

## 宏观经济分析

### 宏观经济分析：股债暂平淡，等待新逻辑

市场消息：

上周疫情明显好转，近6天，本土新增病例数持续下降，已经从8月9日高位的108例大幅下降至8月14日的24例。上周我们提示了疫情好转后债市回调的风险，得到应验，上周债市收益率明显上行，幅度达到8BP左右，10年期国债活跃券收益率已升至2.88%。本轮疫情进入中后期，对债券市场的影响暂告一段落。

接下来债市焦点可能是后续政府债发行进度以及下周到期的7000亿元MLF是否续作。上半年政府债发行缓慢，尤其是专项债，2021年截止到8月20日，新增地方债发行进度为全年计划的49%，新增地方专项债发行进度为44%，新增地方一般债发行进度为73%。市场预期年内专项债额度大概率可全部发完，因此后续专项债的发行大概率会提速，届时债市压力将增大。

股市在过去两周主要受到728政府喊话及730政治局会议的影响。政府喊话后市场出现了明显的反弹，沪深300指数8月以来累计上涨2.8%。730政治局会议后股市的主线集中在扩财政稳增长上面，军工、机械、建材等板块表现突出。但这几个板块上周表现乏力，市场对政策变化的反应边际减弱，基本已经消化完毕。最近两周板块间轮动较快，8月份前两周相邻两个交易日板块间涨跌幅的相关性明显为负，基本处于近5年来历史低位，但这种情况较难持续，市场主线可能会在短期内逐渐清晰。从市场风格来看，周期板块继续独领风骚，而前期涨势较好的成长风格上周出现了一定调整。从指数来看，中证500和国证2000本年度表现亮眼，中小盘股仍有上行动力，茅指数和上证50上周有所回调。

经过两周的演绎，市场对政策变化的反应基本消化完毕，上周已经明显出现边际递减。往后看，鉴于下半年经济低位平稳，股债整体仍处在大体震荡的格局之中，需等待新逻辑的变化。疫情的演绎依然是未来关键的不确定因素。

(分析师：韦志超，执业证书编号：S0110520110004，研究助理：王蔚然)

## 重点行业观察

### 医药行业：凯莱英：中报业绩符合预期，订单强劲增长

凯莱英发布 2021 年半年报，上半年实现营业收入 17.60 亿元，同比增长 39.04%，按照固定汇率计算，收入同比增长 51.19%；二季度收入 9.83 亿元，同比增长 24.66%，环比增长 26.48%，按照固定汇率计算，同比增长 36.44%。；归母净利润 4.29 亿元，同比增加 36.03%，剔除股权激励、汇率相关损益之后的归母净利润同比增长 40.46%。

点评：做深大客户，做广中小客户，小分子业务持续快速增长。公司与海外大制药公司的合作程度进一步深化，公司参与美国五大跨国制药公司 II 期或 III 期临床阶段小分子候选药物超过 30%。上半年，公司获取首个来自日本大型制药公司的商业化项目订单。同时，公司凭借在小分子 CDMO 市场多年积累的市场口碑和核心能力，通过多种形式积极开拓海外中小型制药客户。上半年，公司参与了 KRAS 等热门靶点创新药项目，同时与 PROTAC 技术领域前沿的 biotech 公司深度合作；公司着力推进早期项目临床研究中心（EPPD）能力建设和业务开展，让更多客户在创新药临床前或临床早期即与公司建立业务合作关系，更早期介入药物研发的生命周期，为中后期项目进行储备与导流。上半年，小分子业务实现收入 16.17 亿元，同比增长 34.16%；共计完成 179 个项目：商业化阶段项目 28 个，临床阶段项目 151 个，其中临床 III 期项目 36 个。

汇率波动影响增速，不改公司长期发展趋势。公司由于竞争优势显著，海外业务涉及范围广，海外业务占比 85% 以上，受汇率影响较大。2021 年上半年，美元兑人民币汇率处于 6.3-6.5 元区间，而上年同期处于 6.9-7.1 元。上半年，公司主营业务毛利率 44.88%，剔除掉汇率影响，主营业务毛利率为 49.24%，较 2020 年 H1 提升 0.61%。相较于去年同期，小分子临床阶段毛利率在剔除掉汇率影响后下降 0.71%；小分子商业化阶段毛利率剔除掉汇率影响后下降 0.41%；新兴服务业务剔除汇率影响后毛利率提升 20.15%，主要为化学大分子、制剂业务收入增长较快、经营效率明显提升带动。

受益于行业景气度高、公司竞争力持续提升，公司订单强劲增长，截至 6 月底，公司尚未完成订单为 6.72 亿美元（订单到期日均为 2022 年底前），看好公司长期发展。

（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：共创草坪上半年实现归母净利润 2.16 亿元，同比增长 20.10%

事件：公司发布 2021 年半年报，报告期内实现营业收入 11.65 亿元，同比+45.01%，较 2019 年同期+58.53%；实现归母净利润 2.16 亿元，同比+20.10%，较 2019 年同期+93.46%；实现扣非后归母净利润 1.98 亿元，同比+21.20%，较 2019 年同期+88.76%。

简评：收入端增长符合预期，业绩增长承压。分季度来看，Q1/Q2 实现营收 5.33/6.32 亿元，同比+49%/+41.81%，实现归母净利润 0.99/1.17 亿元，同比+47.34%/+3.91%，收入端增长符合预期，但利润端增长承压。分地区看，国内市场上半年实现营收 0.91 亿元，同比+48.35%；国际市场贡献营收 10.66 亿元，同比+44.04%。分产品看，运动草/休闲草/草丝及其他产品分别实现营收 2.43/8.75/0.39 亿元，同比+40.0%/+45.7%/+42.4%。

盈利能力受多重因素扰动短期下滑。2021H1 毛利率同比下降 5.7pcpts 至 30.26%，净利率同比-3.85pcpts 至 18.57%，期间费用率同比-0.57pcpts 至 11.49%，其中，销售费用率-0.54pcpts 至 3.89%，管理及研发费用率-0.21pcpts 至 7.57%，财务费用率+0.18pcpts 至 0.02%。

政策红利释放，需求长期向好。2021 年 8 月，国务院印发《全民健身计划 2021-2025 年》，提出要加大全民

健身场地设施供给、新建或改扩建 2000 个以上体育公园、全民健身中心、公共体育场馆等健身场地设施，带动全国体育产业总规模达到 5 万亿元。这些体育产业政策将有助于进一步促进国内人造草坪的增量需求与未来渗透率的提升，带人造草坪行业整体发展。

(分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002)

## 电力设备与新能源行业：龙头加速扩张，持续关注锂电中游产业链

宁德近期发布公告计划定增募集资金 582 亿元用于扩产产能。本次定增募集资金中，宁德计划新增锂离子电池年产能约 137GWh、新增储能电柜年产能约 30GWh，此外，研发项目拟募投 70 亿元，补充流动资金拟募投 93 亿元。结合宁德时代此前公告的产能建设计划，我们预计公司到 2025 年产能将达到 510GWh 以上，公司不断加速产能扩张进度。

加速产能布局适应下游激增需求。全球新能源汽车市场加速渗透，7 月国内渗透率再创新高达到 16%，美国渗透率创新高达到 4.5%，欧洲渗透率为 18% 维持高位为历史第二。储能行业政策加码不断，峰谷电价催生用户侧储能，加持电源侧储能新政，未来需求有望在政策驱动和行业降本双重因素推动之下迎来爆发。

龙头加速扩产，带动产业链需求高景气。本次扩产凸显了公司对未来行业景气度的坚定信心，有极强的指引意义，预计公司 25 年产能规划已达 500gwh 以上，将带动供应链景气度持续高升，有效提振市场信心。

龙头加速出海，产业链具备全球竞争力。产业链龙头海外扩张进程持续加速，其中中游材料竞争力尤为显著，天赐、恩捷为代表的中游材料企业也打入 LG、SK 等海外锂电巨头供应链，且供应比例在不断提升，在负极、电解液等优势环节，中国企业市占率已经超过 60%，中国新能源车产业链已经具备全球竞争力，龙头有望持续受益全球电动化浪潮。

投资建议：从紧张程度来看，首先强烈推荐量利齐升的六氟和电解液环节（天赐、多氟多、天际），电解液环节建议关注新宙邦，其次建议关注铜箔和隔膜环节的紧张加剧。铜箔建议关注诺德股份和嘉元科技，隔膜建议关注恩捷股份和星源材质，正极建议容百科技、德方纳米以及中伟股份，负极领域建议关注璞泰来，锂电池环节建议关注亿纬锂能、宁德时代、国轩高科。

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

## 传媒行业：板块估值探底，关注中报绩优标的

上周，板块 8 月 6 日触及三年新低以后反弹，中信传媒指数全周收涨 3.4%。传媒板块表现低迷体现的是市场信心的不足，基本面的复苏才是板块估值修复的关键。我们看到，内容业态的用户时长争夺战早已开打，疫情加速了传媒板块各个细分赛道集中度的提升，2021 年中报业绩一定程度上体现了后疫情时代的市场反馈，绩优标的脱颖而出，值得关注。

在游戏赛道，吉比特凭借对新一代核心玩家的深刻理解，连续出品爆款新游，在《问道》系列稳健基本盘、《一念逍遥》等有力增长点和青瓷数码股权转让收益的贡献下，上半年公司创造归属净利润 9.01 亿元，同比增加 63.77%。恺英网络整合升级产品线，去年以来推出的《高能手办团》等新游试水二次元增厚业绩，上半年预告归属净利润 2.4-3 亿元，同比增幅 378%。盛天网络具备版权获取优势和 IP 游戏监修能力，通过参与监修头部 SLG 游戏《三国志·战略版》，获得 IP 运营收入的强势增长，归属净利润增幅超过 80%。受前期营销成本与收入错配的影响，完美世界、三七互娱等游戏公司业绩尚未得到释放，但其下半年新游表现强势，有望在三季度增厚业绩。

影视板块从疫情中复苏趋势显著，内容龙头业绩反弹。万达电影、慈文传媒、欢瑞世纪纷纷扭亏。作为去年维持盈利的内容龙头光线传媒和华策影视，在上半年则均实现了较高业绩增速。其中光线传媒报告期内上映了《人潮汹涌》《明天会好的》《你的婚礼》《阳光姐妹淘》等影片，总票房约为 16.75 亿元，预告盈利 4.5-5.3 亿元。华策影视二季度确认收入的剧集项目包括《我们的新时代》、《八零九零》、《月光变奏曲》、《变成你的那一天》、《绝密使命》，预告盈利增速 40%-60%。

营销板块乘新消费赛道东风，龙头标的分众传媒、利欧股份业绩增速可观。分众传媒有望受益于快消品牌信任发力和刊挂点位提价，下半年加大增长筹码。

(分析师：李甜露，执业证书编号：S0110516090001)

## 机械行业：山东章鼓半年报，传统平台稳增长，储能布局新看点

事件：山东章鼓发布半年报，2021H1 营业收入 7.61 亿元，同比+45.52%；归属于上市公司股东的净利润 6254 万元，同比+20.18%；归属于上市公司股东的扣非净利润 6041 万元，同比+23.13%。基本每股收益 0.2005 元，上年同期 0.1668 元。

点评：罗茨鼓风机龙头、订单稳定增长：公司是国内罗茨鼓风机第一品牌，罗茨鼓风机国家标准主要起草单位。具备包括罗茨鼓风机、磁悬浮风机、透平风机、通风机等的完备的风机产品体系。2021 上半年风机收入 4.75 亿元，同比+23.14%，核心业务增长稳定，为公司多领域布局建立基础。

环保水处理、新材料平台发展显成效：公司 15 年成立节能环保技术公司，通过控股协同水处理、参股力脉环保及全资子公司绣源环保和微鲸环境，构建了完备的工业水处理服务体系。半年报河北协同并表，水处理产品收入 1.4 亿元、比去年同期+400%，成为公司业绩新的增长点。公司参股拓道新材料、整合上下游资源，以陶瓷泵作为新材料板块发展核心，已成为国内领先的碳化硅陶瓷渣浆泵企业，未来有望进一步提升市场份额。同时加大智能化系统投入，智能渣浆泵在矿山企业应用前景广阔。

储能领域研发布局进行时：公司参股喀什安德新材料与艾诺冈新能源，布局储能电池领域。两参股公司属上下游企业，喀什安德拥有 PPS 体系的锂离子、钠离子固态功能膜片的材料合成技术，艾诺冈主要使用喀什安德的 PPS 固态膜制造半固态锂离子电池及模组，生产的锂离子电池面向小型动力类应用和 1KW 以下的太阳能储能类产品。目前喀什安德的 PPS 膜还没有量产，计划 9 底开始进行少量供货，艾诺冈的客户主要有北京金羽新能、安德光电、东莞麒深科技、深圳伊卓尔等。储能领域的布局，成为公司未来能否实现科技与业绩突破的新看点。

(分析师：曲小溪，执业证书编号：S0110521080001)

**主要报告推荐****圣农发展中期报告点评：熟食发力明显，下半年 C 端有望迎来放量****——圣农发展（002299）公司简评报告**

事件：近日公司发布 2021 年半年度财务报告，公司于 2021 年上半年实现营业收入 67.72 亿元，同比增加 4.17%，其中鸡肉产品收入 43.32 亿元，同比增加 4.53%；肉制品加工收入 21.24 亿元，同比增加 13.76%。实现归母净利润 2.75 亿元，同比下降 79.38%。

点评：2021 上半年受白羽肉鸡行业竞争加剧和猪价回落叠加影响，公司归母净利润下滑、加速降本增效。白羽肉鸡市场处于养殖场、屠宰场持续扩张后集中投产阶段，肉鸡供应量处于高位、屠宰环节产能明显过剩；而鸡肉部分需求空间被猪肉跌价挤压，市场竞争环境加剧，产业盈利难度大。主产区白羽肉鸡均价由 1 月初的 8.49 元/公斤下降 5.89%，至 8 月初的 7.99 元/公斤。公司通过提升养殖生产效率、优化日粮配方结构、调整屠宰计划等方式实现降本增效；随着天气继续转暖，保温费与药品疫苗费等养殖成本也进一步降低。

C 端新品 4 月起逐步推出市场，熟食发力明显，报告期广告宣传费用增加。公司去年年底起对零售业务进行全面升级，现已基本完成，空气炸锅系列脆皮炸鸡和微波系列一口肠、虎皮凤爪、口水鸡等已逐步推向市场，5 月公司深加工肉制品板块产品销量为 2.25 万吨，同比增长 40.66%。公司以“好鸡肉，选圣农”为品宣诉求，在全国大部分机场及高铁站密集覆盖且持续投放广告，后续也将对重点一线城市的商务楼宇或社区进行覆盖。上半年公司广告宣传费用也大幅增加，达到 205.92 万元，同比增加 1497.80%。C 端业务的建设和品牌知名度的提升，有利于公司开放新的稳定的盈利增长点，以此抵抗禽链上游价格波动风险。

打造“饲料加工—肉鸡育种—饲养—屠宰—熟食加工”一体化，储备后备新品将陆续投向市场。公司以家内全场景、轻烹即食的产品理念定位了目标人群，专注冷链保鲜少添加的产品形态。以便捷、美味、健康、大众为选品的核心要素，已储备了大量的后备新品，未来将陆续投向市场。2021 年上半年公司肉制品加工收入占总营收已达到 31.36%，毛利率 16.64%，虽同比下滑 51.85%，但有望随着新品投放市场进一步提升。

原种鸡建设持续投入资金，鸡肉消费增长空间大。上半年子公司圣泽生物的原种鸡繁育育种项目使得公司开发支出较年初增加 2401.42 万元，增幅 65.87%，研发费用也同比增加 907.47 万元，增幅 34.06%。从 2019 年初开始，公司已经停止向国外购买祖代种鸡，实现祖代种鸡 100%自给自足，目前正在向农业农村部申请对新品种的审定。鸡肉以其一高三低及生产周期短、饲料转化率高、经济效益显著、环境友好等优势，已成为我国第二大消费肉类，但我国人均消费总量与发达国家相比仍相差甚远。公司通过上游原种鸡的建设提高了肉鸡供应能力和成本控制能力，下游向熟食领域的拓展则弱化了白羽鸡行业的周期性。熟食鸡肉制品更能迎合人们快节奏的生活方式以及对低碳、廉价蛋白的追求。

（分析师：孟维肖，执业证书编号：S0110520110003）

**立体营销渠道发力，盈利能力持续提升****——火星人（300894）2021 年中报点评**

事件：公司发布 2021 年半年报，报告期内实现营业收入 9.22 亿元，同比增长 79.67%；实现归母净利润 1.39 亿元，同比增长 178.23%；实现扣非后归母净利润 1.30 亿元，同比增长 195.50%。

点评：经营表现符合市场预期，主业集成灶持续高增。公司 Q2 单季实现营收 5.73 亿元，同比+47.55%；实现归母净利润 0.95 亿元，同比+61.15%，整体业绩表现符合市场预期。分业务看，公司上半年集成灶/集成水槽和集成洗碗机分别实现营收 8.02 亿/0.59 亿，分别同比增长 85.15%/42.59%，而中怡康数据显示，2021 年上半年

我国集成灶整体市场规模 96.8 亿，同比增长 66.6%，公司集成灶业务增速高于行业整体水平，竞争实力进一步凸显。

受益产品结构优化与新品推出，毛利率水平提升。公司上半年实现毛利率 49.84%，同比增 0.96pct，净利率 15.11%，同比增 5.35pct。我们认为主要原因一是高毛利率产品占比提升，上半年公司集成灶/集成水槽和集成洗碗机产品分别实现毛利率 50.46%/41.93%，分别同比提升 0.5pc/0.32pct，其中集成灶占公司整体收入比重已经由去年同期的 84.82%提升至 86.93%；二是新品上市带动毛利率上行，公司上半年上市 20 多款新品，包括集成灶、洗碗机、燃气热水器等。未来随着公司产品及渠道结构进一步优化，盈利水平仍有提升空间。

营销体系逐步强化，线上线下“双轮驱动”。公司目前已构建起以经销渠道、电商渠道为主，直营渠道为辅，新兴渠道快速发展的立体营销体系。线下渠道方面，报告期末公司拥有经销商 1400 多家，并已在国内建立经销门店近 1900 家（较年初增 100 多家），KA 卖场门店超过 400 家（较年初增 120 家），于京东小店、天猫优品和苏宁零售云等布局超过 4000 个网点；连续六年线上销量集成灶行业第一。公司上半年线下/线上渠道分别实现营收 5.43/3.79 亿，分别同比增长 84.22%/73.66%。

投资建议：享行业红利前景广，首次覆盖，给予“买入”评级。公司有望享受集成灶行业快速扩容红利，并凭借自身产品力及渠道扩张力实现快速增长。我们预计公司 2021-2023 年归母净利润分别为 4.18/5.57/7.19 亿，对应当前市值 PE 分别 58/44/34 倍，首次覆盖，给予“买入”评级。

风险提示：新品拓展不及预期，原料成本大幅波动。

（分析师：陈梦，执业证书编号：S0110521070002）

## 寒武纪：研发费用率超 300%，训练整机开始贡献收入

### ——寒武纪（688256）公司简评报告

上半年营收增长 58.10%，边缘端产品增长亮眼

2021 年上半年公司收入 1.38 亿元同比增长 58.10%，归属于上市公司股东的净亏损为 3.92 亿元，上年同期亏损 2.02 亿元。其中，边缘智能芯片及加速卡成为营收主力，收入 8374.38 万元，占比 60.74%，同比增长 739.52%；新产品训练整机首次贡献收入 2603.54 万元，占比 18.88%。

国内“芯二代”（第二代芯片公司）代表

一是不同于在国际巨头的框架下、重复别人的芯片设计工作的传统芯片公司，寒武纪是在自己的理论框架下，从事的是开创性的芯片设计工作。创始人发表的核心论文是寒武纪设计芯片的理论基础。二是一代芯片是 Pin-Pin 替代，只有成本优势。以寒武纪为代表的第二代芯片设计公司开始自主底层架构创新，向解决方案、生态系统方向拓展。

研发投入强度高，新产品新专利持续推出

公司进一步推进“云边端”产业布局，加大研发投入力度，研发投入较上年同期增加 13812.87 万元，占营业收入比例达 301.38%；加强人才引进力度，激励人才所支付的股份支付费用较上年同期增加 7685.62 万元。截至今年年中，公司累计申请的专利为 2291 项，公司累计已获授权的专利为 453 项。寒武纪作为国内外在智能芯片架构研发中积累最深厚的企业之一，上半年自主研发了第四代智能处理器微架构（MLUarch03）和第四代商用智能处理器指令集（MLUv03）。

投资建议：预计公司 2021~2023 收入分别为 743/1134/1305 百万元，同比增长 61.9%/52.6%/15.1%，净利润分别为-455/-304/-86 百万元。20210812 收盘价对应今年的 PE 为-590.8 倍。考虑到公司一直从事人工智能芯片产品的研发与技术创新，是目前国际上少数几家全面系统掌握了智能芯片及其基础系统软件研发和产品化核心技术的企业，在后续有望继续实现技术突破，实现盈利，给予“增持”评级。

风险提示：研发落地不及预期，客户集中度高。

（分析师：何立中，执业证书编号：S0110521050001）

## 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	3,516.3	-0.24	1.68	3.50	1.24
深证成指	14,799.0	-0.69	-0.19	2.25	2.27
沪深 300	4,946.0	-0.55	0.50	2.80	-5.09
恒生指数	26,391.6	-0.48	0.81	1.66	-3.08
标普 500	4,468.0	0.16	0.71	1.65	18.95
道琼斯指数	35,515.4	0.04	0.87	1.66	16.04
纳斯达克指数	14,822.9	0.04	-0.09	1.02	15.01
英国富时 100	7,218.7	0.35	1.34	2.65	11.74
德国 DAX	15,977.4	0.25	1.37	2.79	16.46
法国 CAC40	6,896.0	0.20	1.16	4.28	24.22
日经 225 指数	27,977.2	-0.14	0.56	2.54	1.94

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	70.25	-1.49	-0.64	-6.84	35.62
NYMEX 原油	68.03	-1.53	-0.37	-8.01	40.21
LME 铜	9,520.00	0.55	0.55	-2.14	22.59
LME 铝	2,611.00	1.10	1.28	0.81	31.90
LME 锡	35,450.00	0.51	2.01	2.31	74.42
LME 锌	3,025.00	1.09	1.39	-0.07	9.96
CBOT 大豆	1,365.75	1.85	2.17	1.22	4.18
CBOT 小麦	761.75	1.09	5.95	8.24	18.93
CBOT 玉米	572.50	-0.13	2.88	5.00	18.29
ICE2 号棉花	94.47	1.23	3.02	5.68	20.93
CZCE 棉花	17,875.00	0.42	1.85	2.64	18.50
CZCE 白糖	6,007.00	0.99	6.41	6.75	14.40
波罗的海干散货指数	3,566.00	1.80	5.78	8.32	161.05
DCE 铁矿石	841.50	-0.94	-5.66	-20.84	-14.70

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	92.51	-0.55	-0.29	0.45	2.84
美元兑人民币 (CFETS)	6.48	0.09	0.22	0.42	-0.87
欧元兑人民币 (CFETS)	7.61	0.09	-0.41	-0.94	-5.34
日元兑人民币 (CFETS)	5.88	0.21	-0.26	-0.31	-7.30
英镑兑人民币 (CFETS)	8.95	-0.38	-0.60	-0.87	0.26
港币兑人民币 (CFETS)	0.83	0.01	0.10	0.19	-1.25

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	2021-08-13	沪股通	1	21.3660	6.8330	14.5330	-7.7000	1,700.04
600111.SH	北方稀土	2021-08-13	沪股通	2	13.4317	6.4086	7.0231	-0.6146	45.17
601318.SH	中国平安	2021-08-13	沪股通	3	12.9911	5.4220	7.5691	-2.1472	54.31
600036.SH	招商银行	2021-08-13	沪股通	4	11.6005	5.8011	5.7994	0.0017	51.18
603259.SH	药明康德	2021-08-13	沪股通	5	11.4209	7.7463	3.6746	4.0717	138.74
600031.SH	三一重工	2021-08-13	沪股通	6	10.2952	5.1972	5.0980	0.0992	30.83
601919.SH	中远海控	2021-08-13	沪股通	7	10.0651	3.2984	6.7667	-3.4683	21.66
600276.SH	恒瑞医药	2021-08-13	沪股通	8	9.4480	6.7100	2.7381	3.9719	56.53
603986.SH	兆易创新	2021-08-13	沪股通	9	9.2087	5.3562	3.8525	1.5037	172.41
600309.SH	万华化学	2021-08-13	沪股通	10	8.3992	4.5705	3.8287	0.7418	113.50

资料来源: Wind, 首创证券

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	2021-08-13	深股通	1	42.7775	17.4761	25.3013	-7.8252	502.05
300274.SZ	阳光电源	2021-08-13	深股通	2	18.2952	9.1039	9.1913	-0.0875	143.98
000858.SZ	五粮液	2021-08-13	深股通	3	11.4035	4.6715	6.7320	-2.0606	240.80
002050.SZ	三花智控	2021-08-13	深股通	4	11.1102	8.8129	2.2973	6.5157	25.32
002460.SZ	赣锋锂业	2021-08-13	深股通	5	10.3886	4.8054	5.5832	-0.7777	176.28
300760.SZ	迈瑞医疗	2021-08-13	深股通	6	9.6909	7.6186	2.0723	5.5462	364.90
002475.SZ	立讯精密	2021-08-13	深股通	7	9.5313	4.7642	4.7670	-0.0028	39.34
300142.SZ	沃森生物	2021-08-13	深股通	8	9.5107	5.1370	4.3737	0.7633	76.72
002594.SZ	比亚迪	2021-08-13	深股通	9	9.4031	3.5710	5.8321	-2.2610	300.02
002601.SZ	龙佰集团	2021-08-13	深股通	10	9.1419	3.3886	5.7533	-2.3647	36.42

资料来源: Wind, 首创证券

## 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