

重点行业观察

房地产行业：二轮集中供地，规模房企投资暂缓

目前已有 20 城完成第二批集中供地。“三道红线”、“两观察”等监管政策下，以及融资持续趋紧、销售回款放缓的双重压力下，房企整体投资态度趋向审慎和精准。反映在第二批集中供地上，这一方面导致撤牌或流拍的频繁出现，另一方面，成交方面，民企大规模缺席的情况下，地方国企纷纷积极出动，底价和低溢价成交成为主流。

国央企、中小规模房企一跃成为成交主力。首先，国企拿地规模显著上升。第二批集中供地中，国央企拿地金额、建面占比分别达 76%、67%，较第一批集中供地提升 20 个百分点。与此相对，民企拿地力度大幅下降，拿地金额、建面占比大幅下降至 25%、34%。

规模房企投资暂缓，中小规模房企拿地过半。第二批集中供地中，规模前 100 房企拿地金额和建面占比均未超过 50%，较第一批下降超 20 个百分点，其中，前 20 以及 20-50 位企业拿地规模下降较大，均超过 10%。与此相对，中小规模房企拿地规模占比大幅上升，拿地金额、建面占比分别达到 56%、68%。规模房企主动暂缓的情况下，在拿地规模上，强者恒强的竞争格局不复存在。

(分析师：王嵩，执业证书编号：S0110520110001)

轻工制造行业：仙鹤股份及志邦家居披露三季报

事件：仙鹤股份发布 2021 年三季报，报告期内实现营业收入 43.62 亿元，同比+30.70%，较 2019 年同期+32.70%；实现归母净利润 9.03 亿元，同比+82.65%，较 2019 年同期+236.89%；实现扣非后归母净利润 8.57 亿元，同比+93.63%，较 2019 年同期+230.21%。

志邦家居发布 2021 年三季报，报告期内实现营业收入 33.22 亿元，同比+40.04%，较 2019 年同期+69.67%；实现归母净利润 3 亿元，同比+51.75%，较 2019 年同期+28.81%，扣非后归母净利润 2.9 亿元，同比+56.1%，较 2019 年同期+42.89%。

简评：经营表现均符合市场预期。仙鹤股份 Q3 单季实现营业收入 14.76 亿元，同比+13.08%；实现归母净利润 2.94 亿元，同比+38.79%，扣非归母净利润 2.69 亿元，同比+33.26%；志邦家居 Q3 单季实现营收 14.14 亿元，同比+23.18%；实现归母净利润 1.48 亿元，同比+0.85%；扣非归母净利润 1.44 亿元，同比+1.2%。

仙鹤股份净利率大幅提升，志邦则基本维持稳定。仙鹤股份 2021 年前三季度毛利率同比-0.45pcpts 至 23.17%。期间费用率同比-4.14pcpts 至 5.39%，其中销售费用率-2.85pcpts 至 0.33%，管理及研发费用率+0.07pcpts 至 4.61%，财务费用率-1.36pcpts 至 0.46%，推动净利率同比+5.9pcpts 至 20.76%；志邦家居 2021 年前三季度毛利率同比-1.54pcpts 至 36.35%，净利率同比+0.7pcpts 至 9.03%，期间费用率同比-2.33pcpts 至 25.59%，其中销售费用率-1.28pcpts 至 14.47%，管理及研发费用率-0.67pcpts 至 11.41%，财务费用率-0.38pcpts 至-0.3%。

仙鹤经营现金流显著回暖，志邦应收账款周转天数大幅缩减。仙鹤股份前三季度实现经营现金流净额 4.06 亿元，较去年同期-1.58 亿元相比显著回暖；志邦家居前三季度实现经营现金流净额 3.34 亿元，同比+28.68%，其中销售商品和劳务收到现金/营业收入（%）与去年同期相比+0.06pcpts 至 107.23%。应收账款周转天数由去年同期的 41.68 天-28.65 天至 13.03 天。

(分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002)

电子行业：中颖电子发布三季报

事件：公司发布 2021 年三季报。

上游产能逐步释放，公司 Q3 业绩稳健增长。2021 年 1-9 月公司实现收入 10.94 亿元，同比+47.40%；归母净利润 2.68 亿元，同比+78.17%。2021Q3 单季度收入 4.08 亿元，同比+42.05%；归母净利润 1.15 亿元，同比+104.05%。前三季度公司订单饱满，上游供应链产能持续满载，主要系公司前期争取的产能逐季略有增长。

涨价叠加产品组合优化，公司毛利率持续提高。2021 年 1-9 月公司毛利率达到 46.66%，较去年同期增加 5.90pct；净利率为 24.59%，较去年同期增加 5.39pct。主要系缺芯带来的产品涨价及高毛利产品占比增多所致。

锂电管理芯片增长强劲，品牌厂商逐渐放量。2021 年 1-9 月公司锂电管理芯片销售同比增长逾倍。在手机及 TWS 耳机上已实现国内多家品牌大厂量产，预计将持续贡献收入；笔记本电脑端，公司产品亦得到品牌大厂的认可和采用。锂电管理芯片国内手机品牌国产化率仍较低，公司替代空间广阔。

AMOLED 屏国产化进程加速，公司显示驱动芯片翻倍增长。AMOLED 显示驱动芯片，主要市场仍被韩系和台系厂商所主导，有单一产品量大的市场特性，公司长期培养内部团队，相关 AMOLED 显示驱动芯片需要的 IP 完全自研，可完全掌握核心技术，有较低的 IP 成本优势，针对国内客户可以提供快速的服务。

预付账款锁定上游产能，保障增长可持续。截至 2021 年 9 月 30 日，公司预付账款账面价值为 2.90 亿元，去年同期仅为 0.08 亿元。公司主要产品线处于快速增长期，在上游产能紧张的情况下，公司提前付款锁定产能，保障未来增长。

盈利预测：我们预计公司 2021/2022/2023 年归母净利润分别为 5.29/6.9/8.7 亿元，对应 10 月 20 日股价 PE 分别为 30/23/18 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：行业竞争加剧、产能建设不及预期、下游需求不及预期

(分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001)

汽车行业：关注中国自行车出口头部企业久祺股份

事件：久祺股份发布 3 季度财报，3Q21/2021 年前三季度公司分别实现营收 10.1 亿/25.9 亿，同比分别为 +75.6%/+86.4%，实现归母净利 6171 万/1.5 亿，同比分别为 +75.5%/+54.4%。公司 3Q21/2021 年前三季度毛利率分别为 18.1%/17.2%，分别-2.8pct/-2.7pct；净利率为 6.1%/5.7%，同比分别持平/-1.2pct。

点评：公司简介。公司成立于 2000 年，是国内主要的自行车产品出口商之一，产品远销全球五大洲 80 多个主要国家和地区。公司采取外包生产为主、自主生产为辅的模式，2020 销售各类车辆 379 万，产能 120 万。公司 2021 年 8 月 12 日在创业板上市，募资 5.0 亿，其中 2.5 亿投向 100 万辆自行车产能建设（80 万成人自行车+20 万电动自行车）。

市场空间&格局：公司在国内属于第二梯队自行车企（可比富士达、喜德盛），竞争力弱于拥有知名品牌的一线车企如捷安特、美利达等，主要面向出口市场（公司 2020 出口收入占比 97.9%）。2020 年中国自行车出口金额 252 亿元（占全球出口总额约 3 成），公司占中国出口市场份额为 4.6%。综合来看，公司的市场空间享有中国出口额在全球份额增长+公司在中国出口中份额提升的机遇。

业务拆分：1) 销量拆分：2020 年公司销量中童车(单价 454 元)/成人车(单价 1613 元)/电动自行车(单价 3596 元)销量占比分别为 62%/35%/3%；2) 收入&毛利拆分：2020 年公司营收 23 亿，其中童车/成人车/电动自行车/配件类收入占比分别为 24%/27%/8%/31%，毛利率分别为 29%/19%/16%/13%；3) 按销售模式分，2020 年营收中 ODM/贸易模式/OBM/OEM 分别占比 57%/27%/16%/1%，其中 ODM 模式中直销模式（销售给自行车制造商、亚马逊等电商平台）/贸易商模式（销售给批发商、零售商）占比分别为 52%/48%；4) 按销售区域分，2020 年营

收中境内/欧洲/美洲/亚洲分别占比 2%/30%/49%/14%。

公司竞争优势：1) 技术创新：主要体现在童车相关技术和整车生产工艺；2) 客户：与全球 80 多个主要国家和地区的采购商建立了良好的合作关系，2020 年 ODM 模式下直销客户达 88 个，贸易商达 221 个；3) 供应链：与全球 500 家供应商建立合作关系；4) 在欧美拥有物流网点。

(分析师：岳清慧，执业证书编号：S0110521050003)

计算机行业：移远通信发布 2021 年前三季度业绩报告

事件：10 月 25 日，移远通信发布 2021 年前三季度业绩报告，前三季度实现营业收入 74.76 亿元，同比增长 77.66%；实现归母公司净利润 2.37 亿元，同比增长 89.53%。

点评：业绩大幅增长，费用率同比下降。今年前三季度，公司营业收入实现快速增长，主要系随着物联网的快速发展，智能终端对通信模组的需求不断增加，公司不断创新优化产品。费用管控效果明显，前三季度公司销售、管理、研发费用率较去年同期分别下降 0.82 pct、0.5 pct、0.52pct。截至 2021Q3，公司存货为 30.65 亿元，同比增长 134.14%，较二季度末略增。

5G 模组产品成熟度高、性能领先。公司在 5G 模组上起步较早，已设计了近 30 款 5G 模组，产品组合丰富，客户可以根据终端产品对于性能、封装、面向区域、成本的需求，来自由选择最适合其应用场景的模组。公司 5G 系列模组已支持全球 1000 余家行业客户进行终端产品开发与商用，如智慧电力、智能电视、无人机、视频直播、智慧交通、工业网关等。此外，公司在 5G 认证上建立了较强的技术、时间壁垒，加速了 5G 模组规模化出货及市场份额提升。今年 8 月，公司在中国移动 2021-2022 年总量 32 万片的 5G 通用模组产品集采中，以最大份额中标，约 15 万片，在中国联通雁飞定制 315 平台集采项目也取得了独家中标，公司 5G 模组产品性能、定制化特点获得运营商认可。

车载模组业务产品线不断丰富完善。公司在车载领域布局较早，基于不同的车规级平台研发了完整、丰富的产品线。4G 和 4G 高速车载模组方面，公司出货量领先；在 5G 车载模组方面，公司两款 5G、5G+CV2X 车规级模组 AG551Q-CN 和 AG550Q-CN 先后通过 CCC、SRRC、NAL 三项认证，率先实现规模化量产出货。此外，车载智能模组面向娱乐中控一体机产品，可更好地支持车载 360 全景、AI 应用等，在极具性价比的同时，更可帮助客户有效缩短产品研发周期，更高算力的 5G 智能车载产品 AG800D 正在加速研发。公司在车载产品具备先发优势及不断完善的车载产品线和全球布局，为其车载业务增长和全球化拓展提供了有力支撑。

投资建议：物联网无线模组市场正处于繁荣成长阶段，5G 物联网时代，国内厂商有望实现量价齐升，行业集中趋势延续，龙头厂商有望持续受益。

风险提示：中美贸易摩擦及全球疫情加剧，5G 发展不及预期。

(分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002，研究助理：李星锦)

主要报告推荐

营收稳增长，投入加大

——安恒信息（688023）2021年三季度报点评

事件：10月22日，安恒信息发布2021年前三季度业绩报告。2021年前三季度实现营收8.66亿元，同比增长31.11%。实现归母净利润-2.68亿元，亏损同比扩大697.29%，实现扣非净利润-3.51亿元，亏损同比扩大624.24%。营收稳增长，加大投入拖累即期利润。公司2021年前三季度实现营收8.66亿元，同比增长31.11%，相比2019年增长83.86%，主要得益于网络信息安全行业的持续快速发展，且公司云安全、大数据等新一代网络信息安全产品销量增长较快，同时公司持续推进安全服务业务。前三季度实现归母净利润-2.68亿元，亏损同比扩大697.29%，实现扣非净利润-3.51亿元，亏损同比扩大624.24%，主要系公司人员增加、经营规模扩大，受经营业绩季节性波动影响，季节性亏损加大。Q3单季度，实现营收4.04亿元，同比增长18.72%，相比2019年增长96.12%，实现归母净利润-0.94亿元，同比由盈转亏。加大投入力度，费用率均有所提升。公司前三季度销售费用率、管理费用率、研发费用率分别为51.05%、13.01%、42.11%，同比分别增加10.03pct、3.36pct、12.24pct。公司今年重点加大在销售和研发端的投入，我们预计随着后续新产品和业务的持续放量，公司有望从投入期转为释放期，迎来业绩的释放。定增顺利落地，增长有望迎来提速。10月21日公司发布定增发行情况报告书，本次向特定对象共发行411.23万股，本次发行对象最终确定为5家，分别为中信建投证券股份有限公司、J.P.Morgan Securities plc、Janchor Partners Limited（建岷实业投资）、葛卫东以及中国电信集团投资有限公司。确定本次发行价格为324.23元/股，发行价格与发行期首日前20个交易日均价的比率为100.00%，共募集13.33亿元。本次定增的募集投向数据安全岛、涉网犯罪侦查打击服务平台、信创产品、网络安全云靶场、新一代智能网关、车联网安全等6个项目。定增的落地在强化公司已有业务竞争力的同时，拓展新的业务方向，有望打开新成长曲线，带动公司增长提速。投资建议：目前大数据安全、云安全、物联网安全等重点赛道仍处于高速增长中，公司在重点赛道保持领先优势，安全服务业务也是公司重点发力的方向。预计全年仍有望保持高速增长态势。定增项目顺利落地将进一步提升公司在新兴安全赛道领域的竞争力，从而助力业绩增长。我们预计公司2021-2023年营业收入分别为18.92、26.86、37.61亿元，归母净利润分别为0.75、2.54、3.81亿元，EPS分别为0.96、3.25、4.87元。首次覆盖，给予“买入”评级。风险提示：新业务拓展不及预期；政策落地不及预期。

（分析师：翟炜，执业证书编号：S0110521050002）

“保供稳价”不改碳中和长期政策方向，“1+N”政策体系逐渐出台

——公用事业行业简评报告

高度聚焦“保供稳价”，政策“组合拳”促使煤价回归合理。近期以来受多重因素影响，我国能源供需偏紧，煤价大幅上行，“保供稳价”成为近期焦点，本周政策高度聚焦，连续挥出稳煤价的大力政策组合拳，促使煤价逐渐开始回归合理。一周内，国家发改委官方公众号连发十文，不断为能源保供发声。“保供稳价”不改碳中和长期政策方向，“1+N”政策体系逐渐出台。近期能源供需偏紧，煤价上行及限电等事件影响，市场对于碳中和目标执行及政策落地出现不同猜测与预期。然而，在“保供稳价”关键时期，相关部门陆续发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》、《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》等文件，明确碳中和长期目标及政策方向不变。“1+N”政策体系顶层文件发布，明确碳达峰碳中和目标不变。中共中央国务院发布《关于完整准确全面贯彻新发展理念做好碳达峰碳中和工作的意见》，强调立足新发展阶段，贯彻新发展理念，构建新发展格局，坚持系统观念，处理好发展和减排、整体和局部、短期和中长期的关系，把碳达峰、碳中和纳入经济社会发展全局，以经济社会发展全面绿色转型为引领，以能源绿色低碳发展为关键，加快形成节约资源和保护环境的产业结构、生产方式、生活方式、空间格局，坚定不移走生态优先、绿色低碳的高质量发展道路，确保如期实现碳达峰、碳中和。冶金、建材及化工等重点领域节能降碳行动方案发布。10月21日，国家发改委联合多部门发布《关于严格能效约束推动重点领域节能降碳的若干意见》，明确了重点工业领域

发展目标：到 2025 年，通过实施节能降碳行动，钢铁、电解铝、水泥、平板玻璃、炼油、乙烯、合成氨、电石等重点行业和数据中心达到标杆水平的产能比例超过 30%，行业整体能效水平明显提升，碳排放强度明显下降，绿色低碳发展能力显著增强。到 2030 年，重点行业能效基准水平和标杆水平进一步提高，达到标杆水平企业比例大幅提升，行业整体能效水平和碳排放强度达到国际先进水平，为如期实现碳达峰目标提供有力支撑。短期“保供稳价”措施不改碳中和长期政策方向。碳中和政策框架下，电力市场化改革以及绿色电力交易将是电力行业的长期主题。我们维持对于行业“看好”的投资评级，继续推荐华能水电、川投能源、长江电力、华能国际电力、大唐新能源等公司。风险提示：碳中和政策落地不及预期；国内经济增长不及预期等；

（分析师：邹序元，执业证书编号：S0110520090002）

9 月家电零售数据边际向好，板块投资价值凸显

——白色家电行业简评报告

本周专题：家电 9 月零售数据跟踪。国家统计局公布 9 月份社零数据，家用电器和音响器材类 739.4 亿元，同比上涨 6.6%（较 2019 年 9 月增 1.29%），增速环比提升 11.6pct；另据奥维云网数据，我国主要大家电品类 9 月线下与线上零售表现好于 8 月份，其中集成灶线下零售表现持续亮眼。均价方面，2021 年 9 月，主要大家电品类线下与线上同比均有不同幅度提升，扫地机器人线下与线上均价提升幅度领先。我们认为主要原因一是前期上游原材料成本上涨向下游传导，二是新品推出一定程度拉升均价水平。整体来看，9 月份家电零售数据呈现边际向好趋势，预计四季度交房回暖有望带动家电消费需求上行，渗透率提升空间大且新品推出频次高的细分品类有望持续高增长，传统大家电品类借助渠道优化有望实现稳健增长。

当前观点：估值处低位，细分龙头投资价值凸显。我们认为四季度地产交房数据有望好转推动家电行业景气繁荣，人口结构及产品更新需求释放支撑行业中长期需求坚挺；短期原材料价格上涨加速行业洗牌，叠加产品创新以及渠道变革带来的行业新机遇，行业集中度料将持续上行，龙头企业优势料将扩大。（1）白电：建议关注卡萨帝高端引领、“三翼鸟”流量前置及全球化战略提升竞争力的海尔智家和多元化、全球化发展的白电龙头美的集团；（2）厨电：建议关注传统业务稳健发展，洗碗机等业务快速发力的老板电器以及受益行业高景气且渠道加速拓展的火星人和亿田智能等；（3）小家电：清洁电器如洗地机、扫地机器人等受益于消费升级需求有望稳健增长，但短期芯片与海运问题一定程度压制板块估值，建议关注石头科技、科沃斯、莱克电气等。（4）电工照明及其他：建议关注渠道与产品精耕细作的公牛集团与商照业务快速发展的欧普照明。

本周行情回顾：本周上证综指上涨 0.29%，家电行业上涨 3.3%，跑赢大盘。其中，白电板块上涨 4.78%，黑电板块下跌 0.7%，厨电板块上涨 1.21%，小家电板块上涨 2.6%，照明电工及其他板块下跌 1.9%。沪（深）股通持股占比方面，至本周五，美的集团沪深股通持股占比 19.07%，较上周提高 0.25pct；公牛集团沪深股通持股占比 19.65%，较上周提高 1.02pct；格力电器沪深股通持股占比 13.81%，较上周提高 0.08pct；九阳股份沪深股通持股占比 11.96%，较上周下降 0.01pct；老板电器沪深股通持股占比 10.12%，较上周提高 0.06pct；海尔智家沪深股通持股占比 9.18%，较上周提高 0.28pct。个股方面：本周家电行业涨幅前五为*ST 圣莱（14.87%）、澳柯玛（13.11%）、哈尔斯（12.73%）、日出东方（10.09%）、长虹华意（8.08%）；跌幅前五为和晶科技（-9.77%）、开能健康（-9.09%）、倍轻松（-8.44%）、华体科技（-7.4%）、聚隆科技（-7.18%）。

（分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002）

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	3,609.9	0.76	0.76	1.17	3.94
深证成指	14,596.7	0.72	0.72	2.01	0.87
沪深 300	4,979.5	0.40	0.40	2.32	-4.45
恒生指数	26,132.0	0.02	0.02	6.33	-4.04
标普 500	4,566.5	0.47	0.47	6.01	21.58
道琼斯指数	35,741.2	0.18	0.18	5.61	16.78
纳斯达克指数	15,226.7	0.90	0.90	5.39	18.14
英国富时 100	7,222.8	0.25	0.25	1.92	11.80
德国 DAX	15,599.2	0.36	0.36	2.22	13.71
法国 CAC40	6,712.9	-0.31	-0.31	2.96	20.92
日经 225 指数	28,600.4	-0.71	-0.71	-2.89	4.21

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	85.17	0.63	-0.42	8.76	64.42
NYMEX 原油	83.71	-0.06	-0.06	11.57	72.53
LME 铜	9,843.00	1.43	1.43	10.14	26.74
LME 铝	2,896.50	0.99	0.99	1.33	46.32
LME 锡	37,210.00	-0.37	-0.37	9.70	83.08
LME 锌	3,439.00	-0.25	-0.25	15.09	25.01
CBOT 大豆	1,236.00	1.27	1.27	-1.59	-5.72
CBOT 小麦	760.50	0.60	0.60	4.82	18.74
CBOT 玉米	538.00	0.00	0.00	0.23	11.16
ICE2 号棉花	108.42	0.15	0.15	2.48	38.79
CZCE 棉花	21,495.00	2.07	2.07	9.22	42.49
CZCE 白糖	5,890.00	-0.59	-0.59	1.73	12.17
波罗的海干散货指数	4,257.00	-3.47	-3.47	-17.61	211.64
DCE 铁矿石	688.50	1.70	1.70	-5.30	-30.21

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	93.84	0.24	0.24	-0.45	4.31
美元兑人民币 (CFETS)	6.38	-0.15	-0.15	-1.26	-2.43
欧元兑人民币 (CFETS)	7.44	-0.01	-0.01	-0.82	-7.46
日元兑人民币 (CFETS)	5.61	0.10	0.10	-2.79	-11.47
英镑兑人民币 (CFETS)	8.80	-0.25	-0.25	1.31	-1.43
港币兑人民币 (CFETS)	0.82	-0.09	-0.09	-1.05	-2.62

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	2021-10-25	沪股通	1	23.9182	7.7441	16.1741	-8.4301	1,873.03
600887.SH	伊利股份	2021-10-25	沪股通	2	18.4186	12.9072	5.5114	7.3958	40.50
601012.SH	隆基股份	2021-10-25	沪股通	3	17.2858	8.6938	8.5920	0.1018	88.00
600036.SH	招商银行	2021-10-25	沪股通	4	14.1928	8.8722	5.3206	3.5516	54.59
600111.SH	北方稀土	2021-10-25	沪股通	5	12.3429	6.4447	5.8982	0.5465	52.06
601318.SH	中国平安	2021-10-25	沪股通	6	9.4462	2.6607	6.7855	-4.1247	53.21
601888.SH	中国中免	2021-10-25	沪股通	7	7.2640	3.8610	3.4030	0.4580	264.47
600438.SH	通威股份	2021-10-25	沪股通	8	6.7686	3.9686	2.8000	1.1687	57.00
600406.SH	国电南瑞	2021-10-25	沪股通	9	6.7534	2.3874	4.3661	-1.9787	40.15
600276.SH	恒瑞医药	2021-10-25	沪股通	10	6.4975	2.0854	4.4121	-2.3267	51.21

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	2021-10-25	深股通	1	26.0721	13.4583	12.6138	0.8445	610.77
300274.SZ	阳光电源	2021-10-25	深股通	2	20.0076	13.9924	6.0152	7.9772	172.00
000651.SZ	格力电器	2021-10-25	深股通	3	15.0913	1.7478	13.3435	-11.5958	39.37
002594.SZ	比亚迪	2021-10-25	深股通	4	14.7729	6.0516	8.7213	-2.6697	317.35
000002.SZ	万科 A	2021-10-25	深股通	5	12.5562	3.1267	9.4295	-6.3028	20.59
000858.SZ	五粮液	2021-10-25	深股通	6	11.8384	6.0413	5.7971	0.2442	220.36
300059.SZ	东方财富	2021-10-25	深股通	7	10.6269	4.4492	6.1778	-1.7286	33.94
002709.SZ	天赐材料	2021-10-25	深股通	8	9.4249	7.9538	1.4710	6.4828	145.91
002352.SZ	顺丰控股	2021-10-25	深股通	9	9.4188	3.7331	5.6858	-1.9527	62.89
002460.SZ	赣锋锂业	2021-10-25	深股通	10	8.5926	5.6164	2.9761	2.6403	170.80

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