

宏观经济分析

宏观经济分析：多看少动，以静制动

市场回顾：

上周全球资本市场从上上周的 Risk Off 行情中修复，商品、股市均上涨，其中标普能源板块领涨，本周涨超 7%，布油创近四周新高，伦铜、伦铝周涨幅均超 4%，10 年期美债收益率创两月最大周升幅。但从 8 月的欧美 PMI 初值来看，欧美制造业 PMI 和服务业 PMI 均走低，美国 ECRI 领先指标也持续回落，美国 PCE 上行动力减弱，全球经济见顶回落的迹象逐渐显现，未来回调的节奏值得关注。

上周，A 股震荡修复，沪深 300 指数累计上行 1.2%，10 年国债收益率上行 1.8BP，南华工业品指数震荡收涨 4.8%。

A 股周期和成长风格持续向好，7 月以来周期风格累计涨幅高达 13.8%，成长风格累计涨幅达 5.2%，且自 2 月份以来二者走势十分相似。从板块来看，7 月以来有色、钢铁、采掘、军工、化工、电新等板块涨幅排名靠前，两个月有色涨幅高达 43%，钢铁涨幅高达 29%，化工涨幅达 15%。但从商品来看，本轮大宗商品中，有色、黑色均在 5 月中上旬见顶回落，原油也在 7 月中上旬见顶，本轮股市的周期行情与商品的背离主要是因为 A 涨幅较大的板块大多是与碳中和与新能源相关的股票，而传统能源相关的涨幅并不高。

另外，8 月 23 日，人民银行召开金融机构货币信贷形势分析座谈会；8 月 26 日，中央财办分管日常工作的副主任韩文秀在《中国共产党的历史使命与行动价值》文献有关情况的发布会上就共同富裕问题进行了权威解读，维稳信号明显。

后市展望：

以半年维度来看，国内经济有望维持低位平稳，股债大体维持震荡格局。然而，全球经济特别是工业经济走弱值得关注，监管政策有一定的不确定性，全球疫情仍存变数。建议多看少做，紧密跟踪，灵活应对。

(分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004)

重点行业观察

医药行业：智飞生物：半年报业绩超预期，重组新冠疫苗有望带来新增长

8月29日，智飞生物发布2021半年报，上半年实现营收131.7亿元，同比增长88.33%；归母净利润54.9亿元，同比增长264.94%；扣非净利润55.0亿元，同比增长263.7%。Q2单季度收入92.4亿元，同比增长112.1%；归母净利润45.5亿元，同比增长360.7%。

点评：自主产品持续放量，全年业绩增长可期。上半年，智飞生物共有10种产品上市在售，1种产品紧急使用，包括预防流脑、宫颈癌、肺炎、轮状病毒等传染病的疫苗产品，也涵盖提供结核感染诊断、预防、治疗有效解决方案的药品。其中，自主产品ACYW135多糖疫苗和AC结合疫苗的批签发量分别增长123.67%、115.12%。

研发投入加大，在研项目稳步推进。2021年上半年研发投入达到7.90亿元，为公司研发创新提供了人才储备和资金保障。目前，公司已搭建起细菌性多糖和多糖蛋白结合疫苗技术平台、病毒性灭活疫苗技术平台、基因重组技术平台、组分技术平台等多个研发平台，并积极布局mRNA、新型多联多价技术平台等前沿开发平台。研发平台的逐步拓展有力促进研发矩阵的协同构建，提升各项项目的推进速度。目前，公司处于临床试验阶段以及临床前研究的项目共计26项，覆盖预防结核病、肺炎、脑膜炎、流感、狂犬病等传染病的人用疫苗、生物制品项目，形成了具有产品协同效应和行业竞争力的产品矩阵。

重组新冠疫苗三期临床试验数据优异，有望带来新的增量。全资子公司智飞龙科马与中国科学院微生物研究所合作研发的重组新型冠状病毒疫苗（CHO细胞）自2020年12月开始，陆续在我国湖南省、乌兹别克斯坦、印度尼西亚、巴基斯坦和厄瓜多尔开展国际多中心III期临床试验。数据显示，对于任何严重程度的COVID-19的保护效力为81.76%，达到WHO要求的新冠疫苗有效性标准。其中对于COVID-19重症及以上病例、死亡病例的保护效力均为100%。对Alpha变异株的保护效力为92.93%；对Delta变异株的保护效力为77.54%，保护效力和安全性具备国际竞争力，有望带来较大业绩弹性。

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001，研究助理：周贤珮）

轻工制造行业：索菲亚披露中报，扣非后归母净利润同比+91.6%

事件：公司发布2021年半年报，报告期内实现营业收入43.0亿元，同比+68.3%，较2019年同期+36.8%；实现归母净利润4.5亿元，同比+30.1%，较2019年同期+14.1%；实现扣非后归母净利润4.1亿元，同比+91.6%，较2019年同期+17.2%。

简评：

上半年经营表现符合市场预期。公司Q2单季实现营收25.4亿元，同比+41.8%（较2019年同期+29.7%），实现归母净利润3.3亿元，同比-8.7%（较2019年同期+15.5%），扣非后归母净利润3.07亿元，同比+10.25%（较2019年同期+14.23%）。具体分产品看，公司衣柜/橱柜/木门上半年分别实现收入34.6/5.6/1.7亿元，分别同比+57.6%/+121.1%/+93.8%。衣柜木门全品类均实现高速增长，上半年整体经营表现符合市场预期。

盈利能力短期承压。2021H1毛利率同比-2.74pcpts至34.74%，净利率同比-3.04pcpts至10.37%，期间费用率同比-4.3pcpts至21.78%，其中，销售费用率-1.84pcpts至10.1%，管理及研发费用率-2.37pcpts至11.15%，财务费用率-0.09pcpts至0.52%。

大宗及整装渠道增势良好，经营效率进一步提高。公司大宗渠道上半年实现收入 7.29 亿元，同比+136.8%；整装渠道上半年实现收入 1.35 亿元，较去年相比实现翻倍增长。经营效率方面，上半年应收账款周转天数由去年同期的 42.66 天-6.75 天至 35.91 天，应付账款周转天数由去年同期的 83.52 天-9.73 天至 73.79 天，存货周转天数由去年同期的 48.81 天-11.81 天至 37 天。

(分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002)

传媒行业：苹果将允许 App Store 外支付，促进解决反垄断诉讼

8 月 27 日，Apple 宣布将对 App Store 进行一系列更新，更新的协议条款中声明将允许 iOS 应用采用 App Store 外支付。

具体条款包括：1、开发者可以使用电子邮件等通信方式与用户共享 iOS App 之外的支付方式信息。和以往一样，开发者不需要因发生在他们的 App 或 App Store 之外的任何购买向 Apple 支付佣金。相关通信必须得到用户同意，且确保用户有权选择退出。2、Apple 还将把开发者可用于订阅、App 内购买和付费 App 的价格点数量从少于 100 个扩展到多于 500 个。开发可以继续设定价格。

苹果提到，如果这一条款经法庭批准，将解决美国开发者提起的一项集体诉讼。2019 年，有 iOS 开发者在加州对苹果发起集体诉讼，声称苹果违反了“谢尔曼法案”（Sherman Act）和加州“不公平竞争法”（Unfair Competition Law），请求法院对此案进行陪审团审判，并要求苹果向开发者作出赔偿。这些诉讼苹果的美国开发者还指出，苹果已经垄断了 iOS 应用市场，并滥用其市场力量，损害了开发者的利益，迫使他们只能在 App Store 出售 iOS 应用。

去年 8 月，由于 Epic 在《堡垒之夜》中加入了外部支付，App Store、Google Play 发现后将这款游戏下架，随后 Epic 迅速宣布起诉两方涉嫌垄断。作为回应，苹果方也在不久后停用了所有 Epic 的开发者账号，并禁止其使用 iOS/Mac 开发工具。

在全球范围内，CP 与渠道的博弈愈演愈烈，内容开发商对渠道分成的不满得到了许多国家和地区政府和法律的支持。苹果今天发布的更新协议，一定程度上表明了他们和解的态度。

(分析师：李甜露，执业证书编号：S0110516090001)

机械行业：创世纪半年报，专注数控机床业务，创新推动销量高速增长

事件：创世纪发布半年报，2021H1 营业收入 23.49 亿元，同比+51.80%；归属于上市公司股东的净利润 2.45 亿元，同比+70.82%；归属于上市公司股东的扣非净利润 1.78 亿元，同比+99.55%。基本每股收益为 0.17 元，上年同期为 0.10 元。

点评：专注数控机床业务，通用机型销量高速增长：公司 2020 年全面整合、剥离精密结构件业务，以专注于中高端数控机床业务。公司产品门类齐全，涵盖金属切削机床和非金属切削机床，下游主要应用于通用及 3C 领域。通用系列核心产品为立式加工中心（V 系列），其他产品包括龙门加工中心、卧式加工中心、数控车床等。通用机床作为未来公司发展的战略重点，连续三年销量翻番，2021 上半年业务规模已超过去年全年水平。3C 领域作为公司的传统优势所在，核心产品高速钻铣攻牙加工中心系列产品累计交付量超过 75000 台，为单项产品行业第一，基本实现核心用户端的全面覆盖。今年以来，公司继续巩固核心产品钻攻机市场份额，推进 3C 产品的非 3C 化应用，以应对无人机、电子烟、自动化、VR/AR 硬件设备等新兴领域市场的旺盛需求。

深挖客户需求，加大研发投入：2021上半年公司投入研发费用1.18亿元，占营收比重达5%，去年同期研发费用为5149万元。研发活动围绕“整机+”展开，以整机研发为基础，积极布局关键部件研发、“机床云”平台开发。整机研发方面，目前公司已完成“第六代”钻攻机的整机研发及批量生产，同时结合通用客户加工特点，开发出新一代立式加工中心明星产品T-V856S。关键部件方面，公司已获得主轴相关专利15项、实现50%的自主化率，获得刀库相关专利24项、实现90%的自主化率。公司联合华中数控共同开发精雕机数控系统(TaiKan818D)，并积极开展数控系统二次开发。

市场需求放量，加速产能爬坡、优化供应链体系：国内制造业景气度复苏推动机床需求放量，金属切削机床产量同比增速自2020年4月转正以来，一直维持着两位数以上增速。2021上半年国内金属切削机床产量29.7万台，同比增长45%。面对行业高景气度和旺盛的订单需求，公司加快东莞沙田、宜宾等生产基地建设，并持续优化供应链、提升装备效率。今年以来，钢材等大宗商品价格波动大，机床所需铸件、钣金件等原材料价格上涨，公司发挥供应链优势，有效减轻原材料价格上涨对成本的压力。2021上半年数控机床销售整体毛利率31.84%，较去年同期提升0.58%。

(分析师：曲小溪，执业证书编号：S0110521080001)

电力设备与新能源行业：光伏装机需求回暖，关注胶膜等产业链边际变化

7月光伏装机需求回暖。能源局发布最新电力工业统计数据，1-7月全国光伏新增装机17.94GW，7月新增达4.93GW，环比上涨59.03%，同比上涨70%，远超前6个月的单月数据。需求回暖主要源于硅料价格的企稳和Q4抢装季的到来。6月下旬至8月初，硅料价格连续维稳。根据solarzoom的数据，7月底一线厂商致密料报价环比下降3.7%。根据央视新闻最新调研显示，全球最大硅料企业永祥股份今年上半年产能利用率达到126.5%，超负荷运转，但依然供不应求。下游电站端招标加速，以保障十四五开局第一年的光伏装机计划。

组件开工率回升，关注胶膜等边际变化。随着下半年装机需求回暖，组件开工率不断提升。根据PVinfolink数据，组件TOP10厂家7/8/9月开工率分别为64%/75%/78%，组件及辅材端开始酝酿涨势，新单报价预期M6单玻组件约每瓦1.75-1.79元人民币、500W+组件每瓦1.8-1.82元人民币，试探下游接受程度。与此同时，组件辅材胶膜及玻璃价格也存涨价预期，由于EVA粒子，甲醇，玻璃纯碱，天然气等成本上扬，有消息预期胶膜将上调价格15%，玻璃每平方米期望上调4元，当前买卖双方仍在博弈当中，辅材等价格的上涨加进一步提升胶膜、光伏玻璃企业的盈利能力。

分布式场景大电流组串逆变器全面上市。截至8月26日，阳光电源、古瑞瓦特、锦浪科技、华为、爱士惟、固德威、禾望、科华等多家全球主流分布式逆变器品牌发布声明，应用于分布式场景的大电流组串式逆变器已全面上市。大电流组串式逆变器主要是配合大功率组件，共同助力光伏项目度电成本的下探。根据solarzoom统计，目前国内外共计15家逆变器厂商均已匹配210高功率组件的分布式逆变器在供。

(分析师：王帅，执业证书编号：S0110520090004)

主要报告推荐**数控机床业务与航空运营服务增长稳定****——日发精机（002520）2021年中报点评**

日发精机发布半年报，2021H1 营业收入 9.52 亿元，同比+7.18%；归属于上市公司股东的净利润 1 亿元，同比+60.48%；归属于上市公司股东的扣非净利润 7717 万元，同比+46.33%。基本每股收益为 0.14 元，上年同期为 0.08 元。

数控机床业务盈利能力提升、航空航天装备销量不及预期：公司以高端数控机床为基础，产品结构完善，涵盖车床、加工中心、龙门铣床、镗床、磨床、超精机、检测机，以及柔性化生产线、自动装配线等产品。上半年数控机床板块营收 2.87 亿元，同比增长 14.5%，毛利率 36.3%，较 2020 全年提升 4.8%。公司航空航天智能装备产线产品涵盖高精度高刚性航空零部件加工设备、柔性化航空零部件加工产线、飞机总装脉动生产线及飞机大部件智能装备生产线等，拥有空客、赛峰、AVIO、欧洲宇航防务集团等国际航空客户群。受疫情对欧洲航空业影响，上半年航空航天智能装备产线生产交付数量不及预期，板块营收 7792 万元，同比减少 45.1%。

航空运营服务业绩增长稳定：公司航空运营服务板块的实施主体是子公司新西兰 Airwork 公司，Airwork 公司包括固定翼和直升机两块业务。固定翼飞机业务从事民航货运飞机的设计改造、维护及租售等。随着全球跨境电商、跨境物流及国际贸易的快速发展，以及疫情以来国际航班数量下滑、客机腹舱带货量下降，对航空货运飞机的需求明显增长。公司上半年固定翼板块营收 4.14 亿元，同比增长 22.2%，Airwork 公司实现净利润 5847 万元，同比增长 13.5%。

投资建议：预计公司 2021-2023 年归母净利润分别为 1.9/2.7/3.6 亿元，当前股价对应 PE 为 43.1/30.1/22.7 倍。公司数控机床产品体系完备，航空运营服务业绩确定性强，首次覆盖，给予“增持”评级。

风险提示：全球疫情波动、汇率波动、技术迭代升级。

（分析师：曲小溪，执业证书编号：S0110521080001）

业绩符合预期，门店持续快速扩张**——益丰药房（603939）2021年中报点评**

事件：益丰药房发布 2021 年半年报，上半年实现营业收入 73.46 亿元，同比增长 16.74%；归母净利润为 5.05 亿元，同比增长 25.66%，扣非净利润 4.94 亿元，同比增长 27.44%。Q2 单季实现营业收入 37.17 亿元，同比增长 14.54%；Q2 单季归母净利润 2.63 亿元，同比增长 22.43%。

门店扩张顺利，业绩增长确定性强。上半年，公司净增门店 897 家，其中，新开门店 569 家，并购门店 214 家，新增加盟店 164 家，关闭门店 50 家，期末门店总数 6888 家（含加盟店 799 家）。上半年，公司共发生了 11 起同行业的并购投资业务，其中，完成并购交割项目 8 起，交割进行中的项目 3 起；涉及门店 264 家，其中完成交割门店 214 家。

积极推进慢病管理，承接处方外流。随着医保改革和医保定点政策的放开和逐步推进落实，特别是特慢病统筹医保逐步向零售药店开放，药品零售行业将迎来新的增长点。公司通过设立慢病管理专营店，配置慢病管理专员，通过免费健康检测、健康服务为慢病会员提供健康管理服务，加以建档、回访、跟踪、评估与核检等方式，增加慢病会员用药依从性和全生命周期的健康管理服务。截至 6 月底，公司累计慢病会员人数 740 万，慢病管理专营店 430 家，建档并深度维护慢病会员达 55 万，特慢病统筹医保定点门店 706 家（占总门店 10%）。

线上业务持续快速发展。上半年，公司互联网业务实现销售收入 5.05 亿元，其中，O2O 销售收入占比 67.02%，同比增长 139.89%；B2C 销售收入占比 32.98%，同比增长 40.55%。O2O 多渠道多平台上线门店超过 5050 家，

覆盖范围包含公司线下所有主要城市。医药电商运营逐步升级到集团化医药新零售体系，并将成为公司未来业绩增长的新曲线。

盈利预测与估值：我们预计 2021-2023 年公司收入分别为 163.6、209.9 和 268.8 亿元，同比增长 24.5%、28.3% 和 28.1%；归母净利润分别为 9.9、12.9 和 16.5 元，同比增长 29.3%、29.8%、和 28.4%，8 月 26 日收盘价（53.29 元/股）对应 PE 分别为 39、30 和 23 倍，维持“买入”评级。

风险提示：处方外流速度不及预期，行业竞争加剧，门店扩张不及预期。

（分析师：李志新，执业证书编号：S0110520090001，研究助理：周贤珮）

能源数字化平台运营与服务领军公司

——朗新科技（300682）2021 年中报点评

事件：8 月 26 日，朗新科技发布 2021 年上半年业绩报告。2021H1，公司实现营业收入 13.07 亿元，同比增长 52.36%，实现归母净利润 1.18 亿元，同比增长 45.09%。点评：利润增长超预期。2021H1，公司实现营业收入 13.07 亿元，同比增长 52.36%，主要原因是在国家“双碳”战略驱动下，公司能源数字化业务发展加速，系统服务和运营服务业务持续增长所致；同时智能终端业务逐渐恢复正常，收入也同比大幅增长；公司实现归母净利润 1.18 亿元，同比增长 45.09%，盈利表现超出公司预告上限。“双碳”政策下，长期成长可期。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”重大发展机遇下取得积极进展，在电力用电服务核心系统、能源互联网应用、数字新基建等方面均取得较好发展，项目储备充足、业务持续向好，上半年，公司能源数字化系统建设与服务业务实现收入 4.04 亿元，同比增长 50.27%。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。截止 2021 年二季度末，平台已累计接入充电运营商超 300 家，在运营充电桩数量超过 20 万，服务新能源充电车主数超过 105 万，2021 年上半年聚合充电量近 11,000 万度，累计充电量超 18,000 万度。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%，维持“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）

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	3,522.2	0.59	2.77	3.67	1.41
深证成指	14,436.9	0.15	1.29	-0.25	-0.23
沪深 300	4,827.0	0.53	1.21	0.33	-7.37
恒生指数	25,407.9	-0.03	2.25	-2.13	-6.70
标普 500	4,509.4	0.88	1.52	2.60	20.06
道琼斯指数	35,455.8	0.69	0.96	1.49	15.84
纳斯达克指数	15,129.5	1.23	2.82	3.11	17.39
英国富时 100	7,148.0	0.32	0.85	1.65	10.64
德国 DAX	15,851.8	0.37	0.28	1.98	15.55
法国 CAC40	6,681.9	0.24	0.84	1.05	20.36
日经 225 指数	27,641.1	-0.36	2.32	1.31	0.72

资料来源: Wind, 首創證券

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	71.67	2.12	9.96	-4.96	38.36
NYMEX 原油	68.67	1.85	10.51	-7.14	41.53
LME 铜	9,420.00	1.30	4.24	-3.17	21.30
LME 铝	2,654.00	1.32	4.22	2.47	34.07
LME 锡	33,685.00	1.00	4.49	-2.78	65.73
LME 锌	2,987.50	-0.48	2.01	-1.30	8.60
CBOT 大豆	1,320.00	-0.47	2.27	-2.17	0.69
CBOT 小麦	732.50	-0.91	0.58	4.09	14.36
CBOT 玉米	553.50	0.50	3.07	1.51	14.36
ICE2 号棉花	94.84	0.72	1.87	6.10	21.40
CZCE 棉花	17,570.00	-0.11	-1.32	0.89	16.47
CZCE 白糖	5,842.00	-0.39	-1.12	3.82	11.25
波罗的海干散货指数	4,235.00	0.95	3.49	28.65	210.03
DCE 铁矿石	840.00	1.39	9.80	-20.98	-14.85

资料来源: Wind, 首創證券

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	92.70	-0.38	-0.81	0.65	3.05
美元兑人民币 (CFETS)	6.48	-0.06	-0.31	0.37	-0.92
欧元兑人民币 (CFETS)	7.62	-0.12	0.32	-0.86	-5.26
日元兑人民币 (CFETS)	5.88	0.00	-0.77	-0.24	-7.23
英镑兑人民币 (CFETS)	8.88	-0.40	0.31	-1.63	-0.51
港币兑人民币 (CFETS)	0.83	-0.11	-0.29	0.11	-1.33

资料来源: Wind, 首創證券

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
600111.SH	北方稀土	2021-08-27	沪股通	1	30.0224	14.8957	15.1267	-0.2311	49.07
601012.SH	隆基股份	2021-08-27	沪股通	2	23.1085	17.1020	6.0065	11.0956	90.81
600519.SH	贵州茅台	2021-08-27	沪股通	3	14.6040	8.0445	6.5595	1.4849	1,596.03
601318.SH	中国平安	2021-08-27	沪股通	4	12.3365	7.6208	4.7157	2.9051	52.00
603259.SH	药明康德	2021-08-27	沪股通	5	10.1370	6.1033	4.0337	2.0696	129.94
600030.SH	中信证券	2021-08-27	沪股通	6	9.5998	7.1429	2.4569	4.6860	24.73
600438.SH	通威股份	2021-08-27	沪股通	7	9.5524	6.4093	3.1431	3.2662	57.37
603501.SH	韦尔股份	2021-08-27	沪股通	8	8.8850	3.2509	5.6341	-2.3831	266.12
600036.SH	招商银行	2021-08-27	沪股通	9	8.6332	6.4750	2.1582	4.3168	50.35
601888.SH	中国中免	2021-08-27	沪股通	10	8.5503	4.9153	3.6350	1.2803	240.23

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
300760.SZ	迈瑞医疗	2021-08-27	深股通	1	15.5575	10.8743	4.6831	6.1912	323.25
002241.SZ	歌尔股份	2021-08-27	深股通	2	15.3860	9.5215	5.8645	3.6570	46.79
300750.SZ	宁德时代	2021-08-27	深股通	3	14.3027	8.6534	5.6493	3.0042	507.50
000858.SZ	五粮液	2021-08-27	深股通	4	13.9840	5.2026	8.7814	-3.5788	205.68
002594.SZ	比亚迪	2021-08-27	深股通	5	12.8401	9.2446	3.5955	5.6492	288.15
300014.SZ	亿纬锂能	2021-08-27	深股通	6	10.9087	6.7615	4.1472	2.6142	102.14
300274.SZ	阳光电源	2021-08-27	深股通	7	10.6152	4.8641	5.7512	-0.8871	149.18
002460.SZ	赣锋锂业	2021-08-27	深股通	8	9.9694	6.7265	3.2430	3.4835	196.35
300015.SZ	爱尔眼科	2021-08-27	深股通	9	8.4058	4.1794	4.2263	-0.0469	47.05
300059.SZ	东方财富	2021-08-27	深股通	10	7.5961	2.7887	4.8074	-2.0187	31.00

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/或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/或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