2020 年 07 月 21 日

证券研究报告

晨会纪要(2020 年 07 月 21 日)

晨会纪要

今日要点：

【行业评论】 传媒：影院正式复工，电影产业链危已现、机在途

【行业评论】 电力设备：第 30 周周报：宁德时代定增落地，组件跌价趋势渐缓。

【公司评论】 洲明科技半年度业绩预告点评

【公司评论】 药明康德半年报业绩快报点评

【公司评论】 森马服饰（002563.SZ）拟出售法国公司 Kidiliz，剥离亏损助力业绩复苏

【行业评论】 多晶硅厂爆炸事件点评

财经要闻：

1、国务院办公厅印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》
2、国资委公布 2019 年度央企负责人经营业绩考核 A 级企业名单
3、国家卫健委发布《关于做好托育机构复托相关工作的通知》
4、市场监管总局发布《关于加强防汛救灾期间市场价格监管工作的通知》
5、农业农村部等七部门制定《中国特色农产品优势区管理办法（试行）》
6、农业农村部发布关于加强海参养殖用药监管的紧急通知
7、商务部：对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚反倾销调查延期
8、浙江省上半年实现网络零售 8764 亿元
9、农业农村部：把防汛抗灾救灾作为当前农业生产的首要任务
10、北京：上半年，全市房地产开发投资由一季度下降 6.4%转为增长 4.0%
11、北京：将重启北京消费季
12、上海：目前房地产市场基本平稳
13、上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点
14、恒生指数收跌 0.12%报 25057.99 点
15、道指涨 0.03%报 26680.87 点

重点公告：

森马服饰:拟出售法国 Sofiza SAS 100%资产和业务
中科软:积极推动云计算、大数据技术在保险领域的应用
中国交建:国内首个新标准液化烃专用泊位建成启用
深圳机场:6 月份货邮吞吐量同比增长 18.2%
雪榕生物:上半年净利润同比预增 30%-44%
千禾味业:控股股东拟减持不超 3%股权
海正药业:拟收购瀚晖制药 49%股权

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	4680.30	2.98%
上证综指	3314.15	3.11%
深证综指	2216.70	2.68%
恒生指数	25057.99	-0.12%
中小板指数	8972.58	2.42%
创业板指数	2697.30	1.31%
新三板做市指数	1169.55	0.93%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
建材(中信)	6.2%	24.1%	61.2%
国防军工(中信)	2.6%	33.8%	45.9%
家电(中信)	2.3%	24.7%	26.5%
餐饮旅游(中信)	2.2%	66.2%	59.3%
电力及公用事业(中信)	0.8%	14.4%	6.6%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
电子元器件(中信)	-8.3%	31.0%	83.6%
计算机(中信)	-7.7%	18.5%	56.4%
通信(中信)	-7.0%	10.1%	31.7%
传媒(中信)	-6.8%	23.5%	45.4%
食品饮料(中信)	-6.1%	39.2%	53.6%

【行业公司评论】

传媒：影院正式复工，电影产业链危已现、机在途

高歆嘉 021-20377166 gaoyoujia@huajinsc.cn

投资要点

影院即日起有序复工，但复苏力度不宜预期过高：国家电影局官网发布《国家电影局关于在疫情防控常态化条件下有序推进电影院恢复开放的通知》，自 7 月 20 日起低风险地区在电影院各项防控措施有效落实到位的前提下有序恢复开放营业。综合参考中国电影家协会的票房预测、餐饮及酒旅行业复工之后的实际经营情况，我们对于电影消费的复苏进程谨慎乐观。考虑到中国电影行业已进入“内容为王”时代，需要重点观察今年原春节档《唐人街探案 3》、《姜子牙》、《夺冠》等原春节档大热影片的重新定档。

危机之下影院行业低效产能正在出清，行业整合窗口渐行渐进：2015-2019 年，中国电影票房收入复合增长率已经降至 7.8%，但在相关政策推动之下影院投资仍呈高景气度，同期影院、银幕数量复合增长率分别高达 17.7%、19.7%。作为与影院盈利能力息息相关的经营指标，单银幕票房已由 2015 年的 113 万元/块降至 2019 年的 85 万元/块。新冠疫情爆发以来，影院停业已有半年时间，尽管期间相关部门多次出台保障政策以保证影院的基本生存，但第三方数据显示 3 月以来影院相关企业吊销、注销数量呈快速上升趋势。我们认为，危机之下行业落后产能正在出清，影院行业已迎来市场整合窗口期，2019 年影投企业票房收入 CR5 为 27%，中长期存在较大提升空间。

电影业“内容为王”时代来临，匠心打造优质内容的影视制作企业将长期受益：新冠疫情爆发以来，由于线下娱乐消费场景受到限制，居民娱乐消费进一步线上化。尽管电影行业不会消亡，但泛娱乐行业已经成为“买方市场”。对于选择日益丰富的中国消费者而言，“为优质电影付费”已经成为行业趋势，2019 年 Top5 影片合计票房占比已提升至 30%+，豆瓣均分高达 7.9 分。我们认为，源于不断提升的中国电影制作水平以及综合国力日渐强盛赋予社会大众的文化自信，属于国产电影的黄金时代已经来临，“内容为王”是大势所趋，匠心打造优质内容的头部国内影视制作公司终将获得最大回报。

投资建议：我们建议围绕“影院复工主线”、“内容为王主线”逢低进行布局。近期在市场情绪面修复的推动之下，影院投资上市企业 PB（MRQ）大体已恢复至 2018 年以来中枢水平，后续是否继续收获超额收益或需要基本面的兑现，我们认为重要的催化剂或在于《唐人街探案 3》、《姜子牙》等重磅影片重新定档。个股方面，重点关注现金流充裕的全产业链龙头中国电影（买入-B）以及票房市占率第一且完成产业链全覆盖的万达电影（增持-A）。影视制作上市企业方面，我们建议重点关注匠心打造优质内容的行业龙头光线传媒（买入-B）。

风险提示：疫情反复导致影院复工进展波折；缺乏优质内容导致影院复工实际成效低于预期；部分电影产业链企业的商誉减值风险；影院行业整合进程低于预期。

电力设备：第 30 周周报：宁德时代定增落地，组件跌价趋势渐缓。

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点

【宁德时代定增获高领、本田认购】7 月 17 日，宁德时代发布非公开发行股票发行情况报告书。公司此次发行股份数量 1.22 亿股，锁定期 6 个月，募集资金总额 197 亿元，扣除发行费用后金额为 196 亿元。公司定增项目受到产业和资本的多方认可，其中高瓴资本认购 100 亿元，本田认购 37 亿元。根据 10 日公司与本田的战略合作协议，本田将在 5 年内持续持有认购的股份，同时根据电动邦消息，搭载宁德时代动力电池的国产本田新能源汽车车型，预计于 2022 年开始首先向中国市场投放。建议积极关注：宁德时代、恩捷股份、华友钴业、当升科技、赣锋锂业。

【钴盐价格小幅上涨，三元材料价格未受影响】【钴】上海有色网数据，7 月 17 日，国内电解钴主流报价 23.2-24.7 万元/吨，均价较上周上涨 0.2 万元/吨。电解钴报价上涨，现货市场较冷清，少许贸易商预期价格看涨囤货。海外市场仍在夏休，未有回暖迹象，预期电解钴后市价格较难上涨。四氧化三钴报 17.1-17.6 万元/吨，均价较上周上涨 0.1 万元/吨。四氧化三钴出现结构性短缺，大颗粒及喷雾式四氧化三钴库存较少，需求增加，价格上涨。硫酸钴报 4.5-4.75 万元/吨，均价较上周上涨 0.05 万元/吨。7 月 17 日 MB 标准级钴报价 13.75（0）-14.05（0）美元/磅，合金级钴报价 13.8（0）-14.1（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，7 月 17 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 3.9-4.1 万元/吨，均价与上周持平。就当前碳酸锂供需结构来看，上下游均对于长期价格走势仍呈谨慎态度，市场定价仍在博弈中。电池级氢氧化锂报价 4.7-5.2 万元/吨，均价与上周持平。【三元材料】上海有色网数据，7 月 17 日，NCM523 动力型三元材料主流价为 11-11.65 万元/吨，均价与上周持平。三元前驱体 NCM523 报价为 7.1-7.3 万元/吨，均价与上周持平。本周前驱体及电碳价格不变，上游原料价格上涨暂未传导至三元材料企业，目前电池厂较难接受材料涨价，动力市场需求一般，三元材料价格上涨困难。

【多晶用料价格持续上涨，组件跌价趋势渐缓】PVInfoLink 数据，7 月 15 日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价 35.0 元/kg，均价较上周上涨 1 元/kg。多晶硅致密料主流报价 60.0 元/kg，均价与上周持平。由于在产硅料企业能够产出多晶用料的比例越来越少，在终端多晶需求维稳的条件下，近几周价格呈现上扬走势。【硅片】多晶硅片主流报价 1.15 元/pc，均价较上周上涨 0.03 元/pc。预判短期内虽受上游涨价，但由于下游处于跌价通道，多晶硅片调涨幅度不会太大。单晶硅片 166mm 主流报价 2.47 元/pc，均价较上周持平。单晶硅片 158.75mm 主流报价 2.38 元/pc，均价较上周持平。【电池

片】多晶电池片主流报价 0.478 元/W，均价较上周下跌 0.011 元/W。166mm 的单晶 PERC 电池片主流报价为 0.81 元/W，均价较上周持平。158.75mm 单晶 PERC 电池片主流报价为 0.80 元/W，均价与上周持平。多晶电池片价格受到组件厂家压制、价格难以出现回涨，并且代工费用亦出现下压，多晶电池片的价格不容乐观。【组件】275W/330W 多晶组件主流报价 1.28 元/W，均价较上周下降 0.8%。325W/395W 单晶 PERC 组件主流报价 1.44 元/W，均价较上周下降 2.0%，355W/425W 单晶 PERC 组件主流报价 1.45 元/W，均价较上周下降 2.0%。随着下半年需求向好，组件报价持续下探的情形已经趋缓，国内和海外目前都已经没有先前组件报价不断破底的情势。重点推荐：隆基股份、晶盛机电、通威股份、爱旭股份、金风科技、运达股份、天能重工，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。

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。

洲明科技半年度业绩预告点评

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

洲明科技发布 2020 中报业绩预告，上半年实现归母净利 6,372.46 万元~8,921.44 万元，同比下降 65%~75%。Q2 单季度实现归母净利为-459.87 万元~2,089.11 万元，同比下降 103%~88%，环比下降 107%~69%。

点评：上半年业绩下滑主要系国内景观项目停滞，海外订单交付延期以及部分国内订单因为疫情无法实现如期验收导致收入端下滑，同时费用端存在一定刚性影响了公司净利润。2019 年上半年公司景观照明基数较高，仅康利单体利润达 8,000 万元，一定程度加大了今年业绩下滑幅度。

5-6 月国内市场复苏明确，景观以及显示订单启动，海外逐渐复工复产环比预计改善，公司下半年业绩有望触底回升，但短期内仍存在疫情反复影响海外市场的不确定性。中长期来看，小间距显示屏以及 Mini LED 价格下降，需求端渗透率提升，公司业务具备成长性，建议关注。

药明康德半年报业绩快报点评

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

公司公告业绩快报，2020 年上半年实现营收 72.31 亿元（+22.68%），归母净利润 17.17 亿元（+62.49%），扣非后归母净利润 11.31 亿元（+13.91%）。

分季度看，Q2 公司实现营收 40.44 亿元（+29.41%），归母净利润 14.14 亿元（+111.46%），扣非后归母净利润 7.55 亿元（+51.67%）。公司中国区实验室和 CDMO 在 Q2 全面恢复正常运营，美国区实验室服务受到美国新冠疫情影响，Q2 表现不佳。但总体来看，海外疫情带来的海外客户订单流入增长、公司产能利用率和经营效率的不断提升是的公司二季度业绩增长强劲。Q1 受到疫情影响，临床 CRO 和 SMO 开展受限，Q2 正在逐步恢复。此外 2020H1 公司投资上市公司标的价值上升带来非流动金融资产的公允价值变动收益以及投资收益增长约人民币 10.31 亿元左右，去年同期净损失 1824.59 万元。

我们预测公司 2020 年至 2022 年归母净利润分别为 25.75 亿元、33 亿元和 42 亿元，同比增长 38.9%、28.1%、27.4%，每股收益分别为 1.56 元、2.00 元、2.55 元，维持公司买入-B 评级。

森马服饰（002563.SZ）拟出售法国公司 Kidiliz，剥离亏损助力业绩复苏

王冯 021-20377089 wangfeng@huajinsc.cn

【华金纺服】【森马服饰（002563.SZ）拟出售法国公司 Kidiliz，剥离亏损助力业绩复苏】

拟剥离亏损的 Kidiliz：森马服饰拟将全资子公司、法国 Kidiliz 母公司 Sofiza SAS 全部股权出售给森马集团，目前交易对价待定。Kidiliz 处于品牌与店铺处置阶段，19 年亏损扩大至近 3 亿元，20 年 Q1 Kidiliz 亏损 1.2 亿元，Q2 海外疫情影响延续，剥离该亏损业务有望降低经营风险，助力公司业绩复苏。

原业务 19 年稳健增长：森马国内原业务 19 年实现营业利润 24.2 亿元/+13.2%，暖冬背景下，国内童装业务继续公司原业务稳健增长。20 年受疫情影响，公司预计上半年净利润约 0~7221 万元/-90%~-100%，Q2 降幅或与 Q1 类似。

童装龙头地位或加速业绩复苏：目前来看，疫情影响逐步淡化，业绩最低点预计已经过去。19 年巴拉巴拉继续扩大童装领先优势，市占率由 18 年的 5.6%提升至 6.9%。不考虑疫情，童装市场 20 年有望实现双位数增长，为服装中预计增速

较快的市场，童装龙头地位有望引领公司业绩复苏。

投资建议：森马业绩最低点预计已经过去，童装优势叠加拟剥离 Kidiliz 助力业绩复苏。公司员工持股计划募资已到位，目前尚未购买。目前公司 PE（2020E）约 15 倍，建议积极关注。

风险提示：关联交易对价尚未确定；暖冬及疫情推升行业库存；休闲装升级存不确定性。

多晶硅厂爆炸事件点评

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

7 月 19 日 20 时，新疆某龙头硅料厂精馏装置发生闪爆，初步了解信息精馏除硼过滤器管路憋压导致泄露，泄露物料是三氯氢硅，造成闪爆，昨晚闪爆 4 次，今早闪爆 1 次，共计 5 次；现场场面比较严重，精馏界区管廊全部炸断，整个精馏仪表，电器工艺管路全部中断，大量氯硅烷外泄，吸附区吸附柱爆炸，合计 6 台，具体爆炸几台还未核实清楚；截止目前现场烟雾依旧很大。具体事故原因还在组织分析中，后续跟踪事故进展。

根据 Solarzoom 报道，本次事故预计将影响总量 4.8 万吨低成本高质量硅料。2019 年国内多晶硅产量 34.4 万吨，受影响部分占比近 14%，预计硅料短期供需将持续紧张，价格将继续上涨。从中长期看，多晶硅产能到 2021 年底前都将保持稳定，而行业需求从下半年开始到明年有望保持高速增长，预计 Q4 年化需求有望达到 160GW，低成本高纯晶硅未来仍旧是稀缺资源。

投资建议：重点推荐隆基股份、通威股份、爱旭股份、晶盛机电，建议积极关注：福莱特、福斯特、中环股份、迈为股份、锦浪科技。

风险提示：光伏装机不及预期；产能投放速度超预期。

【财经要闻】

1、国务院办公厅印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》

国务院办公厅印发《关于全面推进城镇老旧小区改造工作的指导意见》，重点改造 2000 年底前建成的老旧小区，改造内容可分为基础类、完善类、提升类 3 类，各地因地制宜确定改造内容清单、标准。

2、国资委公布 2019 年度央企负责人经营业绩考核 A 级企业名单

国资委公布 2019 年度央企负责人经营业绩考核 A 级企业名单，有 8 家企业连续 16 个年度均获得 A 级，分别为中国航天科技集团、中国兵器工业集团、中国电子科技集团、中国海洋石油集团、国家电网、中国移动通信集团有限公司、国家开发投资集团、招商局集团。

3、国家卫健委发布《关于做好托育机构复托相关工作的通知》

国家卫健委发布《关于做好托育机构复托相关工作的通知》，要求安全有序推进托育机构恢复入托，参照幼儿园复园时间，确定托育机构复托时间；县级卫生健康行政部门应在 7 月底前完成托育机构备案信息系统管理用户注册。

4、市场监管总局发布《关于加强防汛救灾期间市场价格监管工作的通知》

市场监管总局发布《关于加强防汛救灾期间市场价格监管工作的通知》，要求依法查处不按规定明码标价、捏造散布涨价信息、价外加价、不履行价格承诺、借汛期哄抬价格等价格违法行为。

5、农业农村部等七部门制定《中国特色农产品优势区管理办法（试行）》

农业农村部等七部门制定《中国特色农产品优势区管理办法（试行）》，鼓励农业产业化龙头企业、林业重点龙头企业等主体积极参与，承担相关工作，推进特色产业高效发展，构建紧密型的利益联结机制，有效带动农民增收致富。

6、农业农村部发布关于加强海参养殖用药监管的紧急通知

农业农村部发布关于加强海参养殖用药监管的紧急通知，要求加强海参养殖用药监管，不断加大对违法违规使用农药和禁用药、销售原料药以及无证经营等行为的打击力度，确保养殖海参质量安全。

7、商务部：对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚反倾销调查延期

商务部：对原产于美国、欧盟和日本的进口间甲酚反倾销调查延期，调查期限将延长 6 个月，即截止日期为 2021 年 1 月 28 日

8、浙江省上半年实现网络零售 8764 亿元

浙江省上半年实现网络零售 8764 亿元，同比增长 9.8%；省内居民网络消费 4518.9 亿元，同比增长 6.3%。网络零售顺差达到 4245.1 亿元。

9、农业农村部：把防汛抗灾救灾作为当前农业生产的首要任务

农业农村部：把防汛抗灾救灾作为当前农业生产的首要任务，努力把灾害损失降到最低。要狠抓灾后生产恢复，指导洪涝灾区及时排除农田积水，加强肥水调控，促进受灾作物正常生长发育；继续做好救灾种子调剂调运，指导各地抢抓农时，适时改种补种；加强水毁设施和农田修复，及时搞好畜禽补栏和鱼塘补苗，尽快恢复生产。

10、北京：上半年，全市房地产开发投资由一季度下降 6.4%转为增长 4.0%

北京市：上半年，全市房地产开发投资由一季度下降 6.4%转为增长 4.0%；基础设施投资下降 20.1%，降幅收窄 10.5 个百分点。商品房销售面积 296.3 万平方米，同比下降 23.6%；其中，住宅销售面积 213.1 万平方米，下降 35.4%。

11、北京：将重启北京消费季

北京市商务局：将重启北京消费季。在消费季活动中，将开展“亲子嘉年华”“消夏美食节”等一批线下促消费活动。北京将进一步扩大消费券使用企业覆盖面，充分利用暑期、国庆、双十一、双十二、跨年等节点，努力稳住消费基本盘。在“限量、预约、错峰”等要求下，北京市将调整旅游景区限量措施，由不得超过最大承载量的 30%调至 50%。

12、上海：目前房地产市场基本平稳

上海市人民政府参事盛松成：目前房地产市场基本平稳，主要表现为投资增长平稳，韧性较强，新开工、土地购置、销售、房价等指标能够从疫情影响中快速恢复。究其原因，“房住不炒”政策保持一致和连贯是市场稳定的基础。展望未来，从居民住房需求空间和意愿来看，房地产市场仍将持续保持平稳。

13、上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点

上证指数收盘涨 3.11%报 3314.11 点，深证成指涨 2.55%报 13448.85 点，创业板指涨 1.31%报 2697.3 点，万得全 A 涨 3.04%。两市成交额连续 13 日突破万亿。北向资金净卖出 58.99 亿元，宁德时代遭净卖出 7.15 亿元最多，海螺水泥获净买入 6.9 亿元居首。

14、恒生指数收跌 0.12%报 25057.99 点

恒生指数收跌 0.12%报 25057.99 点，盘初一度跌约 1.3%。恒生国企指数涨 0.9%。全日大市成交 1356.2 亿港元，前一交易日为 1295.3 亿港元。地产、博彩股走弱，带动恒生指数下行。九龙仓置业跌 5.9%领跌蓝筹，银河娱乐跌 3.9%，金沙中国跌 2.5%，长江基建跌 2.1%。中国台湾加权指数收盘跌 0.06%报 12174.54 点。

15、道指涨 0.03%报 26680.87 点

美国三大股指集体收高，道指微涨 0.03%，科技股大涨，助力纳指创收盘历史新高。苹果涨超 2%，亚马逊涨近 8%，特斯拉涨超 9%，创收盘新高。截至收盘，道指涨 0.03%报 26680.87 点，标普 500 涨 0.84%报 3251.84 点，纳指涨 2.51%报 10767.09 点。

【重点公告】

【电气设备】

微光股份:上半年净利润同比增长约 23%

禾望电气:子公司投建蒋家沙 50MW 海上风电项目
中恒电气:拟购买土地及房屋建筑物并扩建产业基地
风范股份:中标约 1.51 亿元南方电网项目
福斯特:实控人林建华与同德实业拟合计减持不超过 7%公司股份
【电子】
洲明科技:上半年预计净利同比下降 65%-75%
蓝思科技:汛期对公司生产经营没有任何影响 现阶段订单持续充足
森霸传感:上半年净利润同比预增 115%至 135%
【房地产】
绿地控股:上海地产集团及上海城投集团正筹划公司控制权结构有关事项
保利地产:上半年净利润同比增长 1.66%
【纺织服装】
森马服饰:拟出售法国 Sofiza SAS 100%资产和业务
【非银金融】
广发证券:公司及相关人员收到《行政监管措施决定书》
西水股份:天安财险被接管后继续照常经营 公司债权债务关系不因接管而变化
【公用事业】
盛运退:控股股东开晓胜因涉嫌违法犯罪被采取刑事拘留
国新能源:拟定增募资不超 10.12 亿元
【化工】
东方铁塔:中标 1.23 亿元南方电网项目
中国石化:燕山石化已生产熔喷布逾千吨
中国石化:广东石油签下首个年销量超万吨 LNG 点供项目
【机械设备】
三一重工:全球最大 4000 吨履带式起重机首吊成功
中国通号:近期在轨道交通市场共中标七个重要项目
永创智能:拟 3000 万元至 6000 万元回购股份
【计算机】
正元智慧:拟发行股份收购尼普顿 100%股权
中科信息:宇中咨询拟减持不超过 6%公司股份
英飞拓:子公司联合中标 3 亿元项目
多伦科技:上半年净利润同比预降 78.4%到 82%
中科软:积极推动云计算、大数据技术在保险领域的应用
【家用电器】
深康佳 A:拟投资 9.33 亿元年建设新飞制冷产业园
聚隆科技:股东拟合计减持不超过 8.87%公司股份
聚隆科技:股东拟合计减持不超过 8.87%公司股份
【建筑材料】
宁夏建材:上半年净利润同比预增 51%到 61%
【建筑装饰】
*ST 美丽:撤销退市风险警示 明日停牌
中国交建:国内首个新标准液化烃专用泊位建成启用
交建股份:拟定增募资不超 12 亿元
中国中铁:上半年基础设施建设新签合同额同比增长 26.9%
【交通运输】
澳洋顺昌:上半年净利润同比增长 183%

深圳机场:6 月份货邮吞吐量同比增长 18.2%
海汽集团:退出发起设立海金财险公司
厦门象屿:上半年净利润同比增 14.51%
【农林牧渔】
雪榕生物:上半年净利润同比预增 30%-44%
【汽车】
万丰奥威:子公司获 1.6 亿元特斯拉配套商定点项目
金鸿顺:终止重大资产重组事项
东安动力:公司确认无军工业务
*ST 众泰:控股股东收到法院通知 将进入重整程序
【商业贸易】
友好集团:公司未开展免税品经营资质的申请工作
欧亚集团:近日公司向相关部门递交了申请免税商品经营资质的请示
厦门国贸:终止参与认购贵阳银行非公开发行 A 股事项
【食品饮料】
重庆啤酒:万州分公司受到水灾影响 目前处于停产状态
千禾味业:控股股东拟减持不超 3%股权
华统股份:控股股东减持 93.8 万张华统转债
【通信】
平治信息:子公司预中标中国移动政企市场企业网关生产项目
中国联通:4G 用户累计到达 2.6 亿户
【休闲服务】
岭南控股:控股子公司已恢复运营部分旅游业务
【医药生物】
海正药业:拟收购瀚晖制药 49%股权
贵州百灵:控股股东拟减持不超过 3%公司股份
明德生物:公司新冠病毒检测试剂有出口印度
迪瑞医疗:实控人拟减持不超过 1.69%公司股份
华大基因:股东拟合计减持不超过 2%公司股份
金达威:子公司推出的 NMN 产品目前不会对公司经营业绩产生影响
威尔药业:生产装置例行停车检修
长春高新:目前公司没有研发抗衰老适应症的药物
天士力:舒必利片通过仿制药一致性评价
【有色金属】
宏达股份:未参与参股公司四川信托的日常经营管理

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