晨会纪要(2020 年 07 月 13 日)

晨会纪要

今日要点：

【宏观策略】 市场可能短期进入博弈期-策略周报

【宏观策略】 社融再次超预期，但同比增幅边际下降迹象明显

【行业评论】 新能源设备：新能源汽车产销量分析：6 月新能源汽车产销环比恢复，下半年有望实现同比增长

【行业评论】 电力设备：第 29 周周报：6 月新能源车销量环比增 20%，光伏电池片价格微涨

【行业评论】 医药：中报业绩预告陆续披露，建议继续关注中报业绩表现突出公司

【行业评论】 电子元器件：2020 年第 28 周： 中芯国际上市交易进入倒计时，面板价格涨幅扩大

【行业评论】 汽车：第 29 周周报：产销持续回暖，促消费政策效果已现

【行业评论】 汽车：6 月汽车产销分析：单月产销创新高，表现好于预期

【公司评论】 兖州煤业公告点评

【公司评论】 新易盛中报预告点评

【公司评论】 深南电路中报预告点评

【公司评论】 卫宁健康全面云计划发布点评

财经要闻：

1、国务院金融委召开第三十六次会议
2、国家防总决定将防汛III级应急响应提升至 II 级
3、国家知识产权局深化代理行业“蓝天”专项整治行动
4、中国 6 月 M2 同比增长 11.1%，连续 3 个月增速持平
5、海关总署：在三家厄瓜多尔企业进口冷链食品外包装中检测出新冠病毒核酸阳性
6、国务院办公厅发布《进一步规范行业协会商会收费的通知》
7、工信部印发《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》
8、证监会发布《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》
9、民航局：6 月全行业亏损 76.2 亿元
10、中汽协：6 月全国汽车产销分别达到 232.5 万辆和 230 万辆
11、证监会修改《证券公司分类监管规定》
12、证监会和银保监会联合发布《证券投资基金托管业务管理办法》
13、上证指数跌 1.95%报 3383.32 点
14、恒生指数收跌 1.84%报 25727.41 点，周涨 1.4%
15、美国三大股指全线收涨，道指涨逾 1.4%

重点公告：

中远海特:上半年净利润 7209.7 万元 同比降 27.49%
益生股份:6 月鸡苗销售收入环比增长 16.97%
浙江永强:上修业绩预告 上半年净利预增 63%-77%

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	4753.13	-1.81%
上证综指	3383.32	-1.95%
深证综指	2251.00	-0.31%
恒生指数	25727.41	-1.84%
中小板指数	9149.69	-0.69%
创业板指数	2778.46	0.75%
新三板做市指数	1131.17	0.01%

行业表现前五名

行业	1 周	3 个月	1 年
国防军工(中信)	12.4%	30.3%	31.6%
商贸零售(中信)	11.8%	44.3%	34.6%
计算机(中信)	8.2%	36.4%	60.2%
医药(中信)	7.5%	32.9%	68.6%
传媒(中信)	7.1%	37.0%	48.2%

行业表现后五名

行业	1 周	3 个月	1 年
银行(中信)	-4.7%	13.7%	2.7%
煤炭(中信)	-0.7%	16.5%	-3.5%
家电(中信)	-0.6%	20.7%	19.6%
房地产(中信)	-0.4%	23.3%	12.7%
非银行金融(中信)	0.6%	32.2%	14.6%

天虹股份：五龙贸易拟减持公司不超 4.99%股份

五粮液：启动 12 万吨生态酿酒项目（一期）

华大基因：北京“火眼”实验室完成超 120 万人份核酸样本检测

【行业公司评论】

市场可能短期进入博弈期-策略周报

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点 核心观点：上周来看，指数大幅上涨，增量资金积极入场；风格逐渐趋向均衡，在非银、房地产、银行、军工等低估值板块表现的同时，科技、消费等此前行情主线品种亦同步活跃。展望来看，一方面当前市场资金热度极高；上周平均日成交总额达到 1.5 万亿以上、融资资金周净流入达到千亿、新发基金募集火爆、北向资金流入亦是维持高位；但另一方面，监管层为股市降温的意图明显；包括证监会严查场外配资、银保监会严查场外配资和乱加杠杆、社保及大基金分别减持；综合来看，我们倾向于认为短期市场可能进入多方面博弈阶段，市场或需要通过震荡以消化当前呈现的短期分歧；而在此段时间内，个股可能出现分化，而业绩差异可能是造成分化的重要因素。 周末监管层发声降温股市：7 月 11 日，银保监会新闻发言人答记者问，其中，谈到了股市的情况；提及部分市场乱象有所反弹，提出将督促引导资金“脱虚向实”。前几日，证监会曾曝光 258 家场外配资平台，或意在为当前火热的市场情绪降温，虽然当时并未对市场上涨造成太大阻碍；但可能来说，叠加上周四社保基金减持保险股、大基金减持科技股、以及周末银保监会发声引导资金“脱虚向实”，监管层的降温举措或正在形成共振，后市假设增量资金流入速度放缓，或对市场构成压制。 融资资金周净买入回到 2015 年高峰期，但产业减持也极为汹涌：从融资资金表现来看，上周融资资金继续呈现连续日大幅净流入，周融资净流入总额超过千亿元，达到 2015 年至今的历史高峰水平。但与此同时，产业减持也大幅增长，截止到 7 月 11 日，上周共 102 家上市公司股东发布减持公告，合计拟减持金额约 465.8 亿元；其中，减持金额最高的上市公司依次为中国人保、深信服、东方财富、宁波银行、三只松鼠，分别拟减持上限为 67.6 亿元、58.2 亿元、41.3 亿元、36.9 亿元、和 28.8 亿元。 消费和科技类上市公司业绩预告相对较好：截止到 7 月 11 日，共有 860 家上市公司发布了 2020 年中期业绩预告；其中，剔除业绩不确定的公司，共 695 家公司发布了明确的中期业绩预告指引。统计来看，预增、略增、续盈、扭亏等业绩报喜的公司占比 48%，预减、略减、首亏、续亏等业绩报忧的公司数量占比 52%，上市公司业绩呈现较大分化。从行业分类来看，假设仅将至少发布 5 家上市公司业绩预告的行业纳入统计范围；其中，报喜率相对较高的行业依次有公用事业、食品饮料、医疗保健设备服务、半导体、资本货物、制药生物科技、技术硬件及设备等。 行业配置方向上，1）当前增量资金入场意愿依旧相对较高，而本周即将披露二季度经济数据；预计在二季度经济数据预期相对较好的背景下，顺周期的金融周期股预计仍会有表现可能；建议重点关注券商、公用事业、采掘、纺服零售等；2）即将进入二季报密集披露时间，业绩成为市场关注焦点；同时，当前市场整体估值已经有明显修复，企业盈利将主导下一阶段市场表现；建议短期关注盈利及盈利改善更为确定的行业，如计算机、电子、医药生物、汽车、家电等。 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。

社融再次超预期，但同比增幅边际下降迹象明显

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

投资要点 事件：央行 7 月 10 日公布我国 2020 年 6 月金融相关数据，1）新增社融规模 34300 亿元，前值 31907 亿元；2）新增人民币贷款 18100 亿元，前值 14800 亿元；3）M2 同比 11.1%，前值 11.1%。 点评： 6 月新增社融规模再次超出市场预期，但新增社融同比增幅是边际下降的。6 月份，新增社会融资规模 3.43 万亿，同比去年同期多增 8057 亿元。其中，同比多增最为明显的项目为新增未贴现银行承兑汇票、新增人民币贷款和企业债券融资，分别同比多增 3500 亿元、2306 亿元和 1872 亿元。其中，新增未贴现银行承兑汇票同比较大增长，显示表外融资紧缩现象有所缓解；而新增人民币贷款和企业债券融资同比继续多增，可能当前国内资金供应依旧相对充裕。但值得注意的，假设比较今年 3-6 月新增社融同比多增的变化，其中，3 月新增社融同比多增 2.2 万亿、4 月多增 1.4 万亿、5 月多增 1.48 万亿；比较来看，6 月多增 0.8 万亿，可能来说，社融的同比增幅是有所收窄的。 新增人民币贷款总额同比增幅继续边际递减。6 月当月人民币贷款增加 1.81 万亿元，同比多增 1500 亿元，同比增幅继续边际递减。其中，1）非金融企业及其他部门贷款 6 月增加 9278 亿元，同比多增 173 亿；其中，非金融企业短期贷款同比减少 357 亿，中长期贷款同比多增 3595 亿。我们认为，在疫情得到控制的背景下，企业经营活动正恢复常态；其中，短期的资金运转逐渐趋向正常，短期贷款需求下降；而伴随企业扩张信心的恢复，推动企业对于中长期贷款需求的持续明显增长。2）居民户贷款增加 9815 亿元，同比多增 2198 亿元；其中，短期贷款同比增加 733 亿元，中长期贷款同比多增 1491 亿元。可能来说，近日，居民的消费需求有明显恢复，包括短期的商品消费需求和中长期的房产购置需求。 M2 增速再次保持在 10%以上。6 月末，M2 余额 213.49 万亿元，同比增长 11.1%，增速较上月保持不变；M1 余额 60.43 万亿元，同比增长 6.5%，增速比上月末低 0.3 个百分点。从金融机构新增人民币存款结构来看，其中，1）支撑 M2 增速的项目，居民存款同比多增约 10446 亿，财政存款同比少增 1082 亿元；2）拖累 M2 增速的项目，非金融性企业存款同比少增 1183 亿元。 风险提示：经济超预期下行、政策不达预期、疫情蔓延超出预期等。

新能源设备：新能源汽车产销量分析：6 月新能源汽车产销环比恢复，下半年有望实现同比增长

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点 【中汽协：6 月新能源车销售 10.4 万辆，同比减少 33.1%，环比增长 26.8%】7 月 10 日，根据中汽协数据，2020 年 6 月新能源汽车产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，同比分别-25.0%和-33.1%，环比分别+21.3%和+26.8%，产销同比均有所下降。累计来看，1-6 月份产销分别完成 39.7 万辆和 39.3 万辆，同比分别-36.5%和-37.4%。从不同车型来看，6 月份新能源乘用车产销量分别为 9.0 万辆和 9.2 万辆，同比分别-26.9%和-34.3%，环比分别+19.2%和+24.2%。6 月份新能源商用车产销量各完成 1.2 万辆，同比分别为-7.1%和-22.3%，环比分别+39.6%和+52.4%。 【乘联会：6 月新能源乘用车销量 8.7 万辆，同比下降 35.0%，环比增长 22%】7 月 10 日，乘联会数据，6 月我国新能源乘用车销量为 8.7 万辆，同比下降 35%，环比增长 22%。6 月新能源乘用车同比降幅扩大，主要是由于基数偏高的影响。6 月纯电动乘用车销量 6.9 万辆，同比下降-39%，环比增加 22%；插混乘用车销量 1.8 万辆，同比下降 11%，环比增加 21%。上半年新能源车市场较去年低迷的原因是 2019 年 6 月底是新能源车销量从补贴转向市场硬着陆，导致销量下滑压力剧增，加上疫情的影响，削弱了新能源车的优势。下半年随着新能源车市场消费环境改善，带动下半年销量环比保持增长态势，因此预期下半年新能源车销量会实现同比正增长。 【GGII：6 月动力电池装机量约 4.7GWh，同比下降 29.1%】

7月10日，根据GGII动力电池装机数据，2020年6月动力电池装机量约4.7GWh，同比下降29.1%，环比上升34.0%，在5月出现装机环比轻微下滑之后，6月国内动力电池装机再次进入增长通道。装机量排名前十企业合计约4.4GWh，占总装机量的92.9%，与上月持平，其中宁德时代占比53%（环比-10pct），继续霸占龙头。 投资建议：6月新能源汽车市场环比继续恢复，下半年产销有望实现同比正增长。目前一方面国内新能源车的高端化趋势越来越明显，另一方面A00级电动车市场备受关注。随着双积分政策推动力度加大，近期合资品牌插混也在蓄势爆发。长期看好新能源汽车电动化趋势，建议重点关注锂电池中游龙头：宁德时代、恩捷股份、当升科技、华友钴业、赣锋锂业、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。

电力设备：第29周周报：6月新能源车销量环比增20%，光伏电池片价格微涨

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点 【6月新能源车销量环比增20%】7月8日，乘联会发布6月全国乘用车市场分析显示：6月新能源乘用车批发销量8.56万辆，同比下降34.9%，环比增长20.1%。其中插电混动销量1.77万辆，同比下降11%。纯电动的批发销量6.7万辆，同比下降40%。普通混合动力乘用车批发3万辆，同比增长50%。6月电动车高端化趋势明显，A级及以下电动车同比下降56%，B级及以上电动车同比增长8倍。乘联会预计，今年下半年新能源车市场消费环境将较上半年改善，带动三、四季度环比销量出现正增长。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、天奈科技。 【钴原料不确定性增强，锂价继续维稳】【钴】上海有色网数据，7月10日，国内电解钴主流报价23-24.5万元/吨，均价较上周持平。刚果金铜钴矿6名工人确诊，延长紧急状态，钴原料不确定性进一步增强。四氧化三钴报17-17.5万元/吨，均价较上周下降0.2万元/吨。硫酸钴报4.45-4.7万元/吨，均价较上周持平。钴盐低价出货意愿降低，硫酸钴本周少许新签订单。硫酸钴供需结构改善，叠加钴原料不确定性增强，价格下滑空间或进一步缩窄。7月10日MB标准级钴报价13.8（0）-14.2（0）美元/磅，合金级钴报价13.8（-0.1）-14.2（0）美元/磅。【锂】上海有色网数据，7月10日，金属锂报价46.0-49.0万元/吨，均价较上周下跌1万元/吨。电碳主流价报3.9-4.1万元/吨，均价较上周持平。电碳市场竞争明显，厂家出货难度较大，价格暂无波动，市场以观望为主。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10日，NCM523动力型三元材料主流价为11-11.65万元/吨，均价较上周持平。三元前驱体NCM523报价为7.3-7.55万元/吨，均价较上周持平。三元材料及前驱体本周成交零星，价格较为坚挺。 【电池片价格微涨，组件价格下探趋缓】PVInfoLink数据，7月9日，【硅料】多晶硅菜花料主流报价34.0元/kg，均价较上周上涨2.0元/kg。多晶硅致密料主流报价60.0元/kg，均价较上周持平。多晶用料产能供应进一步递减，而下游对于多晶仍有一定需求，不排除短期内多晶用料价格仍有持续上扬的力道。【硅片】多晶硅片主流报价1.12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。单晶硅片166mm主流报价2.47元/pc，均价较上周持平。受一线大厂新扩产能释放的影响，单晶硅片供给仍大于需求，上下游厂家对于单晶硅片价格将仍有下调的预期。【电池片】多晶电池片主流报价0.489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，均价较上周上涨0.01元/W。166mm的单晶PERC电池片主流报价为0.81元/W，均价较上周上涨0.01元/W。待M6完成产能转换与新产能释放，8月后其供应紧张的状况才能开始缓解，预期价格仍将缓步走低。随630抢装高峰即将结束，M2价格已达本波涨幅高点，待热度过后价格将缓步下行。【组件】275W/330W多晶组件主流报价1.29元/W，均价较上周下降0.8%。325W/395W单晶PERC组件主流报价1.47元/W，均价较上周下降1.3%，355W/425W单晶PERC组件主流报价1.48元/W，均价较上周下降1.3%。近期海外需求的回温让高水位库存开始消化、加上对下半年需求预期信心加强，国内与海外目前都已无先前组件报价不断破底的情势，组件报价持续快速下探的情形已经趋缓。重点推荐：隆基股份、爱旭股份、通威股份、晶盛机电，建议积极关注：中环股份、迈为股份、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。

医药：中报业绩预告陆续披露，建议继续关注中报业绩表现突出公司

王睿 021-20377036 wangrui@huajinsc.cn

投资要点 中报业绩预告陆续披露，建议继续关注中报业绩表现突出子版块及公司。经过上周回调，本周板块整体受到业绩预告带动持续上行，部分低位公司也有所表现。中报预告陆续披露，防疫用品、检测等板块业绩逐步兑现，板块表现突出。业绩预告将是左右板块涨跌的重要因素，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、原料药制剂一体化等方向。 北京疫情进入扫尾期，智飞龙科马重组亚单位新冠疫苗二期临床开展：根据卫健委数据，本周全国确诊新冠患者37例，均为境外输入患者。本周北京确诊1人，未继续发现新发地市场相关感染人员。如果防控成果保持，未来1-2周北京可能下调防控等级。目前低风险地区人员返京只需健康码绿码，不再需要7日内核酸检测证明。全球确诊人数加速增加，截止本周末，全球累计确诊人数达到1274万例（+12.70%）；本周全球新增确诊达144万例，提速明显。美国、巴西、印度是全球累计确诊病例和单日新增确诊病例最多的三个国家。药物方面，吉利德发布瑞德西韦新数据：将重症患者死亡风险降低62%。疫苗方面，智飞龙科马重组亚单位新冠疫苗二期临床于7月10日开展。 本周生物制品表现最佳，医药商业最差：本周生物医药指数8.45%，跑赢沪深300指数0.9pct，涨跌幅所有一级行业中排名第14位，2020年涨跌幅排列在所有行业第2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5.00%、8.65%、5.30%、11.56%、3.38%、11.53%、6.43%。截止2020年7月10日，医药板块PE约为81.39倍（整体法、TTM），相对A股（剔除金融）的估值溢价率为103.22%，高于历史中位数数据（2010年以来溢价率均值为48.82%，中位数为51.56%）。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正川股份（61.08%）、振德医疗（61.06%）、戴维医疗（51.68%）、理邦仪器（44.93%）、明德生物（42.88%），涨跌幅后五名分别为*ST济堂（-16.87%）、*ST恒康（-5.75%）、一心堂（-5.52%）、九州通（-4.32%）、ST康美（-3.85%）。七月建议关注：目前疫情是医药全年投资的主线，将带来相关板块业绩和估值的双提升。本周中报业绩预告开始陆续披

露，短期建议关注行业确定性较高、中报表现突出公司。我们预计二季度医疗服务、医院用药、疫苗等领域基本面将显著改善，当前时点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、原料药试剂一体化等方向，重点关注二季度业绩表现优秀公司。我们建议关注迈克生物、华兰生物、药明康德、康泰生物、智飞生物、心脉医疗、迈瑞医疗、司太立。 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

电子元器件：2020 年第 28 周： 中芯国际上市交易进入倒计时，面板价格涨幅扩大

蔡景彦 021-20377068 caijingyan@huajinsc.cn

投资要点 中芯国际概念推高半导体板块行业整体涨幅靠前：2020 年第 28 周申万电子行业一级指数上涨 12.6%，跑赢沪深 300 指数 5.1 个百分点，在 28 个申万行业一级指数中位列第 6。中芯国际本周发行，受概念驱动半导体板块涨幅领先，周涨幅 19.3%。海外方面，香港、美国和台湾科技板块均上涨，其中香港方面涨幅较大。 2Q20PC 出货量预估增长 2.8%，景气度有望持续至 Q3 末：Gartner 最新 PC 出货量报告显示，2020 年第二季度全球 PC 出货量预计增长 2.8%，其中苹果 Mac 预计增长 5.1%。今年 2 月以来，远程办公、教育使得疫情期间 PC 终端需求和供应链拉货超预期增长。国内相关上市公司公布的半年度业绩显示，PC 需求增长使得 2Q20 业绩同比数据亮眼。根据产业链调研，PC 出货量景气度有望持续至 Q3 末，Q4 或有所回落，供应链厂商全年业绩增长势头明确。 中芯国际上市交易进入倒计时，国内存储产业进展顺利：本周中芯国际正式发行，预计下周将上市交易，由此带动的概念主题迅速推高半导体板块估值。我们预计中芯国际将加速在先进制程的研发和投入，而国内资本市场对半导体产业的扶持也将持续推进。本周国内存储产业利好消息不断，采用国产长鑫内存芯片的光威弈 PRODDR4 内存条将大规模量产，长江存储加速 128 层 QLC 闪存量产，释放的产能中国产设备已占 14%，目前正在启动新一轮设备招标，国产化设备比例将进一步提高。经过近 5 年的投入，国产存储产业有望不断释放利好，而设备国产化进程正加速推进。 面板价格涨幅扩大，群创友达业绩新高：当前中大尺寸面板价格全线上涨，群智咨询预计 7 月大尺寸面板价格将上涨 3~6 美金，目前品牌厂商电视机整机备货需求旺盛，而面板产能增长有限，甚至韩厂下半年开始正式退出供应，使得面板供需趋紧，价格涨幅扩大。台系厂商群创友达受惠大尺寸出货增加，Q2 营运回温，双双站回 600 亿元新台币大关，扭转首季颓势。我们预计，进入 Q3 国内面板厂商也将进入业绩回升期。 投资建议：本周投资建议维持“同步大市-A”评级，海外恢复低于预期，建议保持谨慎。终端产品方面，PC 笔电景气度有望持续至 Q3 末，智能手机苹果产业链好于安卓系，可穿戴保持快速增长。半导体方面，国内产业链持续推进，确定性利好聚焦封测端。显示面板方面，电视整机备货需求旺盛，面板价格涨幅扩大。子板块推荐消费电子可穿戴设备和 PC 产业链，半导体关注封测厂商，以及预期向好的安防和 LED 板块。个股方面，推荐上半年业绩确定性较高的标的和有长期向好预期的标的，重点推荐为立讯精密（002475）、长电科技（600584）、莱宝高科（002106）、海康威视（002415）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。

汽车：第 29 周周报：产销持续回暖，促消费政策效果已现

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点 本周核心观点：据中汽协数据，6 月全国汽车产销量分别完成 232.5 万辆和 230.0 万辆，环比分别增长 6.3%和 4.8%，同比分别增长 22.5%和 11.6%。乘用车保持正增长，商用车单月销量刷新纪录，促消费政策效果已现。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。 （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，重点推荐旭升股份，建议重点关注拓普集团、宁德时代等；以及受益于汽车智能化，重点推荐星宇股份，建议重点关注长城汽车、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发、吉利汽车（H）等。 根据乘联会数据：6 月第 5 周全国乘用车市场零售日均 15.3 万台，同比下降 2%，批发日均 13.3 万台，同比增长 18%。6 月 4 至 5 周（22-30 日）日均零售 8.5 万辆，同比下降 2%，环比 5 月同期增长 8%。总体表现比较平稳。去年 6 月第 1 周因国五去库存的冲击，新车进货不积极，所以今年 6 月第 1 周批发同比增幅较高，是对去年的修复现象。6 月批发同比增长 3%也是一个较好的表现。自从 4 月以来，车市销量保持了平稳增长的趋势，市场表现出了回暖趋势。 根据第一商用车数据：2020 年 6 月重卡销量为 16.5 万辆，同比上涨 59%，环比下降 7.9%。2020 年 1-6 月重卡累计销售 80.96 万辆，同比增长 23%，创 H1 重卡销量新高，行业持续高景气度。中国重汽重卡销量 2.4 万辆，同比上涨 41%，市占率达到 14.5%，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：奥迪全新纯电旗舰或将命名 A9E-tron，预计 2024 年首次亮相；马斯克：2020 年将实现 L5 级自动驾驶基本功能开发；长城汽车全新研发基地或选址华东地区，投资总额 50 亿元。 上周行情回顾：上周上证综指、深证成指、沪深 300 涨幅分别为+7.31%、+9.96%、+7.55%，后两日涨幅有所下降。汽车板块上涨 8.29%，表现位于中上游。汽车各子板块均呈现上涨状态，其中汽车服务板块涨幅最大，上涨 10.16%；商用载货车板块涨幅最小，上涨 6.66%。 新车上市统计：新款东风本田 CR-V、2020 款名爵 6、mu-X 牧游侠新车型等。 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。

汽车：6 月汽车产销分析：单月产销创新高，表现好于预期

肖索 021-20377056 xiaosuo@huajinsc.cn

投资要点 6 月汽车产销创新高：据中汽协 7 月 10 日发布的数据，2020 年 6 月全国产销量分别完成 232.5 万辆和 230.0 万辆，环比分别增长 6.3%和 4.8%，同比分别增长 22.5%和 11.6%，增速较上月分别上涨 4.3 个百分点和下降 2.9 个百分点，产销量刷新了历年 6 月产销记录。2020 年 1-6 月，汽车产销分别完成 1011.2 万辆和 1025.7 万辆，产销同比分别

下降 16.8%和 16.9%。降幅较 1-5 月相比，分别收窄 7.3 个百分点和 5.7 个百分点，降幅收窄，好于预期。 据中国汽车流通协会发布的 2020 年 6 月份“汽车经销商库存”调查结果：6 月份汽车经销商综合库存系数为 1.74，同比上升 26.1%，环比上升 12.3%，库存水平位于警戒线位置之上。高端豪华&进口品牌、合资品牌及自主品牌库存系数环比上升。高端豪华&进口品牌库存系数为 1.35，环比上升 8.0%；合资品牌库存系数为 1.77，环比上升 23.7%；自主品牌库存系数为 2.07，环比上升 8.8%。 2020 年 6 月汽车产销呈现两位数增长，延续了增长趋势，行业总体的复苏态势持续向好，市场表现好于预期。 新能源汽车继续同比下降：6 月，新能源汽车产销分别完成 10.2 万辆和 10.4 万辆，同比分别下降 25.0%和 33.1%，同比分别下降 25.8%和 23.5%，较上月分别收窄 0.8 和扩大 9.6 个百分点。其中，纯电动汽车产销分别完成 7.9 万辆和 8.2 万辆，同比分别下降 31.9%和 37.6%，较上月分别收窄 1.9 和扩大 12.5 个百分点；插电式混合动力汽车产销分别完成 2.3 万辆和 2.1 万辆，同比分别增长 17.0%和下降 6.0%；燃料电池汽车产销均完成 81 辆，同比分别下降 83.9%和 83.3%。 2020 年 1-6 月新能源汽车产销分别完成 39.7 万辆和 39.3 万辆，同比分别下降 36.5%和 37.4%。其中纯电动汽车产销分别完成 30.1 万辆和 30.4 万辆，同比分别下降 40.3%和 39.2%；插电式混合动力汽车产销分别完成 9.5 万辆和 8.8 万辆；同比分别下降 20.0%和 29.8%；燃料电池汽车产销分别完成 390 辆和 403 辆，同比分别下降 66.5%和 63.4%。 6 月新能源汽车产销继续呈现环比改善现象，同比降幅为负，降幅较上个月有所扩大。新能源汽车购置补贴和免征购置税政策延长 2 年，补贴补贴时间延长，加速中国新能源汽车产业发展。 乘用车产量增幅进一步扩大：2020 年 6 月，乘用车产销分别完成 179.8 万辆和 176.4 万辆，环比分别增长 8.3%和 5.4%，同比分别增长 12.2%和 1.8%，产量增幅进一步扩大，销量增幅下降 5.2 个百分点。 1-6 月，乘用车产销分别完成 775.4 万辆和 787.3 万辆，产销同比分别下降 22.5%和 22.4%。分车型看：轿车产销量同比分别下降 25.9%和下降 26%；SUV 产销量同比分别下降 14.6%和 14.9%；MPV 产销量同比分别下降 48.1%和 45.7%；交叉型乘用车产销量分别下降 20.4%和 19.8%。 6 月，中国品牌乘用车销售 59 万辆，同比下降 11.6%，占乘用车销售总量的 33.5%，比去年同期下降 5 个百分点。2020 年 1-6 月，中国品牌乘用车共销售 285.4 万辆，同比下降 29.0%，占乘用车销售总量的 36.3%，比去年同期下降 3.4 个百分点。 由于中国乘用车市场正逐步由增量市场转为存量市场，市场将竞争；分化将成为未来自主品牌的主旋律，技术薄弱、新车推出缓慢、规模较小的品牌或逐渐被淘汰出局，市场份额将加速向长城、吉利等拥有品牌及技术优势的龙头企业集中。 商用车销量再创新高：6 月，商用车产销分别完成 52.7 万辆和 53.6 万辆，环比分别下降 0.1%和增长 3.1%；同比分别增长 77.9%和 63.1%。 1-6 月商用车产销分别完成 235.9 万辆和 238.4 万辆，同比分别增长 9.5%和 8.6%。分车型产销情况看，客车产销分别分别下降 9.6%和 12.4%；货车产销同比分别增长 11.5%和增长 10.8%。 2020 年 6 月重卡销量为 16.5 万辆，同比上涨 59%，环比下降 7.9%。2020 年 1-6 月重卡累计销售 80.96 万辆，同比增长 23%，创 H1 重卡销量新高，行业持续高景气度。中国重汽重卡销量 2.4 万辆，同比上涨 41%，市占率达到 14.5%，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。 投资建议：2020 年 6 月产销保持两位数增长，SUV 单月销量超过轿车销量，但是增幅略有缩小。商用车单月销量再创历史新高，重卡 H1 销量创新高，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。6 月消费市场已经出现明显改善，市场表现好于预期。但是国际疫情的不确定性仍存在，海外需求尚未完全恢复，我们仍需从行业中寻找结构性机会。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。 （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，重点推荐旭升股份，建议重点关注拓普集团、宁德时代等；以及受益于汽车智能化，重点推荐星宇股份，建议重点关注长城汽车、玲珑轮胎、保隆科技、宁波高发、吉利汽车（H）等。 风险提示：经济下行导致汽车行业复苏不及预期；中美贸易摩擦加剧；新型冠状病毒肺炎疫情的影响时间超预期。

兖州煤业公告点评

杨立宏 yanglihong@huajinsc.cn

事件：兖州煤业公告，股东兖矿集团与山东能源集团筹划重组事宜，方案尚待确定并取得有关部门批准。 点评： 1、合并后的山东能源集团将成为全国第二大煤炭集团。2019 年兖矿集团与山东能源集团产量分别为 1.66 亿吨和 1.25 亿吨，分别为国内第 5、6 位，合并后为 2.91 亿吨，超过中煤能源集团、成为仅次于国家能源集团的第二大煤炭集团。山东能源同时是国内第 2 大焦煤生产企业，合并后国内焦煤供应的集中度进一步提升。 2、兖州煤业有望成为重组后的集团的资本运作平台。山东能源集团是 2011 年由省内原 6 大省属煤炭集团（新汶矿业、枣庄矿业、淄博矿业、肥城矿业、临沂矿业和龙口矿业）合并重组而成，无煤炭上市平台；兖矿集团当时由于历史原因未纳入合并范围，本次合并后兖州煤业将成为唯一上市平台。 3、事件验证了我们中期策略中对于存量资源整合、提升集中度是行业未来较长期内的主要成长方式的判断。并购区域及整合除山东外，重点关注贵州和山西，主要关注标的为兖州煤业、盘江股份、西山煤电、阳泉煤业、大同煤业、潞安环能。

新易盛中报预告点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

公司发布 2020 年中报业绩预告，预计实现归母净利润 1.8 亿元-2.0 亿元，同比增长 123.15%-147.95%，扣非后归母净利润同比增长 132.43%-158.62%，业绩超预期。同时 Q2 单季度净利再创历史新高，预计公司 2020Q2 归母净利润 1.24 亿-1.44 亿，同比增长 156.54%-197.99%，环比增长 120.19%-155.77%。 产品与客户结构继续改善，助推公司业绩创新高。受益数通和 5G 网络建设加速，及疫情下流量拉动需求，公司 400G 和 5G 产品的出货量持续增长，带动公司产品和客户结构优化，实现业绩超预期。 400G 数通有望打开持续成长空间。2020 年 3 月，公司拟非公开发行募资 16.5 亿元，主要用于扩产 5G 无线、100G 和 400G 光模块，预计项目达产后将新增年产能 285 万只高速率光模块的生产能力，有望持续受益于数据中心 400G 升级浪潮。我们看好公司在 5G 及数通市场的发展潜力，维持公司“增持-A”评级。

深南电路中报预告点评

曾捷 zengjie@huajinsc.cn

公司发布 2020 年中报业绩预告，预计实现归母净利润约 6.83-7.30 亿元，同比增长 45%-55%。预计 Q2 季度实现归母净利润 4.06-4.53 亿元，同比增长 42.96%-59.51%。 Q2 受益产能释放和产品结构提升，保持较快增长。1）订单饱满，通信、服务器、医疗持续旺盛。2）南通一期技改顺利，远超规划产值，南通二期爬坡逐步释放；3）产品结构升级。 下半年需求景气，有望再创高增长。1）PCB，通信下半年需求保持景气，服务器占比持续提升，有望接力通信；2）载板方面，需求景气，新客户顺利导入，无锡新产能开出，预计在 10 月左右单月扭亏。3）无锡载板和南通二期亏损有望结束。对应当前股价 20 年 PE 为 53 倍，维持“买入-A”评级。

卫宁健康全面云计划发布点评

谭志勇 021-20377198 tanzhiyong@huajinsc.cn

【华金计算机】卫宁健康全面云化战略启动（陈南荣，13817616685） 1. 事件：2020.7.10 公司发布了 WinCloud 卫宁云计划，将致力于打造全面云化（All-in-Cloud）,ji 即医疗核心业务的云化、研发交付运维的云化、行业生态互联的云化，构建完整医疗云生态，推动 SAAS 服务模式创新。 2. 投资建议：医疗云化是大势所趋，建议积极关注。 a) 政策支持。2020.4.10，发改委、中央网信办发布《关于推进上云用数赋智行动 佩云新经济发展实施方案》的通知，为医疗行业上云提供了政策支持。 b) 技术成熟。云化核心技术均已成熟，并逐步形成了完整生态。加上中国 SAAS 高速发展，行业垂直领域的 SAAS 模式正在兴起，对数字化医疗需求凸显。2019 年中国 SAAS 增速 42%，远高于全球 18.8%的增速；2020 年尽管受疫情影响，但仍然有 25%的增速，并将在 2021 年超过 IAAS 的增速。 c) 基于中台架构的 WiNex。WiNex 基于云原生理念，重构了底层架构，以支撑未来全面云化的战略。WiNEX 引入数字中台，内置药品知识库、中医知识库等资源，基于共性开发平台，实现医学知识与数据驱动开发应用，承载了医院核心业务，是医院核心业务上云的基石。 d) 疫情加速医疗云化。数字医疗目前已经有 6.2 亿用户，100 多万个线上平台注册医生，1000 独家互联网公立医院，100 多家数字化医疗平台，数字化医疗用户数已接近移动互联网用户的 7 成。如果按照 2019 年我国人均医疗保健消费支出 1902 元计算，数字医疗市场的潜在市场空间巨大。 3. 风险：云化推广不及预期。

【财经要闻】

1、国务院金融委召开第三十六次会议

国务院金融委召开第三十六次会议。会议认为，市场主体诚信建设，事关资本市场长期健康发展。欺诈发行、财务造假等违法犯罪行为是资本市场的“毒瘤”，损害广大投资者合法权益，危及市场秩序，制约资本市场功能的有效发挥，必须坚决、果断、及时地加以纠正。

2、国家防总决定将防汛Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级

国家防总决定将防汛Ⅲ级应急响应提升至Ⅱ级。截至 7 月 12 日 12 时，今年以来洪涝灾害造成江西、安徽、湖北、湖南等 27 省区市 3789 万人次受灾，141 人死亡失踪；农作物受灾面积 3532 千公顷；直接经济损失 822.3 亿元。

3、国家知识产权局深化代理行业“蓝天”专项整治行动

国家知识产权局深化代理行业“蓝天”专项整治行动，保持打击知识产权领域违法违规代理行为持续高压态势，同时指导有关行业协会切实发挥行业自律作用，进一步加大行业自律惩戒力度。

4、中国 6 月 M2 同比增长 11.1%，连续 3 个月增速持平

中国 6 月 M2 同比增长 11.1%，连续 3 个月增速持平，预期增 11.2%；新增人民币贷款 1.81 万亿元，预期 1.76 万亿元，前值 1.48 万亿元。6 月社会融资规模增量为 3.43 万亿元，预期 2.8 万亿元，前值 3.19 万亿元。上半年社会融资规模增量累计为 20.83 万亿元，比上年同期多 6.22 万亿元；上半年人民币贷款增加 12.09 万亿元，同比多增 2.42 万亿元。

5、海关总署：在三家厄瓜多尔企业进口冷链食品外包装中检测出新冠病毒核酸阳性

海关总署：在三家厄瓜多尔企业进口冷链食品外包装中检测出新冠病毒核酸阳性，即日起暂停上述三家企业在华注册资格，暂停上述三家企业产品进口，对暂扣货物采取退货销毁等处理措施；目前已暂停德国、美国、巴西等 23 家境外肉类生产企业产品进口。

6、国务院办公厅发布《进一步规范行业协会商会收费的通知》

国务院办公厅发布《进一步规范行业协会商会收费的通知》，严禁强制入会和强制收费，严禁利用法定职责和行政机关委托、授权事项违规收费，推动降低部分重点领域行业协会商会偏高收费。

7、工信部印发《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》

工信部印发《工业互联网专项工作组 2020 年工作计划》，共提出 28 项重点工作 54 条具体举措，包括推进 IPv6 在工业互联网垂直领域的应用部署、开展 5G 工业互联网专网频率使用兼容性试验、研究制定《工业互联网创新发展行动计划（2021-2025 年）》等。

8、证监会发布《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》

证监会发布《公开募集证券投资基金侧袋机制指引（试行）》，明确侧袋机制是在符合法定条件下将难以合理估值的风险资产从基金组合资产中分离出来进行处置清算，确保剩余基金资产正常运作的机制，8 月 1 日起正式施行。

9、民航局：6 月全行业亏损 76.2 亿元

民航局：6 月全行业亏损 76.2 亿元，二季度亏损 342.5 亿元，较一季度减亏 38.5 亿元；6 月国内客运、货邮运输分别恢复至去年同期的 64.7%、92.1%；将进一步扩大准入开放，动态调整外资准入负面清单、跨境服务负面清单和市场准入负面清单

10、中汽协：6 月全国汽车产销分别达到 232.5 万辆和 230 万辆

中汽协：6 月全国汽车产销分别达到 232.5 万辆和 230 万辆，环比分别增长 6.3%和 22.5%，同比分别增长 4.8%和 11.6%，且均刷新历年 6 月产销量历史新高；新能源汽车产销同比分别下降 25%和 33.1%。

11、证监会修改《证券公司分类监管规定》

证监会修改《证券公司分类监管规定》，进一步强化合规、审慎经营导向，完善对证券公司及其相关人员被采取行政监管措施、自律管理措施扣分规则，完善证券公司风险管理能力评价指标和标准。进一步适应专业化、差异化发展需要，优化调整证券公司业务发展状况评价指标。

12、证监会和银保监会联合发布《证券投资基金托管业务管理办法》

证监会和银保监会联合发布《证券投资基金托管业务管理办法》，允许外国银行在华分行申请证券投资基金托管业务资格，净资产等财务指标可按境外总行计算，并明确境外总行应承担责任，强化配套风险管控安排。同时适当调整基金托管人净资产准入标准，强化基金托管业务集中统一管理。

13、上证指数跌 1.95%报 3383.32 点

A 股在连续上涨后调整，上证指数跌 1.95%报 3383.32 点，深证成指涨 0.61%报 13671.24 点，创业板指涨 0.75%报 2778.46 点；万得全 A 跌 1.05%。两市成交额超 1.6 万亿元，连续 7 个交易日突破万亿。本周，创业板指累涨 12.83%，创史上最大单周涨幅，上证指数涨逾 7%，深成指涨近 10%。北向资金全天实际净卖出 43.93 亿元，7 月以来首次净卖出，本周累计净买入 282 亿元。海螺水泥当日遭净卖出 5.74 亿元最多，格力电器获净买入 8.68 亿元居首。

14、恒生指数收跌 1.84%报 25727.41 点，周涨 1.4%

恒生指数收跌 1.84%报 25727.41 点，周涨 1.4%。恒生国企指数跌 2.23%，周涨 2.91%。全日大市成交 1945.7 亿港元，前一日为 2068.3 亿港元。保险、手机配件、地产股跌幅居前。中国人寿跌 6.7%，领跌恒指成分股；中国人保跌 8%，中国财险跌 7.3%，中国再保险跌 5.7%。中国台湾加权指数收盘跌 0.98%报 12073.68 点，周涨 1.38%。

15、美国三大股指全线收涨，道指涨逾 1.4%

美国三大股指全线收涨，道指涨逾 1.4%，本周累计涨 0.96%；标普 500 指数涨逾 1%，本周累计涨 1.75%；纳指涨近 0.7%，本周累计涨 4.01%；金融股涨幅居前，花旗集团、美国合众银行涨逾 6%；中概股多数下跌，金山云跌近 10%，金融壹账通涨逾 12%。

【重点公告】

【采掘】

兖州煤业:兖矿集团与山东能源筹划战略重组

攀钢钒钛:钒钛产品价格下滑 上半年净利润预减超九成

【传媒】

三人行:上半年净利同比翻倍 客户通过公司在字节跳动等互联网媒体的投放金额大幅提升

鹿港文化:拟向浙江文投定增募资不超 6 亿元

芒果超媒:因《乘风破浪的姐姐》等节目持续热播 上半年净利润预增 29%至 41%

梦网集团:上半年净利润预减超 75% 加大 5G 消息研发投入

湖北广电:上半年预计亏损 1500 万元至 3000 万元

科斯伍德:上半年净利预增 60%-90%

世纪华通:终止收购乐游科技

【电气设备】

九洲电气:证券简称变更为九洲集团

三变科技:莫纬樑的一致行动人昨日增持公司 3.21%股份

宁德时代:本田拟认购公司本次非公开发行股份

【电子】

木林森:拟定增募资不超 4.99 亿元 小米长江产业基金认购

乐鑫科技:上半年净利 3477.84 万元 同比降 45.35%

得润电子:上半年净利润同比预增 270%-450%

深南电路:上半年净利预增 45%-55%

漫步者:上半年净利润预增 70%~80% 耳机销售增长

光峰科技:上半年净利同比预降 75%到 83%

茂硕电源:实际控制人解除《股份转让意向协议》

天华超净:上半年净利润预增超 560% 疫情防护产品销售增长

汇顶科技:拟推 1600 万美元员工持股计划

兆易创新:大基金减持 236 万股

【房地产】

华夏幸福:拟向平安资管发现不超 60 亿元永续债

【纺织服装】

*ST 拉夏:实控人及一致行动人所持公司股份被司法冻结

欣龙控股:上半年预计为盈利 1.4 亿元至 1.9 亿元 同比大幅扭亏

【非银金融】

国信证券:变更非公开发行股票联席主承销商

南京证券:股东拟减持不超 1%股份

【公用事业】

深圳能源:拟近 15 亿元参与发起深圳市鲲鹏能源基金

南方汇通:拟 2.82 亿元投建沙文工业园三期 提升高端膜产能

川能动力:签订风电光伏项目开发协议

京能电力:上半年净利预增 20%-40%

天富能源:延长阶段性电价调整

【国防军工】

雷科防务:定增募资 6 亿元 拟收购爱科特剩余股权

赛微电子:北京集成电路基金近期减持公司 1.94%股份

中国卫星:控股股东拟减持不超 4%股份

星网宇达:实控人拟减持不超 3%公司股份

【化工】

澳洋健康:上半年净利预亏 1 亿至 1.3 亿元

硅宝科技:上半年净利同比预增 55%-85%

晨化股份:上半年净利同比预增 35%-55%

道明光学:预中标福建省车牌级反光膜项目
多氟多:拟定增募资不超 11.5 亿元
卓越新能:东宝厂区设备维修过程中意外发生火情
金发科技:上半年净利润预计增加 18.35 亿元到 19.36 亿元
新开源:参股公司永泰生物在香港联交所挂牌上市
雅化集团:续签锂精矿承购协议 保障锂盐产品原料
容百科技:预计上半年净利同比减少 47.75%到 65%
华锦股份:上半年预亏 6.4 亿元至 6.8 亿元
龙蟒佰利:各硫酸法型号钛白粉销售价格上调 500 元/吨
闰土股份:上半年净利润预减约五成 主要产品量价齐跌
华西股份:近 10 亿元出让一村资本 34.43%股权
双一科技:上半年净利预增 70%至 90%
三聚环保:控股子公司 40 万吨/年生物能源项目拟追加投资 6.35 亿元
普利特:上修业绩预期 上半年净利预增 370%至 420%
辉隆股份:正在建设中的 3000t/a 薄荷醇项目产品可以用于电子烟
【机械设备】
太原重工:拟定增募资不超 12.46 亿元 间接控股股东全额认购
铂力特:预计上半年净利亏损 977 万元
天宜上佳:预计上半年净利同比减少 74.86%
天准科技:预计上半年净利同比减少 66.87%左右
东富龙:上半年净利预增 3.3 倍至 3.6 倍
华东数控:控股子公司弘久锻铸停产
凌霄泵业:控股股东及其一致行动人拟继续增持公司股份不低于 1000 万元
展鹏科技:重组拟收购伯坦科技 介入新能源汽车零部件领域
【计算机】
拉卡拉:上半年净利同比预增 15%-23%
丝路视觉:上半年净利同比预增 428%-586%
汇金科技:拟 3.68 亿元购买卓沃网络 100%股权
飞天诚信:未参与央行数字货币系统建设
深信服:股东拟减持不超 6%股份
雄帝科技:拟定增募资不超 7 亿元 投建智慧交通 SaaS 平台等
康拓红外:控股股东等拟合计减持不超 5%公司股份
达实智能:中标两个医院项目
【家用电器】
华帝股份:上半年净利润预减 48%至 60%
【建筑材料】
亚泰集团:子公司拟 9000 万元出售资产
【建筑装饰】
农尚环境:实控人拟协议转让部分公司股份
大千生态:预中标 9760 万元工程项目
上海建工:上半年新签合同额 1672.51 亿元
四川路桥:控股股东增持达到 2%
【交通运输】
中远海特:上半年净利润 7209.7 万元 同比降 27.49%
山东高速:山东高速集团与齐鲁交通筹划联合重组
渤海轮渡:拟合作设立“渤海轮渡智慧海洋产业投资基金”

厦门象屿:控股子公司获原油非国营贸易进口资格

【农林牧渔】

国联水产:未采购涉事厄瓜多尔企业冻虾产品

正邦科技:上半年预盈 23.5 亿至 24.5 亿元

禾丰牧业:上半年净利润预增 61.56%到 69.91%

众兴菌业:当前金针菇价格环比上涨

民和股份:拟定增募资 6.5 亿元 扩大产能、延伸产业链

罗牛山:上半年预计同比扭亏为盈 生猪业务利润大幅上涨

仙坛股份:6 月鸡肉产品销售收入同比增长 7.04%

益生股份:6 月鸡苗销售收入环比增长 16.97%

安琪酵母:上半年净利预增 50%至 60%

金新农:上半年净利同比预增 854%-1028%

新希望:上半年净利预增超 1 倍

【汽车】

西仪股份:控股股东南方工业资产拟减持不超 2%股份

北汽蓝谷:北汽新能源上半年销量同比降 77.44%

【轻工制造】

浙江永强:上修业绩预告 上半年净利预增 63%-77%

永吉股份:上半年净利润预增 100%至 114%

奥瑞金:拟 1.46 亿元购买上海市浦东新区房产

姚记科技:上半年净利润预增 440%至 490%

【商业贸易】

天虹股份:五龙贸易拟减持公司不超 4.99%股份

新华都:上半年预盈 1.1 亿元-1.4 亿元 同比扭亏

汉商集团:收购同济生殖医学中心 31%的出资权

【食品饮料】

五粮液:启动 12 万吨生态酿酒项目(一期)

双塔食品:上半年净利预增 70%-110%

承德露露:拟逾 6 亿元投建露露系列饮料一期项目

【通信】

二六三:上半年净利润预增 85%至 115% 云视频等业务增长

新易盛:上半年净利润预增超 123% 5G 相关产品出货增长

【休闲服务】

凯撒旅业:上半年预亏 8500 万元至 1.45 亿元

全聚德:上半年预亏 1.52 亿元-1.39 亿元 同比转亏

【医药生物】

以岭药业:上半年净利润同比增 50%-60%

硕世生物:新冠检测产品获列入 WHO 应急使用清单

以岭药业:目前口罩产品日产能为 100 万只

九安医疗:控股股东拟减持不超 2%公司股份

万东医疗:股东拟减持不超 2%股份

太安堂:拟出售康爱多不超过 60%股权 预计构成重大资产重组

华大基因:北京“火眼”实验室完成超 120 万人份核酸样本检测

东方生物:上半年净利预增 1294%

英科医疗:上半年净利预增 25 倍至 28 倍

迪瑞医疗:控股股东拟大宗交易方式减持公司不超 2%股份

健康元:拟定增募资不超 21.73 亿元 引入战投高瓴资本

复星医药:拟分拆 Gland Pharma 至印度证交所及孟买证交所上市

【银行】

宁波银行:雅戈尔集团拟减持公司股份

【有色金属】

嘉元科技:预计上半年净利同比下降 60.89%至 73%

*ST 鹏起:7 月 17 日起暂停上市

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