2020 年 08 月 18 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 08 月 18 日)

今日要点：

【行业评论】 新能源设备：新能源汽车产销量分析：7 月新能源车同比增速转正，动力电池产量环比增长 13.8%

【行业评论】 医药：板块继续调整，建议关注核心龙头的调整机会

【行业评论】 电力设备：第 34 周周报：7 月新能源车增速转正，光伏供应链上游持续上涨

【行业评论】 美国对华为制裁全面升级点评

【公司评论】 万兴科技半年报点评

【公司评论】 长青股份半年报点评

财经要闻：

1、国务院常务会议部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作
2、国务院常务会议决定推进师范毕业生免试认定教师资格改革
3、国务院：支持中小银行运用大数据进行有效银企对接
4、发改委：7 月审批核准固定资产投资项目 11 个，总投资 382 亿元
5、发改委：鼓励国家战略性新兴产业集群、高科技产业园、特色产业园等开展试点
6、文化和旅游部正在制定、修订旅游住宿业和旅游景区标准
7、商务部：下一步将完善餐饮节约规范
8、上证指数收报 3438.8 点，上涨 2.34%
9、恒生指数震荡收高 0.65%
10、美国三大股指收盘涨跌不一

重点公告：

中煤能源:7 月份商品煤销量同比增长 31.5%
完美世界:延期披露半年报
方正电机:股东拟合计减持不超 3.9%股权
蓝思科技:上半年盈利 19.12 亿元，同比扭亏
八亿时空:上半年净利同比增 46.9%
三房巷:公司紧密纺生产车间停产

晨会纪要

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	4815.23	2.35%
上证综指	3438.80	2.34%
深证综指	2287.34	1.92%
恒生指数	25347.34	0.65%
中小板指数	9180.78	1.73%
创业板指数	2696.39	1.04%
新三板做市指数	1081.74	-0.86%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
非银行金融(中信)	6.6%	28.8%	15.4%
煤炭(中信)	4.4%	17.8%	-0.3%
房地产(中信)	4.3%	20.4%	16.3%
银行(中信)	4.2%	12.3%	5.1%
电子元器件(中信)	4.1%	28.3%	68.8%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
医药(中信)	-2.4%	28.5%	67.1%
餐饮旅游(中信)	-1.8%	66.1%	63.0%
有色金属(中信)	0.7%	26.2%	23.9%
国防军工(中信)	1.0%	49.6%	66.1%
建材(中信)	1.3%	25.6%	67.7%

【行业公司评论】

新能源设备：新能源汽车产销量分析：7 月新能源车同比增速转正，动力电池产量环比增长 13.8%

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【中汽协：7 月新能源车销售 10 万辆，同比增加 15.6%，环比减少 2.4%】8 月 11 日，根据中汽协数据，2020 年 7 月新能源汽车产销分别完成 10 万辆和 9.8 万辆，同比分别增长 15.6%和 19.3%，环比分别下降 2.4%和 5.5%，产销环比均有所下降。累计来看，1-7 月份产销分别完成 49.6 万辆和 48.6 万辆，同比分别-31.7%和-32.8%。从不同车型来看，7 月份新能源乘用车产销量分别为 9.1 万辆和 8.9 万辆，同比分别增加 26.3%和 28.7%，环比分别+1.6%和-3.6%。7 月份新能源商用车产销量分别完成 0.8 万辆和 0.9 万辆，同比分别为-39.9%和-30.1%，环比分别-31.8%和-20.7%。

【乘联会：7 月新能源乘用车销量 8.0 万辆，同比上涨 20%，环比下降 7%】8 月 11 日，乘联会数据，7 月我国新能源乘用车销量为 8.0 万辆，同比上涨 20%，环比下降 7%。去年 7 月销量偏低是因为新能源车补贴政策第一个月，因此今年 7 月销量同比开始出现高增长。7 月纯电动乘用车销量 6.4 万辆，同比升高 29%，环比下降 6%；插混乘用车销量 1.6 万辆，同比下降 7%，环比下降 10%。

【中国汽车动力电池产业创新联盟：7 月动力电池产量环比增长 13.8%】8 月 11 日，根据中国汽车动力电池产业创新联盟动力电池装机数据，7 月我国动力电池产量共计 6.1GWh，同比增长 6.4%，环比增长 13.8%。1-7 月，我国动力电池产量累计 29.6GWh，同比累计下降 39.8%。7 月我国动力电池装机量约 5.0GWh，同环比均上升 6.8%。1-7 月，我国动力电池装车量累计 22.5GWh,同比累计下降 35.2%。7 月是今年国内电池装机首次实现同环比同步增长，整体市场回暖明显。7 月装机量排名前十企业合计约 4.6GWh，占总装机量的 92.0%，环比下降 0.9pct，其中宁德时代占比 49.1%（环比-3.9pct），继续霸占龙头，但份额在逐月下降。

投资建议：7 月新能源汽车市场同比恢复明显，基本符合对下半年新能源车增长的预期。随着新能源汽车下乡政策的推动，下半年微型电动车销量将有望大幅回升，从而推动新能源车持续双位数高增长。新势力造车企业销量走强也为自主品牌高端电动化提供了机会。长期看好新能源汽车电动化趋势，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。

风险提示：政策不及预期；上游原材料价格大幅波动；新能源车市场恢复不及预期；海外疫情影响持续。

医药：板块继续调整，建议关注核心龙头的调整机会

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

投资要点

新冠疫苗技术指导原则发布，研发上市进度有望加速。8 月 14 日，CDE 发布《新型冠状病毒预防用疫苗研发技术指导原则（试行）》等 5 个文件，其中临床评价指导原则从临床需求、安全性、有效性、上市评价、境外临床试验数据等各方面给出了新冠疫苗上市的评价标准。对于新冠疫苗在严守安全的前提下，放宽了一些程序限制，有望加快推进新冠疫苗研发上市进度。

新药审批进展丰富，创新药产业链长期优势显著。近期，恒瑞注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌的随机、双盲、安慰剂对照、多中心 III 期临床研究结果表明，注射用卡瑞利珠单抗联合顺铂和吉西他滨一线治疗局部复发或远处转移鼻咽癌患者，较顺铂加吉西他滨的标准一线治疗，可显著延长患者的无进展生存期，在鼻咽癌进展上位于国内前列。信达提交 PD-1 联合治疗一线鳞状 NSCLC 的 NDA，成为继淋巴瘤、非鳞 NSCLC 之后第三个申报上市的适应症。复宏汉霖曲妥珠单抗生物类似药获批上市，成为首个国产曲妥珠单抗生物类似药。此外还有正大天晴氟维司群注射液首仿、信立泰帕罗西汀肠溶缓释片首仿、重庆药友索拉非尼等多个重磅品种批准上市。长期看，创新药及其产业链市场空间持续扩展，研发实力强，管线丰富的头部公司优势显著。

香港疫情持续，乌鲁木齐疫情放缓：根据卫健委数据，本周全国（内地）确诊新冠患者 159 例，主要系乌鲁木齐本土确诊和上海境外输入患者；其中上海主要境外输入国为阿联酋、新加坡。香港疫情放缓，检测能力提升明显；严格防控下，新疆疫情放缓。全球疫情方面，截止本周末，全球累计确诊人数达到 2156 万例（+9.2%）；本周全球新增确诊达 182 万例，对比上周略有增加。美国、巴西、印度三国疫情仍处于“高峰期”。最近为欧洲假期高峰，英国、法国、意大利等多个欧洲国家确诊增加；日本、菲律宾等地疫情反弹明显。疫苗方面，俄罗斯推出全球第一款新冠疫苗，但该疫苗未进行 III 期临床试验。印度血清研究所与阿斯利康合作生产疫苗，阿根廷、墨西哥将负责生产拉美地区阿斯利康研发疫苗。

本周医疗服务表现最佳，生物制品最差：本周生物医药指数下跌 5.44%，跑输沪深 300 指数 5.37pct，涨跌幅所有一级行业中排名第 27 位，2020 年涨跌幅排列在所有行业第 3 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、医疗服务本周涨跌幅分别为-3.93%、-3.99%、-3.75%、-9.27%、-4.57%、-5.64%、-3.24%。截止 2020 年 8 月 14 日，医药板块 PE 约为 82.02 倍（整体法、TTM），相对 A 股（剔除金融）的估值溢价率为 109%，高于历史中位数数据（2010 年以来溢价率均值为 49.84%，中位数为 51.93%）。医药板块估值处于历史较高分位。个股方面，本周涨跌幅前五名分别为莱茵生物（13.06%）、凯普生物（10.79%）、ST 生物（10.47%）、东北制药（9.32%）、赛隆药业（9.18%），涨跌幅后五名分别为康芝药业（-24.02%）、正川股份（-20.54%）、英特集团（-20.39%）、博

晖创新（-20.39%）、亚宝药业（-19.46%）。

投资建议：近期医药板块出现调整，前期涨幅较大的板块及个股回调明显，预计短期回调压力依旧，但中长期行业高景气逻辑不改。短期建议核心龙头的调整机会。此外八月作为业绩窗口期，短期建议继续关注中报业绩表现突出的子板块及相关公司。中长期继续推荐高景气细分领域，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、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

电力设备：第 34 周周报：7 月新能源车增速转正，光伏供应链上游持续上涨

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【中汽协：7 月新能源车销售 10 万辆，同比增加 15.6%，环比减少 2.4%】8 月 11 日，根据中汽协数据，2020 年 7 月新能源汽车产销分别完成 10 万辆和 9.8 万辆，同比分别增长 15.6%和 19.3%，环比分别下降 2.4%和 5.5%，产销环比均有所下降。累计来看，1-7 月份产销分别完成 49.6 万辆和 48.6 万辆，同比分别-31.7%和-32.8%。从不同车型来看，7 月份新能源乘用车产销量分别为 9.1 万辆和 8.9 万辆，同比分别增加 26.3%和 28.7%，环比分别+1.6%和-3.6%。7 月份新能源商用车产销量分别完成 0.8 万辆和 0.9 万辆，同比分别为-39.9%和-30.1%，环比分别-31.8%和-20.7%。7 月新能源汽车销量同比复苏，随着电动车下乡等促销活动深入，下半年销量有望继续同比增长。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。

【隆基、通威分别上调硅片、电池片价格】8 月 10 日，通威调整电池片官网价格，单晶电池片 M2 尺寸落在每瓦 0.95 元、G1 及 M6 价格则落在每瓦 0.97 元。8 月 12 日，隆基调整硅片官网价格，M6 价格上涨至 3.25 元/片，G1 涨至 3.10 元/片。受到短期硅料短缺影响，本周龙头硅片、电池片报价分别上涨 7%和 11%，下游组件最新招标价格涨至 1.55~1.7 元/W，国内需求可能将递延至明年并网。长期看光伏行业仍需要通过降价扩大份额，实现能源的替代，布局优势产能的企业有望获得领先优势。重点推荐：隆基股份、晶盛机电、通威股份、爱旭股份，建议积极关注中环股份、迈为股份、东方日升、锦浪科技、福莱特、福斯特。

【钴价涨幅渐缓，动力市场成交寡淡】【钴】上海有色网数据，8 月 14 日，国内电解钴主流报价 26.8-28.3 万元/吨，均价较上周持平。四氧化三钴报 20-23 万元/吨，均价较上周上涨 0.7 万元/吨。冶炼厂成本抬升，支撑钴盐、四氧化三钴报价上调。硫酸钴报 5.4-5.8 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。8 月 14 日 MB 标准级钴报价 15.15(+0.1)-15.35(+0.05)美元/磅，合金级钴报价 15.15（+0.1）-15.4（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，8 月 14 日，金属锂报价 46.0-49.0 万元/吨，均价与上周持平。电碳主流价报 3.9-4.05 万元/吨，均价较上周持平。电池级碳酸锂以长单成交为主，价格相对稳定。电池级氢氧化锂报价 4.6-5.2 万元/吨，均价与上周持平。【三元材料】上海有色网数据，8 月 14 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 11.15-12.15 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。三元前驱体 NCM523 报价为 7.9-8.3 万元/吨，均价较上周上涨 0.2 万元/吨。三元材料及前驱体本周市场成交较少，价格较上周继续上涨，但涨幅仍不及钴盐。

【光伏上游价格持续上涨】PVInfoLink 数据，8 月 12 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 61.0 元/kg，均价较上周上涨 1 元/kg。多晶硅致密料主流报价 86.0 元/kg，均价较上周上涨 3 元/kg。受到硅料持续供不应求紧张局势和下游硅片厂家担忧缺料预期心理的影响，7 月下旬至今单晶用料成交价格持续看涨。【硅片】多晶硅片主流报价 1.6 元/pc，均价较上周上涨 0.05 元/pc。单晶硅片 166mm 主流报价 3.0 元/pc，均价较上周上涨 0.11 元/pc。单晶硅片 158.75mm 主流报价 2.87 元/pc，均价较上周上涨 0.11 元/pc。单晶硅片受到单晶用料持续涨价及厂家担忧断料预期心理，接下来上涨态势明显。【电池片】多晶电池片主流报价 0.565 元/W，均价较上周上涨 0.022 元/W。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.93 元/W，均价较上周上涨 0.03 元/W。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.91 元/W，均价较上周上涨 0.03 元/W。上游端大幅涨价下，电池片厂家也快速反应在报价，多数电池厂暂缓新单洽谈，大型订单仍在谈判阶段。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.26 元/W，均价与上周持平。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.5 元/W，均价较上周上涨 1.4%，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.55 元/W，均价较上周上涨 3.3%。上游价格的变化导致近期组件买卖双方都不太愿意在此时签单，除了国内需要今年并网的项目开标价格明显上涨外，其他新成交订单不多。

风险提示：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。

美国对华为制裁全面升级点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

8 月 17 日，美国商务部宣布对华为制裁全面升级和扩大的措施，这些措施立即生效，主要通过几方面实现：

1、进一步限制华为获得使用美国软件或技术开发、生产的国外制造芯片的权利，主要通过修改“外国直接生产规则”(FDP)实现：：1）如果美国软件或技术是外国生产物品的基础，该物品将被纳入或将用于“生产”或“开发”生产、购买的任何“零件”、“组件”或“设备”，或由实体列表上的任何华为实体订购；2）当实体列表上的任何华为实体是此类交易的一方时，例如“买方”、“中间收货人”、“最终收货人”或“最终用户”，以上两点都会受到 FDP 的限制。这句话实际上德国、日本的很多产品也不能买，说的是基础，含 1%都不行，以前还有 25%的限制。从 25%美国技术的美国产品，到全面限制海思获得半导体设计和制造的能力，到全面限制华为通过第三方获得美国技术的产品，全面升级。

2、将 38 个新的相关企业列入实体清单，避免华为寻求利用它们来逃避实体名单施加的限制。

3、对涉及实体清单上的一方的受商业出口管制管辖的项目的任何交易实施了许可证要求，当华为作为 EAR 交易的买方、中间收货人、最终收货人或最终用户时，要求获得许可。

美国政府制裁决心手段强烈，华为其他采购途径进一步受到限制，所面临的局势空前的严峻，相关产业链和市场情绪或将受到较大影响。

万兴科技半年报点评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

1.数据摘要：万兴科技 2020 年中期收入 4.75 亿元，同比增长 39.96%；归母 8,934.73 万元，同比增长 58.31%；扣非 8,286.60 万元，同比增长 91.40%；毛利率 96.91%，同比增长 3.93 PCT；净利率 20.11%，同比增长 4.49 PCT；EPS0.69 元/股，每股经营性现金流 0.68 元/股。。

2.投资建议： 积极关注

d)公司主业是消费类软件生产与销售，主要包括数字创意、办公效率、数据管理三大类。目前收入主要来自于海外，2019 年和 2020 年上半年海外收入占比均超过 9 成。海外收入占比最高，主要是海外付费很早就已经成为习惯，预计未来将向国内拓展。

e)从产品结构看，多媒体软件销售增长 80%，毛利率提高 0.51 个百分点；收入和毛利占比均在 66%以上。终端数据管理软件基本持平，占比在 23%左右。数字文档软件增速超过 30%，未来有望进一步加速。

f)从目前看，业绩满足股权激励条件应该没有什么悬念，而且公司处于云化转型期，建议积极关注。

长青股份半年报点评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

1.数据摘要：长青股份 2020 年中期收入 16.02 亿元，同比下降 8.65%；归母 1.47 亿元，同比下降 24.29%；扣非 1.43 亿元，同比下降 25.83%；毛利率 21.61%，同比下降 3.10 PCT；净利率 9.30%，同比下降 1.84 PCT；EPS0.22 元/股，每股经营性现金流 0.14 元/股。

2.投资建议：业绩符合预期，维持买入-B 评级。

a)从单季度看，Q2 收入同比-1.45%，环比+64.46%；扣非净利润为 9565 万元，同比-19.44%，环比+100.41%。上半年受疫情影响，生产和销售受到影响，但 Q2 也恢复的较快。

b)从产品结构看，杀菌剂实现了 68.53%的增长，达到 1.76 亿元；毛利增长 108.53%，毛利率也提高了 5.21 个百分点；收入、毛利占比分别为 11%、13.46%，收入和毛利占比分别提高了 5.04、8.16 个百分点；其他杀虫剂、除草剂等均同比下滑。

c)增量来自于可转债项目的投产，500 吨异噁草松原药进入设备安装阶段，6000 吨麦草畏已开工建设；湖北宜昌基地高标准推进。

d)公司目前估值处于 10 年来的低位区域，全球经济在缓慢复苏；公司具有 50 年的农药生产经验，营销体系完善，环保优势明显，维持买入-B 评级。

3.风险提示：行业竞争加剧、原材料价格波动、政策和外贸风险等。

【财经要闻】

1、国务院常务会议部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作

国务院常务会议部署深入做好新增财政资金直接惠企利民工作，巩固经济恢复性增长基础；要求进一步落实金融支持实体经济的政策措施，助力市场主体纾困发展。会议要求，进一步强化宏观政策针对性有效性，放水养鱼，保住和培育市场主体，大力推进改革，坚定发展信心，砥砺实干，努力完成全年发展目标任务。

2、国务院常务会议决定推进师范毕业生免试认定教师资格改革

国务院常务会议决定推进师范毕业生免试认定教师资格改革，由院校考核教学能力。允许教育类硕士及以上学历毕业生、公费师范生免试认定教师资格。开展教师教育院校办学质量审核，审核通过院校的师范毕业生可免试认定教师资格。

3、国务院：支持中小银行运用大数据进行有效银企对接

国务院：支持中小银行运用大数据进行有效银企对接，疏通传导机制，扩大企业受益面；确保小微企业全年融资量增、面扩、价降。严禁银行乱收费。防范金融风险，提高银行服务实体经济可持续性。

4、发改委：7月审批核准固定资产投资项目11个，总投资382亿元

发改委：7月审批核准固定资产投资项目11个，总投资382亿元，主要集中在交通和高技术等领域；8月全国日发电量和统调用电负荷快速攀升，既有持续高温晴热天气导致空调负荷快速增长的影响，同时也反映国民经济继续稳定恢复。

5、发改委：鼓励国家战略性新兴产业集群、高科技产业园、特色产业园等开展试点

发改委：鼓励国家战略性新兴产业集群、高科技产业园、特色产业园等开展试点，具体条件要求在发的《关于推进基础设施领域不动产投资信托基金（REITs）试点相关工作的通知》中已经予以明确。

6、文化和旅游部正在制定、修订旅游住宿业和旅游景区标准

文化和旅游部正在制定、修订旅游住宿业和旅游景区标准，将反对食品浪费的内容列入其中。同时，还将加强对旅行社经营管理人员和导游人员教育培训，加强对游客引导和提醒，督促游客在旅游过程中做到节约饮食、绿色消费。

7、商务部：下一步将完善餐饮节约规范

商务部：下一步将完善餐饮节约规范，出台制止餐饮浪费的措施，发挥行业协会自律作用，加大宣传力度，建立制止餐饮浪费的长效机制。

8、上证指数收报3438.8点，上涨2.34%

上证指数收报3438.8点，上涨2.34%，盘中最高涨2.7%；深证成指收报13742.23点，上涨1.88%；科创50收报1496.4点，上涨0.83%；创业板指收报2696.39点，上涨1.04%；万得全A收报5353.1点，上涨2.09%，成交1.14万亿元。北向资金全天净买入57.13亿元，平安银行获净买入9.73亿元居首，东方财富遭净卖出6.53亿元最多。

9、恒生指数震荡收高0.65%

恒生指数震荡收高0.65%，恒生国企指数涨1.16%，恒生科技指数涨0.52%；全日大市成交1288亿港元。金融股集体走高，中国人寿涨5.17%领涨蓝筹。康希诺生物大涨13.9%，新冠疫苗专利获批；小米集团涨超5%，药明生物涨超4%，获纳入恒生指数；上半年业绩表现不佳，中国恒大跌超11%，吉利汽车跌超6%。中国台湾加权指数收盘涨1.26%，报12956.11点。

10、美国三大股指收盘涨跌不一

美国三大股指收盘涨跌不一。道指收跌逾85点，纳指涨1%，再创历史新高；标普500指数涨0.27%。特斯拉涨超11%，创历史收盘新高，市值超3400亿美元；英伟达涨6.68%。波音跌超3%，美国运通跌近3%，摩根大通跌2.6%，纷纷领跌道指。

【重点公告】

【采掘】

中煤能源:7月份商品煤销量同比增长31.5%

【传媒】

完美世界:延期披露半年报

吉比特:上半年净利同比增18% 陆股通持股比例升至8.25%

【电气设备】

汇川技术:上半年净利同比增94% 新能源乘用车业务实现快速增长

国网英大:下属公司中标3.96亿元工程项目

长城科技:上半年净利同比增1.81% 拟10派3元

方正电机:股东拟合计减持不超3.9%股权

【电子】

蓝思科技:上半年盈利19.12亿元，同比扭亏

光峰科技:子公司峰米科技总部将由北京搬迁至重庆两江新区

澜起科技:股东拟减持不超2%股份

长盈精密:前三季度净利同比预增106.78%—117.41%

彩虹股份:337 调查事件不会对公司及子公司未来生产经营造成重大的影响
晶丰明源:上半年净利同比降 77%
四会富仕:拟投资年产 200 万平方米多层高密度 5G 通信电路板项目
八亿时空:上半年净利同比增 46.9%
【房地产】
中国武夷:拟发行不超过 20 亿元公司债券
【纺织服装】
三房巷:公司紧密纺生产车间停产
【非银金融】
南华期货:非公开发行股票获得证监会核准
【公用事业】
新天然气:上半年净利润初步核算为 1.75 亿元 同比增长 12%
【国防军工】
中国卫星:控股股东宇航系统总体重组对公司业务没有直接重大影响
【化工】
国际实业:上半年实现净利润 6742 万元
至正股份:筹划重大资产出售
康达新材:上半年净利同比增约七成
金力泰:中标吉利汽车 2020 年西安基地小涂装委外项目
华邦健康:子公司药品吡嗪酰胺片通过仿制药一致性评价
浙江龙盛:上半年净利同比下降 10.36%
双箭股份:上半年净利同比增 19%
【机械设备】
派思股份:拟设合资公司收购美源辰能源、豪迈新能源 100%股权
星光农机:控制权拟发生变更
天准科技:实控人提议公司回购 8750 万元至 1.75 亿元股份
至纯科技:拟定增募资不超 18.6 亿元 用于半导体晶圆再生二期等项目
【计算机】
万兴科技:拟发行不超过 3.8 亿元可转债
四方精创:定增募资不超过 10 亿元
财富趋势:上半年净利同比增 33% 拟 10 派 6 元
汇金股份:现有主营业务中并未涉及数字货币相关内容
信雅达:子公司天明环保的地块将被收储动迁
榕基软件:与上海美华系统有限公司签订战略合作协议
丝路视觉:上半年净利同比增逾 5 倍
【家用电器】
格力电器:望靖东辞去公司董事、副总裁、董事会秘书职务
深康佳 A:拟与盐城市政府指定企业组建电子信息产业股权投资基金
【建筑材料】
上峰水泥:上半年净利同比增 6%
【建筑装饰】
中国核建:7 月新签合同额同比增长 17.8%
【交通运输】
深圳机场:7 月份货邮吞吐量同比增 15%
深高速:拟出资 3 亿元投资深圳国资协同发展基金
招商南油:上半年净利同比增长 246%

【农林牧渔】

保龄宝:公司赤藓糖醇产线一直处于满负荷生产状态 客户包括元气森林等

冠农股份:上半年实现净利润 1.77 亿元 同比增逾七成

安琪酵母:上半年净利同比增 54.85%

【轻工制造】

双星新材:上半年净利同比增 191%

公牛集团:上半年净利同比下降 24.62%

曲美家居:实控人拟减持不超 2%股份

高乐股份:花木兰盲盒产品系列前期工作已准备好 将及时向市场推出

【商业贸易】

苏宁易购:回购计划完成 耗资 10.1 亿元回购 1.09%公司股份

ST 南化:筹划重大资产重组 拟收购华锡矿业 100%股权

东百集团:控股股东拟发行不超 5 亿元可交换公司债券

王府井:股东拟减持不超 1%股份

【食品饮料】

双汇发展:非公开发行股票获得中国证监会审核通过

【通信】

天孚通信:上半年净利同比增 63%

三峡新材:上半年净利亏损 6.43 亿元

【医药生物】

金域医学:上半年净利同比增逾两倍

华东医药:子公司中美华东与荃信生物达成股权投资和产品合作开发协议

迪瑞医疗:控股股东拟将不少于 25%的公司股份 转让给华润集团全资控股的股权投资平台

特宝生物:上半年净利同比增近两倍

振德医疗:上半年净利同比增长 1545%

凯莱英:非公开发行股票获得中国证监会发审会审核通过

海思科:获得注射用醋酸卡泊芬净《药品注册证书》

美迪西:上半年净利同比增 73.32%

华海药业:高血压治疗药奥美沙坦酯氢氯噻嗪片获得注册证书

普利制药:左乙拉西坦注射用浓溶液获得药品注册批件

【有色金属】

白银有色:下属公司减持 7401 万股斯班一股票

中色股份:与东方锆业战略合作

东方钽业:上半年净利同比增 452%

【综合】

综艺股份:上半年净利同比增 1579%

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