

## 重点行业观察

### 房地产行业：多城出台二手房指导价政策，降低市场热度

上海在7月9日正式开启二手房挂牌价核验政策，未通过价格核验的二手房源，将无法对外发布。按照最新规定，上海市房地产交易管理部门将以市场真实价格为依据，对每套房源进行核验，没有通过价格核验的房源不得对外发布。深圳、成都、西安等城市在二手房指导价政策中，均提及对价格虚高的二手房源进行下架等处理，为二手房指导价政策的首要步骤。

7月9日，西安住建委发布关于发布部分住宅小区二手住房成交参考价格的通告，西安102个小区二手房指导价出台。西安的二手房价格2021年以来持续保持上升趋势，5月环比涨幅更是达到了1%，位列70大中城市涨幅前列，仅次于北京与徐州（并列第一），与重庆并列第二。出台二手房价格指导政策，试图降低二手房市场的热度。

在此之前，2月深圳出台二手房指导价政策，以二手住房网签价格为基础，参考周边一手住房价格，综合形成全市住宅小区二手住房成交参考价格，并按照市域全覆盖。随后二手房市场降温明显，立竿见影。2021年上半年，深圳二手房成交量为28442套，同比减少35.4%。

在“房住不炒”之下，作为房地产风向标的上海开启二手房挂牌价核验政策，此后或有更多城市加入“二手房指导价”政策中来，尤其是一二手房价倒挂较为严重的城市，跟进的可能性更大。多城出台二手房指导价格，叠加紧缩的房地产贷款，二手房市场将进一步承压。

（分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001，研究助理：李泉洋）

### 电力设备与新能源行业：通威股份：打造硅料电池双龙头

硅料电池双龙头，加速扩产产能翻倍，硅料方面2020/2021/2022产能分别为9/19/33万吨，其中2021Q4乐山二期5万吨，保山5万吨投产，22年Q1爬坡后产能可完全释放，包头二期5万吨22年中投产，乐山三期10万吨22年底投产，乐山四期10万吨23年底投产。电池方面2020/2021产能分别为27.5/55GW，在建产能包括金堂一期5.6GW，眉山二期7.5GW，与天合合作的金堂二期15GW，均在年底投产。

硅料价格高企，硅料供需不平衡局面将持续明年硅料价格竞争依然激烈，明年实际释放的产能包括通威、大全、新特技改产能，亚洲硅业，有效新增产能15-18万吨，对应50-60GW，明年全年200-220GW的量，相对于硅片的扩产速度来说依然是有限的，预计明年上半年价格依然较高，预计全年均价在12-15万之间，硅料在未来两三年内都会是最赚钱的环节。

布局新技术，异质结研发行业领先。公司对异质结研发投入较早，一直处于行业领先。因为异质结工艺只有四步，过程管控更容易，全低温制程，未来还可以做叠层，具备提效空间。公司异质结二代线设备已经进厂，预计7月份会有出片。

收购天邦饲料业务，农业板块即将迎来旺季。公司收购天邦饲料业务主要是出于战略和公司影响力的考虑。农业板块全年对利润贡献能达到6-7亿。农业收入季节性比较强，Q1是淡季，Q2开始回暖，Q3即将迎来旺季。

（分析师：王帅，执业证书编号：S0110520090004，研究助理：孙墨续）

## 电子行业：卓胜微上半年业绩同比增 180.72%-190.36%

事件：卓胜微(300782)7月12日晚间发布业绩预告，预计2021年半年度归母净利9.91亿元-10.25亿元，同比增长180.72%-190.36%。

点评：一、按照业绩公告均值，上半年净利润10.08亿元，扣除Q1的4.92亿元，Q2净利润5.16亿元。报告期内，非经常性损益对归属于公司股东的净利润影响额约为2,049.37万元。客户的供应份额提升。

二、上半年公司业绩大幅增长主要是5G通信技术的发展带动了射频前端市场需求的快速增长，公司产品在客户端持续渗透。

三、产品结构改变，相较于去年同期，公司产品类型实现从分立器件向射频模组的跨越，适用于5G新频段的接收端射频模组产品需求持续攀升。

四、公司的部分射频前端芯片产品可应用于汽车电子应用领域，目前该类收入占比较小。汽车电子将是公司继手机之后拉动公司业绩增长的主要动力，虽然现在收入占比较小，是公司未来的主要增长看点。

(分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001)

## 计算机行业：科大讯飞、中科创达等公司发布超预期业绩预告，反映AI及智能座舱等业务的景气度持续

事件：7月12日，科大讯飞、中科创达相继发布21年半年报业绩预告，双方业绩均超市场预期。

点评：两家公司业绩均超市场预期，其中科大讯飞盈利：38,728.38万元-43,892.16万元，同比增长50%-70%，考虑到去年同期公司因参股子公司三人行上市获得2.2亿非经常性收益，实际增幅更大。中科创达盈利：26,172.24万元-27,917.06万元，同比增长50%-60%，同时报告期内收入同比增长60%，考虑报告期内，公司因并购产生的无形资产评估增值摊销费用约2600万元；公司股权激励费用约5200万元，较上年同期增加约3200万元；公司财务费用约3200万元，较上年同期增加约3300万元；实际公司经营业绩增长依然大超市场预期，且利润增幅好于收入，反映了公司规模效应的提升。

计算机行业是典型的成长型行业，但板块走势却呈现明显的周期性，过去十多年，计算机板块经历了09-10年软硬件周期、13-15年互联网周期、18-20年云计算周期三轮景气周期。复盘过去几轮计算机牛市发现，技术变革是计算机行情的内在核心动能，政策是每轮行情的催化剂，21-25年的核心科技产业趋势将是人工智能、智能驾驶和物联网，推荐坚定把握产业主线龙头标的的投资机会。

投资建议：持续推进计算机产业主线双龙头科大讯飞、中科创达。

(分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002)

## 主要报告推荐

### 近期政策点评：明修栈道，暗度陈仓

#### ——宏观经济分析

最近几天的降准政策以及6月的金融数据引发了市场的诸多讨论。综合多方数据，我们认为，本次政策的变化标志着政策宽松的拐点。下半年经济有下行压力，但在政策维稳下幅度不大。受此影响，股票维持震荡略弱；债券收益率继续下行仍有空间，但幅度比较有限；商品整体仍有下行压力，但幅度较缓。

本次政策变动是宽松吗？答：是的。本次政策变动有四大超预期：（1）降准操作超预期；（2）降准时点超预期，（3）全面降准超预期；（4）6月社融超预期。四大超预期基本确认了政策取向转向宽松。

本次政策宽松的理由？答：经济有持续下行压力。我们在2021年1月明确提出中国经济拐点已现，将持续下行。市场对此共识的形成大概在5-6月。关于这点，市场当前没有太多分歧。中国经济在上半年的支撑主要是外需和地产销售。外需在下半年可能走弱，而政策持续偏紧，如果政策不做出调整，经济大概率将持续下行。

下半年经济怎么看？答：整体略有下行，幅度不大。由于2020年疫情的影响，市场上更多考虑经济变量的两年复合增速。我们用社融两年复合增速与名义GDP进行对比，发现社融领先的规律仍然成立。在政策的干预下，社融两年复合增速将保持平稳，因此，在没有疫情干扰的条件下，名义GDP的复合增速大致将保持平稳。

资本市场怎么看？答：股市维持震荡略弱，债券收益率继续下行，但幅度比较有限；商品整体仍有下行压力，但幅度较缓。

（分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004）

### 持续低估值高增长

#### ——朗新科技（300682）公司简评报告

事件：朗新科技发布中报业绩预告，预计今年上半年实现归母净利润10,196.06万元-11,011.74万元，同比增长25%-35%。收入利润维持稳健增长。公司预告上半年实现收入同比增长约45%，实现归母净利润同比增长25%-35%，利润增速低于收入增速主要由于上半年公司股份支付费用约5,500万元，较上年同期增加近3,800万元。在“双碳”国策背景下，能源改革势不可挡，电网作为能源改革的中坚力量，预计将长期受益，在此背景下，包括售电侧在内的电网信息化支出持续上升，上半年公司2B的能源数字化业务在“双碳”重大发展机遇下并取得积极进展，项目储备充足、业务持续向好，预计相关业务收入同比增长超过40%。另一方面，为了达到“双碳”目标，未来电能占比需要达到70%，因此需要产生大量新的用电场景，朗新作为能源互联网平台型企业，最擅长构建新的能源服务场景，不断赋能B、C端。在巩固现有水、电、燃气等生活缴费业务的基础上，公司将平台的能力向更多场景复制，和流量入口一起积极拓展充电、停车等业务新场景。同时，在生活缴费、聚合充电等平台上，公司积极开展各类增值业务，包括精准营销、创新能源服务（售电、能效）等。聚合充电快速发展。伴随汽车电动化、智能化的大趋势，朗新科技20年9月份正式上线“新电途”聚合充电业务，通过支付宝、高德地图等流量入口，结合自己的数字化、平台化能力，为电动汽车用户提供便捷充电服务，同时，也为充电桩制造商、设备运营商提供全流程管理赋能，比如：扫码充电、支付结算、营销管理、运维监控等。截至20年底，平台已接入充电桩10万台，服务充电用户数50万，充电量7000万度，充电桩接入数已达到全国公共充电桩总数的13%。21年Q1充电桩接入数量上升至16万台，充电用户数70万，充电量5000万度。而到上半年结束，“新电途”充电量突破1.1亿度，连接充电桩数突破20万，在一季度打通星星充电后，二季度再获重大突破，成功实现了和国家电网、南方电网两大头部运营商的打通，预计下半年聚合充电业务将加速发展，充电量相比去年将有爆发式增长。20年我国新能源汽车保有量约492万辆，相对应的充电桩数只有150万个（其中公共充电桩约80万个），根据工信部规划，到2030年，我国新能源车保有量将达到6420万辆，按1:1比例测算，充电桩数将达到6420万，可见，当前我国电动车及充电桩渗透率均较低，该业务前景广阔。假设到2025年，朗新科技接入550万充电桩，服务1500万用户，年充电量达到150亿度，则按照当前分成比例，聚合充电业务贡献的收入可达到近十亿量级。

投资建议：我们预计朗新科技 21-23 年净利润为 8.49、10.34、12.82 亿元，同比增速为 20.1%、21.9%、23.9%，给予“买入”评级。风险提示：支付宝流量出现大幅下滑；聚合充电业务推广不及预期；传统软件业务增长不及预期。

(分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002)

## CDE 发布抗肿瘤新药研发新政，中长期利好创新产业链健康发展

### ——医药行业周报

CDE 发布抗肿瘤新药研发新政，中长期利好创新产业链健康发展。

7月2日，国家药品监督管理局药品审评中心（CDE）发布《以临床价值为导向的抗肿瘤药物临床研发指导原则》的征求意见稿，提出在抗肿瘤药物临床研发应该始终以临床价值为导向，强调以患者需求为核心的研发理念。我们认为 CDE 指导意见对创新药产业链短期影响可能较小，中长期将有利于创新药产业链健康发展，引导创新研发资源更加合理配置，包括资金、审批资源、临床资源等都向真正有临床价值的新药倾斜。对创新药企：避免药企扎堆式、同质化研发，防止创新药企研发“内卷化”；倒逼创新药企业集中资金等资源，开展更高质量的新药研发，尤其是以 BIC 类药物为目标；为上市后药品纳入医保谈判、集采谈判等方面提供更多合理科学依据。对下游 CXO 企业：国际 CXO 产业向国内转移大趋势没有改变，国家鼓励创新药研发政策没有改变，行业大逻辑没有变化。另外，国内龙头 CXO 公司海外营收比例较大，如药明康德（海外营收占比 75%，下同）、康龙化成（86%）、凯莱英（88%）、药石科技（70%），短期影响较小；再者真正创新类的 BIC 类药物，由于研发难度大、时间长、投入资金更多，CXO 龙头企业将有更大优势。我们坚定看好创新产业链，创新药企恒瑞医药、君实生物、贝达药业等；CXO 看好行业龙头企业药明康德、康龙化成，细分环节优势的公司如昭衍新药、药石科技等。

市场回顾：本周生物医药板块下跌 4.05%，周涨跌幅位居第 26。今年以来，医药生物上涨 2.72%，跑赢沪深 300 指数 5.44 个百分点，排全部 SW 一级行业第十三位。

细分行业方面，本周医药生物下跌，子板块均出现调整。2021 年以来，医疗服务和中药表现最优，年初至今分别上涨 20.30%和 15.81%；医药商业是表现最弱的子行业，下跌 17.53%。医药商业、化学制剂（下跌 16.88%）和生物制品（上涨 0.91%）跑输医药生物行业指数。

个股表现方面，上周涨幅排名前五的个股为：\*ST 辅仁（28.33%）、新华医疗（20.37%）、ST 运盛（15.62%）、天坛生物（12.82%）和万东医疗（12.51%）。跌幅排名前五的个股为：键凯科技（-22.62%）、天智航-U（-21.59%）、广誉远（-19.95%）、吉药控股（-19.64%）和江中药业（-19.05%）。

估值：本周估值呈现略微上涨趋势，截止周五（7月9日），医药生物（SW）全行业 PE（TTM）40.95 倍，PB（LF）5.14 倍。

风险提示：医药政策风险；降价超预期；系统风险。

(分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001)

## 网安、信创重要性再次凸显

### ——计算机行业周报

事件：7月10日，国家互联网信息办公室发布关于《网络安全审查办法(修订草案征求意见稿)》公开征求意见的通知。此外媒体报道，7月9日，上海市经济和信息化委员会软件和信息服务业处处长袁薇在 2021 年人工智能大会上透露，正和网信办协商，在今年发布的网络安全“十四五”规划以及即将发布的网络安全产业的行动计划当中，进一步明确政府和公共企事业单位在网络安全上的投入比例不低于 10%。此次修订草案着重强调数据安全。《网络安全审查办法》20 年 4 月 13 日颁布，6 月 1 日正式实施，短短一年便推出修订草案，一方面反映国家对此法案的高度重视，另一方面也反映了法案在实际施行过程中遇到的不足需要及时补充。与去年相比，此次修订草案重点聚焦在数据安全领域，明确了网络安全审查包含数据安全审查的内容，也呼应了 6 月 10 日刚刚颁布的《中华人民共和国数据安全法》中确立的数据安全审查制度，并将数安法提出的数据安全审查制度进行落地，

明确指出“掌握超过 100 万用户个人信息的运营者赴国外上市，必须向网络安全审查办公室申报网络安全审查”、“网络安全审查重点评估采购活动、数据处理活动以及国外上市可能带来的国家安全风险”等内容。数据安全的重要性进一步凸显。老审查办法强调供应链安全。《网络安全审查办法》由国家网信办、国家发改委等 12 个部门联合发布，国家网信办相关负责人表示，我国建立网络安全审查制度，目的是及早发现并避免采购产品和服务给关键信息基础设施运行带来风险和危害，保障关键信息基础设施供应链安全，维护国家安全。网络安全审查重点评估关键信息基础设施运营者采购网络产品和服务可能带来的包括重要数据泄露、产品和服务断供等各类可能影响国家安全的风险。新赛道网安公司和信创公司可能最受益。本次修订草案着重强调数据安全，而新网安公司在数据安全赛道的布局较为深入，同时，数据安全的防护也更需要提升诸如态势感知等主动防御能力，提供全流程的网络安全服务与解决方案。另一方面，除了使用网络安全产品保障安全之外，最根本的关键还是需要底层基础设施能够实现国产化，从而从根本上杜绝各类国外产品的后门风险，使用信创类产品是保障关键信息基础设施安全运行的关键。投资建议：建议关注网络安全龙头奇安信、深信服、安恒信息、绿盟科技、启明星辰、天融信、中孚信息以及信创基础设施厂商中国长城、中国软件、东方通、神州数码等。风险提示：政策推进不及预期；信创和网安各方投资力度不及预期。

(分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002)

## 收储持续猪价反弹

### ——农林牧渔行业周报

我们观察到了国家发改委持续的收储，和 3 季度确定性的供需缺口，我们认为猪价的反弹有望加速，动保行业有望在三季度有效地环比回升，禽产业链仍处于产能去化状态。当前时点子板块推荐顺序：猪>白羽鸡>动保>种业。

猪：本周猪价震荡窄幅调整，周均价窄幅下跌。猪价反弹至 16.5 元/kg 左右，终端接受度不高，受天气炎热影响屠宰企业白条猪肉走货缓慢，屠企采购意愿不强，本周猪价跌破 16 元/kg，但白条价格补涨，收储提振作用正在持续释放，预计未来收储将有望持续，养殖端对后市信心有所增强，考虑到规模场挺价情绪仍强，整体生猪出栏积极性不高，加上南北方多地降雨影响，屠宰企业采购难度加大，猪价震荡窄幅上涨。

据博亚和讯监测，本周全国生猪均价 16.10 元/kg，环比下跌 0.42%，同比下跌 54.82%；猪粮比 5.69：1，环比减少 0.24%，猪料比价 4.68：1，环比减少 0.42%；自繁出栏亏损 144.53 元/头，环比亏损增加 8.1%，同比亏损增加 105.97%；外购养殖出栏亏损 1229.55 元/头，环比亏损增加 2.57%，同比亏损加重 195.06%；本周仔猪均价 27.89 元/kg，环比下跌 11.03%，同比下跌 71.47%；二元母猪价格 51.80 元/kg，环比下跌 9.15%，同比下跌 32.96%。我们关注到了川渝非瘟疫病有抬头趋势，我们认为从饲料量看，5 月基数较高 6 月有望出现环比下降。7 月有望恢复温和环比上升，我们认为疫病已不是产能去化的关键指标。关注 8 月中旬前出现的猪价持续涨价。

禽：本周肉鸡养殖亏损，养殖户盼涨心切，而屠宰企业库存压力缓解，市场有调价情绪，鸡肉产品价格小幅调整；本周毛鸡价格反弹后偏弱震荡，市场补栏依旧低迷，鸡苗价格涨后再次下跌，苗价相对混乱。本周主产区毛鸡均价 7.97 元/公斤，环比上涨 2.05%；鸡肉产品综合售价 9.98 元/公斤，环比下降 0.20%；鸡苗价格 1.08 元/羽，环比上涨 2.86%；肉种蛋均价 1.42 元/枚，环比上涨 13.60%。目前屠宰厂当期宰杀利润一般，7 月待宰杀保底合同鸡均价在 4.20 元左右，低于目前冻品价格水平对应的成本。屠宰厂控抑毛鸡价格情绪偏强，但考虑到局部仍有较小程度的供需失衡。未来冻品价格有望继续上行，但节奏趋缓，从实际情况看，毛鸡价格和冻品价格传导性有待观察。从鸡苗销售数据和毛鸡出栏数据同比都是小幅增加的，绝对量不低，目前价格的支持以及供需失衡来自于超级鸡周期扩张后的屠宰产能，叠加夏季养殖密度有所降低，相对量局部仍然偏紧，总体来说产能去化仍需时间。

推荐：牧原股份 普莱柯 民和股份 中牧股份 生物股份

风险提示：新冠疫情蔓延风险，国际局势变动风险，政策落地不及预期风险。

(分析师：孟维肖，执业证书编号：S0110520110003)

## 主要市场数据

表 1 全球主要市场指数

指数名称	收盘点位	1 日涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
上证综指	3,547.8	0.67	0.67	-1.21	2.15
深证成指	15,161.5	2.14	2.14	0.00	4.77
沪深 300	5,132.7	1.25	1.25	-1.75	-1.51
恒生指数	27,515.2	0.62	0.62	-4.55	1.04
标普 500	4,369.6	0	0.00	1.68	16.33
道琼斯指数	34,870.2	0	0.00	1.07	13.93
纳斯达克指数	14,701.9	0	0.00	1.36	14.07
英国富时 100	7,121.9	0	0.00	1.20	10.24
德国 DAX	15,687.9	0	0.00	1.01	14.35
法国 CAC40	6,529.4	0	0.00	0.33	17.62
日经 225 指数	28,569.0	2.25	2.25	-0.77	4.10

资料来源: Wind, 首创证券

表 2 国际商品期货及波罗的海干散货指数

商品期货名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
ICE 布油	75.58	0	0.04	1.29	45.91
NYMEX 原油	74.63	0	0.09	1.58	53.81
LME 铜	9,493.00	0	-0.28	1.26	22.24
LME 铝	2,494.00	0	-0.30	-1.17	25.99
LME 锡	31,750.00	0	0.22	1.58	56.21
LME 锌	2,978.00	0	0.03	0.12	8.25
CBOT 大豆	1,326.50	0	-0.21	-5.18	1.18
CBOT 小麦	615.00	0	0.00	-9.49	-3.98
CBOT 玉米	513.75	0	-0.63	-12.70	6.15
ICE2 号棉花	87.64	0	-0.08	3.23	12.19
CZCE 棉花	16,410.00	0.64	0.64	2.43	8.78
CZCE 白糖	5,554.00	0.33	0.33	-0.57	5.77
波罗的海干散货指数	3,300.00	0	0.00	-2.45	141.58
DCE 铁矿石	1,188.50	1.45	1.45	3.03	20.48

资料来源: Wind, 首创证券

表 3 美元指数及人民币兑国际主要货币中间价

汇率名称	收盘点位	涨跌幅 (%)	1 周涨跌幅 (%)	1 个月涨跌幅 (%)	年涨跌幅 (%)
美元指数	92.10	0	0.00	-0.29	2.38
美元兑人民币 (CFETS)	6.47	-0.10	-0.10	0.18	-1.03
欧元兑人民币 (CFETS)	7.69	0.02	0.02	0.11	-4.34
日元兑人民币 (CFETS)	5.88	-0.19	-0.19	0.60	-7.26
英镑兑人民币 (CFETS)	8.99	0.53	0.53	0.36	0.72
港币兑人民币 (CFETS)	0.83	-0.18	-0.18	0.16	-1.13

资料来源: Wind, 首创证券

表 4 沪股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
600519.SH	贵州茅台	2021-07-12	沪股通	1	19.1025	11.8208	7.2818	4.5390	1,961.00
600111.SH	北方稀土	2021-07-12	沪股通	2	16.3422	9.7349	6.6073	3.1275	32.67
601012.SH	隆基股份	2021-07-12	沪股通	3	16.2933	4.3180	11.9753	-7.6573	91.37
601318.SH	中国平安	2021-07-12	沪股通	4	15.5890	7.4593	8.1297	-0.6705	59.40
600036.SH	招商银行	2021-07-12	沪股通	5	12.3833	6.8443	5.5389	1.3054	50.40
601888.SH	中国中免	2021-07-12	沪股通	6	11.4922	5.6610	5.8311	-0.1701	285.70
601919.SH	中远海控	2021-07-12	沪股通	7	10.3264	6.2261	4.1003	2.1258	29.71
600276.SH	恒瑞医药	2021-07-12	沪股通	8	10.0253	6.2479	3.7774	2.4705	63.12
600309.SH	万华化学	2021-07-12	沪股通	9	9.6918	4.8131	4.8787	-0.0656	127.42
603259.SH	药明康德	2021-07-12	沪股通	10	9.2260	3.7991	5.4270	-1.6279	160.70

资料来源: Wind, 首創證券

表 5 深股通前十大活跃个股明细

代码	证券名称	交易日期	类型	排名	合计买卖总额 (亿)	买入金额 (亿)	卖出金额 (亿)	成交净买入 (亿)	收盘价
300750.SZ	宁德时代	2021-07-12	深股通	1	22.9048	12.1787	10.7261	1.4526	565.79
300059.SZ	东方财富	2021-07-12	深股通	2	20.6695	13.6366	7.0329	6.6037	32.99
002594.SZ	比亚迪	2021-07-12	深股通	3	19.9970	13.7975	6.1994	7.5981	266.48
300014.SZ	亿纬锂能	2021-07-12	深股通	4	17.5069	5.7344	11.7725	-6.0380	128.99
000858.SZ	五粮液	2021-07-12	深股通	5	14.7382	9.6604	5.0779	4.5825	270.95
300450.SZ	先导智能	2021-07-12	深股通	6	13.7277	5.6701	8.0576	-2.3875	68.01
002709.SZ	天赐材料	2021-07-12	深股通	7	12.8744	4.8753	7.9991	-3.1238	112.61
000333.SZ	美的集团	2021-07-12	深股通	8	11.6056	7.7327	3.8729	3.8598	70.70
002460.SZ	赣锋锂业	2021-07-12	深股通	9	10.5398	4.8890	5.6508	-0.7618	166.88
300274.SZ	阳光电源	2021-07-12	深股通	10	10.1299	3.2387	6.8911	-3.6524	118.47

资料来源: Wind, 首創證券

## 分析师声明

本报告清晰准确地反映了作者的研究观点，力求独立、客观和公正，结论不受任何第三方的授意或影响，作者将对报告的内容和观点负责。

## 免责声明

本报告由首创证券股份有限公司（已具备中国证监会批复的证券投资咨询业务资格）制作。本报告所在资料的来源及观点的出处皆被首创证券认为可靠，但首创证券不保证其准确性或完整性。该等信息、意见并未考虑到获取本报告人员的具体投资目的、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。投资者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，必要时就法律、商业、财务、税收等方面咨询专业财务顾问的意见。对依据或者使用本报告所造成的一切后果，首创证券及其关联人员均不承担任何法律责任。投资者需自主作出投资决策并自行承担投资风险，任何形式的分享证券投资收益或者分担证券投资损失的书面或口头承诺均为无效。

本报告所载的信息、材料或分析工具仅提供给阁下作参考用，不是也不应被视为出售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。该等信息、材料及预测无需通知即可随时更改。过往的表现亦不应作为日后表现的预示和担保。在不同时期，首创证券可能会发出与本报告所载意见、评估及预测不一致的研究报告。

首创证券的销售人员、交易人员以及其他专业人士可能会依据不同假设和标准、采用不同的分析方法而口头或书面发表与本报告意见及建议不一致的市场评论和/或交易观点。首创证券没有将此意见及建议向报告所有接收者进行更新的义务。首创证券的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或建议不一致的投资决策。

在法律许可的情况下，首创证券可能会持有本报告中提及公司所发行的证券头寸并进行交易，也可能为这些公司提供或争取提供投资银行业务服务。因此，投资者应当考虑到首创证券及其相关人员可能存在影响本报告观点客观性的潜在利益冲突。投资者请勿将本报告视为投资或其他决定的唯一信赖依据。

本报告的版权仅为首创证券所有，未经书面许可任何机构和个人不得以任何形式转发、翻版、复制、刊登、发表或引用。

## 评级说明

### 1. 投资建议的比较标准

投资评级分为股票评级和行业评级

以报告发布后的6个月内的市场表现为比较标准，报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

### 2. 投资建议的评级标准

报告发布日后的6个月内的公司股价（或行业指数）的涨跌幅相对同期的沪深300指数的涨跌幅为基准

	评级	说明
股票投资评级	买入	相对沪深300指数涨幅15%以上
	增持	相对沪深300指数涨幅5%-15%之间
	中性	相对沪深300指数涨幅-5%-5%之间
	减持	相对沪深300指数跌幅5%以上
行业投资评级	看好	行业超越整体市场表现
	中性	行业与整体市场表现基本持平
	看淡	行业弱于整体市场表现