华融看市

➢ 淡化投票器 聚焦称重器

周一（8 月 24 日）大盘横盘震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于 3385.64 点，上涨 0.15%；深成指收报于 13666.69 点，上涨 1.4%；中小板指上涨 1.71%；创业板指上涨 1.98%，两市成交量共计为 8970.7 亿元，较前一日有所上升。

昨日创业板注册制开启，市场运行较为平稳，20%的涨跌幅也逐渐为投资者所习惯。虽小幅收涨且略有放量，但与国际市场及港股比仍较为谨慎。新股更容易为市场所关注，普遍涨幅较大，但贸然追高也会面临较大回撤。长期来看投资收益更多是靠优质企业的业绩增长。建议精选中报绩优公司，保持耐心从容布局。

财经要闻

➢ 习近平主持召开经济社会领域专家座谈会

➢ 韩正在江苏调研：加大创新驱动力度，强化生态环境治理

➢ 国资委启动国有重点企业对标世界一流管理提升行动

➢ 创业板改革并试点注册制顺利落地

➢ 工信部：6 月轻工行业生产延续企稳回升态势

海外市场综述

欧美股市集体上涨，纳指和标普 500 指数续创新高

周一欧美股市集体上涨，美股连涨三日，道指涨近 380 点，纳指涨 0.6%，标普 500 指数涨 1%。纳指和标普 500 指数续创新高。波音涨逾 6%，领涨道指。苹果涨 1.2%，阿里巴巴涨近 4%，均创收盘纪录新高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.36%。

分析师：吕梁

执业证书号：S1490516090001

电话：010-85556185

邮箱：lvliang@hrsec.com.cn

国内市场	收盘点位	涨跌	涨跌幅%
上证综指	3385.64	4.96	0.15
深证成指	13666.69	188.69	1.40
沪深 300	4755.85	37.01	0.78
中小板指	9212.40	155.07	1.71
创业板指	2684.63	52.18	1.98
科创 50	1450.67	2.95	0.20
香港恒生	25551.58	437.74	1.74
恒生中国	10336.95	124.74	1.22
风格指数	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
中证 100	4741.65	30.59	0.65
中证 500	6688.96	45.02	0.68
中证 800	5077.61	38.18	0.76
股指期货	**收盘点位**	**基差**	**涨跌幅%**
IF 当月	4,528.80	-227.05	(3.87)
IF 下月	4,503.00	-252.85	(3.91)
IF 季后	4,446.40	-309.45	(4.24)
IF 半年	4,421.20	-334.65	(3.85)
海外市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
道-琼斯	28,308.46	378.13	1.34
纳斯达克	11,379.72	67.92	0.60
日经 225	22,985.51	65.21	0.28
英国 FTSE	6,104.73	102.84	1.68
德国 DAX	12,764.80	0.00	0.00
外汇市场	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
美元指数	93.206	0.445	0.480
美元中间价	6.919	0.009	0.13
欧元/美元	1.180	(0.006)	(0.54)
美元/日元	105.790	(0.015)	(0.01)
英镑/美元	1.309	(0.013)	(0.97)
大宗商品	**收盘点位**	**涨跌**	**涨跌幅%**
黄金 USD/oz	1936.10	(10.90)	(0.56)
布伦特原油	45.05	0.70	1.58
LME 铜	6517.00	27.00	0.42
LME 铝	1770.00	5.00	0.28
CBOT 小麦	528.50	(6.50)	(1.21)
CBOT 玉米	345.75	5.25	1.54

华融看市

淡化投票器 聚焦称重器

➢ 市场综述

周一（8 月 24 日）大盘横盘震荡，小幅收涨。截至收盘，上证综指收报于 3385.64 点，上涨 0.15%；深成指收报于 13666.69 点，上涨 1.4%；中小板指上涨 1.71%；创业板指上涨 1.98%，两市成交量共计为 8970.7 亿元，较前一日有所上升。

行业方面，30 个中信一级行业多数上涨，其中农林牧渔、电力设备及新能源与电子涨幅较大，而非银行金融、煤炭及钢铁则跌幅居前。概念方面，无线充电、生物育种及光伏屋顶等指数表现较为活跃。

➢ 驱动因素分析

国家主席习近平主持召开经济社会领域专家座谈会强调，要以畅通国民经济循环为主构建新发展格局，以科技创新催生新发展动能，以深化改革激发新发展活力，以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。

昨日创业板注册制开启，市场运行较为平稳，20%的涨跌幅也逐渐为投资者所习惯。虽然小幅收涨且略有放量，但与国际市场及港股比仍较为谨慎。新股更容易为市场所关注，普遍涨幅较大，但贸然追高也会面临较大的回撤。长期来看，投资收益更多是靠优质企业的业绩增长。建议精选中报绩优公司，保持耐心从容布局。

财经要闻

➢ 习近平主持召开经济社会领域专家座谈会

央视新闻报道，中共中央总书记、国家主席、中央军委主席习近平 8 月 24 日下午在中南海主持召开经济社会领域专家座谈会并发表重要讲话。他强调，“十四五”时期是我国全面建成小康社会、实现第一个百年奋斗目标之后，乘势而上开启全面建设社会主义现代化国家新征程、向第二个百年奋斗目标进军的第一个五年，我国将进入新发展阶段。凡事预则立，不预则废。我们要着眼长远、把握大势，开门问策、集思广益，研究新情况、作出新规划。

中共中央政治局常委、中央书记处书记王沪宁，中共中央政治局常委、国务院副总理韩正出席座谈会。

座谈会上，北京大学国家发展研究院名誉院长林毅夫、中国经济体制改革研究会副会长樊纲、清华大学公共管理学院院长江小涓、中国社会科学院副院长蔡昉、国家发展改革委宏观经济研究院院长王昌林、清华大学国家金融研究院院长朱民、上海交通大学安泰经济与管理学院特聘教授陆铭、中国社会科学院世界经济与政治研究所所长张宇燕、香港中文大学（深圳）全球与当代中国高等研究院院长郑永年等 9 位专家代表先后发言，就“十四五”规划编制等提出意见和建议。

在认真听取大家发言后，习近平发表了重要讲话。他表示，专家学者们做了很好的发言，从各自专业领域出发，对“十四五”时期发展环境、思路、任务、举措提出了很有价值的意见和建议，参会的其他专家提交了书面发言，请有关方面研究吸收。

习近平指出，要以辩证思维看待新发展阶段的新机遇新挑战。当今世界正经历百年未有之大变局，新冠肺炎疫情全球大流行使这个大变局加速变化，国际经济、科技、文化、安全、政治等格局都在发生深刻调整。国内发

展环境也经历着深刻变化，我国已进入高质量发展阶段，社会主要矛盾已经转化为人民日益增长的美好生活需要和不平衡不充分的发展之间的矛盾，人民对美好生活的要求不断提高。要统筹中华民族伟大复兴战略全局和世界百年未有之大变局，深刻认识我国社会主要矛盾发展变化带来的新特征新要求，深刻认识错综复杂的国际环境带来的新矛盾新挑战，增强机遇意识和风险意识，准确识变、科学应变、主动求变，勇于开顶风船，善于转危为机，努力实现更高质量、更有效率、更加公平、更可持续、更为安全的发展。

习近平强调，要以畅通国民经济循环为主构建新发展格局。推动形成以国内大循环为主体、国内国际双循环相互促进的新发展格局是根据我国发展阶段、环境、条件变化提出来的，是重塑我国国际合作和竞争新优势的战略抉择。我们要坚持供给侧结构性改革这个战略方向，扭住扩大内需这个战略基点，使生产、分配、流通、消费更多依托国内市场，提升供给体系对国内需求的适配性，形成需求牵引供给、供给创造需求的更高水平动态平衡。新发展格局决不是封闭的国内循环，而是开放的国内国际双循环。我国在世界经济中的地位将持续上升，同世界经济的联系会更加紧密，为其他国家提供的市场机会将更加广阔，成为吸引国际商品和要素资源的巨大引力场。

习近平指出，要以科技创新催生新发展动能。实现高质量发展，必须实现依靠创新驱动的内涵型增长，大力提升自主创新能力，尽快突破关键核心技术。要充分发挥我国社会主义制度能够集中力量办大事的显著优势，打好关键核心技术攻坚战，创造有利于新技术快速大规模应用和迭代升级的独特优势，加速科技成果向现实生产力转化，提升产业链水平。要发挥企业在技术创新中的主体作用，使企业成为创新要素集成、科技成果转化的生力军。要大力培养和引进国际一流人才和科研团队，加大科研单位改革力度，最大限度调动科研人员的积极性。要坚持开放创新，加强国际科技交流合作。

习近平强调，要以深化改革激发新发展活力。随着我国迈入新发展阶段，改革也面临新的任务，必须拿出更大的勇气、更多的举措破除深层次体制机制障碍，坚持和完善中国特色社会主义制度，推进国家治理体系和治理能力现代化。要守正创新、开拓创新，大胆探索自己未来发展之路。要坚持和完善社会主义基本经济制度，使市场在资源配置中起决定性作用，更好发

挥政府作用，营造长期稳定可预期的制度环境。要加强产权和知识产权保护，建设高标准市场体系，完善公平竞争制度，激发市场主体发展活力，使一切有利于社会生产力发展的力量源泉充分涌流。

习近平指出，要以高水平对外开放打造国际合作和竞争新优势。国际经济联通和交往仍是世界经济发展的客观要求。我国经济持续快速发展的一个重要动力就是对外开放。对外开放是基本国策。要全面提高对外开放水平，建设更高水平开放型经济新体制，形成国际合作和竞争新优势。要积极参与全球经济治理体系改革，推动完善更加公平合理的国际经济治理体系。

习近平强调，要以共建共治共享拓展社会发展新局面。要实现更加充分、更高质量的就业，健全全覆盖、可持续的社保体系，强化公共卫生和疾控体系，促进人口长期均衡发展，加强社会治理，化解社会矛盾，维护社会稳定。要完善共建共治共享的社会治理制度，加强和创新基层社会治理，更加注重维护社会公平正义，促进人的全面发展和社会全面进步。

习近平指出，理论源于实践，又用来指导实践。改革开放以来，我们及时总结新的生动实践，不断推进理论创新，在发展理念、所有制、分配体制、政府职能、市场机制、宏观调控、产业结构、企业治理结构、民生保障、社会治理等重大问题上提出了许多重要论断。时代课题是理论创新的驱动力。新时代改革开放和社会主义现代化建设的丰富实践是理论和政策研究的“富矿”，我国经济社会领域理论工作者大有可为。要坚持马克思主义立场、观点、方法，坚持从国情出发，充分反映实际情况，透过现象看本质，树立国际视野，使理论和政策创新充分体现先进性和科学性。

丁薛祥、刘鹤、黄坤明、肖捷、何立峰出席座谈会。

中央和国家机关有关部门负责同志、专家学者代表等参加座谈会。

- **韩正在江苏调研：加大创新驱动力度，强化生态环境治理**

新华社报道，8 月 21 日至 23 日，中共中央政治局常委、国务院副总理韩

正在江苏南京、苏州、无锡调研。韩正强调，江苏要贯彻落实习近平总书记提出的“建设经济强、百姓富、环境美、社会文明程度高的新江苏”重要指示精神，坚持新发展理念，加大创新驱动力度，强化生态环境治理，奋力推动高质量发展走在前列。

韩正先后到网络通信与安全紫金山实验室和紫光工业云体验中心，考察互联网技术研发和应用情况。他指出，要强化顶层设计，加强力量整合，创新组织架构和体制机制，完善吸引和留住人才的政策措施，推动产学研深度融合，加快补齐关键核心技术短板，服务国家重大战略需求，推进网络强国建设。韩正在南瑞继保电气公司、华虹无锡集成电路研发和制造基地，了解高端制造业和战略性新兴产业发展情况，勉励企业聚焦主业，瞄准数字化、智能化，增强系统集成能力和自主创新能力，推动形成自主可控的现代产业体系。

韩正走进恒力集团、丘钛微电子科技、纬创资通等企业，了解企业复工复产、惠企政策落实和稳就业等情况。他指出，要有效应对外部环境变化，挖掘内需潜力，大力开拓国内市场，畅通上下游产业，积极维护产业链供应链稳定。在旭创科技、信达生物制药、药明生物技术、祥生医疗科技等企业，韩正强调，要加大研发投入，有效促进科技成果产业化，推动传统产业转型升级和新兴产业发展壮大。韩正还来到菲尼克斯电气、通力电梯、村田电子等企业，表示中国将坚定不移扩大开放，为外商投资提供更加良好的环境。

韩正来到扬子江生态文明创新中心，通过长江“生态眼”环境监测系统了解长江南京段水污染治理、生态修复、滨江环境整治情况；前往幕燕滨江风貌区，考察幕燕风光带综合整治和入江支流水环境治理情况，在燕子矶察看现场采样水质。他指出，要进一步巩固岸线整治成果，提高城市污水处理设施接入率和处理率，加快内河码头船舶岸电标准体系建设，推动长江大保护不断取得新进展。韩正在无锡乘船了解太湖水治理情况，登上拖山岛实地察看生态清淤试点工程建设情况。他强调，要抓住截污控源这个关键，科学有效清淤固淤，牢牢守住环境容量底线，确保饮用水安全，坚决把太湖治理好。

➢ 国资委启动国有重点企业对标世界一流管理提升行动

上海证券报报道，国务院国资委 8 月 24 日消息，近日，国务院国资委启动国有重点企业对标世界一流管理提升行动，对加强管理体系和管理能力建设作出了部署安排。各企业认真落实国务院国资委会议要求，迅速组织开展对标提升行动。截至 8 月 20 日，中国石化、三峡集团、国机集团等 67 户中央企业召开集团对标提升行动动员部署会议，扎实推进对标提升行动全面覆盖、层层落地。

“开展管理对标提升行动，就是要冷静面对当前日益复杂的形势和不利因素，坚持向管理要质量、要效益、要发展，以更大决心和力度，全方位、全流程加强精细化管理，确保完成稳增长目标任务，切实发挥国有企业在国民经济中的稳定器和压舱石作用。”日前召开的对标世界一流管理提升行动启动会上，国务院国资委副主任翁杰明强调。

近年来，国有企业不断夯实管理基础，强化管理创新，企业管理工作取得积极成效。以采购管理为例，国资委持续开展对标评估，强化采购经验交流，参与招投标法修订及相关政策制订，推动中央企业采购管理的价值创造能力不断提升。2019-2020 年 6 月底，中央企业采购总金额达 14.95 万亿元，通过实施集中采购节约成本超过 6000 亿元，为中央企业稳增长作出重要贡献。随着近年来科技创新、商业模式创新不断加快，新技术、新业态不断涌现，一些企业的管理创新没有跟上，不注重运用先进的管理工具和方法，特别是与世界一流企业相比，国有企业在管理能力和管理水平上仍迫切需要提升。今年以来，新冠肺炎疫情带来重大冲击，国际国内环境发生重大变化，经济形势面临的下行压力持续加大，国有企业必须立足自身、苦练管理内功，才能在日益复杂激烈的竞争环境中立于不败之地。

据了解，6 月 13 日，国资委正式印发《关于开展对标世界一流管理提升行动的通知》（以下简称《通知》），对国有重点企业开展对标提升行动作出部署安排。

《通知》明确提出，到 2022 年，国有重点企业管理理念、管理文化更加先进，管理制度、管理流程更加完善，管理方法、管理手段更加有效，管理基础不断夯实，创新成果不断涌现，基本形成系统完备、科学规范、运行高效的中国特色现代国有企业管理体系，企业总体管理能力明显增强，部分国有重点企业管理达到或接近世界一流水平。为实现这一目标，国资委提出，要综合分析世界一流企业的优秀实践，深入查找企业管理的薄弱环节，持续加强企业管理的制度体系、组织体系、责任体系、执行体系、评价体系等建设，全面提升管理能力和水平，具体包括战略管理、组织管理、运营管理、财务管理、科技管理、风险管理、人力资源管理、信息化管理等 8 个方面。

国务院国资委企业改革局有关负责人表示，对标提升行动要坚持一企一策、一行一策，聚焦管理薄弱环节，制定对标提升行动实施方案和“对标提升工作清单”，有序推进实施。国资委将通过视频会议、现场研讨、调研督导等方式，推荐优秀企业管理成果和经验，促进相互交流和借鉴。

国家电网公司把对标管理提升作为打造世界一流企业的重要抓手，持续深化改革，提升战略引领能力。研究提出建设具有中国特色国际领先的能源互联网企业战略目标，确定了 28 个对标指标、八大战略工程和 35 项战略举措。制定实施行动纲领及行动方案，对标东京电力、美国电科院等国外企业，开展重点攻关和突破，扎实推进企业管理。上半年，企业主要经营指标趋稳向好。

中国中铁紧密结合企业实际，以管理体系和管理能力现代化为目标，重塑组织治理、经营管理、运营管理、科研管理、政治保障五大体系，促进管理提升，打造追赶世界一流企业管理新格局，推动企业管理水平和发展质量实现飞跃。截至 6 月底，企业完成新签合同额、营业收入、净利润均创历史同期最好水平。

国务院国资委要求，下一步，各地国资委和中央企业要认真落实党中央、国务院决策部署，按照《通知》要求，强化目标引领，强化精准对标，强化能力建设，强化体系建设，尽快补齐短板和弱项，有效增强竞争实力，促进国有资产保值增值，推动国有资本和国有企业做强做优做大。

➢ 创业板改革并试点注册制顺利落地

证监会官网消息，8 月 24 日，深圳证券交易所创业板改革并试点注册制首批企业上市仪式在深圳举行。中共中央政治局委员、国务院副总理刘鹤发表书面致辞，广东省省委书记李希，中国证监会主席易会满出席上市仪式并致辞，广东省省长马兴瑞，深圳市委书记王伟中出席上市仪式。全国人大财经委、全国人大常委会法工委、最高人民法院、国家发改委、科技部、工信部、商务部、国资委等单位有关负责同志出席上市仪式。推进创业板改革并试点注册制，是党中央、国务院做出的重要决策部署，是资本市场建设承上启下的重要环节，这对于完善我国资本市场体系、助力粤港澳大湾区建设、乃至促进国民经济整体良性循环和经济高质量发展具有重大意义。下一步，证监会将会同交易所等有关各方，加快深化改革，持续创新发展，推进建设优质的创新资本中心和世界一流的交易所，推动实现资本市场高质量发展。

➢ 工信部：6 月轻工行业生产延续企稳回升态势

工信部发布《2020 年上半年轻工行业经济运行情况》。

一、生产情况

2020 年 1-6 月，轻工行业工业增加值同比下降 6.1%，降幅比 1-5 月份收窄 1.3 个百分点。轻工主要行业工业增加值累计增速较 1-5 月份均有所回升。

6 月当月，轻工行业生产延续企稳回升态势。其中：自行车、轻工机械、家用电器、电池、塑料制品、造纸等行业工业增加值为正增长。

二、效益情况

2020 年 1-6 月，轻工行业规模以上企业 10.7 万个，实现营业收入 85394.0 亿元，同比下降 7.0%，降幅较 1-5 月收窄 1.4 个百分点；实现利润

5314.9 亿元，同比下降 4.2%，降幅较 1-5 月收窄 2.5 个百分点。轻工行业中，自行车助动车及非公路休闲车制造、塑料制品行业利润增速较快，分别增长 24.8%、16.7%。

三、出口情况

据海关总署出口快报数据显示，2020 年 1-6 月轻工 8 种重点商品出口额 1406.9 亿美元，同比下降 10.2%，降幅较 1-5 月份收窄 3.7 个百分点。塑料制品、家用电器出口恢复正增长，分别增长 3.6%和 0.7%。灯具、家具、玩具、陶瓷产品出口降幅继续收窄。

海外市场

欧美股市集体上涨，纳指和标普 500 指数续创新高

香港万得通讯社报道，周一欧美股市集体上涨，美股连涨三日，道指涨近 380 点，纳指涨 0.6%，标普 500 指数涨 1%。纳指和标普 500 指数续创新高。波音涨逾 6%，领涨道指。苹果涨 1.2%，阿里巴巴涨近 4%，均创收盘纪录新高。欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.36%。

美国方面

周一美股连涨三日，道指涨近 380 点，纳指涨 0.6%，标普 500 指数涨 1%。纳指和标普 500 指数续创新高。波音涨逾 6%，领涨道指。苹果涨 1.2%，阿里巴巴涨近 4%，均创收盘纪录新高。

截至收盘，道指涨 1.35%报 28308.46 点，标普 500 指数涨 1%报 3431.28 点，纳指涨 0.6%报 11379.72 点。

热门中概股涨跌不一，阿里巴巴涨 3.84%，京东涨 1.6%，百度涨 0.35%；理想汽车涨 13.78%，爱点击涨 11.62%，贝壳涨 9.92%，虎牙直播涨 7.33%，斗鱼涨 6.97%，蔚来汽车涨 6.02%；蘑菇街跌 19.75%，王道跌 12.11%，途牛跌 5.36%，拼多多跌 1%。

美国航空股集体上涨，波音涨 6.42%，美国航空涨 10.53%，达美航空涨 9.28%，西南航空涨 6.47%，联合航空涨 9.93%。

美国大型科技股多数上涨，苹果涨 1.2%，亚马逊涨 0.69%，奈飞跌 0.71%，谷歌涨 0.61%，Facebook 涨 1.64%，微软涨 0.31%，特斯拉跌 1.75%。

有消息指美国总统特朗普将推动新冠疫苗在 11 月美国大选前问世，市场受疫苗消息鼓动，早盘向好发展，道指与纳指早盘一度涨超 1%。盘面上，航空股与石油股普涨，抗疫概念股跌幅居前。

在瑞银首席投资官黑费尔（Mark Haefele）看来，如果股市风险溢价跌回此前五年的平均水准，而与此同时，国债收益率也只是适度反弹，则从现在到明年 6 月，标普 500 指数很可能还将上涨 9%。

美国总统特朗普正在全力推动大选前能将至少一款新冠疫苗上市。据英国媒体周日报道，特朗普政府正在考虑通过绕过美国正常的监管标准，快速批准英国的候选冠状病毒疫苗，其中一项备选方案为授予阿斯利康公司和牛津大学候选疫苗的紧急使用授权（EUA）。

美国疾病控制和预防中心最新预测的数据显示，到 9 月 12 日，美国冠状病毒死亡病例数预计将达到 18.7 万-20.5 万例。而据美国华盛顿大学健康指标与评估研究所研究人员的估计，如果美国再不采取全国性的防疫措施，到今年年底，美国的单日新增死亡病例数可能将高达 6000 例。

美国共和党全国代表大会美国东部时间 24 日下午正式提名现任总统特朗普为 2020 年共和党总统候选人。

公司方面，当地时间 8 月 24 日，TikTok 正式对美国特朗普政府 8 月 6 日颁布的第一道行政令提起诉讼，该诉讼正在加州联邦法院进行。

特斯拉将在瑞典进行 Autopilot 及其辅助套件的扩展测试。目前特斯拉的 Autopilot 系统仍然存在诸多问题，只是部分实现了自动化。

特斯拉 CEO 马斯克将在 8 月 28 日公布脑机接口公司 Neuralink 最新进展。Neuralink 由马斯克于 2016 年创立，主要研发电脑与人脑融合技术。今年来，脑机接口技术接连获得突破，引发关注。

消息称苹果方面已确认今年新品 iPhone 较往年将推迟几周。iPhone12 共有 4 款 10 个版本，分别是 iPhone12、iPhone12Max、iPhone12Pro 和 iPhone12Pro Max，售价 699-1399 美元不等，高于此前预期。

阿里巴巴合伙人、前蚂蚁集团 CTO 胡喜已正式从阿里巴巴离职。值得关注的是，蚂蚁集团高层名单还发生了新一轮的变动。蚂蚁科技集团股份有限公司发生工商变更，彭蕾、张勇、武卫 3 人退出董事，新增程立、胡祖六、蒋芳、郝荃、黄益平 5 人为董事。

蘑菇街：第一财季总营收 1.325 亿元，同比下降 46.8%；归属普通股股东净亏损为 8891.1 万元，去年同期亏损 1.205 亿元；总 GMV 同比下降 25.2%至 31.2 亿元，其中直播业务相关的 GMV 同比增长 72.4%至 22.66 亿元，占总 GMV 的 72.6%。

易车网：第二季度营收 19.6 亿元，同比下滑 29.8%；净亏损 3.69 亿元，去年同期亏损 1.455 亿元；每股亏损 5.15 元。

360 金融：二季度总净营收为 33.401 亿元，同比增长 50%；净利润为 8.765 亿元，同比增长 41.8%；不按照美国通用会计准则，净利润为 9.421 亿元，同比增长 36.2%。

万事达和 IDENTITII 签署五年协议，IDENTITII 将把其 OVERLAY+平台授权给万事达。

三星计划用 3D 芯片封装技术同台积电在先进芯片的封装方面展开竞争，并进一步加快了 3D 芯片封装技术的部署，该技术将被继续应用于 5G、人工智能等高性能的下一代应用中。

海纳国际：将阿里巴巴目标价从 120 美元升至 134 美元。

欧洲方面

周一欧股集体上涨，德国 DAX 指数涨 2.36%报 13066.54 点，法国 CAC40 指数涨 2.28%报 5007.89 点，英国富时 100 指数涨 1.71%报 6104.73 点。

亚太方面

周一亚太股市收盘全线上涨，韩国综指涨 1.1%报 2329.83 点；日经 225 指数涨 0.28%报 22985.51 点；澳洲标普 200 指数涨 0.3%报 6129.6 点；新西兰 NZX50 指数涨 0.72%报 11921.07 点。

投资评级定义

公司评级		行业评级	
强烈推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 15%以上	看好	预期未来 6 个月内行业指数优于市场指数 5%以上
推荐	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数升幅在 5%到 15%	中性	预期未来 6 个月内行业指数相对市场指数持平
中性	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数变动在 -5%到 5%内	看淡	预期未来 6 个月内行业指数弱于市场指数 5%以上
卖出	预期未来 6 个月内股价相对市场基准指数跌幅在 15%以上		

免责声明

吕梁，在此声明，本人具有中国证券业协会授予的证券投资咨询执业资格并注册为证券分析师，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。本报告清晰准确地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。华融证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。华融证券股份有限公司（以下简称本公司）的资产管理和证券自营部门以及其他投资业务部门可能独立做出与本报告中的意见和建议不一致的投资决策。本报告仅提供给本公司客户有偿使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归本公司所有。未获得本公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。本报告中的信息、建议等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述证券买卖的出价或征价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。本公司市场研究部及其分析师认为本报告所载资料来源可靠，但本公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。本公司及其关联方可能会持有报告中提到的公司所发行的证券并进行交易，还可能为这些公司提供投资银行服务或其他服务，敬请投资者注意可能存在的利益冲突及由此造成的对本报告客观性的影响。

华融证券股份有限公司市场研究部

地址：北京市朝阳区朝阳门北大街 18 号中国人保寿险大厦 11 层(100020)

传真：010－85556155 网址：**www.hrsec.com.cn**