世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 10 月 27 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	3251	-0.82
深证成指	13191	0.48
恒生指数	24919	0.00
道琼斯工业指数	27685	-2.29
纳斯达克指数	11359	-1.64
法国 CAC40	4816	-1.90
富时 100	5792	-1.16
德国 DAX	12177	-3.71
澳洲标普 200	6156	-0.19
圣保罗指数	101017	-0.24
韩国综合指数	2344	-0.72
日经 225	23494	-0.09
俄罗斯 RTS	1152	-1.01
孟买 SENSEX30	40146	-1.33
标普 500	3401	-1.86
台湾加权指数	12909	0.08

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 26 日，周一，上证指数报 3251.12 点，下跌 0.82%，成交额 2354.62 亿。深证成指报 13191.25 点，上涨 0.48%，成交额 3981.49 亿。创业板指报 2617.74 点，上涨 0.65%，成交额 2128.24 亿。两市合计成交 6336.11 亿。

板块方面，充电桩板块爆发，个股掀起涨停潮，次新股、可转债板块持续活跃，抖音概念午后异动，证券、银行、保险、食品饮料等权重板块全天走弱，个股上，英飞特尾盘走出 3 连板刺激创业板短线人气。充电桩板块今天领涨两市且形成板块效应，其属于新能源的一个分支板块，新能源是“十四五”规划中一个重要方向。制定“十四五”规划从 10 月 26 日到 10 月 29 日，这段时间内有预期的板块都有可能轮动拉升到，如军工、环保、农业、稀土、旅游、第三代半导体等。

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	2355	3251	-0.82	6.59
沪深 300	2055	4691	-0.58	14.52
深证成指	3981	13191	0.48	26.46
中小板指	1310	8921	1.19	34.50
创业板指	2128	2618	0.65	45.58

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	四方达	9.40	20.05	东来技术	27.78	-18.29
2	和顺电气	15.22	20.03	丽人丽妆	46.36	-10.00
3	双杰电气	8.03	20.03	湘佳股份	77.98	-10.00
4	中能电气	18.34	20.03	金徽酒	26.75	-9.99
5	华自科技	13.07	20.02	永太科技	9.83	-9.98
6	安科瑞	18.35	20.01	长鹰信质	15.34	-9.98
7	双一科技	63.47	20.00	惠泉啤酒	8.13	-9.97
8	大烨智能	11.64	20.00	光大证券	19.12	-9.94
9	ST乐凯	9.42	20.00	中国电影	12.91	-9.59
10	海昌新材	62.52	20.00	中飞股份	45.00	-8.91

近一周成交量变化TOP10

序号	证券简称	成交量(手)	上升幅度(%)	证券简称	成交量(手)	下降幅度(%)
1	东鹏控股	1,650,384	13,350.02	永东股份	60,154	-79.72
2	帅丰电器	520,232	8,745.32	美丽生态	334,917	-77.54
3	巴比食品	868,213	3,332.86	广济药业	129,748	-73.90
4	丽人丽妆	328,492	2,725.43	华银电力	254,500	-73.62
5	立昂微	714,802	1,589.64	*ST平能	92,108	-72.67
6	澄天伟业	224,636	780.25	嘉泽新能	392,115	-71.49
7	集智股份	213,598	767.97	日上集团	514,919	-71.16
8	浩丰科技	7,296,112	538.71	东莞控股	428,421	-70.79
9	天药股份	1,522,512	508.40	深振业A	530,824	-69.79
10	锦盛新材	466,046	499.81	*ST科陆	175,603	-68.53

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【喀什地区累计采样 447.17 万人 喀什疏附县已全部完成核酸检测】

e 公司讯，10 月 26 日，新疆发布会介绍，疏附县需检测总人数 24.52 万人，截至 10 月 26 日 16 时，已全部完成检测，除新增 26 人呈阳性外，尚有 5 个混管正在进一步复检中，其余均为阴性。截至 10 月 26 日 16 时，喀什地区需检测总人数 474.65 万人，累计采样人数 447.17 万人，已出结果 213.36 万人，除疏附县检测出的无症状感染者 26 例外，其他县市均为阴性。喀什地区将全力抢抓时间，确保 27 日完成全员核酸检测。（人民日报）

【新疆喀什新增无症状感染者 26 例】

e 公司讯，10 月 26 日下午 7 时，新疆维吾尔自治区政府新闻办公室举行喀什地区疏附县新冠肺炎疫情防控新闻发布会介绍有关情况并答记者问。截至 10 月 26 日 16 时，新疆无新冠肺炎确诊病例，新增无症状感染者 26 例，均在疏附县。（人民日报）

【5G、集成电路、生物医药等重点领域将纳入“十四五”国家专项规划】

工信部讯，工信部在关于政协十三届全国委员会第三次会议第 2524 号提案答复的函中表示，下一步，工信部积极考虑将 5G、集成电路、生物医药等重点领域纳入“十四五”国家专项规划，进一步引导企业突破核心技术，依托重大科技专项、制造业高质量发展专项等加强关键核心技术和产品攻关，加强技术领域国际合作。

【工信部：将研究修订《水泥玻璃行业产能置换实施办法》】

e 公司讯，工信部 26 日披露《对十三届全国人大三次会议第 8616 号建议的答复》表示，将加强水泥行业产能置换监管。下一步将继续严肃产能置换，严禁新增产能，强化监督确保产能置换方案执行到位；研究修订《水泥玻璃行业产能置换实施办法》，提高政策的针对性和可操作性，更好指导地方和企业开展产能置换；会同生态环境部研究出台 2020 年后的水泥错峰生产有关政策，更好地促进水泥行业健康平稳可持续发展。

【芯片企业今年新增注册 1.2 万家】

e 公司讯，数据显示，过去 30 年我国平均每年新增芯片相关企业 1333 家，

截至 2020 年 10 月，共有芯片企业 4.9 万家。从上世纪 90 年代，每年仅新增几十家芯片企业，到近 10 年，增速越来越快，增加值越来越大，今年到目前新增注册量 1.2 万家。据预测，政策的助力将推动芯片行业本就十分陡峭的增长曲线将更加陡峭，该行业将展现出指数级增长的潜力。

【首个“5G+工业互联网”国家级大会将于 11 月在武汉举行】

e 公司讯，据了解，由工信部、湖北省政府主办的“2020 中国 5G+工业互联网大会”将在 11 月 19 日至 21 日在武汉召开。此次大会以“智联万物，融创未来”为主题，将促进国际工业互联网与实体经济在更广范围、更深程度、更高水平上融合发展，加快推进“5G+工业互联网”512 工程落地落实见效。在 26 日的新闻发布会上，工信部副部长刘烈宏表示，“2020 中国 5G+工业互联网大会”是“5G+工业互联网”领域的首个国家级大会。（澎湃新闻）

【超高清视频产业发展大会将在广州举行 20 多家中外企业将参展】

e 公司讯，2020 世界超高清视频（4K/8K）产业发展大会将于 11 月 2 日-3 日在广州举办。本次大会由工信部、国家广播电视总局、中央广播电视总台、广东省政府主办，主题是“超清视界，5G 赋能”。大会主要内容包括开幕式、主论坛、八场分论坛，4K/8K 成果展示以及一系列重大成果发布、项目签约、对接交流等活动。华为、中兴、索尼、TCL、雷曼光电等 20 多家中外企业将参展。（南方日报）

【发改委、教育部组织召开国家集成电路产教融合创新平台建设会议】

e 公司讯，为深化集成电路学科专业建设和人才培养改革，加快集成电路关键核心技术攻关，10 月 22 日，国家发改委会同教育部在厦门大学组织召开国家集成电路产教融合创新平台建设会议。会议指出，要释放高校基础研究、科技创新潜力，聚焦国家战略需要，深化产教融合改革，瞄准关键核心技术特别是“卡脖子”问题，加快科技攻关和人才培养。要汇聚优势资源，把学科专业培育好、建设好。

【河南省新型智慧城市建设提速 郑州等 8 个城市先行先试】

e 公司讯，河南省发改委近日发布河南省新型智慧城市试点市公示，向社会公示郑州等 8 个新型智慧城市试点市名单和主要试点任务。根据《河南省人民政府办公厅关于加快推进新型智慧城市建设的指导意见》，到 2022 年，河南将建成一批特色鲜明、集聚和辐射带动作用大幅增强、综合竞争优势明显提高、在保障改善民生与创新社会管理等方面成效显著的新型智慧城市，推动 1-2 个试点城市达到全国一流智慧城市水平。

2、政策与宏观

【中汽协：9 月汽车商品进出口总额 156.5 亿美元 环比增 16%】

e 公司讯,据中国汽车工业协会整理,2020 年 9 月,汽车商品进出口总额 156.5 亿美元，环比增长 16.0%，同比增长 27.8%。其中汽车商品进口金额 86.1 亿美元，环比增长 21.1%，同比增长 36.9%；汽车商品出口金额 70.4 亿美元，环比增长 10.4%，同比增长 18.1%。1-9 月，汽车商品进出口总额 1030.4 亿美元，同比下降 12.4%，降幅比 1-8 月收窄 3.9 个百分点。

【中钢协：预计全年粗钢产量将超 10 亿吨 同比增长 3%～5%】

e 公司讯，中钢协 26 日召开三季度信息发布会，预计全年粗钢产量将超过 10 亿吨，同比增长 3%～5%。预计全年钢材出口量将下降约 15%，进口量将增长约 60%。预计全年重点统计钢铁企业有望实现利润 1800 亿元左右，同比小幅下降或持平。（第一财经）

【海南出台《海南自由贸易港制度集成创新行动方案（2020-2022 年）》】

e 公司讯，海南出台《海南自由贸易港制度集成创新行动方案（2020-2022 年）》，制定 18 项行动、60 项任务清单。方案提出，创新设立一体化知识产权保护机制，建设综合性知识产权保护中心。分阶段开放资本项目，建立自由贸易港跨境融资宏观审慎管理体系，开展 QFLP 和 QDLP 试点，建立健全新的跨境融资管理体制。实施中央和海南垂直双管的民航行业管理和军民联合空域管制体制机制。实施农村土地制度改革。

【海南自贸港 QFLP 暂行办法出台 投资实施负面清单管理】

e 公司讯，10 月 26 日，海南省金融监管局会同省市场监管局、人行海口中心支行、海南证监局联合印发《海南省关于开展合格境外有限合伙人（QFLP）境内股权投资暂行办法》。《暂行办法》明确了外商投资股权投资类企业的设立程序和经营范围，并从扶持政策、风险防控等方面提出具体举措支持外商投资股权投资类企业落户海南。其中，QFLP 基金的经营范围采取负面清单管理模式，明确了“七不得”，不在清单内的业务均可开展。（南海网）

【深圳市外商投资股权投资企业试点办法公开征求意见】

e 公司讯，深圳市地方金融监管局公开征求《深圳市外商投资股权投资企业试点办法（征求意见稿）》意见。明确：外商投资股权投资管理企业注册资本（或认缴出资）应不低于 200 万美元等值货币；外商投资股权投资企业注册

资本（或认缴出资）应不低于 600 万美元等值货币。（第一财经）

【深交所发布创业板科技指数、创业板医药卫生指数】

e 公司讯，10 月 26 日，深交所联合全资子公司深圳证券信息有限公司共同发布创业板科技指数（指数简称：创科技，指数代码：399276）和创业板医药卫生指数（指数简称：创医药，指数代码：399275），进一步丰富创业板市场指数化投资工具。

3、国际市场

【外交部宣布制裁洛克希德·马丁、波音防务和雷神等对台军售美企】

e 公司讯，10 月 26 日，外交部发言人赵立坚主持例行记者会。赵立坚宣布，为了维护国家利益，中方决定采取必要措施，对参与此次对台军售的洛克希德·马丁、波音防务、雷神等美国企业以及在售台武器过程中发挥恶劣作用的美国有关个人和实体实施制裁。（人民日报）

【香港：正研究在粤港澳大湾区实施“港资港法港仲裁” 】

e 公司讯，香港政府新闻网消息，香港律政司司长郑若骅在网志撰文表示，律政司正积极探讨和研究在粤港澳大湾区实施“港资港法港仲裁”的可行性，措施如能落实，对香港法律界和商界是一个喜讯，更会吸引更多企业在大湾区投资。

【 “深圳-法兰克福”定期洲际货运航线开通】

e 公司讯，记者从深圳宝安国际机场获悉，南方航空“深圳-法兰克福”定期洲际货运航线 26 日正式开通，这是继“深圳-芝加哥”“深圳-曼谷-布达佩斯-卢森堡”“深圳-迪拜-亚的斯亚贝巴”等 3 条定期洲际货运航线后，深圳机场今年开通的第 4 条定期洲际货运航线。据介绍，深圳机场今年已累计新开和加密 9 个国际定期全货机通航点，国际定期全货机通航点总数达到 22 个，航线网络辐射能力得到进一步增强。（新华网）

【德国 10 月商业景气指数环比下降】

e 公司讯，德国伊弗经济研究所 26 日公布的数据显示，经季节调整后，德国 10 月商业景气指数从上月的 93.2 点降至 92.7 点，在连续上升 5 个月后首次出现环比下降。数据显示，在构成德国商业景气指数的 4 项指标中，服务业、贸易和建筑业指数当月均环比下降，只有制造业指数连续第六个月环比上升。伊弗商业景气指数被认为是德国经济发展的风向标，对观察德国经济形势具

有重要参考价值。（新华网）

【蒙古国加入《亚太贸易协定》 中蒙将相互实施关税减让】

e 公司讯，商务部消息，10 月 23 日，《亚太贸易协定》秘书处通知各成员方，蒙古国已向亚太经社会交存接受书，完成《协定》加入程序，并拟于 2021 年 1 月 1 日与有关成员相互实施关税减让安排。根据关税减让安排，蒙古国将对 366 个税目削减关税，主要涉及水产品、蔬菜水果、动植物油、矿产品、化学制品、木材、棉纱、化学纤维、机械产品、运输设备等，平均降税幅度 24.2%。同时，蒙古国可享受中国等其他成员现有关税减让安排。

二、公司重要公告

【业绩表现及预告】

✧ 爱尔眼科：前三季净利同比增长 25.6%

e 公司讯，爱尔眼科(300015)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 85.65 亿元，同比增长 10.78%；净利润 15.46 亿元，同比增长 25.60%；每股收益 0.38 元。其中，第三季度净利 8.70 亿元，同比增长 62.34%。

✧ 拱东医疗：第三季度净利同比增长 105.7%

e 公司讯，拱东医疗(605369)10 月 26 日晚间发布三季报，前三季度，公司实现营收 5.89 亿元，同比增长 47.85%，主要系医用隔离面罩、病毒采样管等防疫抗疫新产品的收入增长；净利 1.59 亿元，同比增长 93.82%；基本每股收益 2.65 元。其中，第三季度，公司实现净利润 6943 万元，同比增长 105.7%。

✧ 迈得医疗：前三季净利同比增长 220%

e 公司讯，迈得医疗(688310)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 1.64 亿元，同比增长 46.7%，主要系第三季度公司主营业务恢复增长及上半年新增口罩机销售所致。前三季度实现净利 5197.55 万元，同比增长 220.16%。基本每股收益 0.62 元。

✧ 以岭药业：第三季度净利同比增长 151%

e 公司讯，以岭药业(002603)10 月 26 日晚间发布三季报，前三季度，公司实现营收 64.47 亿元，同比增长 48.31%；净利 10.16 亿元，同比增长 76.74%。其中，第三季度净利 3.02 亿元，同比增长 151.25%。

✧ 电声股份：前三季度营收增 6.6% 数字零售业务同比增 91.6%

e 公司讯，电声股份(300805)10 月 26 日晚披露三季报，前三季度实现营收 21.99 亿元，同比增长 6.6%；净利润 9725.91 万元。报告期内，公司积极应对疫情影响，积极拓展市场业务创新，发展数字零售业务（即线上商品销售）等在线业务，零售终端管理业务同比增长 17.22%，

✧ 欧菲光：前三季净利同比增长 309.21%

e 公司讯，欧菲光(002456)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 370.59 亿元，同比下滑 2.2%；净利润 7.39 亿元，同比增长 309.21%；每股收益 0.27 元。其中，第三季度净利 2.37 亿元，同比增长 48.44%。

✧ 蓝思科技：前三季净利同比增长 209.63%

e 公司讯，蓝思科技(300433)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 260.83 亿元，同比增长 26.64%；净利润 34.32 亿元，同比增长 209.63%；每股收益 0.79 元。其中，第三季度净利 15.2 亿元，同比增长 20.2%。

✧ 御家汇：第三季度净利同比增长 2398%

e 公司讯，御家汇(300740)10 月 26 日晚间披露三季报，公司前三季度实现营收 23.41 亿元，同比增长 48.53%；净利润 7228.08 万元，同比增长 862.76%；每股收益 0.19 元。其中，第三季度实现净利 3865.24 万元，同比增长 2398.17%。

✧ 沃尔核材：预计 2020 年度净利同比增 70%-100%

e 公司讯，沃尔核材(002130)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 27.6 亿元，同比下滑 3.01%；净利润 2.97 亿元，同比增长 50.95%；每股收益 0.24 元。公司预计 2020 年度净利润为 3.56 亿元至 4.19 亿元，同比增长 70%-100%。

✧ 三聚环保：前三季度亏损 6.15 亿元

e 公司讯，三聚环保(300072)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 45.13 亿元，同比下滑 26.16%：亏损 6.15 亿元。

✧ 中电电机：前三季净利同比增长 219.77%

e 公司讯，中电电机(603988)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 6.13 亿元，同比增长 63.34%，主要是风力发电机销售额大幅增加所致；净利 1.72 亿元，同比增长 219.77%，主要是股权投资的公允价值、产品销量

及已提坏账的应收款收回后相应的利润总额增加所致。

✧ 金山办公：前三季净利同比增长 191.22%

e 公司讯，金山办公(688111)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 15.03 亿元，同比增长 44.25%；净利 5.95 亿元，同比增长 191.22%；基本每股收益 1.29 元。截至 9 月 30 日，公司主要产品月度活跃用户为 4.57 亿，较上年同期增长 19.63%。其中 WPSofficePC 版月度活跃用户数 1.76 亿，同比增长 23.08%；移动版月度活跃用户数 2.74 亿，同比增长 19.13%。

✧ 科大讯飞：前三季净利同比增长 48.36%

e 公司讯，科大讯飞(002230)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 72.84 亿元，同比增长 10.82%；净利润 5.54 亿元，同比增长 48.36%；每股收益 0.25 元。

✧ 佳电股份：第三季度净利同比增长 160%

e 公司讯，佳电股份(000922)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 18.35 亿元，同比增长 12.32%；净利润 3.91 亿元，同比增长 42.83%；每股收益 0.72 元。公司第三季度实现净利 2.07 亿元，同比增长 160.28%。

✧ 江铃汽车：2020 年净利同比预增 170%至 220%

e 公司讯，江铃汽车(000550)10 月 26 日晚间披露三季报，前三季度实现营收 220.79 亿元，同比增长 8.19%；净利润 3.59 亿元，同比增长 127.42%；每股收益 0.42 元。前三季度，公司销售了 22.08 万辆整车，同比增长 9.21%。公司预计 2020 年全年盈利 3.99 亿元至 4.73 亿元，同比增长 170%至 220%。前三季度公司经营状况良好，预计第四季度将延续目前的经营状况。

✧ 宏润建设：前三季建筑业新中标工程 95 亿元 同比增 22.09%

e 公司讯，宏润建设(002062)10 月 26 日晚间公告，截至 2020 年 9 月 30 日，公司 2020 年建筑业累计新中标工程 95.02 亿元，同比增长 22.09%。

✧ 九州通：前三季净利同比增长 110.23%

e 公司讯，九州通(600998)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 803.2 亿元，同比增长 9.46%；净利 21.41 亿元，同比增长 110.23%；基本每股收益 1.17 元。报告期公司医疗器械业务较去年同期增长 34.89%，主要是受国内外疫情影响。报告期非经常性损益金额达 8.9 亿元，较上年同期大增 469.83%。

✧ 长春高新：第三季度净利同比增长 84.91%

e 公司讯，长春高新(000661)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 63.99 亿元，同比增长 17.55%；净利 22.6 亿元，同比增长 82.19%。其中，第三季度净利 9.5 亿元，同比增长 84.91%。

✧ 赛腾股份：拟发行不超 3.03 亿元可转债 前三季净利增 65.2%

e 公司讯，赛腾股份(603283)10 月 26 日晚间披露公开发行可转债预案，募资总额不超 3.03 亿元，将用于新能源汽车零部件智能制造设备扩建项目、载治具、自动化设备加工项目、补充流动资金。另外，基于目前资本市场环境发生的变化，公司结合自身实际情况，决定终止 2019 年非公开发行 A 股股票事项。赛腾股份同时披露三季报，前三季度净利 1.49 亿元，同比增长 65.2%。

✧ 理邦仪器：前三季净利同比增长 463.14%

e 公司讯，理邦仪器(300206)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 18.95 亿元，同比增长 131.21%，主要系本期销售增加所致；净利 6.36 亿元，同比增长 463.14%；基本每股收益 1.09 元。

✧ 芯能科技：前三季净利同比增长 66.4%

e 公司讯，芯能科技(603105)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 3.45 亿元，同比增长 20.77%；净利 7500.49 万元，同比增长 66.40%；基本每股收益 0.15 元。芯能科技是一家以分布式光伏为核心的清洁能源服务商。

✧ 新强联：第三季度净利同比增长 525%

e 公司讯，新强联(300850)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 13.11 亿元，同比增长 211%，主要系销售规模增长；净利 2.59 亿元，同比增长 359.35%；基本每股收益 3.03 元。其中，第三季度营收 7.68 亿元，同比增长 428.17%，净利 1.59 亿元，同比增长 525.07%。新强联主营大型回转支承和工业锻件。

✧ 精工钢构：前三季度净利同比增长 58.26%

e 公司讯，精工钢构(600496)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 77.60 亿元，同比增长 6.21%；净利 4.89 亿元，同比增长 58.26%；基本每股收益 0.26 元。

✧ 东方证券业绩快报：前三季净利同比增 75%

e 公司讯，东方证券(600958)10 月 26 日晚发布业绩快报，前三季度公司实现营收 160.51 亿元，同比增长 17.96%；净利 30.51 亿元，同比增长 75.2%。公司证券自营投资收益及经纪、投行、资管等各项业务手续费收入同比均实现了较大幅度增长。

✧ 共达电声：第三季度净利同比增 111.22%

e 公司讯，共达电声(002655)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 8.3 亿元，同比增长 20.24%；净利 2381.22 万元，同比增长 44.45%。其中，第三季度实现净利 2002.58 万元，同比增长 111.22%。

✧ 协鑫能科：第三季度净利同比增长 71.93%

e 公司讯，协鑫能科(002015)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 81.64 亿元，同比增长 4.47%；净利 6.33 亿元，同比增长 46.92%。其中，第三季度净利 2.79 亿元，同比增长 71.93%。前三季度，公司新建电厂陆续投运，存续电厂发电量增加且燃料价格同比下降，导致归母净利润同比大增。

✧ 攀钢钒钛：钒产品价格下降 前三季净利同比降 86%

e 公司讯，攀钢钒钛(000629)10 月 26 日晚披露三季报，公司前三季度营业收入 78.22 亿元，同比下滑 24.64%；净利润 1.90 亿元，同比下滑 86.52%。报告期内，钒产品价格较上年同期下降。其中，第三季度净利润 1.05 亿元，同比下滑 50.25%。

✧ 招商南油：前三季净利同比增 159.44%

e 公司讯，招商南油(601975)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 31.92 亿元，同比增长 7.57%；净利 13.81 亿元，同比增长 159.44%。报告期内，市场复苏、船效提高等导致运输收入增加；国际原油价格下降、运力及航线调整导致燃料费和港口费同比减少；有息债务余额减少导致财务费用同比减少。

✧ 安井食品：前三季净利同比增 59.17%

e 公司讯，安井食品(603345)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 44.85 亿元，同比增长 28.39%；净利 3.79 亿元，同比增长 59.17%；基本每股收益 1.63 元。

✧ 东安动力：前三季净利同比增 830.77%

e 公司讯，东安动力(600178)10 月 26 日晚间发布三季报，前三季度，公司营收为 22.51 亿元，同比增长 77.6%，主要系本期销量增加；净利 7530.85 万元，同比增长 830.77%。

✧ 上海家化：前三季度净利同比降 42%

e 公司讯，上海家化(600315)10 月 26 日晚发布三季报，前三季度，公司实现营收 53.62 亿元，同比下降 6.51%；净利 3.12 亿元，同比下降 42.25%，业绩下降主要系：去年同期上海家化生物医药科技有限公司动迁而确认资产处置收益；联营公司投资收益同比减少；主营业务利润同比下降。

【重大事件公告】

✧ 联赢激光：获宁德时代子公司 1.61 亿元合同

e 公司讯，联赢激光(688518)10 月 26 日晚间公告，公司与宁德时代的子公司德国时代新能源科技（图林根）有限公司签署一份销售动力电池电芯焊接系统的合同，合同金额 1.61 亿元。

✧ 恒腾网络 72 亿港元入主儒意影业

e 公司讯，恒腾网络（0136.HK）10 月 26 日晚间公告，将通过增发股份全资收购儒意影业，总价 72 亿港元。儒意影业是中国顶尖的影视公司，并拥有国内首家会员订阅制视频平台“南瓜电影”，装机量超 1 亿台/次，拥有 3000 万注册用户。依托恒大与腾讯两大股东庞大的用户资源与雄厚的资本实力，以及儒意影业强大的影视制作能力，南瓜电影有望实现爆发式增长，成为对标 Netflix 的中国顶级流媒体平台。

✧ 尚纬股份：停牌筹划收购控股成都星空野望

e 公司讯，尚纬股份(603333)10 月 26 日晚间公告，公司正筹划重组事项，拟通过发行股份及支付现金方式收购成都星空野望科技有限公司（简称“星空野望”）现有股东所持 35%-51%股权，以谋求星空野望的控制权。公司股票自 10 月 26 日起停牌不超过 10 个交易日。

✧ 华东医药：子公司与重庆派金签署产品合作开发协议

e 公司讯，华东医药(000963)10 月 26 日晚间公告，公司全资子公司中美华东与重庆派金生物科技有限公司（简称“重庆派金”）签署产品合作开发协议。双方将就重庆派金的在研产品索马鲁肽注射液在全球范围内进行合作开发及商业化。中美华东将向重庆派金支付首付款和研发里程碑合计 1 亿元和一定

比例的销售收入分成，以及索马鲁肽原料药技术服务费 3000 万元。另外，华东医药前三季度实现净利 23.91 亿元，同比增长 8.06%。

✧ 安徽建工：子公司中标舒城县智慧电子小镇项目

e 公司讯，安徽建工(600502)10 月 26 日晚间公告，子公司安徽省公路桥梁工程有限公司和子公司安徽三建工程有限公司组成的联合体，中标舒城县智慧电子小镇项目 EPC 总承包工程，项目概算约 28.93 亿元。

✧ 起帆电缆：拟发行可转债募资 10 亿元 投建电线电缆产业园

e 公司讯，起帆电缆(605222)10 月 26 日晚间披露公开发行可转债预案，拟募资不超 10 亿元，投资池州起帆电线电缆产业园建设项目及补充流动资金。起帆电缆同时披露三季报，公司前三季实现营业收入 63.59 亿元，同比增长 14.01%；净利润 3.08 亿元，同比增长 19%。

✧ 富奥股份：与重庆三友机器制造公司等签股权合作备忘录

e 公司讯，富奥股份(000030)10 月 26 日晚间公告，公司与重庆三友机器制造有限责任公司、希普斯顿铝技术国际股份公司签署《谅解备忘录》，拟在铝合金铸造业务领域开展合作。三方就“重庆三友布希轻合金有限公司”的股权开展资本层面的合作，具体方式由三方后续共同协商。该次股权合作，公司将持股 51%且合并报表。

✧ 文投控股：文投院线获批成为跨省电影院线

e 公司讯，文投控股(600715)10 月 26 日晚间公告，公司全资公司文投(北京)电影院线有限公司申请成为跨省电影院线已获国家电影局批复。文投院线将适时在未来开展自有院线业务，包括院线电影在文投院线内电影院的代理、发行等。

✧ 邮储银行：稳定股价方案实施完成 增持金额约 5000 万元

e 公司讯，邮储银行(601658)10 月 26 日晚间公告，稳定股价方案已实施完成。4 月 24 日至 10 月 24 日，邮政集团增持公司 A 股 1057.5 万股，增持金额 5002.88 万元，占公司已发行普通股总股份的 0.01%。

✧ 海大集团：拟 3 亿元至 6 亿元回购股份

e 公司讯，海大集团(002311)10 月 26 日晚间公告，公司拟回购股份，预计回购金额不低于 3 亿元、不超过 6 亿元，回购价格不超过 70 元/股。所回购股份用于股权激励计划及/或员工持股计划。

✧ 赢合科技：中标 14.4 亿元宁德时代设备订单

e 公司讯，赢合科技(300457)10 月 26 日晚间公告，近日，宁德时代通过邮件形式向公司发送订单中标通知，公司中标宁德时代设备总金额为 14.4 亿元，约占公司最近一个会计年度主营业务收入的 86%。赢合科技去年曾与宁德时代签订《框架采购合同》，约定其以订单的形式向公司采购设备。

✧ 亚太药业：头孢氨苄胶囊通过仿制药一致性评价

e 公司讯，亚太药业(002370)10 月 26 日晚间公告，公司近日收到国家药监局核准签发的《药品补充申请批准通知书》，公司头孢氨苄胶囊通过仿制药质量和疗效一致性评价。

✧ 上海建工：联合中标 53.45 亿元工程项目

e 公司讯，上海建工(600170)10 月 26 日晚公告，近日公司与中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司组成的联合体，中标中法航空大学设计采购施工（EPC）工程总承包项目，中标价 53.45 亿元。其中，上海建工负责项目工程施工总承包；中国电建集团华东勘测设计研究院有限公司负责该项目勘察设计。

✧ 臻和科技完成超十亿元 E 轮融资

e 公司讯，10 月 26 日，中国肿瘤精准诊疗行业企业臻和科技宣布完成超十亿元的战略融资，老股东经纬中国继续加码。本轮投资由中国国有企业结构调整基金（国调基金）领投，泰康资产、建信股权、高瓴创投、苏州中盟信、华兴资本等多家投资机构跟投，中金资本旗下基金等机构继续追加投资。

三、研究员观点

✧ 公司点评报告：产品结构不断优化，业绩符合预期

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：魏大千）

1. 2020 前三季度业绩符合预期。2020 年前三季度公司实现营业收入 106.9 亿元，同比增长 12.88%；归母净利润 13.03 亿元，同比增长 24.99%;Q3 单季度公司实现营业收入 38.11 亿元,同比增长 8.98%；归母净利润 4.77 亿元，同比增长 15.36%；2020 前三季度毛利率 27.73%，同比增加 0.92pcts；净利率 13.15%，同比增加 1.3pcts。

公司前三季度业绩符合预期，受益于 5G 建设高频高速板载需求量增大，盈利能力持续改善。

2. Q3 业绩稳健增长，高频高速覆铜板持续景气。报告期内销售费用较上年同期下滑 32.53%，主要系本期执行新收入准则，公司将作为合同履约成本的运输费列报于营业成本。投资收益较上年同期增长 217.51%，主要是本期将已收购的广东绿晟环保股份有限公司并纳入合并范围，股权公允价值高于账面价值的差额确认投资收益所致。另一方面，公司产品结构进一步优化，低端 CCL 产线部分关停，高频高速覆铜板的产能占比提升。与此同时，江西新厂达产，设计产能为年产覆铜板 3000 万平方米、粘结片 5600 万米，满产后预计年销售收入 32 亿元人民币。整体看，结构优化导致盈利能力提升。

3. 生益电子技术不断提升，分拆上市有望提升公司估值。子公司生益电子近年增速亮眼，在多层板工艺上不断突破，对标行业龙头仍有业绩提升空间。此次分拆生益电子赴科创板上市，有利于生益科技更加专注于主业覆铜板和粘结片的设计、生产和销售，增强公司及所属子公司的盈利能力和综合竞争力。中期来看，高频高速 PCB 在 5G 建设中（SA 改造、服务器平台）仍有巨大市场空间。

4. 风险提示。5G 建设不及预期，高频 CCL 发展不及预期。

✧ 公司点评报告：创新业务增速显著，现金流大幅改善

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：魏大千）

1. 2020 年前三季度归母净利润同比增长 5.13%，业绩平稳增长。2020 年前三季度营业收入 420.21 亿元，同比增长 10.36%；归母净利润 84.39 亿元，同比增长 5.13%；净利率 20.41%，同比增加 0.09pcts。其中 2020Q3 单季度公司实现营业收入 177.5 亿元，同比增加 11.53%；归母净利润 38.15 亿元，同比增长 0.12%。

2. EBG 业务及创新业务为公司三季度增速主因，经营性现金流大幅改善。公司 20Q3 业绩较 Q2 季度增速放缓，与去年同期基本持平，增速的主因来自 EBG 快速增长，未来头部企业数字化转型需求稳健；其次 PBG 在 Q2 增速由负转正，Q3 季度持续回升，部分细分领域的政府投入有所恢复，整体向好；创新业务 Q3 季度实现营收 44 亿，同比增长 50%，是主要增长点之一。本币升值带来一定的汇兑损失，

203Q 汇兑损失带来的财务费用为 5 亿元，去年同期汇兑收益为 4 亿元。热成像测温业务环比快速回落，疫情带来的增量在前三季度已基本兑现。受销售回款增加所致，经营性现金流净额同比提升 883.95%。

3. AI 与机器人等创新业务持续落地，看好公司未来数字化与智能化转型。公司不断升级产品与解决方案，在创新业务（海康汽车技术、海康微影、海康存储）中颇显成效。与此同时，公司启动智能家居业务的分拆上市筹备工作，机器人、汽车电子、智慧存储、海康微影等业务持续快速发展，海康消防、海康睿影等新创业务加入创新业务板块，创新业务的发展梯队逐渐形成，传统业务与创新业务协同发展，为公司成长打开新的空间。

4. 风险提示。行业增速放缓风险，创新业务不及预期。

✧ 同花顺（300033.SZ）20 年三季报点评—业绩高速增长，预收账款持续创新高

（报告来源：世纪证券研究所　分析师：陈建生 研究助理：罗云扬）

1. 前三季度业绩高速增长。报告期内，公司实现营业收入 16.6 亿元，同比增长 43.9%。实现归母净利润达 7.72 亿元，同比增长 68.5%，主要是由于前三季度金融市场活跃，公司业务与市场活跃度高度相关。

2. 龙头地位稳固，市场活跃度持续。1-9 月，同花顺 APP 月平均活用户数达 3638 万人，高于同类股票 APP 第 2、3 名之和（大智慧与东方财富月平均活跃用户合计为 2801 万人），龙头地位稳固。2020 年 1-9 月沪深两市 A 股成交金额达 164.58 万亿元，同比增长 64.7%。2020 年 7 月 1 日至 9 月 30 日，沪深两市成交金额达到 75.7 万亿元，同比增长 149.3%。我们认为，公司业绩表现与市场活跃度高度相关，资本市场持续活跃的趋势下，全年业绩有望持续高增长。

3. 预收账款持续创新高，经营性现金流快速增长。截止 20 年 9 月，公司预收账款高达 11.13 亿元，持续创新高。报告期内公司收到经营性现金流 22.75 亿元，净额 11.96 亿元，同比增长 67.5%。我们认为，公司主要收入来源于 C 端用户预付费，而后完成服务后方确认

收入，预收款与现金流延续增长态势，全年业绩快速增长确定性强。

4. 毛利率稳定，运营成本减少。公司 2020 年 Q1-3 毛利率为 89.98%，同比提升 0.1pct，维持高位。费用方面，销售与管理费率分别下降 0.2pct 与 2.2pct。我们认为，公司产品在细分领域内竞争优势显著，未来盈利能力有望持续提升。

5. 维持“增持”评级。预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 2.33 元/2.96 元/3.70 元，对应市盈率为 66 倍/52 倍/42 倍。公司是 C 端证券信息服务龙头，流量优势显著，变现渠道广，业绩增长动力十足。维持“增持”评级。

6. 风险提示：证券市场行情低迷，技术研发不及预期。

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。