世纪证券 CENTURY SECURITIES

证券研究报告

晨会纪要

2020 年 08 月 28 日

分析师：李晓刚

执业证书号：S1030513010001

联系电话：0755-82536516

邮箱：lixg@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	3350	0.61
深证成指	13535	0.79
恒生指数	25281	-0.83
道琼斯工业指数	28492	0.57
纳斯达克指数	11625	-0.34
法国 CAC40	5016	-0.64
富时 100	6000	-0.75
德国 DAX	13096	-0.71
澳洲标普 200	6126	0.16
圣保罗指数	100624	0.00
韩国综合指数	2344	-1.05
日经 225	23209	-0.35
俄罗斯 RTS	1265	-0.66
孟买 SENSEX30	39113	0.10
标普 500	3485	0.17
台湾加权指数	12797	-0.28

经济预测（市场一致预期）

单位（%）	Q3/E	20/E
GDP	5.5	2.4
CPI	2.4	2.5
PPI	-0.7	-2.0
工业增加值	6.2	2.8
固定投资增速	1.2	3.1
出口增速	-4.1	-7.5
进口增速	-5.6	-3.0
社消增速	2.7	0.6
M2 增速	10.8	11.3
人民币汇率	7.01	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：

周四，上证指数报 3350.11 点，上涨 0.61%，成交额 3171.53 亿。深证成指报 13535.09 点，上涨 0.79%，成交额 5206.91 亿。创业板指报 2689.17 点，上涨 1.7%，成交额 2577.48 亿。两市合计成交 8378.44 亿。

北向资金合计净流出 10.05 亿元。其中沪股通净流出 21.21 亿元，深股通净流入 11.16 亿元。北向资金成交金额达到 912.75 亿元，占 A 股当日总成交金额比重为 10.89%。

板块方面，创业板低位股持续走强，环保、广电、特斯拉、食品饮料、可降解塑料、半导体等板块轮番拉升，注册制新股持续走弱。整体看，机构抱团大消费，短线资金集中于创业板低价股炒作，市场热点轮动涣散。注册制新股连续 2 天调整，这和之前首批科创股走势类似。

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	3172	3350	0.61	9.84
沪深 300	2236	4731	0.54	15.49
深证成指	5207	13535	0.79	29.76
中小板指	1762	9070	0.46	36.75
创业板指	2577	2689	1.70	49.55

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	森远股份	5.38	20.09	C大宏立	70.36	-22.51
2	云意电气	5.68	20.08	C蒙泰	69.91	-22.32
3	珈伟新能	4.91	20.05	键凯科技	106.89	-21.89
4	科大智能	14.56	20.03	C圣元	54.40	-18.55
5	双林股份	7.61	20.03	C美畅	64.20	-17.70
6	秀强股份	8.51	20.03	C南大	149.20	-16.83
7	派生科技	9.71	20.02	C金春	71.41	-16.38
8	路通视信	11.34	20.00	C回盛	60.93	-15.61
9	永清环保	8.64	20.00	C天阳	60.00	-15.48
10	蓝英装备	24.00	20.00	C杰美特	66.20	-15.00

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	宁德时代	7.34	58.00	1	5.43
2	上汽集团	6.78	20.71	1	4.92
3	沪硅产业-U	6.26	38.70	1	16.56
4	奥海科技	5.65	20.40	1	9.99
5	隆基股份	3.86	34.95	1	5.21
6	长信科技	3.67	19.30	1	5.70
7	紫光国微	2.95	32.36	1	4.47
8	通威股份	2.93	17.35	1	5.84
9	恒生电子	2.79	19.19	1	1.83
10	秀强股份	2.37	6.67	1	20.03

一、重要财经信息

1、 产业资讯

【致动器研究出现突破 小于 0.1 毫米机器人诞生】

e 公司讯，英国《自然》杂志 26 日发表了一项机器人最新成果：使机器人移动的重要部件---致动器研究出现突破，科学家由此创造了“专为行走而生”、数量超过 100 万个的微型四脚机器人大军。这一成果得益于这类与现有硅电子器件兼容的新型致动器的发展，这也是迄今已知首批尺寸小于 0.1 毫米的机器人。将电子器件微型化，以致最终生产细胞大小的机器人，一直是工程师们追求的目标。A 股相关概念股主要有凯迪股份、横店东磁等。

【抖音直播电商打造全品类交易闭环 相关合作商有望受益】

e 公司讯，据报道，近日抖音直播再出重磅新规：10 月 9 日起，第三方来源的商品将不再支持进入直播间购物车，抖音小店平台来源商品不受影响。这意味着，10 月 9 日后如果商家想在抖音直播间带货，必须通过抖音小店。可见，开设小店将成为抖音直播带货的必然趋势。业内认为，抖音之所以坚决迈出闭环这一步，取决于它丰富的内容资产和流量的绝对增长。此次抖音构建电商生态闭环，早先布局抖音小店相关公司有望受益。

【北京市北斗产业创新基地正式启动】

e 公司讯，北京市北斗产业创新基地 27 日正式启动，该基地旨在加快推动北京市高精尖产业发展、完善北斗产业生态，助力北京市北斗导航与位置服务产业核心要素集聚和产业高质量发展，并为国家经济社会发展提供重要时空信息保障，推动形成具有全球影响力的北斗卫星导航产业园。

【快递价格战再起 快递电商件费用降三成】

e 公司讯，今年 2 月以来快递行业的价格战愈演愈烈。多家服装、化妆品电商负责人告诉记者，今年的快递费用下降了约三成。业内人士表示，快递行业价格战由来已久，并逐步淘汰了多数中小企业。而此轮价格战，则是在巨头之间进行，本质上是资本的竞争，所以更加惨烈，市场份额越大，成本越低，竞争更有优势。

【中粮与国际金融公司启动巴西可持续大豆合作项目】

e 公司讯，据中粮集团消息，中粮集团下属中粮国际和国际金融公司(IFC)签署了一项新的合作协议，即国际金融公司将支持中粮国际在巴西塞拉多的马

托皮巴地区发展更可追溯和可持续的大豆供应链。该合作协议将涵盖直接和间接的非预融资大豆供应商，对在生态脆弱地区的大豆农场进行筛选，以确保其符合关键的环境和社会标准，并帮助农民进行能力建设，以实现更可持续的耕作方式，从而进一步促进巴西塞拉多生态区的可持续大豆生产。

【交通运输部：高速公路恢复收费百余日车流量基本恢复】

e 公司讯，记者 27 日从交通运输部例行新闻发布会上获悉，自 5 月 6 日全国高速公路恢复收费百余日以来，高速公路网运行总体平稳，车流量基本恢复，6 月和 7 月全国高速公路总流量达 17 亿辆次，恢复至去年同期的 97.4%。

2、政策与宏观

【海南自贸港高端紧缺人才个税优惠政策落地】

e 公司讯，记者 27 日从海南省新闻办举行的发布会获悉，《海南自由贸易港享受个人所得税优惠政策高端紧缺人才清单管理暂行办法》近日印发，并回溯自 2020 年 1 月 1 日起执行。根据办法，海南自由贸易港符合条件的境内外高端人才和紧缺人才都适用最高 15%的个税优惠政策。

【国防部：中印双方同意推动边境局势进一步缓和降温】

e 公司讯，8 月 27 日，国防部新闻局局长、国防部新闻发言人吴谦大校表示，加勒万河谷冲突事件以来，中印双方通过军事和外交渠道进行了多轮沟通。在双方的积极努力下，两国一线部队脱离接触取得进展。双方同意遵照两国领导人重要共识和有关协定协议，继续保持军事和外交渠道对话沟通，推动中印边境局势进一步缓和降温，妥善处理剩余问题，共同维护边境地区的和平与安宁。

【住建部：前 7 月全国新开工改造城镇老旧小区 2.22 万个 占年度目标任务的 56.4%】

e 公司讯，住建部消息，1—7 月份，全国新开工改造城镇老旧小区 2.22 万个，占年度目标任务（3.9 万个）的 56.4%，较 6 月末提高了 16 个百分点；涉及居民 442.74 万户，占年度目标任务（约 700 万户）的 62.7%，较 6 月末提高了 15.6 个百分点。

【1-7 月，规模以上工业企业实现营业收入 55.06 万亿元，同比下降 3.9%】

e 公司讯，据统计局数据，1—7 月份，规模以上工业企业实现营业收入 55.06 万亿元，同比下降 3.9%；发生营业成本 46.49 万亿元，下降 3.6%；营业收入利润率为 5.63%，同比降低 0.26 个百分点。7 月末，规模以上工业企业资产

总计 120.89 万亿元，同比增长 6.6%；负债合计 68.50 万亿元，增长 6.5%；所有者权益合计 52.39 万亿元，增长 6.7%；资产负债率为 56.7%，同比持平。统计局工业司高级统计师朱虹解读工业企业利润数据：装备制造业利润增长加快，汽车、电子等重点行业拉动作用尤为突出。在环保标准切换、基建投资拉动、家电出口增加等多因素作用下，汽车、电子等装备制造业生产和销售同步加快，利润增速在 6 月份快速增长的基础上继续加快。

3、国际市场

【美联储将实行“平均通胀目标制” 允许通胀率适度高于 2%】

当地时间 8 月 27 日，全球瞩目的杰克逊霍尔全球央行年会正式拉开帷幕。美联储主席鲍威尔在题为“货币政策框架评估”的演讲中重磅连连，引发海外金融市场震荡。鲍威尔表示，为了支持劳动力市场和经济复苏，美联储的新策略是形式灵活的“平均通胀目标制(Average-inflationTargeting)”，希望通胀在一段时间内“平均”增长 2%，将允许通胀率“适度”高于 2%。分析人士表示，这是美联储自 2012 年以来对货币政策框架进行的最大一次调整。鲍威尔此番表态“鸽声”嘹亮，这一调整的实际效果可能是美联储在很长的一段时间内都不会考虑加息。

【飓风“劳拉”升级威胁美国油气生产】

据外媒报道，当地时间 26 日，墨西哥湾飓风“劳拉”升级为 4 级飓风，继续向美国得克萨斯州和路易斯安那州沿海一带逼近。当地油气企业纷纷关闭海上钻井平台、炼油厂和天然气输送终端，以减少损失。

墨西哥湾是美国主要油气产区，沿岸有众多炼油厂和天然气液化装置。根据美国内政部安全与环境执法局的数据显示，受到飓风影响，当地一半的油气开采平台停产，其中海上钻井平台几乎全部停产。这意味着，此次超强飓风威胁将导致墨西哥湾超过 84%的石油产能和近 61%的天然气产能关闭，而墨西哥湾能源开采平台的石油和天然气产量分别占美国的 17%和 5%。与此同时，美国墨西哥湾沿岸有 9 个炼厂因飓风被关闭，涉及 290 万桶/日的炼油能力，占美国总炼油能力的 15%左右。

二、公司重要公告

- 上海家化(600315)8 月 26 日晚披露半年报，上半年，公司实现营收 36.85 亿元，同比下降 6.07%；净利 1.83 亿元，同比下降 58.68%。分渠道看，公司主营业务中，线上渠道实现 14.26 亿元营业收入，

同比增长 32.66%；线下渠道实现 22.56 亿元营业收入，同比下降 20.64%。

- ✧ 中国石油在港交所公告，今年上半年净亏损 299.83 亿元，去年同期盈利 284.2 亿元。
- ✧ 中国平安：上半年净利 686.83 亿元同比下降 29.7%中国平安在港交所披露，上半年净利润为 686.83 亿元，同比下降 29.7%，去年同期为 976.76 亿元。
- ✧ 迈瑞医疗(300760)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营收 105.64 亿元,同比增长 28.75%;净利润 34.54 亿元,同比增长 45.78%;基本每股收益 2.84 元。上半年，新冠疫情在全球范围爆发，使得公司生命信息与支持业务的监护仪、呼吸机、输注泵和医学影像业务的便携彩超、移动 DR 的需求量大幅增长。
- ✧ 中国软件(600536)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 13.94 亿元，同比下降 32.52%；净利亏损 4 亿元，上年同期亏损 2 亿元，业绩亏损主要是受疫情影响部分项目进度延缓，导致收入确认延后，且公司重大工程项目本期投入持续加大所致。
- ✧ 上汽集团(600104)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司实现营收 2745.2 亿元，同比下降 25.39%；净利为 83.94 亿元，同比下降 39.01%。上半年，公司实现整车销售 204.9 万辆，同比下降 30.2%。随着国内疫情得到有效控制,以及中央和地方政府一系列“稳增长、促消费”政策的连续出台，国内车市从第二季度开始销量环比增长显著，乘用车消费升级趋势依然明显。
- ✧ 国投资本(600061)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司实现营业总收入 61.49 亿元，同比增长 9.87%；净利润为 22.94 亿元，同比增长 36.01%。报告期内,安信证券经纪业务实现营业总收入 23.93 亿元，同比增长 45.34%；安信证券投资银行业务实现营业总收入 3.90 亿元，同比增长 73.89%，行业排名第 20 位，同比上升 8 名。
- ✧ 隆基股份：上半年净利同比增 105%拟 10 派 1.8 元隆基股份(601012)27 日晚间披露半年报,上半年公司实现营收 201.41 亿元，同比增长 42.73%；净利 41.16 亿元，同比增长 104.83%；每股收益 1.09 元。公司拟每 10 股派发红利 1.8 元(含税)。上半年，光伏行业各环节集中度进一步提升。受益于单晶产能快速释放和高效产品需求旺盛，公司主要产品单晶组件和硅片销量同比大增，大尺寸硅片及高功率组件产品销售占比迅速提升,单晶市场占有率快速提升。
- ✧ 宝钢股份(600019)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营收 1297.72 亿元,同比下降 7.88%;净利 40.02 亿元,同比下降 36.87%。

一季度，受春节和新冠疫情影响，钢铁需求不足，钢材库存创历史新高，钢材价格环比下降；二季度，随着复工复产进程加快，钢铁需求虽有回升，但受高库存叠加海外需求萎缩影响，4-5 月钢价进一步下降，6 月受需求支撑，钢价企稳回升。

- ✧ 京沪高铁(601816)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 100.46 亿元，同比下降 40.13%；净利 5.3 亿元，同比下降 90.06%。上半年，京沪高铁本线列车运送旅客 959 万人次，同比下降 61.7%。
- ✧ 苏农银行(603323)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司营收为 19.24 亿元，同比增长 10.36%；净利为 5.93 亿元，同比增长 2.23%；基本每股收益 0.33 元。
- ✧ 招商轮船(601872)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 96.79 亿元，同比增长 28.01%；净利 30.47 亿元，同比增长 378.92%；基本每股收益 0.45 元。尽管全球经贸受到疫情冲击，克拉克森海运指数在上半年的增速仍然达到近十年来最强水平。指数平均值为 16,373 美元/天，比去年同期均值高 39%，比过去十年均值高 33%。这很大程度上是因为油轮收益暴涨。
- ✧ 无锡银行(600908)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营收 19.64 亿元，同比增长 18.59%；净利 6.76 亿元，同比增长 4.97%。截至 2020 年 6 月末，全行各项存款余额 1407.68 亿元，比年初增加 125.72 亿元，增幅 9.81%。各项贷款余额 942 亿元，比年初增加 92.88 亿元，增幅 10.94%。
- ✧ 正泰电器(601877)27 日晚间披露半年报，上半年实现营收 146.09 亿元，同比增长 1.26%；净利 18.1 亿元，同比增长 1.49%；每股收益 0.84 元。公司表示，低压电器行业龙头集中度持续提升，智能电网、装备制造业智能化将拉动市场对智能低压电器产品需求提升。报告期，在通信及 OEM 客户方面，公司在与移动、联通、华为、中兴等客户保持良好合作关系的基础上，新增一批在各行业占有优势地位的标杆客户。
- ✧ 司太立(603520)27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 7.22 亿元，同比增 13.56%；净利 1.4 亿元，同比增 50%。报告期内，公司主营业务持续增长，新冠疫情影响，CT 设备使用率加大，公司的 X 射线非离子型碘造影剂原料药主要产品碘海醇、碘帕醇、碘克沙醇的增长都比较明显。此外，公司下属全资子公司上海司太立分别获得碘帕醇注射液、碘海醇注射液的制剂批件，为公司布局制剂产业取得了突破性成果。
- ✧ 伊利股份：上半年营收 473 亿元同比增长 5.29%伊利股份(600887)8

月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 473.44 亿元，同比增 5.29%；净利 37.35 亿元，同比微降 1.2%。报告期，尼尔森零研数据显示，公司常温液态奶业务的市场零售额份额比上年同期提高 0.8 个百分点。此外，公司低温纯牛奶和奶酪业务发展势头良好，电商业务收入较上年同期增长 49%。

- ✧ 泸州老窖(000568)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营业收入 76.34 亿元，同比下滑 4.72%；净利润 32.2 亿元，同比增长 17.12%；基本每股收益 2.2 元。
- ✧ 东方电气(600875)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 172.2 亿元，同比增长 12.48%；净利 9.54 亿元，同比增长 30.79%。报告期内，公司完成发电设备产量 1249.47 万千瓦，同比增长 33.86%。实现新增订单 258.87 亿元，同比增长 34.4%。其中，风电板块上半年新增订单 80 亿元。
- ✧ 一品红(300723)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营业收入 6.51 亿元，同比下滑 15.82%；净利润 8045.61 万元，同比下滑 24.98%；基本每股收益 0.5 元。另外，公司子公司泽瑞药业、辰瑞医药，拟收购云博睿医药、特释拉医药 100%股权。
- ✧ 海天味业(603288)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司营收为 115.95 亿元，同比增长 14.12%；净利为 32.53 亿元，同比增长 18.27%；基本每股收益 1 元。疫情初期交通运输受阻以及餐饮消费长时间停顿，导致公司产品出货量受阻，随着国家采取果断有效防控疫情措施以及复工复产的有序推进，二季度公司产品的出货量也回复常态，生产经营良好的发展态势迅速恢复。
- ✧ 以岭药业(002603)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营业收入 44.87 亿元，同比增长 50.35%；净利润 7.14 亿元，同比增长 57.05%；基本每股收益 0.6 元。
- ✧ 老白干酒(600559)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司实现营收 14.93 亿元，同比下降 23.79%；净利 1.17 亿元，同比下降 39.55%；基本每股收益 0.13 元。
- ✧ 格力地产(600185)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司实现营收 29.78 亿元，同比增长 11.61%；净利 4.22 亿元，同比增长 3.5%。报告期内，公司房产板块与海洋经济板块结合拉动整体业绩增长。
- ✧ 江铃汽车(000550)8 月 27 日晚间披露 2020 半年报，上半年营业收入为 140.73 亿元，同比增长 2.56%；净利润 2.08 亿元，同比增长 252.98%；扣非后净利 4935 万元，同比扭亏；基本每股收益 0.24 元。业绩增长因销量提升及销售结构改善；持续推动降本增效、严

控费用支出。

- 中信银行(601998)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收为 1020.13 亿元，同比增长 9.51%；为增强风险抵御能力，集团加大拨备计提力度，实现归属于本行股东的净利润 255.41 亿元，同比下降 9.77%。截至报告期末，集团不良贷款余额 772.87 亿元，较上年末增加 111.70 亿元，增长 16.89%；不良贷款率 1.83%，较上年末上升 0.18 个百分点。
- 中国铝业(601600)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 841.09 亿元，同比下降 11.48%；净利为 3571.2 万元，同比下降 94.95%。上半年，氧化铝价格大幅下降，整体呈 Z 字形走势，重心继续下移；原铝市场方面，伴随着油价暴跌，包括电解铝在内的大宗商品价格大幅下滑。
- 葫芦娃(605199)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年，公司实现营收 5.76 亿元，同比下降 5.77%；净利 4251 万元，同比增长 4.6%；基本每股收益 0.12 元。
- 君正集团(601216)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 71.89 亿元，同比增长 62.85%；净利 13.25 亿元，同比下降 7.35%。能源化工板块方面，公司生产装置保持满负荷运转状态，主要产品产量小幅增长。其中，聚氯乙烯产量同比增长 2.81%、烧碱产量增长 0.95%、硅铁产量增长 3.09%、水泥熟料产量增长 3%。化工物流板块方面，业绩未受到明显影响。
- 天保基建：前三季预盈 8000 万元至 1 亿元同比扭亏天保基建(000965)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营业收入 4.89 亿元，同比增长 333.93%；实现净利润 7845.83 万元，同比扭亏；基本每股收益 0.07 元。另外，公司预计前三季度净利为 8000 万元至 1 亿元，同比扭亏，因公司开发项目中满足结转收入条件的房屋增加。
- 广深铁路(601333)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 74.57 亿元，同比下降 26.8%；净利亏损 6.14 亿元，上年同期盈利 7.62 亿元。报告期，受新冠肺炎疫情影响，旅客发送量和客运收入大幅减少。此外，企业停工停产致使货源不足，同时疫情期间高速公路免收通行费致使部分货源转向公路运输，货物发送量和货运收入随之减少。
- 斯达半导(603290)8 月 27 日晚披露半年报，上半年，公司营收为 4.16 亿元，同比增长 13.65%；净利为 8067 万元，同比增长 25.3%。上半年，公司新增多个国内外知名车型平台定点，将对 2022 年-2028 年

公司新能源汽车模块销售增长提供持续推动力；公司应用于燃油车微混系统的 48VBSG 功率组件开始大批量装车应用，预计 48VBSG 功率组件出货量在下半年会继续上升。

- ✧ 小熊电器(002959)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营收 17.17 亿元，同比增长 44.51%；净利润 2.54 亿元，同比增长 98.93%；基本每股收益 1.63 元。在“供给侧结构性改革”的背景下，消费升级推动我国小家电企业销售份额快速提升。公司准确把握客户消费升级需求，带来了收入的快速增长。
- ✧ 中远海能(600026)8 月 27 日晚披露半年报，上半年公司实现营收 97.62 亿元，同比增长 36.77%；净利 29.07 亿元，同比增长 520%。基本每股收益 0.66 元。上半年，国际油轮运输市场受到多方面特殊因素的共同作用，景气度先扬后抑，油轮供需同比大幅改善。
- ✧ 汇顶科技(603160)8 月 27 日晚披露半年报，上半年公司实现营收 30.56 亿元，同比增长 5.87%；净利 5.97 亿元，同比下降 41.26%；基本每股收益 1.32 元。上半年受新冠肺炎疫情及国际形势变化等因素影响，原有业务产品销售低于预期，营收平稳增长，增速放缓，而对新产品的研发持续投入导致研发费用持续增加，导致公司净利润同比下降。公司上半年研发支出 8.35 亿元，同比增长 82.3%。
- ✧ 平安银行(000001)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年实现营收 783.28 亿元，同比增长 15.5%；净利润 136.78 亿元，同比下滑 11.2%。受疫情带来的不确定性影响，公司根据经济走势及国内外环境预判，主动加大了拨备计提力度，以提升风险抵补能力，在加大核销的同时，提升拨备覆盖率，从而导致净利润下降。
- ✧ 山东黄金(600547)8 月 27 日晚披露半年报，上半年，公司实现营收 330.5 亿元，同比增长 3.5%；净利 11.53 亿元，同比增长 98.22%；基本每股收益 0.27 元。
- ✧ 新智认知(603869)8 月 27 日晚间公告，公司持股 5%以上股东张滔及其一致行动人上海信添，计划 15 个交易日后的 6 个月内，通过集中竞价交易、大宗交易等方式减持不超 3027 万股，即不超过公司总股本的 6%。
- ✧ 澳柯玛(600336)8 月 27 日晚间公告，控股股东青岛企发投因经营计划和产业发展资金需求，拟于 2020 年 9 月 18 日至 2021 年 3 月 17 日期间，通过集中竞价交易方式减持不超 1598 万股，即不超过公司总股本的 2%。
- ✧ 科华控股(603161)8 月 27 日晚间披露非公开发行股票预案，募资总额预计不超 8.4 亿元，拟投资于汽车涡轮增压器部件生产项目、补

充流动资金。

- ✧ 星星科技(300256)8 月 27 日晚间公告，因外部市场环境发生一定变化及创业板注册制推行等原因，公司及控股股东就重组事项及未来资本市场运作进程等事项进行了充分论证，认为现阶段继续推进重组的有关条件不够成熟，决定终止此次交易事项。此前，公司拟以发行股份及支付现金方式购买江西星星 48.75%股权并募集配套资金。
- ✧ 上港集团：7 月公司母港集装箱吞吐量创历史新高上港集团(600018)8 月 27 日晚间披露半年报，上半年公司实现营收 120.39 亿元，同比下降 30%；净利 38.39 亿元，同比下降 12.22%。二季度，公司业务量较一季度明显回升，集装箱吞吐量同比跌幅明显收窄，表现好于预期。三季度首月公司更是刷新多项集装箱作业历史新纪录。7 月，公司母港集装箱吞吐量首次突破 390 万标准箱大关，达到单月 390.3 万标准箱，创上海港开港以来历史新高。
- ✧ 东方铁塔：境外子公司签署溴化钠项目咨询合同东方铁塔(002545)8 月 27 日晚间公告，公司境外全资子公司老挝开元与中蓝长化签署《技术咨询合同》，老挝开元委托中蓝长化就“老挝开元矿业有限公司溴化钠装置一期工程”项目进行技术咨询论证，项目规模为约 6500 吨/年溴化钠产品。根据老挝开元前期初步采集的数据，目前生产氯化钾产品的母液中溴元素的含量具有一定的开发价值。
- ✧ 南京银行(601009)8 月 27 日晚间公告，公司全资子公司南银理财有限责任公司已根据监管要求领取金融许可证，办理工商登记，取得营业执照，并于 8 月 27 日正式开业运营。
- ✧ ST 南糖(000911)8 月 27 日晚间公告，据公司半年报显示，公司 2020 年半年度净利润为 4016.82 万元。随着管理层采取一系列管控措施，公司整体经营情况得到有效改善，具备持续盈利能力。公司决定向深交所提交撤销股票交易其他风险警示的申请。

三、研究员观点

- ✧ 卫宁健康（300253.SZ）20 年中报点评：创新业务快速发展，看好公司长期发展

（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. 上半年业绩承压。报告期内，公司实现营业收入 7.93 亿元，同比增

长 18.49%。实现归母净利润 0.75 亿元，同比下滑 53.97%。公司利润下滑主要是由于疫情而产生的合同资产减值以及政府补助减少所致。

2. “新医疗”业务规模扩展迅速。云医方面，纳里健康承建 7 个省级互联网医院监管平台，占全国已建成的 1/3。报告期内，纳里健康平台收费服务 49 万单，同比增长 3 倍，实现收入 1329 亿元，同比增长 23.92%。云险方面，公司平台新增交易金 5000 万笔，新增交易金额 120 亿元，累计超过 430 亿元。20 年 H1 卫宁科技收入同比增长 33.73%。云药方面，钥世圈云药平台已覆盖上海、重庆、杭州等地，累计用户超 180 万。20 年 H1 钥世圈实现收入 9260 万元，同比增长 10.44%，亏损率为 4%，同比收窄 2pct。

3. 发布云原生产品 WiNEX，全面开展医疗上云。2020 年 4 月，公司发布了新一代云原生医疗科技产品 WiNEX。产品以中台服务为基础，着力解决医疗信息化行业长久以来项目定制化程度过高、交付周期长、数据互联互通困难等痛点。目前产品已在上海、山西等地多家医院上线。我们认为，WiNEX 具备云产品微服务、敏开发、产品化程度高的特点，可为后疫情时代各医疗机构实现快速系统部署与数据联接，有助于公司持续提升市场份额。

4. 维持“增持”评级。预计公司 2020-2022 年 EPS 分别为 0.15 元/0.23 元/0.32 元，对应市盈率为 136 倍/90 倍/64 倍。公司发布医疗云 WiNEX 中台服务体系将有助于公司扩大市场份额，“4+1”创新业务规模不断拓展，其中云药业务有望率先实现盈利，看好公司长期发展。维持“增持”评级。

5. 风险提示：创新业务难以实现盈利， WiNEX 效果不及预期。

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。