世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 10 月 29 日

分析师：王 浩

执业证书号：S1030520090002

联系电话：0755-83199599

邮箱：wanghao1@csco.com.cn

公司具备证券投资咨询业务资格

证券简称	收盘价	涨跌幅%
上证综指	3269	0.46
深证成指	13388	0.89
恒生指数	24709	-0.32
道琼斯工业指数	26520	-3.43
纳斯达克指数	11005	-3.73
法国 CAC40	4571	-3.37
富时 100	5583	-2.55
德国 DAX	11561	-4.17
澳洲标普 200	6058	0.11
圣保罗指数	95369	-4.25
韩国综合指数	2345	0.62
日经 225	23419	-0.29
俄罗斯 RTS	1078	-4.69
孟买 SENSEX30	39922	-1.48
标普 500	3271	-3.53
台湾加权指数	12794	-0.63

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	20/E	21/E
GDP	2.0	7.8
CPI	2.4	2.1
PPI	-1.5	2.2
工业增加值	3.0	7.0
固定投资增速	2.3	8.3
出口增速	-0.8	7.6
进口增速	-4.2	12.4
社消增速	-1.9	16.2
M2 增速	11.1	9.0
人民币汇率	6.85	6.96

本页图表的数据来源：Wind 资讯

请务必阅读文后重要声明及免责条款

A 股市场综述：

10 月 28 日，周三，上证指数报 3269.24 点，上涨 0.46%，成交额 2562.13 亿。深证成指报 13388.10 点，上涨 0.89%，成交额 4769.47 亿。创业板指报 2670.48 点，上涨 0.74%，成交额 2526.45 亿。两市合计成交 7331.61 亿。

北向资金合计净流入 1.87 亿元。其中沪股通净流入 3.07 亿元，深股通净流出 1.20 亿元。北向资金成交金额达到 858.56 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 11.71%。

板块方面，可降解塑料、白酒、注册制新股等板块涨幅居前，银行、数字货币、染料等板块跌幅居前。个股上，前期强势人气股全线拉升，午后英飞特反包涨停，中能电气冲板，新余国科尾盘拉板。

市场数据

指数	成交金额（亿元）	收盘点位	日涨跌幅（%）	年初至今涨跌幅（%）
上证综指	2562	3269	0.46	7.18
沪深 300	2268	4737	0.81	15.64
深证成指	4769	13388	0.89	28.35
中小板指	1612	9124	1.34	37.57
创业板指	2526	2670	0.74	48.52

近一日涨跌幅TOP10

序号	证券简称	收盘价	涨幅(%)	证券简称	收盘价	跌幅(%)
1	优德精密	23.57	20.01	豫金刚石	6.30	-14.86
2	山科智能	70.84	20.01	欣锐科技	23.09	-13.06
3	佰奥智能	76.44	20.00	天智航-U	55.62	-12.96
4	长盛轴承	25.62	20.00	富祥药业	15.64	-11.69
5	左江科技	65.59	20.00	大富科技	12.05	-11.20
6	新余国科	81.20	19.99	东方生物	148.00	-10.84
7	英飞特	31.82	19.98	光环新网	20.55	-10.26
8	威唐工业	25.88	19.98	华民股份	6.00	-10.18
9	银禧科技	8.77	19.97	正元智慧	18.11	-10.12
10	超频三	16.70	19.97	广汇汽车	3.56	-10.10

近一日资金净流入TOP10 More

序号	证券简称	主力净流入额(亿元)	成交额(亿元)	净流入天数	涨跌幅(%)
1	新洁能	13.59	24.17	1	9.17
2	比亚迪	6.82	76.70	1	8.07
3	蓝思科技	5.99	52.12	1	7.36
4	科大讯飞	4.94	31.74	1	5.38
5	贵州茅台	4.67	57.39	1	2.45
6	中天火箭	3.63	8.51	1	-10.00
7	宁德时代	3.51	53.33	1	1.29
8	前沿生物-U	3.45	16.43	1	0.00
9	伊利股份	3.41	32.63	1	4.29
10	五粮液	3.38	40.80	1	2.78

一、重要财经信息

1、产业资讯

【卫健委：十四五期间将是中医药事业进入快速发展的黄金期】

e 公司讯，10 月 28 日，国家卫健委规划司司长毛群安表示，国家卫健委同国家中医药局在中医药服务体系建设、人才培养、科技创新等方面都形成了共识，在“十三五”还有下一步“十四五”规划中，中医药事业的发展也将是重要部分和内容。下一步，也把中医药纳入在国家医学中心和国家区域医疗中心的规划建设中，所以“十四五”期间将是我国中医药事业进入快速发展、高速发展的黄金时期。

【“锂产业联盟”正式成立】

e 公司讯，10 月 27 日，2020 年中国（遂宁）锂电产业大会举行。会上，“锂产业联盟”正式成立。“锂产业联盟”由天齐锂业股份有限公司以第一发起单位名义筹建，联合川渝等地代表企业和行业组织，以高效率、低成本、综合利用推动锂产业发展为目标，旨在促进全国锂行业单位互通信息、协作共赢，实现产业升级、市场拓展、技术迭代，增强锂产业竞争优势，实现资源的共建共享共用，推进锂产业快速集群式发展。（四川日报）

【交通运输部：努力在交通行业更多领域推广应用北斗导航系统】

e 公司讯，交通运输部新闻发言人吴春耕 10 月 28 日表示，北斗系统应用的范围和规模在进一步扩大。目前，大概有 698.61 万辆道路营运车辆已安装使用北斗系统，占运营车辆的 96%。运输航空器上首次实现北斗应用的零突破，这是一个新开始。下一步将继续努力在交通行业更多领域推广应用北斗导航系统，实现北斗导航在交通行业全覆盖。

【网络内生安全联盟在南京成立 行业未来空间广阔】

e 公司讯，由中国信通院牵头筹建，约 180 家网信领域单位联合发起组建的网络空间内生安全技术与产业联盟 28 日在南京成立。这是我国首个专门关注网络内生安全的行业组织。业内人士称，新一代通信技术在更广范围、更深程度上加速了社会融合，也带来了前所未有的安全挑战。IDC 预测到 2024 年中国网络安全市场总体支出将达 167.2 亿美元。深信服“信服云”实现向数据中心全面云化的战略升级；美亚柏科持续推进网络空间安全产品装备化。（上证资讯）

【大众新能源车布局加速推进 MEB 产业链公司有望受益】

e 公司讯，一汽-大众消息，基于 MEB(纯电动车模块化)平台打造的 ID.4 CROZZ 近日下线，11 月 3 日将发布。另据报道，大众汽车集团投资 170 亿元的 MEB 平台工厂本月 27 日在上海竣工投产。大众电动化深度布局加速推进。德意志银行预计大众可能在 2022 年超越特斯拉，成为全球最大的电动车生产商。大众 MEB 平台定位中低端车型，MEB 车型有望成为爆款。国内产业链上下游的公司将受益，相关公司包括精锻科技、国轩高科等。(怀新资讯)

【券商三季度自营盘：增持医药、电子和机械设备行业个股】

e 公司讯，上市公司 2020 年三季报披露接近尾声，券商自营重仓股也相继浮出水面。整体来看，券商自营盘在三季度的腾挪中，最青睐增持医药、电子和机械设备行业个股。被增持个股最牛的是哪只？东方财富 Choice 数据显示，截至 10 月 28 日，券商自营盘共持有 140 只股票，剔除今年 7 月以来上市的次新股，券商自营盘抓住的最大牛股是科融环境，该股三季度区间涨幅 85.8%，被长城证券捡了皮夹子。(上海证券报)

【华为国内发布会将开 有望引领智能汽车产业发展】

e 公司讯，华为官宣，Mate40 国内发布会将于本月 30 日举行，届时将揭晓华为 Mate40 系列国内版价格。华为智选车载智慧屏等终端产品及华为智能汽车解决方案将首度亮相。安信证券胡又文认为，华为定位于车厂的智能网联技术合作伙伴，将为车厂注入强大技术能力，对于国内智能网联汽车产业的发展尤为重要。公司方面，中科创达智能汽车业务成长快速；德赛西威智能驾驶与网联服务产品增长显著；锐明技术聚焦商用车视频监控和车联网业务。(上证资讯)

【逾千家公司发布三季报 多个行业复苏明显】

e 公司讯，截至 10 月 27 日，A 股已有 1133 家公司披露三季报。其中，710 家公司前三季度净利润同比增速超过了半年报（包括增长加速和亏损收窄），占比 63%；683 家公司前三季度净利润同比增长，占比 60%；更有 110 家公司业绩触底反弹，由半年报净利润同比下降，转为三季报净利润同比增长。记者注意到，前三季度业绩同比增长及业绩触底反弹的公司主要集中在医药生物、机械设备、化工、电子、电气设备、汽车等行业。(上海证券报)

【股转公司：新三板挂牌满一年的创新层公司可申报公开发行进入精选层】

e 公司讯，记者了解到，目前不少挂牌公司踊跃表达申报精选层的意愿，但

有企业在申报精选层过程中，对申报条件“拟公开发行并进入精选层的公司应当为挂牌满一年的创新层公司”存在一定的误读。权威人士对记者解释道，在新三板挂牌满一年的创新层挂牌公司并非指在创新层挂牌满一年，而是指在新三板连续挂牌满一年，在申请公开发行时是创新层公司即可。（上海证券报）

2、政策与宏观

【人社部：将从五方面强化稳就业举措】

e 公司讯，人力资源社会保障部副部长李忠在国务院政策例行吹风会表示，下一步，将按照做好“六稳”工作，落实“六保”任务的要求，全面强化稳就业举措，具体考虑从五个方面着力：一是促进经济增长带动就业。二是落实完善就业政策扩大就业。三是突出重点群体保障就业。四是优化服务培训促进就业。五是防范化解风险稳定就业。

【海南出台政策支持高新技术企业发展】

e 公司讯，海南省人民政府发布关于印发海南省支持高新技术企业发展若干政策（试行）的通知。其中提出，支持高新技术企业享受海南自由贸易港政策。高新技术企业科研和生产所需进口的原辅料、设备等按规定进入自贸港相关政策的“正面清单”或者不列入“负面清单”，享受“零关税”政策。高新技术企业的高端人才和紧缺人才，根据相关规定享受海南自由贸易港个人所得税优惠政策。高新技术企业新增境外直接投资取得的所得，免征企业所得税。

【专项债补短板稳增长效应加速释放】

e 公司讯，今年以来，积极财政政策持续发力，专项债补短板稳增长效应加速释放。当前，从发行进度来看，前三季度新增专项债发行规模同比明显回升，已完成全年额度的九成，且多省陆续完成全年发行目标；在快速扩容的同时，其投向领域也逐步调整优化，更多地向基建领域倾斜，且品种进一步丰富，并根据补短板、扩内需、稳投资的需要重点支持“两新一重”领域建设，助力补短板稳增长。（经济参考报）

【交通运输部：高铁、民航等领域的客运量呈现快速恢复态势】

e 公司讯，交通运输部新闻发言人吴春耕表示，高铁、民航等领域的客运量呈现快速恢复的态势。民航方面，第三季度国内航线客运量已经恢复到 98%，国庆期间已经感觉到飞机不好买到票了。铁路方面，三季度末，动车组旅客

发送量恢复到八成左右。有句话说“交通是经济运行的晴雨表”，从前三季度的指标看，交通发展的指标是良好的，运行态势是稳定的。

【交通运输部:前三季度完成交通固定资产投资 2.51 万亿元 同比增长 9.8%】e 公司讯，交通运输部新闻发言人、政策研究室主任吴春耕在新闻发布会上介绍，前三季度，完成交通固定资产投资 2.51 万亿元，同比增长 9.8%，其中三季度增速达 15.5%。货运量增速已恢复正常水平。前三季度，完成全社会营业性货运量 327.8 亿吨，同比下降 3.3%，降幅较上半年收窄 4.5 个百分点，其中三季度增长 4.4%，连续 5 个月实现正增长。

3、海外市场

【拜恩泰科 CEO：具备数亿剂疫苗产能 寻求分批出口中国】e 公司讯，拜恩泰 CEO 萨因博士透露，拜恩泰科正在与中国的复星医药合作，希望向中国供应疫苗。“这当然也取决于中国的监管机构以及其对疫苗的审批。”他说道，“但是第一步我们会先从德国向中国分批出口疫苗，也就是出口在德国灌装的疫苗；第二步，我们可能考虑通过合作伙伴复星医药在中国灌装疫苗或者在当地生产疫苗，但这些都在讨论中。”他拒绝向记者提供关于首批出口中国疫苗数量方面的信息。（第一财经）

【香港与新加坡签署谅解备忘录 共同助力两地能源合作】e 公司讯，香港特区政府机电工程署 28 日与新加坡能源市场管理局签署谅解备忘录，以加强香港与新加坡在能源事务方面的合作。根据备忘录，双方将共同努力，推动能源合作，以及在两个关键范畴分享最佳作业方式，包括电力及气体系统和市场，及可再生能源、能源效益、节约能源、区域供冷和低碳技术，并促进双方在多边论坛上的合作。（央视新闻）

【受疫情和 737MAX 停飞影响 波音三季度亏 4.66 亿美元】e 公司讯，北京时间 10 月 28 日晚间，美国飞机制造商波音公司发布 2020 年第三季度财报，财务业绩持续受到新冠疫情和 737 MAX 停飞事件影响。今年第三季度，波音实现营收 141.39 亿美元，较去年同期减少 29%；净亏损 4.66 亿美元，去年同期净收益 11.67 亿美元。今年前三季度，波音实现营收 428.54 亿美元，同比减少 27%；净亏损 35.02 亿美元，去年同期净收益 3.74 亿美元。

【商务部：美国对数字视频播放设备及其组件发起 337 调查】e 公司讯，商务部消息，10 月 16 日，美国国际贸易委员会（ITC）决定对数

字视频播放设备及其组件发起 337 调查。该调查由荷兰皇家飞利浦公司和飞利浦北美公司于 9 月 18 日依据《美国 1930 年关税法》第 337 节规定，向 ITC 提出申请，指控对美出口、在美进口或在美销售上述产品侵犯其专利权，请求 ITC 发布有限排除令和禁止令。

【汇丰完成外资行首笔区块链福费廷跨行交易】

e 公司讯，10 月 28 日，汇丰银行（中国）有限公司（简称“汇丰中国”）宣布，已与交通银行通过中国贸易金融跨行交易区块链平台（简称“CTFU 平台”）完成了一笔福费廷跨行交易，这是外资银行通过该平台完成的首笔此类交易。该项跨行交易是由汇丰中国作为买入行与卖出行交通银行通过 CTFU 平台达成的一笔国内信用证福费廷业务的转让。

二、公司重要公告

【业绩表现及预告】

✧ 高新发展：前三季净利 9788.62 万元 同比增长 121%

e 公司讯，10 月 28 日晚间，高新发展(000628)披露了三季报，1-9 月，公司实现营业收入 32.11 亿元，同比增长 95.84%；实现净利润 9788.62 万元，同比增长 120.8%，接近去年全年净利水平（1.05 亿元）。高新发展业绩增长主要系建筑业经营效益大幅提升；截至 2020 年 9 月 30 日，高新发展建筑业累计已签约未完工订单 82 个，金额约 130 亿元。

✧ 蓝帆医疗：第三季度净利同比增长 800.69%

e 公司讯，蓝帆医疗(002382)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 46.55 亿元，同比增长 79.14%；净利润 18.88 亿元，同比增长 403.16%；基本每股收益 1.96 元。其中，公司第三季度净利 12.67 亿元，同比增长 800.69%。

✧ 金风科技：第三季度净利同比增长 95.49%

e 公司讯，金风科技(002202)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 370.31 亿元，同比增长 49.71%；净利润 20.69 亿元，同比增长 30.07%。其中，公司第三季度净利 7.94 亿元，同比增长 95.49%。

✧ 盐津铺子：2020 年净利同比预增 87%-103%

e 公司讯，盐津铺子(002847)10 月 28 日晚间公告，预计 2020 年盈利 2.4 亿

元至 2.6 亿元，同比增长 87.45%-103.07%。公司前三季度净利 1.89 亿元，同比增长 110%；基本每股收益 1.51 元。

✧ 国际实业：前三季净利同比增长 671.43%

e 公司讯，国际实业(000159)10 月 28 日晚间披露三季报，公司前三季度实现营业收入 3.71 亿元，同比增长 13.48%；受益于公司投资收益、资产处置损益较上年同期增加等因素影响，公司实现净利润 6441.54 万元，同比增长 671.43%。

✧ 湖北能源：第三季度净利同比增长 146%

e 公司讯，湖北能源(000883)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 126.27 亿元，同比增长 4.64%；净利润 24.86 亿元，同比增长 64.14%；每股收益 0.38 元。其中，公司第三季度净利 12.35 亿元，同比增长 146.04%。

✧ 天康生物：前三季度业务量利齐升 净利同比增长近 4 倍

e 公司讯，天康生物(002100)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度，公司实现营业收入 86.2 亿元，同比增长 66.43%；受生猪价格上涨、制药产品盈利能力提升、饲料及玉米收储业务量利齐升等叠加因素影响，公司实现净利润 14.78 亿元，同比增长 389.75%；实现扣非净利润 14.95 亿元，同比增长 410.58%。

✧ 奥佳华：第三季度净利同比大增 75.89%

e 公司讯，奥佳华(002614)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 47.46 亿元，同比增长 24.58%；净利润 3.27 亿元，同比增长 58.69%。其中，第三季度实现营收 19.6 亿元，同比增长 44.33%；实现净利润 1.78 亿元，同比大增 75.89%。

✧ 云图控股：第三季度净利 1.8 亿元 同比增长 195%

e 公司讯，10 月 28 日晚间，云图控股(002539)发布 2020 年三季报，今年 1-9 月，公司实现营业收入 68.04 亿元，同比增长 1.57%；实现净利润 3.71 亿元，同比增长 102.28%。云图控股第三季度经营业绩突出，当季实现净利润 1.79 亿元，同比增长 194.75%；扣非后净利润达 1.69 亿元，同比增长 241.39%。

✧ 中兴通讯：前三季净利同比下滑 34.3% 拟全资控股中兴微电子

e 公司讯，中兴通讯(000063)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 741.29 亿元，同比增长 15.39%；净利润 27.12 亿元，同比下滑 34.3%；每股

收益 0.59 元。中兴通讯同时披露，拟以发行股份方式购买公司控股子公司中兴微电子 18.82%股权，同时配套募资。中兴微电子 18.82%股权的预估交易价区间为 25.41 亿元至 26.35 亿元。交易后，中兴通讯合计持有中兴微电子 100%股权。

✧ 欣旺达：第三季度净利同比增长 70.55%

e 公司讯，欣旺达(300207)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 204.63 亿元，同比增长 15.36%；净利润 4.72 亿元，同比下滑 5.95%；每股收益 0.31 元。其中，公司第三季度净利 4.66 亿元，同比增长 70.55%。公司同时公告，控股股东王明旺拟 6 个月内以大宗交易方式减持不超过公司总股本 2%的股份。

✧ 晨曦航空：第三季度净利同比增长 130.43%

e 公司讯，晨曦航空(300581)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 1.19 亿元，同比下滑 14.82%；净利润 2346.88 万元，同比下滑 17.31%。其中，公司第三季度净利 2747.76 万元，同比增长 130.43%。

✧ 中微公司：前三季度净利同比增长 105.26%

e 公司讯，中微公司(688012)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 14.76 亿元，同比增长 21.26%；净利 2.77 亿元，同比增长 105.26%，主要系公允价值变动收益较上年同期增加 1.52 亿元；基本每股收益 0.52 元。

✧ 网宿科技：第三季度净利同比增长 200.21%

e 公司讯，网宿科技(300017)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 44.55 亿元，同比下滑 2.51%；净利润 2.08 亿元，同比下滑 73.12%；扣非后净利 1.65 亿元，同比增长 79.1%。其中，公司第三季度净利 3129.4 万元，同比增长 200.21%。

✧ 华菱星马：前三季度净利亏损 1.72 亿元

e 公司讯，华菱星马(600375)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 53.36 亿元，同比增长 7.13%；净利亏损 1.72 亿元，上年同期盈利 1029 万元。

✧ 精测电子：第三季度净利同比增长 64.62%

e 公司讯，精测电子(300567)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 12.37 亿元，同比下滑 14.01%；净利润 1.52 亿元，同比下滑 31.14%；每股

收益 0.61 元。其中，公司第三季度净利 1.03 亿元，同比增长 64.62%。

✧ 章源钨业：第三季度净利同比增 169.52%

e 公司讯，章源钨业(002378)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 13.52 亿元，同比下滑 2.27%；净利亏损 302 万元。其中，公司第三季度盈利 5858.94 万元，同比增长 169.52%。

✧ 山东黄金：前三季净利同比增长 94.62%

e 公司讯，山东黄金(600547)10 月 28 日晚间披露三季报，公司前三季度实现营收 536.61 亿元，同比下滑 17.22%；净利润 18.43 亿元，同比增长 94.62%；基本每股收益 0.42 元。

✧ 酒鬼酒：第三季度净利同比增长 419%

e 公司讯，酒鬼酒(000799)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 11.27 亿元，同比增长 16.45%；净利润 3.31 亿元，同比增长 79.76%；每股收益 1.02 元。其中，公司第三季度净利 1.46 亿元，同比增长 419.02%。

✧ 海信视像：前三季净利同比增长 117.42%

e 公司讯，海信视像(600060)10 月 28 日晚间发布三季报，前三季度，公司实现营收 274.8 亿元，同比增长 16.23%；净利 5.75 亿元，同比增长 117.42%；基本每股收益 0.44 元。

✧ 森麒麟：第三季度净利同比增长 73.47%

e 公司讯，森麒麟(002984)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 35.42 亿元，同比增长 4.65%；净利润 7.16 亿元，同比增长 35.63%；每股收益 1.23 元。其中，公司第三季度净利 3.31 亿元，同比增长 73.47%。

✧ 振德医疗：前三季净利 20.98 亿元 同比增 2105.56%

e 公司讯，振德医疗(603301)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度公司实现营收 81.17 亿元，同比增长 531.52%；净利 20.98 亿元，同比增长 2105.56%；基本每股收益 10.53 元。报告期内，受疫情影响，公司防疫类防护用品销售大增；上年收购英国 Rocialle Healthcare Limited 公司 55%股权纳入合并报表范围；公司剔除防疫类防护用品外的业务收入增长。

✧ 广深铁路：前三季度净利亏损 11.17 亿元

e 公司讯，广深铁路(601333)10 月 28 日晚间发布三季报，前三季度，公司实

现营收 115.49 亿元，同比下降 26.03%；净利亏损 11.17 亿元，上年同期盈利 8.75 亿元。受新冠肺炎疫情影响，报告期内公司营业收入大幅减少，且降幅大于营业成本降幅。

✧ 财通证券：前三季净利同比增 52% 捐 1 亿元用于西湖大学建设

e 公司讯，财通证券(601108)10 月 28 日晚间发布三季报，前三季度公司实现营收 46.53 亿元，同比增 40.01%；净利 15.14 亿元，同比增 52.12%。财通证券同时公告，计划捐款总计 1 亿元，分 10 年支付，每年捐赠 1000 万元，指定用于西湖大学建设及发展，包括人才建设、学科建设、基础建设、学生培养、学术交流等。

✧ 民丰特纸：前三季净利同比增长 583.24%

e 公司讯，民丰特纸(600235)10 月 28 日晚间发布三季报，前三季度，公司实现营收 9.81 亿元，同比下降 8.09%；净利 4519.31 万元，同比增长 583.24%；基本每股收益 0.13 元。

✧ 海澜之家：前三季净利同比下降 50.69%

e 公司讯，海澜之家(600398)10 月 28 日晚间发布三季报，前三季度，公司实现营收 117.78 亿元，同比下降 19.82%；净利 12.9 亿元，同比下降 50.69%。第三季度，公司主品牌海澜之家终端零售增长由负转正，已走出疫情带来的不利影响。前三季度，公司其他零售品牌的营业总收入同比增长 57.33%。

✧ 新和成：前三季净利同比增长 72.52%

e 公司讯，新和成(002001)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 74.73 亿元，同比增长 28.95%；净利润 29.37 亿元，同比增长 72.52%；每股收益 1.37 元。

✧ 硕世生物：前三季净利同比增长 1068.91%

e 公司讯，硕世生物(688399)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 11.01 亿元，同比增长 477.43%；净利 5.82 亿元，同比增长 1068.91%，主要系新冠试剂销量增加所致；基本每股收益 9.93 元。

✧ 寒武纪：前三季营收同比增长 43% 净利亏损 3 亿元

e 公司讯，寒武纪(688256)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 1.58 亿元，同比增长 42.97%，主要系智能芯片及加速卡业务、智能计算集群业务等收入增长所致；净利亏损 3.1 亿元，上年同期亏损 5.86 亿元。报

告期，公司研发费用 4.33 亿元，同比增长 32.78%。

✧ 韦尔股份：前三季净利同比增长 1177.75%

e 公司讯，韦尔股份(603501)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 139.69 亿元，同比增长 48.51%，主要系销售规模增加所致；净利 17.27 亿元，同比增长 1177.75%；基本每股收益 1.84 元。

✧ 中原环保：第三季度净利 1.73 亿元 同比增 103.23%

e 公司讯，中原环保(000544)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 14.37 亿元，同比增长 29.51%；净利润 4.46 亿元，同比增长 73.79%；每股收益 0.46 元。其中，公司第三季度净利 1.73 亿元，同比增长 103.23%。

✧ 泸州老窖：第三季度净利同比增长 52.55%

e 公司讯，泸州老窖(000568)10 月 28 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 115.99 亿元，同比增长 1.06%；净利润 48.15 亿元，同比增长 26.88%；每股收益 3.29 元。其中，公司第三季度净利 15.95 亿元，同比增长 52.55%。

✧ 两面针：前三季净利同比增长 700.63%

e 公司讯，两面针(600249)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 4.89 亿元，同比下降 44.56%；净利 6243.76 万元，同比增长 700.63%。2019 年末，公司完成剥纸品公司及房开公司的重大资产重组后，2020 年前三季度与上年同口径相比，营业收入有所减少，经营效益有所提高，主要是期间销售费用减少，财务费用减少（利息收入增加），对当期影响较大。

✧ 华友钴业：前三季净利同比增长 640.27%

e 公司讯，华友钴业(603799)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 148.39 亿元，同比增长 5.82%；净利 6.87 亿元，同比增长 640.27%；基本每股收益 0.61 元。

✧ 申联生物：前三季净利同比增长 78.17%

e 公司讯，申联生物(688098)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 3.02 亿元，同比增长 33.85%；净利 1.37 亿元，同比增长 78.17%。公司 2019 年开始投放市场的新产品猪口蹄疫 O、A 二价合成肽疫苗受到了养殖户欢迎，报告期内政府防疫部门增加了对该产品的采购量，该产品的销售占比进一步提高。

✧ 芯源微：前三季净利同比增长 4761.26%

e 公司讯，芯源微(688037)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 2.12 亿元，同比增长 121.43%，主要系公司业务规模扩大；净利 4468.61 万元，同比增长 4761.26%，上年同期为 91.92 万元；扣非后净利 1561 万元，上年同期亏损 608 万元；基本每股收益 0.53 元。

✧ 禾望电气：前三季净利同比增长 342.2%

e 公司讯，禾望电气(603063)10 月 28 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 15.47 亿元，同比增长 30.22%，主要系风电业务收入增长；净利 2.46 亿元，同比增长 342.2%。2020 年全年，公司净利润预计同比发生较大幅增长，主要是受行业政策影响，预计风电行业市场需求与上年同期相比有较大幅度增长。

【公司其他重要信息】

✧ 普丽盛：筹划购买资产事项 预计构成重组上市

e 公司讯，普丽盛(300442)10 月 28 日晚公告，公司正在筹划资产置换及发行股份购买资产事项：拟将持有的全部资产、负债及业务置换交易对方持有的润泽科技 100%股权，并以发行股票方式向交易对方购买置入资产与置出资产的差额部分，同时拟募集配套资金。此次交易预计构成重组上市。润泽科技是一家专业从事互联网数据中心运营的互联网综合服务提供商。公司股票 10 月 29 日起停牌。

✧ 旗滨集团：拟投建光伏背板材料项目

e 公司讯，旗滨集团(601636)10 月 28 日晚间公告，公司决定在绍兴市柯桥经济技术开发区新材料产业园建设一期之 1200t/d 光伏高透背板材料及深加工项目，项目预计总投资 13.73 亿元。最新公布的三季报显示，前三季度公司营业收入同比增长 0.35%，净利润同比增长 31.13%。

✧ 英飞特：实控人等多名股东拟合计减持不超 8.5%股份

e 公司讯，英飞特(300582)10 月 28 日晚间公告，公司控股股东、实控人、董事长 GUICHAO HUA 拟减持公司股份不超过总股本的 6%。特定股东誉恒投资计划减持公司股份不超过总股本的 1.85%。群英投资计划减持公司股份不超过总股本的 0.65%。

✧ 红太阳：实控人拟变更为山东土发集团

e 公司讯，红太阳(000525)10 月 28 日晚间公告，公司控股股东南一农集团与山东省土地发展集团的控股公司山东坤泰资产签署《战略合作框架协议书》，南一农集团拟将所持红太阳 29.9%股权转让给山东坤泰资产或其关联公司，该部分股权支付的现金对价不高于 20 亿元。若此次股权转让完成，公司控股股东将由南一农集团变更为山东坤泰资产或其关联公司，公司实控人将由杨寿海变更为山东土发集团。

✧ 惠云钛业：拟扩建新增 3 万吨硫酸法金红石型钛白粉初品

e 公司讯，惠云钛业(300891)10 月 28 日晚间公告，公司拟投资 50kt/年改 80kt/年硫酸法金红石钛白粉初品技改工程，主要扩建新增 3 万吨硫酸法金红石型钛白粉初品，为公司募投项目“8 万吨/年塑料级金红石型钛白粉后处理改扩建项目”提供原材料，对公司原有生产工艺进行新增生产设备及配套（含对辅助生产设备进行生产匹配）。该项目建设总投资预计 2.79 亿元。

✧ 新宙邦：拟投建海斯福高端氟精细化学品项目（二期）

e 公司讯，新宙邦(300037)10 月 28 日晚间公告，拟以全资子公司海斯福为项目实施主体，在福建省明溪县经济开发区 D 区投资建设高端氟精细化学品项目（二期），项目投资额预计 5.25 亿元，预计 2024 年逐步投产。公司同时公告，拟择机出售天奈科技不超 2.96%股份。另外，公司前三季度净利同比增长 56.21%。

✧ 中信博：拟 10 亿元投建新能源装备智能制造项目

e 公司讯，中信博(688408)10 月 28 日晚间公告，公司拟与芜湖市繁昌区政府签署《项目投资协议》，在繁昌区投建新能源装备智能制造项目，开展太阳能跟踪支架及成套装备智能制造研发、生产、销售等，项目总投资 10 亿元。

✧ 南京银行：拟公开发行不超 200 亿元可转债

e 公司讯，南京银行(601009)10 月 28 日晚间披露公开发行可转债预案，发行总额不超过 200 亿元，扣除发行费用后将全部用于支持公司未来各项业务发展，在可转债持有人转股后按照相关监管要求用于补充公司核心一级资本。

✧ 宏润建设：中标 3.74 亿元工程项目

e 公司讯，宏润建设(002062)10 月 28 日晚间公告，宁波市轨道交通 3 号线二期土建工程 TJ3219 标段施工项目将由公司中标承建，工程中标价 3.74 亿元。

✧ 花园生物：胆固醇产品满负荷生产 供不应求

e 公司讯，花园生物(300401)10 月 28 日在互动平台表示，目前公司产品主要有三大类：胆固醇、25-羟基 VD3、VD3（饲料级、食品级）。目前公司公开市场报价的产品仅为饲料级 VD3，其他产品没有公开市场报价。公司胆固醇产品满负荷生产，产品供不应求。

✧ 孚能科技：成为华晨新日 W32H 项目动力电池供应商

e 公司讯，孚能科技(688567)10 月 28 日晚间公告，公司近日收到华晨新日新能源汽车有限公司的定点协议，将公司作为其 W32H 项目的动力电池供应商。根据客户规划，该项目生命周期最低实现 5 年 10 万台的销售量，2020 年底开始量产。

✧ 振华科技：投建超微型 MLCC 用介质材料生产线项目

e 公司讯，振华科技(000733)28 日晚间公告，为推动全资子公司振华云科的高质量发展，公司决定以 6385 万元对振华云科增加投资，用于提升振华云科电子陶瓷材料的研发生产能力。在振华云科 2015 年工信部强基工程项目“片式多层陶瓷电容器用介质材料”基础上，建设超微型 MLCC 用介质材料生产线，项目总投资 7300 万元。另外，振华科技第三季度净利 1.23 亿元，同比增长 120.72%。

✧ 泉峰汽车：安徽子公司拟逾 20 亿投建汽车零部件智能制造项目

e 公司讯，泉峰汽车(603982)10 月 28 日晚公告，公司安徽全资子公司拟在马鞍山投建汽车零部件智能制造项目，项目总投资预计 20.53 亿元。此次投资有利于满足国内汽车工业发展需要，稳定、巩固公司在中高端汽车零部件产品市场的地位。

三、研究员观点

✧ 厦门象屿（600057.SH）Q2 业绩放量增长，下半年增长有望再提速

（报告来源：世纪证券研究所 分析师：陈建生 研究助理：李时樟）

1. 公司 Q3 业绩持续放量增长。公司前三季度营收 2693.61 亿元，同比增长 33.85%，其中 Q3 实现营业收入 1061.74 亿元，同比增长 40.21%，实现净利润 4.06 亿元，同比增长 19.94%，实现归母扣非净利润 5.02 亿元，同比增长 138.43%，Q3 业绩符合预期，维持增持评级。

2. 虚拟公司+基建项目效益叠加助推三季度营收实现高增长。三季度营业收入增长主要来源两个方面：一是加大与下游企业合作（虚拟工厂项目），二是上半年中标 30 余个基建项目带来的业务增量，具体表现在公司所经营的钢铁、铝及煤炭板块经营货量增长。

3. 高毛利业务放量增长，Q3 毛利率有所改善。2020 年受新会计准则影响，将商品控制权转移给客户前的费用从销售费用核算调整为营业成本核算，前两季度毛利率分别为 1.72%、1.61%，Q3 实现毛利率为 1.84%，环比有所改善得益于较高毛利业务“虚拟工厂”业务量增长，公司与下游生产企业合作效果初显。

4. 积极探索大宗商品供应链数字化发展道路，加速数字化转型。公司先后与北京汇通天下物联科技有限公司合作开发象屿网络货运平台、与中信梧桐港及中信银行厦门分行签订供应链科技战略合作协议、与阿里探讨子公司象屿农产供应链科技转型道路，未来公司有望插上科技翅膀，赋能供应链。

5. 维持“增持”评级。预计厦门象屿 2020-2022 年 EPS 分别为：0.66 元、0.82 元、1.02 元，对应市盈率分别为 8.93X、7.12X、5.72X。考虑公司是国内大宗供应链龙头企业，物流节点布局完善，上下游渠道优势显著，维持“增持”评级。

6. 风险提示：疫情影响出口业务、公允价值波动大于预期

四、风险提示

在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险。

分析师声明

本报告署名分析师郑重声明：本人以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告，保证报告所采用的数据和信息均来自公开合规渠道，报告的分析逻辑基于本人职业理解，报告清晰准确地反映了本人的研究观点，结论不受任何第三方的授意或影响。本人薪酬的任何部分不曾有，不与，也将不会与本报告中的具体推荐意见或观点直接或间接相关。

证券研究报告对研究对象的评价是本人通过财务分析预测、数量化方法、行业比较分析、估值分析等方式所得出的结论，但使用以上信息和分析方法存在局限性。特此声明。

投资评级标准

股票投资评级说明：	行业投资评级说明：
报告发布日后的 12 个月内，公司股价涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：	报告发布日后的 12 个月内，行业指数的涨跌幅相对于同期沪深 300 指数的涨跌幅为基准，投资建议的评级标准为：
买　　入：相对沪深 300 指数涨幅 20%以上； 增　　持：相对沪深 300 指数涨幅介于 10%～20%之间； 中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间； 卖　　出：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。	强于大市：相对沪深 300 指数涨幅 10%以上； 中　　性：相对沪深 300 指数涨幅介于-10%～10%之间； 弱于大市：相对沪深 300 指数跌幅 10%以上。

免责声明

世纪证券有限责任公司经中国证券监督管理委员会批准，已具备证券投资咨询业务资格。

本证券研究报告仅供世纪证券有限责任公司（以下简称“本公司”）的客户使用，本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。在本报告中的信息均来源于我们认为可靠的已公开资料，但本公司对这些信息的准确性和完整性不作任何保证，也不保证本报告所包含的信息或建议在本报告发出后不会发生任何变更，且本报告中的信息、观点和预测均仅反映本报告发布时的信息、观点和预测，可能在随后会作出调整。

本公司力求报告内容客观、公正，但本报告所载的内容和意见仅供参考，并不构成对所述证券买卖的出价和征价。本报告中的内容和意见不构成对任何人的投资建议，任何人均应自主作出投资决策并自行承担投资风险，而不应以本报告取代其独立判断或仅根据本报告做出决策。本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。本公司或关联机构可能会持有报告中所提到的公司所发行的证券头寸并进行交易，还可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。

本报告版权归世纪证券有限责任公司所有，本公司对本报告保留一切权利。除非另有书面显示，否则本报告中的所有材料的版权均属本公司。未经本公司事先书面授权，任何机构和个人不得以任何形式修改、发送或者复制本报告及其所包含的材料、内容，或以任何侵犯本公司版权的其他方式使用。如引用、刊发、转载本报告，需事先征得本公司同意，并注明出处为“世纪证券研究所”，且不得对本报告进行有悖原意的引用、删节和修改。未经授权的转载，本公司不承担任何转载责任。