2020 年 08 月 10 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 08 月 10 日)

今日要点：

【宏观策略】 外部事件扰动，但内因才是震荡的根本原因-策略周报

【行业评论】 通信：美国发表“干净网络”计划，华为倡议我国半导体全方位扎根

【行业评论】 汽车：第 33 周周报：7 月重卡同比增 89%，再创新高

【行业评论】 电子元器件：2020 年第 32 周：产业政策利好升级，关注半年报集中披露

财经要闻：

1、三部门联合印发《城镇生活垃圾分类和处理设施补短板强弱项实施方案》

2、财政部发布首份财政政策执行报告

3、财政部：引导资本、资源向战略关键领域聚焦

4、商务部：下半年要推进全面深化服务贸易创新发展试点和服务外包示范城市建设

5、交通运输领域新基建指导文件发布

6、四部门发文推进农业水价综合改革

7、央行：牢牢坚持房子是用来住的、不是用来炒的定位

8、上证指数收涨 0.26%报 3386.46 点

9、港股探底回升，恒生指数收跌 0.69%

10、道指涨 0.68%报 27386.98 点

重点公告：

三人行:上半年净利同比增 127.76%

协鑫集成:集成电路产业新政预计将对公司项目产生积极影响

新城控股:前 7 月销售金额约 1185 亿元 同比下降 19%

安恒信息:使用超募资金投建安全运营能力中心项目

棕榈股份:联合中标 5.75 亿元安置房建设项目

密尔克卫:上半年净利同比增长 49%

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	4707.93	-1.15%
上证综指	3354.04	-0.96%
深证综指	2272.66	-1.38%
恒生指数	24531.62	-1.60%
中小板指数	9095.93	-1.38%
创业板指数	2749.95	-2.29%
新三板做市指数	1088.04	-0.93%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	9.5%	56.0%	76.3%
有色金属(中信)	3.8%	35.7%	33.3%
石油石化(中信)	2.3%	13.2%	1.4%
银行(中信)	1.2%	4.5%	-1.5%
轻工制造(中信)	0.7%	28.7%	44.4%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
传媒(中信)	-4.2%	16.8%	43.4%
电子元器件(中信)	-3.5%	23.3%	77.8%
商贸零售(中信)	-3.1%	29.7%	31.1%
医药(中信)	-3.0%	36.4%	84.3%
餐饮旅游(中信)	-2.9%	68.6%	74.7%

【行业公司评论】

外部事件扰动，但内因才是震荡的根本原因-策略周报

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点

核心观点：

近期，美国针对我国科技出海产业连续施压，包括推出所谓的“净网”行动、封禁微信、针对包括中国在内的美国公众公司会计监督委员会无法实施检查的辖区提高上市门槛等。受海外因素扰动，A 股震荡有明显加剧迹象，尤其是科技板块受冲击更为明显。但可能来说，美国相关禁令对于大多数尚未布局海外业务或者海外业务占比较低的上市公司实际影响是相对有限的，市场更多的担忧或来自于大选前中美博弈走向存在的诸多变数；我们倾向于认为当前外部事件造成的扰动持续时间不会太长，但可能市场对于外部风险的担忧会阶段性影响投资情绪。对于当前 A 股，我们认为，市场更为根本的矛盾或是来源于业绩与估值的匹配问题，当前正处于二季报的集中披露时间，市场此前的估值定价正一一被检验和修正，短期市场存在震荡加剧和个股分化的可能。而上周市场呈现的多个显著背离现象，如基金发行持续火爆对应于产业资本减持高位、融资资金积极买入对应于北向资金连续净流出，可能市场也需要时间来消化可能的分歧，重新达成共识。

当然，放长些周期来看，鉴于资本市场深改持续推进，资本市场的内在活力持续释放；而在政治局再度明确“房住不炒”的背景下，居民权益市场配置需求持续增长，A 股的中长期向上逻辑并未被破坏。

基金发行火爆 VS.产业资本减持高位：1）基金发售依旧维持相对较高热度；上周共有 17 只偏股型基金完成发行成立，合计发行份额为 448.5 亿元。而爆款基金依旧频频出现，其中，上周新成立的基金中，共有 3 只基金募集资金超过百亿元。2）相对的，产业资本减持达到年内高点；上周共 127 家上市公司股东发布减持公告，合计拟减持金额约 436.7 亿元。其中，减持比例占总股本超过 2.5%的公司数量共 39 家；拟减持金额上限达到 5 亿元的共有 20 家，达到 10 亿元的有 7 家。

融资资金积极买入 Vs.北向资金持续净流出：1）融资资金不惧短期震荡积极买入；上周融资资金买入金额再度明显增长，前四个交易日合计净流入总额超过 400 亿元；其中，上周一单日净流入金额超过 200 亿。2）相对的，北向资金继续周净流出；上周北向资金净流出 44.5 亿，北向资金已经连续第 4 周呈现周净流出；同时，上周 5 个交易日中有 4 个交易日北向资金呈现净流出迹象。

行业配置方向上，由于我们倾向于认为市场更为根本的矛盾或是来源于业绩与估值的匹配问题，因此建议重点关注估值相对合理及盈利预期改善确定性相对较高的行业板块，包括电气设备、农林牧渔、汽车、建材等。

主题上，由于美国加大对我国科技产业遏制，自主可控主题或趋向活跃；同时，创业板注册制即将正式落地，券商主题预计也将反复活跃。

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。

通信：美国发表“干净网络”计划，华为倡议我国半导体全方位扎根

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

上周，通信板块上涨 0.1%，卫星导航指数表现最好，上涨 10.34%。市场走势整体震荡，沪深 300、中小板指数分别上涨 0.3%，创业板指下跌 1.6%。通信板块表现接近市场，通信（中信）指数涨幅为 0.1%。从行业比较看，上周通信行业在 29 个中信行业一级指数中位列第 20 位，表现弱于市场。从子板块看，上周，通信设备制造上涨，电信运营 II 下跌，增值服务 II 不变。电信运营 II、通信设备制造、增值服务 II 涨跌幅分别为-1.5%、0.1%、0%。从行业主要概念板块看，上周，卫星导航指数表现较好，上涨 10.34%；高频 PCB 指数跌幅最大，下跌 2.62%。从通信个股看，周涨幅前三位分别为爱施德、七一二、会畅通讯，跌幅榜前三位分别为富春股份、博创科技、立讯精密。。

美国发表“干净网络”计划，进一步打压中国科技公司。美国国务卿迈克·蓬佩奥（MikePompeo）表示，美国在一项名为“干净网络”（CleanNetwork）的计划中正进一步在五个领域采取行动，其中包括采取措施防止各种中国 App 以及中国电信领域公司访问美国公民和企业的敏感信息。并表示政府将扩大“干净 5G”范畴，将进一步采取“干净运营商”、“干净应用商店”、“干净 APP”、“干净云”、“干净光缆”五项具体措施，以扩充、完善“清洁网络行动”。

新一代麒麟芯片将成“绝版”，华为倡议我国半导体全方位扎根。由于美国制裁，下半年即将推出的 Mate40 可能将成为搭载华为自产高端麒麟芯片的最后一代旗舰智能手机，华为消费者业务 CEO 余承东今日在“中国信息化百人会 2020 峰会”上表示。“我们新一代麒麟芯片将会拥有更强大的 5G 能力、更强大的 AI 处理能力和更强大的 CPU/GPU。但遗憾的是因为美国第二轮制裁，9 月 15 日之后我们全球最领先的终端芯片就无法生产了，新一代麒麟芯片将成‘绝版’。华为在芯片领域开拓了十几年，从严重落后到赶上、再到领先，过程艰难、投入巨大，这是一个非常大的损失。”在半导体方面，他倡议我国产业链全方位扎根，突破物理学、材料学的基础研究和精密制造。像是“根技术”方面的 EDA、IP、生产设备和材料。华为列举出的生产设备和材料突破重点包括 12 寸晶圆、光掩膜、透镜、EUV 光源、沉浸式系统等。

投资建议：美国“净网行动”声明表明，美国对中国企业的质疑或将持续发酵和存在，对市场情绪或产生冲击。国内新基建的重要性和确定性不断强化，5G 与云计算基础设施持续受益，建议围绕 5G 和云计算基础设施带来的上游投资机会展开，关注 PCB/光模块/IDC/铁塔租赁板块的高景气度。重点推荐中国铁塔、深南电路、顺络电子、新易盛、光环新网。

风险提示：美国科技制裁升级；产业链国产化进展不及预期；运营商资本开支不及预期风险；5G 建设进度不及预期、云计算厂商资本开支不及预期；疫情持续延续风险。

汽车：第 33 周周报：7 月重卡同比增 89%，再创新高

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

本周核心观点：7 月重卡销量为 14.4 万辆，同比上涨 89%，2020 年 1-7 月重卡累计销售 96 万辆，同比增长 31%，较前 6 月涨幅扩大 6.7 个百分点，行业持续高景气度。发改委明确表示下半年鼓励限购城市适当增加汽车购置限额，放宽新能源汽车限购，并对购置新能源汽车等给予适当补贴。我们重点推荐两条主线：

（1）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）。

（2）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、保隆科技、宁波高发等。

根据乘联会数据：7 月第 5 周全国乘用车市场零售日均 9.4 万台，同比增长 9%，批发日均 8.9 万台，同比下降 5%。7 月初因高考季和雨水较多，零售开局走势较弱。随着北京疫情缓解和高考后的国内自驾游趋势明显，部分购车需求有所释放，消费信心也在改善。因为去年 7 月下旬厂商进入高温假周期，而今年高温假集中在 8 月初，所以今年 7 月全月车市产销表现较强。

根据第一商用车数据：2020 年 7 月重卡销量为 14.4 万辆，同比上涨 89%，环比下降 16%。2020 年 1-7 月重卡累计销售 96 万辆，同比增长 31%，较前 6 月涨幅扩大 6.7 个百分点，行业持续高景气度。中国重汽重卡 1-7 月销量 14.47 万辆，同比上涨 25%，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：蔚来汽车 7 月交付 3533 台，超过去年同期交付四倍；中国智能汽车公司小鹏汽车正式向美国证监会提交 IPO 文件，拟于纽交所上市，股票代码为“XPEV”；吉利汽车 7 月销量 105,218 辆，同比增长 15%；上海新能源汽车上半年产量 7.04 万辆，同比上涨 126.9%。

上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为+1.33%、+0.08%、+0.27%，呈震荡下降态势。汽车板块上涨 4.15%，表现较强。汽车各子板块均录得上涨，其中商用载客车板块涨幅最大，上涨 7.51%，乘用车板块涨幅最小，上涨 0.75%。

新车上市统计：捷达 VS5/VS7、名爵 6、几何 C、吉利博瑞、奔驰 A180L 等。

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。

电子元器件：2020 年第 32 周：产业政策利好升级，关注半年报集中披露

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点

受宏观层面风险因素影响行业走势稍弱于大市：2020 年第 32 周申万电子行业一级指数下跌 0.2%，跑输沪深 300 指数 0.5 个百分点，在 28 个申万行业一级指数中位列第 23。本周中美矛盾持续升级，宏观层面不确定因素对行业潜在影响较大，政策性利好的刺激作用相对有限，电子元器件行业走势弱于市场整体。海外方面，香港、美国和台湾科技业指数均上涨。

三星秋季旗舰系列登场，华为或发力非手机业务：三星本年度秋季旗舰系列在线发布，包括 GalaxyNote20 系列以及 GalaxyFold2、GalaxyTabS7 等，GalaxyNote20 系列采用高通骁龙 865Plus+X55 芯片方案，硬件配置上创新内容有限。5G 趋势下手机 BOM 成本增加，包括摄像头、屏幕、外观逐渐趋同，品牌厂商竞争更为激烈，挤压供应链厂商利润，主要驱动更多来自于 5G 换机需求。由于疫情影响，预计苹果下半年情况优于安卓系，秋季新机供应链备货约 8,000 万，全年出货量预期调整至疫情前水平。华为由于台积电无法代工芯片，手机业务受影响较大，或将发力包括笔记本、智慧屏、IoT 等非手机领域，相关厂商受益。

十年政策利好升级，中芯国际发布 2Q20 财报：国务院公布了新时期促进集成电路产业和软件产业高质量发展若干政策，是在 2011 年产业政策上的再一次升级，财税政策新增集成电路产业线宽小于 28nm 且经营超过 15 年享受第一至十年年免征企业所得税，针对设备、材料、设计等公司也进一步明确了免税政策。国家对于集成电路产业尤其是先进制程工艺支持力度再次升级，利好国产化长期发展。中芯国际发布科创板上市后首份季报，2Q20 再创历史新高，毛利率提升至

26.5%，目前产能利用率维持高位。在资本市场以及产业政策等多维持支持下，中芯国际有望加速追赶国际先进产能。

8 月面板价格维持上涨，MiniLED 产业趋势来袭：本周群智咨询发布 8 月面板价格预测，受海外主要区域终端销售和渠道补货拉动，大尺寸面板价格持续上涨约 4~8 美金，由于供给端新增有限且伴随韩系厂商产能退出，下半年国内龙头面板厂商业绩改善预期较强。MiniLED 方面产业趋势越发明确，包括苹果、三星以及 TCL 产品预计在今年 Q4 至明年 Q1 发布，包括台湾以及大陆厂商逐渐由小批量试产进入规模备货阶段，结合当前板块的发展周期以及估值水平，我们预计存在边际改善的内在机会。

投资建议：本周投资建议维持“同步大市-A”评级，宏观层面中美矛盾持续，行业不确定风险较大，整体存在不确定性，建议保持谨慎。终端产品方面，PC 景气度有望持续至 Q3 末，华为有望加码布局，智能手机关注苹果产业链，可穿戴保持高增长。半导体方面，短期板块估值维持高位，长期仍以国产替代为核心。显示方面，8 月面板价格持续看涨，行业进入上行周期，MiniLED 产品落地有望在 1~2 个季度内实现。子板块推荐消费电子可穿戴设备和 PC 产业链，存在业绩改善预期的被动元器件，以及中长期向好的 LED 板块。个股方面，推荐上半年业绩确定性较高的标的和有改善预期的标的，重点推荐为立讯精密（002475）、科森科技（603626）、莱宝高科（002106）、江海股份（002484）和国星光电（002449）。

风险提示：疫情持续发酵影响宏观经济和行业整体供需；中美争端持续升级的不利影响；5G 带来的终端需求增长速度不及预期或者需求释放时间晚于预期；国产化自主可控的产业政策推出与落地实施不及预期风险；技术开发演进速度不及预期。

【财经要闻】

1、国家电影局、中国科协印发“科幻十条”促进科幻电影发展

国家电影局、中国科协印发“科幻十条”促进科幻电影发展，将电影数字特效内容加工处理纳入新型信息消费示范项目重点支持领域，鼓励金融机构探索适合科幻电影特点的信贷产品和贷款模式。

2、市场监管总局等八部门联合发文，未来三年我国将加快推进快递绿色包装标准化工作

市场监管总局等八部门联合发文，未来三年我国将加快推进快递绿色包装标准化工作，加速将快递包装新材料、新技术、新产品相关成果转化为标准。

3、国家网信办近日启动 2020“清朗”未成年人暑期网络环境专项整治

国家网信办近日启动 2020“清朗”未成年人暑期网络环境专项整治，查处一批影响恶劣的网站平台，涉及百度 APP“轻松学”频道、网易 APP“易起上课”频道、哔哩哔哩网、爱奇艺“教育”频道、腾讯网、今日头条 APP“在家上课”频道等。

4、人社部等 15 部门：对稳定和扩大农民工就业创业进行部署

人社部等 15 部门印发文件，从拓宽外出就业渠道、促进就地就近就业等多个方面，对稳定和扩大农民工就业创业进行部署。支持农民工从事直播销售、网约配送等新就业形态增加收入。

5、证监会就《证券期货行政和解实施办法》征求意见

证监会就《证券期货行政和解实施办法》征求意见，不再对适用行政和解的案件类型作特别限定，并明确行政和解程序终止后，证监会恢复调查、审理程序的，当事人在和解中所作的自认不作为认定违法事实的依据。

6、证监会正式发布公募 REITs 指引，聚焦基础设施领域开展公募 REITs 试点

证监会正式发布公募 REITs 指引，聚焦基础设施领域开展公募 REITs 试点。指引明确，REITs 的 80%以上基金资产应投资于基础设施 ABS，通过特殊目的载体取得基础设施项目完全所有权或经营权利。

7、央行：建设符合大数据发展方向的国家金融基础数据库

央行行长易纲：建设符合大数据发展方向的国家金融基础数据库，依法保障数据安全，打造权威的金融数据聚集枢纽和领先的数据信息服务平台，为宏观调控和金融稳定提供高质量的数据信息服务。

8、上证指数收跌 0.96%报 3354.04 点

A股震荡走低，尾盘跌幅缩窄。上证指数收跌0.96%报3354.04点，止步5连涨；深证成指跌1.55%，创业板指跌2.29%，科创50跌2.99%，万得全A跌1.23%。两市成交额连续8个交易日突破万亿。本周，上证指数涨1.33%，深证成指涨0.08%，创业板指跌1.63%。

9、恒生指数收跌1.6%，盘中一度跌超3%

恒生指数收跌1.6%，盘中一度跌超3%；恒生国企指数跌1.36%，恒生科技指数跌2.51%。全日大市成交1778.3亿港元。科技、券商股跌幅居前，腾讯大跌5%，中芯国际跌8.7%。长实集团绩后跌7%，领跌蓝筹股。电讯盈科涨逾9%，李泽楷拟要约收购1.546亿股份。

10、道指涨0.17%报27433.48点

美国三大股指涨跌不一，道指与标普500指数均录得六连涨，纳指终结七连涨。道指收涨0.17%，纳指跌0.87%，标普500指数涨0.06%。美国运通涨3.5%，摩根大通、高盛涨超2%，纷纷领涨道指。科技股普跌，苹果跌超2%，特斯拉跌2.5%，奈飞跌近3%。跟谁学跌18.82%，此前遭香橼再度做空。截至收盘，道指涨0.17%报27433.48点，标普500涨0.06%报3351.28点，纳指跌0.87%报11010.98点。本周，道指涨3.8%，纳指涨2.47%，标普500指数涨2.45%。

【重点公告】

【传媒】

天舟文化:控股股东之一致行动人拟减持不超4.34%股份

【电气设备】

杭锅股份:拟收购中来股份控制权

露笑科技:将与合肥市长丰县政府投资建设第三代功率半导体（碳化硅）产业园 投资总规模预计100亿

大洋电机:拟出售巴拉德股票不超过1725万股

【电子】

广东骏亚:上半年净利润3756万元 同比增长231.4%

奥拓电子:上半年净利同比下降83.87%

火炬电子:上半年净利同比增28.72% 实控人拟减持股份

春秋电子:海宁春秋拟减持公司不超5%股份

晶方科技:上半年净利同比增长624%

【房地产】

雅戈尔:参股公司博迁新材料将首发上会

爱旭股份:投资建设总额约40亿元义乌年产10GW高效晶硅电池项目

招商蛇口:7月签约销售金额同比增18.21%

阳光城:1-7月累计销售额1080亿元 同比略增

我爱我家:五八有限拟减持公司不超3.29%股份

华夏幸福:下属公司拟发行不超80亿元公司债

保利地产:7月签约金额486亿元 同比增79.81%

【纺织服装】

ST步森:收到《行政处罚决定书》

【非银金融】

光大证券:母公司7月净利6.7亿元 同比大增

【公用事业】

*ST升达:向下修正业绩预告

【国防军工】

广东甘化:上半年净利同比增长31%

【化工】

名臣健康:拟收购海南华多、杭州雷焰100%股权 切入移动网络游戏行业

嘉化能源:董事长辞职

江南化工:拟发行股份购买多项资产 明日复牌

金发科技:9.75 亿美元口罩出口订单已经终止
振华股份:拟购买化医集团持有的民丰化工 100%股权 股票复牌
美联新材:拟定增募资不超 4.66 亿元 抢抓可降解塑料市场机遇
普利特:并购重组未获审核通过 10 日复牌
红宝丽:宝源投资拟减持公司不超 3%股份
嘉化能源:实控人涉嫌操纵证券市场 被证监会立案调查
浙江龙盛:股东拟减持公司不超 3.3%股份
【机械设备】
新界泵业:拟定增募资不超 50 亿元
*ST 秦机:拟定增募资不超 7.99 亿元 控股股东认购
拓斯达:实控人拟减持公司不超 2.8%股份
卓郎智能:回购股份达到 4% 耗资 4.52 亿元
铂力特:西工大资管拟减持公司不超 4%股份
【计算机】
石基信息:拟筹划子公司思迅软件分拆上市前期筹备工作
南威软件:中标 2.14 亿元项目
航天信息:中标重庆城市管理职业学院多个项目
雷柏科技:上半年净利 3224.5 万元 同比增 1058%
和仁科技:与湖州市政府签订战略合作框架协议
麦迪科技:拟收购天元妇产医院 51%股权 延伸医疗服务产业链
佳华科技:拟投建大数据中心及人工智能综合应用平台
威创股份:上半年净利同比增逾 4 倍 处置物业产生收益
【家用电器】
新宝股份:香港东菱拟减持公司不超 2.5%股份
【建筑材料】
万年青:以所持南方水泥股权参与天山股份重大资产重组
尖峰集团:参与天山股份重大资产重组 将转而持有天山股份的股权
天山股份:重大资产重组预案出炉 10 日复牌
凯伦股份:拟定增募资不超 15 亿元 控股股东与实控人认购
【建筑装饰】
浙江交科:拟中标 12.7 亿元项目
中达安:部分董监高拟合计减持不超 5.72%股份
四川路桥:控股股东增持达到 4% 耗资 6.15 亿元
宁波建工:二季度新签合同额同比增长 28.29%
中国电建:与天津市签署战略合作框架协议
【交通运输】
宜昌交运:拟定增募资不超 10 亿元 控股股东参与认购
渤海轮渡:目前尚未申请陆地免税业务相关资质
【农林牧渔】
益生股份:7 月鸡苗价格环比上涨 21%
天康生物:7 月份生猪销售收入环比下降 21.54%
民和股份:7 月份鸡苗销售收入环比增 10.83%
新赛股份:拟定增募资不超 7 亿元 控股股东参与认购
【汽车】
长城汽车:7 月汽车销量同比增长近 30%
长源东谷:上半年净利润同比增长 70.49% 拟每 10 派 12 元

广汽集团:7 月汽车销量同比增长 16.38%
江淮汽车:7 月汽车销量同比增长 33.61%
长安汽车:7 月份汽车销量同比增长 38%
比亚迪:融捷投资控股拟减持不超 0.33%股份
曙光股份:7 月整车销量同比下降 33%
秦安股份:再度平仓部分期货投资合约 收益 1.37 亿元
合力科技:股东拟减持公司不超 2%股份
【轻工制造】
荣晟环保:董监高拟合计减持不超 9%股份
【食品饮料】
今世缘:上半年净利同比下降 4.92%
佳隆股份:实控人拟减持公司不超 3%股份
【通信】
ST 新海:上半年净利润实现扭亏为盈
奥维通信:上半年实现净利 526 万元 同比扭亏
【医药生物】
博晖创新:子公司静注人免疫球蛋白取得药品注册证预计不会对本年度业绩产生重大影响
贝达药业:盐酸恩沙替尼 eXalt3 研究期中分析结果发布
健康元:丽珠集团拟拆分丽珠试剂 A 股上市
人福医药:拟 24 亿元收购控股子公司宜昌人福 13%股权
海王生物:拟定增募资不超 25 亿元 控股股东全额认购
溢多利:修改定增方案 温氏投资等放弃认购
迈克生物:拟定增募资不超 27.69 亿元
凯莱英:上半年净利同比增长 38%
九典制药:盐酸左西替利嗪胶囊通过一致性评价
西藏药业:华西药业拟减持公司不超 1%股份
凯普生物:上半年净利同比增 115%
阳普医疗:子公司口罩产品获得 CE 认证
同仁堂:大家人寿近日大宗交易减持 5%股份
恒瑞医药:注射用 HR18034 获批临床试验
山大华特:上半年净利同比增长 52%
中国医药:子公司获得药品注册批件
万泰生物:新冠病毒检测产品获美国 FDA 紧急使用授权
艾迪药业:抗艾滋病领域在研 1 类新药拟纳入优先审评程序
东方生物:上半年净利同比大增 1477%
【银行】
交通银行:副董事长刘珺任职资格获核准
【有色金属】
金力永磁:上半年净利润 9150 万元 同比增长 55%

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