新农:大成欣农涉嫌证券市场操纵 证监会对其立案调查
立华股份:10 月商品肉鸡销售收入环比下滑 12.89%
牧原股份:10 月商品猪销售均价环比下降 13.92%

正邦科技:10 月生猪销售收入环比下降 11.66%
民和股份:10 月商品代鸡苗销售收入环比下滑 5.23%
申联生物:股东拟减持不超 4%股份
正虹科技:公司 10 月生猪销售收入环比增长 33.21%
【汽车】
宁波高发:公司客户有一汽大众等多家主机厂
广汽集团:10 月份销量同比增长 21.53%
长城汽车:哈弗 H6 10 月销售 52734 辆 同比、环比增幅均达 30%
长城汽车:10 月份销量同比增 18%；拟发行不超 80 亿元可转债
江淮汽车:10 月份销量同比增 31%
【轻工制造】
万顺新材:欧盟对中国铝箔产品启动反倾销调查 子公司被选定为抽样企业
山鹰纸业:证券简称拟变更为“山鹰国际”
鸿博股份:参股公司中证信用 IPO 申请获深交所受理
【通信】
东软载波:部分股东拟转让公司 18.57%股份 引入国有资本
中国联通:联通运营公司拟 1.31 亿元收购一汽通信科技 51%股权
【医药生物】
康弘药业:实控人减持计划实施完毕 累计减持公司 2%股份
成都先导:1.44 亿元购买办公场地
南新制药:拟逾 26 亿元收购兴盟苏州 100%股权 股票复牌
华大基因:华大投资累计减持公司 1.04%股份
信邦制药:股东拟合计减持不超过 2%公司股份
复星医药:美国 FDA 同意子公司新药用于治疗新冠肺炎进行临床试验
广生堂:非酒精性脂肪肝病及肝纤维化可逆转新药 GST-HG151 获得专利授权通知书
万泰生物:5 个检测产品近日获得欧盟 CE 认证
莎普爱思:获得左氧氟沙星片《药品注册证书》
【有色金属】
*ST 刚泰:“17 刚股 01”暂时无法按期兑付利息
常铝股份:股东拟减持不超过 3%公司股份
【综合】
万方发展:子公司签署合作协议 拟共建“疫苗创新成果孵化平台”

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