2020 年 10 月 12 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 10 月 12 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 做多动能正在蓄势回升，只等共识达成-策略周报

【行业评论】 医药：三季报业绩披露序幕拉开，持续关注高景气度子版块

【行业评论】 汽车：《新能源汽车产业发展规划》通过，突出强调快充技术地位

【行业评论】 汽车：第 42 周周报：特斯拉 Q3 交付量创新高，重卡 9 月同比高增长

【行业评论】 电力设备：第 42 周周报：财政支持充电桩建设，新能源汽车迎政策利好

【公司评论】 深天马 A(000050)：显示技术迭代更新，中小尺寸面板龙头顺势而上

财经要闻：

1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》

2、国务院常务会议部署进一步做好稳就业工作

3、国务院：引导新能源汽车产业有序发展

4、国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》

5、央行：9 月，对金融机构开展 SLF 操作共 24.5 亿元

6、央行：目前银行体系流动性总量处于较高水平

7、海关总署：离岛免税购物新政落地后的首个中秋国庆长假

8、上证指数收报 3272.08 点，涨 1.68%

9、港股高开低走，恒生指数收跌 0.31%报 24119.13 点

10、美国三大股指集体收高，道指收涨 0.57%

重点公告：

北京文化:源于影片《我和我的家乡》的收益 8000 万元-1 亿元

蓝思科技:定增事项获证监会同意

中南建设:1-9 月合同销售额 1430.9 亿元 同比增长 10.1%

招商蛇口:9 月份签约销售金额同比增 27.05%

荣盛发展:前 9 月签约金额 737 亿元 同比增 8.67%

国元证券:前三季净利同比预增 50%-60%

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	4681.14	2.04%
上证综指	3272.08	1.68%
深证综指	2215.96	3.09%
恒生指数	24119.13	-0.31%
中小板指数	8936.37	3.05%
创业板指数	2672.93	3.81%
新三板做市指数	1068.82	-0.15%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电力设备(中信)	6.0%	15.9%	53.9%
电子元器件(中信)	4.2%	-8.5%	45.5%
基础化工(中信)	3.9%	5.8%	33.9%
汽车(中信)	3.4%	8.9%	39.2%
机械(中信)	3.2%	7.0%	28.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
餐饮旅游(中信)	-4.7%	-1.1%	52.2%
银行(中信)	0.2%	-5.9%	-8.9%
房地产(中信)	1.0%	-9.4%	2.5%
农林牧渔(中信)	1.1%	-7.9%	14.5%
电力及公用事业(中信)	1.4%	0.4%	1.5%

【行业公司评论】

做多动能正在蓄势回升，只等共识达成-策略周报

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

核心观点：

小长假后，市场做多人气有所回暖。1）A 股比较优势凸显，叠加小长假 A 股与港股之间因交易时间差异对于资金造成的短期扰动基本结束，北向资金买入意愿急剧升温；节后首个交易日来看，北向资金大幅净流入约 113 亿元，为 7 月至今最大单日净流入。比较来看，小长假期间，国内消费市场强劲复苏、国内经济数据稳定向好，在美国财政刺激计划暂时落空及海外疫情趋向不乐观的背景下，人民币资产配置价值更为凸显，小长假期间人民币汇率持续升值；受此影响，资金买入我国 A 股权益资产的意愿也显著回暖。2）节后单个交易日来看，交投活跃度有所回升，融资资金有所回流，场外资金利率也有所下降，有利于市场人气逐渐恢复；3）根据历史数据复盘来看，红 10 月的概率还是相对较大的。2010-2019 年共 10 年间，沪深 300 指数 10 月出现上涨的概率达到七成，创业板指出现上涨的概率为五成；其中，对于创业板指数，假设在 9 月下跌的前提下，10 月上涨的概率将提升至六成。

当然，我们依旧需要认识到，当前困扰市场的投资主线问题依旧未得到解决，小长假后首个交易日出现的普涨行情预计终将面临分化，市场还是需要重新就主线问题达成共识；因此，可能短期来看，虽然做多的积极力量有所增强，市场个股也将更为活跃，但震荡分化或依旧难免。而预计伴随三季度经济数据明朗及三季报逐渐披露，行业及个股的相对估值将再度迎接市场检视，并可能最终决定市场主线方向。

行业配置方向上：我们维持此前的观点，中期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）国庆期间消费数据表现突出，假期前 7 日银联网络的交易金额达到 2.16 万亿元，相比去年同期增长了 6.3%。建议重点关注传媒、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）国内经济层面积极变化持续出现，复苏态势良好，周期金融板块比较优势预计将继续凸显，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：三季报业绩披露序幕拉开，持续关注高景气度子版块

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

投资要点

欧洲疫情反弹明显，疫苗研发进度顺利。根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 87 例，均为输入性患者。香港疫情稳定，出现小幅度回升。全球疫情方面。截止本周末，全球累计确诊人数达到 3740 万例（+6.6%）；本周全球新增确诊达 230 万例，周确诊人数明显增加：1）印度、美国等国家疫情持续；2）南美洲、欧洲国家疫情反弹明显。药物方面，中和抗体研发进度顺利。目前全球有 15 家公司中和抗体药物进入临床，其中再生元、礼来、君实和 VIR4 进入 2/3 期。礼来 10 月 7 日发布数据，包含君实生物 JS016 在内的中和抗体组合的 2 期临床达到预定临床终点。近日，再生元和礼来都向美国食药监局（FDA）提交了紧急使用授权（EUA）的申请。疫苗方面，辉瑞和 BioNTech 开始向欧盟提交新冠苗滚动上市申请；EMA 启动对阿斯利康/牛津大学新冠疫苗 AZD1222 的滚动审评。预计 10 月底陆续有新冠疫苗的 III 期临床数据公布。

本周医疗服务表现最佳，医药商业最差：节前及本周（9.28-10.9）生物医药指数上涨 2.86%，跑赢沪深 300 指数 0.5pct。在所有一级行业中排名第 10 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 4 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、医疗服务节前及本周（9.28-10.9）涨跌幅分别为 1.30%、1.73%、1.41%、2.37%、-0.84%、4.23%、6.76%。截止 2020 年 10 月 9 日，医药板块 PE 约为 71.96 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 83%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 50%，中位数为 52%）。个股方面，节前及本周（9.28-10.9）涨跌幅前五名分别为博晖创新（27.51%）、泽璟制药-U（19.12%）、光正集团（14.23%）、通策医疗（12.61%）、药石科技（12.09%），涨跌幅后五名分别拱东医疗（-17.10%）、天臣医疗（-13.19%）、西藏药业（-12.03%）、天宇股份（-8.78%）、英特集团（-8.78%）。

投资建议：近期，新冠疫苗和中和抗体研发均有突出进展，两款疫苗提交滚动申请，预计 10 月底陆续有新冠疫苗的 III 期临床数据公布；数款中和抗体公布临床数据情况，继续关注头部优质疫苗公司。三季报业绩披露拉开序幕，建议短期重点关注三季报业绩表现良好及恢复明显，有较强政策防御的板块。中长期医药成长逻辑依旧，继续看好检测、疫苗、医疗器械设备和高端耗材、原料药制剂一体化、创新药及其产业链等方向。我们建议关注华兰生物、药明康德、凯莱英、药石科技、康泰生物、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：《新能源汽车产业发展规划》通过，突出强调快充技术地位

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

事件：10 月 9 日，国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，会议强调要引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力。具体内容有：

1）加大关键技术攻关，鼓励车用操作系统、电力电池等开发创新。支持新能源汽车与能源、交通、信息通信等产业深度融合，推动电动化与网联化、智能化技术互融协同发展，推进标准对接和数据共享；2）加强充换电、加氢等基础设施建设，加快形成快充为主的高速公路和城乡公共充电网络。对作为公共设施的充电桩建设给予财政支持鼓励。鼓励开展换电模式应用；3）鼓励加强新能源汽车领域国际合作；4）加大对公共服务领域使用新能源汽车的政策支持。2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租、物流配送等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。

突出快充地位，强调快充和城乡公共充电网络的建设：在《征求意见稿》中，充电领域的相关表述是，“合理布局充换电基础设施，加快形成适度超前、慢充为主、应急快充为辅的充电网络，鼓励开展换电模式应用。”而本次会议中将快充为辅变更为“快充为主”。在新能源汽车充换电等基础设施方面，我国尚处于起步阶段。截至 2020 年 8 月底，新能源汽车累计销量 477.0 万辆，全国充电桩保有量达到 138.2 万个，虽然车桩比从 2016 年的 4.6:1 下降至 3.5:1，相较《电动汽车充电基础设施发展指南（2015-2020 年）》中 1:1 目标仍有较大差距。而此次规划中明确指出将对充电桩建设给予财政支持，可见我国重点解决充电难问题，夯实新能源汽车产业底层基础，解决里程焦虑问题。

下调重点区域公共领域新能源车比例：公共服务领域支持新能源汽车使用比例参数由 100%降至不低于 80%。比例下调主要原因在于在气候极其寒冷或极其炎热地区或充电设施还很缺乏的区域，不能立刻实现 100%的渗透率，还需要一个过渡时间。2019 年全国公共汽电车约 69 万辆，新能源占比 59%；出租车保有量 139 万辆，公共汽电车和出租车合计 208 万辆。国家生态文明试验区包括福建省、江西省和贵州省；大气污染防治重点区域包括京津冀及周边地区、长三角和汾渭平原，包括了 19 个省、自治区和直辖市。比例下调稍微放缓了重点区域新增公共领域车辆使用新能源汽车的节奏，但是 80%的比例仍将促进对公新能源汽车的销量增长。

投资建议：财政支持基础设施建设，政策利好新能源汽车产业长期发展。政策拉动新能源汽车行业基本面持续改善，板块盈利有望持续修复，继续推荐新能源汽车产业链。重点推荐：宁德时代、三花智控、恩捷股份、华友钴业、赣锋锂业、天奈科技。

风险提示：新能源汽车销量不及预期，充电桩建设不及预期，宏观经济不及预期。

汽车：第 42 周周报：特斯拉 Q3 交付量创新高，重卡 9 月同比高增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：特斯拉 2020Q3 合计交付量 139,300 辆，其中 ModelS/X15,200 辆，Model3/Y124,100 辆，Q3 交付量创历史新高。随着零部件国产化比例提升，Model3 仍有降价空间，2020 年全年销量有望达到 50 万辆。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，建议重点关注拓普集团、旭升股份等；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，建议关注吉利汽车（H）。

根据乘联会数据：9 月第 5 周全国乘用车市场零售日均 13.6 万台，同比增长 11%，批发日均 12.4 万台，同比增长 25%。8 月初的基数相对稍低，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。开学季购车高潮后阶段没有出现明显的低迷特征，国家与各地促消费工作进一步推进，零售走势平稳环比增速较强好于预期。

根据第一商用车数据：2020 年 9 月重卡销量为 13.6 万辆，同比上涨 63%，环比增长 5%。2020 年 1-9 月重卡累计销售 122 万辆，同比增长 37%，行业持续高景气度。中国重汽重卡 1-9 月销量 18.29 万辆，同比上涨 32%，排名第三。政府工作报告明确表示，今年拟安排地方政府专项债券 3.75 万亿元，比去年增加 1.6 万亿元，地方专项债投入力度加大，引导地方政府基建投资。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：特斯拉上海工厂生产线更新，周产可达 5600 辆；宝马三季度在华销量 23 万辆，同比增长 31%；比亚迪汉 9 月销量 5612 辆，同比增长 3.6%；Waymo 宣布提供无安全员的 RoboTaxi 服务；奔驰宣布全新战略路线：Allin 电动化。

新车上市统计：本周上市十五款新车，其中 SUV 六款，分别为欧尚科赛 Pro、日产蓝鸟、奥迪 Q3、传祺 GS3POWER、天美 ET5、江淮嘉悦 X7。

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

电力设备：第 42 周周报：财政支持充电桩建设，新能源汽车迎政策利好

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【《新能源汽车产业发展规划》通过，突出强调快充技术地位】10 月 9 日，国务院常务会议通过《新能源汽车产业发展规划》，会议强调要引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力。突出强调加强充换电、加氢等基础设施建设，加快形成快充为主的高速公路和城乡公共充电网络。对作为公共设施的充电桩建设给予财政支持鼓励。鼓励开展换电模式应用。

【央行将加强对新能源、能源高效利用产业的金融支持力度】央行副行长陈雨露在《中国金融》撰文称，构建新能源发展和能源供给体系战略调整的金融支持体系。加大对新能源产业、能源高效利用产业的金融支持力度。优化“一带一路”沿线地区能源开发建设金融服务，支持金融机构与“走出去”企业深入合作，深度参与海外能源开发建设。加快推进能源及其衍生品市场体系高质量发展。完善上海原油期货规则制度，探索建立新能源人民币计价结算体系。

【动力电池需求回升，锂钴价格稳定】【钴】上海有色网数据，10 月 9 日，国内电解钴主流报价 26.8-28 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。近日库存放量，同时下游动力三元电池需求增加，叠加成本和收储支撑，硫酸钴价格企稳趋势明显。10 月 8 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，10 月 9 日，金属锂报价 45.5-48.5 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 3.95-4.1 万元/吨，均价较上周持平。电池级氢氧化锂报价 4.1-4.3 万元/吨，均价与上周持平。本周电池级碳酸锂价格较为稳定，下游购货出现货源短缺情况。【三元材料】上海有色网数据，10 月 9 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 11.35-12.35 万元/吨，均价较上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为 8.1-8.4 万元/吨，均价较上周持平。动力市场需求上涨，价格基本稳定。小动力及数码市场中，下游订单量减少，对前驱体企业压价严重。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。

【供应链价格稳定，玻璃紧缺价格再度上调】PVInfoLink 数据，10 月 7 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 63.0 元/kg，均价较上周持平。多晶硅致密料主流报价 94.0 元/kg，均价较上周持平。大部分硅料厂家维持健康的库存水位，本周单晶用料价格基本持稳。多晶终端需求及硅片价格维稳，同时用料供应量偏少，预期多晶用料价格基本维持。【硅片】多晶硅片主流报价 1.6 元/pc，均价较上周持平。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。近期单晶供需较为平衡，单晶硅片价格持稳运行。受上游价格高位及下游备货需求影响，本周多晶硅片价格变化不大。【电池片】多晶电池片主流报价 0.576 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，均价较上周上涨 0.010 元/W。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.930 元/W，均价较上周持平。单晶方面，M6 尺寸受旺季需求支撑，同时供给未完全释放，价格继续坚挺。虽然近期银浆价格回落，但整体单晶电池片价格稳定，在十月需求向好的情况下，预计四季度单晶电池片价格维稳。目前多晶硅片价格平稳，跌价空间较小，后续预计需求减弱，压力将逐渐向上传导。【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。叠加组件在电池价格维稳下利润空间仍较小，本周价格依旧僵持，但四季度组件厂接单情况复杂，近期报价区间仍显凌乱。【光伏玻璃】3.2mm 镀膜主流报价 37 元/m2,均价较上周上涨 5.7%，2.0mm 镀膜主流报价 28 元/m2，均价与上周持平。与普通玻璃相比，光伏玻璃对品质要求较高，且新增产能受限，短期较为紧张，而需求快速增长，使得光伏玻璃价格再度上调。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。

深天马 A(000050)：显示技术迭代更新，中小尺寸面板龙头顺势而上

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

投资要点

中小尺寸面板龙头，手机 LTPSLCD 市占率全球首位：深天马 A 成立于 1983 年，深耕中小尺寸显示面板行业三十余年，经历了 TN/STN、a-Si、LTPSLCD、AMOLED 等显示技术的升级创新，目前公司主要拥有 a-Si、LTPS、AMOLED 三大技术平台，产线分布在深圳、上海、成都、武汉、厦门、日本等地。主要产品以消费电子类为主，专业显示为辅，其中智能手机 LTPSLCD 出货量位居全球市场份额第一，车载显示全球第二、国内第一。目前公司消费电子客户覆盖包括华为、小米、OV、联想等知名安卓系终端品牌厂商。2019 年以来，公司通过调整产品结构、控制成本毛利率水平有效提升，净利润增幅好于营收表现，预期今年全年利润表现较好。

智能手机屏幕创新步伐不停，5G 周期下 LTPS 成性价比之选：短期内公司业绩主要贡献仍来自于核心业务 LTPSLCD，并且由于屏幕技术附加值增加能够保持良好的毛利率水平。屏幕创新的步伐仍在继续，高屏占比、高刷新率、高分辨率等是屏幕升级的核心，LTPS 由于高电子迁移率表现出良好的显示性能，而价格上与传统 a-Si 差距逐渐缩小。当前 5G 周期的初期阶段，智能手机硬件成本大幅增加，但终端价格竞争激烈，因此 LTPSLCD 成为 5G 渗透中低端价位手机的性价比之选。截至 2020 年 8 月，市场新发布了 55 款 5G 手机，其中 LTPS 有 20 款，公司实现了 LTPS5G 手机供货全覆盖。同时，未来中尺寸笔电产品向 LTPS 转移，将有效承接产能。公司目前智能手机 LTPSLCD 出货量全球份额第一，品牌客户覆盖范围广，有望受益 LTPSLCD 需求增长。公司厦门 2 条 LTPS 产线在疫情爆发后最快恢复并保持满产，成

为提供稳健业绩贡献的重要来源。

AMOLED 供需同步扩容，公司新产能放量拓展规模：公司中长期业务规模扩张来源主要为 AMOLED。AMOLED 作为目前最先进的显示技术已成为高端旗舰手机标配，根据 Omdia 测算，2019 年 AMOLED 在智能手机机型渗透率达 31.0%，未来这一渗透率将进一步上升。由于曲面屏、折叠屏等新形态的发展，柔性 AMOLED 优势明显，TrendFore 预测 2020 年柔性 AMOLED 出货量增速保持在 50%以上。智能手机端的渗透和可穿戴设备领域的应用拓展，AMOLED 需求端前景可观，而供给端来看，目前大陆面板厂商新增产能较多，未来大陆全球份额不断追赶韩系厂商，国内安卓系终端客户激进的步伐也为大陆面板厂商提供了更多增量。公司武汉天马 G6AMOLED 产线 2020 年底有望开始释放柔性产量，对未来业绩贡献将有效提升，天马显示科技 G6AMOLED 产线预计 2022 年开始释放产能，将提供更多驱动力，提升公司在高端显示特别是 AMOLED 应用领域的市场地位。

A-Si 聚焦专显规避单一风险，车载显示为增长关键业务：公司 a-SiLCD 主要供应专业显示领域。未来 a-Si 产能随着竞争对手转产退出，集中度将进一步提升，公司份额随之增长，稳定的专业显示类产品优化业务结构，避免手机单一行业的风险。由于汽车电气化、智能化的趋势，车载显示逐渐表现出类消费电子的特征，未来增长可观，公司战略上将车载显示定位为未来转型和增长的关键业务，且目前在车载显示的市占率地位领先，我们预期保证了 a-Si 传统产能的稳健发展。

投资建议：我们公司预测 2020 年至 2022 年每股收益分别为 0.58、0.70 和 0.90 元。净资产收益率分别为 5.0%、5.7%和 6.8%，调升至买入-B 建议。

风险提示：智能手机等产品市场出货量不及预期；武汉及厦门产能建设及良率爬坡不及预期；行业竞争导致供需关系失衡，影响产品价格；新冠疫情持续增加供需不确定性。

【财经要闻】

1、中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》

中共中央办公厅、国务院办公厅印发《深圳建设中国特色社会主义先行示范区综合改革试点实施方案（2020—2025 年）》，要求在中国人民银行数字货币研究所深圳下属机构的基础上成立金融科技创新平台。支持开展数字人民币内部封闭试点测试，推动数字人民币的研发应用和国际合作。

2、国务院常务会议部署进一步做好稳就业工作

国务院常务会议部署进一步做好稳就业工作，确保完成全年目标任务；通过《新能源汽车产业发展规划》，培育壮大绿色发展新增长点；决定在粤港澳大湾区部分地方推广实行国际航运相关税收优惠政策，推动更高水平对外开放。

3、国务院：引导新能源汽车产业有序发展

国务院：引导新能源汽车产业有序发展，推动建立全国统一市场，提高产业集中度和市场竞争力；加强充换电、加氢等基础设施建设；加大对公共服务领域使用新能源汽车政策支持；2021 年起，国家生态文明试验区、大气污染防治重点区域新增或更新公交、出租等公共领域车辆，新能源汽车比例不低于 80%。

4、国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》

国务院印发《关于进一步提高上市公司质量的意见》，要求加强资本市场基础制度建设，大力提高上市公司质量，并从提高上市公司治理水平、推动上市公司做优做强、健全退出机制、解决上市公司突出问题、提高违法违规成本、形成工作合力等七个方面，提出 17 条具体举措。

5、央行：9 月，对金融机构开展 SLF 操作共 24.5 亿元

央行：9 月，对金融机构开展 SLF 操作共 24.5 亿元，期末 SLF 余额为 24.5 亿元；对金融机构开展 MLF 操作共 6000 亿元，期末 MLF 余额为 41000 亿元；国开行、进出口行、农发行净归还 PSL 达 197 亿元，期末 PSL 余额为 34343 亿元。

6、央行：目前银行体系流动性总量处于较高水平

央行公告称，目前银行体系流动性总量处于较高水平，10 月 9 日不开展逆回购操作。Wind 数据显示，当日有 5600 亿元逆回购到期，因此单日净回笼 5600 亿元。资金面宽松，Shibor 短端品种全线下行。

7、海关总署：离岛免税购物新政落地后的首个中秋国庆长假

海关总署：离岛免税购物新政落地后的首个中秋国庆长假，海口海关共监管海南离岛免税购物金额 10.4 亿元、旅客 14.68 万人次、件数 99.89 万件，同比分别增长 148.7%、43.9%、97.2%。

8、上证指数收报 3272.08 点，涨 1.68%

A 股节后开门红，光伏、动力电池、苹果板块飙升。上证指数收报 3272.08 点，涨 1.68%；创业板指涨 3.81%，创业板综指涨 4.01%，深证成指涨 2.96%，科创 50 涨 3.32%；万得全 A 涨 2.49%，成交 7020 亿元。北向资金大幅净买入 112.67 亿元，单日净买入额创 7 月 6 日以来新高。比亚迪当日获净买入 11.22 亿元居首；中国中免股价大跌，逆势遭净卖出 12.42 亿元。

9、港股高开低走，恒生指数收跌 0.31%报 24119.13 点

港股高开低走，恒生指数收跌 0.31%报 24119.13 点，周涨 2.81%。恒生国企指数跌 0.07%，周涨 2.35%。恒生科技指数跌 0.1%，周涨 5.86%。全日大市成交 1125.5 亿港元。苹果概念领跌蓝筹，光伏太阳能板块大幅回调。“07 号老股”香港金融集团暴跌逾 80%后停牌。云顶新耀上市首日涨逾 30%。中国台湾股市因节假日休市。

10、美国三大股指集体收高，道指收涨 0.57%

美国三大股指集体收高，道指收涨 0.57%，纳指涨 1.39%，标普 500 指数涨 0.88%。微软涨 2.48%，苹果涨 1.74%，领涨道指。科技股多数走高，亚马逊涨逾 3%，特斯拉涨近 2%，AMD 跌近 4%。洪恩教育在美上市首日涨 34.5%。本周，道指涨 3.27%，纳指涨 4.56%，标普 500 指数涨 3.84%。纳指和标普 500 指数创三个月来最大单周涨幅。

【重点公告】

【传媒】

北京文化:源于影片《我和我的家乡》的收益 8000 万元-1 亿元

【电气设备】

佳电股份:前三季度净利预增 37%-45%

青岛中程:光伏项目并网发电时间存在一定不确定性

【电子】

蓝思科技:定增事项获证监会同意

科力远:拟投资 15 亿元建科力远锂离子电池产业园

三安光电:推第三期员工持股计划 拟筹资总额不超 16 亿元

激智科技:公司董事拟减持股份

福日电子:拟定增募资不超 10.5 亿元

【房地产】

中南建设:1-9 月合同销售额 1430.9 亿元 同比增长 10.1%

保利地产:9 月份签约金额 503.22 亿元 同比增 36.69%

首开股份:1-9 月签约金额 675.47 亿元

泰禾集团:“H7 泰禾 02”将无法按期兑付本息

招商蛇口:9 月份签约销售金额同比增 27.05%

荣盛发展:前 9 月签约金额 737 亿元 同比增 8.67%

金地集团:前 9 月签约金额 1700.5 亿元 同比增 19.89%

【纺织服装】

中潜股份:终止收购大唐存储股权事项

巨星农牧:受汛情影响的厂区已全面复产

【非银金融】

国元证券:前三季净利同比预增 50%-60%

天茂集团:拟申购国华人寿资本补充债券不超 6 亿元

【公用事业】

侨银环保:前三季度净利预增 175%—195%
中国核电:前三季度商运发电量同比增长 8.24%
永清环保:签 1.5 亿元环保设备销售合同
华能水电:前三季度发电量同比减少 11.95%
【国防军工】
新余国科:股票交易异常波动、严重异常波动 12 日起停牌核查
瑞特股份:中科江南拟减持公司不超 2.42%股份
江龙船艇:董事拟合计减持公司不超 2.97%股份
【化工】
硅宝科技:前三季度净利预增 57%-77%
川恒股份:控股股东拟向蓝剑投资转让公司 6.84%股权
龙蟒佰利:上调各型号钛白粉销售价格
齐翔腾达:前三季度净利预增 40%至 60%
上海天洋:前三季度净利预增 90%-110%
凯赛生物:拟投资生物法长链二元酸等产业化项目
金力泰:前三季净利同比预增 135%-165%
濮阳惠成:拟定增募资不超 8 亿元
中简科技:股东拟减持公司不超 3%股份
雅本化学:前三季净利同比预增 138%-157%
奥克股份:前三季净利同比预增 20%-24%
龙蟠科技:拟投建高性能锂电池材料及发动机尾气处理液项目
和邦生物:受汛情影响的生产线已全面复产
苏博特:前三季净利同比预增 15%到 25%
兴发集团:前三季度净利同比预增 15%-30%
金浦钛业:上调钛白粉销售价格
华昌化工:前三季度净利同比预降逾九成
【机械设备】
中亚股份:入选《2020 中国奶业“融智创优”品牌企业名录》
*ST 秦机:前三季度预盈 1.1 亿元至 1.38 亿元
建设机械:拟 26 亿元投建多个智能装备维修再制造生产基地
ST 慧业:前三季预盈 4000 万元-5000 万元
汇中股份:前三季度净利同比预增 20%-30%
恒润股份:前三季净利同比预增 165%到 214%
华菱星马:9 月中重卡销量同比增长 92.73%
【计算机】
广联达:以 4.08 亿元收购鸿业科技 90.67%股权
美亚柏科:前三季度预盈 6000 万元-7600 万元
京北方:前三季净利同比预增 50%-60%
辰安科技:辰源世纪拟减持公司不超 2.58%股份
南洋股份:拟变更证券简称为“天融信”
皖通科技:可能对子公司赛英科技失去控制
【家用电器】
*ST 德奥:控股股东将变更为迅图教育
四川长虹:收到基金资金分配款
美的集团:已累计耗资 17.88 亿元回购股份
格力电器:已耗资近 52 亿元回购公司 1.57%股份

【建筑材料】

永高股份:前三季度净利预增 50%-80%

海螺型材:前三季度净利同比预增 86%-100%

坚朗五金:前三季净利同比预增 80%-101%

华新水泥:预计前三季净利同比下降 15%到 20%

【建筑装饰】

中钢国际:中钢集团拟由中国宝武托管

【交通运输】

恒基达鑫:控股股东拟减持不超 0.99%股份

宁波港:拟与淡水河谷国际设合资公司 开展西三区项目

白云机场:9 月旅客吞吐量同比下降 23.31%

招商轮船:前三季度净利同比预增 423%-479%

【农林牧渔】

唐人神:9 月生猪销售收入环比减少 2.7%

圣农发展:9 月销售收入环比下滑 4.79%

海南橡胶:收到 8275 万元征地社会保险补贴费

新希望:9 月份生猪销售收入 33.3 亿元 环比增 42%

天康生物:9 月份生猪销售收入环比增长 79.23%

牧原股份:前三季预盈 207 亿元-212 亿元 同比增 1393%-1429%

天山生物:股东所持公司股份被轮候冻结

金新农:9 月份生猪销售收入环比增 69.56%

仙坛股份:9 月鸡肉产品销售收入同比下降 14%

立华股份:9 月商品鸡销售收入超 8 亿元 环比增 13.98%

正邦科技:9 月份生猪销售收入近 50 亿元 环比增 29%

温氏股份:前三季度净利同比预增 33%-38%

傲农生物:9 月生猪销售量同比增长 69%

【汽车】

继峰股份:子公司格拉默第三季度经营性业绩显著恢复

比亚迪:9 月汽车销量 4.22 万辆

曙光股份:9 月整车销量同比增长 73.63%

江铃汽车:9 月份销量同比增长 24.47%

东安动力:前三季净利同比预增 740%到 926%

宇通客车:9 月份销量同比增长 8.01%

长城汽车:9 月份销量同比增长 17.79%

东风汽车:前 9 月销量同比增长 7.04%

浙江仙通:董事拟大宗交易减持不超 1.99%股份

【轻工制造】

中顺洁柔:前三季度净利预增 50%-70%

山鹰纸业:9 月国内造纸销量同比增长 21.55%

海顺新材:拟定增募资不超 6.02 亿元 用于高阻隔复合材料项目

华源控股:公司董事拟减持股份

【商业贸易】

友阿股份:参股公司远大住工创业板上市申请获深交所受理

茂业商业:拟 13 亿元投资修建茂业天地(北区)

上海物贸:拟公开挂牌转让金桥热力 60%股权

百联股份:控股股东部分国有股权无偿划转

【食品饮料】

双塔食品:前三季净利同比预增 80%-100%

三全食品:前三季净利同比预增 370%-400%

【通信】

中兴通讯:5G 基站等主控芯片已实现 7 纳米商用

移远通信:拟定增募资不超 11.03 亿元

【休闲服务】

天目湖:控股股东拟减持不超 6%股权

宋城演艺:国庆中秋黄金周营收与去年同期持平

【医药生物】

沃森生物:参股公司 JHBP(CY)Holdings Limited 在香港联交所主板挂牌上市

【医药生物】

博腾股份:前三季度净利预增 70%-80%

圣湘生物:上修前三季度业绩预告

海思科:国家药监局同意 HSK3486 乳状注射液开展用于“全麻维持”的III期临床试验

大参林:推员工持股计划 总额上限 4.5 亿元

香雪制药:前三季净利同比预增 50%-70%

迪瑞医疗:参股公司拟申请新三板终止挂牌

康恩贝:参股公司 JHBP(CY)在香港联交所主板上市

赛诺医疗:颅内药物洗脱支架系统通过创新医疗器械特别审查程序

人福医药:盐酸拉贝洛尔片获美国 FDA 批准文号

热景生物:达晨系股东拟减持公司不超 11%股份

【银行】

江苏银行:子公司苏银凯基消费金融公司获准筹建

【有色金属】

格林美:签署下属公司与相关绿色产业项目混改的战略合作框架协议

西部矿业:拟收购西部镁业 91.4%股权

赣锋锂业:拟不超 30 亿元投建高端聚合物锂电池研发及生产基地

厦门钨业:参股公司腾远钴业创业板上市申请获受理

【综合】

宁波联合:拟 14.69 亿元收购盛元房产 60.82%股权

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